



SPRAWOZDANIE ZARZĄDU
Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ NG2 S.A.
ZA OKRES 01.01.2008 – 31.12.2008

SPIS TREŚCI

1.	INFORMACJE PODSTAWOWE	4
2.	OMÓWIENIE PODSTAWOWYCH WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWYCH, UJAWNIONYCH W ROCZNYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM, W SZCZEGÓLNOŚCI OPIS CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W TYM O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH ZNACZĄCY WPŁYW NA DZIAŁALNOŚĆ GRUPY I OSIĄGNIĘTE PRZEZ NIĄ ZYSKI LUB PONIESIONE STRATY W ROKU OBROTOWYM, A TAKŻE OMÓWIENIE PERSPEKTYW ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI GRUPY PRZYNAJMNIEJ W NAJBLIŻSZYM ROKU OBROTOWYM.....	4
3.	OPIS ISTOTNYCH CZYNNIKÓW RYZYKA I ZAGROŻEŃ, Z OKREŚLENIEM, W JAKIM STOPNIU EMITENT JEST NA NIE NARAŻONY	7
4.	WSKAZANIE POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ.....	8
5.	INFORMACJE O PODSTAWOWYCH PRODUKTACH, TOWARACH LUB USŁUGACH WRAZ Z ICH OKREŚLENIEM WARTOŚCIOWYM I ILOŚCIOWYM ORAZ UDZIAŁEM POSZCZEGÓLNYCH PRODUKTÓW, TOWARÓW I USŁUG (JEŻELI SĄ ISTOTNE) ALBO ICH GRUP W SPRZEDAŻY GRUPY OGÓLEM, A TAKŻE ZMIANACH W TYM ZAKRESIE W DANYM ROKU OBROTOWYM.....	9
6.	INFORMACJE O RYNKACH ZBYTU, Z UWZGLĘDNIENIEM PODZIAŁU NA RYNKI KRAJOWE I ZAGRANICZNE, ORAZ INFORMACJE O ŹRÓDŁACH ZAOPATRZENIA W MATERIAŁY DO PRODUKCJI, W TOWARY I USŁUGI, Z OKREŚLENIEM UZALEŻNIENIA OD JEDNEGO LUB WIĘCEJ ODBIORCÓW I DOSTAWCÓW.	9
7.	INFORMACJE O ZAWARTYCH UMOWACH ZNACZĄCYCH DLA DZIAŁALNOŚCI GRUPY, W TYM ZNANYCH EMITENTOWI UMOWACH ZAWARTYCH POMIĘDZY AKCJONARIUSZAMI (WSPÓLNIKAMI), UMOWACH UBEZPIECZENIA, WSPÓŁPRACY LUB KOOPERACJI.	11
8.	INFORMACJE O POWIĄZANIACH ORGANIZACYJNYCH LUB KAPITAŁOWYCH EMITENTA Z INNYMI PODMIOTAMI ORAZ OKREŚLENIE JEGO GŁÓWNYCH INWESTYCJI KRAJOWYCH I ZAGRANICZNYCH (PAPIERY WARTOŚCIOWE, INSTRUMENTY FINANSOWE, WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE ORAZ NIERUCHOMOŚCI), W TYM INWESTYCJI KAPITAŁOWYCH DOKONANYCH POZA JEGO GRUPĄ JEDNOSTEK POWIĄZANYCH ORAZ OPIS METOD ICH FINANSOWANIA.	11
9.	INFORMACJE O ISTOTNYCH TRANSAKCJACH ZAWARTYCH PRZEZ EMITENTA LUB JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI NA INNYCH WARUNKACH NIŻ RYNKOWE, WRAZ Z ICH KWOTAMI ORAZ INFORMACJAMI OKREŚLAJĄCYMI CHARAKTER TYCH TRANSAKCJI.	11
10.	INFORMACJE O ZACIĄGNIĘTYCH I WYPOWIEDZIANYCH W DANYM ROKU OBROTOWYM UMOWACH DOTYCZĄCYCH KREDYTÓW I POŻYCZEK, Z PODANIEM CO NAJMNIEJ ICH KWOTY, RODZAJU I WYSOKOŚCI STOPY PROCENTOWEJ, WALUTY I TERMINU WYMAGALNOŚCI.	12
11.	INFORMACJE O UDZIELONYCH W DANYM ROKU OBROTOWYM POŻYCZKACH, ZE SZCZEGÓLNYM UWZGLĘDNIENIEM POŻYCZEK UDZIELONYCH JEDNOSTKOM POWIĄZANYM EMITENTA, Z PODANIEM CO NAJMNIEJ ICH KWOTY, RODZAJU I WYSOKOŚCI STOPY PROCENTOWEJ, WALUTY I TERMINU WYMAGALNOŚCI.	12
12.	INFORMACJE O UDZIELONYCH I OTRZYMANYCH W DANYM ROKU OBROTOWYM PORĘCZENIACH I GWARANCJACH, ZE SZCZEGÓLNYM UWZGLĘDNIENIEM PORĘCZEŃ I GWARANCJI UDZIELONYCH JEDNOSTKOM POWIĄZANYM EMITENTA.....	12
13.	OBJAŚNIENIE RÓŻNIC POMIĘDZY WYNIKAMI FINANSOWYMI WYKAZANYMI W RAPORCIE ROCZNYM A WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYMI PROGNOZAMI WYNIKÓW NA DANY ROK.....	12
14.	CHARAKTERYSTYKA STRUKTURY AKTYWÓW I PASYWÓW SKONSOLIDOWANEGO BILANSU, W TYM Z PUNKTU WIDZENIA PŁYNNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ.....	13
15.	WAŻNIEJSZE ZDARZENIA MAJĄCE ZNACZĄCY WPŁYW NA DZIAŁALNOŚĆ ORAZ WYNIKI FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ W ROKU OBROTOWYM LUB KTÓRYCH WPŁYW JEST MOŻLIWY W NASTĘPNYCH LATACH.	13
16.	OPIS STRUKTURY GŁÓWNYCH LOKAT KAPITAŁOWYCH LUB GŁÓWNYCH INWESTYCJI KAPITAŁOWYCH DOKONANYCH W RAMACH GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA W DANYM ROKU OBROTOWYM.	13
17.	OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA ZE WSKAZANIEM JEDNOSTEK PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI ORAZ OPIS ZMIAN W ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA WRAZ Z PODANIEM ICH PRZYCZYN.....	13
18.	CHARAKTERYSTYKA POLITYKI W ZAKRESIE KIERUNKÓW ROZWOJU GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA.	13
19.	OPIS ISTOTNYCH POZYCJI POZABILANSOWYCH W UJĘCIU PODMIOTOWYM, PRZEDMIOTOWYM I WARTOŚCIOWYM.....	14
20.	INFORMACJE O WAŻNIEJSZYCH OSIĄGNIĘCIACH W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU.....	14
21.	INFORMACJE O AKTUALNEJ I PRZEWIDYWANEJ SYTUACJI FINANSOWEJ.	14
22.	INFORMACJE O STOSOWANIU ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO.	14

