



GRUPA KAPITAŁOWA NG2 S.A
SKONSOLIDOWANY ŚRÓDROCZNY RAPORT
ZA IV KWARTAŁ 2011 r.

Spis treści

WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE	4
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW CAŁKOWITYCH	5
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	6
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	7
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	8
WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE	9
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW CAŁKOWITYCH	10
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	11
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	12
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	13
INFORMACJA DODATKOWA DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO ZA IV KWARTAŁ 2011	14
1. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA, ZE WSKAZANIEM JEDNOSTEK PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI	14
2. PODSTAWA SPORZĄDZENIA	15
3. PODSTAWA KONSOLIDACJI	15
4. WALUTA FUNKCJONALNA I WALUTA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH	15
5. STOSOWANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI	15
6. SEGMENTY SPRAWOZDAWCZE	15
7. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ ORAZ ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	18
8. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ ORAZ ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	19
9. ZWIĘZŁY OPIS ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ EMITENTA W OKRESIE, KTÓREGO DOTYCZY RAPORT, WRAZ Z WYKAZEM NAJWAŻNIEJSZYCH ZDARZEŃ ICH DOTYCZĄCYCH	20
10. OPIS CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W SZCZEGÓLNOŚCI O CHARAKTERZE NIETYPOWYM, MAJĄCYCH ZNACZĄCY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE	20
11. INFORMACJE O CHARAKTERZE I ZAKRESIE WSZELKICH ZNACZĄCYCH OGRANICZEŃ ZDOLNOŚCI JEDNOSTEK ZALEŻNYCH DO PRZEKAZYWANIA FUNDUSZY JEDNOSTCE DOMINUJĄCEJ, W POSTACI DYWIDEND W ŚRODKACH PIENIĘŻNYCH LUB DO SPŁATY KREDYTÓW LUB POŻYCZEK	20
12. OBJAŚNIENIA DOTYCZĄCE SEZONOWOŚCI LUB CYKLICZNOŚCI DZIAŁALNOŚCI EMITENTA W PREZENTOWANYM OKRESIE	21
13. INFORMACJA DOTYCZĄCA EMISJI, WYKUPU I SPŁATY NIEUDZIAŁOWYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH	21
14. INFORMACJA DOTYCZĄCA WYPŁACONEJ (LUB ZADEKLAROWANEJ) DYWIDENDY ŁĄCZNIE W PRZELICZENIU NA JEDNĄ AKCJĘ	21
15. WSKAZANIE ZDARZEŃ, KTÓRE WYSTĄPIŁY PO DNIU, NA KTÓRY SPORZĄDZONO SPRAWOZDANIE FINANSOWE, NIEUJĘTYCH W TYM SPRAWOZDANIU, A MOGĄCYCH W ZNACZĄCY SPOŚÓB WPŁYNAĆ NA PRZYSZŁE WYNIKI FINANSOWE EMITENTA	21
16. INFORMACJA DOTYCZĄCA ZMIAN ZOBOWIĄZAŃ WARUNKOWYCH LUB AKTYWÓW WARUNKOWYCH, KTÓRE NASTĄPIŁY OD CZASU ZAKOŃCZENIA OSTATNIEGO ROKU OBROTOWEGO	21
17. INFORMACJA NT. ZASTOSOWANYCH ŚREDNICH KURSÓW WYMIANY ŻŁOTEGO W OKRESIE OBJĘTYM SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM I PORÓWNYWALNYMI DANymi FINANSOWYMI W STOSUNKU DO EURO, USTALANE PRZEZ NBP	22
18. WSKAZANIE SKUTKÓW ZMIAN W STRUKTURZE JEDNOSTKI GOSPODARCZEJ, W TYM W WYNIKU POŁĄCZENIA JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH, PRZEJĘCIA LUB SPRZEDAŻY JEDNOSTEK GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA, INWESTYCJI DŁUGOTERMINOWYCH, PODZIAŁU, RESTRUKTURYZACJI I ZANIECHANIA DZIAŁALNOŚCI	22
19. STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA DANY ROK, W ŚWIETLE WYNIKÓW ZAPREZENTOWANYCH W RAPORCIE KWARTALNYM W STOSUNKU DO WYNIKÓW PROGNOZOWANYCH	22
20. WSKAZANIE AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO PRZEZ PODMIOTY ZALEŻNE CO NAJMNIEJ 5% OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU EMITENTA NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU KWARTALNEGO	22
21. ZESTAWIENIE STANU POSIADANIA AKCJI EMITENTA LUB UPRAWNIEŃ DO NICH PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE EMITENTA NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU KWARTALNEGO, WRAZ ZE WSKAZANIEM ZMIAN W STANIE POSIADANIA, W OKRESIE OD PRZEKAZANIA POPRZEDNIEGO RAPORTU KWARTALNEGO, ODREBNI DLA KAŻDEJ Z OSÓB	23

