



**RAPORT
SKONSOLIDOWANY**

za I półrocze 2006

GRUPA KAPITAŁOWA NG2 SA

I.	STATUS PRAWNY I ORGANIZACJA GRUPY KAPITAŁOWEJ NG2 SA.	3
1.1.	INFORMACJA O ZMIANACH W POWIĄZANIACH ORGANIZACYJNYCH LUB KAPITAŁOWYCH EMITENTA ORAZ OKREŚLENIE JEGO GŁÓWNYCH INWESTYCJI KRAJOWYCH I ZAGRANICZNYCH.	3
1.2.	OKREŚLENIE ŁĄCZNEJ LICZBY I WARTOŚCI NOMINALNEJ WSZYSTKICH AKCJI (UDZIAŁÓW) EMITENTA ORAZ AKCJI I UDZIAŁÓW W JEDNOSTKACH GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA, BĘDĄCYCH W POSIADANIU OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH (DLA KAŻDEJ OSOBY ODDZIELNIE).	5
1.3.	WSKAZANIE AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH, BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO POPRZECZ PODMIOTY ZALEŻNE, CO NAJMNIEJ 5% W OGÓLNEJ LICZBIE GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU EMITENTA, WRAZ ZE WSKAZANIEM LICZBY POSIADANYCH PRZEZ TE PODMIOTY AKCJI, ICH PROCENTOWEGO UDZIAŁU W KAPITAŁE ZAKŁADOWYM, LICZBY GŁOSÓW Z NICH WYNIKAJĄCYCH I ICH PROCENTOWEGO UDZIAŁU W OGÓLNEJ LICZBIE GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU.	5
1.4.	INFORMACJE O ZNANYCH EMITENTOWI UMOWACH (W TYM RÓWNIEŻ ZAWARTYCH PO DNIU BILANSOWYM), W WYNIKU KTÓRYCH MOGĄ W PRZYSZŁOŚCI NASTĄPIĆ ZMIANY W PROPORCJACH POSIADANYCH AKCJI PRZEZ DOTYCHCZASOWYCH AKCJONARIUSZY.	6
1.5.	WSKAZANIE POSIADACZY WSZELKICH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH, KTÓRE DAJĄ SPECJALNE UPRAWNIENIA KONTROLNE W STOSUNKU DO EMITENTA, WRAZ Z OPISEM TYCH UPRAWNIENI.	6
1.6.	ORGANY SPÓŁKI.	6
	<i>Walne Zgromadzenie</i>	6
	<i>Rada Nadzorcza</i>	6
	<i>Zarząd Spółki</i>	6
1.7.	ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA PRZEDSIĘBIORSTWEM EMITENTA I JEGO GRUPĄ KAPITAŁOWĄ.	7
1.8.	ZMIANY W SKŁADZIE OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH EMITENTA W CIĄGU OSTATNIEGO ROKU OBROTOWEGO, ZASADY DOTYCZĄCE POWOŁYWANIA I ODWOŁYWANIA OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH ORAZ UPRAWNIENIA OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH.	7
II.	ANALIZA FINANSOWA SPORZĄDZONA PRZEZ KIEROWNICTWO SPÓŁKI.	7
2.1.	INFORMACJE O PODSTAWOWYCH PRODUKTACH, TOWARACH LUB USŁUGACH.	7
2.2.	INFORMACJE O ZMIANACH RYNKÓW ZBYTU ORAZ INFORMACJE O ZMIANACH ŹRÓDEŁ ZAOPATRZENIA W MATERIAŁY DO PRODUKCJI, W TOWARY I USŁUGI.	8
2.3.	OPIS ISTOTNYCH CZYNNIKÓW RYZYKA I ZAGROŻEŃ, Z OKREŚLENIEM W JAKIM STOPNIU EMITENT JEST NA NIE NARAŻONY.	9
2.4.	INWESTYCJE.	10
2.5.	OMÓWIENIE PODSTAWOWYCH WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWYCH.	10
III.	OŚWIADCZENIE KIEROWNICTWA GK NG2 SA.	14
3.1.	OŚWIADCZENIE O ZGODNOŚCI Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ.	14
3.2.	OŚWIADCZENIE ZARZĄDU W SPRAWIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.	14
3.3.	OŚWIADCZENIE ZARZĄDU W SPRAWIE PODMIOTU UPRAWNIENIEGO DO BADANIA SPRAWOZDANIA.	14
IV.	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE	15
4.1.	WYBRANE DANE FINANSOWE	15
4.2.	BILANS SKONSOLIDOWANY	16
4.3.	POZYCJE POZABILANSOWE SKONSOLIDOWANE	17
4.4.	SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	18
4.5.	ZESTAWIENIE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITAŁE WŁASNYM W TYS. PLN	19
4.6.	SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	21
V.	INFORMACJA DODATKOWA	23
5.1.	PREZENTACJA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH	23
5.2.	OŚWIADCZENIE O ZGODNOŚCI	23
5.3.	WALUTA FUNKCJONALNA I WALUTA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH	23
5.4.	STOSOWANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI	23
VI.	NOTY OBJAŚNIAJĄCE	29
VII.	DODATKOWE OBJAŚNIENIA	42
7.1.	INFORMACJA NT. ZASTOSOWANYCH ŚREDNICH KURSÓW WYMIANY ZŁOTEGO W OKRESIE OBJĘTYM SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM I PORÓWNYWALNYMI DANymi FINANSOWymi W STOSUNKU DO EURO, USTALANE PRZEZ NBP.	42

7.2.	INFORMACJE O ZACIĄGNIĘTYCH KREDYTACH, POŻYCZKACH ORAZ O UDZIELNYCH EMITENTOWI PORĘCZENIACH I GWARANCJACH.	42
7.3.	INFORMACJE O UDZIELONYCH KREDYTACH, POŻYCZKACH, PORĘCZENIACH I GWARANCJACH.	43
7.4.	UMOWY ZAWARTE MIĘDZY EMITENTEM A OSOBAMI ZARZĄDZAJĄCYMI, PRZEWIDUJĄCE REKOMPENSATĘ W PRZYPADKU ICH REZYGNACJI LUB ZWOLNIENIA Z ZAJMOWANEGO STANOWISKA.	43
7.5.	INFORMACJE O UMOWACH ZNACZĄCYCH DLA DZIAŁALNOŚCI EMITENTA.....	43
7.6.	OPIS TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI.....	43
7.7.	SPRAWOZDANIE WEDŁUG SEGMENTÓW BRANŻOWYCH I GEOGRAFICZNYCH	44
7.8.	WYNAGRODZENIA OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH.....	44
7.9.	INFORMACJA O UMOWIE ZAWARTEJ Z PODMIOTEM UPRAWNIONYM DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH.....	45

I. STATUS PRAWNY I ORGANIZACJA GRUPY KAPITAŁOWEJ NG2 SA.**1.1. Informacja o zmianach w powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych emitenta oraz określenie jego głównych inwestycji krajowych i zagranicznych.**

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
Pocztą elektroniczną:	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)

Zarząd NG2 S.A. informuje, iż decyzją Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy CCC S.A, na mocy postanowienia właściwego sądu rejestrowego, w dniu 31 stycznia 2007 zmieniona została nazwa spółki z CCC S.A. na NG2 S.A.

Na mocy uchwały zgromadzenia wspólników z dnia 15 czerwca 2004 spółka CCC Sp. z o.o. została przekształcona w spółkę akcyjną CCC S.A. Przekształcenie zostało zarejestrowane w KRS na mocy postanowienia Sądu Rejonowego dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu IX Wydział Gospodarczy KRS w dniu 30 czerwca 2004 roku. Wraz z przekształceniem przeprowadzona została emisja akcji serii B o wartości 975 tys. zł i serii C o wartości 200 tys. zł, którą to emisję objęli dotychczasowi akcjonariusze. Po podwyższeniu, kapitał zakładowy CCC S.A. wynosił 3 200 tys. zł i dzielił się na 3.200 tys. akcji o wartości nominalnej 1 zł. Dnia 26 sierpnia 2004 roku Walne Zgromadzenie dokonało zmian statutu Spółki polegających na zmianie wartości nominalnej akcji (split w stosunku 1do10) z 1 zł do 10 groszy, a także zmieniło uprawnienia niektórych serii akcji w ten sposób, że w wyniku tych zmian powstało:

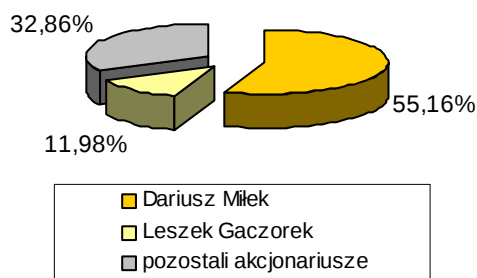
- 1.1. 6 .750.000 Akcji Serii A₁ (uprzywilejowanych co do głosu - 2 głosy z jednej akcji);
- 1.2. 13.500.000 Akcji Serii A₂ (zwykłych na okaziciela);
- 1.3. 9.750.000 Akcji Serii B (zwykłych na okaziciela);
- 1.4. 2.000.000 Akcji Serii C (zwykłych na okaziciela).

Równocześnie Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego do 3 840 tys. zł w drodze publicznej emisji Akcji Serii D w ilości nie większej niż 6.400 tys. i z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy. Oferta publiczna Akcji Serii D została przeprowadzona w listopadzie 2004 i wszystkie oferowane akcje zostały objęte. Równolegle z ofertą publiczną Akcji Serii D dotychczasowi akcjonariusze zbyli 500 tys. akcji Serii B i 1 100 tys. Akcji Serii C.

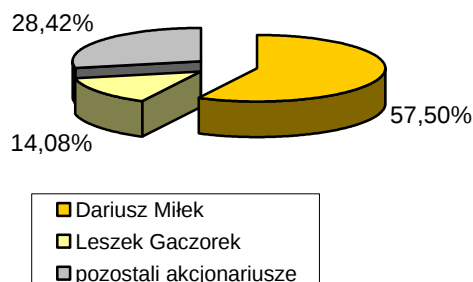
Po dokonaniu konwersji w dniu 15 marca 2007 zniesione zostało uprzywilejowanie 50 tys. Akcji Serii A₁. Po asymilacji oraz po uchwale Zarządu Komisji Papierów Wartościowych w Warszawie akcje trafiły do publicznego obrotu.

Na dzień sporządzenia sprawozdania akcjonariat spółki dominującej przedstawia się następująco:

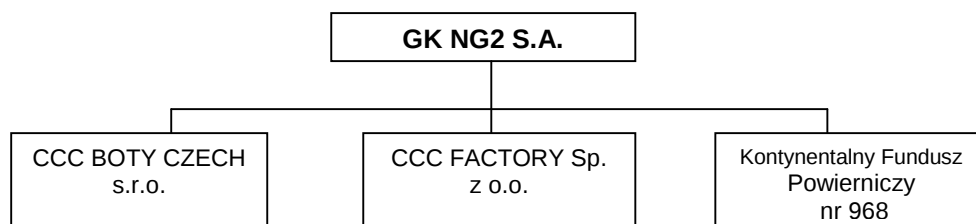
Rys. 1. Struktura akcjonariatu wg udziału w kapitale zakładowym



Rys. 2. Struktura akcjonariatu wg głosów na walnym zgromadzeniu



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



W okresie sprawozdawczym 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. Wg 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 przepisów obowiązujących w kraju Beneficjenta, czyli zgodnie z przepisami polskimi.

Tabela 1 Grupa Kapitałowa NG2 oraz podmioty powiązane wg stanu na 30.06.2007 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	34 200 000 CZK
Kontynentalny Fundusz Powierniczy nr 968	100	10 USD

1.2. Określenie łącznej liczby i wartości nominalnej wszystkich akcji (udziałów) emitenta oraz akcji i udziałów w jednostkach grupy kapitałowej emitenta, będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących (dla każdej osoby oddzielnie).

Na dzień przekazania raportu za I półrocze 2007 w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących emitenta znajdowały się następujące ilości akcji Spółki:

Tabela 2 Struktura akcjonariatu.

