



SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
GRUPY KAPITAŁOWEJ NG2 S.A.
ZA OKRES 01.01.2011 – 31.12.2011

Spis treści

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	3
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	4
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM.....	5
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPEŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	6
NOTY OBJAŚNIAJĄCE	7
1. INFORMACJE OGÓLNE	7
2. STOSOWANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI	7
2.1. PODSTAWA SPORZĄDZENIA	7
2.2. KONSOLIDACJA	14
2.3. SPRAWOZDAWCZOŚĆ DOTYCZĄCA SEGMENTÓW OPERACYJNYCH	15
2.4. WYCENA WARTOŚCI WYRAŻONYCH W WALUTACH OBCYCH	16
2.5. ŚRODKI TRWAŁE	16
2.6. WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE	17
2.7. AKTUALIZACJA WARTOŚCI AKTYWÓW NIEFINANSOWYCH	17
2.8. AKTYWA FINANSOWE	17
2.9. AKTUALIZACJA WARTOŚCI AKTYWÓW FINANSOWYCH.....	18
2.10. ZAPASY	18
2.11. NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG	18
2.12. ŚRODKI PIENIĘŻNE	18
2.13. KAPITAŁY	19
2.14. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG.....	19
2.15. KREDYTY I POŻYCZKI	19
2.16. PODATEK DOCHODOWY BIEŻĄCY I ODROZCZONY	19
2.17. ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE	20
2.18. REZERWY	20
2.19. ROZPOZNIANIE PRZYCHODU	20
2.20. LEASING	21
2.21. DYWIDENDA	21
2.22. DOCHODY Z TYTUŁU DOTACJI	21
3. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FINANSOWYM	22
4. ISTOTNE SZACUNKI ZARZĄDU	23
5. INFORMACJE DOTYCZĄCE SEGMENTÓW DZIAŁALNOŚCI	24
6. KOSZTY WEDŁUG RODZAJU	25
7. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	26
8. WARTOŚCI NIEMATERIALNE	27
9. NALEŻNOŚCI HANDLOWE I INNE	28
10. ZAPASY	29
11. ŚRODKI PIENIĘŻNE	29
12. KAPITAŁY	30
13. ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE I INNE	31
14. WARTOŚĆ MINIMALNYCH PRZYSZŁYCH OPŁAT Z TYTUŁU LEASINGU OPERACYJNEGO	32
15. KREDYTY I POŻYCZKI	32
16. PŁATNOŚCI W FORMIE AKCJI	34
17. PODATEK ODROZCZONY	35
18. REZERWY	36
19. ZATRUDNIENIE I ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE	36
20. PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE I FINANSOWE	37
21. PODATEK DOCHODOWY	37
22. ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ	38
23. DYWIDENDA	38
24. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	38
25. AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE	39
26. INSTRUMENTY FINANSOWE	40
27. DOTACJA	42
28. INFORMACJE O WYNAGRODZENIU PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH.....	42
29. ZDARZENIA PO DACIE BILANSOWEJ	42
30. WYJAŚNIENIE RÓŻNIC W POZYCJACH WYBRANYCH AKTYWÓW I PASYWÓW WYKAZANYCH W SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIU Z SYTUACJI FINANSOWEJ ORAZ SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIU Z PRZEPEŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	43

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	numer noty	okres od 2011-01-01 do 2011-12-31	okres od 2010-01-01 do 2010-12-31
Przychody ze sprzedaży	5	1 091 260	1 028 559
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów, towarów i usług	6	(478 447)	(472 127)
Zysk brutto na sprzedaży		612 813	556 432
Pozostałe przychody operacyjne	20	9 755	9 955
Koszty sprzedaży	6	(429 373)	(406 234)
Koszty ogólne zarządu	6	(18 395)	(14 744)
Pozostałe koszty operacyjne	20	(15 748)	(16 290)
Zysk na działalności operacyjnej		159 052	129 119
Przychody finansowe	20	556	473
Koszty finansowe	20	(8 234)	(6 983)
Zysk przed opodatkowaniem		151 374	122 609
Podatek dochodowy	21	(28 598)	(4 753)
Zysk netto		122 776	117 856
Pozostałe dochody całkowite:			
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		922	(175)
Dochody całkowite razem		123 698	117 681
Zysk na jedną akcję:			
podstawowy i rozwodniony	22	3,20 PLN	3,07 PLN

Ze względu na brak właścicieli mniejszościowych zysk netto i całkowity dochód przypada na akcjonariuszy NG2 S.A.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	numer noty	stan na 2011-12-31	stan na 2010-12-31
Aktywa trwałe			
Wartości niematerialne	8	705	882
Rzeczowe aktywa trwałe	7	337 894	240 894
Należności długoterminowe	9	3 472	114
Aktywo z tytułu podatku odroczonego	17	25 068	28 069
Aktywa trwałe razem		367 139	269 959
Aktywa obrotowe			
Zapasy	10	484 815	252 446
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	9	78 733	72 752
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	11	34 926	83 065
Aktywa obrotowe razem		598 474	408 263
Aktywa razem		965 613	678 222
Kapitał własny			
Kapitał akcyjny	12	3 840	3 840
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej jej wartości nominalnej	12	74 586	74 586
Różnice kursowe z konsolidacji	12	605	(317)
Pozostałe kapitały	12	9 341	3 358
Zyski zatrzymane	12	406 713	341 381
Razem kapitały własne		495 085	422 848
Zobowiązania długoterminowe			
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	15	206 800	103 245
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	13	84	86
Rezerwy długoterminowe	18	1 612	1 675
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego	13	64	111
Zobowiązania długoterminowe razem		208 560	105 117
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	13	146 356	86 770
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	13	9 119	5 833
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego	13	53	136
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	15	71 972	46 006
Rezerwy krótkoterminowe	18	2 315	3 135
Otrzymane dotacje	27	32 153	8 377
Zobowiązania krótkoterminowe razem		261 968	150 257
Pasywa razem		965 613	678 222

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	Razem kapitał własny
Na dzień 1 stycznia 2011	3 840	74 586	3 358	341 381	(317)	422 848
Wynik za rok				122 776	-	122 776
Inne dochody całkowite						
Różnice kursowe z przeliczenia					922	922
Całkowite dochody razem	-	-	-	122 776	922	123 698
Inne korekty				156		156
Wyplata dywidendy				(57 600)		(57 600)
Program opcji na akcje dla pracowników – wartość świadczenia			5 983			5 983
Na dzień 31 grudnia 2011	3 840	74 586	9 341	406 713	605	495 085

	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	Razem kapitał własny
Na dzień 1 stycznia 2010	3 840	74 586	-	261 925	(142)	340 209
Wynik za rok				117 856		117 856
Inne dochody całkowite						
Różnice kursowe z przeliczenia					(175)	(175)
Całkowite dochody razem	-	-	-	117 856	(175)	117 681
Transakcje z właścicielami						
Wyplata dywidendy				(38 400)		(38 400)
Program opcji na akcje dla pracowników – wartość świadczenia			3 358			3 358
Na dzień 31 grudnia 2010	3 840	74 586	3 358	341 381	(317)	422 848

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH

	okres od 2011-01-01 do 2011-12-31	okres od 2010-01-01 do 2010-12-31
Zysk brutto:	151 374	122 609
Korekty:	(164 734)	(33 407)
Amortyzacja	24 242	22 166
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	(586)	(680)
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	922	(427)
Zysk (strata) na działalności inwestycyjnej	4 146	1 535
Koszty z tytułu odsetek	7 135	4 979
Zmiana stanu rezerw	(882)	2 145
Zmiana stanu zapasów	(232 370)	(9 753)
Zmiana stanu należności	(5 155)	(36 016)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	54 107	5 204
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-	952
Podatek dochodowy zapłacony	(22 277)	(26 870)
Inne korekty	5 984	3 358
Przebiewy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(13 360)	89 202
Przebiewy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Otrzymane odsetki	586	680
Otrzymane dotacje	23 775	8 377
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	-	-
Wpływy z tytułu pożyczek udzielonych stronom trzecim	-	10 000
Wydatki z tytułu pożyczek udzielonych stronom trzecim	-	(10 000)
Nabycie wartości niematerialnych	(67)	(51)
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(116 290)	(60 586)
Udzielone pożyczki	(4 184)	-
Przebiewy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(96 180)	(51 580)
Przebiewy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	133 647	69 419
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	(57 600)	(38 400)
Splaty kredytów i pożyczek	(4 126)	(40 170)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(129)	(69)
Odsetki zapłacone	(10 391)	(6 232)
Przebiewy pieniężne netto z działalności finansowej	61 401	(15 452)
Przebiewy pieniężne razem	(48 139)	22 170
Zwiększenie (zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	(48 139)	22 170
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	83 065	60 895
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	34 926	83 065

NOTY OBJAŚNIAJĄCE

1. INFORMACJE OGÓLNE

Nazwa Spółki dominującej:	NG2 Spółka Akcyjna
Siedziba Spółki dominującej:	Polkowice
Adres:	ul. Strefowa 6, 59-101 Polkowice
Telefon:	+48 (76) 845 84 00
Telefax:	+48 (76) 845 84 31
Poczta elektroniczna:	ng2@ng2.pl
Strona internetowa:	www.ng2.pl
Rejestracja:	Sąd Rejonowy dla Wrocławia – Fabrycznej we Wrocławiu, IX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego,
KRS:	0000211692
Regon:	390716905
NIP	692-22-00-609
Przedmiot działalności:	Głównym przedmiotem działalności Grupy według Europejskiej Klasyfikacji Działalności jest handel hurtowy i detaliczny odzieżą i obuwiem (EKD 5142).

Spółka NG2 S.A. notowana jest na Gieldzie Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie od 2004 r.

2. STOSOWANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

Najważniejsze zasady rachunkowości zastosowane przy sporządzaniu niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego przedstawione zostały poniżej. Zasady te stosowane były we wszystkich prezentowanych latach w sposób ciągły.

2.1. Podstawa sporządzenia

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej NG2 S.A. (dalej: GK lub Grupa) sporządzone zostało zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską (MSSF zatwierdzonymi przez UE), z Interpretacjami KIMSF oraz z Ustawą o rachunkowości w zakresie obowiązującym przedsiębiorstwa przygotowujące sprawozdawczość zgodnie z MSSF. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone według zasady kosztu historycznego ze zmianami wynikającymi z aktualizacji wyceny gruntów i budynków, do poziomu wartości godziwej przez rachunek zysków i strat.

Sporządzenie sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF wymaga użycia pewnych znaczących szacunków księgowych. Wymaga również od Zarządu dokonywania własnych ocen w ramach stosowania przyjętych przez Grupę zasad rachunkowości. Istotne szacunki Zarządu zostały przedstawione w nocie 4.

Sprawozdanie zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności gospodarczej, przez co najmniej 12 miesięcy i dłużej. Nie są znane okoliczności, które wskazywałyby na istnienie poważnych zagrożeń dla kontynuowania działalności przez Grupę Kapitałową.

2. STOSOWANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI (cd.)

Nowy standard lub interpretacja niezastosowana wcześniej

Zmiany do MSR 32 „Klasyfikacja emisji uprawnień”

Zmiany do MSR 32 „Klasyfikacja emisji uprawnień” zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 8 października 2009 r. i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2010 r. lub po tej dacie. Zmiany dotyczą rachunkowości emisji uprawnień (uprawnień, opcji, warrantów), denominowanych w walucie innej niż waluta funkcjonalna emitenta. Zmiany wymagają, aby, przy spełnieniu określonych warunków, emisja uprawnień była klasyfikowana jako kapitał własny niezależnie od tego, w jakiej walucie ustalona jest cena realizacji uprawnienia.

Grupa stosuje zmiany do MSR 32 od 1 stycznia 2011 r. Zmiany nie miały wpływu na niniejsze sprawozdanie finansowe Grupy.

Zmiany do MSR 24 „Transakcje z jednostkami powiązаныmi”

Zmiany do MSR 24 „Transakcje z jednostkami powiązаныmi” zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 4 listopada 2009 r. i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 r. lub po tej dacie.

Zmiany wprowadzają uproszczenia w zakresie wymagań odnośnie ujawniania informacji przez jednostki powiązane z instytucjami państwowymi oraz doprecyzowują definicje jednostki powiązanej.

Grupa stosuje zmiany do MSR 24 od 1 stycznia 2011 r. Zmiany nie miały istotnego wpływu na niniejsze sprawozdanie finansowe Grupy.

Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy”

Zmiany do MSSF 1 „Ograniczone zwolnienie z prezentacji informacji porównawczych zgodnie z MSSF 7 dla jednostek stosujących MSSF po raz pierwszy” zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 28 stycznia 2010 r. i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2010 r. lub po tej dacie.

Zmiany wprowadzają dodatkowe zwolnienia dla jednostek stosujących MSSF po raz pierwszy dotyczące ujawniania informacji wymaganych przez zmiany do MSSF 7 wydane w marcu 2009 r. w zakresie wyceny do wartości godziwej i ryzyka płynności.

Grupa stosuje zmiany do MSSF 1 od 1 stycznia 2011 r. Zmiany nie miały istotnego wpływu na niniejsze sprawozdanie finansowe Grupy.

Poprawki do MSSF 2010

Rada ds. Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała 6 maja 2010 r. „Poprawki do MSSF 2010”, które zmieniają 7 standardów. Poprawki zawierają zmiany w prezentacji, ujmowaniu oraz wycenie oraz zawierają zmiany terminologiczne i edycyjne. Na przykład „Zmiany w wycenie obejmują wytyczne określania sytuacji finansowej przez jednostki stosujące MSSF po raz pierwszy oraz zasady wyceny udziałów niekontrolujących.” Większość zmian będzie obowiązywać dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2011 r.

Grupa stosuje poprawki do MSSF zgodnie z przepisami przejściowymi. Zmiany nie miały istotnego wpływu na niniejsze sprawozdanie finansowe Grupy.

Zmiany do KIMSF 14 „Zaliczki na poczet minimalnych wymogów finansowania”

Zmiany do interpretacji KIMSF 14 zostały wydane przez Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej w dniu 26 listopada 2009 r. i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2011 r. lub po tej dacie. Interpretacja ta zawiera wytyczne w zakresie ujęcia wcześniejszej wpłaty składek na pokrycie minimalnych wymogów finansowania jako aktywa w jednostce wpłacającej.

Grupa stosuje zmiany do KIMSF14 od 1 stycznia 2011 r. Zmiany nie miały istotnego wpływu na niniejsze sprawozdanie finansowe Grupy.

2. STOSOWANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI (cd.)

KIMSF 19 „Regulowanie zobowiązań finansowych przy pomocy instrumentów kapitałowych”

Interpretacja KIMSF 19 została wydana przez Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej w dniu 26 listopada 2009 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 lipca 2010 r. lub po tej dacie. Interpretacja ta objaśnia zasady rachunkowości stosowane w sytuacji, gdy w wyniku renegocjacji przez jednostkę warunków jej zadłużenia zobowiązanie zostaje uregulowane poprzez emisję instrumentów kapitałowych skierowaną na wierzyciela. Interpretacja wymaga wyceny instrumentów kapitałowych w wartości godziwej i rozpoznania zysku lub straty w wysokości różnicy pomiędzy wartością księgową zobowiązania a wartością godziwą instrumentu kapitałowego.

Grupa stosuje KIMSF19 od 1 stycznia 2011 r. Zmiana nie miała istotnego wpływu na niniejsze sprawozdanie finansowe Grupy.

Standardy, zmiany i interpretacje istniejących standardów, które jeszcze nie obowiązują i nie zostały wcześniej zastosowane przez Grupę:

Zmiany do MSSF 7 „Przekazanie aktywów finansowych”

Zmiany do MSSF 7 „Przekazanie aktywów finansowych” zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w październiku 2010 r. i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 r. lub po tej dacie.

Zmiany wymagają ujawniania dodatkowych informacji o ryzyku wynikającym z przekazania aktywów finansowych. Zawierają wymóg ujawnienia, według klas aktywów, charakteru, wartości bilansowej oraz opisu ryzyka i korzyści dotyczących aktywów finansowych przekazanych innemu podmiotowi, ale pozostających nadal w bilansie jednostki. Wymagane jest również ujawnienie informacji umożliwiających użytkownikowi poznanie kwoty ewentualnego powiązanego zobowiązania oraz relacji pomiędzy danym składnikiem aktywów finansowych a odnośnym zobowiązaniem. W przypadku, gdy aktywa finansowe zostały usunięte z bilansu, ale jednostka nadal jest narażona na pewne ryzyko i może uzyskać pewne korzyści związane z przekazanym składnikiem aktywów, wymagane jest dodatkowo ujawnienie informacji umożliwiających zrozumienie skutków takiego ryzyka.