22. WSKAZANIE POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ.....	23
23. INFORMACJE O ZAWARCIU PRZEZ EMITENTA LUB JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ JEDNEJ LUB WIELU TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI, JEŻELI POJEDYNCZO LUB ŁĄCZNIE SĄ ONE ISTOTNE I ZOSTAŁY ZAWARTE NA INNYCH WARUNKACH NIŻ RYNKOWE.....	23
24. INFORMACJE O UDZIELENIU PRZEZ EMITENTA LUB PRZEZ JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ PORĘCZEŃ KREDYTU, POŻYCZKI LUB UDZIELENIU GWARANCJI ŁĄCZNIE JEDNEMU PODMIOTOWI LUB JEDNOSTCE ZALEŻNEJ OD TEGO PODMIOTU, JEŻELI ŁĄCZNA WARTOŚĆ ISTNIEJĄCYCH PORĘCZEŃ LUB GWARANCJI STANOWI RÓWNOWARTOŚĆ CO NAJMNIEJ 10% KAPITAŁÓW WŁASNYCH EMITENTA.....	23
25. INFORMACJE, KTÓRE ZDANIEM EMITENTA SĄ ISTOTNE DLA OCENY SYTUACJI KADROWEJ, MAJĄTKOWEJ, FINANSOWEJ, WYNIKU FINANSOWEGO I ICH ZMIAN, ORAZ INFORMACJE, KTÓRE SĄ ISTOTNE DLA OCENY MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZOBOWIĄZAŃ PRZEZ EMITENTA.	23
26. WSKAZANIE CZYNNIKÓW, KTÓRE W OCENIE EMITENTA BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE PRZEZ NIEGO WYNIKI W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIEJ KOLEJNEGO KWARTAŁU.	23

WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE

	w tys. PLN		w tys. EUR	
	okres od	okres od	okres od	okres od
	01.01.2011 do 31.12.2011	01.01.2010 do 31.12.2010	01.01.2011 do 31.12.2011	01.01.2010 do 31.12.2010
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	1 092 460	1 028 559	263 873	256 857
II. Zysk z działalności operacyjnej	160 534	129 119	38 775	32 244
III. Zysk brutto	152 933	122 609	36 939	30 619
IV. Zysk netto	123 689	117 856	29 876	29 432
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(10 904)	89 202	(2 634)	22 276
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(98 312)	(51 580)	(23 746)	(12 881)
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	61 145	(15 452)	14 769	(3 859)
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	(48 071)	22 170	(11 611)	5 536
IX. Zysk na jedną akcję (w zł/ EUR)	3,22	3,07	0,78	0,77
X. Rozwodniony zysk na jedną akcję (w zł/ EUR)	3,22	3,07	0,78	0,77
	w tys. PLN		w tys. EUR	
	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2011	31.12.2010
XI. Aktywa, razem	968 697	678 222	219 321	171 255
XII. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	472 699	255 374	107 023	64 483
XIII. Zobowiązania długoterminowe	208 708	105 117	47 253	26 543
XIV. Zobowiązania krótkoterminowe	263 991	150 257	59 770	37 941
XV. Kapitał własny	495 998	422 848	112 298	106 772
XVI. Kapitał zakładowy	3 840	3 840	869	970
XVII. Liczba akcji (w szt.)	38 400 000	38 400 000	38 400 000	38 400 000
XVIII. Wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR)	12,92	11,01	2,93	2,78
XIX. Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR)	12,92	11,01	2,93	2,78
XX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	1,50	1,00	0,34	0,25

Dane finansowe przeliczono na EUR wg następujących zasad:

- poszczególne pozycje aktywów i pasywów według średnich kursów ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski na dzień 31.12.2011 roku 1 EUR =4,4168, 31.12.2010 roku 1 EUR = 3,9603
- poszczególne pozycje zestawienia dochodów całkowitych oraz przepływów pieniężnych według kursów stanowiących średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca w następujących okresach sprawozdawczych 01.01.2011 – 31.12.2011 oraz 01.01.2010 – 31.12.2010, odpowiednio: 1 EUR =4,1401 i 1 EUR = 4,0044.

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW CAŁKOWITYCH

	okres od 01.10.2011 do 31.12.2011	okres od 01.01.2011 do 31.12.2011	okres od 01.10.2010 do 31.12.2010	okres od 01.01.2010 do 31.12.2010
Przychody ze sprzedaży	365 615	1 092 460	320 378	1 028 559
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów, towarów i usług	(156 292)	(478 213)	(147 548)	(472 127)
Zysk brutto na sprzedaży	209 323	614 247	172 830	556 432
Pozostałe przychody operacyjne	3 681	10 467	1 931	9 955
Koszty sprzedaży	(119 400)	(428 522)	(112 405)	(406 234)
Koszty ogólne zarządu	(5 314)	(18 399)	(4 488)	(14 744)
Pozostałe koszty operacyjne	(6 198)	(17 259)	(7 812)	(16 290)
Zysk na działalności operacyjnej	82 092	160 534	50 056	129 119
Przychody finansowe	259	658	26	473
Koszty finansowe	(2 456)	(8 259)	(447)	(6 983)
Zysk przed opodatkowaniem	79 895	152 933	49 635	122 609
Podatek dochodowy	(14 988)	(29 244)	(8 580)	(4 753)
Zysk netto	64 907	123 689	41 055	117 856
Pozostałe dochody całkowite				
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	(845)	921	252	(175)
Dochody całkowite razem	64 062	124 610	41 307	117 681
Zysk na jedną akcję podstawowy i rozwodniony	1,69 PLN	3,22 PLN	1,07 PLN	3,07 PLN