Stanowisko/funkcja Imię nazwisko	Akcje posiadane na dzień przekazania raportu	Wartość nominalna w złotych
Prezes Zarządu – Dariusz Miłek	21 180 330	2 118 033
Wiceprezes Zarządu – Lech Chudy	220 000	22 000
Wiceprezes Zarządu – Teresa Ziola	220 000	22 000
Wiceprezes Zarządu – Mariusz Gnych	120 000	12 000

Dnia 26.06.2007 Pan Dariusz Miłek wniósł 1 600 tys. akcji Spółki NG2 S.A. aportem do spółki celowej, o czym emitent poinformował RB nr 34/2007 z dnia 28.06.2007 roku.

Dnia 27.06.2007 Pan Mariusz Gnych zbył w trybie konwersji na jednostki funduszu inwestycyjnego 100 tys. akcji Spółki NG2 S.A., o czym emitent poinformował RB nr 35/2007 z dnia 28.06.2007 roku.

Według wiedzy emitenta Przewodniczący oraz członkowie Rady Nadzorczej nie posiadają akcji Spółki

1.3. Wskazanie akcjonariuszy posiadających, bezpośrednio lub pośrednio poprzez podmioty zależne, co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu emitenta, wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu.

Na dzień publikacji raportu za I półrocze 2007 akcjonariat z liczbą głosów na Walnym Zgromadzeniu równą co najmniej 5% przedstawia się następująco:

Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji	% udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu	% udział w głosach na Walnym Zgromadzeniu
Dariusz Miłek	21 180 330	55,16%	25 930 330	57,50%
Leszek Gaczorek	4 600 000	11,98%	6 350 000	14,08%
ING Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	2 471 833	6,44%	2 471 833	5,48%

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania za I półrocze 2007 Spółka nie posiadała informacji o innych akcjonariuszach z liczbą głosów na Walnym Zgromadzeniu równą co najmniej 5%.

1.4. Informacje o znanych emitentowi umowach (w tym również zawartych po dniu bilansowym), w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.

Według wiedzy emitenta, na dzień przekazania niniejszego raportu, nie istnieją umowy mogące w przyszłości skutkować zmianą w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.

1.5. Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne w stosunku do emitenta, wraz z opisem tych uprawnień.

Tabela 3 Wykaz akcjonariuszy posiadających akcje uprzywilejowane.

Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji	% udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu	% udział w głosach na Walnym Zgromadzeniu
Dariusz Miłek	4 750 000	12,37	9 500 000	21,06
Leszek Gaczorek	1 750 000	4,56	3 500 000	7,76
Teresa Ziola	50 000	0,13	100 000	0,22
Lech Chudy	50 000	0,13	100 000	0,22
Mariusz Gnych	50 000	0,13	100 000	0,22
Renata Miłek	50 000	0,13	100 000	0,22
Razem	6 700 000	17,45	13 400 000	29,71

1.6. Organy Spółki

Walne Zgromadzenie

W dniu 20 czerwca 2007 r. odbyło się Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy NG2 S.A. w trakcie którego zatwierdzono roczne jednostkowe i skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz Sprawozdanie Zarządu za rok obrotowy 2006. Rozpatrzone i zatwierdzone wnioski Zarządu co do podziału zysku za rok obrotowy 2006. Udzielono członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej absolutorium z wykonania obowiązków w 2006 roku.

Rada Nadzorcza

Na dzień przekazania sprawozdania skład osobowy Rady Nadzorczej przedstawia się następująco:

- | | |
|----------------------------|----------------------------------|
| - Henryk Chojnacki | - Przewodniczący Rady Nadzorczej |
| - Martyna Kupiecka-Gomułka | - Członek Rady Nadzorczej |
| - Paweł Tamborski | - Członek Rady Nadzorczej |
| - Marek Wiza | - Członek Rady Nadzorczej |
| - Włodzimierz Olszewski | - Członek Rady Nadzorczej. |

Zarząd Spółki

Na dzień przekazania sprawozdania skład osobowy Zarządu Spółki NG2 S.A. przedstawia się następująco:

- | | |
|-----------------|----------------------|
| - Dariusz Miłek | - Prezes Zarządu |
| - Lech Chudy | - Wiceprezes Zarządu |
| - Teresa Ziola | - Wiceprezes Zarządu |
| - Mariusz Gnych | - Wiceprezes Zarządu |

1.7. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem emitenta i jego grupą kapitałową.

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

1.8. Zmiany w składzie osób zarządzających i nadzorujących emitenta w ciągu ostatniego roku obrotowego, zasady dotyczące powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz uprawnienia osób zarządzających.

Zasady dotyczące powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz uprawnienia osób zarządzających reguluje odpowiednio Statut Spółki.

II. ANALIZA FINANSOWA SPORZĄDZONA PRZEZ KIEROWNICTWO SPÓŁKI

2.1. Informacje o podstawowych produktach, towarach lub usługach.

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,
- sprzedaż detaliczną i hurtową akcesoriów i drobnej galanterii odzieżowej,
- wynajem powierzchni handlowych.

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

Tabela 4. Struktura sprzedaży spółki dominującej NG2 S.A.

KATEGORIA	I półrocze 2007		I półrocze 2006	
	tys. zł	udział %	tys. zł	udział %
Obuwie	234 654	95,3	178 326	95,6
Pozostała sprzedaż	11 583	4,7	8 196	4,4
Razem	246 237	100,0	186 522	100,0

Pozycja „Pozostałe” obejmuje m.in. przychody ze sprzedaży komponentów do produkcji obuwia oraz refakturowane koszty wynajmu powierzchni.

Tabela 5. Wolumen i wartość sprzedaży obuwia spółki dominującej GK NG2 S.A.

KATEGORIA	I półrocze 2007		I półrocze 2006	
	Wolumen w tys. szt.	Wartość w tys. zł	Wolumen w tys. szt.	Wartość w tys. zł
Obuwie damskie	2 773	141 475	2 043	102 299
udział %	53,1	60,3	49,0	57,4
Obuwie męskie	944	53 008	714	36 258
udział %	18,1	22,6	17,1	20,3
Obuwie dziecięce	1 271	32 175	1 074	27 852
udział %	24,3	13,7	25,7	15,6
Obuwie młodzieżowe	233	7 996	340	11 917
udział %	4,5	3,4	8,2	6,7
Razem	5 221	234 654	4 171	178 326
udział %	100,0	100,0	100,00	100,00

W strukturze sprzedaży GK NG2 S.A. dominuje obuwie damskie stanowiące 60% wartości sprzedaży obuwia w I półroczu 2007 roku. W okresie sprawozdawczym NG2 S.A. sprzedała ponad 5,22 mln par obuwia.

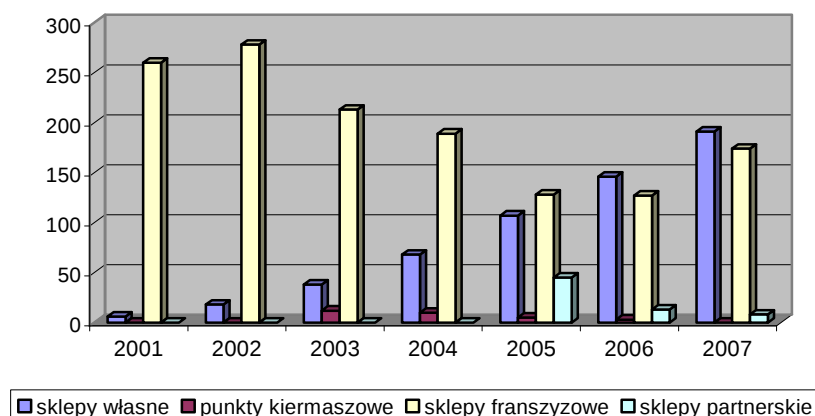
2.2. Informacje o zmianach rynków zbytu oraz informacje o zmianach źródeł zaopatrzenia w materiały do produkcji, w towary i usługi.

Na dzień 30 czerwca 2007 roku sieć sprzedaży GK NG2 obejmowała 385 placówek, na co składało się:

- 146 salonów firmowych CCC w kraju, (odpowiednio na 30.06.2006 – 118 salonów, 3 kiermasze),
- 19 butików QUAZI
- 26 sklepów własnych BOTI
- 12 salonów firmowych w Republice Czeskiej
- 174 sklepy sieci franczyzowej – w tym 48 sklepów BOTI (119 – na 30.06.2006)
- 8 sklepów partnerskich (27 na 30.06.2006).

Powierzchnia sprzedaży we własnych placówkach wzrosła do 56,6 tys. m² (40,9 tys. m² na 30.06.2006), tj. o 38,4% wobec 21,3% wzrostu powierzchni sklepów franczyzowych i partnerskich (z 26,7 tys. m² na 30.06.2006 do 32,4 tys. m² - na dzień 30.06.2007).

Rysunek 1 Historyczne kształtowanie się liczby sklepów w kraju.



Rozwój salonów firmowych jest obecnie głównym elementem strategii GK NG2 SA. Najszybciej rozwija się nowa sieć obuwia BOTI. W ciągu ostatniego półrocza otwarto 72 sklepy tego typu (26 własnych, 48 franczyzowych). Na rynku pojawiło się 5 kolejnych ekskluzywnych butików QUAZI (na 31.12.2006 – 14 butików) oraz 14 salonów własnych CCC.

W I półroczu 2007 roku udział sprzedaży z własnych sklepów wyniósł 67,2% (59,8% w I półroczu 2006). Rozwój własnych salonów sprzedaży jest istotnym czynnikiem poprawiającym rentowność działalności gospodarczej ze względu na uzyskiwanie wyższej marży ze sprzedaży detalicznej. W przypadku sklepów franczyzowych Emitent realizuje niższą marżę hurtową.

Tabela 6. Struktura sprzedaży GK NG2 S.A. wg kanałów dystrybucyjnych.

KATEGORIA	I półrocze 2007		I półrocze 2006	
	tys. zł	udział %	tys. zł	udział %
Sprzedaż detaliczna	175 037	69,9	117 466	62,8
Sprzedaż hurtowa	68 417	27,4	64 881	34,7
Pozostała sprzedaż	6 834	2,7	4 760	2,5
Razem	250 288	100,0	187 107	100,0

GK NG2 S.A. prawie całość sprzedaży generuje na rynku krajowym.

Źródłami zaopatrzenia spółki dominującej w I półroczu 2007 roku byli dostawcy krajowi, własna fabryka i import. Struktura zaopatrzenia (kraj, import) pozostaje na stałym poziomie. W zależności od warunków ekonomicznych Spółka 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.

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

Struktura terytorialna zakupów w I pół. 2007



Struktura terytorialna zakupów w I pół. 2006



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

Podstawowym celem obecnej strategii Emitenta jest dynamiczne wzmocnienie swojej pozycji na rozproszonym krajowym rynku detalicznego handlu obuwem, przy jednoczesnym zachowaniu wysokiego poziomu rentowności.

Dla realizacji strategicznych zadań i celów GK NG2 SA, w roku 2007 będą szczególnie istotne:

1. Czynniki wewnętrzne:

- Wzmocnienie własnej sieci sprzedaży. Do końca 2007 roku GK NG2 S.A. planuje uruchomić 40 własnych salonów firmowych CCC. Nowe punkty będą tworzone w powstających, atrakcyjnych lokalizacjach w centrach handlowych oraz przy głównych ulicach handlowych miast.
Ponadto GK NG2 SA zamierza uruchomić 10 butików QUAZI oferujących obuwie w wyższym przedziale cenowym oraz 50 sklepów własnych i 80 sklepów franszysowych w ramach nowo powstałej 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 NG2 S.A.

