



SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
GRUPY KAPITAŁOWEJ NG2 S.A.  
ZA OKRES 01.01.2009 – 31.12.2009

## Spis treści

SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE DOCHODÓW CAŁKOWITYCH .....	3
SKONSOLIDOWANY BILANS .....	4
SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM .....	5
SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH .....	6
NOTY OBJAŚNIAJĄCE .....	7
1. INFORMACJE OGÓLNE .....	7
2. STOSOWANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI .....	7
2.1. Podstawa sporządzenia .....	7
2.2. Konsolidacja .....	11
2.3. Sprawozdawczość dotycząca segmentów operacyjnych .....	12
2.4. Wycena wartości wyrażonych w walutach obcych .....	13
2.5. Środki trwałe .....	13
2.6. Wartości niematerialne i prawne .....	14
2.7. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych .....	14
2.8. Aktywa finansowe .....	14
2.9. Aktualizacja wartości aktywów finansowych .....	14
2.10. Zapasy .....	15
2.11. Należności z tytułu dostaw i usług .....	15
2.12. Środki pieniężne .....	15
2.13. Kapitały .....	15
2.14. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług .....	15
2.15. Kredyty i pożyczki .....	15
2.16. Podatek dochodowy bieżący i odroczony .....	16
2.17. Świadczenia pracownicze .....	16
2.18. Rezerwy .....	16
2.19. Rozpoznanie przychodu .....	17
2.20. Leasing .....	17
2.21. Dywidenda .....	17
3. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FINANSOWYM .....	18
4. ISTOTNE SZACUNKI ZARZĄDU .....	19
5. INFORMACJE DOTYCZĄCE SEGMENTÓW DZIAŁALNOŚCI .....	20
6. KOSZTY WEDŁUG RODZAJU .....	21
7. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE .....	22
8. WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE .....	23
9. NALEŻNOŚCI HANDLOWE I INNE .....	24
10. ZAPASY .....	25
11. ŚRODKI PIENIĘŻNE .....	25
12. KAPITAŁY .....	25
13. ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE I INNE .....	26
14. WARTOŚĆ MINIMALNYCH PRZYSZŁYCH OPŁAT Z TYTUŁU LEASINGU OPERACYJNEGO .....	27
15. KREDYTY I POŻYCZKI .....	27
16. PODATEK ODROCZONY .....	29
17. REZERWY .....	29
18. ZATRUDNIENIE I ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE .....	29
19. PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE .....	30
20. PODATEK DOCHODOWY .....	30
21. ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ .....	31
22. DYWIDENDA .....	31
23. TRANSAKcje Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI .....	31
24. AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE .....	32
25. INSTRUMENTY FINANSOWE .....	32
26. ISTOTNE ZDARZENIA MAJĄCE MIEJSCE W ROKU 2009 .....	34
27. ZDARZENIA PO DACIE BILANSOWEJ .....	35
28. KOREKTY POPRZEDNICH OKRESÓW .....	36
29. WYJAŚNIENIE RÓŻNIC W POZYCJACH WYBRANYCH AKTYWÓW I PASYWÓW WYKAZANYCH W BILANSIE I PRZEPŁYWACH PIENIĘŻNYCH .....	38

**SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE DOCHODÓW CAŁKOWITYCH**

<b>SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE DOCHODÓW CAŁKOWITYCH</b> (w tys. PLN)	Numer noty	okres od 2009-01-01 do 2009-12-31	okres od 2008-01-01 do 2008-12-31
Przychody ze sprzedaży	5	922 408	754 281
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów, towarów i usług	6	(441 206)	(348 942)
<b>Zysk brutto na sprzedaży</b>		<b>481 202</b>	<b>405 339</b>
Pozostałe przychody		21 705	19 349
Koszty sprzedaży	6	(361 448)	(266 274)
Koszty ogólne zarządu	6	(13 133)	(8 319)
Pozostałe koszty		(20 167)	(18 179)
<b>Zysk na działalności operacyjnej</b>		<b>108 159</b>	<b>131 916</b>
Przychody finansowe	19	859	255
Koszty finansowe	19	(9 341)	(9 970)
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>		<b>99 677</b>	<b>122 201</b>
Podatek dochodowy	20	(16 074)	(19 738)
<b>Zysk netto</b>		<b>83 603</b>	<b>102 463</b>
<b>Pozostałe dochody całkowite:</b>			
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		(151)	(134)
<b>Dochody całkowite razem</b>		<b>83 452</b>	<b>102 329</b>
<b>Zysk na jedną akcję:</b>			
podstawowy i rozwodniony	21	2,18 zł	2,67 zł

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

**SKONSOLIDOWANY BILANS**

<b>SKONSOLIDOWANY BILANS</b> (w tys. PLN)	numer noty	stan na 2009-12-31	stan na 2008-12-31	stan na 2008-01-01
<b>Aktywa trwałe</b>				
Pozostałe wartości niematerialne	8	1 073	1 274	344
Rzeczowe aktywa trwałe	7	202 591	177 173	127 057
Należności długoterminowe	9	174	233	293
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	16	6 070	5 826	2 484
<b>Aktywa trwałe razem</b>		<b>209 908</b>	<b>184 506</b>	<b>130 178</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>				
Zapasy	10	242 693	230 471	121 800
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	9	37 629	61 262	60 371
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	11	60 895	15 358	10 887
<b>Aktywa obrotowe razem</b>		<b>341 217</b>	<b>307 091</b>	<b>193 058</b>
<b>Aktywa razem</b>		<b>551 125</b>	<b>491 597</b>	<b>323 236</b>
<b>Kapitał własny</b>				
Kapitał akcyjny	12	3 840	3 840	3 840
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej jej wartości nominalnej	12	74 586	74 586	74 586
Różnice kursowe z konsolidacji	12	(142)	9	143
Zyski zatrzymane	12	261 925	216 722	114 259
<b>Razem kapitały własne</b>		<b>340 209</b>	<b>295 157</b>	<b>192 828</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>				
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	15	80 000	12 500	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	13	89	91	-
Zobowiązania z tyt. świadczeń emerytalnych i nagród jubileuszowych	18	901	909	989
Rezerwy długoterminowe	17	155	157	-
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego	13	216	166	213
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>		<b>81 361</b>	<b>13 823</b>	<b>1 202</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>				
Rezerwy krótkoterminowe	17	1 609	1 977	1 321
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	13	81 297	73 217	41 234
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	13	6 536	11 453	1 932
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego	13	127	69	63
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	15	39 986	95 901	81 790
Pochodne instrumenty finansowe	25	-	-	2 866
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>		<b>129 555</b>	<b>182 617</b>	<b>129 206</b>
<b>Pasywa razem</b>		<b>551 125</b>	<b>491 597</b>	<b>323 236</b>

### SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	Zyski zatrzymane	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	Razem kapitał własny
<b>Na dzień 1 stycznia 2008</b>	<b>3 840</b>	<b>74 586</b>	<b>114 259</b>	<b>143</b>	<b>192 828</b>
Wynik za rok	-	-	103 496	-	103 496
Inne dochody całkowite					
Różnice kursowe z przeliczenia	-	-	-	(134)	(134)
<b>Całkowite dochody razem</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>103 496</b>	<b>9</b>	<b>103 362</b>
<b>Na dzień 31 grudnia 2008</b>	<b>3 840</b>	<b>74 586</b>	<b>217 755</b>	<b>9</b>	<b>296 190</b>

SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	Zyski zatrzymane	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	Razem kapitał własny
<b>Na dzień 1 stycznia 2009</b>	<b>3 840</b>	<b>74 586</b>	<b>217 755</b>	<b>9</b>	<b>296 190</b>
Korekty błędów			(1 033)	-	(1 033)
<b>Na dzień 1 stycznia 2009</b>	<b>3 840</b>	<b>74 586</b>	<b>216 722</b>	<b>9</b>	<b>295 157</b>
Wynik za rok	-	-	83 603	-	83 603
Inne dochody całkowite					
Różnice kursowe z przeliczenia	-	-	-	(151)	(151)
<b>Całkowite dochody razem</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>83 603</b>	<b>(151)</b>	<b>83 452</b>
Transakcje z właścicielami					
Wypłata dywidendy	-	-	(38 400)	-	(38 400)
<b>Na dzień 31 grudnia 2009</b>	<b>3 840</b>	<b>74 586</b>	<b>261 925</b>	<b>(142)</b>	<b>340 209</b>

## SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH

<b>SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH</b> (w tys. PLN)	okres od 2009-01-01 do 2009-12-31	okres od 2008-01-01 do 2008-12-31
Zysk (strata) brutto:	99 677	122 201
Korekty:	24 982	(78 642)
Amortyzacja	18 346	13 026
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	(1 460)	
Zyski (straty) z wyceny instrumentów pochodnych		(2 866)
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	478	(1 838)
Zysk (strata) na działalności inwestycyjnej	200	(321)
Koszty z tytułu odsetek	7 247	7 742
Zmiana stanu rezerw	(1 660)	1 985
Zmiana stanu zapasów	(12 406)	(107 672)
Zmiana stanu należności	24 251	589
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	9 816	24 643
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(273)	
Podatek dochodowy zapłacony	(19 557)	(13 930)
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>124 659</b>	<b>43 559</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
Otrzymane odsetki	1 460	
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	72	401
Wpływy z tytułu pożyczek udzielonych stronom trzecim	8 500	
Wydatki z tytułu pożyczek udzielonych stronom trzecim	(8 500)	
Nabycie wartości niematerialnych	(67)	(1 154)
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(46 303)	(56 936)
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(44 838)</b>	<b>(57 689)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	152 033	59 955
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	(38 400)	
Spląty kredytów i pożyczek	(140 446)	(33 200)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(231)	(66)
Odsetki	(7 240)	(8 088)
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>(34 284)</b>	<b>18 601</b>
<b>Przepływy pieniężne razem</b>	<b>45 537</b>	<b>4 471</b>
Zwiększenie (zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	45 537	4 471
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	15 358	10 887
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu</b>	<b>60 895</b>	<b>15 358</b>

## NOTY OBJAŚNIAJĄCE

### 1. INFORMACJE OGÓLNE

<b>Nazwa Spółki dominującej:</b>	NG2 Spółka Akcyjna
<b>Siedziba Spółki dominującej:</b>	Polkowice
<b>Adres:</b>	ul. Strefowa 6, 59-101 Polkowice
<b>Telefon:</b>	+42 (076) 845 84 00
<b>Telefax:</b>	+42 (076) 845 84 31
<b>Poczta elektroniczna:</b>	<a href="mailto:ng2@ng2.pl">ng2@ng2.pl</a>
<b>Strona internetowa:</b>	<a href="http://www.ng2.pl">www.ng2.pl</a>
<b>Rejestracja:</b>	Sąd Rejonowy dla Wrocławia – Fabrycznej we Wrocławiu, IX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego,
<b>KRS:</b>	0000211692
<b>Regon:</b>	390716905
<b>NIP</b>	692-22-00-609
<b>Przedmiot działalności:</b>	Głównym przedmiotem działalności Grupy według Europejskiej Klasyfikacji Działalności to handel hurtowy i detaliczny odzieżą i obuwem ( EKD 5142 ).