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

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	stan na 31.12.2011	stan na 31.12.2010
Aktywa trwałe		
Pozostałe wartości niematerialne	705	882
Rzeczowe aktywa trwałe	336 630	240 894
Należności długoterminowe	55	114
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	24 744	28 069
Aktywa trwałe razem	362 134	269 959
Aktywa obrotowe		
Zapasy	480 980	252 446
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	90 589	72 752
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	34 994	83 065
Aktywa obrotowe razem	606 563	408 263
Aktywa razem	968 697	678 222
Kapitał własny		
Kapitał akcyjny	3 840	3 840
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	74 586	74 586
Różnice kursowe z konsolidacji	604	(317)
Pozostałe kapitały	9 341	3 358
Zyski zatrzymane	407 627	341 381
Razem kapitały własne	495 998	422 848
Zobowiązania długoterminowe		
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	206 800	103 245
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	84	86
Rezerwy długoterminowe	1 783	1 675
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego	41	111
Zobowiązania długoterminowe razem	208 708	105 117
Zobowiązania krótkoterminowe		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	148 685	86 770
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	9 347	5 833
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego	29	136
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	72 019	46 006
Rezerwy krótkoterminowe	1 758	3 135
Otrzymane dotacje	32 153	8 377
Zobowiązania krótkoterminowe razem	263 991	150 257
Pasywa razem	968 697	678 222

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Kapitał akcyjny	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	Razem kapitał własny
Na dzień 1 stycznia 2011	3 840	74 586	3 358	341 381	(317)	422 848
Wynik za rok				123 689		123 689
Różnice kursowe z przeliczenia					921	921
Całkowite dochody razem	-			123 689	921	124 610
Wypłata dywidendy				(57 600)		(57 600)
Program opcji na akcje dla pracowników – wartość świadczenia			5 983			5 983
Inne korekty				157		157
Na dzień 31 grudnia 2011	3 840	74 586	9 341	407 627	604	495 998

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

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŃWÓW PIENIĘŻNYCH

	okres od 01.01.2011 do 31.12.2011	okres od 01.01.2010 do 31.12.2010
Zysk brutto:	152 933	122 609
Korekty:	(163 837)	(33 407)
Amortyzacja	24 242	22 166
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	(586)	(680)
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	921	(427)
Zysk (strata) na działalności inwestycyjnej	4 146	1 535
Koszty z tytułu odsetek	7 390	4 979
Zmiana stanu rezerw	(1 269)	2 145
Zmiana stanu zapasów	(228 534)	(9 753)
Zmiana stanu należności	(17 777)	(36 016)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	63 923	5 204
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-	952
Podatek dochodowy zapłacony	(22 277)	(26 870)
Inne korekty	5 984	3 358
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(10 904)	89 202
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Otrzymane odsetki	586	680
Otrzymane dotacje	23 775	8 377
Wpływy z tytułu pożyczek udzielonych stronom trzecim	-	10 000
Wydatki z tytułu pożyczek udzielonych stronom trzecim	-	(10 000)
Nabycie wartości niematerialnych	(67)	(51)
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(122 606)	(60 586)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(98 312)	(51 580)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	133 647	69 419
Spłaty kredytów i pożyczek	(4 079)	(40 170)
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	(57 600)	(38 400)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(177)	(69)
Odsetki zapłacone	(10 646)	(6 232)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	61 145	(15 452)
Przepływy pieniężne razem	(48 071)	22 170
Zwiększenie (zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	(48 071)	22 170
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	83 065	60 895
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	34 994	83 065

WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE

	w tys. PLN		w tys. EUR	
	okres od 01.01.2011 do 31.12.2011	okres od 01.01.2010 do 31.12.2010	okres od 01.01.2011 do 31.12.2011	okres od 01.01.2010 do 31.12.2010
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	1 039 651	998 665	251 117	249 392
II. Zysk z działalności operacyjnej	120 715	114 339	29 158	28 553
III. Zysk brutto	110 743	107 614	26 749	26 874
IV. Zysk netto	87 640	85 892	21 169	21 449
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(28 889)	90 960	(6 978)	22 715
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(100 062)	(54 622)	(24 169)	(13 640)
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	86 916	(18 119)	20 994	(4 525)
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	(42 035)	18 219	(10 153)	4 550
IX. Zysk na jedną akcję (w zł/ EUR)	2,28	2,24	0,55	0,56
X. Rozwodniony zysk na jedną akcję (w zł/ EUR)	2,28	2,24	0,55	0,56
	w tys. PLN		w tys. EUR	
	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2011	31.12.2010
XI. Aktywa, razem	921 822	639 381	208 708	161 448
XII. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	549 143	302 881	124 331	76 479
XIII. Zobowiązania długoterminowe	208 281	104 774	47 157	26 456
XIV. Zobowiązania krótkoterminowe	340 862	198 107	77 174	50 023
XV. Kapitał własny	372 679	336 500	84 378	84 968
XVI. Kapitał zakładowy	3 840	3 840	869	970
XVII. Liczba akcji (w szt.)	38 400 000	38 400 000	38 400 000	38 400 000
XVIII. Wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR)	9,71	8,76	2,20	2,21
XIX. Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR)	9,71	8,76	2,20	2,21
XX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	1,50	1,00	0,34	0,25

Dane finansowe przeliczono na EUR wg następujących zasad:

- poszczególne pozycje aktywów i pasywów według średnich kursów ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski na dzień 31.12.2011 roku 1 EUR =4,4168, 31.12.2010 roku 1 EUR = 3,9603
- poszczególne pozycje zestawienia dochodów całkowitych oraz przepływów pieniężnych według kursów stanowiących średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca w następujących okresach sprawozdawczych 01.01.2011 – 31.12.2011 oraz 01.01.2010 – 31.12.2010, odpowiednio: 1 EUR =4,1401 i 1 EUR = 4,0044.