2. Czynniki zewnętrzne:

- Poziom kursów walutowych. Z uwagi na fakt, iż Spółka prawie wszystkie przychody realizuje w złotych, a większość kosztów ponosi w walutach obcych, kursy wymian USD i EUR (praktycznie całość importu Emitenta denominowana jest w tych walutach, a także duży odsetek kosztów wynajmu powierzchni) będą mieć wpływ na strukturę kosztów, ewentualną zmianę źródeł zaopatrzenia lub też 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. Dla zabezpieczenia się przed niekorzystnymi trendami na rynku walutowym spółki GK NG2 S.A. zawierają transakcje zabezpieczające. Ponadto część kosztów wywołanych wahaniami kursów może być przerzucana na konsumentów.
- Ogólna sytuacja gospodarcza w Polsce. Zdecydowana część przychodów Spółki 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.
- 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 Spółki na czynniki sezonowe i pogodowe jest posiadanie własnych mocy wytwórczych. Emitent jest w stanie w szybkim tempie dopasować produkcję i dostarczyć do sklepów towar zbieżny z oczekiwaniami i aktualnymi warunkami pogodowymi.

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

2.4. Inwestycje.

GK NG2 SA w okresie objętym sprawozdaniem poniosła wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych w wysokości 20 168 tys. PLN. Istotne wydatki obejmowały inwestycje w lokale handlowe, maszyny i urządzenia, środki transportowe. Spółka finansowała inwestycje, ze środków pochodzących z działalności operacyjnej i finansowej.

Do najważniejszych zamierzeń inwestycyjnych w roku 2007 należy dalszy rozwój sieci sprzedaży detalicznej. Spółka planuje otwarcie w 2007 kolejnych 40 salonów firmowych CCC, 10 butików QUAZI, 50 sklepów własnych BOTI i 80 sklepów franszysowych BOTI.

Inwestycje zostaną sfinansowane w głównej mierze ze środków własnych Spółki.

2.5. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych.

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

Tabela 7. Podstawowe wielkości ekonomiczno – finansowe GK NG2 S.A.

Wielkość	I półrocze 2006 (tys. zł)	I półrocze 2007 (tys. zł)	zmiana %
przychody netto ze sprzedaży	187 107	250 288	33,77
zysk brutto ze sprzedaży	85 698	127 998	49,36
zysk z działalności operacyjnej	32 734	42 463	29,72
zysk brutto	34 077	34 569	1,44
zysk netto	28 180	28 227	0,17
kapitał własny	158 378	173 590	9,60
zobowiązania:	59 686	130 325	118,35
zobowiązania długoterminowe	1 153	2 143	85,86
zobowiązania krótkoterminowe	58 533	128 182	118,99
aktywa trwałe	65 244	115 433	76,93
aktywa obrotowe	152 820	188 482	23,34
zapasy	84 091	93 779	11,52
należności krótkoterminowe	62 622	76 463	22,10

W I półroczu 2007 roku GK NG2 SA zanotowała wzrost przychodów ze sprzedaży o 33,77 % w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego. Został on osiągnięty przede wszystkim za sprawą rozwoju nowej sieci sprzedaży oraz zwiększeniu udziału sprzedaży detalicznej w sprzedaży ogółem, co jest zgodne ze strategią rozwoju Spółki.

Ciągła optymalizacja źródeł zaopatrzenia zaowocowała większą, niż w przypadku przychodów ze sprzedaży, dynamiką wzrostu zysku brutto ze sprzedaży.

Bilans GK NG2 SA na dzień 30.06.2007 r. po stronie aktywów i pasywów zamknął się kwotą 303.915 tys. zł. Suma bilansowa wzrosła o 39,37 % w stosunku do wielkości z dnia 30.06.2006 r.

Wartość kapitałów własnych na dzień 30.06.2007 r. wynosiła 173.590 tys. zł, i była wyższa o 9,60% w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego. Z innych istotnych zmian pozycji bilansowych należy wymienić wzrost o 118,99% wartości zobowiązań krótkoterminowych wg stanu na dzień 30.06.2007 w stosunku do roku poprzedniego.

Tabela 8 Wskaźniki rentowności

Wielkość	I półrocze 2006 %	I półrocze 2007 %	zmiana %
marża zysku brutto na sprzedaży	45,80	51,14	11,66
rentowność operacyjna	17,49	16,97	-2,97
rentowność brutto	18,21	13,81	-24,16
rentowność netto	15,06	11,28	-25,10
rentowność aktywów (ROA)	12,92	9,29	-28,10
rentowność kapitałów własnych (ROE)	17,79	16,26	-8,60

Definicje:

- a) **marża zysku brutto na sprzedaży** – stosunek zysku brutto na sprzedaży do przychodów ze sprzedaży,
- b) **rentowność operacyjna** – stosunek zysku operacyjnego do przychodów ze sprzedaży,
- c) **rentowność netto** – stosunek zysku netto do przychodów ze sprzedaży,
- d) **rentowność brutto** – stosunek zysku brutto do przychodów ze sprzedaży,
- e) **rentowność aktywów (ROA)** – stosunek zysku netto do stanu aktywów ,
- f) **rentowność kapitałów własnych (ROE)** – stosunek zysku netto do stanu kapitałów własnych

Tabela 9 Wskaźniki płynności

Wielkość	I półrocze 2006	I półrocze 2007	zmiana %
wskaźnik płynności I	2,61	1,47	-43,68
wskaźnik płynności II	1,17	0,74	-36,75

Definicje:

- a) **wskaźnik płynności I** – stosunek aktywów obrotowych ogółem do wartości zobowiązań krótkoterminowych,
- b) **wskaźnik płynności II** – stosunek aktywów obrotowych ogółem pomniejszonych o zapasy do zobowiązań krótkoterminowych.

Tabela 10 Wskaźniki zadłużenia i finansowania majątku

Wielkość	I półrocze 2006	I półrocze 2007	zmiana %
udział środków własnych w finansowaniu majątku obrotowego (%)	103,64	92,10	-11,13
udział zapasów w aktywach obrotowych (%)	55,03	49,75	-9,59
udział należności w aktywach obrotowych (%)	40,98	40,57	-1,00
wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem własnym (%)	242,75	150,38	-38,05
wskaźnik zadłużenia ogólnego (%)	27,37	42,88	56,67
wskaźnik zadłużenia długoterminowego (%)	0,73	1,23	68,49
wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego (%)	36,96	73,84	99,78
wskaźnik zobowiązań do kapitału własnego(%)	37,69	75,08	99,20

Definicje:

- udział środków własnych, zapasów, należności, w aktywach obrotowych** – stosunek odpowiednio kapitałów własnych, zapasów, należności 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 do kapitału własnego,
- wskaźnik zobowiązań do kapitału własnego** – stosunek zobowiązań i rezerw ogółem na koniec okresu do wartości kapitałów własnych.

W okresie sprawozdawczym nastąpił wzrost marży zysku brutto na sprzedaży. Niższe wskaźniki rentowności brutto i netto są efektem zaktualizowanych wycen kontraktów zabezpieczających kurs walutowy.

Wskaźniki płynności dla I półrocza 2007r zmieniły się w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego, pozostając jednak na bezpiecznym poziomie. Zarząd NG2 S.A. wysoko ocenia zdolność wywiązywania się Spółki z zaciągniętych zobowiązań. Zatem wskaźniki płynności oraz wskaźniki zadłużenia należy uznać za prawidłowe. Opis ewentualnych zagrożeń i związanych z nimi działań emitenta został przedstawiony w punkcie 2.3.

III. OŚWIADCZENIE KIEROWNICTWA GK NG2 SA

3.1. Oświadczenie o zgodności z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.

Prezentowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w istotnych aspektach zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej.

3.2. Oświadczenie Zarządu w sprawie sprawozdania finansowego

Zarząd jednostki dominującej GK NG2 S.A. oświadcza, że wedle najlepszej wiedzy, półroczne sprawozdanie i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy GK NG2 SA.

Ponadto Zarząd oświadcza, że półroczne sprawozdanie Zarządu zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Spółki, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

3.3. Oświadczenie Zarządu w sprawie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania

Zarząd jednostki dominującej NG2 S.A oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdania finansowego dokonujący przeglądu półrocznego sprawozdania został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz, że podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący tego przeglądu spełnili warunki do wydania bezstronnego i niezależnego raportu z przeglądu, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.

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	
Teresa Ziola	Wiceprezes Zarządu	

Polkowice, dnia 25 października 2007 roku

IV. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

4.1. WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. PLN		w tys. EUR	
	2 kwartały	2 kwartały	2 kwartały	2 kwartały
	2007 okres od 2007-01-01 do 2007-06-30	2006 okres od 2006-01-01 do 2006-06-30	2007 okres od 2007-01-01 do 2007-06-30	2006 okres od 2006-01-01 do 2006-06-30
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	250 288	187 107	65 034	47 974
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	42 463	32 734	11 033	8 393
III. Zysk (strata) brutto	34 569	34 077	8 982	8 737
IV. Zysk (strata) netto	28 227	28 180	7 334	7 225
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	14 169	(12 594)	3 682	(3 229)
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(30 816)	(2 360)	(8 007)	(605)
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	26 013	(11 967)	6 759	(3 068)
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	9 366	(26 921)	2 434	(6 902)
IX. Aktywa, razem	303 915	218 065	80 704	53 931
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	130 325	59 686	34 608	14 761
XI. Zobowiązania długoterminowe	2 143	1 153	569	285
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	128 182	58 533	34 038	14 476
XIII. Kapitał własny	173 590	158 379	46 096	39 170
XIV. Kapitał zakładowy	3 840	3 840	1 020	950
XV. Liczba akcji (w szt.)	38 400 000	38 400 000	38 400 000	38 400 000
XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/ EUR)	0,74	0,73	0,19	0,19
XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,74	0,73	0,19	0,19
XVIII. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	4,52	4,12	1,20	1,02
XIX. Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	4,52	4,12	1,20	1,02
XX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	1,00	1,00	0,26	0,26

4.2. Bilans skonsolidowany

BILANS (w tys. PLN)	Nr noty	stan na 2007-06-30 koniec roku obrotowego / 2007	stan na 2006-12-31 koniec roku obrotowego / 2006	stan na 2006-06-30 koniec roku obrotowego / 2006
Aktywa trwałe				
Wartość firmy				
Pozostałe wartości niematerialne	5	361	277	296
Rzeczowe aktywa trwałe	6	111 429	86 000	63 491
Należności długoterminowe	8	323	353	382
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	3	3 320	1 458	1 075
Aktywa trwałe razem		115 433	88 088	65 244
Aktywa obrotowe				
Zapasy	9	93 779	67 325	84 091
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	10	76 463	74 084	62 622
Pochodne instrumenty finansowe	11		2 511	64
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	12	18 240	8 874	6 010
Pozostałe aktywa obrotowe				33
Aktywa obrotowe razem		188 482	152 794	152 820
Aktywa razem		303 915	240 882	218 064
Kapitał własny				
Kapitał akcyjny	13	3 840	3 840	3 840
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej jej wartości nominalnej	13	74 586	74 586	74 586
Kapitał z aktualizacji wyceny	13	276	276	276
Udziały i akcje własne				
Pozostałe kapitały	13	76 899	57 055	57 055
Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających				
Niepodzielony wynik finansowy	13	17 658	47 755	22 712
Różnice kursowe z konsolidacji	13	331	(71)	(90)
Razem kapitały własne		173 590	183 441	158 379
Zobowiązania długoterminowe				
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	14	347	2 562	
Rezerwa na podatek odroczonego	3	860	851	699
Rezerwy długoterminowe	15	690	662	444
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego	16	246	231	
Inne zobowiązania długoterminowe				10
Zobowiązania długoterminowe razem		2 143	4 306	1 153

Zobowiązania krótkoterminowe

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	17	72 749	23 809	26 131
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	14	46 322	19 016	25 758
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	3	4 373	8 325	5 390
Pochodne instrumenty finansowe	11	3 113		
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	16	59	46	22
Rezerwy krótkoterminowe	15	1 566	1 939	1 232

Zobowiązania krótkoterminowe razem		128 182	53 135	58 533
---	--	----------------	---------------	---------------

Pasywa razem		303 915	240 882	218 065
---------------------	--	----------------	----------------	----------------