Grupa stosuje zmiany do MSSF 7 od 1 stycznia 2012 r. Zmiany nie miały istotnego wpływu na niniejsze sprawozdanie finansowe Grupy.

MSSF 9 „Instrumenty finansowe Część 1: Klasyfikacja i wycena”

MSSF 9 opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 12 listopada 2009 r. zastępuje te części MSR 39, które dotyczą klasyfikacji i wyceny aktywów finansowych. W październiku 2010 r. MSSF 9 został uzupełniony o problematykę klasyfikacji i wyceny zobowiązań finansowych. Nowy standard obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2015 r. lub po tej dacie.

Standard wprowadza jeden model przewidujący tylko dwie kategorie klasyfikacji aktywów finansowych: wyceniane w wartości godziwej i wyceniane według zamortyzowanego kosztu. Klasyfikacja jest dokonywana na moment początkowego ujęcia i uzależniona od przyjętego przez jednostkę modelu zarządzania instrumentami finansowymi oraz charakterystyki umownych przepływów pieniężnych z tych instrumentów.

Większość wymogów MSR 39 w zakresie klasyfikacji i wyceny zobowiązań finansowych została przeniesiona do MSSF 9 w niezmiennym kształcie. Kluczową zmianą jest nałożony na jednostki wymóg prezentowania w innych całkowitych dochodach skutków zmian własnego ryzyka kredytowego z tytułu zobowiązań finansowych wyznaczonych do wyceny w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Grupa zastosuje MSSF 9 od 1 stycznia 2015 r. Zarząd szacuje, że zmiana nie będzie miała istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, MSSF 9 nie został jeszcze zatwierdzony przez Unię Europejską.

2. STOSOWANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI (cd.)

MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”

MSSF 10 został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w maju 2011 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 r. lub po tej dacie. Nowy standard zastępuje wytyczne w sprawie kontroli i konsolidacji zawarte w MSR 27 „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe” oraz w interpretacji SKI-12 „Konsolidacja – jednostki specjalnego przeznaczenia”. MSSF 10 zmienia definicję kontroli w taki sposób, by dla wszystkich jednostek obowiązywały te same kryteria określania kontroli. Zmienionej definicji towarzyszą obszerne wytyczne dotyczące zastosowania.

Grupa zastosuje MSSF 10 od 1 stycznia 2013 r. Zarząd szacuje, że zmiana nie będzie miała istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, MSSF 10 nie został jeszcze zatwierdzony przez Unię Europejską.

MSSF 11 „Wspólne przedsięwzięcia”

MSSF 11 został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w maju 2011 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 r. lub po tej dacie. Nowy standard zastępuje MSR 31 „Udziały we wspólnych przedsięwzięciach” oraz interpretację SKI-13 „Wspólnie kontrolowane jednostki – niepieniężny wkład wspólników”. Zmiany w definicjach ograniczyły liczbę rodzajów wspólnych przedsięwzięć do dwóch: wspólne operacje i wspólne przedsięwzięcia. Jednocześnie wyeliminowano dotychczasową możliwość wyboru konsolidacji proporcjonalnej w odniesieniu do jednostek pod wspólną kontrolą. Wszyscy uczestnicy wspólnych przedsięwzięć mają obecnie obowiązek ich konsolidacji metodą praw własności.

Grupa zastosuje MSSF 11 od 1 stycznia 2013 r. Zarząd szacuje, że zmiana nie będzie miała istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, MSSF 11 nie został jeszcze zatwierdzony przez Unię Europejską.

MSSF 12 „Ujawnianie informacji na temat zaangażowania w innych jednostkach”

MSSF 12 został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w maju 2011 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 r. lub po tej dacie. Nowy standard dotyczy jednostek posiadających udział w jednostce zależnej, wspólnym przedsięwzięciu, jednostce stowarzyszonej lub w niekonsolidowanej strukturze. Standard zastępuje wymogi w zakresie ujawniania informacji zawarte obecnie w MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych”. MSSF 12 wymaga, by jednostki ujawniały informacje, które pomogą użytkownikom sprawozdań finansowych ocenić charakter, ryzyko i skutki finansowe inwestycji jednostki w jednostkach zależnych, stowarzyszonych, wspólnych przedsięwzięciach i niekonsolidowanych strukturach. W tym celu nowy standard nakłada wymóg ujawniania informacji dotyczących wielu obszarów, w tym znaczących osądów i założeń przyjmowanych przy ustalaniu, czy jednostka kontroluje, współkontroluje czy posiada znaczący wpływ na swoje udziały w innych jednostkach; obszernych informacji o znaczeniu udziałów niekontrolujących w działalności i przepływach pieniężnych grupy; sumarycznych informacji finansowych o spółkach zależnych ze znaczącymi udziałami niekontrolującymi, a także szczegółowych informacji o udziałach w strukturach niekonsolidowanych.

Grupa zastosuje MSSF 12 od 1 stycznia 2013 r. Zarząd szacuje, że zmiana nie będzie miała istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, MSSF 12 nie został jeszcze zatwierdzony przez Unię Europejską.

2. STOSOWANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI (cd.)

MSSF 13 „Wycena w wartości godziwej”

MSSF 13 został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w maju 2011 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 r. lub po tej dacie. Nowy standard ma na celu poprawę spójności i zmniejszenie złożoności poprzez sformułowanie precyzyjnej definicji wartości godziwej oraz skupienie w jednym standardzie wymogów dotyczących wyceny w wartości godziwej i ujawniania odnośnych informacji.

Grupa zastosuje MSSF 13 od 1 stycznia 2013 r. Zarząd szacuje, że zmiana nie będzie miała istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, MSSF 13 nie został jeszcze zatwierdzony przez Unię Europejską.

Zmiany do MSR 12 „Realizacja wartości aktywów”

Zmiany do MSR 12 „Realizacja wartości aktywów” zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w grudniu 2010 r. i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2012 r. lub po tej dacie.

Zmiany dotyczą wyceny zobowiązań i aktywów z tytułu podatku odroczonego od nieruchomości inwestycyjnych wycenianych w wartości godziwej zgodnie z MSR 40 „Nieruchomości inwestycyjne” i wprowadzają możliwe do obalenia domniemanie, że wartość nieruchomości inwestycyjnej może być odzyskana całkowicie poprzez sprzedaż. To domniemanie można obalić, gdy nieruchomość inwestycyjna jest utrzymywana w modelu biznesowym, którego celem jest wykorzystanie zasadniczo wszystkich korzyści ekonomicznych reprezentowanych przez nieruchomość inwestycyjną w czasie, a nie w chwili sprzedaży. SKI-21 „Podatek dochodowy – Realizacja wartości przeszacowanych aktywów, które nie podlegają amortyzacji” odnoszący się do podobnych kwestii dotyczących aktywów niepodlegających amortyzacji, które są wyceniane zgodnie z modelem aktualizacji wartości przedstawionym w MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” został włączony do MSR 12 po wyłączeniu wytycznych dotyczących nieruchomości inwestycyjnych wycenianych w wartości godziwej.

Grupa zastosuje zmiany do MSR 12 od 1 stycznia 2012 r. Zarząd szacuje, że zmiany nie będą miały istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, zmiany do MSR 12 nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską.

Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”

Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w czerwcu 2011 r. i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2012 r. lub po tej dacie.

Zmiany wymagają, aby jednostki dzieliły pozycje prezentowane w pozostałych całkowitych dochodach na dwie grupy na podstawie tego, czy w przyszłości będą mogły one zostać ujęte w wyniku finansowym. Dodatkowo zmieniony został tytuł sprawozdania z całkowitych dochodów na „sprawozdanie z wyniku finansowego i pozostałych całkowitych dochodów”.

Grupa zastosuje zmiany do MSR 1 po 1 stycznia 2012 r. Zarząd szacuje, że zmiany nie będą miały istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, zmiany do MSR 1 nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską.

Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze”

Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze” zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w czerwcu 2011 r. i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 r. lub po tej dacie.

Zmiany wprowadzają nowe wymogi w zakresie ujmowania i wyceny kosztów programów określonych świadczeń oraz świadczeń z tytułu rozwiązania stosunku pracy, jak również zmieniają wymagane ujawnienia dotyczące wszystkich świadczeń pracowniczych.

2. STOSOWANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI (cd.)

Grupa zastosuje zmiany do MSR 19 od 1 stycznia 2013 r. Wpływ na sprawozdanie finansowe jest obecnie analizowany.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, zmiany do MSR 19 nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską.

Zmiany do MSR 32 „Kompensowanie aktywów i zobowiązań finansowych”

Zmiany do MSR 32 „Kompensowanie aktywów i zobowiązań finansowych” zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w grudniu 2011 r. i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 r. lub po tej dacie.

Zmiany wprowadzają dodatkowe objaśnienia stosowania do MSR 32, aby wyjaśnić niespójności napotymane przy stosowaniu niektórych kryteriów dotyczących kompensowania. Obejmują one m.in. wyjaśnienie, co oznacza sformułowanie „posiada ważny tytuł prawny do dokonania kompensaty”, oraz że niektóre mechanizmy rozliczania brutto mogą być traktowane jako rozliczane netto w przypadku spełnienia odpowiednich warunków.

Grupa zastosuje zmiany do MSR 32 od 1 stycznia 2014 r. Zarząd szacuje, że zmiany nie będą miały istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, zmiany do MSR 32 nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską.

Zmiany do MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe”

Zmiany do MSR 27 „Jednostkowe sprawozdanie finansowe” zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w maju 2011 r. i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 r. lub po tej dacie.

Celem zmienionego MSR 27 jest określenie wymogów ujmowania i prezentacji inwestycji w jednostki zależne, wspólne przedsięwzięcia oraz jednostki stowarzyszone w sytuacji gdy jednostka sporządza jednostkowe sprawozdanie finansowe. Wytyczne na temat kontroli oraz skonsolidowanych sprawozdań finansowych zostały zastąpione przez MSSF 10.

Grupa zastosuje zmiany do MSR 32 od 1 stycznia 2013 r. Zarząd szacuje, że zmiany nie będą miały istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, zmiany do MSR 32 nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską.

Zmiany do MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”

Zmiany do MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w maju 2011 r. i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 r. lub po tej dacie.

Rada zdecydowała o włączeniu zasad dotyczących ujmowania wspólnych przedsięwzięć metodą praw własności do MSR 28, ponieważ metoda ta ma zastosowanie zarówno do wspólnych przedsięwzięć, jak też jednostek stowarzyszonych. Poza tym wyjątkiem, pozostałe wytyczne nie uległy zmianie.

Grupa zastosuje zmiany do MSR 32 od 1 stycznia 2013 r. Zarząd szacuje, że zmiany nie będą miały istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, zmiany do MSR 32 nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską.

2. STOSOWANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI (cd.)

Zmiany do MSSF 1 „Poważna hiperinflacja i wycofanie ustalonych dat dla podmiotów przyjmujących MSSF po raz pierwszy”

Zmiany do MSSF 1 „Poważna hiperinflacja i wycofanie ustalonych dat dla podmiotów przyjmujących MSSF po raz pierwszy” zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w grudniu 2010 r. i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 r. lub po tej dacie.

Zmiana dotycząca poważnej hiperinflacji stwarza dodatkowe wyłączenie w wypadku, gdy podmiot, który był pod wpływem poważnej hiperinflacji, ponownie zaczyna lub po raz pierwszy zamierza sporządzać swoje sprawozdania finansowe zgodnie z MSSF. Wyłączenie pozwala podmiotowi na wybór wyceny aktywów i pasywów według wartości godziwej i wykorzystania tej wartości godziwej jako domniemanego kosztu tych aktywów i pasywów w bilansie otwarcia w pierwszym sprawozdaniu z sytuacji finansowej zgodnym z MSSF.

RMSR zmieniła również MSSF 1 w celu wykluczenia odniesień do ustalonych dat dla jednego wyjątku i jednego wyłączenia w odniesieniu do aktywów i zobowiązań finansowych. Pierwsza zmiana wymaga od podmiotów stosujących MSSF po raz pierwszy prospektywnego zastosowania wymogów dotyczących usunięcia z bilansu zgodnie z MSSF od dnia przejścia na MSSF, a nie od 1 stycznia 2004 r. Druga zmiana dotyczy aktywów finansowych lub zobowiązań wykazywanych w wartości godziwej przy początkowym ujęciu, gdy wartość godziwa jest ustalana za pomocą technik wyceny z powodu braku aktywnego rynku, i pozwala na zastosowanie wytycznych prospektywnie od dnia przejścia na MSSF, a nie od 25 października 2002 r. czy od 1 stycznia 2004 r. Oznacza to, że podmioty stosujące MSSF po raz pierwszy nie muszą ustalać wartości godziwej aktywów i zobowiązań finansowych przed dniem przejścia na MSSF. Do tych zmian dostosowano również MSSF 9.

Grupa zastosuje zmiany do MSSF 1 po 1 stycznia 2012 r. Zmiany nie będą miały wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, zmiany do MSSF 1 nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską.

Zmiany do MSSF 7 „Ujawnianie informacji – kompensowanie aktywów i zobowiązań finansowych”

Zmiany do MSSF 7 „Ujawnianie informacji – kompensowanie aktywów i zobowiązań finansowych” zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w grudniu 2011 r. i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 r. lub po tej dacie.

Zmiany wprowadzają obowiązek nowych ujawnień, które umożliwią użytkownikom sprawozdań finansowych ocenę efektów lub potencjalnych efektów porozumień umożliwiających rozliczanie netto, w tym praw do dokonania kompensaty.

Grupa zastosuje zmiany do MSSF 7 od 1 stycznia 2013 r. Wpływ na sprawozdanie finansowe jest obecnie analizowany.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, zmiany do MSSF 7 nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską.

KIMSF 20 „Koszty usuwania nadkładu na etapie produkcji w kopalniach odkrywkowych”

Interpretacja KIMSF 20 została wydana przez Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej w październiku 2011 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2013 r. lub po tej dacie.

Interpretacja wyjaśnia, iż koszty usuwania nadkładu są ujmowane jako koszty bieżącej produkcji zgodnie z zasadami MSR 2 „Zapasy”, jeżeli korzyści z tytułu usuwania nadkładu mają formę produkcji zapasów. Jeżeli natomiast usuwanie nadkładu prowadzi do uzyskania korzyści w postaci lepszego dostępu do złóż mineralnych, jednostka powinna rozpoznać te koszty jako „aktywa z tytułu usuwania nadkładu” w ramach aktywów trwałych.

Grupa zastosuje zmiany do KIMSF 20 od 1 stycznia 2013 r. Zarząd szacuje, że zmiany nie będą miały wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

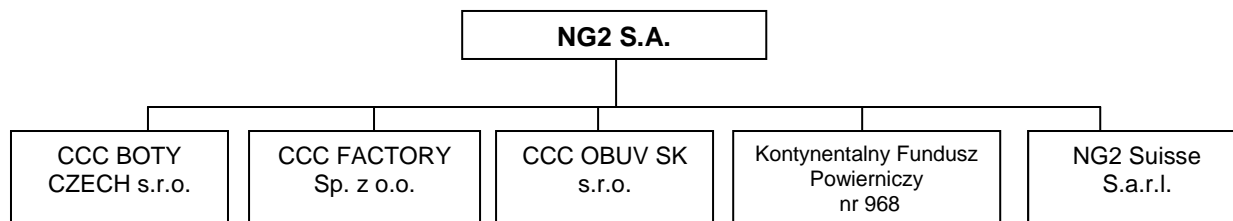
Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, zmiany do KIMSF 20 nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską.

2. STOSOWANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI (cd.)

Standardy i interpretacje, które weszły w życie od dnia 1 stycznia 2011 r. nie wpłynęły istotnie na zasady rachunkowości stosowane przez Grupę, w związku z czym zasady rachunkowości zastosowane przy sporządzaniu niniejszego sprawozdania finansowego są jednolite z zasadami rachunkowości zastosowanymi przy sporządzeniu sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2010 r. oraz tam opisanymi.