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW CAŁKOWITYCH

	okres od 01.10.2011 do 31.12.2011	okres od 01.01.2011 do 31.12.2011	okres od 01.10.2010 do 31.12.2010	okres od 01.01.2010 do 31.12.2010
Przychody ze sprzedaży	344 780	1 039 651	307 646	998 665
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów, towarów i usług	(154 727)	(495 547)	(152 280)	(488 864)
Zysk brutto na sprzedaży	190 053	544 104	155 366	509 801
Pozostałe przychody operacyjne	3 627	10 271	1 967	9 908
Koszty sprzedaży	(115 525)	(410 622)	(109 553)	(388 205)
Koszty ogólne zarządu	(2 279)	(8 139)	(1 821)	(5 697)
Pozostałe koszty operacyjne	(5 429)	(14 899)	(7 016)	(11 468)
Zysk na działalności operacyjnej	70 447	120 715	38 943	114 339
Przychody finansowe	625	795	77	421
Koszty finansowe	(4 148)	(10 767)	(703)	(7 146)
Zysk przed opodatkowaniem	66 924	110 743	38 317	107 614
Podatek dochodowy	(12 957)	(23 103)	(7 508)	(21 722)
Zysk netto	53 967	87 640	30 809	85 892
Pozostałe dochody całkowite	-	-	-	-
Dochody całkowite razem	53 967	87 640	30 809	85 892
Zysk na jedną akcję podstawowy i rozwodniony	1,40 PLN	2,28 PLN	0,80 PLN	2,24 PLN

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	stan na 31.12.2011	stan na 31.12.2010
Aktywa trwale		
Pozostałe wartości niematerialne	355	506
Rzeczowe aktywa trwale	281 678	186 689
Inwestycje długoterminowe	55 255	49 762
Należności długoterminowe	55	114
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	2 828	3 989
Aktywa trwale razem	340 171	241 060
Aktywa obrotowe		
Zapasy	458 830	237 455
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	93 613	89 623
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	29 208	71 243
Aktywa obrotowe razem	581 651	398 321
Aktywa razem	921 822	639 381
Kapitał własny		
Kapitał akcyjny	3 840	3 840
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	74 586	74 586
Pozostałe kapitały	9 341	3 358
Zyski zatrzymane	284 912	254 716
Razem kapitały własne	372 679	336 500
Zobowiązania długoterminowe		
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	206 800	103 245
Rezerwy długoterminowe	1 441	1 482
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego	40	47
Zobowiązania długoterminowe razem	208 281	104 774
Zobowiązania krótkoterminowe		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	203 942	140 086
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	8 018	3 431
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego	6	62
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	95 285	43 261
Rezerwy krótkoterminowe	1 458	2 890
Otrzymane dotacje	32 153	8 377
Zobowiązania krótkoterminowe razem	340 862	198 107
Pasywa razem	921 822	639 381

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Kapitał akcyjny	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Razem kapitał własny
Na dzień 1 stycznia 2011	3 840	74 586	3 358	254 716	336 500
Wynik za rok				87 640	87 640
Całkowite dochody razem				87 640	87 640
Wypłata dywidendy				(57 600)	(57 600)
Program opcji na akcje dla pracowników – wartość świadczenia			5 983		5 983
Inne korekty				156	156
Na dzień 31 grudnia 2011	3 840	74 586	9 341	284 912	372 679

	Kapitał akcyjny	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Razem kapitał własny
Na dzień 1 stycznia 2010	3 840	74 586	-	207 224	285 650
Wynik za rok	-	-	-	85 892	85 892
Całkowite dochody razem	-	-	-	85 892	85 892
Wypłata dywidendy	-	-	-	(38 400)	(38 400)
Program opcji na akcje dla pracowników – wartość świadczenia	-	-	3 358	-	3 358
Na dzień 31 grudnia 2010	3 840	74 586	3 358	254 716	336 500

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH

	okres od 01.01.2011 do 31.12.2011	okres od 01.01.2010 do 31.12.2010
Zysk brutto	110 743	107 614
Korekty:	(139 632)	(16 654)
Amortyzacja	20 446	18 453
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	(562)	(627)
Zysk (strata) na działalności inwestycyjnej	4 124	1 499
Koszty z tytułu odsetek	7 744	4 923
Zmiana stanu rezerw	(1 473)	2 283
Zmiana stanu zapasów	(221 374)	(3 793)
Zmiana stanu należności	(3 930)	(34 582)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	66 044	17 786
Inne korekty	6 755	4 128
Podatek dochodowy zapłacony	(17 406)	(26 724)
Przeplýwy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(28 889)	90 960
Przeplýwy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Otrzymane odsetki	562	627
Otrzymane dotacje	23 775	8 377
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	367	50
Nabycie udziałów w spółkach zależnych	(6 264)	(6 078)
Nabycie wartości niematerialnych	(67)	(50)
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(118 435)	(57 548)
Przeplýwy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(100 062)	(54 622)
Przeplýwy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	158 931	66 506
Spłaty kredytów i pożyczek	(3 353)	(39 980)
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	(57 600)	(38 400)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(62)	(68)
Odsetki zapłacone	(11 000)	(6 177)
Przeplýwy pieniężne netto z działalności finansowej	86 916	(18 119)
Przeplýwy pieniężne razem	(42 035)	18 219
Zwiększenie (zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	(42 035)	18 219
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	71 243	53 024
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	29 208	71 243