Spółka NG2 S.A. notowana jest na Giełdzie 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, o ile nie podano inaczej (nota 27).

#### 2.1. Podstawa sporządzenia

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej NG2 S A. 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 obowiązującą 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.

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.

#### **Nowy standard lub interpretacja nie zastosowana wcześniej**

Z dniem 1 stycznia 2009 r. Spółki GK przyjęły następujące nowe i zmienione MSSF:

MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji” (zmiana) – obowiązuje od 1 stycznia 2009 r. Zmiana wymaga rozszerzenia zakresu informacji na temat wyceny w wartości godziwej i ryzyka płynności. W szczególności zmiana wymaga prezentacji wyceny w wartości godziwej wg poziomu hierarchii wyceny w wartości godziwej. Ponieważ zmiana zasad rachunkowości skutkuje tutaj jedynie prezentacją dodatkowych informacji, nie wpływa na zysk na akcję.

MSR 1 (zmiana) - „Prezentacja sprawozdań finansowych” – obowiązuje od 1 stycznia 2009 r. Zmieniony standard zakazuje prezentacji pozycji przychodów i kosztów (tzn. „niewłaścicielskich zmian kapitału”) w sprawozdaniu ze zmian w kapitale własnym, wymaga natomiast, żeby „niewłaścicielskie zmiany kapitału” były ujawniane odrębnie od właścicielskich zmian kapitału w sprawozdaniu z całkowitych dochodów. W rezultacie grupa wykazuje w skonsolidowanym sprawozdaniu ze zmian w kapitale własnym wszelkie właścicielskie zmiany kapitału, podczas gdy wszelkie niewłaścicielskie zmiany kapitału ujmują się w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów. Dane porównawcze odpowiednio przekształcono tak, żeby też odpowiadały wymogom zmienionego standardu. Ponieważ zmiana zasad rachunkowości dotyczy jedynie formy prezentacji informacji, nie wpływa na zysk na akcję.

MSR 23 (zmiana) - „Koszty finansowania zewnętrznego” – obowiązuje od 1 stycznia 2009 r. W przypadku ponoszenia kosztów finansowania zewnętrznego dotyczących kwalifikowanych aktywów, dla których termin rozpoczęcia amortyzacji przypada 1 stycznia 2009 r. lub później, Grupa kapitalizuje koszty finansowania zewnętrznego związane bezpośrednio z nabyciem, budową lub wytworzeniem kwalifikowanego składnika aktywów w ramach kosztu wytworzenia takiego składnika aktywów. Upřednio Grupa nie ujmowała kosztów finansowania zewnętrznego w wartości aktywów kwalifikowanych.

MSSF 2 (zmiana) – „Płatności w formie akcji” – Transakcje płatności w formie akcji w ramach grupy rozliczane w środkach pieniężnych – dla okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2009 roku. Zmieniony standard reguluje kwestie związane z warunkami nabycia uprawnień do realizacji świadczenia i warunkami unieważnienia świadczenia. Uściśla on, że na warunki nabycia uprawnień do realizacji świadczenia składają się wyłącznie warunki związane z zatrudnieniem oraz warunki związane z wynikami z działalności operacyjnej. Pozostałe cechy płatności w formie akcji nie stanowią warunków nabycia uprawnień do realizacji świadczenia.

Takie cechy wymagają więc ujęcia w wartości godziwej w dacie przyznania świadczenia dla transakcji z pracownikami i innymi osobami świadczącymi podobne usługi; nie wpływają one natomiast na liczbę świadczeń, których realizacji można oczekiwać po dacie przyznania ani na ich ówczesną wycenę. Unieważnienie świadczeń, dokonywane przez jednostkę lub przez inne osoby, powinno być zawsze traktowane w ten sam sposób dla celów rachunkowości. Grupa i Spółka przyjęła MSSF 2 (zmiana) od 1 stycznia 2009 r. Zmiana nie ma istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy ani Spółki.

***Standardy, zmiany i interpretacje istniejących standardów, które jeszcze nie obowiązują i nie zostały wcześniej zastosowane przez Spółki Grupy Kapitałowej NG2 S.A.***

Następujące standardy i zmiany istniejących standardów opublikowano i obowiązują począwszy od okresów obrotowych Spółek Grupy Kapitałowej rozpoczynających się z dnia 1 stycznia 2010 r. lub później, lecz Spółki Grupy Kapitałowej nie zdecydowały się na ich wcześniejsze zastosowanie:

MSR 39 (zmiany) „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” – „Kryteria uznania za pozycję zabezpieczoną”. Zmiana została opublikowana przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 31 lipca 2008 r. i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 lipca 2009 r. lub po tej dacie. Zmiany zawierają wyjaśnienie jak należy w szczególnych okolicznościach stosować zasady określające, czy zabezpieczane ryzyko lub część przepływów pieniężnych spełniają kryteria uznania za pozycję zabezpieczoną. Wprowadzono zakaz wyznaczania inflacji, jako możliwego do zabezpieczenia komponentu instrumentu dłużnego o stałej stopie procentowej. Zmiany zabraniają także włączania wartości czasowej do jednostronnie zabezpieczanego ryzyka, gdy opcje traktuje się jako instrument zabezpieczający. Grupa zastosuje zmiany do MSR 39 od 1 stycznia 2010 r. Zmiany nie wpływają na sprawozdanie finansowe.

Poprawki do MSSF 2009.

Rada ds Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała 16 kwietnia 2009 r. „Poprawki do MSSF 2009”, które zmieniają 12 standardów. Poprawki zawierają zmiany w prezentacji, ujmowaniu



oraz wycenie oraz zawierają zmiany terminologiczne i edycyjne. Większość zmian będzie obowiązywać dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2010 r. Grupa zastosuje poprawki do MSSF zgodnie z przepisami przejściowymi. Zarząd jest w trakcie szacowania wpływu zmian na sprawozdanie finansowe.

MSSF 2 (zmiana) - „Płatności w formie akcji”. Zmiany do MSSF 2 „Płatności w formie akcji” zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 18 czerwca 2009 r. i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2010 r. lub po tej dacie. Zmiany precyzują ujęcie płatności w formie akcji rozliczanych gotówkowo wewnątrz grupy kapitałowej. Zmiany uściślają zakres MSSF 2 oraz regulują łączne stosowanie MSSF 2 oraz innych standardów. Zmiany wprowadzają do standardu zagadnienia uregulowane wcześniej w interpretacjach KIMSF 8 oraz KIMSF 11. MSSF 2 nie wpływa na sprawozdanie finansowe Grupy.

MSSF 1 (zmiana) - „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy” zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 23 lipca 2009 r. i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2010 r. lub po tej dacie. Zmiany wprowadzają dodatkowe wyłączenia od dokonywania wyceny aktywów na dzień przejścia na MSSF dla spółek działających w sektorze naftowym i gazowym. Grupa zastosuje zmiany do MSSF 1 zgodnie z przepisami przejściowymi. Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zmiany do MSSF 1 nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską. Zmiany nie wpływają na sprawozdanie finansowe.

MSR 32 (zmiany) - „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 zastosuje zmiany do MSR 32 od 1 stycznia 2011 r. Zmiany nie wpływają na sprawozdanie finansowe.

MSR 24 (zmiany) - „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 zastosuje zmiany do MSR 24 zgodnie z przepisami przejściowymi. Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zmiany do MSR 24 nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską. Zarząd jest w trakcie oceny wpływu zmian na sprawozdanie finansowe.

MSSF 9 „Instrumenty finansowe” został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 12 listopada 2009 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 r. lub po tej dacie. Standard wprowadza jeden model przewidujący tylko dwie kategorie klasyfikacji: zamortyzowany koszt i wartość godziwą. Podejście MSSF 9 jest oparte na modelu biznesowym stosowanym przez jednostkę do zarządzania aktywami oraz na cechach umownych aktywów finansowych. MSSF 9 wymaga także stosowania jednej metody szacowania utraty wartości aktywów. Grupa zastosuje MSSF 9 zgodnie z przepisami przejściowymi. Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, MSSF 9 nie został jeszcze zatwierdzony przez Unię Europejską. Zarząd jest w trakcie oceny wpływu zmian na sprawozdanie finansowe.

MSSF 1 (zmiany) - „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 w zakresie wyceny do wartości godziwej i ryzyka płynności. Grupa zastosuje zmiany do MSSF 1 zgodnie z przepisami przejściowymi. Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zmiany do MSSF 1 nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską. MSSF 1 nie wpływa na sprawozdanie finansowe Grupy.

Interpretacja KIMSF 12 została wydana przez Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej w dniu 30 listopada 2006 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 29 marca 2009 r. lub po tej dacie. Interpretacja ta zawiera wytyczne w zakresie zastosowania istniejących standardów przez podmioty uczestniczące w umowach koncesji na usługi między sektorem publicznym a prywatnym. KIMSF 12 dotyczy umów, w których zlecający kontroluje to, jakie usługi operator dostarczy przy pomocy infrastruktury, komu świadczy te usługi i za jaką cenę. Grupa zastosuje KIMSF 12 od 1 stycznia 2010 r. W opinii Zarządu wpływ nowej interpretacji na sprawozdanie finansowe nie jest istotny.

Interpretacja KIMSF 15 została wydana przez Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej w dniu 3 lipca 2008 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2010 r. lub po tej dacie. Interpretacja ta zawiera ogólne wytyczne jak należy dokonać oceny umowy o usługi budowlane, aby określić, czy jej skutki powinny być prezentowane w sprawozdaniu finansowym zgodnie z MSR 11 Umowy o usługę budowlaną czy MSR 18 Przychody. Ponadto, KIMSF 15 wskazuje, w którym momencie należy rozpoznać przychód z tytułu wykonania usługi budowlanej. Grupa zastosuje KIMSF15 od 1 stycznia 2010 r. W ocenie Zarządu KIMSF 15 nie wpływa na sprawozdanie finansowe Grupy.

Interpretacja KIMSF 16 została wydana przez Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej w dniu 3 lipca 2008 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 lipca 2009 r. lub po tej dacie. Interpretacja ta zawiera ogólne wytyczne dotyczące określenia, czy istnieje ryzyko zmian kursów walutowych w zakresie waluty funkcjonalnej jednostki zagranicznej i waluty prezentacji na potrzeby skonsolidowanego sprawozdania finansowego jednostki dominującej. Ponadto, KIMSF 16 objaśnia, która jednostka w grupie kapitałowej może wykazać instrument zabezpieczający w ramach zabezpieczenia inwestycji netto w jednostkę zagraniczną, a w szczególności czy jednostka dominująca utrzymująca inwestycję netto w jednostkę zagraniczną musi utrzymywać także instrument zabezpieczający. KIMSF 16 objaśnia także, jak jednostka powinna określać kwoty podlegające reklasyfikacji z kapitału własnego do rachunku zysków i strat dla zarówno instrumentu zabezpieczającego, jak i pozycji zabezpieczanej, gdy jednostka zbywa inwestycję. Grupa zastosuje KIMSF16 od 1 lipca 2009 r. Zmiana nie wpływa na sprawozdanie finansowe.