23.	INFORMACJE O NABYCIU UDZIAŁÓW (AKCJI) WŁASNYCH, A W SZCZEGÓLNOŚCI CELU ICH NABYCIA, LICZBIE I WARTOŚCI NOMINALNEJ, ZE WSKAZANIEM, JAKĄ CZĘŚĆ KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO REPREZENTUJĄ, CENIE NABYCIA ORAZ CENIE SPRZEDAŻY TYCH UDZIAŁÓW (AKCJI) W PRZYPADKU ICH ZBYCIA.	14
24.	INFORMACJE O POSIADANYCH PRZEZ JEDNOSTKI ODDZIAŁACH (ZAKŁADACH).	14
	SPÓŁKI NIE POSIADAJĄ ODDZIAŁÓW (ZAKŁADÓW).	14
25.	INFORMACJE O INSTRUMENTACH FINANSOWYCH.	14

1. Informacje podstawowe

Nazwa Emitenta:	NG2 Spółka Akcyjna
Siedziba Emitenta:	Polkowice
Adres:	ul. Strefowa 6, 59-101 Polkowice
Telefon:	(0-prefix-76) 845 84 00
Telefax:	(0-prefix-76) 845 84 31
Poczta elektroniczna:	ng2@ng2.pl
Strona internetowa:	www.ng2.pl
Rejestracja:	Sąd Rejonowy dla Wrocławia – Fabrycznej we Wrocławiu, IX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego,
KRS:	0000211692
Regon:	390716905
NIP	692-22-00-609
Przedmiot działalności:	Głównym przedmiotem działalności Emitenta według Europejskiej Klasyfikacji Działalności to handel hurtowy i detaliczny odzieżą i obuwiem (EKD 5142)

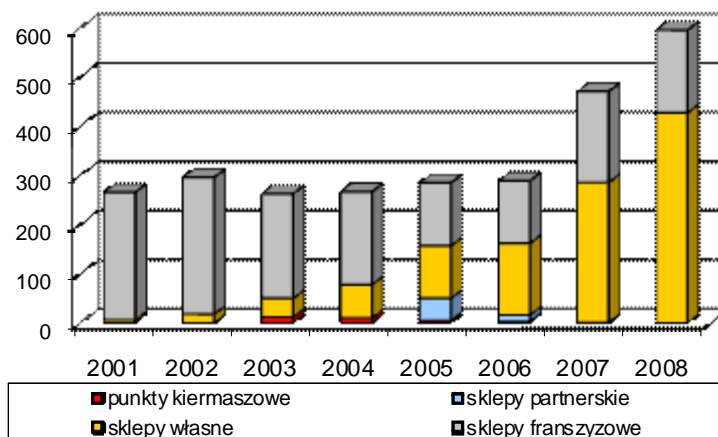
2. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych, ujawnionych w rocznym sprawozdaniu finansowym, w szczególności opis czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na działalność Grupy i osiągnięte przez nią zyski lub poniesione straty w roku obrotowym, a także omówienie perspektyw rozwoju działalności Grupy przynajmniej w najbliższym roku obrotowym.