4.3. Pozycje pozabilansowe skonsolidowane

POZYCJE POZABILANSOWE (w tys. PLN)	stan na 2007-06-30 koniec roku obrotowego / 2007	stan na 2006-12-31 koniec roku obrotowego / 2006	stan na 2006-06-30 koniec roku obrotowego / 2006
1. Należności warunkowe	32 935	33 173	24 310
1.1. Od jednostek powiązanych (z tytułu) - otrzymanych gwarancji i poręczeń			
1.2. Od pozostałych jednostek (z tytułu) - otrzymanych gwarancji i poręczeń	32 935 32 935	33 173 33 173	24 310 24 310
2. Zobowiązania warunkowe	31 387	27 610	47 712
2.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu) - weksle gwarancyjne			
2.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu) - gwarancje celne - pozostałe gwarancje - weksle gwarancyjne - udzielone zabezpieczenia	31 387 8 500 17 247 5 640	27 610 7 500 14 470 5 640	47 712 6 500 11 572 29 640
3. Inne (z tytułu)			
Pozycje pozabilansowe, razem	64 322	60 783	72 022

4.4. Skonsolidowany rachunek zysków i strat

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (w tys. PLN)		Nr noty	2 kwartały / 2007 okres od 2007-01-01 do 2007-06-30	2 kwartały / 2006 okres od 2006-01-01 do 2006-06-30
Przychody ze sprzedaży	1A		250 288	187 107
Wartość sprzedanych towarów i usług	1F		(122 290)	(101 409)
Zysk (strata) brutto na sprzedaży			127 998	85 698
Pozostałe przychody operacyjne	1B		1 378	4 483
Koszty sprzedaży	1G		(79 984)	(52 366)
Koszty ogólne zarządu	1H		(2 959)	(3 069)
Pozostałe koszty operacyjne	1C		(3 970)	(2 012)
Zysk i strata na działalności operacyjnej			42 463	32 734
Pozostałe zyski (straty) z inwestycji	1D		225	1 855
Koszty finansowe	1E		(8 119)	(512)
Zyski (strata) przed opodatkowaniem			34 569	34 077
Podatek dochodowy	3		(6 342)	(5 897)
Zysk (strata) netto na działalności kontynuowanej			28 227	28 180
Działalność zaniechana				
Strata netto z działalności zaniechanej				
Zysk (strata) netto			28 227	28 180
Zysk (strata) na jedną akcję	4			
Z działalności kontynuowanej				
- zwykły			0,74	0,73
- rozwodniony			0,74	0,73
Z działalności kontynuowanej i zaniechanej				
- zwykły			0,74	0,73
- rozwodniony			0,74	0,73

4.5. Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym w tys. PLN

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM (w tys. PLN)	stan na 2007-06-30 koniec roku obrotowego / 2007	stan na 2006-06-30 koniec roku obrotowego / 2006
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	183 441	168 619
Zmiany zasad rachunkowości		
Korekty błędów podstawowych		
Bilans otwarcia po zmianach	183 441	168 619
Przejście na MSR		
Bilans otwarcia wg MSR	183 441	168 619
1. Kapitał zakładowy na początek okresu	3 840	3 840
Zmiany zasad rachunkowości		
Korekty błędów podstawowych		
Bilans otwarcia po zmianach	3 840	3 840
Przejście na MSR		
Bilans otwarcia wg MSR	3 840	3 840
Zwiększenia(+)/zmniejszenia(-) z emisji akcji / wydania udziałów		
Pozostałe zwiększenia/zmniejszenia		
1.1 Kapitał zakładowy na koniec okresu	3 840	3 840
2. Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wart. nominalnej na początek okresu	74 586	74 586
Zmiany zasad rachunkowości		
Korekty błędów podstawowych		
Bilans otwarcia po zmianach	74 586	74 586
Przejście na MSR		
Bilans otwarcia wg MSR	74 586	74 586
Zwiększenia(+)/zmniejszenia(-) z emisji akcji		
Pozostałe zwiększenia/zmniejszenia		
2.1 Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wart. nominalnej na koniec okresu	74 586	74 586
3. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	276	276
Zmiany zasad rachunkowości		
Korekty błędów podstawowych		
Bilans otwarcia po zmianach	276	276
Przejście na MSR		
Bilans otwarcia wg MSR	276	276
Zwiększenia(+)/zmniejszenia(-) z aktualizacji wyceny środków trwałych		
Zwiększenia(+)/zmniejszenia(-) z likwidacji i zbycia środków trwałych		
Pozostałe zwiększenia/zmniejszenia		
3.1 Kapitał z aktualizacji na koniec okresu	276	276
4. Pozostałe kapitały zapasowe na początek okresu	57 055	53 259
Zmiany		
Zmiany zasad rachunkowości		
Korekty błędów podstawowych		
Bilans otwarcia po zmianach	57 055	53 259
Przejście na MSR		
Bilans otwarcia wg MSR	57 055	53 259
Zwiększenia(+)/zmniejszenia(-) z likwidacji i zbycia środków trwałych		
Zwiększenia(+)/zmniejszenia(-) z podziału zysku	58 244	44 820
Dywidenda	(38 400)	(38 400)
Pozostałe zwiększenia/zmniejszenia		(2 624)
4.2 Pozostałe kapitały zapasowe na koniec okresu	76 899	57 055
5. Różnice kursowe z przeliczenia jednostek	331	(90)

podporządkowanych

Różnice kursowe na początek okresu	(71)	(71)
Zwiększenia / zmniejszenia	169	(19)
Różnice kursowe na koniec okresu	98	(90)
6. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	47 755	36 729
Zmiany zasad rachunkowości		
Korekty błędów podstawowych		
Bilans otwarcia po zmianach	47 755	36 729
Przejście na MSR		
Bilans otwarcia wg MSR	47 775	34 716
Zwiększenia(+)/zmniejszenia(-) z podziału zysku	(58 324)	(42 196)
Korekta błędów lat poprzednich		(2)
Przeniesienie straty z lat ubiegłych do pokrycia		
Pozostałe zwiększenia/zmniejszenia		
6.1 Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	(10 569)	(5 469)
7. Wynik netto	28 227	28 180
a) zysk netto	31 096	29 238
b) strata netto	2 869	1 058
c) odpisy z zysku		
8. Zysk/strata netto ujęte bezpośrednio w kapitale własnym		
9. Zysk/strata netto ogółem	28 227	28 180
II. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	173 590	158 378

4.6. Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (w tys. PLN)	2 kwartał y 2007 okres od 2007-01-01 do 2007-06-30	2 kwartały 2006 okres od 2006-01-01 do 2006-06-30
Zysk (strata) brutto:	34 569	34 077
Korekty:	(20 400)	(46 671)
Udział w zyskach (stratach) netto jednostek stowarzyszonych		
Amortyzacja	3 689	2 544
Utrata wartości środków trwałych		
Utrata wartości firmy		
Zyski (straty) z wyceny nieruchomości inwestycyjnych wg wartości godziwej		
Odpis ujemnej wartości firmy w rachunek zysków i strat za rok bieżący		
Zyski (straty) z wyceny instrumentów pochodnych	5 624	
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	124	100
Odsetki i udziały w zyskach		
Zysk (strata) na inwestycjach	(31)	(1 092)
Koszty z tytułu odsetek	1 217	(34)
Zmiana stanu rezerw	(284)	(16)
Zmiana stanu zapasów	(26 504)	(15 982)
Zmiana stanu należności	(6 607)	(8 948)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	14 353	(21 417)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(189)	(1 671)
Środki pieniężne wygenerowane w działalności operacyjnej		
Podatek dochodowy zapłacony	(12 085)	
Odsetki zapłacone		
Inne korekty	293	(155)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	14 169	(12 594)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Otrzymane odsetki	50	70
Dywidendy otrzymane od jednostek stowarzyszonych		
Dywidendy otrzymane z tytułu inwestycji dostępnych do sprzedaży		
Wpływy ze sprzedaży inwestycji przeznaczonych do obrotu		976
Wpływy ze sprzedaży inwestycji dostępnych do sprzedaży		1 501
Wpływy ze sprzedaży jednostki zależnej		
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych		
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	57	645
Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	93	8 300
Nabycie inwestycji przeznaczonych do obrotu		1 766
Nabycie inwestycji dostępnych do sprzedaży		
Nabycie jednostki zależnej		
Nabycie wartości niematerialnych	120	
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	20 168	8 478
Nabycie nieruchomości inwestycyjnych		3 608
Nabycie aktywów finansowych	10 728	
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(30 816)	(2 360)

Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej

Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału

Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek 27 305 26 766

Emisja dłużnych papierów wartościowych oraz papierów wartościowych z możliwością zamiany na akcje

Odsetki otrzymane 135

Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli 38 400

Spląty kredytów i pożyczek 106

Wykup dłużnych papierów wartościowych

Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego 25 92

Odsetki 1 267 170

Inne wydatki finansowe 100

Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej 26 013 (11 967)

Przepływy pieniężne razem 9 366 (26 921)

Zwiększenie (zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych

9 366 (26 921)

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu 8 874 32 931

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu 18 240 6 010

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

Teresa Ziola

Wiceprezes Zarządu

Polkowice, dnia 25 października 2007 roku

V. INFORMACJA DODATKOWA

5.1. Prezentacja sprawozdań finansowych

GK NG2 S.A. prezentuje sprawozdanie finansowe za I półrocze 2007 rozpoczynające się 1 stycznia 2007 roku i kończący się 30 czerwca 2007 roku oraz porównywalne dane finansowe za analogiczny okres 2006 roku.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości. Nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności.

Spółka sporządza i publikuje skonsolidowane sprawozdanie Grupy Kapitałowej

Niniejsze sprawozdanie finansowe składa się z :

- Bilansu,
- Rachunku zysków i strat,
- Zestawienia zmian w kapitale własnym,
- Rachunku przepływów pieniężnych,
- Informacji dodatkowej o przyjętych zasadach (polityce) rachunkowości oraz innych informacjach objaśniających.
- Analizy finansowej sporządzonej przez kierownictwo, zawierającą opis oraz wyjaśnienia głównych składników finansowych wyników działalności uzyskanych przez GK NG2 S.A., jej sytuację finansową oraz najistotniejsze obszary niepewności, jakie dotyczą jednostek grupy kapitałowej.

5.2. Oświadczenie o zgodności

Prezentowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w istotnych aspektach zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej.

5.3. Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdań finansowych

Walutą funkcjonalną Spółki i walutą sprawozdawczą w sprawozdaniu finansowym jest PLN. Dane są prezentowane w tysiącach złotych.

5.4. Stosowane zasady rachunkowości

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej obowiązującymi na dzień 30 czerwca 2007 roku.

Sprawozdanie jest sporządzone zgodnie z koncepcją kosztu historycznego, za wyjątkiem instrumentów finansowych, które zostały wycenione w wartości godziwej.

W sprawozdaniu finansowym Spółki GK wykazują zdarzenia gospodarcze zgodnie z treścią ekonomiczną.

GK NG2 S.A. prezentuje rachunek zysków i strat w wersji kalkulacyjnej.

Spółki GK NG2 S.A. dokonują wyceny pozycji bilansowych, w sposób podany poniżej:

Rzeczowe aktywa trwałe

Wykazywane są według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonych o ewentualne odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Grunty nie podlegają amortyzacji.

Środki trwałe w budowie (inwestycje w obcych środkach trwałych) prezentowane są w bilansie wg kosztu wytworzenia pomniejszonego o umorzenie i odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Amortyzacja dotycząca tych środków trwałych rozpoczyna się w momencie przyjęcia ich do użytkowania i jest rozliczana zgodnie z zasadami przyjętymi dla własnych aktywów trwałych.

Maszyny i urządzenia oraz pozostałe środki trwałe prezentowane są w bilansie w wartości kosztu historycznego pomniejszonego o umorzenie oraz odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Amortyzacja jest naliczana metodą liniową przez oszacowanie okresu użytkowego danego aktywu, wynoszący:

- budynki	-	od 10 do 20 lat
- maszyny i urządzenia	-	od 5 do 15 lat
- środki transportowe	-	od 5 do 35 lat
- inne aktywa rzeczowe	-	od 5 do 10 lat.