INFORMACJA DODATKOWA DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO ZA IV KWARTAŁ 2011

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

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

1. Opis organizacji Grupy Kapitałowej Emitenta, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji.

Na dzień 31 grudnia 2011 roku Grupę Kapitałową NG2, tworzyły:

- a) jednostka dominująca NG2 S.A z siedzibą w Polkowicach,
- b) podmioty zależne:
 - CCC FACTORY Sp. z o.o. z siedzibą w Polkowicach,
 - CCC BOTY CZECH s.r.o z siedzibą w Pradze (Czechy),
 - CCC OBUV SK s.r.o. z siedzibą w Bratysławie (Słowacja),
 - NG2 Suisse S.a.r.l. z siedzibą w Zug (Szwajcaria),
 - Kontynentalny Fundusz Powierniczy nr 968 (USA).

Spółka NG2 S.A posiada 100% udziału w kapitałach ww. podmiotów oraz 100% udziału w całkowitej liczbie głosów Spółek.

Tabela 1. Podmioty wchodzące w skład Grupy Kapitałowej NG2 S.A. według stanu na 31.12.2011 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.	Praga, Czechy	100	pełna
CCC Obuv Sk s.r.o.	Bratysława, Słowacja	100	pełna
NG2 Suisse S.a.r.l	Zug, Szwajcaria	100	pełna
Kontynentalny Fundusz Powierniczy nr 968	USA	100	-

2. Podstawa sporządzenia.

Grupa Kapitałowa NG2 S.A. prezentuje śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres czterech kwartałów 2011 roku rozpoczynający się 1 stycznia 2011 roku i kończący się 31 grudnia 2011 roku.

Prezentowane śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”. Sprawozdanie to nie obejmuje wszystkich informacji i ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i powinno być odczytywane wraz ze sprawozdaniem finansowym za okres 1.01.2010 -31.12.2010 r.

3. Podstawa konsolidacji.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera sprawozdanie jednostki dominującej NG2 S.A oraz sprawozdania spółek zależnych.

Jednostki zależne podlegają konsolidacji w okresie od dnia przejścia kontroli przez Grupę do dnia ustania kontroli.

Wszystkie podmioty wchodzące w skład Grupy Kapitałowej były objęte kontrolą w okresie sprawozdawczym. Wszelkie transakcje, salda, przychody i koszty pomiędzy podmiotami powiązаныmi objętymi konsolidacją podlegają wyłączeniom konsolidacyjnym

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.

4. Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdań finansowych.

Pozycje zawarte w śródrocznym skróconym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej wycenia się w walucie podstawowego środowiska gospodarczego, w którym dana jednostka prowadzi działalność („waluta funkcjonalna”). Sprawozdanie finansowe prezentowane jest w walucie PLN, która jest walutą funkcjonalną i walutą prezentacji Grupy, w zaokrągleniu do pełnych tysięcy.

5. Stosowane zasady rachunkowości.

Zasady rachunkowości stosowane przez Spółki Grupy Kapitałowej NG2 S.A. nie zmieniły się w stosunku do tych stosowanych w sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010.

6. Segmenty sprawozdawcze.

Identyfikacja segmentów operacyjnych

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

Identyfikacja segmentów sprawozdawczych

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

Segment „działalność detaliczna” – „detał”

Segment „działalność detaliczna” obejmuje przede wszystkim sprzedaż obuwia, akcesoriów do pielęgnacji obuwia, drobnej galanterii odzieżowej. Sprzedaż realizowana jest przez Grupę Kapitałową NG2 S.A. we własnych placówkach sklepowych na terenie Polski i Republiki Czeskiej i skierowana jest do odbiorców detalicznych. Sprzedaż detaliczna prowadzona jest w ramach 3 sieci: CCC, BOTI, QUAZI. Segmentem operacyjnym jest każdy indywidualny sklep działający w jednej z sieci i oddzielnie analizowany przez GDO. Ze względu na podobieństwo długoterminowych średnich

marż brutto, a także ze względu na podobny charakter towarów (m.in. obuwia, akcesoriów do pielęgnacji obuwia, drobnej galanterii odzieżowej), sposób dystrybucji towarów i kategorii odbiorców (sprzedaż realizowana we własnych placówkach i skierowana do klientów detalicznych), segment „działalność detaliczna” obejmuje informacje finansowe łącznie dla sieci CCC, BOTI, QUAZI, natomiast segmenty operacyjne zostały zagregowane zgodnie z MSSF 8, tworząc segment sprawozdawczy „działalność detaliczna”.

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

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

Zasady rachunkowości segmentów operacyjnych są takie same jak zasady polityki rachunkowości według których Spółki Grupy NG2 S.A. sporządzają sprawozdania finansowe. Grupa ocenia wyniki działalności segmentów na podstawie zysku lub straty na działalności przed uwzględnieniem obciążeń podatkowych.