Na dzień 31 grudnia 2008 roku sieć sprzedaży GK NG2 S.A. obejmowała 596 placówek, na co składało się:

- 228 salonów firmowych CCC w kraju (odpowiednio na 31.12.2007 – 179 salonów),
- 33 butików QUAZI (25 – na 31.12.2007)
- 142 sklepów własnych BOTI (66 – na 31.12.2007)
- 168 sklepy sieci franczyzowej – w tym 73 sklepów BOTI (odpowiednio na 31.12.2007 – 114 CCC i 71 BOTI).
- 25 salonów firmowych CCC w Republice Czeskiej (odpowiednio na 31.12.2007 – 15 salonów

Powierzchnia sprzedaży we własnych placówkach zlokalizowanych na terenie Polski i Czech wzrosła do 101,9 tys. m² (76,5 tys. m² na 31.12.2007), tj. o 33,2%.

Rysunek 1 Historyczne kształtowanie się liczby sklepów w kraju.



Wzrost liczby placówek własnych jest obecnie głównym elementem strategii Grupy NG2 S.A. Najszybciej rozwija się sieć obuwia BOTI. W ciągu 2008 roku przyrosło 76 sklepów własnych. Sieć salonów własnych CCC powiększyła się o 59 placówek (49 w kraju i 10 w Czechach), natomiast QUAZI o 8 ekskluzywnych butików.

Podstawowe wielkości i wskaźniki ekonomiczno – finansowe zawarte są w tabelach zamieszczonych poniżej.

Tabela 1. Podstawowe wielkości ekonomiczno – finansowe GK NG2 S.A.

Wielkość	2008 (tys. PLN)	2007 (tys. PLN)	zmiana %
przychody netto ze sprzedaży	769 011	544 493	41,23
zysk brutto ze sprzedaży	405 338	278 678	45,45
zysk z działalności operacyjnej (EBIT)	132 948	63 246	110,21
zysk brutto	123 234	58 287	111,43
zysk netto	103 496	47 653	117,19
kapitał własny	296 190	192 828	53,60
Zobowiązania i rezerwy:	195 840	133 722	46,45
zobowiązania długoterminowe i rezerwy długoterminowe	14 742	1 797	720,37
zobowiązania krótkoterminowe i rezerwy krótkoterminowe	181 098	131 925	37,27
aktywa trwałe	185 466	131 117	41,45
aktywa obrotowe	306 564	195 433	56,86
zapasy	203 196	102 288	98,65
należności krótkoterminowe	88 010	82 258	6,99

W 2008 r. GK NG2 S.A. osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości 769.011 tys. PLN, czyli o 41,23 % większe niż w analogicznym okresie roku ubiegłego. Optymalizacja źródeł zaopatrzenia oraz zmiany w strukturze kanałów dystrybucji zaowocowały większą, niż w przypadku przychodów ze sprzedaży, dynamiką wzrostu zysku brutto ze sprzedaży (45,45%). Korzystne tendencje zmian na poszczególnych poziomach RZiS zaowocowały wzrostem wskaźnika rentowności zysku netto do poziomu 13,46% (53,83%).

Bilans GK NG2 S.A. na dzień 31.12.2008 r. po stronie aktywów i pasywów zamknął się kwotą 492.030 tys. PLN. Suma bilansowa wzrosła o 50,7% w stosunku do wartości z dnia 31.12.2007 r.

Na wzrost ten po stronie aktywów wpłynął w głównej mierze dynamiczny wzrost aktywów obrotowych (56,86%), w tym zapasów (98,65%). Wzrost wartości zapasów jest efektem rozwoju sieci sprzedaży, a w szczególności rozwoju sieci detalicznej. Rozwój sieci sprzedaży, za sprawą nakładów związanych z uruchomieniem placówek handlowych, ma także swoje odzwierciedlenie we wzroście poziomu aktywów trwałych (41,45%).

Po stronie pasywów istotne pozycje to wzrost zobowiązań o 46,45%, w tym: zobowiązań i rezerw krótkoterminowych o 49,2 mln PLN, zobowiązań długoterminowych o 12,9 mln PLN. Wzrost zobowiązań wynika ze zwiększonego udziału finansowania działalności GK NG2 S.A. kapitałem obcym.

Tabela 2. Wskaźniki rentowności

Wielkość	2008 (%)	2007 (%)	zmiana %
marża zysku brutto na sprzedaży	52,71	51,18	2,99
rentowność operacyjna (marża EBIT)	17,29	11,62	48,80
rentowność brutto	16,02	10,70	49,72
rentowność netto	13,46	8,75	53,83
rentowność aktywów (ROA)	21,03	14,59	44,14
rentowność kapitałów własnych (ROE)	34,94	24,71	41,40

Definicje:

- marża zysku brutto na sprzedaży** – stosunek zysku brutto na sprzedaży do przychodów ze sprzedaży,
- rentowność operacyjna (marża EBIT)** – stosunek zysku operacyjnego do przychodów ze sprzedaży,
- rentowność netto** – stosunek zysku netto do przychodów ze sprzedaży,
- rentowność brutto** – stosunek zysku brutto do przychodów ze sprzedaży,
- rentowność aktywów (ROA)** – stosunek zysku netto do stanu aktywów,
- rentowność kapitałów własnych (ROE)** – stosunek zysku netto do stanu kapitałów własnych

W okresie sprawozdawczym nastąpił wzrost wielkości wskaźników rentowności.