KIMSF 17, „Dystrybucja aktywów niepieniężnych na rzecz właścicieli” (obowiązuje od 1 listopada 2009 r. lub później). Interpretacja KIMSF 17 została wydana przez Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej w dniu 27 listopada 2008 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 listopada 2009 r. lub po tej dacie. Interpretacja ta zawiera wytyczne w zakresie momentu rozpoznania dywidendy, wyceny dywidendy oraz ujęcia różnicy pomiędzy wartością dywidendy a wartością bilansową dystrybuowanych aktywów. Grupa zastosuje KIMSF17 od 1 stycznia 2010 r. KIMSF 17 nie wpływa na sprawozdanie finansowe.

Interpretacja KIMSF 18 została wydana przez Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej w dniu 29 stycznia 2009 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 listopada 2009 r. lub po tej dacie. Interpretacja ta zawiera wytyczne w zakresie ujęcia przeniesienia aktywów od klientów, mianowicie, sytuacje, w których spełniona jest definicja aktywa, identyfikację oddzielnie identyfikowalnych usług (świadczonego usług w zamian za przeniesione aktywo), ujęcie przychodu i ujęcie środków pieniężnych uzyskanych od klientów. Grupa zastosuje KIMSF18 od 1 stycznia 2010 r. W opinii Zarządu wpływ KIMSF 18 na sprawozdanie finansowe nie jest istotny.

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 zastosuje KIMSF 14 zgodnie z przepisami przejściowymi. Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zmiany do interpretacji KIMSF 14 nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską. KIMSF 14 nie wpływa na sprawozdanie finansowe Grupy.

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 renegotjacji 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 zastosuje KIMSF 14 zgodnie z przepisami przejściowymi. Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego interpretacja KIMSF 19 nie została jeszcze zatwierdzona przez Unię Europejską. KIMSF 19 nie wpływa na sprawozdanie finansowe Grupy

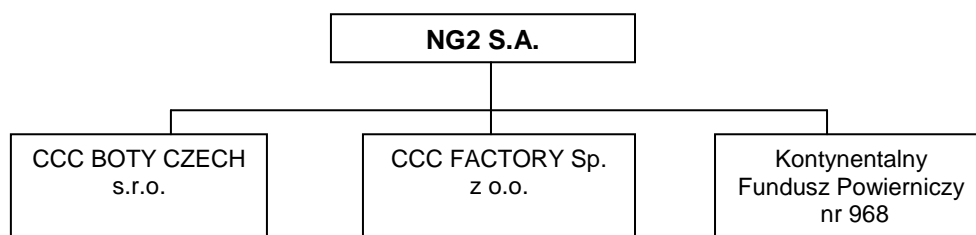
MSR 27 (zmieniony), „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdanie finansowe” (obowiązuje od 1 lipca 2009 r.). Zmieniony standard wymaga by wyniki wszystkich transakcji z niekontrolującymi udziałowcami były odnoszone na kapitał własny, jeżeli nie następuje zmiana kontroli, a zatem transakcje te nie będą już wpływać na wartość firmy lub zyski i straty. Standard określa również ujęcie księgowe w przypadku utraty kontroli. Zachowany udział w jednostce jest określany ponownie według wartości godziwej, a zysk lub strata ujmowane są w rachunku zysków i strat. Grupa zacznie stosować MSR 27 (zmieniony) prospektywnie do transakcji z niekontrolującymi udziałowcami od 1 stycznia 2010 r.

MSSF 3 (zmieniony), „Połączenia jednostek gospodarczych” (obowiązuje od 1 lipca 2009 r.). Zmieniony standard nadal stosuje metodą nabycia do połączeń jednostek gospodarczych, lecz z pewnymi istotnymi zmianami. Na przykład, wszystkie płatności dokonane z tytułu nabycia przedsiębiorstwa należy ujmować według wartości godziwej w dniu nabycia, przy czym płatności warunkowe klasyfikowane jako zobowiązanie, podlegają późniejszej ponownej wycenie przez rachunek zysków i strat. W przypadku każdego indywidualnego nabycia istnieje możliwość wyboru wyceny niekontrolujących udziałów w podmiocie przejmowanym albo według wartości godziwej albo według proporcjonalnego udziału w aktywach netto przejmowanej jednostki należnego niekontrolującemu udziałowcom. Wszystkie koszty związane z nabyciem powinny zostać ujęte w rachunku zysków i strat. Grupa zacznie stosować MSSF 3 (zmieniony) prospektywnie do wszystkich połączeń jednostek gospodarczych od 1 stycznia 2010 r.

Standardy i interpretacje, które weszły w życie od dnia 1 stycznia 2009 r. nie wpłynęły na zasady rachunkowości stosowane przez Grupę Kapitałową, w związku z czym zasady rachunkowości zastosowane przy sporządzaniu niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są jednolite z zasadami rachunkowości zastosowanymi przy sporządzeniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2008 r. oraz tam opisanymi poza zmianami opisanymi w nocie 28.

## 2.2. Konsolidacja

NG2 S.A. jest podmiotem dominującym w Grupie Kapitałowej NG2. Struktura organizacyjna GK 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 daną 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. Przystaje 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 przejęcia niezależnie od wielkości ewentualnych udziałów mniejszościowych. Nadwyżkę kosztu nabycia nad wartością godziwą udziału Grupy w możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywach netto ujmuje się jako wartość firmy. Jeżeli koszt przejęcia 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:

<b>Podmioty zależne NG2 S.A.</b>	<b>Siedziba/Kraj</b>	<b>Udział w kapitale podmiotu (%)</b>	<b>Wartość nominalna udziałów</b>
CCC Factory Sp. z o.o.	Polkowice, Polska	100	15 036 000 PLN
CCC Boty Czech s.r.o.	Praga, Czechy	100	75 000 000 CZK
Kontynentalny Fundusz Powierniczy nr 968	USA	100	10 USD*

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

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

### **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. Segmenty operacyjne tworzą sklepy oraz kontrahenci hurtowi.

**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” – „deta”.** Segment „działalność detaliczna” obejmuje przede wszystkim sprzedaż obuwia, akcesoriów do pielęgnacji obuwia, drobnej galanterii odzieżowej. Sprzedaż realizowana jest przez NG2 S.A. we własnych placówkach sklepowych 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 marży 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 Spółek nie tworzących GK 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 marży 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 GK NG2 S.A. sporządzają sprawozdania finansowe. Grupa ocenia wyniki działalności segmentów na podstawie zysku lub straty na działalności przed uwzględnieniem obciążeń podatkowych.

**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.

#### 2.4. 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 w rachunku zysków i strat w pozycji „przychód lub koszt finansowy”. Wszystkie pozostałe zyski lub straty prezentowane są w rachunku zysków i strat w pozycji „pozostałe (straty)/zyski – 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 bilansie przelicza się według kursu zamknięcia obowiązującego na ten dzień bilansowy;
- przychody i koszty w każdym rachunku zysków i strat 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 rachunku zysków i strat 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 bilansie 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 bilansie 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.

#### **2.6. 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 (środki 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 na sprzedaży 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**

Do aktywów finansowych Grupa kwalifikuje:

- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat,
- pożyczki i należności,
- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

Zyski i straty na składniku aktywów finansowych zaliczonym do wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat wykazuje się w rachunku zysków i strat 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 rachunku zysków i strat 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.

#### **2.9. 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 początkowym 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 rachunku zysków i strat. 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 rachunku zysków i strat.

#### **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 rachunku zysków i strat 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), metoda 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 bilansie jako składnik krótkoterminowych kredytów i pożyczek w ramach zobowiązań krótkoterminowych.

#### **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 (strata) netto za okres, którego dotyczy sprawozdanie finansowe.

#### **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 ciężar rachunku zysków i strat 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.

#### **Rezerwy z tytułu podatku dochodowego**

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

#### **Aktywa z tytułu podatku odroczonego**

Aktywa 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 rezerwę z tytułu podatku odroczonego w kwocie netto.

#### **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 rachunku zysków i strat 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 aktuariálną.

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.

#### **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).

#### *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 zestarzeniem 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. 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.

### **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.

### 3. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FINANSOWYM

Z działalnością prowadzoną przez GK NG2 SA 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. Ponieważ od ubiegłego roku 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 spółka 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. Wzrost stóp procentowych będzie miał wpływ na wysokość płaconych odsetek od kredytów przez podmiot dominujący, 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 ryzyka 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 firma 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 głównie w sprawdzonych bankach o wysokich ratingach.

Szczegóły opisano w nocie 25.

#### 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.

Wskaźniki zadłużenia Grupy na 31 grudnia 2009 r. i 2008 r. przedstawiają się następująco:

	31.12.2009	31.12.2008
Kredyty ogółem (nota 15)	120 151	108 401
Minus: środki pieniężne i ich ekwiwalenty	60 895	15 358
Zadłużenie netto	59 256	93 043
Kapitał własny ogółem	340 209	295 157
Kapitał zaangażowany	399 465	388 200
<b>Wskaźnik zadłużenia</b>	<b>14,8%</b>	<b>23,9%</b>

Spadek wskaźnika zadłużenia wynika głównie z wypracowanego w 2009 r. zysku netto i jest na poziomie akceptowanym przez Grupę.

#### **GK NG2 wobec kryzysu finansowego**

Obecny światowy kryzys płynności, który rozpoczął się w połowie 2007 r., spowodował m.in. spadek poziomu finansowania za pośrednictwem rynków kapitałowych, obniżenie poziomu płynności w sektorze finansowym, a niekiedy – wzrost stóp procentowych na rynku międzybankowym i bardzo duże wahania na rynkach akcji. Niepewność na globalnych rynkach finansowych doprowadziła w Stanach Zjednoczonych, Europie Zachodniej, Rosji i innych krajach do upadku banków i programów ratunkowych dla banków. Nie da się dziś przewidzieć wszystkich skutków obecnego kryzysu finansowego ani całkowicie się przed nimi zabezpieczyć.

#### **Wpływ na płynność:**

Dostępność kredytów w ostatnim znacznie się zmniejszyła. Okoliczności te mogą wpłynąć na możliwość pozyskania nowych kredytów przez Grupę i refinansowania dotychczasowych na warunkach zbliżonych do obowiązujących we wcześniejszych transakcjach.

#### **Wpływ na klientów/kredytobiorców:**

Pogorszenie sytuacji płynnościowej może odbić się na odbiorcach hurtowych Grupy, co z kolei może wpłynąć na ich zdolność regulowania zobowiązań. Pogarszające się warunki działalności dla klientów mogą mieć także wpływ na szacunki zarządu dotyczące prognoz przepływów pieniężnych oraz oceny utraty wartości aktywów finansowych i niefinansowych. Jednak należy mieć na uwadze fakt, że hurtowa sprzedaż nie stanowi trzonu przychodów Grupy. W stopniu, w jakim informacje te były dostępne, zarząd odpowiednio uwzględnił zrewidowane szacunki oczekiwanych przyszłych przepływów pieniężnych w swojej ocenie utraty wartości aktywów.

Zarząd nie jest w stanie wiarygodnie oszacować wpływu ewentualnego dalszego pogorszenia się płynności na rynkach finansowych oraz podwyższonej niestabilności na rynkach walutowych i instrumentów kapitałowych na sytuację finansową Grupy. Kierownictwo jest przekonane, że podejmuje wszelkie kroki, jakie są niezbędne do wspierania stabilności i rozwoju działalności gospodarczej Grupy w obecnych okolicznościach.