Aktywa trwałe będące przedmiotem leasingu finansowego zostały wykazane w bilansie na równi z pozostałymi składnikami rzeczowego majątku trwałego i podlegają umorzeniu według takich samych zasad.

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

Wartości niematerialne

Jednostki stosują do wszystkich składników z danej klasy model kosztu (historyczny). Koszt (początkowy) pomniejszony o 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.

Wartości niematerialne wytworzone przez jednostkę we własnym zakresie nie są ujmowane w aktywach, a nakłady poniesione na ich wytworzenie są ujmowane w ciężar rachunku zysku i strat w roku w którym zostały poniesione.

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

Patenty i znaki towarowe

Patenty i znaki towarowe ujmowane są w bilansie w cenie nabycia pomniejszonej o dokonane umorzenie przy użyciu metody liniowej przez okres 5 lat oraz o ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości.

Zapasy

Zapasy są wykazywane według ceny (nabycia lub kosztu wytworzenia) lub ceny sprzedaży netto w zależności od tego, która z tych kwot jest niższa. Obniżka wartości zapasów do ceny sprzedaży netto generalnie dokonywana jest na zasadzie odpisów aktualizujących.

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 wszystkich zapasów podobnego rodzaju i podobnego przeznaczenia stosuje się metodę FIFO.

Pożyczki i należności

Należności z tytułu dostaw i usług, których termin zapadalności wynosi zazwyczaj od 30 do 180 dni, są ujmowane według kwot pierwotnie zafakturowanych.

Pozostałe należności są ujmowane w kwocie wymagalności zapłaty.

Należności wycenia się w wartości nominalnej skorygowanej o odpowiednie odpisy aktualizujące. Wartość należności aktualizuje się, uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty.

Pożyczki na dzień bilansowy wycenia się według skorygowanej ceny nabycia oszacowanej za pomocą efektywnej stopy procentowej.
Odpisy aktualizujące należności zalicza się do kosztów sprzedaży

Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

Środki pieniężne wycenia się w wartości nominalnej, z tym, że wartość środków na rachunkach bankowych obejmuje także skapitalizowane, dopisane do stanu środków na rachunku bankowym odsetek.

Odsetki od lokat środków Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych zwiększają ten fundusz, natomiast w pozostałych przypadkach stanowią przychody finansowe Spółki.

Waluty obce wpływające na rachunek dewizowy jednostek i z niego wydatkowane w ciągu roku wycenia się po kursie waluty obowiązującej na dzień transakcji (według kursu stosowanego przez bank prowadzący ten rachunek). Wycena bilansowa środków pieniężnych w walucie obcej dokonywana jest w oparciu o średni kurs NBP na dzień bilansowy.

Instrumenty pochodne

W celu zabezpieczenia się przed ryzykiem finansowym związanym ze zmianą kursów walutowych wykorzystywane są kontrakty terminowe typu forward i opcje. Instrumenty pochodne nie są wykorzystywane do celów spekulacyjnych.

Instrumenty pochodne (kontrakty forward, opcje) wprowadza się do ksiąg rachunkowych na dzień zawarcia kontraktu w wartości godziwej uzyskanej kwoty lub wartości otrzymanych składników majątkowych.

Na dzień bilansowy kontrakty terminowe wycenia się w wiarygodnie ustalonej wartości godziwej.

Rozliczenie kosztów w czasie

Spółki GK NG2 S.A. dokonują czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów, jeżeli dotyczą one przyszłych okresów sprawozdawczych. Stosowane przez spółki rozliczenia międzyokresowe kosztów są realizacją zasady współmierności, która służy do zapewnienia współmierności przychodów i związanych z nimi kosztów. Pozwala to uniknąć zniekształcenia wyniku finansowego za poszczególne okresy sprawozdawcze.

Czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów dokonuje się, jeżeli dotyczą one przyszłych okresów sprawozdawczych. Małe i nieistotne kwoty kosztów, choćby dotyczyły kilku okresów sprawozdawczych, nie są rozliczane w czasie, ale odpisywane bezpośrednio w koszty z chwilę poniesienia.

Spółka dokonuje biernych rozliczeń międzyokresowych kosztów w wysokości prawdopodobnych zobowiązań przypadających na bieżące okresy sprawozdawcze.

Zobowiązania ujęte jako bierne rozliczenie międzyokresowe i zasady ustalenia wysokości wynikają z uznanych zwyczajów handlowych.

Rozliczenia międzyokresowe czynne prezentowane są w należnościach, a rozliczenia międzyokresowe bierne w zobowiązaniach.

Kapitały własne

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

Rodzaje kapitałów własnych:

- kapitał podstawowy (akcyjny) podmiotu dominującego wykazuje się w wartości określonej w statucie i wpisanej w rejestrze sądowym.
- Kapitał zapasowy tworzony jest z podziału zysku, przeniesienia z kapitału rezerwowego z aktualizacji wyceny rozliczonego do dnia przejścia na MSSF oraz nadwyżki wartości ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej pomniejszone o koszty emisji,
- kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny rzeczowych aktywów jest kapitałem, który powstał po dniu przejścia na MSSF z tytułu aktualizacji wyceny wartości środków trwałych wycenianych w wartości przeszacowanej.
- niepodzielny wynik finansowy.

Podatek dochodowy od osób prawnych

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.

Rezerwa 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.

Pozostałe rezerwy

Spółki GK NG2 S.A. tworzy rezerwy na:

- przewidywane zwroty i reklamacje
- przyszłe świadczenia emerytalne i nagrody jubileuszowe,
- niewykorzystane urlopy pracownicze,
- toczące się postępowania sądowe.

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 towarów sprzedanych w ciągu ostatniego roku obrotowego, tworzy się jako szacunkowe ustalenie średniego poziomu zwrotów na podstawie danych historycznych.

Po przeprowadzeniu kalkulacji dla kilku okresów oraz na bazie uzyskanego doświadczenia podmiot dominujący w celu uproszczenia dokonywanych szacunków, oblicza średni wskaźnik reklamacji dotyczący ubiegłych okresów. Zmienna określająca ewentualne zwroty ze sprzedaży, od której uzależniona jest wartość potencjalnych reklamacji to wielkość uzyskiwanych przychodów ze sprzedaży w okresie tylu miesięcy, ilu dotyczą zwroty. Wskaźnik zwrotów ze sprzedaży dotyczący poprzednich miesięcy oblicza się poprzez podzielenie wartości zwrotów przez wartość przychodów ze sprzedaży z okresu którego reklamacja dotyczy.

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

Rezerwę na przyszłe świadczenia emerytalne i nagrody jubileuszowe tworzy się w oparciu o wycenę aktuarialną.

Rezerwa na niewykorzystane urlopy obliczana jest jako iloczyn wszystkich niewykorzystanych dni urlopu i średniej dziennej płacy w spółce.

Kredyty i pożyczki

Kredyty i pożyczki są ujmowane według ceny nabycia odpowiadającej wartości godziwej otrzymanych środków pieniężnych, pomniejszonej o koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki.

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe

Zobowiązania obejmują stan wszystkich zobowiązań związanych z zakupem dla działalności operacyjnej materiałów towarów i usług, w tym robót pochodzących zarówno z dostaw krajowych, jak i zagranicznych.

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług ujmuje się w księgach w kwocie wymagającej zapłaty.

Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych

Zobowiązania z tego tytułu obejmują m.in.: zobowiązania z tytułu wynagrodzeń, zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych w tym także Funduszu Pracy oraz Funduszu Gwarantowanych Świadczeń Pracowniczych, Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych.

Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego

Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego obejmują zobowiązania Spółki wobec budżetu państwa z tytułu podatku dochodowego zarówno od osób prawnych jak i fizycznych.

Leasing

Na dzień rozpoczęcia okresu leasingu, Spółka 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 krajową stopę procentową leasingobiorcy. Początkowe koszty bezpośrednie leasingobiorcy zwiększają kwotę wykazywaną jako składnik aktywów.

Transakcje w walutach obcych**Wycena początkowa**

Wyrażone w walutach obcych operacje gospodarcze ujmuje się w księgach rachunkowych na dzień ich przeprowadzenia po kursie kupna lub sprzedaży walut stosowanych przez bank, z którego usług korzystają spółki – w przypadku operacji sprzedaży lub kupna walut oraz operacji zapłaty należności lub zobowiązań.

Niezależnie od tego czy wpływ środków pieniężnych wyrażonych w walutach obcych nastąpił na złotówkowy rachunek bankowy spółki, czy też na rachunek dewizowy, to wycenia się je według:

- kursu kupna banku, z którego korzysta spółka, w przypadku wpływu należności zagranicznych,
- kursu sprzedaży banku, z którego korzysta spółka, w przypadku zakupu walut obcych,

Z kolei rozchód walut obcych ze złotówkowego rachunku bankowego wycenia się według:

- kursu sprzedaży banku, z którego korzysta spółka, w przypadku spłaty zobowiązań zagranicznych,
- kursu kupna banku, z którego korzysta spółka w przypadku sprzedaży walut obcych.

W przypadku:

- importu i eksportu towarów i materiałów czy dóbr inwestycyjnych – ich wartość wycenia się po kursie zawartym w dowodzie odprawy celnej SAD (lub innym wiążącym dowodzie),
- importu i eksportu usług, zakupu praw, aktywów finansowych (udziałów w innych jednostkach i nabytych papierów wartościowych) – ich wartość wycenia się według średniego kursu ustalonego przez NBP na ten dzień,
- transakcje wewnątrzwspólnotowe – według kursu średniego NBP z dnia transakcji (dnia wystawienia faktury).

Wycena bilansowa

Na dzień bilansowy wyrażone w walutach obcych aktywa i pasywa wykazane w księgach rachunkowych na ten dzień wycenia się po obowiązującym na ten dzień średnim kursie ustalonym dla danej waluty przez NBP.

Od 01.01.2007 NG2 SA stosuje rachunkową metodę rozliczania różnic kursowych dla celów podatkowych.

Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

Spółki korygują kwoty ujęte w sprawozdaniu finansowym, aby uwzględnić zdarzenia następujące po dniu bilansowym i wymagające dokonania korekt.

Jednostki GK NG2 S.A. nie korygują kwot ujętych w sprawozdaniu finansowym w celu odzwierciedlenia takich zdarzeń następujących po dniu bilansowym, które określa się jako niewymagające korekt.