Tabela 3. Wskaźniki płynności

Wielkość	2008	2007	zmiana %
wskaźnik płynności I	1,69	1,48	14,19
wskaźnik płynności II	0,57	0,71	-19,72
wskaźnik rotacji zapasów (dni)	153	116	31,90
wskaźnik rotacji należności (dni)	40	50	-20,00
wskaźnik rotacji zobowiązań handlowych (dni)	30	27	11,11

Definicje:

- wskaźnik płynności I** – stosunek aktywów obrotowych ogółem do wartości zobowiązań krótkoterminowych i rezerw krótkoterminowych,
- wskaźnik płynności II** – stosunek aktywów obrotowych ogółem pomniejszonych o zapasy do zobowiązań krótkoterminowych i rezerw krótkoterminowych,
- wskaźnik rotacji zapasów** – stosunek średniej wielkości zapasów do kosztów sprzedanych towarów i usług pomnożony przez liczbę dni w okresie,
- wskaźnik rotacji należności** – stosunek średniej wielkości należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałych należności do przychodów ze sprzedaży pomnożony przez liczbę dni w okresie,

- e) **wskaźnik rotacji zobowiązań** – stosunek średniej wielkości zobowiązań handlowych do kosztów sprzedanych towarów i usług pomnożony przez liczbę dni w okresie

Wielkość wskaźnika płynności I zwiększyła się w stosunku do wielkości z 2007 roku i pozostaje na poziomie uznawanym za zadowalający. Wzrost zapasów w 2008 roku przyczynił się do zmniejszenia wielkości wskaźnika płynności II w stosunku do wielkości osiągniętej w 2007 roku.

Tabela 4. Wskaźniki zadłużenia i finansowania majątku

Wielkość	2008 (%)	2007 (%)	zmiana %
udział środków własnych w finansowaniu majątku obrotowego (%)	96,62	98,67	-2,08
wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem własnym	159,70	147,07	8,59
wskaźnik zadłużenia ogólnego	39,80	40,95	-2,81
wskaźnik zadłużenia długoterminowego	3,00	0,55	445,45
wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego	36,81	40,40	-8,89
wskaźnik zobowiązań do kapitału własnego	66,12	69,35	-4,66

Definicje:

- udział środków własnych w aktywach obrotowych** – stosunek kapitałów własnych do aktywów obrotowych,
- wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem własnym** – stosunek kapitału własnego do majątku trwałego,
- wskaźnik zadłużenia ogólnego** – stosunek wartości zobowiązań i rezerw ogółem do wartości aktywów,
- wskaźnik zadłużenia długoterminowego, krótkoterminowego** – stosunek odpowiednio zobowiązań długoterminowych, krótkoterminowych i rezerw długoterminowych i krótkoterminowych do sumy bilansowej,
- wskaźnik zobowiązań do kapitału własnego** – stosunek zobowiązań i rezerw ogółem na koniec okresu do wartości kapitałów własnych.

Zarząd NG2 S.A. wysoko ocenia zdolność wywiązywania się Spółek z zaciągniętych zobowiązań.

3. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń, z określeniem, w jakim stopniu Emitent jest na nie narażony.

W opinii Zarządu podmiotu dominującego, na działalność Spółek GK NG2 S.A. wpływ mają następujące czynniki:

1. Czynniki wewnętrzne:

- Wzmocnienie własnej sieci sprzedaży. Do końca 2009 roku GK NG2 S.A. planuje uruchomić 32 własne salony firmowe CCC w kraju oraz 13 własnych salonów firmowych w Republice Czeskiej. Ponadto NG2 S.A. zamierza uruchomić 12 butików QUAZI oferujących obuwie w wyższym przedziale cenowym oraz 75 sklepów własnych w ramach sieci BOTI.
- Działania mające na celu wzrost rozpoznawalności i wartości marki. Odpowiednie instrumenty reklamowo-promocyjne, wystrój salonów i obecność w prestiżowych lokalizacjach, powinny wpływać na systematyczne polepszanie i umacnianie wizerunku marek należących do GK NG2 S.A.

2. Czynniki zewnętrzne:

- Poziom kursów walutowych. Z uwagi na fakt, iż Spółki GK NG2 S.A. prawie wszystkie przychody realizują w złotych, a większość kosztów ponoszą 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
- Zmiana stóp procentowych. 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.
- Ogólna sytuacja gospodarcza w Polsce. Zdecydowana część przychodów GK NG2 S.A. generowana jest w Polsce, stąd dla grupy istotna jest siła nabywcza krajowych konsumentów i ich skłonność do konsumpcji. Pogorszenie sytuacji gospodarczej w kraju może mieć negatywny wpływ na wyniki działalności i sytuację finansową Emitenta, a w konsekwencji Grupy.
- Ogólna sytuacja gospodarcza w Republice Czeskiej. Część przychodów GK NG2 S.A. generowana jest w Czechach, stąd dla grupy istotna jest siła nabywcza czeskich konsumentów i ich skłonność do konsumpcji. Pogorszenie sytuacji gospodarczej może mieć negatywny wpływ na wyniki działalności i sytuację finansową spółki zależnej i Grupy.
- Sezonowość sprzedaży i warunki pogodowe. Sprzedaż i wartość zapasów uzależnione są od sezonowości popytu (szczyt popytu to wiosna i jesień). Zaburzenie warunków pogodowych może skutkować odłożeniem przez klientów decyzji zakupowych lub też skróceniem sezonu najwyższej sprzedaży. Czynnikiem pozwalającym na obniżenie wrażliwości GK NG2 S.A. na czynniki sezonowe i pogodowe jest posiadanie własnych mocy wytwórczych. Grupa jest w stanie w szybkim tempie dopasować produkcję i dostarczyć do sklepów towar zbieżny z oczekiwaniami i aktualnymi warunkami pogodowymi
- Lokalizacja placówek handlowych. Wzmacnianie pozycji na rynku poprzez dynamiczny rozwój sieci placówek handlowych może się wiązać z ryzykiem nietrafionej lokalizacji salonu, a także z ograniczoną liczbą nowych, atrakcyjnych lokalizacji.
- Tendencje w modzie i nietrafione kolekcje. GK NG2 S.A. narażona jest na ryzyko związane z nietrafionymi kolekcjami obuwia. Czynnikiem pozwalającym na ograniczenie tego ryzyka jest wieloletnie doświadczenie rynkowe podmiotu dominującego, stała obserwacja trendów w europejskiej i światowej modzie (uczestnictwo w międzynarodowych targach mody obuwniczej w m.in. Mediolanie, Gardzie, Dusselderfie).