#### **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 numer 18.

##### **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 2009 roku i 31 grudnia 2008 roku nie rozpoznano odpisów z tytułu utraty wartości zgodnie z informacjami zawartymi w notcie 7.

## 5. INFORMACJE DOTYCZĄCE SEGMENTÓW DZIAŁALNOŚCI

I-XII 2009	Działalność detaliczna	Działalność franczyzowa i inna	Pozycje nieprzypisane	Razem
Przychody ze sprzedaży, w tym	801 639	120 769	-	922 408
- uzyskane na terytorium Polski	749 114	120 769	-	869 883
- uzyskane poza terytorium Polski (Republika Czeska)	52 525	-	-	52 525
Koszt własny sprzedaży	(354 379)	(80 928)	(5 899)	(441 206)
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>	447 260	39 841	(5 899)	481 202
Koszty sprzedaży i zarządu	(367 143)	(6 286)	79	(373 350)
Saldo pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych	16	291	-	307
<b>Zysk operacyjny</b>	80 133	33 846	(5 820)	108 159
Saldo przychodów i kosztów finansowych	(7 062)	(1 420)	-	(8 482)
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	73 071	32 426	(5 820)	99 677
Podatek dochodowy			(16 074)	(16 074)
<b>Zysk netto</b>				83 603
<b>Zysk netto wykazany w skonsolidowanym zestawieniu dochodów całkowitych</b>				<b>83 603</b>

Aktywa, w tym:	329 733	65 887	155 505	551 125
Aktywa trwałe zgodnie z MSSF 8	167 232	36 583	-	203 815
- na terytorium Polski	152 859	36 583	-	189 442
- poza terytorium Polski (Republika Czeska)	14 373	-	-	14 373

Przychody z tyt. odsetek	-	-	612	612
Koszty z tyt. odsetek	(5 978)	(1 146)	(123)	(7 247)
Amortyzacja	(12 000)	(1 074)	(5 272)	(18 346)

I-XII 2008	Działalność detaliczna	Działalność franczyzowa i inna	Pozycje nieprzypisane	Razem
Przychody ze sprzedaży, w tym	612 276	142 005	-	754 281
- uzyskane na terytorium Polski	576 644	142 005	-	718 649
- uzyskane poza terytorium Polski (Republika Czeska)	35 632	-	-	35 632
Koszt własny sprzedaży	(252 696)	(90 317)	(5 656)	(348 942)
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>	359 307	51 688	(5 656)	405 339
Koszty sprzedaży i zarządu	(262 855)	(11 052)	(686)	(274 593)
Saldo pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych	(1 925)	(755)	-	(1 170)
<b>Zysk operacyjny</b>	98 377	39 881	(6 342)	131 916
Saldo przychodów i kosztów finansowych	(8 203)	(2 283)	771	(9 715)
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	90 174	37 598	(5 571)	122 201
Podatek dochodowy			(19 738)	(19 738)
<b>Zysk netto</b>				102 463
<b>Zysk netto wykazany w skonsolidowanym zestawieniu dochodów całkowitych</b>				<b>102 463</b>

Aktywa	289 898	82 721	118 978	491 597
Aktywa trwałe zgodnie z MSSF 8	137 561	40 886	-	178 447
- na terytorium Polski	127 649	40 886	-	168 535
- poza terytorium Polski (Republika Czeska)	9 912	-	-	9 912
Przychody z tyt. odsetek			147	147
Koszty z tyt. odsetek	(5 988)	(1 647)	(107)	(7 742)
Amortyzacja	(7 715)	(263)	(5 048)	(13 026)

### Reklasyfikacja kwot porównywalnych

Spółki GK dokonały zmian w prezentacji segmentów sprawozdawczych, reklasyfikując:

- koszty sprzedaży
- przychody/koszty operacyjne i finansowe

W dotychczasowym ujęciu koszty sprzedaży generowane przez komórki organizacyjne pracujące na rzecz poszczególnych segmentów przypisano kluczem podziałowym. Koszty komórek organizacyjnych nie powiązanych z wyodrębnionymi segmentami ujmowano w pozycji „nieprzypisane”. W 2009 r. koszty komórek organizacyjnych nie powiązanych bezpośrednio z wyodrębnionymi segmentami przydzielono odpowiednimi kluczami podziałowymi do segmentów sprawozdawczych.

W dotychczasowym ujęciu saldo przychodów/kosztów operacyjnych i finansowych prezentowano w pozycji „nieprzypisane”. W 2009 r. przydzielono te pozycje odpowiednimi kluczami podziałowymi do segmentów sprawozdawczych.

Dane porównywalne zostały przedstawione zgodnie z nowymi zasadami.

I-XII 2009	Polska	Republika Czeska	Razem
Przychody z tyt. sprzedaży	869 883	52 525	922 408
Aktywa trwałe inne niż instrumenty finansowe	189 465	14 373	203 838
Aktywa z tyt. podatku odroczonego	2 059	4 585	6 644

I-XII 2008	Polska	Republika Czeska	Razem
Przychody z tyt. sprzedaży	718 649	35 632	754 281
Aktywa trwałe inne niż instrumenty finansowe	168 768	9 912	178 680
Aktywa z tyt. podatku odroczonego	4 319	2 467	6 786

## 6. KOSZTY WEDŁUG RODZAJU

	31.12.2009	31.12.2008
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	18 092	12 772
Zużycie materiałów i energii	76 807	83 252
Koszty najmu	150 940	97 989
Koszty usług obcych	27 007	25 295
Podatki i opłaty	3 701	2 903
Koszty wynagrodzeń	138 072	102 170
Koszty świadczeń pracowniczych	21 287	17 814
Koszty reprezentacji i reklamy	7 308	12 996
Pozostałe koszty	4 848	5 270
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(45)	(1 398)
Koszt własny sprzedaży towarów	367 770	264 472
<b>Razem</b>	<b>815 787</b>	<b>623 535</b>



## 7. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

	Grunty, budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transpor- towe	Inne	Środki trwałe w budowie	Razem
<b>WARTOŚĆ BRUTTO</b>						
<b>Na dzień 1 stycznia 2009</b>	<b>149 736</b>	<b>17 942</b>	<b>18 805</b>	<b>8 965</b>	<b>17 841</b>	<b>213 289</b>
Zmiana z tytułu różnic	(53)	(28)	(1)	-	-	(82)
<b>Zwiększenia z tytułu:</b>	29 720	16 697	2 071	1 296	39 320	89 104
- nakłady w obcych obiektach	-	-	-	-	36 010	79 905
- inwestycje zakończone - przeniesienie	29 681	14 214	564	-	-	44 459
- nakłady inwestycyjne własne	23	-	-	-	2 804	2 827
- zakupu	16	2 352	1 507	1 296	-	5 171
- leasing	-	131	-	-	-	131
- ujawnienia/przeszacowania	-	-	-	-	506	506
<b>Zmniejszenia z tytułu:</b>	1 119	514	376	73	44 459	46 541
- likwidacja	784	498	-	73	-	1 355
- z tytułu sprzedaży	335	16	373	-	-	724
- korekta odpisu	-	-	3	-	-	3
- inwestycje zakończone - przeniesienie	-	-	-	-	44 459	44 459
<b>Na dzień 31 grudnia 2009</b>	<b>178 284</b>	<b>34 097</b>	<b>20 499</b>	<b>10 188</b>	<b>12 702</b>	<b>255 770</b>
<b>UMORZENIE I UTRATA WARTOŚCI</b>						
<b>Na dzień 1 stycznia 2009</b>	<b>19 760</b>	<b>7 266</b>	<b>5 645</b>	<b>3 322</b>	<b>123</b>	<b>36 116</b>
Zmiana z tytułu różnic	(2)	(6)	-	-	-	(8)
Amortyzacja za okres 01.01 - 31.12	11 432	2 721	2 556	1 323	-	18 032
Zmniejszenia z tytułu sprzedaży lub likwidacji	220	338	340	63	-	961
<b>Na dzień 31 grudnia 2009</b>	<b>30 970</b>	<b>9 643</b>	<b>7 861</b>	<b>4 582</b>	<b>123</b>	<b>53 179</b>
<b>WARTOŚĆ NETTO</b>						
<b>Na dzień 1 stycznia 2009</b>	<b>129 976</b>	<b>10 676</b>	<b>13 160</b>	<b>5 643</b>	<b>17 718</b>	<b>177 173</b>
<b>Na dzień 31 grudnia 2009</b>	<b>147 314</b>	<b>24 454</b>	<b>12 638</b>	<b>5 606</b>	<b>12 579</b>	<b>202 591</b>

	Grunty, budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transpor- towe	Inne	Środki trwałe w budowie	Razem
<b>WARTOŚĆ BRUTTO</b>						
<b>Na dzień 1 stycznia 2008</b>	<b>108 041</b>	<b>13 543</b>	<b>18 261</b>	<b>6 498</b>	<b>5 280</b>	<b>151 623</b>
Zmiana z tytułu różnic	596	250	-	-	-	846
<b>Zwiększenia z tytułu:</b>	41 923	4 508	1 195	2 939	53 726	104 291
- nakłady w obcych obiektach	-	-	-	-	53 677	53 677
- inwestycje zakończone przeniesienia	37 452	3 713	-	-	-	41 165
- nakłady inwestycyjne własne	1 347	-	-	-	-	1 347
- zakupy	3 124	770	1 195	2 185	49	7 323
- leasing	-	25	-	-	-	25
- ujawnienia/przeszacowania	-	-	-	754	-	754
<b>Zmniejszenia z tytułu:</b>	824	359	651	472	41 165	43 471
- likwidacja	824	358	-	472	-	1 654
- z tytułu sprzedaży	-	1	651	-	-	652
- korekta odpisu	-	-	-	-	-	-
- inwestycje zakończone - przeniesienie	-	-	-	-	41 165	41 165
<b>Na dzień 31 grudnia 2008</b>	<b>149 736</b>	<b>17 942</b>	<b>18 805</b>	<b>8 965</b>	<b>17 841</b>	<b>213 289</b>

<b>UMORZENIE I UTRATA WARTOŚCI</b>						
<b>Na dzień 1 stycznia 2008</b>	<b>12 220</b>	<b>5 627</b>	<b>3 951</b>	<b>2 645</b>	<b>123</b>	<b>24 566</b>
Zmiana z tytułu różnic	20	62	-	-	-	82
Amortyzacja za okres 01.01 - 31.12	8 007	1 926	2 268	1 119	0	13 320
Zmniejszenia z tytułu sprzedaży lub likwidacji	487	349	574	442	-	1 852
<b>Na dzień 31 grudnia 2008</b>	<b>19 760</b>	<b>7 266</b>	<b>5 645</b>	<b>3 322</b>	<b>123</b>	<b>36 116</b>
<b>WARTOŚĆ NETTO</b>						
<b>Na dzień 1 stycznia 2008</b>	<b>95 821</b>	<b>7 916</b>	<b>14 310</b>	<b>3 853</b>	<b>5 157</b>	<b>127 057</b>
<b>Na dzień 31 grudnia 2008</b>	<b>129 976</b>	<b>10 676</b>	<b>13 160</b>	<b>5 643</b>	<b>17 718</b>	<b>177 173</b>

W stosunku do środków trwałych w budowie Grupa nie dokonywała odpisów aktualizujących.