2.2. Konsolidacja

NG2 S.A. jest podmiotem dominującym w Grupie Kapitałowej NG2. Struktura organizacyjna Grupy Kapitałowej NG2 S.A. przedstawia się następująco:



Jednostki zależne to wszelkie jednostki (w tym spółki celowe), w odniesieniu do których Grupa ma prawo kierowania ich polityką finansową i operacyjną, co zwykle towarzyszy posiadaniu liczby akcji zapewniającej ponad połowę ogólnej liczby praw głosu. Przy dokonywaniu oceny, czy Grupa kontroluje dana jednostkę, uwzględnia się istnienie i wpływ potencjalnych praw głosu, które w danej chwili można zrealizować lub zamienić na akcje. Jednostki zależne podlegają pełnej konsolidacji od dnia przejścia nad nimi kontroli przez Grupę. Przestaje się je konsolidować z dniem ustania kontroli. Nabycie jednostek zależnych przez Grupę rozlicza się metodą nabycia. Koszt nabycia ustala się jako wartość godziwą przekazanych aktywów, wyemitowanych instrumentów kapitałowych oraz zobowiązań zaciągniętych lub przejętych na dzień wymiany – powiększoną o koszty bezpośrednio związane z nabyciem. Możliwe do zidentyfikowania nabyte aktywa oraz zobowiązania i zobowiązania warunkowe przejęte w ramach połączenia jednostek gospodarczych wycenia się początkowo według ich wartości godziwej na dzień przejścia niezależnie od wielkości ewentualnych udziałów mniejszościowych. Nadwyżkę kosztu nabycia nad wartością godziwą udziału Grupy w możliwych do identyfikowania przejętych aktywach netto ujmuje się jako wartość firmy. Jeżeli koszt przejścia jest niższy od wartości godziwej aktywów netto przejętej jednostki zależnej, różnicę ujmuje się bezpośrednio w rachunku zysków i strat.

Eliminowane są przychody i koszty, rozrachunki i niezrealizowane zyski na transakcjach pomiędzy spółkami Grupy. Eliminacji podlegają również niezrealizowane straty. Tam, gdzie jest to konieczne, zasady rachunkowości stosowane przez jednostki zależne podlegają zmianie dla zapewnienia zgodności z zasadami rachunkowości stosowanymi przez Grupę.

Podmioty zależne NG2 S.A. przedstawia poniższa tabela:

Podmioty zależne NG2 S.A.	Siedziba/Kraj	Udział w kapitale podmiotu (%)	Wartość nominalna udziałów
CCC Factory Sp. z o.o.	Polkowice, Polska	100	15 036 000 PLN
CCC Boty Czech s.r.o.	Praga, Czechy	100	112 600 000 CZK
CCC Obuv Sk s.r.o.	Bratysława, Słowacja	100	5 000 EUR
Kontynentalny Fundusz Powierniczy nr 968	USA	100	10 USD*
NG2 Suisse S.a.r.l.	Zug, Szwajcaria	100	20 000 CHF

*pozostały wkład w fundusz stanowi aktywo /samolot/ o deklarowanej wartości 3 762 880 USD

Podmioty zależne NG2 S.A. konsolidowane są metodą pełną.

2. STOSOWANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI (cd.)

2.3. Sprawozdawczość dotycząca segmentów operacyjnych

Identyfikacja segmentów operacyjnych

Segmenty operacyjne są przedstawiane w sposób spójny ze sprawozdawczością wewnętrzną dostarczaną głównemu decydentowi operacyjnemu (GDO) – zarząd podmiotu dominującego. Wyodrębnia się segmenty operacyjne w postaci sklepów i kontrahentów franczyzowych.

Identyfikacja segmentów sprawozdawczych

Wyodrębnione segmenty operacyjne (sklepy, kontrahenci) są agregowane w segmenty sprawozdawcze, ponieważ spełniają kryteria agregacji opisane w MSSF 8. Grupa Kapitałowa NG2 S.A. wyodrębnia 2 segmenty sprawozdawcze w swej działalności („działalność detaliczna”, „działalność franczyzowa i inna”) zgodnie z MSSF 8 „Segmenty operacyjne”. Grupa Kapitałowa NG2 S.A. w wykazanych segmentach prowadzi działalność gospodarczą osiągając określone przychody i ponosząc koszty. Wyniki działalności segmentów są regularnie przeglądane przez GDO (osoby podejmujące główne decyzje operacyjne). Dostępne są również informacje finansowe dotyczące wyodrębnionych segmentów.

Segment „działalność detaliczna” – „detal”

Segment „działalność detaliczna” obejmuje przede wszystkim sprzedaż obuwia, akcesoriów do pielęgnacji obuwia, drobnej galanterii odzieżowej. Sprzedaż realizowana jest przez Grupę Kapitałową NG2 S.A. we własnych placówkach na terenie Polski i Republiki Czeskiej i skierowana jest do odbiorców detalicznych. Sprzedaż detaliczna prowadzona jest w ramach 3 sieci: CCC, BOTI, QUAZI. Segmentem operacyjnym jest każdy indywidualny sklep działający w jednej z sieci i oddzielnie analizowany przez GDO. Ze względu na podobieństwo długoterminowych średnich marż brutto, a także ze względu na podobny charakter towarów (m.in. obuwia, akcesoriów do pielęgnacji obuwia, drobnej galanterii odzieżowej), sposób dystrybucji towarów i kategorii odbiorców (sprzedaż realizowana we własnych placówkach i skierowana do klientów detalicznych), segment „działalność detaliczna” obejmuje informacje finansowe łącznie dla sieci CCC, BOTI, QUAZI, natomiast segmenty operacyjne zostały zagregowane zgodnie z MSSF 8, tworząc segment sprawozdawczy „działalność detaliczna”.

Segment „działalność franczyzowa i inna” – „franczyza i inna”

Segment „działalność franczyzowa i inna” obejmuje przede wszystkim sprzedaż obuwia, akcesoriów do pielęgnacji obuwia, drobnej galanterii odzieżowej, usług, a także wartość produkcji sprzedanej (m.in. obuwia) do podmiotów nietworzących Grupy Kapitałowej NG2 S.A. Sprzedaż realizowana jest przez NG2 S.A. oraz CCC Factory sp. z o.o. na terenie Polski i skierowana jest do krajowych odbiorców hurtowych (w tym głównie prowadzących sprzedaż w placówkach franczyzowych CCC i BOTI) oraz zagranicznych odbiorców hurtowych. Segmentem operacyjnym jest każdy indywidualny odbiorca działający w jednej z sieci i oddzielnie analizowany przez GDO. Ze względu na podobieństwo długoterminowych średnich marż brutto, a także ze względu na podobny charakter towarów (m.in. obuwia, akcesoriów do pielęgnacji obuwia, drobnej galanterii odzieżowej) i świadczonych usług (m.in. refaktury usług transportowych), sposób dystrybucji towarów i kategorii odbiorców (sprzedaż skierowana do odbiorców hurtowych), segment „działalność franczyzowa i inna” obejmuje informacje finansowe dla wszystkich kontrahentów zagregowane zgodnie z MSSF 8, tworząc segment sprawozdawczy „działalność franczyzowa i inna”.

Zasady rachunkowości segmentów operacyjnych są takie same jak zasady polityki rachunkowości, według których Spółki Grupy Kapitałowej NG2 S.A. sporządzają sprawozdania finansowe. Grupa ocenia wyniki działalności segmentów na podstawie wyników finansowych.

Pozostałe ujawnienia dotyczące segmentów sprawozdawczych.

Nie występują następujące pozycje: przychody z transakcji z innymi segmentami działalności tej samej jednostki, udział jednostki w zysku lub stracie jednostek stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach oraz inne niż amortyzacja istotne pozycje niepieniężne.

2. STOSOWANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI (cd.)

2.4. Wycena wartości wyrażonych w walutach obcych

Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

Pozycje zawarte w sprawozdaniach finansowych poszczególnych jednostek Grupy wycenia się w walucie podstawowego środowiska gospodarczego, w którym dana jednostka prowadzi działalność („waluta funkcjonalna”). Skonsolidowane sprawozdanie finansowe prezentowane jest w walucie PLN, która jest walutą funkcjonalną i walutą prezentacji Grupy.

Transakcje i salda

Zyski i straty na różnicach kursowych odnoszące się do pożyczek oraz środków pieniężnych i ich ekwiwalentów przedstawiane są sprawozdaniu z całkowitych dochodów w pozycji „przychód lub koszt finansowy”. Wszystkie pozostałe zyski lub straty dotyczące różnic kursowych prezentowane są w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w pozycji „pozostałe przychody operacyjne i pozostałe koszty operacyjne” w kwocie netto.

Spółki wchodzące w skład Grupy

Wyniki i sytuacja finansowa wszystkich jednostek Grupy (z których żadna nie prowadzi działalności w warunkach hiperinflacji), których waluty funkcjonalne różnią się od waluty prezentacji, przelicza się na walutę prezentacji w następujący sposób:

- aktywa i zobowiązania w każdym prezentowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej przelicza się według kursu zamknięcia obowiązującego na ten dzień bilansowy;
- przychody i koszty w każdym sprawozdaniu z całkowitych dochodów przelicza się według kursów średnich (chyba, że kurs średni nie stanowi zadowalającego przybliżenia skumulowanego wpływu kursów z dni transakcji – w takim przypadku dochody i koszty przelicza się według kursów z dni transakcji); oraz
- wszelkie wynikające stąd różnice kursowe ujmuje się jako odrębny składnik kapitału własnego.

Przy konsolidacji różnice kursowe z tytułu przeliczenia inwestycji netto w jednostkach zagranicznych oraz kredytów, pożyczek i innych instrumentów walutowych, wyznaczonych na zabezpieczenia takich inwestycji, ujmuje się w kapitale własnym. Przy sprzedaży jednostki prowadzącej działalność za granicą (w tym częściowego zbycia) takie różnice kursowe ujmuje się w sprawozdaniu z całkowitych dochodów jako część zysku lub straty ze sprzedaży.

Wartość firmy i korekty do poziomu wartości godziwej, które powstają przy nabyciu jednostki zagranicznej, traktuje się jako aktywa i zobowiązania jednostki zagranicznej oraz przelicza według kursu zamknięcia na dzień bilansowy.

2.5. Środki trwałe

Środki trwałe prezentowane są według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszone o odpisy umorzeniowe oraz ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości. Grunty nie podlegają amortyzacji.

Środki trwałe w budowie prezentowane są w sprawozdaniu z sytuacji finansowej wg kosztu wytworzenia pomniejszonego o ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości. Koszty finansowania zewnętrznego podlegają kapitalizacji i wykazywane są jako zwiększenie wartości środka trwałego.

Amortyzacja środka trwałego rozpoczyna się w momencie uznania go za gotowego do użytkowania i jest dokonywana zgodnie z przyjętymi zasadami. Amortyzacja jest naliczana metodą liniową przez oszacowanie okresu użytkowego danego aktywu, który dla wybranych grup wynosi:

- budynki	-	od 10 do 40 lat
- maszyny i urządzenia	-	od 3 do 15 lat
- środki transportowe	-	od 5 do 10 lat
- inne aktywa rzeczowe	-	od 5 do 10 lat.

Aktywa trwałe będące przedmiotem leasingu finansowego zostały wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na równi z pozostałymi składnikami majątku trwałego i podlegają umorzeniu według takich samych zasad. Metoda amortyzacji oraz jej okres weryfikowane są na każdy dzień bilansowy.

2. STOSOWANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI (cd.)

2.6. Wartości niematerialne i prawne

Grupa stosuje do wszystkich składników z danej klasy model kosztu (historyczny): koszt (początkowy) minus odpisy umorzeniowe oraz odpisy z tytułu utraty wartości. Zasady amortyzacji aktywów niematerialnych są analogiczne jak w przypadku rzeczowych aktywów trwałych.

Zakłada się, że okres użytkowania aktywów niematerialnych nie przekracza 20 lat od momentu, gdy dany składnik jest zdalny do użytkowania. Amortyzacja aktywów niematerialnych jest naliczana metodą liniową.

W przypadku, gdy zaistniały zdarzenia bądź zaszyły zmiany wskazujące na to, że wartość bilansowa wartości niematerialnych może nie być możliwa do odzyskania, są one poddawane weryfikacji pod kątem ewentualnej utraty wartości.

2.7. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych

Aktywa podlegające amortyzacji analizuje się pod kątem utraty wartości, ilekroć jakieś zdarzenia lub zmiany okoliczności wskazują na możliwość niezrealizowania ich wartości bilansowej. Stratę z tytułu utraty wartości ujmuje się w wysokości kwoty, o jaką wartość bilansowa danego składnika aktywów przewyższa jego wartość odzyskiwalną. Wartość odzyskiwalną stanowi wyższa z dwóch kwot: wartości godziwej aktywów, pomniejszonej o koszty sprzedaży, lub wartości użytkowej. Dla potrzeb analizy pod kątem utraty wartości aktywa grupuje się na najniższym poziomie, w odniesieniu do którego występują dające się zidentyfikować odrębne przepływy pieniężne (ośrodki wypracowujące środki pieniężne). Niefinansowe aktywa, inne niż wartość firmy, w odniesieniu do których uprzednio stwierdzono utratę wartości, oceniane są na każdy dzień bilansowy pod kątem występowania przesłanek wskazujących na możliwość odwrócenia dokonanego odpisu.

Na każdy dzień bilansowy Grupa dokonuje analizy pod kątem utraty wartości aktywów związanych z prowadzoną działalnością detaliczną. Ocenie poddawany jest wynik operacyjny realizowany przez każdą z jednostek detalicznych. W przypadku uznania aktywu za nieefektywny ekonomicznie Grupa dokonuje odpisu z tytułu utraty wartości w wysokości poniesionych nakładów inwestycyjnych w koszty działalności operacyjnej.

2.8. Aktywa finansowe

Udziały w jednostkach zależnych Grupa wycenia według kosztu po pomniejszeniu o odpisy z tytułu utraty wartości.

Poza udziałami w jednostkach zależnych do aktywów finansowych Grupa kwalifikuje:

- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez sprawozdanie z całkowitych dochodów,
- pożyczki i należności,
- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

Zyski i straty na składniku aktywów finansowych zaliczonym do wycenianych w wartości godziwej przez sprawozdanie z całkowitych dochodów wykazuje się w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w okresie, w którym powstały.

Zyski i straty na składniku aktywów finansowych zaliczonym do „dostępnych do sprzedaży” ujmuje się w kapitale własnym, za wyjątkiem odpisów z tytułu utraty wartości oraz tych zysków i strat z tytułu różnic kursowych, które powstają dla aktywów pieniężnych. W momencie usunięcia z ksiąg rachunkowych składnika aktywów zaliczonego do „dostępnych do sprzedaży”, łączne dotychczasowe zyski i straty uprzednio ujęte w kapitale ujmuje się w sprawozdaniu z całkowitych dochodów jako zyski i straty na wyłączeniu inwestycji w aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

Pożyczki i należności oraz inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności wycenia się w wysokości zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

2. STOSOWANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI (cd.)

2.9. Aktualizacja wartości aktywów finansowych

Na każdy dzień bilansowy dokonuje się oceny, czy składniki aktywów finansowych utraciły wartość.

Jeżeli występują dowody wskazujące na możliwość wystąpienia utraty wartości pożyczek i należności lub inwestycji utrzymywanych do terminu wymagalności wycenianych w wysokości zamortyzowanego kosztu, kwota odpisu jest ustalana jako różnica pomiędzy wartością bilansową aktywów, a wartością bieżącą oszacowanych przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych oryginalną efektywną stopą procentową dla tych aktywów (tj. efektywną stopą procentową wyliczoną na moment początkowego ujęcia dla aktywów opartych na stałej stopie procentowej oraz efektywną stopą procentową ustaloną na moment ostatniego przeszacowania dla aktywów opartych na zmiennej stopie procentowej). Odpis z tytułu utraty wartości ujmuje się w zestawieniu z całkowitych dochodów. Odwrócenie odpisu ujmuje się, jeżeli w kolejnych okresach utrata wartości ulega zmniejszeniu i zmniejszenie to może być przypisane do zdarzeń występujących po momencie ujęcia odpisu. W wyniku odwrócenia odpisu wartość bilansowa aktywów finansowych nie może przekraczać wysokości zamortyzowanego kosztu, jaki zostałby ustalony gdyby uprzednio nie ujęto odpisu z tytułu utraty wartości. Odwrócenie odpisu ujmuje się w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

2.10. Zapasy

Zapasy są wykazywane według ceny nabycia (lub kosztu wytworzenia) lub ceny sprzedaży netto w zależności od tego, która z tych kwot jest niższa.