Zarząd podmiotu dominującego GK NG2 S.A. informuje, że w okresie sprawozdawczym nie wystąpiły żadne czynniki i zdarzenia o nietypowym charakterze, mające znaczący wpływ na działalność Grupy.

4. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.

Spółki GK NG2 S.A. nie są stroną w postępowaniu sądowym, którego wartość przedmiotu sporu przekracza 10% kapitałów własnych Grupy.

5. Informacje o podstawowych produktach, towarach lub usługach wraz z ich określeniem wartościowym i ilościowym oraz udziałem poszczególnych produktów, towarów i usług (jeżeli są istotne) albo ich grup w sprzedaży Grupy ogółem, a także zmianach w tym zakresie w danym roku obrotowym.

Działalność gospodarcza Spółek GK NG2 S.A. obejmuje poniższe zasadnicze obszary:

- sprzedaż detaliczną i hurtową obuwia poprzez własną i franszyzową sieć dystrybucji,
- import towarów z Azji i Europy,
- produkcję obuwia,
- sprzedaż detaliczną i hurtową akcesoriów i drobnej galanterii odzieżowej,
- wynajem powierzchni handlowych.

Strukturę sprzedaży GK NG2 S.A. według wartości i wolumenu, przedstawiają poniższe tabele.

Tabela 5. Struktura sprzedaży GK NG2 S.A.

KATEGORIA	2008		2007	
	tys. PLN	udział %	tys. PLN	udział %
Obuwie	735 928	95,7	519 138	95,3
Pozostała sprzedaż	33 083	4,3	25 355	4,7
Razem	769 011	100,0	544 493	100,0

Pozycja „Pozostałe” obejmuje m.in. przychody ze sprzedaży komponentów do produkcji obuwia, sprzedaż akcesoriów i drobnej galanterii odzieżowej oraz refakturowane koszty wynajmu powierzchni.

Tabela 6. Wolumen i wartość sprzedaży obuwia GK NG2 S.A.

KATEGORIA	2008		2007	
	Wolumen w tys. szt.	Wartość w tys. PLN	Wolumen w tys. szt.	Wartość w tys. PLN
Obuwie damskie	7 686	473 270	5 098	319 731
<i>udział %</i>	<i>54,6</i>	<i>64,3</i>	<i>50,2</i>	<i>61,6</i>
Obuwie męskie	2 717	158 668	1 896	110 227
<i>udział %</i>	<i>19,3</i>	<i>21,6</i>	<i>18,7</i>	<i>21,2</i>
Obuwie dziecięce	3 677	103 991	3 162	89 180
<i>udział %</i>	<i>26,1</i>	<i>14,1</i>	<i>31,1</i>	<i>17,2</i>
Razem	14 079	735 928	10 157	519 138
<i>udział %</i>	<i>100,0</i>	<i>100,0</i>	<i>100,0</i>	<i>100,0</i>

W strukturze sprzedaży GK NG2 S.A. dominuje sprzedaż obuwia damskiego stanowiąca 64% wartości sprzedaży obuwia w 2008 roku. W okresie sprawozdawczym GK NG2 S.A. sprzedała ponad 14 mln par obuwia.

6. Informacje o rynkach zbytu, z uwzględnieniem podziału na rynki krajowe i zagraniczne, oraz informacje o źródłach zaopatrzenia w materiały do produkcji, w towary i usługi, z określeniem uzależnienia od jednego lub więcej odbiorców i dostawców.

W 2008 roku udział sprzedaży detalicznej w sprzedaży ogółem wyniósł 79,6 % (73,2 % w 2007). Rozwój własnych salonów sprzedaży jest istotnym czynnikiem poprawiającym rentowność działalności gospodarczej ze względu na uzyskiwanie wyższej marży ze sprzedaży detalicznej. W przypadku sklepów franszysowych podmiot dominujący realizuje niższą marżę hurtową. Strukturę sprzedaży GK NG2 S.A. przedstawiono w tabeli 7.