<b>Rzeczowe aktywa trwale stanowiące zabezpieczenie kredytów</b>	<b>31.12.2009</b>	<b>31.12.2008</b>
Hipoteka kaucyjna na nieruchomościach do wartości	50 000	111 400
Hipoteka kaucyjna i zwykła na nieruchomości do wartości łącznej	40 000	-

<b>Maszyny i urządzenia techniczne użytkowane na podstawie umowy leasingu finansowego gdzie Spółka jest leasingobiorcą</b>	<b>31.12.2009</b>	<b>31.12.2008</b>
Nakłady na środki trwałe w leasingu finansowym	423	568
Zakumulowana amortyzacja	(232)	(347)
<b>Wartość księgową netto</b>	<b>191</b>	<b>221</b>

## 8. WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE

	<b>Patenty i licencje</b>	<b>Znaki towarowe</b>	<b>Razem</b>
<b>WARTOŚĆ BRUTTO</b>			
Na dzień 1 stycznia 2009	<b>1 684</b>	<b>357</b>	<b>2 041</b>
Zmiana z tytułu różnic kursowych	-	-	-
Zwiększenia w okresie 01.01. - 31.12.	64	3	67
Zmniejszenia w okresie 01.01. - 31.12.	-	-	-
<b>Na dzień 31 grudnia 2009</b>	<b>1 748</b>	<b>360</b>	<b>2 108</b>
<b>UMORZENIE</b>			
Na dzień 1 stycznia 2009	<b>674</b>	<b>93</b>	<b>767</b>
Zmiana z tytułu różnic kursowych	-	-	-
Amortyzacja w okresie 01.01. - 31.12.	267	1	268
Korekta amortyzacji w okresie 01.01. - 31.12.	-	-	-
<b>Na dzień 31 grudnia 2009</b>	<b>941</b>	<b>94</b>	<b>1 035</b>
<b>WARTOŚĆ NETTO</b>			
<b>Na dzień 1 stycznia 2009</b>	<b>1 010</b>	<b>264</b>	<b>1 274</b>
<b>Na dzień 31 grudnia 2009</b>	<b>807</b>	<b>266</b>	<b>1 073</b>

	<b>Patenty i licencje</b>	<b>Znaki towarowe</b>	<b>Razem</b>
<b>WARTOŚĆ BRUTTO</b>			
Na dzień 1 stycznia 2008	<b>743</b>	<b>137</b>	<b>880</b>
Zmiana z tytułu różnic kursowych	6	-	6
Zwiększenia w okresie 01.01. - 31.12.	935	220	1 155
Zmniejszenia w okresie 01.01. - 31.12.	-	-	-
<b>Na dzień 31 grudnia 2008</b>	<b>1 684</b>	<b>357</b>	<b>2 041</b>

<b>UMORZENIE</b>			
Na dzień 1 stycznia 2008	444	92	536
Zmiana z tytułu różnic kursowych	3	-	3
Amortyzacja w okresie 01.01. - 31.12.	227	1	228
Korekta amortyzacji w okresie 01.01. - 31.12.	-	-	-
<b>Na dzień 31 grudnia 2008</b>	<b>674</b>	<b>93</b>	<b>767</b>
<b>WARTOŚĆ NETTO</b>			
<b>Na dzień 31 grudnia 2008</b>	<b>1 010</b>	<b>264</b>	<b>1 274</b>

## 9. NALEŻNOŚCI HANDLOWE I INNE

	31.12.2009	31.12.2008	01.01.2008
Należności z tytułu dostaw i usług	25 256	33 739	37 016
Zaliczki na poczet dostaw	7 811	18 920	18 562
Pozostałe należności bieżące	2 071	5 231	1 507
Rozliczenia międzyokresowe	2 491	3 372	3 286
Odsetki od pożyczki	-	-	-
<b>Razem</b>	<b>37 629</b>	<b>61 262</b>	<b>60 371</b>

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

### **Należności z tytułu dostaw i usług przeterminowane (brutto) z podziałem na należności nie spłacone w okresie:**

	31.12.2009	31.12.2008	01.01.2008
a) do 1 miesiąca	480	6 149	11 194
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	1 076	4 306	3 643
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	236	1 073	2 831
d) powyżej 6 miesięcy	1 982	3 661	9 376
<b>Razem</b>	<b>3 774</b>	<b>15 189</b>	<b>27 044</b>
e) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług przeterminowane	1 978	1 941	2 598
<b>Należności z tytułu dostaw i usług, razem, przeterminowane (netto)</b>	<b>1 796</b>	<b>13 248</b>	<b>24 446</b>

### **Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych:**

	31.12.2009	31.12.2008	01.01.2008
Stan na początek okresu	1 941	2 026	1 898
a) zwiększenie	586	660	198
b) zmniejszenie (z tytułu)	549	745	70
wykorzystanie	1	-	70
rozwiązanie	548	745	-
<b>Stan odpisów aktualizujących wartość należności na koniec okresu</b>	<b>1 978</b>	<b>1 941</b>	<b>2 026</b>

Odpis aktualizujący wartość należności jest tworzony na podstawie analizy wiekowej. Wartość należności przeterminowanych nieobjętych odpisem aktualizującym w roku 2009 jest nieistotna. Wartość odpisów z tytułu utraty wartości aktywów finansowych odniesiona została w ciężar kosztów operacyjnych bieżącego okresu. Wartość odpisu została oszacowana na podstawie dotychczasowych doświadczeń Grupy. Grupa stoi na stanowisku, że należności przeterminowane nieobjęte odpisem aktualizującym zostaną spłacone przez kontrahentów.



**Należności długoterminowe:**

	31.12.2009	31.12.2008	01.01.2008
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	174	233	293
<b>Razem</b>	<b>174</b>	<b>233</b>	<b>293</b>

**10. ZAPASY**

	31.12.2009	31.12.2008	01.01.2008
Materiały	6 830	8 261	9 923
Produkcja w toku	1 806	2 352	2 344
Towary	234 371	220 171	108 635
Aktywowany koszt opakowań	216	579	1 794
Odpis aktualizujący wartość zapasów	(530)	(892)	(896)
<b>Razem</b>	<b>242 693</b>	<b>230 471</b>	<b>121 800</b>

Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość zapasów	31.12.2009	31.12.2008	01.01.2008
Stan na początek okresu	892	896	859
a) zwiększenia	-	303	82
b) zmniejszenia	362	307	45
<b>Stan odpisów aktualizujących wartość zapasów na koniec okresu</b>	<b>530</b>	<b>892</b>	<b>896</b>

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

**11. ŚRODKI PIENIĘŻNE**

	31.12.2009	31.12.2008	01.01.2008
Środki pieniężne w banku i kasie	10 819	13 632	10 446
Lokaty krótkoterminowe	50 076	1 726	441
<b>Razem</b>	<b>60 895</b>	<b>15 358</b>	<b>10 887</b>

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

**12. KAPITAŁY**

Kapitał zakładowy	liczba akcji	(w tym akcje zwykłe)	wartość nominalna	kapitał podstawowy
stan na 1 stycznia 2008 roku	38 400 000	31 700 000	0,10 PLN	3 840
stan na 31 grudnia 2008 roku	38 400 000	31 700 000	0,10 PLN	3 840
stan na 31 grudnia 2009 roku	38 400 000	31 750 000	0,10 PLN	3 840

Wszystkie wyemitowane akcje zostały w całości opłacone.

Zgodnie z uchwałą Zarządu NG2 S.A. z dnia 20 stycznia 2010 r. nastąpiła zmiana 50.000 akcji uprzywilejowanych na akcje zwykłe na okaziciela. Przed podaną datą liczba akcji zwykłych na okaziciela wynosiła 31.700.000. (RB 7/2010).

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 posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta przedstawiono w poniżej tabeli:

Akcjonariusz	liczba posiadanych akcji (szt.)	udział w kapitale zakładowym (%)	liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu (szt.)	udział w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu (%)
Dariusz Miłek, w tym:	18 000 000	46,88	22 750 000	50,50
-bezpośrednio,	4 750 000	12,37	9 500 000	21,09
-pośrednio przez spółkę zależną Luxprofi s.a.r.l.	13 250 000	34,51	13 250 000	29,41
Leszek Gaczorek	4 200 000	10,94	5 950 000	13,21
ING OFE	2 477 486	6,45	2 477 486	5,50
PIONEER Investment Management	3 271 877	8,52	3 271 877	7,26

Na dzień sporządzenia sprawozdania za 2009 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 1 stycznia 2008 roku	74 586
stan na 31 grudnia 2008 roku	74 586
<b>stan na 31 grudnia 2009 roku</b>	<b>74 586</b>

Zyski zatrzymane	wartość
stan na 1 stycznia 2008 roku	114 259
stan na 31 grudnia 2008 roku po korektach	216 722
wypłata dywidendy	(38 400)
zysk netto za okres	83 603
<b>stan na 31 grudnia 2009 roku</b>	<b>261 925</b>

Różnice kursowe z konsolidacji	wartość
stan na 1 stycznia 2008 roku	143
stan na 31 grudnia 2008 roku	9
<b>stan na 31 grudnia 2009 roku</b>	<b>(142)</b>

### 13. ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE I INNE

Zobowiązania krótkoterminowe	31.12.2009	31.12.2008	01.01.2008
Zobowiązania handlowe	48 176	37 086	21 016
Zobowiązania z tytułu ceł i podatków, w tym:	19 368	20 367	18 557
- zobowiązania z tytułu VAT	11 323	-	2 581
- zobowiązania z tytułu cła	1 302	6 511	1 487
- inne	6 743	13 856	14 489
Zobowiązania wobec pracowników	13 176	12 811	2 960
Pozostałe zobowiązania	7 113	14 406	633
<b>Razem</b>	<b>87 833</b>	<b>84 670</b>	<b>43 166</b>

#### 13.1. Zobowiązania długoterminowe

Zobowiązania długoterminowe	31.12.2009	31.12.2008	01.01.2008
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	89	91	-
<b>Razem</b>	<b>89</b>	<b>91</b>	<b>-</b>

### 13.2. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego

	31.12.2009	31.12.2008	01.01.2008
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego			
Wymagalne w ciągu:	343	235	276
-jednego roku	127	69	63
-dwóch do pięciu lat	216	166	213
-powyżej pięciu lat	-	-	-
<b>Razem</b>	<b>343</b>	<b>235</b>	<b>276</b>
Pomniejszona o przyszłe odsetki:	-	-	-
<b>wartość bieżąca przyszłych zobowiązań</b>	<b>343</b>	<b>235</b>	<b>276</b>
Pomniejszona o kwoty wymagalne w ciągu 12 miesięcy (ujęte z zobowiązaniami krótkoterminowych)	127	69	63
Zobowiązania wymagalne w okresie po 12 miesiącach	216	166	213

Spółki GK użytkują urządzenia biurowe na mocy umów leasingu finansowego z opcją wykupu. Przyszłe minimalne opłaty leasingowych z tytułu tych umów oraz wartość bieżącą minimalnych opłat leasingowych przedstawiono w tabeli powyżej. 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:

	31.12.2009	31.12.2008	01.01.2008
-w okresie do roku	130 503	81 694	68 808
-w okresie 2-5 lat	652 515	408 470	344 041
-powyżej 5 lat	130 503	81 694	68 808
<b>Razem</b>	<b>913 521</b>	<b>571 858</b>	<b>481 657</b>

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 2009 i 2008 roku są następujące:

	31.12.2009	31.12.2008	01.01.2008
Przychody z tytułu subleasingu operacyjnego	16 447	14 434	14 372

### 15. KREDYTY I POŻYCZKI

<b>Kredyty długoterminowe</b>	31.12.2009	31.12.2008	01.01.2008
Kredyt bankowy długoterminowy	80 000	12 500	-
<b>Kredyty krótkoterminowe</b>	31.12.2009	31.12.2008	-
Kredyt w rachunku bieżącym	39 986	17 901	31 790
Kredyt bankowy	-	78 000	50 000
<b>Razem kredyty krótkoterminowe</b>	<b>39 986</b>	<b>95 901</b>	<b>81 790</b>
<b>Kredyty i pożyczki ogółem</b>	<b>119 986</b>	<b>108 401</b>	<b>81 790</b>

*Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej NG2 S.A. za rok 2009*  
kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej

**Stan na 31 grudnia 2009 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	5 000	7	07.05.2010	WIBOR + marża	Poręczenie
Bank Handlowy w Warszawie SA	NG2 SA	Odnawialny	55 000	50 000	09.03.2011	WIBOR + marża	
Bank Handlowy w Warszawie SA	NG2 SA	W rachunku bieżącym	40 000	0	09.03.2010	WIBOR + marża	Hipoteka kaucyjna; Zastaw na
Bank Handlowy w Warszawie SA	NG2 SA	Limit na gwarancje	20 000	8 657	17.10.2010*	provizja	
Bank Handlowy w Warszawie SA	NG2 SA	Limit na karty Paylink	7 000	5 687	nieokreślony	WIBOR + marża	Poręczenie
Bank Millennium SA	NG2 SA	W rachunku bieżącym	20 000	0	22.09.2010	WIBOR + marża	Zastaw na zapasach
Societe Generale SA	NG2 SA	Limit na gwarancje i akredytywy	10 000	0	nieokreślony	provizja	brak
Alior Bank	NG2 SA	Limit na gwarancje i akredytywy	5 000	0	nieokreślony	provizja	brak
ING Bank Śląski SA	NG2 SA	Odnawialny	50 000	50 000	29.01.2012	WIBOR + marża	Zastaw na zapasach
PKO BP SA	NG2 SA	W rachunku bieżącym	20 000	19 980	01.09.2010	WIBOR + marża	Zastaw na zapasach

\*Na saldo składają się liczne udzielone gwarancje, z których ostatnia wygasa w dacie 17.10.2010 r. Warunki finansowe zaciągniętych kredytów nie odbiegają istotnie od warunków rynkowych.

**Stan na 31 grudnia 2008 r.**

Nazwa Banku	Nazwa podmiotu	Rodzaj kredytu	Kwota limitu	Kwota wykorzystana	Data wygaśnięcia	Warunki finansowe	Zabezpieczenia
BZ WBK SA	NG2 SA	W rachunku bieżącym	30 000	9 180	31.03.2009	WIBOR + marża	Hipoteka na nieruchomościach; zastaw na zapasach
BZ WBK SA	NG2 SA	Rewolwingowy	72 500	72 500	31.03.2010	WIBOR + marża	Hipoteka na nieruchomościach; zastaw na zapasach
BZ WBK SA	NG2 SA	Limit na gwarancje	20 000	17 915	31.03.2009	marża	Hipoteka na nieruchomościach; zastaw na zapasach
BZ WBK SA	CCC Factory	W rachunku bieżącym	5 000	3 754	31.03.2009	WIBOR + marża	Poręczenie
ING Bank Śląski S.A.	NG2 SA	W rachunku bieżącym	20 000	18 000	15.01.2009	WIBOR + marża	Hipoteka kaucyjna
Bank Handlowy w Warszawie S.A.	NG2 SA	-	-	12	-	saldo debetowe	-
Bank Handlowy w Warszawie S.A.	NG2 SA	Limit na gwarancje	8 000	6 982	29.05.2009	marża	Hipoteka kaucyjna; zastaw na zapasach
Bank Handlowy w Warszawie S.A.	NG2 SA	Limit na karty Paylink	7 230	6 235	09.03.2010	WIBOR + marża	Poręczenie
Bank Millennium S.A.	NG2 SA	W rachunku bieżącym	5 000	4 956	22.09.2009	WIBOR + marża	zastaw na zapasach

Societe Generale	NG2 SA	Limit na gwarancje i akredytywy	10 000	6 011	nieokreślony	marża	brak
Warunki finansowe zaciągniętych kredytów nie odbiegają istotnie od warunków rynkowych.							

## 16. PODATEK ODRO CZONY

Poniższe pozycje stanowią główne pozycje rezerwy 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 rezerwy i aktywa z tytułu podatku odroczonego w ujęciu netto.

Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	31.12.2009	31.12.2008	01.01.2008
Przyspieszona amortyzacja podatkowa	561	753	595
Naliczone odsetki	42	207	344
Pozostałe	-	-	-
<b>Rezerwa z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>603</b>	<b>960</b>	<b>939</b>

Aktywa z tytułu podatku odroczonego	31.12.2009	31.12.2008	01.01.2008
Koszty po dacie bilansowej	395	2 621	1 695
Rezerwy na zobowiązania	995	1 207	348
Utrata wartości aktywów	681	519	311
Korekta konsolidacyjna marży na zapasach	1 813	524	1 069
Straty podatkowe	2 772	1 912	-
Pozostałe	17	3	-
<b>Aktywa z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>6 673</b>	<b>6 786</b>	<b>3 423</b>

Rozliczenie podatku nastąpi w ciągu 12 miesięcy.

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

## 17. REZERWY

Rezerwa na naprawy gwarancyjne	01.01.2009 do 31.12.2009	01.01.2008 do 31.12.2008
<b>Stan na 1 stycznia</b>	<b>2 134</b>	<b>1 321</b>
Utworzenie rezerwy w ciągu roku	489	1 492
Rozwiązanie rezerwy	579	579
Wykorzystanie rezerwy	280	100
<b>Stan na 31 grudnia</b>	<b>1 764</b>	<b>2 134</b>
Rezerwy do 1 roku	1 609	1 977
Rezerwy powyżej 1 roku	155	157

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.

## 18. ZATRUDNIENIE I ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE

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

Liczba pracowników	31.12.2009	31.12.2008
Pracownicy administracja	339	302
Pracownicy zatrudnieni w placówkach handlowych	4 251	2 692
Pracownicy zatrudnieni na stanowiskach produkcyjnych	522	503
Pracownicy zatrudnieni w magazynach	501	262
<b>Razem</b>	<b>5 613</b>	<b>3 759</b>

<b>Koszty zatrudnienia</b>	<b>31.12.2009</b>	<b>31.12.2008</b>
Wynagrodzenia	138 072	102 170
Składki na ubezpieczenie społeczne	18 535	15 921
Inne świadczenia pracownicze	2 752	1 893
<b>Razem</b>	<b>159 359</b>	<b>119 984</b>

#### **Rezerwy na świadczenia pracownicze**

Założenia aktuarialne przyjęte do wyceny zakładają stopę dyskontową w wysokości 5,75% (5,5% w roku 2008) oraz oczekiwaną rotację pracowników na poziomie 17,55 % w skali roku.

<b>Rezerwa na świadczenia pracownicze</b>	<b>01.01.2009 do 31.12.2009</b>	<b>01.01.2008 do 31.12.2008</b>
Stan na 1 stycznia	909	989
Utworzenie rezerwy w ciągu roku	217	396
Rozwiązanie rezerwy	225	452
Wykorzystanie rezerwy	-	-
Stan na 31 grudnia	<b>901</b>	<b>909</b>
Rezerwy do 1 roku	-	-
Rezerwy powyżej 1 roku	901	909

### **19. PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE**

<b>Przychody finansowe</b>	<b>01.01.2009 do 31.12.2009</b>	<b>01.01.2008 do 31.12.2008</b>
Przychody z tytułu odsetek od rachunku bieżącego i innych	738	147
Pozostałe przychody finansowe	121	108
<b>Razem</b>	<b>859</b>	<b>255</b>

<b>Koszty finansowe</b>	<b>01.01.2009 do 31.12.2009</b>	<b>01.01.2008 do 31.12.2008</b>
Odsetki od pożyczek i kredytów	7 386	8 398
Odsetki od leasingu finansowego	20	18
Ujemne różnice kursowe	211	251
Prowizje zapłacone	360	711
Pozostałe koszty finansowe	1 364	592
<b>Razem</b>	<b>9 341</b>	<b>9 970</b>

### **20. PODATEK DOCHODOWY**

<b>Podatek dochodowy</b>	<b>31.12.2009</b>	<b>31.12.2008</b>
Zysk przed opodatkowaniem	99 677	122 201
Podatek przy zastosowaniu stawki 19%	18 939	23 218
Efekt wyłączenia przychodów i kosztów niepodatkowych	<b>(2 621)</b>	<b>(140)</b>
Podatek dochodowy bieżący	16 318	23 078
Podatek odroczony	<b>(244)</b>	<b>(3 340)</b>
<b>Podatek dochodowy</b>	<b>16 074</b>	<b>19 738</b>

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

Emitent jest obecnie stroną postępowania podatkowego za rok 2007, prowadzonego przez Urząd Kontroli Skarbowej, w wyniku którego ustalono domiar podatku w wysokości 542 tys. PLN wraz z odsetkami.

## 21. ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ

Zyski	31.12.2009	31.12.2008
Zysk netto danego roku dla celów wyliczenia zysku na jedną akcję podlegający podziałowi między akcjonariuszy jednostki dominującej	83 603	102 463
<b>Zysk wykazany dla potrzeb wyliczenia wartości zysku rozwodnionego przypadającego na jedną akcję</b>	<b>83 603</b>	<b>102 463</b>

Liczba wyemitowanych akcji	31.12.2009	31.12.2008
Średnia ważona liczba akcji wykazana dla potrzeb wyliczenia wartości zysku zwykłego za jedną akcję	38 400 000	38 400 000
<b>Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykazana dla potrzeb wyliczenia wartości zysku rozwodnionego na jedną akcję</b>	<b>38 400 000</b>	<b>38 400 000</b>

Zysk na jedną akcję	31.12.2009	31.12.2008
Zwykły	2,18 PLN	2,67 PLN
Rozwodniony	2,18 PLN	2,67 PLN

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

## 22. DYWIDENDA

	rok 2009	rok 2008
Wartość wypłaconej dywidendy	38 400 000 PLN	-
Wartość na 1 akcję	1,00 PLN	-

## 23. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

	31.12.2009	31.12.2008
<b>Podmioty zależne od członka kadry kierowniczej</b>		
<b>MGC INWEST Sp. z o.o.:</b>		
Sprzedaż podmiotowi powiązanemu	108	329
Zakupy od podmiotu powiązanego	-	-
Należności od podmiotu powiązanego	-	-
Zobowiązania wobec podmiotu powiązanego	-	-
<b>Libra Project Sp. z o.o.:</b>		
Sprzedaż podmiotowi powiązanemu	-	-
Zakupy od podmiotu powiązanego	108	98
Należności od podmiotu powiązanego	-	-
Zobowiązania wobec podmiotu powiązanego	6	5

Transakcje z podmiotami powiązаныmi zostały zawarte na warunkach rynkowych.