W przypadku ustania okoliczności, które spowodowały obniżenie wartości zapasów dokonuje się operacji odwrotnej tj. przywrócenia wartości zapasów.

W sprawozdaniu z całkowitych dochodów ujmuje się:

- wartość księgową sprzedanych zapasów w okresie, w którym uznano przychody ze sprzedaży,
- kwotę odpisu wartości zapasów do ceny sprzedaży netto w okresie, w którym dokonano odpisu.

Odpisy aktualizujące zapasy korygują koszt własny sprzedaży.

W odniesieniu do rozchodu wszystkich zapasów podobnego rodzaju i podobnego przeznaczenia stosuje się metodę FIFO.

2.11. Należności z tytułu dostaw i usług

Należności handlowe stanowią kwoty należne od klientów za towary sprzedane lub usługi wykonane w toku zwykłej działalności gospodarczej przedsiębiorstwa. Jeżeli ściągnięcia należności można oczekiwać w ciągu jednego roku, należności klasyfikuje się jako aktywa bieżące. W przeciwnym wypadku, wykazuje się jako aktywa trwałe.

Należności handlowe ujmuje się początkowo w wartości godziwej, a następnie wycenia się je według skorygowanej ceny nabycia (zamortyzowanego kosztu), metodą efektywnej stopy procentowej, pomniejszając je przy tym o odpisy z tytułu utraty wartości.

2.12. Środki pieniężne

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty obejmują środki pieniężne w kasie, depozyty bankowe płatne na żądanie, inne krótkoterminowe inwestycje o wysokim stopniu płynności i o pierwotnym terminie wymagalności do trzech miesięcy, a także kredyty w rachunku bieżącym. Kredyty w rachunku bieżącym są prezentowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako składnik krótkoterminowych kredytów i pożyczek w ramach zobowiązań krótkoterminowych.

2. STOSOWANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI (cd.)

2.13. Kapitały

Kapitały własne ujmuje się w księgach rachunkowych z podziałem na ich rodzaje i według zasad określonych przepisami prawa oraz postanowieniami statutu.

Rodzaje kapitałów własnych:

- kapitał podstawowy (akcyjny) Spółki dominującej wykazuje się w wartości określonej w statucie i wpisanej w rejestrze sądowym,
- kapitał zapasowy tworzony z nadwyżki wartości ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej pomniejszone o koszty emisji,
- zyski zatrzymane utworzone z podziału wyniku finansowego, niepodzielonego wyniku finansowego, oraz zysku (straty) netto za okres, którego dotyczy sprawozdanie finansowe,
- kapitały pozostałe – tworzone w oparciu o uruchomiony program opcji na akcje dla pracowników.

2.14. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług

Zobowiązania handlowe stanowią zobowiązania do zapłaty za towary i usługi nabyte w toku zwykłej działalności gospodarczej przedsiębiorstwa od dostawców. Zobowiązania handlowe klasyfikuje się jako zobowiązania krótkoterminowe, jeżeli termin zapłaty przypada w ciągu jednego roku (lub w zwykłym cyklu działalności gospodarczej przedsiębiorstwa, jeżeli jest dłuższy). W przeciwnym wypadku, zobowiązania wykazuje się jako długoterminowe.

Zobowiązania handlowe w początkowym ujęciu wykazuje się w wartości godziwej, zaś w późniejszym okresie wykazuje się je według skorygowanej ceny nabycia (zamortyzowanego kosztu), stosując metodę efektywnej stopy procentowej.

2.15. Kredyty i pożyczki

Kredyty i pożyczki są ujmowane według ceny nabycia odpowiadającej wartości godziwej otrzymanych środków pieniężnych, pomniejszonej o wydatki związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki. Odsetki i prowizje od kredytów odnoszone są w sprawozdanie z całkowitych dochodów w ciężar za wyjątkiem odsetek i prowizji które dotyczą finansowania środków trwałych.

2.16. Podatek dochodowy bieżący i odroczony

Na obowiązkowe obciążenia wyniku składają się podatek bieżący (CIT) oraz podatek odroczony.

Bieżące obciążenie podatkowe jest obliczane na podstawie wyniku podatkowego danego okresu sprawozdawczego. Obciążenia podatkowe są wyliczane w oparciu o stawki podatkowe obowiązujące w danym roku podatkowym.

Podatek odroczony jest wyliczany jako podatek podlegający zapłaceniu lub zwrotowi w przyszłości na różnicach pomiędzy wartościami bilansowymi aktywów i pasywów a odpowiadającymi im wartościami podatkowymi wykorzystywanymi do wyliczenia podstawy opodatkowania.

Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego

Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego tworzy się w wysokości kwoty podatku dochodowego, wymagającej w przyszłości zapłaty, w związku z wystąpieniem dodatnich różnic przejściowych, tj. różnic, które spowodują zwiększenie podstawy obliczenia podatku dochodowego w przyszłości. Wysokość tego zobowiązania ustala się przy uwzględnieniu stawek podatku dochodowego obowiązujących w roku powstania obowiązku podatkowego.

Aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego, w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi, które spowodują w przyszłości zmniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego oraz straty podatkowej możliwej do odliczenia, ustalonej przy uwzględnieniu zasady ostrożności.

Grupa prezentuje aktywo i zobowiązanie z tytułu podatku odroczonego w kwocie netto.

2. STOSOWANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI (cd.)

2.17. Świadczenia pracownicze

W ciągu okresu obrotowego Grupa opłaca składki obowiązkowego państwowego programu emerytalnego uzależnionego od wysokości wypłaconych wynagrodzeń brutto, zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa. Finansowanie programu państwowego jest oparte na zasadzie redystrybucyjnej „pay-as-you-go”, tzn. Grupa ma obowiązek opłacać składki w wysokości określonej procentowo w stosunku do wynagrodzenia i jedynie wówczas, gdy stają się wymagalne, a w przypadku, gdy przestanie zatrudniać osoby objęte tym systemem nie będzie zobowiązana do wypłaty żadnych dodatkowych świadczeń. Program państwowy jest zdefiniowanym programem emerytalnym. Koszty z tytułu składek są ujmowane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w tym samym okresie, co związane z nimi wynagrodzenia, w pozycji „Koszty wynagrodzeń oraz świadczeń na rzecz pracowników”.

Grupa ustala rezerwę na przyszłe świadczenia emerytalne i nagrody jubileuszowe w oparciu o wycenę aktuarialną.

Zgodnie z warunkami zbiorowego układu pracy, pewna grupa pracowników posiada prawo do otrzymania nagród jubileuszowych uzależnionych od stażu pracy. Uprawnieni pracownicy otrzymują jednorazowo kwotę stanowiącą po upływie 10 lat pracy równowartość 100% podstawy wymiaru uposażenia miesięcznego, kwotę stanowiącą równowartość 150% podstawy wymiaru uposażenia miesięcznego po upływie 15 lat pracy, po upływie za 20 lat pracy kwotę stanowiącą równowartość 200% podstawy wymiaru uposażenia miesięcznego oraz po upływie za 25 lat pracy kwotę stanowiącą równowartość 250% podstawy wymiaru uposażenia miesięcznego.

W przypadku przejścia na emeryturę pracownik uprawniony jest do jednorazowego świadczenia w wysokości jednomiesięcznej pensji.

Grupa ujmuje rezerwę na niewykorzystane urlopy pracownicze. Wartość rezerwy ustalana jest jako iloczyn liczby niewykorzystanych dni urlopu i średniej dziennej płacy w spółkach Grupy.

Grupa ujmuje rezerwę z tytułu premii należnych za okres obrotowy a podlegających naliczeniu i wypłacie po zakończeniu roku obrotowego. Wartość ustalana jest po zakończeniu roku obrotowego.

Grupa tworzy rezerwę z tytułu uruchomionego „Programu motywacyjnego” (opcji na akcje dla pracowników). Koszty ujmowane są w zestawieniu dochodów całkowitych w pozycji „koszty zarządu”. Wartość programu ustalana jest w oparciu o wycenę aktuarialną.

2.18. Rezerwy

Spółki Grupy Kapitałowej tworzą rezerwy na przewidywane zwroty i reklamacje.

Kwota na którą tworzy się rezerwę, powinna być najbardziej właściwym szacunkiem nakładów niezbędnym do wypełnienia obecnego obowiązku na dzień bilansowy. Szacunki wyniku oraz skutku finansowego są dokonywane na drodze osądu kierownictwa spółki, wspomaganego dotychczasowymi doświadczeniami dotyczącymi podobnych transakcji oraz – w niektórych przypadkach – raportami niezależnych ekspertów.

Stan rezerw weryfikuje się na każdy dzień bilansowy i koryguje w celu odzwierciedlenia bieżącego, najbardziej właściwego szacunku. Jeśli przestało być prawdopodobne, że wystąpienie wpływu środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne będzie niezbędne do wypełnienia obowiązku, to rezerwa jest rozwiązywana.

Rezerwę na przewidywane zwroty i reklamacje tworzy się jako szacunkowe ustalenie średniego poziomu zwrotów na podstawie danych historycznych.

Po przeprowadzeniu kalkulacji dla kilku okresów oraz na bazie uzyskanego doświadczenia Grupy w celu uproszczenia dokonywanych szacunków, obliczany jest średni wskaźnik reklamacji dotyczący ubiegłych okresów. Zmienną określającą ewentualne zwroty ze sprzedaży, od której uzależniona jest wartość potencjalnych reklamacji to wielkość uzyskiwanych przychodów ze sprzedaży w okresie.

W następnych okresach dokonuje się odpowiednich korekt rezerwy poprzez podwyższenie lub rozwiązanie w zależności od uzyskiwanych przychodów ze sprzedaży.

2.19. Rozpoznanie przychodu

Przychody ze sprzedaży wykazuje się w wartości godziwej otrzymanej lub należnej zapłaty z tytułu sprzedaży towarów i usług w zwykłym toku działalności Grupy. Przychody prezentowane są po pomniejszeniu o podatek od towarów i usług, zwroty, rabaty i opusty, a także po eliminacji sprzedaży wewnątrz Grupy. W przychodach ze sprzedaży ujmowane są przychody ze sprzedaży towarów, produktów i usług uzyskiwane w ramach normalnej działalności gospodarczej (tj. przychody ze sprzedaży towarów, materiałów, wyrobów gotowych po pomniejszeniu o rabaty, VAT i inne podatki związane ze sprzedażą).

2. STOSOWANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI (cd.)

Przychody ze sprzedaży towarów – sprzedaż hurtowa

Grupa dokonuje sprzedaży obuwia i wyrobów galanteryjnych na rynku hurtowym krajowym i zagranicznym. Na rynku krajowym sprzedaż odbywa się w oparciu o zawarte umowy franczyzowe. Przychody ze sprzedaży ujmuje się w momencie, w którym na kontrahenta przekazane zostały istotne ryzyka i korzyści związane z posiadaniem towaru. Kontrahent przejmuje wszelkie ryzyko związane z zatarzeniem się towaru oraz serwisem posprzedażowym dla klienta detalicznego.

Przychody ze sprzedaży towarów – sprzedaż detaliczna

Grupa dokonuje sprzedaży obuwia i wyrobów galanteryjnych poprzez sieć własnych sklepów zlokalizowanych na terenie kraju oraz za granicą. Przychody ze sprzedaży ujmuje się w momencie sprzedaży towaru klientowi. Sprzedaż detaliczna odbywa się najczęściej za gotówkę lub przy użyciu kart płatniczych. Grupa stosuje politykę zwrotu towaru przez klienta w terminie 30 dni od daty zakupu. W celu oszacowania wielkości zwrotów oraz utworzenia na nie rezerwy wykorzystuje się dotychczasowe doświadczenie.

Przychody ze sprzedaży usług

Grupa jest stroną umów najmu i podnajmu lokali wykorzystywanych do prowadzenia działalności detalicznej. Umowy podnajmu zawierane są z kontrahentami współpracującymi z Grupą na podstawie umów franczyzowych. W związku z tym Grupa dokonuje refakturowania kosztów najmu na kontrahenta prowadzącego działalność w danej lokalizacji. W sprawozdaniu finansowym Grupa prezentuje wartość przychodów pomniejszoną o wartość kosztów związanych z tytułem przychodu. Przychody ze sprzedaży ujmuje się za okres, którego najem lub podnajem dotyczy.

2.20. Leasing

Na dzień rozpoczęcia okresu leasingu, Grupa ujmuje leasing finansowy w bilansie jako aktywa i zobowiązania w kwotach równych wartości godziwej przedmiotu ustalonej na dzień rozpoczęcia leasingu lub w kwotach równych wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych ustalonej na dzień rozpoczęcia leasingu, jeżeli jest ona niższa od wartości godziwej. Przy obliczeniu wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych, stopą dyskontową jest stopa procentowa leasingu, jeżeli możliwe jest jej ustalenie. W przeciwnym razie stosuje się krańcową stopę procentową leasingobiorcy. Początkowe koszty bezpośrednie leasingobiorcy zwiększają kwotę wykazywaną jako składnik aktywów.

Leasing operacyjny – koszty najmu. Leasing, przy którym znacząca część ryzyka i pożytków z tytułu własności pozostaje udziałem finansującego, stanowi leasing operacyjny. Płatności dokonywane w ramach leasingu operacyjnego są ujmowane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów metodą liniową w okresie trwania umowy leasingu. Otrzymane upusty udzielone przez finansujących rozpoznawane są w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w ten sam sposób jako integralna część całości opłat z tytułu leasingu. Leasing operacyjny dotyczy głównie dzierżawy powierzchni handlowych. Koszty te wykazywane są w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w pozycji „Koszty sprzedaży”.

2.21. Dywidenda

Płatności dywidend na rzecz akcjonariuszy Emitenta ujmuje się jako zobowiązanie w sprawozdaniu finansowym Grupy w okresie, w którym nastąpiło ich zatwierdzenie przez akcjonariuszy Emitenta.

2.22. Dochody z tytułu dotacji

Jeżeli na zakup lub wytworzenie rzeczowych aktywów trwałych Grupa otrzymuje dotację, ujmowana ona jest w księgach Grupy w momencie wpływu bądź uprawdopodobnienia jej wpływu w przyszłości (np. uzyskanie promesy), jako przychód przyszłych okresów. Zaliczone do rozliczeń międzyokresowych przychodów kwoty dotacji zwiększają stopniowo pozostałe przychody, równoległe do odpisów amortyzacyjnych lub umorzeniowych od rzeczowych aktywów trwałych sfinansowanych z tych źródeł.

3. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FINANSOWYM

Z działalnością prowadzoną przez Grupę Kapitałową NG2 S.A. związane jest wiele różnego rodzaju ryzyk. Jako główne Zarząd identyfikuje:

- Ryzyko zmiany kursów walutowych. Z uwagi na fakt, iż GK NG2 S.A. zdecydowaną większość przychodów realizuje w złotych, a większość kosztów ponoszonych jest w walutach obcych, kursy wymian USD i EUR (praktycznie całość importu Grupy denominowana jest w tych walutach, a także duży odsetek kosztów wynajmu powierzchni) będą mieć wpływ na strukturę kosztów, ewentualną zmianę źródeł zaopatrzenia oraz wykazywanie różnic kursowych w rachunku zysków i strat. Głównym rynkiem zaopatrzeniowym dla GK NG2 S.A. jest rynek chiński, nie bez znaczenia pozostaje także kurs waluty chińskiej do głównych walut światowych. Jej aprecjacja może pogorszyć warunki importu. Część kosztów wywołanych wahaniami kursów może być przerzucana na konsumentów, natomiast Grupa nie stosuje innych narzędzi zabezpieczających przed ryzykiem zmiany kursów walut. W dłuższym okresie czasu trwałe zmiany kursów walutowych miałyby istotny wpływ na skonsolidowane wyniki Grupy.
- Ryzyko zmiany stopy procentowej. GK NG2 S.A. jest narażona na ryzyko zmian stóp procentowych w związku z zawartymi umowami kredytowymi. Kredyty te są oprocentowane wg zmiennej stopy procentowej opartej o WIBOR i BLR. Wzrost stóp procentowych będzie miał wpływ na wysokość płaconych odsetek od kredytów, oraz odsetek od zobowiązań z tytułu leasingu i lokat bankowych, gdzie wpływ jest nieistotny.