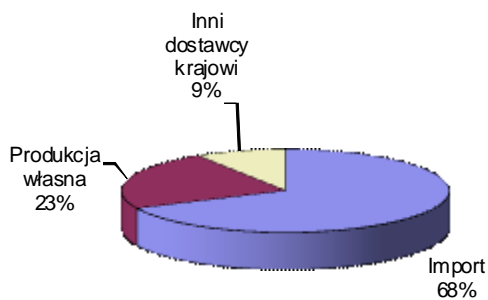
Tabela 7. Struktura sprzedaży GK NG2 S.A. wg kanałów dystrybucyjnych.

KATEGORIA	2008		2007	
	tys. PLN	udział %	tys. PLN	udział %
Sprzedaż detaliczna	612 274	79,6	398 418	73,2
Sprzedaż hurtowa	141 816	18,4	131 704	24,2
Pozostała sprzedaż	14 921	2,0	14 371	2,6
Razem	769 011	100,0	544 493	100,0

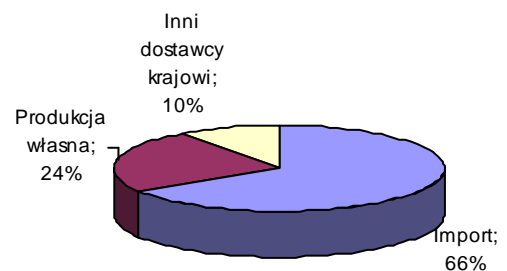
Spółka dominująca GK NG2 S.A. większość sprzedaży generuje na rynku krajowym. W 2008 roku wartość sprzedaży NG2 S.A. poza terytorium RP wyniosła 30 mln PLN, co stanowi 4 % całości sprzedaży.

Rysunek 2 Główne kierunki zaopatrzenia w produkty GK NG2 S.A. (wartościowo)

Struktura terytorialna zakupów w 2008



Struktura terytorialna zakupów w 2007



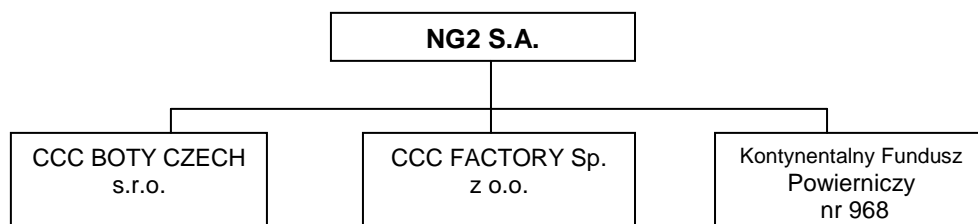
Źródłami zaopatrzenia GK NG2 S.A. w 2008 roku byli dostawcy krajowi, własna fabryka i import. Struktura zaopatrzenia (kraj, import) pozostaje na stałym poziomie. W zależności od warunków ekonomicznych Grupa posiada możliwość szybkiej zmiany zagranicznych źródeł zaopatrzenia. Importowane z terenu Chin obuwie pochodzi od kilkudziesięciu producentów, przy czym główna część dostaw realizowana jest przez jeden podmiot pełniący rolę agencji eksportowo-importowej.

7. Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności Grupy, w tym znanych Emitentowi umowach zawartych pomiędzy akcjonariuszami (wspólnikami), umowach ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji.

Według wiedzy Emitenta nie zawarto żadnych wyżej wymienionych umów.

8. Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych Emitenta z innymi podmiotami oraz określenie jego głównych inwestycji krajowych i zagranicznych (papiery wartościowe, instrumenty finansowe, wartości niematerialne i prawne oraz nieruchomości), w tym inwestycji kapitałowych dokonanych poza jego grupą jednostek powiązanych oraz opis metod ich finansowania.

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



W I półroczu 2007 r. Spółka dominująca nabyła środek trwały (samolot) o wartości 10.728 tys. PLN. Na podstawie stosownych umów utworzony został Kontynentalny Fundusz Powierniczy z siedzibą w USA, na rzecz którego ww. środek trwały został przekazany w zarząd stanowiąc jedyny jego majątek. NG2 Spółka Akcyjna została Beneficjentem Funduszu nabywając 100% praw własności do majątku złożonego w Funduszu. Zgodnie z odpowiednimi umowami po stronie Beneficjenta pozostają wszelkie prawa do dysponowania majątkiem Funduszu co potwierdza otrzymany przez Spółkę certyfikat. Według wiedzy Zarządu NG2 SA na majątku Funduszu nie ciąży żadne zobowiązania. Kontynentalny Fundusz Powierniczy nie tworzy raportów finansowych, gdyż nie jest to wymagane przez prawo USA. Natomiast jako Powiernik, na każde żądanie Beneficjenta potwierdzi na piśmie jaki rodzaj majątku został przekazany w zarząd. Wycena majątku dokonywana będzie wg MSR.

Tabela 8. Podmioty powiązane według stanu na 31.12.2008 r.

Podmioty zależne NG2 S.A.	Udział w kapitale podmiotu %	Wartość nominalna udziałów
CCC Factory Sp. .z o.o.	100	15 036 000 PLN
CCC Boty Czech s.r.o.	100	75 000 000 CZK
Kontynentalny Fundusz Powierniczy nr 968	100	10 USD

9. Informacje o istotnych transakcjach zawartych przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe, wraz z ich kwotami oraz informacjami określającymi charakter tych transakcji.