## Wynagrodzenie osób zarządzających

Imię i nazwisko	Stanowisko	Wynagrodzenie brutto za 2009 r.	Wynagrodzenie brutto za 2008 r.
Dariusz Miłek	Prezes Zarządu	450 000 PLN	264 744 PLN
Lech Chudy	Wiceprezes Zarządu	355 200 PLN	223 856 PLN
Mariusz Gnych	Wiceprezes Zarządu	355 200 PLN	223 479 PLN
Piotr Nowjalis	Wiceprezes Zarządu	355 200 PLN	9 691 PLN
<b>razem</b>		<b>1 515 600 PLN</b>	<b>721 770 PLN</b>



### Wynagrodzenie osób nadzorujących

Imię i nazwisko	Stanowisko	Wynagrodzenie brutto za 2009 r.	Wynagrodzenie brutto za 2008 r.
Henryk Chojnacki	Przewodniczący RN	24 000 PLN	24 000 PLN
Rafał Chwast	Członek RN	18 000 PLN	17 523 PLN
Wojciech Fenrich	Członek RN	9 143 PLN	-
Martyna Kupiecka	Członek RN	18 000 PLN	18 000 PLN
Paweł Tamborski	Członek RN	18 000 PLN	18 000 PLN
Marek Wiza	Członek RN	8 929 PLN	18 000 PLN
Włodzimierz Olszewski	Członek RN	-	472 PLN
<b>razem</b>		<b>96 072 PLN</b>	<b>95 995 PLN</b>

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

### 24. AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE

Aktywa i zobowiązania warunkowe (w tys. PLN)	31.12.2009	31.12.2008
<b>I. Aktywa warunkowe</b>	<b>40 450</b>	<b>25 650</b>
Od pozostałych jednostek (z tytułu)	40 450	25 650
- otrzymanych gwarancji i poręczeń	40 450	25 650
<b>II. Zobowiązania warunkowe</b>	<b>59 768</b>	<b>40 042</b>
Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	59 768	40 042
- gwarancje celne	22 500	8 500
- pozostałe gwarancje	30 268	24 312
- udzielone zabezpieczenia	7 000	7 230

Gwarancje celne stanowią zabezpieczenie spłaty należności celnych w związku z prowadzeniem przez Spółkę składów celnych, a ich termin zapadalności przypada na 30.06 2010 r.

Pozostałe gwarancje stanowią zabezpieczenie przy zawartych umowach najmu lokali, a ich termin zapadalności przypada od 31.12.2009 r. do 31.12.2010 r..

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

### 25. INSTRUMENTY FINANSOWE

Instrumenty pochodne:

	31.12.2009	31.12.2008	01.01.2008
Instrumenty pochodne	-	-	(2 866)

### Instrumenty finansowe wg typu:

#### Aktywa według bilansu

Pożyczki i należności	
<b>31 grudnia 2009</b>	
<b>Długoterminowe</b>	<b>174</b>
Pożyczki i należności	174
<b>Krótkoterminowe</b>	<b>88 222</b>
Należności z wyłączeniem przedpłat	27 327
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	60 895
<b>Razem</b>	<b>88 396</b>
<b>31 grudnia 2008</b>	
<b>Długoterminowe</b>	<b>233</b>
Pożyczki i należności	233
<b>Krótkoterminowe</b>	<b>54 328</b>
Należności z wyłączeniem przedpłat	38 970
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	15 358
<b>Razem</b>	<b>54 561</b>



### Zobowiązania według bilansu

Inne zobowiązania finansowe	
<b>31 grudnia 2009</b>	
<b>Długoterminowe</b>	<b>80 216</b>
Kredyty i pożyczki	80 000
Zobowiązania z tyt leasingu finansowego	216
<b>Krótkoterminowe</b>	<b>108 577</b>
Kredyty i pożyczki	39 986
Zobowiązania z tyt leasingu finansowego	127
Zobowiązania handlowe i inne zobowiązania z wyłączeniem zobowiązań podatkowych	68 464
<b>Razem</b>	<b>188 793</b>
<b>31 grudnia 2008</b>	
<b>Długoterminowe</b>	<b>12 666</b>
Kredyty i pożyczki	12 500
Zobowiązania z tyt leasingu finansowego	166
<b>Krótkoterminowe</b>	<b>160 273</b>
Kredyty i pożyczki	95 901
Zobowiązania z tyt leasingu finansowego	69
Zobowiązania handlowe i inne zobowiązania z wyłączeniem zobowiązań podatkowych	64 303
<b>Razem</b>	<b>172 939</b>

### Ryzyko zmiany kursów walutowych

Gdyby kursy walut obcych wyrażonych w okresie 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2009 r. były o 5 % wyższe/nizsze, zysk za ten okres byłby o 1 476 tys. zł niższy/wyższy (w okresie 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2008 r. 1 657 tys. zł.).

### Ryzyko zmiany stopy procentowej

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

Instrumenty o zmiennej stopie procentowej	31.12.2009	31.12.2008
<b>Zobowiązania finansowe</b>		
Kredyty i pożyczki	119 986	108 401
<b>Razem</b>	<b>119 986</b>	<b>108 401</b>

Gdyby stopy procentowe kredytów wyrażonych w polskich złotych w okresie 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2009 r. były o 1 p.p. wyższe/nizsze, zysk za ten okres byłby o 1 433 tys. zł niższy/wyższy (w okresie 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2008 r. 1 046 tys. zł.).

### 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 2009 r. oraz 31 grudnia 2008 r. została zaprezentowana w tabelach poniżej:

rok 2009	raty kredytowe	odsetki i pozostałe obciążenia	Razem
do 1 roku	39 986	4 487	44 453
od 1 do 2 lat	30 000	2 604	32 604
od 2 do 5 lat	50 000	228	50 228
powyżej 5 lat	-	-	-
<b>Razem</b>	<b>119 986</b>	<b>7 319</b>	<b>127 285</b>

rok 2008	raty kredytowe	odsetki i pozostałe obciążenia	Razem
do 1 roku	95 901	6 222	102 123
od 1 do 2 lat	12 500	1 519	14 019
od 2 do 5 lat	-	-	-
powyżej 5 lat	-	-	-
<b>Razem</b>	<b>108 401</b>	<b>7 741</b>	<b>116 142</b>

### **Ryzyko kredytowe**

Maksymalna ekspozycja na ryzyko kredytowe przedstawia tabela poniżej:

	31.12.2009	31.12.2008
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe	27 327	38 970
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	60 895	68 017
<b>Razem</b>	<b>88 222</b>	<b>106 987</b>

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

Głównym aktywem finansowym spółki 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 spółki jest przede wszystkim przypisane do należności handlowych.

Kwoty przedstawione w bilansie są kwotami netto z uwzględnieniem odpisów aktualizujących wartości wątpliwych należności, oszacowanych przez zarząd spółki na podstawie wcześniejszych doświadczeń i ich oceny obecnego otoczenia gospodarczego. Należności te dotyczą odbiorców współpracujących z Grupą długoterminowo i zdaniem Grupy ryzyko w tym zakresie jest nieistotne.

Ryzyko kredytowe związane z instrumentami finansowymi w odniesieniu do środków pieniężnych i ich ekwiwalentów jest ograniczone, ponieważ stronami transakcji są banki posiadające wysoki rating kredytowy otrzymany od międzynarodowych agencji ratingowych (główne banki z których usług korzysta Grupa mają następujące ratingi wg agencji Moody's Investors Service: PKO BP S.A. – rating A2 z perspektywą stabilną, Bank Zachodni WBK S.A. – rating A1 z perspektywą stabilną, Bank Handlowy w Warszawie S.A. – rating P2. Spółka nie posiada znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego. Ryzyko rozłożone jest na dużą liczbę partnerów i klientów.

## **26. ISTOTNE ZDARZENIA MAJĄCE MIEJSCE W ROKU 2009**

Mając na celu stworzenie w Spółce mechanizmów motywujących członków Zarządu, kluczowych pracowników i współpracowników Spółki do działań zapewniających zarówno długoterminowy wzrost wartości Spółki jak również stabilny wzrost zysku netto, a także kierując się potrzebą stabilizacji kadry menedżerskiej, Spółka zdecydowała o uruchomieniu programu motywacyjnego opierającego się na warrantach subskrypcyjnych. Program ten polega na zaoferowaniu uczestnikom programu możliwości objęcia w przyszłości akcji Spółki.

W związku z powyższym 12 listopada 2009 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy zatwierdziło Uchwałę nr 4 w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki oraz emisji warrantów subskrypcyjnych z wyłączeniem w całości prawa poboru akcjonariuszy w odniesieniu do akcji emitowanych w ramach kapitału warunkowego i warrantów subskrypcyjnych oraz zmiany Statutu.

Zgodnie z §3 pkt. 2 uchwały Rada Nadzorcza została upoważniona do podjęcia decyzji, w drodze uchwały, o ustaleniu listy Osób Uprawnionych oraz do ustalenia szczegółowych zasad odnoszących się do emisji Warrantów Subskrypcyjnych i ich wykonania.

Ze względu na uruchomienie programu dopiero od 2010 roku Spółka nie dokonała wyceny programu na dzień bilansowy.

Na dzień podpisania sprawozdania finansowego Rada Nadzorcza nie zatwierdziła listy Osób Uprawnionych i nie ustaliła szczegółowych zasad, o których mowa powyżej. W związku z tym nie była możliwa wycena Programu do wartości godziwej i ewentualny efekt wyceny Programu nie został ujęty w sprawozdaniu finansowym za rok 2009.

W dniu 23 grudnia 2009 r. NG2 S.A. zawarła umowę z Polską Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości (PARP) o dofinansowanie w ramach działania 4.4. Nowe inwestycje o wysokim potencjale innowacyjnym osi priorytetowej 4 Inwestycje w innowacyjne przedsięwzięcia Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka 2007-2013. Przedmiotem umowy jest udzielenie Emitentowi dofinansowania na realizację Projektu „Wdrożenie innowacyjnej technologii magazynowania i dystrybucji obuwia”. Wartość umowy, tj. wielkość dofinansowania z PARP wynosi 38.800.000 zł, co stanowi 40% całkowitej kwoty wydatków kwalifikującej się do objęcia wsparciem. Zgodnie z zapisami Umowy, okres kwalifikowalności wydatków dla Projektu rozpoczyna się w dniu 01.10.2009 r. i kończy się w dniu 30.09.2011 r.

Po zakończeniu inwestycji Emitent jest zobowiązany do utrzymania inwestycji przez okres 5 lat. Postanowienia umowy z PARP są zgodne ze standardem obowiązującym dla tego rodzaju umów. Uzyskanie dofinansowania w pełnej przyznanej kwocie jest uzależnione od realizacji przez Spółkę projektu inwestycyjnego zgodnie z zapisami umowy o dofinansowanie podpisanej przez Polską Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości (PARP). Utrata całości/ częściowa jest możliwa tylko w przypadku rażących zaniedbań warunków umowy bądź wykorzystania środków nie zgodnie z ich przeznaczeniem.