Pozostałe ujawnienia dotyczące segmentów sprawozdawczych

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

okres od 01.01.2011 do 31.12.2011	Działalność detaliczna	Działalność franczyzowa i inna	Pozycje nieprzypisane	Razem
Przychody ze sprzedaży	994 381	98 079		1 092 460
- uzyskane na terytorium Polski	902 535	96 788		999 323
- uzyskane poza terytorium Polski	91 846	1 291		93 137
Koszt własny sprzedaży	(408 274)	(69 939)		(478 213)
Zysk brutto ze sprzedaży	586 107	28 140		614 247
Koszty sprzedaży i zarządu	(440 602)	(6 651)	332	(446 921)
Saldo pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych	(5 426)	(1 366)		(6 792)
Zysk operacyjny	140 079	20 123	332	160 534
Saldo przychodów i kosztów finansowych	(7 166)	(435)		(7 601)
Zysk przed opodatkowaniem	132 913	19 688	332	152 933
Podatek dochodowy			(29 244)	(29 244)
Zysk netto				123 689
Zysk netto wykazany w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów				123 689
Aktywa	638 457	134 011	196 229	968 697
Aktywa trwale zgodnie z MSSF 8	296 957	40 378		337 335
- na terytorium Polski	278 340	40 110		318 450
- poza terytorium Polski	18 617	268		18 885
Przychody z tyt. odsetek			178	178
Koszty z tyt. odsetek	(6 566)	(816)	(8)	(7 390)
Amortyzacja	(15 997)	(2 215)	(6 030)	(24 242)

okres od 01.01.2010 do 31.12.2010	Działalność detaliczna	Działalność franczyzowa i inna	Pozycje nieprzypisane	Razem
Przychody ze sprzedaży	921 621	106 938	-	1 028 559
- uzyskane na terytorium Polski	854 408	105 899	-	960 307
- uzyskane poza terytorium Polski	67 213	1 039	-	68 252
Koszt własny sprzedaży	(401 191)	(70 936)	-	(472 127)
Zysk brutto ze sprzedaży	520 430	36 002	-	556 432
Koszty sprzedaży i zarządu	(413 156)	(8 408)	586	(420 978)
Saldo pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych	(5 286)	(1 049)		(6 335)
Zysk operacyjny	101 988	26 545	586	129 119
Saldo przychodów i kosztów finansowych	(5 145)	(1 365)		(6 510)
Zysk przed opodatkowaniem	96 843	25 180	586	122 609
Podatek dochodowy	-	-	(4 753)	(4 753)
Zysk netto				117 856
Zysk netto wykazany w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów				117 856
Aktywa	390 656	82 679	204 887	678 222
Aktywa trwale zgodnie z MSSF 8	219 040	22 736		241 776
- na terytorium Polski	203 257	22 468		225 725
- poza terytorium Polski	15 783	268		16 051
Przychody z tyt. odsetek			304	304
Koszty z tyt. odsetek	(4 221)	(702)	(56)	(4 979)
Amortyzacja	(14 628)	(2 232)	(5 306)	(22 166)

Ujawnienia informacji dotyczących jednostki

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

Grupa Kapitałowa NG2 S.A. przedstawia w sprawozdaniu informację o przychodach uzyskanych od klientów zewnętrznych w podziale na obszary geograficzne, a także informację o aktywach trwałych innych niż instrumenty finansowe, aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego w podziale na obszary geograficzne.

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

od 01.01.2011 do 31.12.2011	Polska	Republika Czeska	Szwajcaria	RAZEM
Przychody z tyt. sprzedaży	999 323	91 846	1 291	1 092 460
Aktywa trwale inne niż instrumenty finansowe	318 450	18 617	268	337 335
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	4 801	2 550	17 393	24 744

od 01.01.2010 do 31.12.2010	Polska	Republika Czeska	Szwajcaria	RAZEM
Przychody z tyt. sprzedaży	960 307	67 213	1 039	1 028 559
Aktywa trwale inne niż instrumenty finansowe	225 725	15 783	268	241 776
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	5 704	4 156	18 209	28 069

7. Noty objaśniające do śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej oraz śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów.

Rezerwy	Rezerwa na naprawy gwarancyjne	Rezerwa na świadczenia pracownicze	Razem
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Stan na dzień 1 stycznia 2010	1 764	901	2 665
Utworzenie rezerwy	2 224	799	3 023
Rozwiązanie rezerwy	457	218	675
Wykorzystanie rezerwy	203	-	203
Stan na dzień 31 grudnia 2010	3 328	1 482	4 810
Rezerwy do 1 roku	3 135	-	3 135
Rezerwy powyżej 1 roku	193	1 482	1 675

Rezerwy	Rezerwa na naprawy gwarancyjne	Rezerwa na świadczenia pracownicze	Razem
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Stan na dzień 1 stycznia 2011	3 328	1 482	4 810
Zmiana z tyt. różnic kursowych	16		16
Utworzenie rezerwy	971	8	979
Rozwiązanie rezerwy	2 215	49	2 264
Wykorzystanie rezerwy			
Stan na dzień 31 grudnia 2011	2 100	1 441	3 541
Rezerwy do 1 roku	1 758		1 758
Rezerwy powyżej 1 roku	342	1 441	1 783

Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	31.12.2011	31.12.2010
Przyspieszona amortyzacja podatkowa	692	303
Naliczone odsetki	21	7
Razem	713	310

Aktywa z tytułu podatku odroczonego	31.12.2011	31.12.2010
Koszty po dacie bilansowej	1 149	1 931
Rezerwy na zobowiązania	1 372	1 684
Utrata wartości aktywów	814	759
Korekta marży na zapasach	1 906	2 331
Straty podatkowe	2 805	3 452
Wycena znaków towarowych	17 393	18 209
Pozostałe	18	13
Razem	25 457	28 379

Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych	31.12.2011	31.12.2010
Stan na początek okresu	1 294	1 978
a) zwiększenie	14	238
b) zmniejszenie	749	922
Stan na koniec okresu	559	1 294

Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość zapasów	31.12.2011	31.12.2010
Stan na początek okresu	3 843	530
a) zwiększenie	0	3 400
b) zmniejszenie	3 347	87
Stan na koniec okresu	496	3 843

8. Noty objaśniające do śródrocznego skróconego sprawozdania z sytuacji finansowej oraz śródrocznego skróconego sprawozdania z całkowitych dochodów.

Rezerwy	Rezerwa na naprawy gwarancyjne	Rezerwa na świadczenia pracownicze	Razem
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Stan na dzień 1 stycznia 2010	1 406	683	2 089
Utworzenie rezerwy	1 941	799	2 740
Rozwiązanie rezerwy	457	-	457
Wykorzystanie rezerwy	-	-	-
Stan na dzień 31 grudnia 2010	2 890	1 482	4 372
Rezerwy do 1 roku	2 890	-	2 890
Rezerwy powyżej 1 roku	-	1 482	1 482

Rezerwy	Rezerwa na naprawy gwarancyjne	Rezerwa na świadczenia pracownicze	Razem
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Stan na dzień 1 stycznia 2011	2 890	1 482	4 372
Utworzenie rezerwy	500	8	508
Rozwiązanie rezerwy	1 932	49	1 981
Wykorzystanie rezerwy	-	-	-
Stan na dzień 31 grudnia 2011	1 458	1 441	2 899
Rezerwy do 1 roku	1 458	-	1 458
Rezerwy powyżej 1 roku	-	1 441	1 441

Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	31.12.2011	31.12.2010
Przyspieszona amortyzacja podatkowa	220	242
Naliczone odsetki	21	7
Razem	241	249

Aktywa z tytułu podatku odroczonego	31.12.2011	31.12.2010
Koszty po dacie bilansowej	937	1 931
Rezerwy na zobowiązania	1 307	1 604
Utrata wartości aktywów	807	690
Pozostałe	18	13
Razem	3 069	4 238

Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych	31.12.2011	31.12.2010
Stan na początek okresu	878	1 427
a) zwiększenie	1	238
b) zmniejszenie	333	787
Stan na koniec okresu	546	878

Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość zapasów	31.12.2011	31.12.2010
Stan na początek okresu	3 819	496
a) zwiększenie	-	3 400
b) zmniejszenie	3 347	77
Stan na koniec okresu	472	3 819

9. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących.

W IV kwartale 2011 Grupa Kapitałowa NG2 zanotowała:

- wzrost przychodów ze sprzedaży o 14,1 % w stosunku do IV kwartału 2010 r. (narastająco wzrost przychodów ze sprzedaży o 6,2 % w stosunku do analogicznego okresu 2010 r.)
- wzrost wyniku netto o 58,1 % w stosunku do IV kwartału 2010 r. (narastająco wzrost zysku netto o 4,9% w stosunku do analogicznego okresu 2010 r.)
- umacnianie wizerunku Spółki i dalszy rozwój sieci salonów firmowych CCC, QUAZI, BOTI.

Na dzień 31 grudnia 2011 roku sieć sprzedaży GK NG2 obejmowała 714 placówek, na co składało się:

- 293 salony firmowe CCC w kraju (273 - na 31.12.2010),
- 37 butików QUAZI (49 – na 31.12.2010)
- 216 sklepów własnych BOTI (213 – na 31.12.2010)
- 52 salonów firmowych CCC w Republice Czeskiej (45 - na 31.12.2010)
- 116 sklepów sieci franczyzowej – w tym 62 sklepy BOTI, 49 salonów CCC w Polsce oraz 5 salonów CCC w Rosji (123 sklepy, w tym 62 BOTI – na 31.12.2010)

Powierzchnia sprzedaży we własnych placówkach zlokalizowanych na terenie kraju wzrosła do 135,1 tys. m² (125,0 tys. m² na 31.12.2010), tj. o 8,08% wobec 1,90% spadku powierzchni sklepów franczyzowych (z 21,1 tys. m² - na dzień 31.12.2010 do 20,7 tys. m² na 31.12.2011).

10. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o charakterze nietypowym, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.

W okresie objętym sprawozdaniem nie wystąpiły, żadne nietypowe zjawiska mające istotny wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.

11. Informacje o charakterze i zakresie wszelkich znaczących ograniczeń zdolności jednostek zależnych do przekazywania funduszy jednostce dominującej, w postaci dywidend w środkach pieniężnych lub do spłaty kredytów lub pożyczek.