W dniu 25 czerwca 2008 podjęto uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego spółki CCC Boty Czech s.r.o. w drodze konwersji wierzytelności spółki CCC BOTY CZECH s.r.o wobec NG2 S.A. Konwersja wierzytelności, w kwocie 40.800 tys. CZK nastąpiła w dniu 25.06.2008. Kapitał zakładowy spółki CCC BOTY CZECH s.r.o. podwyższono z kwoty 34.000 tys. CZK do kwoty 75.000 tys. CZK. W

dniu 15 września 2008 roku, Sąd Miejski w Pradze (Czechy), dokonał rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego spółki CCC BOTY Czech s.r.o. z siedzibą w Pradze.

Po zarejestrowaniu podwyższenia kapitału zakładowego NG2 S.A. posiada 100% udziałów w spółce CCC BOTY Czech s.r.o., reprezentujących 100% głosów na walnym zgromadzeniu wspólników.

10. Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych w danym roku obrotowym umowach dotyczących kredytów i pożyczek, z podaniem co najmniej ich kwoty, rodzaju i wysokości stopy procentowej, waluty i terminu wymagalności.

Spółki GK NG2 S.A. w okresie objętym sprawozdaniem posiadały następujące umowy dotyczące kredytów i pożyczek:

a) NG2 S.A.

- kredyt w rachunku bieżącym w banku BZWBK S.A. do wysokości 30.000 tys. PLN oprocentowany wg stawki WIBOR + marża, z terminem wygaśnięcia na dzień 31.03.2009 r.,
- kredyt rewolwingowy w banku BZWBK S.A. do wysokości 50.000 tys. PLN oprocentowany wg stawki WIBOR + marża, z terminem wygaśnięcia na dzień 31.03.2009 r.,
- kredyt obrotowy w banku BZWBK S.A. do wysokości 30.000 tys. PLN oprocentowany wg stawki WIBOR + marża, z terminem wygaśnięcia na dzień 09.03.2011 r.,
- kredyt w rachunku bieżącym w banku ING Bank Śląski S.A. do wysokości 20.000 tys. PLN oprocentowany wg stawki WIBOR + marża, z terminem wygaśnięcia na dzień 15.01.2009 r.,
- kredyt w rachunku bieżącym w banku Milenium S.A. do wysokości 5.000 tys. PLN oprocentowany wg stawki WIBOR + marża, z terminem wygaśnięcia na dzień 22.09.2009 r.
- pożyczka otrzymana od CCC Factory Sp. z o.o. w wysokości 14.500 tys. PLN, oprocentowana na warunkach rynkowych, spłacona w dniu 23.06.2008 roku.

b) CCC Factory sp. z o.o.

- kredyt w rachunku bieżącym w banku BZWBK S.A. do wysokości 5.000 tys. PLN oprocentowany wg stawki WIBOR + marża, z terminem wygaśnięcia na dzień 31.03.2009 r.,

11. Informacje o udzielonych w danym roku obrotowym pożyczkach, ze szczególnym uwzględnieniem pożyczek udzielonych jednostkom powiązanim Emitenta, z podaniem co najmniej ich kwoty, rodzaju i wysokości stopy procentowej, waluty i terminu wymagalności.

Opisane zdarzenia nie wystąpiły.

12. Informacje o udzielonych i otrzymanych w danym roku obrotowym poręczeniach i gwarancjach, ze szczególnym uwzględnieniem poręczeń i gwarancji udzielonych jednostkom powiązanim Emitenta.

Spółka dominująca GK NG2 S.A. w okresie objętym sprawozdaniem posiadała następujące umowy:

- umowa zlecenia udzielenia limitu na gwarancje bankowe zawarta z bankiem BZWBK S.A. do kwoty 20.000 tys. PLN, z terminem wygaśnięcia na dzień 31.03.2009 r.,
- umowa zlecenia udzielenia limitu na gwarancje bankowe zawarta z Bankiem Handlowym w Warszawie S.A. do kwoty 8.000 tys. PLN, z terminem wygaśnięcia na dzień 29.05.2009 r.,
- umowa o linię rewolwingową na udzielanie produktów obsługi i finansowania transakcji handlowych zawarta z Bankiem Handlowym w Warszawie S.A. do kwoty 7.230 tys. PLN, z terminem wygaśnięcia na dzień 09.03.2010 r.,
- umowa udzielenia limitu na gwarancje bankowe i akredytywy zawarta z bankiem Societe Generale S.A. do kwoty 10.000 tys. PLN.

13. Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok.

GK NG2 S.A. nie podawała prognoz wyników w okresie objętym sprawozdaniem.

14. Charakterystyka struktury aktywów i pasywów skonsolidowanego bilansu, w tym z punktu widzenia płynności grupy kapitałowej.

Charakterystyka struktury aktywów i pasywów skonsolidowanego bilansu przedstawiono w punkcie 2.

15. Ważniejsze zdarzenia mające znaczący wpływ na działalność oraz wyniki finansowe grupy kapitałowej w roku obrotowym lub których wpływ jest możliwy w następnych latach.