VI. NOTY OBJAŚNIAJĄCE

NOTA NR 1 - PRZYCHODY I KOSZTY

Nota 1A	Przychody ze sprzedaży	30.06.2007	30.06.2006
		PLN` 000	PLN` 000
	Przychody z wynajmu lokali	6 834	4 760
	Sprzedaż towarów	243 454	182 347
	- hurt	68 417	64 881
	- detal	175 037	117 466
	Razem przychody ze sprzedaży	250 288	187 107

Nota 1B	Pozostałe przychody operacyjne	30.06.2007	30.06.2006
		PLN` 000	PLN` 000
	Zysk na sprzedaży aktywów trwałych	31	1 194
	Rozwiązanie rezerw	203	1 195
	Dodatnie różnice kursowe	694	1 674
	Rozliczenie inwentaryzacji	109	175
	Odsetki od niezapłaconych w terminie należności	447	160
	Pozostałe przychody	588	779
	Razem pozostałe przychody operacyjne	2 072	5 177

Nota 1C	Pozostałe koszty operacyjne	30.06.2007	30.06.2006
		PLN` 000	PLN` 000
	Strata na sprzedaży aktywów trwałych	-	-
	Utworzenie rezerw	49	994
	Ujemne różnice kursowe	3 919	694
	Rozliczenie inwentaryzacji	227	361
	Odsetki od zobowiązań	15	80
	Pozostałe koszty operacyjne	454	577
	Razem pozostałe koszty operacyjne	4 664	2 706

Nota 1D	Przychody finansowe	30.06.2007	30.06.2006
		PLN` 000	PLN` 000
	Przychody z tytułu odsetek od rachunku bieżącego i lokat	180	206
	Przychody z tytułu sprzedaży waluty (umowa sprzedaży opcji)	0	1 500
	Przeszacowanie do wartości godziwej kontraktu na opcjach	4 947	149
	Pozostałe przychody finansowe	45	0
	Razem przychody finansowe	5 172	1 855

Nota 1E Koszty finansowe	30.06.2007	30.06.2006
	PLN` 000	PLN` 000
Odsetki od pożyczek i kredytów	1 256	273
Odsetki od leasingu finansowego	15	2
Przeszacowanie do wartości godziwej kontraktu na opcjach	11 085	
Pozostałe koszty finansowe	710	237
Razem koszty finansowe	13 066	512

Nota 1F Wartość sprzedanych towarów i usług	30.06.2007	30.06.2006
	PLN` 000	PLN` 000
W koszcie własnym sprzedaży ujęto:		
Koszt własny sprzedaży usług	6 686	5 030
Koszt własny sprzedaży towarów	114 056	96 379
- hurt	34 492	40 755
- detal	79 564	54 756
wartość odpisu aktualizującego wartość zapasów	1 548	868
Razem wartość sprzedanych towarów i usług	122 290	101 409

Nota 1G Koszty sprzedaży	30.06.2007	30.06.2006
	PLN` 000	PLN' 000
W kosztach sprzedaży ujęto:		
Amortyzacja	3 137	2 029
Zużycie materiałów i energii	4 813	2 160
Usługi obce	33 868	21 278
Podatki i opłaty	773	584
Koszty pracownicze	30 810	18 123
Koszty reprezentacji i reklamy	5 774	5 547
Pozostałe koszty	751	3 316
Odpisy aktualizujące należności	48	5
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	10	(676)
Razem koszty sprzedaży	79 984	52 366

Nota 1H Koszty zarządu	30.06.2007	30.06.2006
	PLN` 000	PLN' 000
W kosztach zarządu ujęto:		
Amortyzacja środków trwałych	296	-
Zużycie materiałów i energii	229	79
Usługi obce	1 061	32
Podatki i opłaty	59	-
Koszty pracownicze	1 197	535
Koszty reprezentacji i reklamy	20	17
Pozostałe koszty	97	2 406
Razem koszty zarządu	2 959	3 069

NOTA NR 2 - KOSZTY ZATRUDNIENIA

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

	30.06.2007 Liczba pracowników	31.12.2006 Liczba pracowników	30.06.2006 Liczba pracowników
Pracownicy administracja	243	213	143
Pracownicy zatrudnieni w placówkach handlowych	1 993	1 494	1 232
Pracownicy na stanowiskach produkcyjnych	371	342	342
Pracownicy zatrudnieni w hurtowni	236	117	157
Razem	2 843	2 166	1 874

Koszty zatrudnienia:

Wynagrodzenia	30 075	42 289	19 719
Składki na ubezpieczenie społeczne	5 826	7 521	4 942
Inne świadczenia pracownicze	1 552	1 658	341
Razem	37 453	51 468	25 002

NOTA NR 3 - PODATEK DOCHODOWY

	30.06.2007	31.12.2006	30.06.2006
	PLN' 000	PLN' 000	PLN' 000
Zysk przed opodatkowaniem	34 569	64 827	34 077
Zwolnienia podatkowe	-	1 807	-
Podatek przy zastosowaniu stawki 19%	6 568	11 974	6 475
Efekt podatkowy kosztów nie będących kosztem uzyskania przychodu	2 234	1 228	(202)
Podatek odroczony	(2 460)	(1 597)	(376)
	6 342	11 605	5 897

Podatek dochodowy bieżący ustalony został według stawki równej 19%, 2006 rok - 19%

PODATEK ODROZONY

Odroczony podatek dochodowy za I półrocze 2007 roku, zakończone 30 czerwca 2007 roku wynika z następujących pozycji.

Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	30.06.2007	31.12.2006	30.06.2006
Przyspieszona amortyzacja podatkowa	568	596	581
Naliczone odsetki	172	141	118
Pozostałe zmiany	120	114	
Razem	860	851	699

Aktywa z tytułu podatku odroczonego	30.06.2007	31.12.2006	30.06.2006
Rezerwa z tytułu utraty wartości	695	666	180
Straty z tytułu zmian wartości godziwej	2		895
Pozostałe zmiany	2 623	792	
Razem	3 320	1 458	1 075

NOTA NR 4 - ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ

Zyski	30.06.2007	31.12.2006	30.06.2006
	PLN' 000	PLN' 000	PLN' 000
Zysk netto danego roku dla celów wyliczenia zysku na jedną akcję podlegający podziałowi między akcjonariuszy jednostki dominującej	28 227	53 222	28 180
Efekt rozwodnienia liczby akcji zwykłych: Odsetki od obligacji zamiennych na akcje (po opodatkowaniu)			
Zysk wykazany dla potrzeb wyliczenia wartości zysku rozwodnionego przypadającego na jedną akcję	28 227	53 222	28 180

Liczba wyemitowanych akcji	30.06.2007	31.12.2006	30.06.2006
Średnia ważona liczba akcji wykazana dla potrzeb wyliczenia wartości zysku zwykłego za jedną akcję	38 400 000	38 400 000	38 400 000
Efekt rozwodnienia potencjalnej liczby akcji zwykłych: Opcje na akcje Obligacje zamienne na akcje			
Średnia ważona liczba akcji wykazana dla potrzeb wyliczenia wartości zysku rozwodnionego na jedną akcję	38 400 000	38 400 000	38 400 000

Dywidendy	Koniec okresu 30.06.2007	Koniec okresu 31.12.2006	Koniec okresu 30.06.2006
	PLN' 000	PLN' 000	PLN' 000

Kwoty wypłacone w trakcie roku właścicielom Spółki:

Ostateczna dywidenda za rok zakończony 31.12.04 w wartości 0 PLN na akcję	0	0	0
Ostateczna dywidenda za rok zakończony 31.12.05 w wartości 1 PLN na akcję	0	38 400	38 400
Ostateczna dywidenda za rok zakończony 31.12.06 w wartości 1 PLN na akcję	0	0	0

NOTA NR 5 - WARTOŚCI NIEMATERIALNE

	Patenty i licencje	Znaki towarowe	Razem
	PLN' 000	PLN' 000	PLN' 000
WARTOŚĆ BRUTTO			
Na dzień 1 stycznia 2006	492	107	599
Zwiększenia w okresie 01.01. - 30.06	40	25	65
Zmniejszenia w okresie 01.01. - 30.06.	-	-	-
Na dzień 30 czerwca 2006	532	132	664
Na dzień 1 stycznia 2007	561	136	697
Zwiększenia w okresie 01.01. – 30.06	143	1	144
Zmniejszenia w okresie 01.01. - 30.06.	-	-	-
Na dzień 30 czerwca 2007	704	137	841
UMORZENIE			
Na dzień 1 stycznia 2006	261	58	319
Amortyzacja w okresie 01.01. - 30.06.	41	8	49
Korekta amortyzacji w okresie 01.01. - 30.06.	-	-	-
Na dzień 30 czerwca 2006	302	66	368
Na dzień 1 stycznia 2007	344	76	420
Amortyzacja w okresie 01.01. - 30.06	52	8	60
Korekta amortyzacji w okresie 01.01. - 30.06.	-	-	-
Na dzień 30 czerwca 2007	396	84	480
WARTOŚĆ NETTO			
Na dzień 30 czerwca 2007	308	53	361
Na dzień 30 czerwca 2006	230	66	296

NOTA NR 6 - RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

	Grunty, budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transpor- towe	Inne	Środki trwałe w budowie	Razem
	PLN' 000	PLN' 000	PLN' 000	PLN' 000	PLN' 000	PLN' 000
WARTOŚĆ POCZĄTKOWA LUB WYCENA						
Na dzień 1 stycznia 2006	48 343	9 309	3 805	2 626	5 234	69 317
Zwiększenia	6 698	500	1 150	218	3 504	12 070
Zmniejszenia	220	15			4 264	4 499
Na dzień 30 czerwca 2006	54 821	9 794	4 955	2 844	4 474	76 888
Na dzień 1 stycznia 2007	65 327	10 195	7 156	3 073	13 552	99 303
Zwiększenia z tytułu:	27 294	1 069	12 059	1 577	28 075	70 074
- nakłady w obcych obiektach	6 308		137		21 572	28 017
- nakłady inwestycyjne budynku siedziby	18 220				6 144	24 364
- zakupu	2 766	1 016	11 922	1 577	359	17 640
- leasing		53				53
- aktualizacja						
Zmniejszenia z tytułu:	109	248	274	1	37 989	38 621
- likwidacja nakładów w obcych obiektach		2				2
- z tytułu sprzedaży		191	274			465
- wykupienie z leasingu						
- inwestycje zakończone					37 989	37 989
- różnice kursowe	109	55		1		165
Na dzień 30 czerwca 2007	92 512	11 016	18 941	4 649	3 638	130 756
UMORZENIE I UTRATA WARTOŚCI						
Na dzień 1 stycznia 2006	4 640	3 542	1 103	1 742	20	11 047
Amortyzacja za okres 01.01 - 30.06	1 349	408	420	237		2 414
Zmniejszenia z tytułu sprzedaży lub likwidacji	44				20	64
Na dzień 30 czerwca 2006	5 945	3 950	1 523	1 979		13 397
Na dzień 1 stycznia 2007	7 416	4 311	2 226	2 140		16 093
Amortyzacja za okres 01.01 - 30.06	2 084	532	771	209		3 596
Zmniejszenia z tytułu sprzedaży lub likwidacji		101	247			348
Różnice kursowe		(10)		(4)		(14)
Na dzień 30 czerwca 2007	9 500	4 732	2 750	2 345		19 327
WARTOŚĆ NETTO						
Na dzień 30 czerwca 2007	83 012	6 284	16 191	2 304	3 638	111 429
Na dzień 30 czerwca 2006	48 876	5 844	3 432	865	4 474	63 491

Wartość bilansowa maszyn i urządzeń użytkowanych na dzień 30 czerwca 2007 na mocy umów leasingu finansowego z opcją wykupu wynosi 298 tys. PLN .

Grunty i budynki o wartości bilansowej na dzień 30.06.2007 – 13.194 tys. PLN stanowią przedmiot zabezpieczenia kredytów bankowych.

Środki transportowe wykupione z leasingu zostały wycenione przez niezależnego rzeczoznawcę na dzień wykupu. Wartość środków transportowych określono na podstawie notowań rynkowych oraz korekt mających wpływ na wartość pojazdu.

NOTA NR 7 – INWESTYCJE DŁUGOTERMINOWE

	30.06.2007	31.12.2006	30.06.2006
	PLN' 000	PLN' 000	PLN'000
Udziały w spółkach nie notowanych na giełdzie	0		
	0		

Udziały w spółkach nie notowanych na giełdzie obejmują udziały w spółkach zależnych CCC Factory Sp. z o.o., CCC Boty s.r.o. z siedzibą na terenie Czech oraz Kontynentalnym Funduszu Powierniczym nr 968. NG2 S.A. jest jedynym udziałowcem tych spółek.

NOTA NR 8 – Należności długoterminowe

	30.06.2007	31.12.2006	30.06.2006
	PLN' 000	PLN' 000	PLN'000
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	323	353	382
Razem	323	353	382

NOTA NR 9 - ZAPASY

	30.06.2007	31.12.2006	30.06.2006
	PLN' 000	PLN' 000	PLN'000
Materiały	6 435	36	22
Produkcja w toku	3 525	916	2 128
Towary	84 528	61 178	77 211
Surowce do produkcji		5 375	5 679
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	(709)	(180)	(949)
Zapasy razem	93 779	67 325	84 091

Na dzień bilansowy zapasy o wartości księgowej 49,6 mln PLN (2006: 32,9 mln PLN) stanowiły zabezpieczenie zaciągniętych kredytów i pożyczek.