Grupa Kapitałowa nie stosuje zabezpieczeń ograniczających wpływ na wynik finansowy zmian w przepływach pieniężnych wynikających ze zmian stóp procentowych.

Rodzaje ryzyk stopy procentowej na jakie Grupa jest narażona:

- Ryzyko przepływów pieniężnych (oprocentowanie zmienne) – kredyty i pożyczki.
- Ryzyko związane z płynnością finansową - ostrożne zarządzanie płynnością finansową zakłada utrzymywanie wystarczających zasobów środków pieniężnych oraz ich ekwiwalentów oraz dostępność dalszego finansowania poprzez zagwarantowane środki z linii kredytowych.
- Ryzyko kredytowe – źródłem tego ryzyka jest niepewność w zakresie tego, czy i kiedy należności zostaną uregulowane. W ramach sprzedaży hurtowej prowadzona jest również sprzedaż z odroczonym terminem płatności, przez co Grupa Kapitałowa NG2 S.A. narażona jest na ryzyko finansowania odbiorców. W celu utrzymania pozycji lidera na rynku obuwniczym NG2 S.A. stosuje instrument kredytu kupieckiego, dodatkowo zwiększając atrakcyjność firmy dla kontrahentów hurtowych. Struktura wiekowa należności została przedstawiona w nocie 9. Pozostała sprzedaż realizowana jest za gotówkę, stąd ryzyko kredytowe jest w tym zakresie nieistotne. Wolne środki pieniężne lokowane są jedynie na rachunkach bankowych i lokatach uznanych polskich banków. Grupa posiadała lokaty terminowe w sprawdzonych bankach o wysokich ratingach.

Szczegóły opisano w nocie 26.

Zarządzanie ryzykiem kapitałowym

Celem Grupy w zarządzaniu ryzykiem kapitałowym jest ochrona zdolności Grupy do kontynuowania działalności, tak aby możliwe było realizowanie zwrotu dla akcjonariuszy oraz korzyści dla innych zainteresowanych stron, a także utrzymanie optymalnej struktury kapitału w celu obniżenia jego kosztu.

Aby utrzymać lub skorygować strukturę kapitału, Grupa może zmieniać kwotę deklarowanych dywidend dla wypłacenia akcjonariuszom, zwracać kapitał akcjonariuszom, emitować nowe akcje lub sprzedawać aktywa w celu obniżenia zadłużenia.

Tak jak inne jednostki w branży, Grupa monitoruje kapitał za pomocą wskaźnika zadłużenia. Wskaźnik ten oblicza się jako stosunek zadłużenia netto do łącznej wartości kapitału. Zadłużenie netto oblicza się jako sumę kredytów i pożyczek (obejmujących bieżące i długoterminowe kredyty i pożyczki wskazane w skonsolidowanym bilansie) pomniejszoną o środki pieniężne i ich ekwiwalenty. Łączną wartość kapitału oblicza się jako kapitał własny wykazany w skonsolidowanym bilansie wraz z zadłużeniem netto.

3. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FINANSOWYM (cd.)

Wskaźniki zadłużenia Grupy na 31 grudnia 2011 r. i 2010 r. przedstawiają się następująco:

	31.12.2011	31.12.2010
Kredyty ogółem (nota 15)	278 772	149 251
Minus: środki pieniężne i ich ekwiwalenty	34 926	83 065
Zadłużenie netto	243 846	66 186
Kapitał własny ogółem	495 085	422 848
Kapitał zaangażowany	738 931	489 034
Wskaźnik zadłużenia	33,0%	13,5%

Wzrost wskaźnika zadłużenia wynika z przyrostu zadłużenia spowodowanego zwiększeniem zapotrzebowania na kapitał obrotowy. Zmiana wskaźnika jest zgodna z działaniami podejmowanymi przez Grupę a wskaźnik jest na poziomie oczekiwanym przez Zarząd Jednostki dominującej.

4. ISTOTNE SZACUNKI ZARZĄDU

Świadczenia pracownicze

Grupa dokonuje wyceny zobowiązań emerytalnych, rentowych oraz nagród jubileuszowych, które są ustalane metodami aktuarialnymi na podstawie szeregu założeń. Założenia stosowane przy ustalaniu kosztu netto (dochodu) dla świadczeń obejmują stopę dyskontową. Wszelkie zmiany tych założeń będą miały wpływ na wartość budżetową zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych. Szczegóły kalkulacji opisano w nocie 19.

Segmenty operacyjne

Szczegóły dotyczące analizy i oceny segmentów operacyjnych zawarto w nocie 2.3.

Utrata wartości aktywów niefinansowych

Grupa testuje raz w roku rzeczowe aktywa trwałe pod kątem utraty wartości zgodnie z polityką rachunkowości opisaną w nocie 2.7. Dla aktywów dotyczących poszczególnych punktów sprzedażowych, jako ośrodków wypracowujących środki pieniężne operujących co najmniej dwa lata i wykazujących negatywne wyniki realizowana jest analiza bieżącej wartości przyszłych przepływów w oparciu o aktualne budżety. Tak uzyskana wartość jest porównywana z wartością aktywów i w przypadku stwierdzenia braku pokrycia rozpoznana zostaje utrata wartości. W okresie 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2011 roku i 31 grudnia 2010 roku nie rozpoznano odpisów z tytułu utraty wartości.

Opcje pracownicze

Grupa dokonuje wyceny świadczenia należnego pracownikom uczestniczącym w uruchomionym „Programie motywacyjnym” dotyczącym opcji na akcję dla pracowników. Program zostanie zrealizowany po zakończeniu 2012 roku, a wartość płatności dla pracowników zależeć będzie od ilości uczestników. Szczegóły opisane zostały w nocie 16.

5. INFORMACJE DOTYCZĄCE SEGMENTÓW DZIAŁALNOŚCI

okres od 01.01.2011 do 31.12.2011	Działalność detaliczna	Działalność franczyzowa i inna	Pozycje nieprzypisane	Razem
Przychody ze sprzedaży od klientów zewnętrznych:	994 381	96 879	-	1 091 260
- przypisanych do państwa będącego siedzibą Emitenta	902 535	79 954	-	982 489
- przypisanych do pozostałych państw	91 846	16 925	-	108 771
Koszt własny sprzedaży	(408 462)	(69 985)	-	(478 447)
Zysk brutto ze sprzedaży	585 919	26 894	-	612 813
Koszty sprzedaży i zarządu	(441 444)	(6 657)	333	(447 768)
Saldo pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych	(5 821)	(172)		(5 993)
Zysk operacyjny	138 654	20 065	333	159 052
Saldo przychodów i kosztów finansowych	(7 245)	(433)		(7 678)
Zysk przed opodatkowaniem	131 409	19 632	333	151 374
Podatek dochodowy			(28 598)	(28 598)
Zysk netto				122 776
Zysk netto wykazany w skonsolidowanym sprawozdaniu z dochodów całkowitych				122 776

Aktywa, w tym:	636 851	138 458	190 304	965 613
Aktywa trwale zgodnie z MSSF 8	291 243	44 061	6 767	342 071
- zlokalizowane w państwie będącym siedzibą Emitenta	272 625	40 376	6 767	319 768
- zlokalizowane w pozostałych państwach	18 618	3 685		22 303
Przychody z tyt. odsetek			207	207
Koszty z tyt. odsetek	(6 341)	(788)	(6)	(7 135)
Amortyzacja	(15 996)	(2 215)	(6 031)	(24 242)

okres od 01.01.2010 do 31.12.2010	Działalność detaliczna	Działalność franczyzowa i inna	Pozycje nieprzypisane	Razem
Przychody ze sprzedaży od klientów zewnętrznych:	921 621	106 938	-	1 028 559
- przypisanych do państwa będącego siedzibą Emitenta	854 408	91 666	-	946 074
- przypisanych do pozostałych państw	67 213	15 272	-	82 485
Koszt własny sprzedaży	(401 191)	(70 936)	-	(472 127)
Zysk brutto ze sprzedaży	520 430	36 002	-	556 432
Koszty sprzedaży i zarządu	(413 156)	(8 408)	586	(420 978)
Saldo pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych	(5 286)	(1 049)		(6 335)
Zysk operacyjny	101 988	26 545	586	129 119
Saldo przychodów i kosztów finansowych	(5 145)	(1 365)		(6 510)
Zysk przed opodatkowaniem	96 843	25 180	586	122 609
Podatek dochodowy	-	-	(4 753)	(4 753)
Zysk netto				117 856
Zysk netto wykazany w skonsolidowanym sprawozdaniu z dochodów całkowitych				117 856

Aktywa, w tym:	390 770	82 679	204 773	678 222
Aktywa trwale zgodnie z MSSF 8	211 616	22 736	7 538	241 890
- zlokalizowane w państwie będącym siedzibą Emitenta	195 833	22 468	7 538	225 839
- zlokalizowane w pozostałych państwach	15 783	268		16 051
Przychody z tyt. odsetek			356	356
Koszty z tyt. odsetek	(4 221)	(702)	(56)	(4 979)
Amortyzacja	(14 628)	(2 232)	(5 306)	(22 166)

5. INFORMACJE DOTYCZĄCE SEGMENTÓW DZIAŁALNOŚCI (cd.)

	2011	2010
Przychody ze sprzedaży od klientów zewnętrznych:	1 091 260	1 028 559
- przypisanych do państwa będącego siedzibą Emitenta	982 489	946 074
- przypisanych do pozostałych państw, w tym:	108 771	82 485
- Republiki Czeskiej	91 846	67 213

	2011	2010
Aktywa trwale inne niż instrumenty finansowe	342 071	241 890
- zlokalizowane w państwie będącym siedzibą Emitenta	319 768	225 839
- zlokalizowane w pozostałych państwach, w tym:	22 303	16 051
- Republice Czeskiej	18 618	15 783

	2011	2010
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	24 784	28 069
- zlokalizowane w państwie będącym siedzibą Emitenta	4 841	5 704
- zlokalizowane w pozostałych państwach, w tym:	19 943	22 365
- Republice Czeskiej	2 550	4 156
- Szwajcarii	17 393	18 209

Ujawnienia informacji dotyczących Grupy Kapitałowej NG2 S.A.

Grupa Kapitałowa NG2 S.A. przedstawia informacje na temat przychodów z tyt. sprzedaży produktów i usług klientom zewnętrznym w ramach segmentów sprawozdawczych. Grupa produktów podobnych (tj. obuwie, akcesoria do pielęgnacji, galanteria odzieżowa) prezentowana jest w segmencie detal i franczyza (ze względu na niewielki udział sprzedaży towarów innych niż obuwie nie są one odrębnie prezentowane). Zatem Grupa Kapitałowa NG2 S.A. nie przedstawia odrębnie informacji na temat przychodów z tyt. sprzedaży produktów, usług klientom zewnętrznym.

Grupa Kapitałowa NG2 S.A. nie przedstawia w sprawozdaniu informacji na temat głównych klientów, gdyż przychody z pojedynczym klientem zewnętrznym nie przekraczają 10 % przychodów Grupy Kapitałowej NG2 S.A.

6. KOSZTY WEDŁUG RODZAJU

	31.12.2011	31.12.2010
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	24 242	22 166
Zużycie materiałów i energii	86 969	75 275
Koszty najmu	171 455	156 484
Koszty usług obcych	51 189	48 866
Podatki i opłaty	4 518	4 178
Koszty wynagrodzeń	147 702	141 751
Koszty świadczeń pracowniczych	32 663	30 906
Koszty reprezentacji i reklamy	18 421	11 706
Pozostałe koszty	4 067	3 109
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	1 847	1 443
Koszt własny sprzedaży towarów	383 142	397 221
Razem	926 215	893 105

7. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

	Grunty, budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transpor- towe	Inne	Środki trwałe w budowie	Razem
WARTOŚĆ BRUTTO						
Na dzień 1 stycznia 2011	196 555	35 623	21 971	11 385	49 181	314 715
Zmiana z tytułu różnic kursowych	972	290	32	32	224	1 550
Zwiększenia z tytułu:	29 273	1 658	22 493	319	99 788	153 531
- nakłady w obcych obiektach	-	-	-	-	29 888	29 888
- nakłady z przeniesienia	28 655	-	-	-	-	28 655
- nakłady inwestycyjne własne	618	-	-	-	69 900	70 518
- zakupy	-	1 658	22 493	319	-	24 470
Zmniejszenia z tytułu:	8 065	1 393	930	58	28 664	39 110
- likwidacja	8 065	1 385	-	58	-	9 508
- sprzedaży	-	8	930	-	-	938
- inwestycje zakończone - przeniesienie	-	-	-	-	28 664	28 664
Na dzień 31 grudnia 2011	218 735	36 178	43 566	11 678	120 529	430 686
UMORZENIE I UTRATA WARTOŚCI						
Na dzień 1 stycznia 2011	44 189	13 360	9 883	6 266	123	73 821
Zmiana z tytułu różnic kursowych	49	143	10	24	21	247
Amortyzacja za okres 1.1 - 31.12	14 881	4 112	2 997	1 703	324	24 017
Zmniejszenia z tytułu sprzedaży lub likwidacji	3 023	1 285	910	75	-	5 293
Na dzień 31 grudnia 2011	56 096	16 330	11 980	7 918	468	92 792
WARTOŚĆ NETTO						
Na dzień 1 stycznia 2011	152 366	22 263	12 088	5 119	49 058	240 894
Na dzień 31 grudnia 2011	162 639	19 848	31 586	3 760	120 061	337 894

W 2011 r. amortyzację w wysokości 682.055,96 PLN ujęto w koszcie własnym sprzedaży. Pozostała wartość amortyzacji zaprezentowana została w kosztach sprzedaży.

W 2010 r. amortyzację w wysokości 677.313,13 PLN ujęto w koszcie własnym sprzedaży. Pozostała wartość amortyzacji zaprezentowana została w kosztach sprzedaży.

	Grunty, budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transpor- towe	Inne	Środki trwałe w budowie	Razem
WARTOŚĆ BRUTTO						
Na dzień 1 stycznia 2010	178 284	34 097	20 499	10 188	12 702	255 770
Zmiana z tytułu różnic kursowych	212	50	4	7	-	273
Zwiększenia w okresie 1.1-31.12	21 325	1 835	1 944	1 306	55 648	82 058
Zmniejszenia w okresie 1.1-31.12	3 266	359	476	116	19 169	23 386
Na dzień 31 grudnia 2010	196 555	35 623	21 971	11 385	49 181	314 715
UMORZENIE I UTRATA WARTOŚCI						
Na dzień 1 stycznia 2010	30 970	9 643	7 861	4 582	123	53 179
Zmiana z tytułu różnic kursowych	10	17	1	4	-	32
Amortyzacja za okres 1.1 - 31.12	13 734	3 945	2 474	1 771	-	21 924
Zmniejszenia z tytułu sprzedaży lub likwidacji	525	245	453	91	-	1 314
Na dzień 31 grudnia 2010	44 189	13 360	9 883	6 266	123	73 821
WARTOŚĆ NETTO						
Na dzień 1 stycznia 2010	147 314	24 454	12 638	5 606	12 579	202 591
Na dzień 31 grudnia 2010	152 366	22 263	12 088	5 119	49 058	240 894

W okresie 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2011 roku i 31 grudnia 2010 roku nie rozpoznano odpisów z tytułu utraty wartości.

W stosunku do środków trwałych Grupa nie dokonywała odpisów aktualizujących.

7. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE (cd.)