Zdaniem Emitenta podstawowe czynniki, które będą miały wpływ na wyniki Grupy Kapitałowej NG2 S.A. osiągnięte w najbliższym czasie, to:

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

16. Opis struktury głównych lokat kapitałowych lub głównych inwestycji kapitałowych dokonanych w ramach grupy kapitałowej Emitenta w danym roku obrotowym.

W okresie sprawozdawczym nie dokonano istotnych lokat (inwestycji) kapitałowych.

17. Opis organizacji grupy kapitałowej Emitenta ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji oraz opis zmian w organizacji grupy kapitałowej Emitenta wraz z podaniem ich przyczyn.

NG2 S.A. jest podmiotem dominującym w Grupie Kapitałowej NG2 S.A.. Podmioty zależne NG2 S.A. przedstawia poniższa tabela.

Tabela 9. Podmioty powiązane według stanu na 31.12.2008 r.

Podmioty zależne NG2 S.A.	Siedziba/Kraj	Udział w kapitale podmiotu %	Metoda konsolidacji
CCC Factory Sp. .z o.o.	Polkowice, Polska	100	pełna
CCC Boty Czech s.r.o.	Brno, Czechy	100	pełna
Kontynentalny Fundusz Powierniczy nr 968	USA	100	-

W okresie objętym sprawozdaniem nie wprowadzono zmian w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem oraz grupą kapitałową.

18. Charakterystyka polityki w zakresie kierunków rozwoju grupy kapitałowej Emitenta.

GK NG2 S.A. zamierza w 2009 r. kontynuować strategię wzmocnienia swojej pozycji na rynku detalicznego handlu obuwie, przy jednoczesnym zachowaniu wysokiego poziomu rentowności. W ramach tej strategii GK NG2 S.A. planuje ekspansję sieci własnych punktów sprzedaży, poprzez zajmowanie nowo powstających atrakcyjnych lokalizacji w centrach handlowych oraz rozwój poza granicami. Do końca 2009 roku GK NG2 S.A. planuje uruchomić 32 własne salony firmowe CCC w kraju oraz 13 własnych salonów firmowych w Republice Czeskiej. Ponadto NG2 S.A. zamierza uruchomić 12 butików QUAZI oferujących obuwie w wyższym przedziale cenowym oraz 75 sklepów własnych w ramach sieci BOTI.

19. Opis istotnych pozycji pozabilansowych w ujęciu podmiotowym, przedmiotowym i wartościowym.

POZYCJE POZABILANSOWE GK NG2 S.A. (w tys. PLN)	stan na 2008-12-31	stan na 2007-12-31
I. NALEŻNOŚCI	25 650	32 935
1. Należności warunkowe		
1.1. Od jednostek powiązanych		
1.2. Od pozostałych jednostek		
2. Inne należności	25 650	32 935
2.1. Od pozostałych jednostek (z tytułu)	25 650	32 935
- otrzymanych gwarancji i poręczeń	25 650	32 935
II. ZOBOWIĄZANIA	39 082	32 954
1. Zobowiązania warunkowe		
1.1 Na rzecz jednostek powiązanych		
1.2 Na rzecz pozostałych jednostek		
2. Inne zobowiązania	39 082	32 954
2.1. Na rzecz jednostek powiązanych		
2.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	39 082	32 954
- gwarancje celne	8 500	8 500
- pozostałe gwarancje	24 312	18 814
- weksle gwarancyjne		
- udzielone zabezpieczenia	6 270	5 640
Pozycje pozabilansowe razem	64 732	65 889

20. Informacje o ważniejszych osiągnięciach w dziedzinie badań i rozwoju.

Spółki, w okresie sprawozdawczym, nie prowadziły działań w dziedzinie badań i rozwoju.

21. Informacje o aktualnej i przewidywanej sytuacji finansowej.

Informacja o aktualnej i przewidywanej sytuacji ekonomiczno – finansowej GK NG2 S.A. zawarto w punkcie 2.

22. Informacje o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego.

Informacje o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego zawarto w oświadczeniu o stosowaniu ładu korporacyjnego, będące integralną częścią raportu rocznego GK NG2 S.A..

23. Informacje o nabyciu udziałów (akcji) własnych, a w szczególności celu ich nabycia, liczbie i wartości nominalnej, ze wskazaniem, jaką część kapitału zakładowego reprezentują, cenie nabycia oraz cenie sprzedaży tych udziałów (akcji) w przypadku ich zbycia.

Spółka dominująca, w okresie sprawozdawczym, nie dokonała operacji nabycia akcji własnych.

24. Informacje o posiadanych przez jednostki oddziałach (zakładach).

Spółki nie posiadają oddziałów (zakładów).

25. Informacje o instrumentach finansowych.

Spółki, w okresie sprawozdawczym, nie zawierały umów, których przedmiotem były instrumenty finansowe.

PODPIS OSOBY, KTÓREJ POWIERZONO PROWADZENIE KSIĄG RACHUNKOWYCH

Edyta Banaś	Główny Księgowy	
-------------	-----------------	--

PODPISY WSZYSTKICH CZŁONKÓW ZARZĄDU

Dariusz Miłek	Prezes Zarządu	
Lech Chudy	Wiceprezes Zarządu	
Mariusz Gnych	Wiceprezes Zarządu	
Piotr Nowjalis	Wiceprezes Zarządu	

Polkowice, 28 kwietnia 2009 roku