Spółka zawarła z BRE Bank S.A. w dniu 23 grudnia 2009 r. umowę o długoterminowy kredyt inwestycyjny w wysokości 30 000 000 zł, którego celem jest sfinansowanie centrum logistyczno-magazynowego. Zapisy umowne przewidują oprocentowanie oparte o zmienną stopę procentową WIBOR powiększoną o marżę banku.

Równocześnie Spółka otworzyła kredyt w rachunku bieżącym do wysokości 10 000 000 zł, którego oprocentowanie oparte jest o zmienną stopę procentową WIBOR powiększoną o marżę banku. Ostateczny termin spłaty kredytu przypada na 2 stycznia 2013.

Kredyty zostały zabezpieczone hipoteką na nieruchomości Spółki.

Na dzień bilansowy powyższe kredyty nie zostały postawione do dyspozycji NG2 S.A.

W dniu 7 października 2009 roku podjęto uchwałę Zarządu o utworzeniu oddziału Spółki z siedzibą w Chróstniku (woj. dolnośląskie). Oddział będzie prowadził działalność polegającą na zarządzaniu znakami towarowymi stanowiącymi własność Spółki. Stanowisko Dyrektora Oddziału Spółki, posiadającego pełnomocnictwa do kierowania i prowadzenia spraw Oddziału, powierzono Panu Piotrowi Nowjalisowi, Wiceprezesowi Zarządu NG2 SA.

## **27. ZDARZENIA PO DACIE BILANSOWEJ**

W dniu 28 lutego 2010 r. pan Lech Chudy zrezygnował z pełnienia funkcji Członka Zarządu oraz Wiceprezesa Zarządu NG2 S.A.

W dniu 6 stycznia 2010 r. Spółka NG 2 S.A. podpisała umowę z BRE Bank S.A. o udzielenie gwarancji zwrotu zaliczki wynikającej z umowy zawartej przez NG2 S.A. z Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości do kwoty 13 500 000 zł. Gwarancja jest ważna do dnia 31 stycznia 2012 r.

W dniu 5 lutego 2010 r. Emitent zawarł umowę z TGW Systems Integration GmbH o wykonanie i dostarczenie rozwiązania logistycznego Miniload związanego z realizacją Projektu „Wdrożenie innowacyjnej technologii magazynowania i dystrybucji obuwia”. Wartość kontraktu to 13,43 mln EUR. Termin wykonania projektu to 5 sierpnia 2011 r.

Po dniu bilansowym Spółka zawarła z Panem Rafałem Chwast umowę o świadczenie usług doradczych w zakresie organizacji informatyki. Umowę zawarto na czas określony od 1 stycznia 2010 do 31 grudnia 2010. Za wykonanie umowy ustalono kwotę wynagrodzenia w wysokości 11.000 PLN netto miesięcznie, powiększoną o podatek VAT.

## 28. KOREKTY POPRZEDNICH OKRESÓW

Grupa dokonała korekt okresów porównawczych według zestawienia poniżej:

Tytuł	Korekty poprzednich okresów	31.12.2008		01.01.2008	
		Wn	Ma	Wn	Ma
Netowanie kosztów refakturowanych na franczyzobiorców z przychodami z tego tytułu	Przychody ze sprzedaży	14 731			
	Koszt wytworzenia sprzedanych produktów, materiałów i usług		14 731		
Wprowadzenie rezerwa na czynsze obrotowe	Zobowiązania z tyt. Dostawa i usług oraz inne zobowiązania		1 033		
	Koszty sprzedaży / Zyski zatrzymane	1 033			
Ujęcie dostaw w drodze, dla których ryzyka przeszły na Spółkę	Zapasy	27 275		19 512	
	Zobowiązania z tyt. Dostawa i usług oraz inne zobowiązania		27 275		19 512
Netowanie zaliczek na dostawach w drodze	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności		26 748		21 887
	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	26 748		21 887	
Netowanie podatku odroczonego	Aktywo z podatku odroczonego		960		939
	Rezerwa z tyt. Podatku odroczonego	960		939	
Reklasyfikacja zobowiązań handlowych z rezerw krótkoterminowych	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		11 561		1 083
	Rezerwy krótkoterminowe	11 561		1 083	
Reklasyfikacja rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych do pozycji długoterminowych	Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i nagród jubileuszowych		41		343
	Rezerwy krótkoterminowe	41		343	
	Zyski zatrzymane		217 748		114 259
Reklasyfikacja w ramach kapitałów własnych	Pozostałe kapitały zapasowe	24 799		24 799	
	Zysk (strata) z lat ubiegłych	89 453		41 807	
	Zysk netto	103 496		47 653	
Przeniesienie zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych z rezerw długoterminowych	Rezerwy długoterminowe	868		645	
	Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i nagród jubileuszowych		868		645

Porównanie bilansu oraz zestawienia dochodów całkowitych/rachunku zysków i strat opublikowanych na dzień 31.12.2008 oraz 01.01.2008 oraz skorygowanych:

BILANS (w tys. PLN)	stan na 2009-12-31	stan na 2008-12-31 po korektach	stan na 2008-12-31 przed korektami	stan na 2008-01-01 po korektach	stan na 2008-01-01 przed korektami
<b>Aktywa trwałe</b>					
Pozostałe wartości niematerialne	1 073	1 274	1 274	344	344
Rzeczowe aktywa trwałe	202 591	177 173	177 173	127 057	127 057
Należności długoterminowe	174	233	233	293	293
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	6 070	5 826	6 786	2 484	3 423
<b>Aktywa trwałe razem</b>	<b>209 908</b>	<b>184 506</b>	<b>185 466</b>	<b>130 178</b>	<b>131 117</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>					
Zapasy	242 693	230 471	203 196	121 800	102 288
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	37 629	61 262	88 010	60 371	82 258
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	60 895	15 358	15 358	10 887	10 887
<b>Aktywa obrotowe razem</b>	<b>341 217</b>	<b>307 091</b>	<b>306 564</b>	<b>193 058</b>	<b>185 433</b>
<b>Aktywa razem</b>	<b>551 125</b>	<b>491 597</b>	<b>492 030</b>	<b>323 236</b>	<b>326 550</b>

*Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej NG2 S.A. za rok 2009*  
*kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej*

<b>Kapitał własny</b>					
Kapitał akcyjny	3 840	3 840	3 840	3 840	3 840
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej jej wartości nominalnej	74 586	74 586	74 586	74 586	74 586
Różnice kursowe z konsolidacji	(142)	9	16	143	143
Pozostałe kapitały			24 799		24 799
Zysk (strata) z lat ubiegłych			89 453		41 807
Zysk (strata) netto			103 496		47 653
Zyski zatrzymane	261 925	216 722		114 259	
<b>Razem kapitały własne</b>	<b>340 209</b>	<b>295 157</b>	<b>296 190</b>	<b>192 828</b>	<b>192 828</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>					
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	80 111	12 500	12 500		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	89	91	91		
Zobowiązania z tyt. świadczeń emerytalnych i nagród jubileuszowych	901	909	-	989	
Rezerwa na podatek odroczoney		-	960		939
Rezerwy długoterminowe	155	157	1 025		645
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego	105	166	166	213	213
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>	<b>81 361</b>	<b>13 823</b>	<b>14 742</b>	<b>1 202</b>	<b>1 797</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>					
Rezerwy krótkoterminowe	1 609	1 977	13 579	1 321	2 747
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	81 297	73 217	60 097	41 234	42 527
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	6 536	11 453	11 453	1 932	1 932
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego	73	69	68	63	63
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	40 040	95 901	95 901	81 790	81 790
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	2 866	2 866
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>	<b>129 555</b>	<b>182 617</b>	<b>181 098</b>	<b>129 206</b>	<b>131 925</b>
<b>Pasywa razem</b>	<b>551 125</b>	<b>491 597</b>	<b>492 030</b>	<b>323 236</b>	<b>326 550</b>

<b>ZESTAWIENIE DOCHODÓW CAŁKOWITYCH/ RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT</b> (w tys. PLN)	okres od 2009-01-01 do 2009-12-31 po korektach	okres od 2008-01-01 do 2008-12-31 po korektach	okres od 2008-01-01 do 2008-12-31 przed korektami
Przychody ze sprzedaży	922 408	754 281	769 011
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów, towarów i usług	(441 206)	(348 942)	(363 673)
<b>Zysk brutto na sprzedaży</b>	<b>481 202</b>	<b>405 339</b>	<b>405 338</b>
Pozostałe przychody operacyjne	21 705	19 349	19 349
Koszty sprzedaży	(361 448)	(266 274)	(265 241)
Koszty ogólne zarządu	(13 133)	(8 319)	(8 319)
Pozostałe koszty operacyjne	(20 167)	(18 179)	(18 179)
<b>Zysk na działalności operacyjnej</b>	<b>108 159</b>	<b>131 916</b>	<b>132 948</b>
Przychody finansowe	859	255	256
Koszty finansowe	(9 341)	(9 970)	(9 970)
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>99 677</b>	<b>122 201</b>	<b>123 234</b>
Podatek dochodowy	(16 074)	(19 738)	(19 738)
<b>Zysk netto</b>	<b>83 603</b>	<b>102 463</b>	<b>103 496</b>
<b>Pozostałe dochody całkowite:</b>			
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	(151)	(134)	
<b>Dochody całkowite razem</b>	<b>83 452</b>	<b>102 329</b>	
<b>Zysk na jedną akcję:</b>			
podstawowy i rozwodniony	2,18 zł	2,67 zł	

**29. WYJAŚNIENIE RÓŻNIC W POZYCJACH WYBRANYCH AKTYWÓW I PASYWÓW WYKAZANYCH W BILANSIE I PRZEPIYWACH PIENIĘŻNYCH**

	stan na 31.12.2008	stan na 31.12.2007	zmiana bilansowa	zmiana w CF	różnica
<b>Zapasy</b>	230 471	121 800	(108 671)	(107 671)	1 000
-korekta o międzyokresowe rozliczenie kosztów opakowań					(1 216)
-korekta w korespondencji z kapitałami					216
<b>Należności</b>	61 262	60 371	(891)	589	1 480
-korekta o rozliczenia międzyokresowe					(1 081)
-pozostałe korekty					(399)
<b>Zobowiązania</b>	73 217	41 234	31 983	24 643	7 340
-korekta o podatek dochodowy					(7 497)
-pozostałe korekty					157

	stan na 31.12.2009	stan na 31.12.2008	zmiana bilansowa	zmiana w CF	różnica
<b>Zapasy</b>	242 693	230 471	(12 222)	(12 406)	(184)
-korekta o międzyokresowe rozliczenie kosztów opakowań					184
<b>Należności</b>	37 629	61 262	23 633	24 251	618
-pozostałe korekty					(618)
<b>Zobowiązania</b>	81 297	73 217	8 080	9 815	(1 735)
-korekta o zmianę zobowiązań inwestycyjnych					1 735

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Jednostki Dominującej dnia 29 kwietnia 2010 roku 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, 29 kwietnia 2010 r.