Rzeczowe aktywa trwałe stanowiące zabezpieczenie kredytów i gwarancji	31.12.2011	31.12.2010
Hipoteka zwykła na nieruchomości do wartości	252 500	208 250

Maszyny i urządzenia techniczne użytkowane na podstawie umowy leasingu finansowego gdzie Grupa jest leasingobiorcą	31.12.2011	31.12.2010
Nakłady na środki trwałe w leasingu finansowym	423	423
Zakumulowana amortyzacja	(333)	(282)
Wartość księgowa netto	90	141

8. WARTOŚCI NIEMATERIALNE

	Patenty i licencje	Znaki towarowe	Razem
WARTOŚĆ BRUTTO			
Na dzień 1 stycznia 2011	1 799	360	2 159
Zmiana z tytułu różnic kursowych	3	-	3
Zwiększenia w okresie 01.01. - 31.12.	67	-	67
Zmniejszenia w okresie 01.01. - 31.12.	-	-	-
Na dzień 31 grudnia 2011	1 869	360	2 229
UMORZENIE			
Na dzień 1 stycznia 2011	1 183	94	1 277
Zmiana z tytułu różnic kursowych	3	-	3
Amortyzacja w okresie 01.01. - 31.12.	244	-	244
Korekta amortyzacji w okresie 01.01. - 31.12.	-	-	-
Na dzień 31 grudnia 2011	1 430	94	1 524
WARTOŚĆ NETTO			
Na dzień 1 stycznia 2011	616	266	882
Na dzień 31 grudnia 2011	439	266	705

	Patenty i licencje	Znaki towarowe	Razem
WARTOŚĆ BRUTTO			
Na dzień 1 stycznia 2010	1 748	360	2 108
Zmiana z tytułu różnic kursowych	1	-	1
Zwiększenia w okresie 01.01. - 31.12.	50	-	50
Zmniejszenia w okresie 01.01. - 31.12.	-	-	-
Na dzień 31 grudnia 2010	1 799	360	2 159
UMORZENIE			
Na dzień 1 stycznia 2010	941	94	1 035
Zmiana z tytułu różnic kursowych	-	-	-
Amortyzacja w okresie 01.01. - 31.12.	245	-	245
Korekta amortyzacji w okresie 01.01. - 31.12.	3	-	3
Na dzień 31 grudnia 2010	1 183	94	1 277
WARTOŚĆ NETTO			
Na dzień 1 stycznia 2010	807	266	1 073
Na dzień 31 grudnia 2010	616	266	882

9. NALEŻNOŚCI HANDLOWE I INNE

	31.12.2011	31.12.2010
Należności z tytułu dostaw i usług	39 884	42 071
Zaliczki na poczet dostaw	31 123	27 816
Pozostałe należności bieżące	1 216	1 267
Rozliczenia międzyokresowe	4 862	1 598
Udzielone pożyczki podmiotom niepowiązanym, w tym:	5 065	-
- krótkoterminowe	1 648	-
- długoterminowe	3 417	-
Pozostałe należności długoterminowe	55	114
Razem	82 205	72 866

Wartość bilansowa należności jest zbliżona do wartości godziwej i jest to maksymalna wartość należności narażonych na ryzyko kredytowe.

Udzielone pożyczki podmiotom niepowiązanym

Nazwa Podmiotu	Kwota	Kwota wykorzystana	Termin spłaty	Oprocentowanie	Zabezpieczenia
3S Retail sp. z o.o	1 000 tys. USD	1 000 tys. USD	31.12.2013	5%	Zastaw na udziałach podmiotu 3S Retail będących w posiadaniu osób trzecich
3S Retail sp. z o.o	500 tys. USD	400 tys. USD	31.12.2014	5%	brak

Pożyczka została zawarta na warunkach rynkowych.

Należności z tytułu dostaw i usług przeterminowane (brutto) z podziałem na należności niespłacone w okresie:

	31.12.2011	31.12.2010
a) do 1 miesiąca	6 244	1 144
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	2 169	151
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	-	5 410
d) powyżej 6 miesięcy	560	1 024
Razem	8 973	7 729
e) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług przeterminowane	559	1 294
Należności z tytułu dostaw i usług, razem, przeterminowane (netto)	8 414	6 435

Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych:

	31.12.2011	31.12.2010
Stan na początek okresu	1 294	1 978
a) zwiększenie	14	238
b) zmniejszenie (z tytułu) wykorzystanie	749	922
rozwiązanie	-	-
rozwiązanie	749	922
Stan odpisów aktualizujących wartość należności na koniec okresu	559	1 294

Odpis aktualizujący wartość należności jest tworzony na podstawie analizy wiekowej.

Wartość odpisów z tytułu utraty wartości aktywów finansowych odniesiona została w ciężar kosztu własnego sprzedaży bieżącego okresu.

Wartość należności handlowych znacznie przeterminowanych nieobjętych odpisem aktualizacyjnym w roku 2011 jest nieistotna. Wartość należności handlowych znacznie przeterminowanych jest odzyskiwalna. Wartość odpisu została oszacowana na podstawie dotychczasowych doświadczeń Grupy.

9. NALEŻNOŚCI HANDLOWE I INNE (cd.)

Grupa stoi na stanowisku, że należności przeterminowane nieobjęte odpisem aktualizującym zostaną spłacone przez kontrahentów. Współpraca z kontrahentami oparta jest na podstawie umowy franczyzowej, w związku z czym Grupa nie widzi ryzyka nie spłacenia tych należności.

Należności krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług oraz zaliczki (struktura walutowa):

	31.12.2011	31.12.2010
a) w walucie polskiej	29 686	19 082
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na PLN)	41 321	50 805
- USD	7 715	8 630
- przeliczone na PLN	29 003	24 256
- EUR	1 109	1 459
- przeliczone na PLN	5 221	5 663
- CZK	40 546	132 192
- przeliczone na PLN	7 097	20 886
Należności krótkoterminowe razem	71 007	69 887

10. ZAPASY

	31.12.2011	31.12.2010
Materiały	12 520	11 415
Produkcja w toku	5 978	3 669
Towary	466 849	241 095
Aktywowany koszt opakowań	197	110
Odpis aktualizujący wartość zapasów	(729)	(3 843)
Razem	484 815	252 446

Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość zapasów	31.12.2011	31.12.2010
Stan na początek okresu	3 843	530
a) zwiększenia	439	3 400
b) zmniejszenia	3 553	87
Stan odpisów aktualizujących wartość zapasów na koniec okresu	729	3 843

Wartość utworzonych i rozwiązanych odpisów aktualizujących wartość zapasów ujęta została jako korekta kosztu własnego sprzedaży bieżącego okresu.

Ze względu na bieżącą likwidację towarów niepełnowartościowych w trakcie roku obrotowego poziom towarów spełniających warunki do utworzenia odpisu zmniejszył się. W związku z powyższym wartość odpisu uległa zmniejszeniu w stosunku do lat ubiegłych.

Na podstawie umów kredytowych ustalone zostały zastawy na zapasach. Wartość zastawów na dzień bilansowy wynosi 375,0 mln PLN (na dzień 31.12.2010 215,0 mln PLN)

11. ŚRODKI PIENIĘŻNE

	31.12.2011	31.12.2010
Środki pieniężne w banku i kasie	14 728	16 706
Lokaty krótkoterminowe	20 198	66 359
Razem	34 926	83 065

Środki na rachunkach bankowych i gotówka składają się z gotówki będącej w posiadaniu spółek Grupy Kapitałowej oraz krótkoterminowych depozytów bankowych z terminem zapadalności do 3 miesięcy. Wartość księgową tych aktywów odpowiada wartości godziwej.

12. KAPITAŁY

Kapitał zakładowy	liczba akcji	(w tym akcje zwykłe)	wartość nominalna	kapitał podstawowy
stan na 31 grudnia 2011	38 400 000	31 750 000	0,10 PLN	3 840
stan na 31 grudnia 2010	38 400 000	31 750 000	0,10 PLN	3 840

Wszystkie wyemitowane akcje zostały w całości opłacone.

Liczba akcji uprzywilejowanych imiennych wynosi 6 650 000. Uprzywilejowanie dotyczy uprzywilejowania co do głosu, w ten sposób, że na każdą akcję uprzywilejowaną przypadają dwa głosy. Akcjonariusze dysponują prawem pierwszeństwa nabycia akcji imiennych uprzywilejowanych przeznaczonych do zbycia.

Na dzień przekazania raportu rocznego wykaz akcjonariuszy, zgodnie z art. 69 Ustawy o ofercie, posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta przedstawiono w tabeli.

Akcjonariusz	liczba posiadanych akcji (szt.)	udział w kapitale akcyjnym (%)	liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu (szt.)	udział w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu (%)
Dariusz Miłek, w tym:	15 360 000	40,00	20 110 000	44,64
-bezpośrednio,	4 750 000	12,37	9 500 000	21,09
-pośrednio przez spółkę zależną Luxprofi s.a.r.l.	10 610 000	27,63	10 610 000	23,55
Leszek Gaczorek	3 010 000	7,84	4 760 000	10,57
ING OFE	2 477 486	6,45	2 477 486	5,50
PKO TFI	2 350 500	6,12	2 350 500	5,22
Aviva OFE	2 305 389	6,00	2 305 389	5,12

Na dzień sporządzenia sprawozdania za 2011 r. NG2 S.A. nie posiadała informacji o innych akcjonariuszach z liczbą głosów na Walnym Zgromadzeniu równą co najmniej 5%.

Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	wartość
stan na 31 grudnia 2010	74 586
stan na 31 grudnia 2011	74 586

Pozostałe kapitały	wartość
stan na 31 grudnia 2010	3 358
stan na 31 grudnia 2011	9 341

Zyski zatrzymane	wartość
stan na 31 grudnia 2010	341 381
wypłata dywidendy	(57 600)
zysk netto za okres	122 776
inne korekty	156
stan na 31 grudnia 2011	406 713

Różnice kursowe z konsolidacji	wartość
stan na 31 grudnia 2010	(317)
stan na 31 grudnia 2011	605

13. ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE I INNE

Zobowiązania krótkoterminowe	31.12.2011	31.12.2010
Zobowiązania handlowe	107 545	47 066
Zobowiązania z tytułu ceł i podatków, w tym m.in.:	23 862	17 256
- zobowiązania z tytułu VAT	10 222	8 521
- zobowiązania z tytułu cła	2 306	2 844
- zobowiązania z tytułu CIT	7 807	4 420
Zobowiązania wobec pracowników	15 309	14 086
Pozostałe zobowiązania	8 759	14 195
Razem	155 475	92 603

Zobowiązania wyrażone w walutach obcych wycenia się na dzień bilansowy według średniego kursu dla danej waluty ustalonego na dzień bilansowy przez NBP. Różnice kursowe z wyceny bilansowej zaliczane są odpowiednio do pozostałych kosztów lub przychodów operacyjnych.

Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług (struktura walutowa):

	31.12.2011	31.12.2010
a) w walucie polskiej	65 968	40 794
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	41 577	6 272
- USD	8 613	455
- przeliczone na PLN	32 069	1 349
- EUR	2 079	1 219
- przeliczone na PLN	9 508	4 829
- CZK	2	589
- przeliczone na PLN	0	93
Zobowiązania krótkoterminowe razem:	107 545	47 066

13.1. Zobowiązania długoterminowe

Zobowiązania długoterminowe	31.12.2011	31.12.2010
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	84	86
Razem	84	86

13.2. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego

	31.12.2011	31.12.2010
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	117	247
Wymagalne w ciągu:		
-jednego roku	53	136
-od jednego do pięciu lat	64	111
-powyżej pięciu lat		-
Razem	117	247
Pomniejszona o przyszłe odsetki:	-	-
wartość bieżąca przyszłych zobowiązań	117	247
Pomniejszona o kwoty wymagalne w ciągu 12 miesięcy (ujęte w zobowiązaniach krótkoterminowych)	53	136
Zobowiązania wymagalne w okresie po 12 miesiącach	64	111

Przyszłe minimalne opłaty leasingowe z tytułu tych umów oraz wartość bieżącą minimalnych opłat leasingowych przedstawiono w tabeli powyżej.

Spółki Grupy Kapitałowej użytkują urządzenia biurowe na mocy umów leasingu finansowego z opcją wykupu. Przyszłe minimalne opłaty leasingowe nie różnią się istotnie od wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych.

Wszystkie zobowiązania z tytułu leasingu denominowane są w złotych polskich.

14. WARTOŚĆ MINIMALNYCH PRZYSZŁYCH OPŁAT Z TYTUŁU LEASINGU OPERACYJNEGO

Przewidywane minimalne opłaty z tytułu umów leasingu operacyjnego pozbawionych możliwości wcześniejszego wypowiedzenia przedstawiają się następująco:

	31.12.2011	31.12.2010
-w okresie do 1 roku	132 492	125 839
-w okresie 1-5 lat	529 968	503 356
-powyżej 5 lat	264 984	251 678
Razem	927 444	880 873

W przypadku wielu sklepów (zwłaszcza mieszczących się w centrach handlowych) opłaty najmu składają się z dwóch składników: ustalonej stałej opłaty oraz opłaty warunkowej zależnej od przychodów sklepu. Opłata warunkowa stanowi przeważnie od 5% do 7% przychodów sklepu. Grupa jest również stroną umów subleasingu na zasadzie leasingu operacyjnego. Przychody z tytułu opłat subleasingowych na zasadzie leasingu operacyjnego za okres 12 miesięcy 2011 i 2010 roku są następujące:

	31.12.2011	31.12.2010
Przychody z tytułu subleasingu operacyjnego	6 090	11 616

15. KREDYTY I POŻYCZKI

Kredyty długoterminowe	31.12.2011	31.12.2010
Kredyt bankowy długoterminowy	206 800	103 245
Kredyty krótkoterminowe	31.12.2011	31.12.2010
Kredyt w rachunku bieżącym	71 972	46 006
Kredyt bankowy		
Razem kredyty krótkoterminowe	71 972	46 006
Kredyty i pożyczki ogółem	278 772	149 251

Stan na 31 grudnia 2011 r.

Nazwa Banku	Nazwa podmiotu	Rodzaj kredytu	Kwota limitu	Kwota wykorzystana	Data wygaśnięcia	Warunki finansowe	Zabezpieczenia
Bank Handlowy w Warszawie	NG2 SA	Odnawialny	36 000	36 000	27.02.2013	WIBOR + marża	Hipoteka kaucyjna;
Bank Handlowy w Warszawie	NG2 SA	W rachunku bieżącym	64 000	61 604	27.02.2013	WIBOR + marża	Zastaw na zapasach
BRE Bank SA	NG2 SA	Inwestycyjny	30 000	30 000	30.12.2016	provizja	Hipoteka kaucyjna
BRE Bank SA	NG2 SA	W rachunku bieżącym	45 000	33 656	03.01.2013	WIBOR + marża	Hipoteka kaucyjna
ING Bank Śląski SA	NG2 SA	Odnawialny	70 000	70 000	29.01.2012	WIBOR + marża	Hipoteka kaucyjna; Zastaw na zapasach
PKO BP SA	NG2 SA	W rachunku bieżącym	50 000	45 540	27.10.2013	WIBOR + marża	Zastaw na zapasach
UniCredit Bank Czech Republik a.s.	CCC Boty	W rachunku bieżącym	20 000 tys. CZK	11 524 tys. CZK (1 972 tys. PLN)	31.01.2012	BLR Notice + marża	Poręczenie
Warunki finansowe zaciągniętych kredytów nie odbiegają istotnie od warunków rynkowych.							

15. KREDYTY I POŻYCZKI (cd.)

Nazwa Banku	Nazwa podmiotu	Rodzaj	Kwota limitu	Kwota wykorzystana	Data wygaśnięcia	Warunki finansowe	Zabezpieczenia
BRE Bank SA	NG2 SA	Limit na gwarancje	13 500	11 640	30.04.2012	pro wizja	brak
BZ WBK SA	NG2 SA	Limit na gwarancje	20 000 tys. PLN i 6 000 tys. EUR	9 722 tys. PLN i 4 480 tys. EUR	30.04.2012	pro wizja	Zastaw na zapasach
Societe Generale	NG2 SA	Limit na gwarancje	12 000	11 549	nieokreślony	pro wizja	brak
Bank Handlowy w Warszawie	NG2 SA	Limit na karty Paylink	7 000	7 000	27.01.2013	WIBOR + marża	Poręczenie
UniCredit Bank Czech Republik a.s.	CCC Boty	Limit na gwarancje	15 000 tys. CZK	8 191 tys. CZK (1 401 tys. PLN)	31.01.2012	pro wizja	Poręczenie
Citibank Europe plc	CCC Boty	Limit na gwarancje	30 000 tys. CZK	28 443 tys. CZK (4 867 tys. PLN)	30.11.2012	pro wizja	brak
Komerční banka a.s.	CCC Boty	Limit na gwarancje	40 000 tys. CZK	31 223 tys. CZK (5 342 tys. PLN)	30.04.2012	pro wizja	brak

Stan na 31 grudnia 2010 r.