NOTA NR 10 - Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

	30.06.2007	31.12.2006	30.06.2006
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Należności z tytułu dostaw i usług	38 557	32 915	40 383
Zaliczki na poczet dostaw	32 485	34 262	18 398
Pozostałe należności bieżące	2 392	1 137	351
Rozliczenia międzyokresowe	2 682	2 835	3 083
Pożyczka	347	2 935	407
	76 463	74 084	62 622

Średni czas realizacji należności wynosi 35 dni. Po upływie terminu płatności naliczane są odsetki w wysokości ustawowej. Podmiot dominujący dokonał odpisu aktualizującego stan należności w kwocie 1.945 tys. zł. Kwoty odpisów aktualizujących wartość należności odniesione są w koszty sprzedaży. Wartość odpisu została oszacowana na podstawie dotychczasowych doświadczeń podmiotu dominującego.

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

	30.06.2007	31.12.2006	30.06.2006
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
a) do 1 miesiąca	13 558	6 740	3 188
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	4 032	2 218	399
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	1 164	7 496	221
d) powyżej 6 miesięcy	3 079	4 086	3 160
	21 833	20 540	6 968
e) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane	3 079	3 094	3 156
Należności z tytułu dostaw i usług, razem, przeterminowane (netto).	18 754	17 446	3 812

Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych.

	30.06.2007	31.12.2006	30.06.2006
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Stan na początek okresu	3 094	4 466	4 466
a) zwiększenie (z tytułu)	63	63	33
b) zmniejszenie (z tytułu)	78	1 435	1 343
- wykorzystanie		707	1 343
- rozwiązanie	78	728	
Stan odpisów aktualizujących wartość należności na koniec okresu	3 079	3 094	3 156

Należności krótkoterminowe brutto z tytułu dostaw i usług (struktura walutowa).

	30.06.2007	31.12.2006	30.06.2006
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
a) w walucie polskiej	37 591	31 904	40 241
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł.)	966	1 011	142
- USD		322	
- przeliczone na PLN		951	
- EUR	257	15	37
- przeliczone na PLN	966	60	142
Należności krótkoterminowe razem:	38 557	32 915	40 383

NOTA NR 11 - Pochodne instrumenty pochodne

Walutowe instrumenty pochodne. Spółka wykorzystuje walutowe instrumenty pochodne do zabezpieczenia znaczących przyszłych transakcji i przepływów pieniężnych. Spółka nabyła opcję zakupu dolarów amerykańskich w kwocie transakcji opcji 71.742 tys. zł. jako zabezpieczenie strat wynikających ze zmiany kursów walutowych w przyszłych zakupach towarów. Wartość wynikająca z wyceny została odniesiona w rachunek zysków i strat. Kwotę tę oszacowano na podstawie wartości rynkowych ekwiwalentnych instrumentów na dzień bilansowy.

	30.06.2007	31.12.2006	30.06.2006
	PLN`000	PLN`000	PLN`000
Instrumenty pochodne	(3 113)	2 511	64

NOTA 12 - Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

	30.06.2007	31.12.2006	30.06.2006
	PLN`000	PLN`000	PLN`000
Środki pieniężne w banku i kasie	4 127	2 305	3 535
Lokaty krótkoterminowe	14 113	6 589	2 475
	18 240	8 874	6 010

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

Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w rachunki przepływów pieniężnych składa się z następujących pozycji:

	30.06.2007	31.12.2006	30.06.2006
	PLN`000	PLN`000	PLN`000
Środki pieniężne w banku i kasie	4 127	2 305	3 535
Lokaty krótkoterminowe	14 113	6 589	2 475
	18 240	8 874	6 010

Ryzyko kredytowe. 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.

Ryzyko kredytowe związane z pochodnymi instrumentami finansowymi jest ograniczone, ponieważ stronami transakcji są banki posiadające wysoki rating kredytowy otrzymany od międzynarodowych agencji ratingowych. Spółka nie posiada znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego. Ryzyko rozłożone jest na dużą liczbę partnerów i klientów.

NOTA 13 - Kapitał podstawowy

	liczba akcji	akcje zwykłe	razem
stan na dzień 30 czerwca 2006 roku	38 400 000	31 650 000	3 840
stan na dzień 31 grudnia 2006 roku	38 400 000	31 650 000	3 840
stan na dzień 30 czerwca 2007 roku	38 400 000	31 650 000	3 840

Wszystkie wyemitowane akcje zostały w całości opłacone.

Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej

	PLN' 000
Saldo na dzień 30.06.2006	74 586
Saldo na dzień 31.12.2006	74 586
Saldo na dzień 30.06.2007	74 586

Kapitał z aktualizacji wyceny

	PLN' 000
Saldo na dzień 30.06.2006	276
Saldo na dzień 31.12.2006	276
Saldo na dzień 30.06.2007	276

Pozostałe kapitały

	PLN' 000
Saldo na dzień 30.06.2006	57 055
Saldo na dzień 31.12.2006	57 055
Skutki błędów lat ubiegłych	
Podział zysku	19 844
Saldo na dzień 30.06.2007	76 899

Niepodzielony wynik finansowy

	PLN' 000
Saldo na dzień 30.06.2006	22 712
Saldo na dzień 31.12.2006	47 755
podział zysku	(58 325)
zysk netto za okres	28 227
strata z lat ubiegłych	0
saldo na dzień 30.06.2007	17 657

Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych

	PLN' 000
Saldo na dzień 30.06.2006	(90)
Saldo na dzień 31.12.2006	(71)
Zwiększenie/ zmniejszenie za okres	402
Saldo na dzień 30.06.2007	331

NOTA 14 - Kredyty i pożyczki

Krótkoterminowe	30.06.2007	31.12.2006	30.06.2006
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Kredyt w rachunku bieżącym	6 112	19 016	17 358
Kredyt bankowy	40 210		8 400
Pożyczka (długoterminowa)	347	2 562	
	46 669	21 578	25 758

Kredyty bankowe w wysokości 50.000 tys. zł. zostały zaciągnięte według zmiennej stawki WIBOR dla jednomiesięcznych depozytów międzybankowych w PLN powiększonych o marżę banku.

NOTA NR 15- REZERWY

	Rezerwa na naprawy gwarancyjne	Rezerwa na świadczenia pracownicze	Rezerwa dot. toczącego się postępowania sądowego	Rezerwa na niewykorzystane urlopy	Rezerwa na zobowiązania krótkoterminowe	Razem
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Stan na dzień 30 czerwca 2006	498	783	175	21	199	1 676
Utworzenie rezerwy w ciągu roku	474	119	101	237	511	1 442
Rozwiązanie rezerwy		35	175			210
Wykorzystanie rezerwy					307	307
Stan na dzień 31 grudnia 2006	972	867	101	258	403	2 601
Utworzenie rezerwy w ciągu roku		49			477	526
Rozwiązanie rezerwy	194	426	101	44		765
Wykorzystanie rezerwy	17				89	106
Stan na dzień 30 czerwca 2007	761	490		214	791	2 256
Rezerwy do 1 roku	630	27		214	695	1 566
Rezerwy powyżej 1 roku	131	463			96	690

Rezerwa na naprawy gwarancyjne

Spółka 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.

Rezerwa na świadczenia pracownicze

Spółka tworzy rezerwę na przyszłe świadczenia emerytalne i nagrody jubileuszowe w oparciu o wycenę aktuarialną

NOTA NR 16 – Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego

	Minimalne raty leasingowe			Wartość bieżąca minimalnych rat leasingowych		
	30.06.2007	31.12.2006	30.06.2006	30.06.2007	31.12.2006	30.06.2006
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego, wymagalne w ciągu:	305	277	22	0	0	0
jednego roku	59	46	22			
dwóch do pięciu lat	246	231				
powyżej pięciu lat						
	305	277	22	0	0	0
Pomniejszone o przyszłe odsetki:				nie dotyczy	nie dotyczy	nie dotyczy
Wartość bieżąca przyszłych zobowiązań	305	277	22	0	0	0
Pomniejszona o kwoty wymagalne w ciągu 12 miesięcy (ujęte w zobowiązaniach krótkoterminowych)	59	46	22			
Zobowiązanie wymagalne w okresie po 12 miesiącach	246	231				

GK NG2 SA użytkuje urządzenia oraz środki transportowe na mocy umów leasingu finansowego z opcją wykupu. Przyszłe minimalne opłaty leasingowe z tytułu tych umów oraz wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych przedstawiają się powyżej.

Wszystkie zobowiązania z tytułu leasingu denominowane są w złotych polskich.

NOTA NR 17 - Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

	30.06.2007	31.12.2006	30.06.2007
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Zobowiązania handlowe	17 079	18 052	10 949
pozostałe	55 670	5 757	15 182
	72 749	23 809	26 131

Średni okres kredytowania dla zakupów handlowych wynosi 40 dni.

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

NOTA NR 18 – Transakcje z podmiotami powiązanymi**Transakcje z podmiotami powiązanymi: stan na 30-06-2007**

	CCC Factory	CCC Boty Czech	Kontynentalny Fundusz Powierniczy Nr 968
Należności z tytułu usług	1	12 695	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	7 205		-
Udzielone pożyczki			-
Naliczone odsetki		650	-

Transakcje z podmiotami powiązanymi: stan na 31-12-2006

	CCC Factory	CCC Boty Czech	Kontynentalny Fundusz Powierniczy Nr 968
Należności z tytułu usług	1	12 225	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	2 464	4	-
Udzielone pożyczki		2 300	-
Naliczone odsetki	50	566	-

Transakcje z podmiotami powiązanymi: stan na 30-06-2006

	CCC Factory	CCC Boty Czech	Kontynentalny Fundusz Powierniczy Nr 968
Należności z tytułu usług	98	9 730	
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	7 104	7	
Udzielone pożyczki		2 300	
Naliczone odsetki		175	

NOTA NR 19 – Pozycje pozabilansowe.**Zestawienie zabezpieczeń z tytułu zaciągniętych zobowiązań na dzień 30.06.2007**

Lp.	Przedmiot umowy	Kwota umowy (dostępny limit) w tys. PLN	Wykorzystanie limitu w tys. PLN	Podmiot udzielający	Zabezpieczenie	Data wygaśnięcia zobowiązania
1.	Kredyt bankowy w rachunku bieżącym	35.000 30.000	6.112	BZ WBK S.A.	Hipoteka kaucyjna na nieruchomości w Polkowicach do kwoty 36 mln PLN Hipoteka kaucyjna na nieruchomości do kwoty 24 mln PLN	17.08.2007 31.03.2008
2.	Rewolwingowy kredyt obrotowy	50.000	40.210	BZ WBK S.A.	Hipoteka kaucyjna na nieruchomości do kwoty 24 mln PLN	31.03.2008
3.	Limit na gwarancje bankowe	16.000 17.000 18.000	17.247	BZ WBK S.A.	Hipoteka kaucyjna na nieruchomości do kwoty 15,4 mln PLN	30.09.2007 31.12.2007 31.03.2008
4.	Umowa ramowa dotycząca zasad wydawania i użytkowania kart PayLink	5.100	5.100	Bank Handlowy w Warszawie SA	Oświadczenie o poddaniu się egzekucji do kwoty 5,64 mln PLN	30.12.2008
5.	Gwarancja zapłaty należności celnych i podatkowych	6.500	1.848	S.T.U. Ergo Hestia S.A.	-	17.06.2007
6.	Gwarancja zapłaty należności celnych i podatkowych	1.000	1.848	S.T.U. Ergo Hestia S.A.	-	09.07.2007

W oparciu o istniejącą pomiędzy Bankiem Handlowym w Warszawie S.A. a naszym przedsiębiorstwem umowę w ramach której bank udziela finansowania naszych kanałów dystrybucji udzieliliśmy bankowi poręczenia na kwotę 5.640 tys. PLN. Poręczenie to jest wykazywane jako zobowiązanie pozabilansowe (warunkowe) w stosunku do banku.