Nazwa Banku	Nazwa podmiotu	Rodzaj kredytu	Kwota limitu	Kwota wykorzystana	Data wygaśnięcia	Warunki finansowe	Zabezpieczenia
Bank Handlowy w Warszawie SA	CCC Factory	W rachunku bieżącym	1 000	0	07.05.2011	WIBOR + marża	Poręczenie
UniCredit Bank Czech Republik a.s.	CCC Boty	W rachunku bieżącym	20 000 tys. CZK	17 375 tys. CZK 2 745 tys. PLN	31.01.2011	BLR Notice+ marża	Poręczenie
Bank Handlowy w Warszawie SA	NG2 SA	Odnawialny	30 000	30 000	09.03.2011	WIBOR + marża	Hipoteka kaucyjna; Zastaw na zapasach
Bank Handlowy w Warszawie SA	NG2 SA	W rachunku bieżącym	29 000	13 261	08.03.2011	WIBOR + marża	
BRE Bank SA	NG2 SA	W rachunku bieżącym	30 000	0	03.01.2013	WIBOR + marża	Hipoteka kaucyjna
BRE Bank SA	NG2 SA	Inwestycyjny	30 000	4 352	30.12.2016	WIBOR + marża	Hipoteka kaucyjna
ING Bank Śląski SA	NG2 SA	Odnawialny	50 000	50 000	29.01.2012	WIBOR + marża	Hipoteka kaucyjna; Zastaw
PKO BP SA	NG2 SA	W rachunku bieżącym	50 000	48 893	27.10.2013	WIBOR + marża	Zastaw na zapasach

Warunki finansowe zaciągniętych kredytów nie odbiegają istotnie od warunków rynkowych.

15. KREDYTY I POŻYCZKI (cd.)

Nazwa Banku	Nazwa podmiotu	Rodzaj	Kwota limitu	Kwota wykorzystana	Data wygaśnięcia	Warunki finansowe	Zabezpieczenia
UniCredit Bank Czech Republik a.s.	CCC Boty	Limit na gwarancje	20 000 tys. CZK	7 606 tys. CZK 1 202 tys. PLN	31.01.2011	provizja	Poręczenie
Citibank Europe plc	CCC Boty	Limit na gwarancje	30 000 tys. CZK	29 005 tys. CZK 4 583 tys. PLN	30.11.2011	provizja	brak
Bank Handlowy w Warszawie SA	NG2 SA	Limit na gwarancje	5 000	927	04.07.2011	provizja	Hipoteka kaucyjna; Zastaw na zapasach
Bank Handlowy w Warszawie SA	NG2 SA	Limit na karty Paylink	7 000	1 003	30.12.2011	WIBOR + marża	Poręczenie
BRE Bank SA	NG2 SA	Limit na gwarancje	13 500	11 640	30.04.2012	provizja	Hipoteka umowna łączna kaucyjna
Societe Generale	NG2 SA	Limit na gwarancje	12 000	11 849	nieokreślony	provizja	brak
BZ WBK SA	NG2 SA	Limit na gwarancje	12 000 tys. PLN 6 000 tys. EUR	8 570 tys. PLN 3 688 tys. EUR	31.03.2011	provizja	Zastaw na zapasach

Zgodnie z umową o kredyt długoterminowy zawartą z BRE Bankiem S.A. Spółka dominująca zobowiązana była między innymi do utrzymania marży operacyjnej oraz wskaźnika płynności na określonym w umowie poziomie. Niedotrzymanie powyższych warunków nie rodzi konsekwencji dotyczących wymagalności kredytu, lecz jedynie uprawnia Bank do podwyższenia marży. Spółka dominująca nie zrealizowała powyższych warunków w okresie sprawozdawczym. Na dzień bilansowy Spółka dominująca korzystała z limitu kredytowego przyznanego przez BRE Bank S.A. w ramach kredytu w rachunku bieżącym w kwocie 33.656 tys. PLN oraz wykorzystała 30.000 tys. PLN z tytułu kredytu inwestycyjnego.

16. PŁATNOŚCI W FORMIE AKCJI

Grupa prowadzi program świadczeń w formie akcji rozliczany w instrumentach kapitałowych, w ramach którego Grupa otrzymuje usługi pracowników w charakterze wynagrodzenia za instrumenty kapitałowe (opcje na akcje) jednostki dominującej Grupy. Wartość godziwa usług pracowników otrzymanych w zamian za przyznanie opcji wykazywana jest jako koszt. Całkowita kwota podlegająca ujęciu w kosztach zostaje określona drogą odwołania do wartości godziwej przyznaných opcji:

- z uwzględnieniem wszelkich warunków rynkowych;
- bez uwzględnienia wpływu wszelkich związanych ze stażem pracy oraz warunków nierynkowych nabywania uprawnień (na przykład, rentowności sprzedaży, celów związanych ze wzrostem sprzedaży oraz wskazanego okresu obowiązkowego zatrudnienia pracownika w jednostce);
- bez uwzględnienia wpływu wszelkich warunków niezwiązanych z nabywaniem uprawnień (na przykład obowiązującego pracowników wymogu utrzymywania uzyskanych instrumentów).

Warunki nierynkowe ujęto w założeniach dotyczących oczekiwanej liczby opcji, do których nabywa się uprawnienia. Całkowity koszt wykazuje się w całym okresie nabywania uprawnień, będącym okresem, w ciągu którego wszystkie wskazane warunki nabywania uprawnień mają zostać spełnione. Na koniec każdego okresu sprawozdawczego jednostka dokonuje rewizji poczynionych szacunków oczekiwanej liczby opcji, do których uprawnienia zostaną nabyte w następstwie spełnienia warunków nabywania uprawnień mających charakter nierynkowy. Jednostka prezentuje wpływ ewentualnej rewizji pierwotnych szacunków w rachunku zysków i strat, wraz z odpowiednią korektą stanu kapitału własnego. Z chwilą wykonania opcji spółka emituje nowe akcje. Środki uzyskane po potrąceniu wszelkich kosztów możliwych do bezpośredniego przypisania do transakcji zwiększa kapitał akcyjny (wartość nominalna) i nadwyżki ceny emisyjnej akcji ponad ich wartość nominalną z chwilą wykonania opcji.

16. PŁATNOŚCI W FORMIE AKCJI (cd.)

Przyznanie przez Spółkę opcji na swe instrumenty kapitałowe pracownikom jednostek zależnych Grupy traktuje się jako wkład kapitałowy. Wartość godziwa otrzymanych usług pracowników, mierzona drogą odwołania do wartości godziwej z daty przyznania, podlega wykazywaniu przez okres nabywania uprawnień w postaci zwiększenia salda inwestycji w jednostki zależne wraz z odpowiednim wzrostem salda kapitału własnego.

Prawo objęcia akcji serii E (akcje nowej emisji) będzie mogło być zrealizowane, jeśli łączny skonsolidowany zysk netto Grupy Kapitałowej NG2 S.A. za lata 2010, 2011, 2012 obliczony z pominięciem kosztów poniesionych w związku z wprowadzeniem Programu Motywacyjnego, wyniesie nie mniej niż 450.000 tys. PLN. Zdaniem Zarządu Jednostki dominującej, mając na uwadze wyniki pierwszego kwartału 2012, oczekiwany zysk netto za cały rok 2012 jest w stanie zagwarantować realizację programu. Czynniki, które według Zarządu Jednostki dominującej będą wpływać na możliwość realizacji zakładanego na 2012 rok wyniku to m.in.:

- wielkość osiągniętej sprzedaży oraz zrealizowanych marż,
- dalszy dynamiczny rozwój sieci handlowej Grupy Kapitałowej NG2 S.A.,
- panujące warunki atmosferyczne,
- poziom kursów walutowych.

W przypadku gdy zakładany wynik nie będzie realizowany w trakcie 2012 roku, koszt wyceny programu kumulatywnie odniesiony w sprawozdaniu z dochodów całkowitych zostanie odpowiednio wyksięgowany. Na dzień 31 grudnia 2011 r. wartość programu odniesiona do kapitału własnego wyniosła 9.341 tys. PLN.

Wielkość programu to maksymalnie 768.000 sztuk akcji serii E. Cena emisyjna Akcji Spółki wynosi 40,88 zł. Prawo do objęcia Akcji Serii E będzie mogło być wykonane nie później niż do dnia 30 czerwca 2016 r. Szacowana liczba uczestników to 44 osoby.

17. PODATEK ODROZCZONY

Poniższe pozycje stanowią główne pozycje zobowiązania i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmowanego przez Grupę oraz ich zmiany w obecnym i poprzednim okresie sprawozdawczym. Zgodnie z MSR 12 Grupa w sprawozdaniu finansowym prezentuje zobowiązania i aktywa z tytułu podatku odroczonego w ujęciu netto.

Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	31.12.2011	31.12.2010
Przyspieszona amortyzacja podatkowa	693	303
Naliczone odsetki	21	7
Pozostałe	-	-
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	714	310

Aktywo z tytułu podatku odroczonego	31.12.2011	31.12.2010
Koszty po dacie bilansowej	1 454	1 931
Rezerwy na zobowiązania	1 204	1 684
Utrata wartości aktywów	936	759
Korekta konsolidacyjna marży na zapasach	19 299	2 331
Straty podatkowe	2 871	3 452
Wycena znaków towarowych	-	18 209
Pozostałe	18	13
Aktywo z tytułu podatku odroczonego	25 782	28 379

Grupa zidentyfikowała wszystkie aktywa, od których powinien być rozpoznany odroczonego podatek dochodowy.

18. REZERWY

Rezerwa na naprawy gwarancyjne	2011	2010
Stan na 1 stycznia	3 328	1 764
Utworzenie rezerwy w ciągu roku	1 357	2 224
Rozwiązanie rezerwy	2 199	457
Wykorzystanie rezerwy	-	203
Stan na 31 grudnia	2 486	3 328
Rezerwy do 1 roku	2 315	3 135
Rezerwy powyżej 1 roku	171	193

Grupa tworzy rezerwę na przewidywane naprawy gwarancyjne towarów sprzedanych w ciągu ostatniego roku obrotowego, w oparciu o poziom napraw gwarancyjnych oraz zwrotów odnotowanych w latach ubiegłych.

19. ZATRUDNIENIE I ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE

W tabeli poniżej przedstawiono informację o zatrudnieniu (z uwzględnieniem Zarządu):

Liczba pracowników	31.12.2011	31.12.2010
Pracownicy administracja	405	347
Pracownicy zatrudnieni w placówkach handlowych	4 854	4 690
Pracownicy zatrudnieni na stanowiskach produkcyjnych	506	507
Pracownicy zatrudnieni w magazynach	611	368
Razem	6 376	5 912

Koszty zatrudnienia	31.12.2011	31.12.2010
Wynagrodzenia	147 702	141 751
Składki na ubezpieczenie społeczne	27 027	25 410
Inne świadczenia pracownicze	5 023	5 496
Razem	179 752	172 657

Rezerwy na świadczenia pracownicze

Założenia aktuarialne przyjęte do wyceny zakładają stopę dyskontową w wysokości 5,75% (5,5% w 2010), oczekiwaną rotację pracowników na poziomie 25% w skali roku (25,0% w 2010) oraz 2% stopę wzrostu podstawy wynagrodzenia (2% w 2010).

Rezerwa na świadczenia pracownicze	2011	2010
Stan na 1 stycznia	1 482	901
Utworzenie rezerwy w ciągu roku	8	799
Rozwiązanie rezerwy	49	218
Wykorzystanie rezerwy	-	-
Stan na 31 grudnia	1 441	1 482
Rezerwy do 1 roku	-	-
Rezerwy powyżej 1 roku	1 441	1 482

20. PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE I FINANSOWE

Pozostałe przychody operacyjne	01.01.2011 do 31.12.2011	01.01.2010 do 31.12.2010
Zysk z tytułu różnic kursowych	2 574	1 920
Otrzymane odsetki	678	480
Otrzymane odszkodowania	371	-
Rozwiązane rezerwy	1 041	98
Nadwyżki inwentaryzacyjne	3 036	4 171
Pozostałe przychody operacyjne	2 055	3 286
Razem	9 755	9 955

Pozostałe koszty operacyjne	01.01.2011 do 31.12.2011	01.01.2010 do 31.12.2010
Strata ze zbycia aktywów trwałych	4 147	1 707
Utworzenie rezerw	1 944	569
Odsetki	86	79
Niedobory inwentaryzacyjne	4 921	6 884
Opłacone licencje i prawa autorskie	1 629	-
Pozostałe koszty operacyjne	3 021	7 051
Razem	15 748	16 290

Przychody finansowe	01.01.2011 do 31.12.2011	01.01.2010 do 31.12.2010
Przychody z tytułu odsetek od rachunku bieżącego i innych	207	356
Wynik na różnicach kursowych	181	-
Pozostałe przychody finansowe	168	117
Razem	556	473

Koszty finansowe	01.01.2011 do 31.12.2011	01.01.2010 do 31.12.2010
Odsetki od pożyczek i kredytów	7 135	5 089
Odsetki od leasingu finansowego	6	11
Ujemne różnice kursowe	1	553
Prowizje zapłacone	310	485
Pozostałe koszty finansowe	782	845
Razem	8 234	6 983

Odsetki od pożyczek i kredytów	01.01.2011 do 31.12.2011	01.01.2010 do 31.12.2010
Wartość odsetek naliczonych, w tym:	10 391	6 357
Odsetki ujęte w kosztach	7 135	5 089
Odsetki skapitalizowane na inwestycje	3 256	1 268

21. PODATEK DOCHODOWY

Podatek dochodowy	31.12.2011	31.12.2010
Zysk przed opodatkowaniem	151 374	122 609
Podatek przy zastosowaniu stawki 19%	28 761	23 296
Efekt wyłączenia przychodów i kosztów niepodatkowych	(2 165)	3 832
Efekt zastosowania innych stawek podatkowych w spółkach zagranicznych	(1 046)	(388)
Podatek dochodowy bieżący	25 420	26 739
Podatek odroczony	3 178	(21 986)
Podatek dochodowy	28 598	4 753

21. PODATEK DOCHODOWY (cd.)

Zgodnie z przepisami Urząd Skarbowy może skontrolować rozliczenia podatkowe Grupy w ciągu 5 lat. W związku z tym istnieje możliwość obciążenia Grupy dodatkową kwotą podatku wraz z karami i odsetkami.

22. ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ

Zyski	31.12.2011	31.12.2010
Zysk netto danego roku dla celów wyliczenia zysku na jedną akcję podlegający podziałowi między akcjonariuszy jednostki dominującej	122 776	117 856
Zysk wykazany dla potrzeb wyliczenia wartości zysku rozwodnionego przypadającego na jedną akcję	122 776	117 856

Liczba wyemitowanych akcji	31.12.2011	31.12.2010
Średnia ważona liczba akcji wykazana dla potrzeb wyliczenia wartości zysku zwykłego za jedną akcję	38 400 000	38 400 000
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykazana dla potrzeb wyliczenia wartości zysku rozwodnionego na jedną akcję	38 400 000	38 400 000

Zysk na jedną akcję	31.12.2011	31.12.2010
Zwykły	3,20 PLN	3,07 PLN
Rozwodniony	3,20 PLN	3,07 PLN

W okresie sprawozdawczym nie zaistniały zdarzenia mające wpływ na wartość rozwodnionego zysku.

23. DYWIDENDA

	rok 2011	rok 2010
Wartość wypłaconej dywidendy	57 600	38 400
Wartość na 1 akcję	1,50 PLN	1,00 PLN

24. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

	31.12.2011	31.12.2010
Podmioty zależne od członka kadry kierowniczej		
MGC INWEST Sp. z o.o.		
Sprzedaż podmiotowi powiązanemu	103	-
Zakupy od podmiotu powiązanego	596	-
Należności od podmiotu powiązanego	-	-
Zobowiązania wobec podmiotu powiązanego	-	-
Libra Project Sp. z o.o.		
Sprzedaż podmiotowi powiązanemu	-	-
Zakupy od podmiotu powiązanego	84	70
Należności od podmiotu powiązanego	-	-
Zobowiązania wobec podmiotu powiązanego	6	-
ASTRUM Sp. z o.o.		
Sprzedaż podmiotowi powiązanemu	12	15
Zakupy od podmiotu powiązanego	600	105
Należności od podmiotu powiązanego	(1)	-
Zobowiązania wobec podmiotu powiązanego	600	43
CUPRUM ARENA MGC INWEST Sp. z o.o. S.k.		
Sprzedaż podmiotowi powiązanemu	-	1
Zakupy od podmiotu powiązanego	907	821
Należności od podmiotu powiązanego	-	-
Zobowiązania wobec podmiotu powiązanego	96	1

Transakcje z podmiotami powiązаныmi zostały zawarte na warunkach rynkowych.

24. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI (cd.)

Wynagrodzenie osób zarządzających

Imię i nazwisko	Stanowisko	Wynagrodzenie brutto za 2011 r.	Wynagrodzenie brutto za 2010 r.
Dariusz Milek	Prezes Zarządu	502 500 PLN	450 000 PLN
Mariusz Gnych	Wiceprezes Zarządu	581 000 PLN	473 600 PLN
Piotr Nowjalis	Wiceprezes Zarządu	596 000 PLN	473 600 PLN
Lech Chudy*	Wiceprezes Zarządu	-	59 200 PLN
razem		1 679 500 PLN	1 456 400 PLN

*Pan Lech Chudy pełnił funkcję Wiceprezesa Zarządu do dnia 28.02.2010 r.

Wynagrodzenie osób nadzorujących

Imię i nazwisko	Stanowisko	Wynagrodzenie brutto za 2011 r.	Wynagrodzenie brutto za 2010 r.
Henryk Chojnacki	Przewodniczący RN	24 000 PLN	24 000 PLN
Rafał Chwast	Członek RN	8 357 PLN	18 000 PLN
Wojciech Fenrich	Członek RN	18 000 PLN	18 000 PLN
Martyna Kupiecka	Członek RN	18 000 PLN	18 000 PLN
Paweł Tamborski	Członek RN	18 000 PLN	18 000 PLN
Piotr Nadolski	Członek RN	9 714 PLN	-
Total		96 071 PLN	96 000 PLN

W dniu 17 maja 2011 roku Zarząd NG2 S.A. otrzymał informację od Członka Rady Nadzorczej - Pana Rafała Chwast o rezygnacji z ubiegania się o wybór w następnej kadencji. Mandat Członka Rady Nadzorczej wygasł z dniem 16 czerwca 2011 roku.

W dniu 16 czerwca 2011 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy NG2 S.A. powołało na dwuletnią kadencję rozpoczynającą się w dniu 16 czerwca 2011 roku na Członka Rady Nadzorczej Pana Piotra Nadolskiego.

Osoby zarządzające i nadzorujące nie pobierają z tytułu pełnionej funkcji w spółkach Grupy Kapitałowej NG2 S.A. wynagrodzenia innego niż wskazane powyżej.

25. AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE

Aktywa i zobowiązania warunkowe	31.12.2011	31.12.2010
I. Aktywa warunkowe	33 800	34 800
Od pozostałych jednostek (z tytułu)	33 800	34 800
- otrzymanych gwarancji i poręczeń	33 800	34 800
II. Zobowiązania warunkowe	68 199	71 361
Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	68 199	71 361
- gwarancje celne	8 500	22 500
- pozostałe gwarancje	52 699	41 861
- udzielone zabezpieczenia	7 000	7 000

Gwarancje celne stanowią zabezpieczenie spłaty należności celnych w związku z prowadzeniem przez Grupę składów celnych, a ich termin zapadalności przypada na 17.06.2012 r.

Pozostałe gwarancje stanowią zabezpieczenie przy zawartych umowach najmu lokali, a ich termin zapadalności przypada do 30.04.2012 r.

Udzielone zabezpieczenia związane są z uruchomioną w Banku Handlowym linią kredytową Paylink na rzecz klientów franczyzowych oraz poręczeniem kredytów na rzecz spółek zależnych, a ich termin zapadalności jest nieokreślony.

26. INSTRUMENTY FINANSOWE

Grupa nie korzystała w 2011 i 2010 r. z instrumentów pochodnych.

Instrumenty finansowe wg typu:

Aktywa według bilansu

Pożyczki i należności	
31 grudnia 2011	
Długoterminowe	3 472
Pożyczki i należności	3 472
Krótkoterminowe	82 536
Należności z wyłączeniem przedpłat	47 610
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	34 926
Razem	86 008
31 grudnia 2010	
Długoterminowe	114
Pożyczki i należności	114
Krótkoterminowe	126 403
Należności z wyłączeniem przedpłat	43 338
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	83 065
Razem	126 517

Zobowiązania według bilansu

Inne zobowiązania finansowe	
31 grudnia 2011	
Długoterminowe	206 864
Kredyty i pożyczki	206 800
Zobowiązania z tyt. leasingu finansowego	64
Krótkoterminowe	203 638
Kredyty i pożyczki	71 972
Zobowiązania z tyt. leasingu finansowego	53
Zobowiązania handlowe i inne zobowiązania z wyłączeniem zobowiązań podatkowych	131 613
Razem	410 502
31 grudnia 2010	
Długoterminowe	103 356
Kredyty i pożyczki	103 245
Zobowiązania z tyt. leasingu finansowego	111
Krótkoterminowe	121 489
Kredyty i pożyczki	46 006
Zobowiązania z tyt. leasingu finansowego	136
Zobowiązania handlowe i inne zobowiązania z wyłączeniem zobowiązań podatkowych	75 347
Razem	224 845

Ryzyko zmiany kursów walutowych

Gdyby kursy walut obcych wyrażonych w okresie 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2011 r. były o 5% wyższe/niższe, zysk za ten okres byłby o 20 669 tys. zł niższy/wyższy (w okresie 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2010 r. 13.623 tys. PLN).

26. INSTRUMENTY FINANSOWE (cd.)

Ryzyko zmiany stopy procentowej

Podatność na ryzyko zmiany stopy procentowej dotyczy instrumentów finansowych wg zestawienia poniżej:

Instrumenty o zmiennej stopie procentowej	31.12.2011	31.12.2010
Zobowiązania finansowe		
Kredyty i pożyczki	278 772	149 251
Razem	278 772	149 251

Gdyby stopy procentowe kredytów wyrażonych w polskich złotych w okresie 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2011 r. były o 1 p.p. wyższe/nizsze, zysk za ten okres byłby o 2 356 tys. zł niższy/wyższy (w okresie 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2010 r. 1.361 tys. PLN).

Ryzyko związane z płynnością finansową

Poniższa tabela zawiera analizę zobowiązań finansowych Grupy, które zostaną rozliczone w kwocie netto w odpowiednich przedziałach wiekowych, na podstawie pozostałego okresu do upływu umownego terminu zapadalności na dzień bilansowy. Kwoty przedstawione w tabeli stanowią umowne niezdykontowane przepływy pieniężne.

Struktura zapadalności kredytów i pożyczek krótko i długoterminowych na dzień 31 grudnia 2011 r. oraz 31 grudnia 2010 r. została zaprezentowana w tabelach poniżej:

rok 2011	zobowiązania handlowe	raty kredytowe	odsetki i pozostałe obciążenia	Razem
do 1 roku	107 545	71 972	15 076	194 593
od 1 do 2 lat		176 800	14 118	190 918
od 2 do 5 lat		30 000	3 771	33 771
powyżej 5 lat				
Razem	107 545	278 772	32 965	419 282

rok 2010	zobowiązania handlowe	raty kredytowe	odsetki i pozostałe obciążenia	Razem
do 1 roku	47 066	46 006	6 140	99 212
od 1 do 2 lat		98 893	5 525	104 418
od 2 do 5 lat		4 352	825	5 177
powyżej 5 lat				
Razem	47 066	149 251	12 490	208 807

Ryzyko kredytowe

Maksymalna ekspozycja na ryzyko kredytowe przedstawia tabela poniżej:

	31.12.2011	31.12.2010
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe	52 956	43 338
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	34 926	83 065
Razem	87 882	126 403

Struktura wiekowa należności według terminów wymagalności wraz z informacją na temat odpisów aktualizujących wartość należności została przedstawiona w nocie 9.

Głównym aktywem finansowym Grupy są środki na rachunkach bankowych, gotówka, należności z tytułu dostaw i usług, inne należności, które reprezentują maksymalną ekspozycję na ryzyko kredytowe w relacji do aktywów finansowych. Ryzyko kredytowe Grupy jest przede wszystkim przypisane do należności handlowych.

Kwoty należności handlowych przedstawione w sprawozdaniu z sytuacji majątkowej są kwotami netto z uwzględnieniem odpisów aktualizujących wartości wątpliwych należności, oszacowanych przez

26. INSTRUMENTY FINANSOWE (cd.)

Zarząd Spółki na podstawie wcześniejszych doświadczeń i ich oceny obecnego otoczenia gospodarczego. Należności te dotyczą odbiorców współpracujących ze Spółką długoterminowo i zdaniem Spółki ryzyko w tym zakresie jest nieistotne.

Ryzyko kredytowe związane z instrumentami finansowymi w postaci środków pieniężnych na rachunkach bankowych i gotówki jest ograniczone, ponieważ stronami transakcji są banki posiadające wysoki rating kredytowy otrzymany od międzynarodowych agencji ratingowych. Grupa nie posiada znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego. Ryzyko rozłożone jest na dużą liczbę partnerów i klientów.

Ratingi instytucji kredytujących (PKO BP SA, BZ WBK SA, Banku Handlowego SA, UniCredit Bank a.s., Komerční banka a.s, Citibank Europe plc) otrzymane od Agencji Moody's Investors Service nie uległy zmianie w stosunku do roku 2010.

27. DOTACJA

W dniu 23 grudnia 2009 r. Spółka dominująca zawarła z Polską Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości umowę o dofinansowanie inwestycji w aktywa trwałe. Spółka wniosła o dotację z Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka w związku z realizowaną inwestycją budowy magazynu wysokiego składowania zlokalizowanego w Polkowicach. Ostateczna wysokość dotacji została ustalona na kwotę 38.484.000 PLN

Na okres realizacji projektu ustanowione zostało zabezpieczenie należytego wykonania zobowiązań w następującej formie:

- weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową,
- zabezpieczenie na wartość dofinansowania odpowiadającej kwocie najwyższej transzy zaliczki w formie gwarancji bankowej.

Zgodnie z warunkami umowy o dofinansowanie Beneficjent zobowiązany jest zapewnić trwałość efektów Projektu i utrzymać inwestycję na terenie województwa dolnośląskiego przez okres 5 lat od dnia zakończenia realizacji Projektu. W powyższym okresie Beneficjent jest również zobowiązany do niedokonywania zasadniczych modyfikacji Projektu.

28. INFORMACJE O WYNAGRODZENIU PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

Spółka dominująca zawarła w dniu 2 lipca 2010 r. z PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. umowę dotyczącą wykonania przeglądu jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za pierwsze półrocze 2010 i 2011 r. oraz badania rocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonych na dzień 31 grudnia 2010 r. oraz 31 grudnia 2011 r. Kwota wynagrodzenia netto za wskazane usługi wynosi 130,0 tys. PLN za każdy badany rok finansowy (w tym: 57 tys. PLN – za przegląd sprawozdań finansowych, 73 tys. PLN – za badanie sprawozdań finansowych).

Dodatkowo umowa dotyczy przeprowadzenia ograniczonych procedur przeglądu spółki NG2 Suisse S.a.r.l. za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2010 r. (wynagrodzenie netto: 25 tys. PLN) i od 1 stycznia do 30 czerwca 2011 r. (wynagrodzenie netto: 15 tys. PLN).

Ponadto w roku 2010 PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. świadczyło na rzecz spółki dominującej usługi doradztwa podatkowego. Kwota wynagrodzenia netto z tytułu ww. usług wyniosła 66,0 tys. PLN. PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. na mocy umów zawartych z CCC Factory Sp. z o.o. dokonała przeglądu oraz badania sprawozdań finansowych za rok 2011 i 2010. Wartość wynagrodzenia netto z tyt. ww. usług wyniosła odpowiednio 60 tys. PLN i 60 tys. PLN.

29. ZDARZENIA PO DACIE BILANSOWEJ

W dniu 20 grudnia 2011 r. Spółka dominująca objęła udziały w nowoutworzonej spółce zależnej CCC Obuv Sk s.r.o. z siedzibą w Bratysławie. Celem spółki zależnej jest dystrybucja towarów na terytorium Republiki Słowackiej. W dniu 26 stycznia 2012 r. spółka CCC Obuv Sk została zarejestrowana.

W dniu 19 stycznia 2012 r. Spółka NG2 S.A. podpisała aneks do umowy kredytowej z dnia 30 stycznia 2009 roku, zawartej z ING Bank Śląski S.A. z siedzibą w Katowicach. Aneks wydłuża okres kredytowania do dnia 29 stycznia 2015 r. (poprzedni termin: 29 stycznia 2012 r.) oraz termin

26. ZDARZENIA PO DACIE BILANSOWEJ (cd.)

do którego Bank ma możliwość wystąpienia o nadanie bankowemu tytułowi egzekucyjnemu klauzuli wykonalności do dnia 29 stycznia 2018 r. (poprzedni termin: 29 stycznia 2015 r.)

W dniu 23 stycznia 2012 r. Zarząd NG2 S.A. otrzymał informację od Pana Pawła Tamborskiego o rezygnacji z członkostwa w Radzie Nadzorczej z powodu nominacji na podsekretarza stanu w Ministerstwie Skarbu Państwa. W dniu 6 marca 2012 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy powołało Pana Adama Szczepanika na Członka Rady Nadzorczej.

W dniu 27 lutego 2012 r. Spółka NG2 S.A. podpisała aneks do umowy kredytowej o kredyt w rachunku bieżącym z dnia 23 grudnia 2009 roku, zawartej z BRE Bank S.A. z siedzibą w Warszawie, przy ul. Senatorskiej 18. Aneks zmienił kwotę kredytowania na 55.000.000 PLN oraz powiększył zabezpieczenie kredytu na hipotecę łącznej kaucyjnej do kwoty 82.500.000 PLN.

W dniu 28 lutego 2012 r. Spółka NG2 S.A. podpisała aneks do umowy z dnia 28 października 2010 roku, zawartej z Powszechną Kasą Oszczędności Bank Polski S.A. z siedzibą w Warszawie, przy ul. Puławskiej 15. Aneks zwiększa wartość kredytu udzielonego w formie limitu kredytowego wielocelowego do kwoty 75.000.000 PLN (poprzednia wartość 50.000.000 PLN) na finansowanie bieżących zobowiązań wynikających z wykonywanej działalności, w tym limitu na gwarancje bankowe do wysokości 5.000.000 PLN. W związku z zawarciem aneksu do ww. umowy zmianie uległa również wartość zabezpieczenia kredytu na rzeczach ruchomych oznaczonych co do gatunku (zapasach) o wartości nie niższej niż 112.500.000 PLN oraz cesja praw z polisy ubezpieczonej ww. zapasów o wartości nie niższej niż 112.500.000 PLN.

30. WYJAŚNIENIE RÓŻNIC W POZYCJACH WYBRANYCH AKTYWÓW I PASYWÓW WYKAZANYCH W SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIU Z SYTUACJI FINANSOWEJ ORAZ SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIU Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	stan na 31.12.2011	stan na 31.12.2010	zmiana bilansowa	zmiana w CF	różnica
Należności	87 552	72 866	14 686	10 502	4 184
- korekta o udzielone pożyczki					4 184
Zobowiązania	155 475	92 603	62 872	54 107	8 765
-korekta o zmianę zobowiązań inwestycyjnych					5 598
-korekta o podatek dochodowy					3 167

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Jednostki Dominującej dnia 27 kwietnia 2012 r. oraz podpisane w imieniu Zarządu przez:

PODPIS OSOBY, KTÓREJ POWIERZONO PROWADZENIE KSIĄG RACHUNKOWYCH		
Edyta Banaś	Główny Księgowy	
PODPISY WSZYSTKICH CZŁONKÓW ZARZĄDU		
Dariusz Miłek	Prezes Zarządu	
Mariusz Gnych	Wiceprezes Zarządu	
Piotr Nowjalis	Wiceprezes Zarządu	

Polkowice, 27 kwietnia 2012 r.