VII. DODATKOWE OBJAŚNIENIA**7.1. Informacja nt. zastosowanych średnich kursów wymiany złotego w okresie objętym sprawozdaniem finansowym i porównywalnymi danymi finansowymi w stosunku do EURO, ustalone przez NBP.**

a) przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, zysk z działalności operacyjnej, zysk brutto i zysk netto oraz przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej, przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej, przepływy pieniężne netto z działalności finansowej i przepływy pieniężne netto razem za dwa kwartały 2007 roku, obliczono przyjmując średni kurs EURO według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów NBP na ostatni dzień poszczególnych miesięcy I półrocza 2007 roku, tj.: 3,8486 PLN

b) przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, zysk z działalności operacyjnej, zysk brutto i zysk netto oraz przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej, przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej, przepływy pieniężne netto z działalności finansowej i przepływy pieniężne netto razem za dwa kwartały 2006 roku, obliczono przyjmując średni kurs EURO według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów NBP na ostatni dzień poszczególnych miesięcy I półrocza 2006 roku, tj.: 3,9002 PLN

c) aktywa, zobowiązania i rezerwy na zobowiązania, zobowiązania długoterminowe, zobowiązania krótkoterminowe, kapitał własny oraz kapitał zakładowy na 30.06.2007 roku obliczono przyjmując średni kurs EURO na dzień 30.06.2007 roku, tj.: 3,7658 PLN

d) aktywa, zobowiązania i rezerwy na zobowiązania, zobowiązania długoterminowe, zobowiązania krótkoterminowe, kapitał własny oraz kapitał zakładowy na 30.06.2006 roku obliczono przyjmując średni kurs EURO na dzień 30.06.2006 roku, tj.: 4,0434 PLN

W okresie sprawozdawczym tj. od 01.01.2007 do 30.06.2007 kurs minimalny i maksymalny ukształtował się odpowiednio na poziomie 3,7465 w dniu 4-go maja 2007 roku oraz 3,9385 w dniu 30-ego stycznia 2007 roku.

7.2. Informacje o zaciągniętych kredytach, pożyczkach oraz o udzielnych emitentowi poręczeniach i gwarancjach.

1/ W dniu 9 sierpnia 2005 emitent zawarł z Bankiem Zachodnim WBK S.A. z siedzibą we Wrocławiu, ul. Rynek 9/11 trzy umowy znaczące: umowę o kredyt w rachunku bieżącym, umowę o rewolwingowy kredyt obrotowy oraz umowę zlecenia limitu na gwarancje bankowe na łączną kwotę 64.000 tys. PLN. Kryterium uznania umów za umowy znaczące jest wartość kapitałów własnych Spółki.

Na podstawie umowy o kredyt bankowy w rachunku bieżącym, NG2 SA. otrzymała kredyt w rachunku bieżącym w wysokości 30.000 tys. PLN na finansowanie bieżącej działalności operacyjnej. Kredyt został udzielony na okres od dnia 30 sierpnia 2005 do dnia całkowitej spłaty kredytu, jednak nie później niż 27 sierpnia 2007. Z tytułu wykorzystania kredytu Spółka zapłaci Bankowi odsetki według zmiennej stawki WIBOR dla jednomiesięcznych depozytów międzybankowych w PLN powiększony o marżę Banku. Pozostałe warunki umowy nie odbiegają znacząco od warunków powszechnie stosowanych dla tego typu umów.

Po dniu bilansowym Spółka zawarła z BZ WBK S.A. aneksy do umowy wprowadzając limit kredytu w rachunku bieżącym do kwoty 35.000 tys. PLN z terminem spłaty do 17.08.2007 oraz limit 30.000 tys. PLN – do dnia 31.03.2008 r. (informacje ogłoszone RB nr 40/2007).

Na podstawie umowy o rewolwingowy kredyt obrotowy, Emitent. otrzymał kredyt rewolwingowy w wysokości 20.000 tys. PLN na finansowanie niedoborów środków obrotowych na okres od dnia 27 sierpnia 2005 do dnia całkowitej spłaty kredytu, jednak nie później niż do dnia 27 sierpnia 2007. Z tytułu wykorzystania kredytu Spółka zapłaci Bankowi odsetki według zmiennej stawki WIBOR dla jednomiesięcznych depozytów międzybankowych w PLN powiększony o marżę Banku. Pozostałe warunki umowy nie odbiegają znacząco od warunków powszechnie stosowanych dla tego typu umów.

W dniu 23.02.2007 r. podmiot dominujący zawarł z BZ WBK S.A. aneks do umowy o rewolwingowy kredyt obrotowy podwyższający limit kredytu do kwoty 50.000 tys. PLN oraz wyznaczający nowy termin spłaty na dzień 31.03.2008 r. (informacje ogłoszone RB nr 12/2007).

Na podstawie umowy zlecenia udzielenia limitu na gwarancje bankowe, Bank udzielił NG2 S.A. limit gwarancji w wysokości 14.000 tys. PLN, w ramach którego będzie udzielał gwarancji dotyczących zabezpieczania zawartych umów najmu powierzchni lokali usługowych w okresie od dnia podpisania umowy do dnia 8 sierpnia 2006. Po upływie tego okresu, kwota limitu będzie odpowiadać sumie niewygasłych gwarancji. Z tytułu wystawienia gwarancji w ramach limitu Spółka. zapłaci Bankowi prowizję. Pozostałe warunki umowy nie odbiegają znacząco od warunków powszechnie stosowanych dla tego typu umów.

W dniu 06.08.2007 r. Spółka zawarła z BZ WBK S.A. aneks do umowy zlecenia udzielenia limitu na gwarancje bankowe do kwoty: 16.000 tys. PLN do dnia 30.09.2007, 17.000 tys. PLN do dnia 31.12.2007, 18.000 tys. PLN do dnia 31.03.2008.

2/ W roku 2006 emitent zawarł z TU Ergo Hestia 3 umowy o udzielenie gwarancji ubezpieczeniowej tytułem zabezpieczenia długów celnych. Szczegółowe informacje nt. zawartych umów zawiera nota nr 18 do niniejszego sprawozdania.

7.3. Informacje o udzielonych kredytach, pożyczkach, poręczeniach i gwarancjach.

Nie występują.

7.4. Umowy zawarte między emitentem a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska.

Nie występują.

7.5. Informacje o umowach znaczących dla działalności emitenta.

W okresie sprawozdawczym nie zawarto umów znaczących dla działalności GK NG2 SA.

7.6. Opis transakcji z podmiotami powiązanymi.

1/ W okresie objętym sprawozdaniem Emitent dokonywał transakcji z podmiotami powiązanymi, przedmiotem, których był zakup oraz sprzedaż towarów handlowych do dystrybucji dokonywany na warunkach rynkowych. Wartość transakcji z CCC Factory Sp. z o.o. ukształtowała się na poziomie 35.904 tys. zł. Wartość transakcji dokonanych z CCC BOTY CZECH s.r.o. wyniosła 5.490 tys. zł.

2/ Sytuacja finansowa CCC BOTY CZECH s.r.o. w opinii Zarządu NG2 S.A. ma charakter przejściowy, a tym samym brak jest przesłanek do objęcia udziałów i należności CCC BOTY CZECH s.r.o. odpisem aktualizującym ich wartość. Utworzenie podmiotu w celu zbudowania sieci sprzedaży zagranicznej wiąże się zawsze z dużymi nakładami początkowymi związanymi z rozpoznaniem nowego rynku i przedsięwzięciami koniecznymi do zaistnienia w świadomości zagranicznego klienta. W takiej sytuacji przez pierwsze lata działalności nowo utworzonego podmiotu występują z reguły straty lub też działa on na granicy opłacalności. Potwierdzają to obserwacje i analizy dokonane w Spółce. Według przewidywań Zarządu już na koniec bieżącego roku sklepy otwarte w roku 2005 powinny osiągnąć próg rentowności i wypracować zyski. Planowana stale zwiększająca się sieć sprzedaży oraz racjonalizacja zatrudnienia i kosztów funkcjonowania tej Spółki w perspektywie najbliższych 2 lat pozwoli na wypracowanie zysku umożliwiającego pokrycie poniesionych strat.

Na wniosek Prezesa Zarządu CCC BOTY CZECH w dniu 30 marca 2007 r. NG2 S.A. podjęło uchwałę jako jedyny wspólnik CCC BOTY CZECH s.r.o. o sposobie pokrycia straty za lata 2005 i 2006 poprzez konwersję wierzytelności NG2 SA wobec CCC BOTY CZECH na udziały w podwyższonym kapitale zakładowym tej Spółki. Konwersja wierzytelności, w kwocie 34.000 tys. CZK nastąpiła w dniu 06.06.2007. Kapitał zakładowy spółki CCC BOTY CZECH s.r.o. podwyższono z kwoty 200 tys. CZK na kwotę 34.200 tys. CZK. Powyższe działania mają na celu wzmocnienie i ustabilizowanie sytuacji finansowej CCC Boty Czech s.r.o.

7.7. Sprawozdanie według segmentów branżowych i geograficznych

Podział podstawowy to podział na segmenty branżowe. W Grupie są wyodrębnione trzy segmenty branżowe:

- Działalność hurtowa
- Działalność detaliczna
- Działalność usługowa (najem)

Rodzaj produktów i usług w ramach każdego wykazywanego segmentu branżowego

1. Segment : działalność hurtowa

W ramach tego segmentu NG2 S.A. oraz CCC FACTORY Sp. z o.o. dokonują sprzedaży obuwia do odbiorców hurtowych.

2. Segment: działalność detaliczna

W ramach tego segmentu NG2 S.A. oraz CCC BOTY CZECH s r.o. dokonują sprzedaży do sieci własnych sklepów detalicznych.

3. Segment: działalność usługowa

W ramach tego segmentu NG2 S.A. świadczy usługi podnajmu lokali (placówki handlowe) w sieci franszysowej.

	Sprzedaż detaliczna	Sprzedaż hurtowa	Usługi najmu	Pozycje nie przypisane	Grupa
przychody ze sprzedaży	175 037	68 417	6 834		250 288
koszt własny sprzedaży	(72 362)	(41 903)	(6 686)	(1 339)	(122 290)
zysk brutto ze sprzedaży	102 675	26 514	148	(1 339)	127 998
koszty sprzedaży	(54 883)	(25 023)		(78)	(79 984)
koszty zarządu	(734)	(1 356)		(869)	(2 959)
pozostałe przychody (koszty) operacyjne – (saldo)				(2 592)	(2 592)
zysk operacyjny	47 058	135	148	(4 878)	42 463
Przychody (koszty) finansowe –(saldo)				(7 894)	(7 894)
zysk przed opodatkowaniem					34 569
podatek dochodowy				(6 342)	(6 342)
zysk netto					28 227

7.8. Wynagrodzenia osób zarządzających i nadzorujących.

Wynagrodzenia osób zarządzających w okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2007 roku wyniosło 468 tys., natomiast członków Rady Nadzorczej 48 tys.

7.9. Informacja o umowie zawartej z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych.

Emitent zawarł w dniu 28 sierpnia 2007 roku z BDO Numerica Sp. z o.o umowę dotyczącą wykonania przeglądu śródrocznych jednostkowych oraz skonsolidowanych sprawozdań finansowych za pierwsze półrocze 2007, badania rocznego jednostkowego oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego na dzień 31 grudnia 2007 roku.

Kwota wynagrodzenia netto, wynikającego z umowy z podmiotem uprawnionym do badania i przeglądu sprawozdań finansowych, za usługi wymienione powyżej, wynosi 159,6 tys. zł.

W poprzednim roku obrotowym BDO Polska Sp. z o.o. z tytułu przeprowadzenia badania sprawozdań finansowych za rok 2006 otrzymała wynagrodzenie netto w wysokości 157 tys. zł.

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	
Teresa Ziola	Wiceprezes Zarządu	

Polkowice, dnia 25 października 2007 roku