Według wiedzy Zarządu spółki dominującej nie istnieją znaczące ograniczenia zdolności jednostek zależnych do przekazywania funduszy jednostce dominującej.

12. Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Emitenta w prezentowanym okresie.

W przypadku spółek Grupy NG2 możemy mówić o sezonowości sprzedaży. Sezonowość sprzedaży Grupy NG2 jest znaczna, jak w całej branży odzieżowo-obuwniczej. Wyróżnia się dwa zasadnicze okresy o najwyższej wartości sprzedaży: drugi i czwarty kwartał roku. Również w całym roku sprzedaż mocno uzależniona jest od warunków atmosferycznych. Warunki pogodowe mogą zaburzyć ów wzorzec sezonowości, przyspieszając lub opóźniając okresy odpowiednio słabszej lub wzmożonej sprzedaży.

13. Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych.

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły ww. zdarzenia.

14. Informacja dotycząca wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy łącznie w przeliczeniu na jedną akcję.

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły ww. zdarzenia.

15. Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono sprawozdanie finansowe, nieujętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe emitenta.

Nie dotyczy.

16. Informacja dotycząca zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego.

Zmiany zobowiązań i aktywów warunkowych opisuje poniższa tabela.

	31.12.2011	31.12.2010	zmiana 2011/2010 (wartościowo)
1) otrzymane gwarancje i poręczenia	33 800	34 800	(1 000)
Razem aktywa warunkowe	33 800	34 800	(1 000)
1) gwarancje celne	8 500	22 500	(14 000)
2) pozostałe gwarancje	29 762	30 221	(459)
3) udzielone zabezpieczenia	7 000	7 000	-
Razem zobowiązania warunkowe	45 262	59 721	(14 459)

Gwarancje celne stanowią zabezpieczenie spłaty należności celnych w związku z prowadzeniem przez Grupę składów celnych, a ich termin zapadalności przypada na 17.06 2012 r.

Pozostałe gwarancje stanowią zabezpieczenie przy zawartych umowach najmu lokali, a ich termin zapadalności przypada do 15.05.2013 r.

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

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

17. Informacja nt. zastosowanych średnich kursów wymiany złotego w okresie objętym sprawozdaniem finansowym i porównywalnymi danymi finansowymi w stosunku do euro, ustalane przez NBP.

Okres obrotowy	Średni kurs w okresie	Minimalny kurs w okresie	Maksymalny kurs w okresie	Kurs na ostatni dzień okresu
01.01 – 31.12.2011	4,1401	3,8403	4,5642	4,4168
01.01 – 31.12.2010	4,0044	3,8356	4,1770	3,9603

Dane finansowe przeliczono na EUR wg następujących zasad:

- poszczególne pozycje aktywów i pasywów według średnich kursów ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski na dzień 31.12.2011 roku 1 EUR = 4,4168, 31.12.2010 roku 1 EUR = 3,9603
- poszczególne pozycje zestawienia dochodów całkowitych oraz przepływów pieniężnych według kursów stanowiących średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca w następujących okresach sprawozdawczych 01.01.2011 – 31.12.2011 oraz 01.01.2010 – 31.12.2010, odpowiednio: 1 EUR = 4,1401 i 1 EUR = 4,0044.

18. Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej Emitenta, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności.

Nie dotyczy.

19. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych.

Nie publikowano prognoz wyników za 2011 r.

20. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego.

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

Zmiany w stanie posiadania znacznych pakietów akcji Spółki w okresie od przekazania poprzedniego raportu śródrocznego dokonali:

- Aviva OFE – Emitent otrzymał informację od ww. akcjonariusza o zwiększeniu zaangażowania w kapitale do 6,0%, 5,12% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu o czym Emitent poinformował w raporcie bieżącym w dniu 21.11.2011 r. (RB 49/2011)
- PIONEER Investment Management S.A. - Emitent otrzymał informację od ww. akcjonariusza o transakcji zbycia akcji Spółki w wyniku czego udział w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu spadł poniżej 5% o czym Emitent poinformował w raporcie bieżącym w dniu 27.11.2011 r. (RB 50/2011).

Na dzień przekazania sprawozdania za IV kwartał 2011 r. Spółka nie posiada informacji o innych akcjonariuszach, którzy posiadaliby co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

21. Zestawienie stanu posiadania akcji Emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego, odrębnie dla każdej z osób.

Według wiedzy posiadanej przez Emitenta, stan posiadania akcji przez osoby zarządzające i nadzorujące przedstawia się następująco:

Stanowisko/funkcja imię i nazwisko*	Akcje posiadane na dzień przekazania raportu Q Sr – IV/2011	Akcje posiadane na dzień przekazania raportu za Q Sr – III/2011
Prezes Zarządu – Dariusz Miłek*	4 750 000	4 750 000
Wiceprezes Zarządu – Mariusz Gnych	120 000	120 000

*Pan Dariusz Miłek jest ponadto podmiotem dominującym w spółce Luxprofi S.a.r.l., która na dzień przekazania raportu QSr- IV/2011 posiadała 10.610.000 akcji NG2 S.A.

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

Spółki Grupy Kapitałowej NG2 nie są stroną w postępowaniu sądowym, których wartość przedmiotów sporu przekracza 10% kapitałów własnych Spółki.

23. Informacje o zawarciu przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązаныmi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe.

Nie dotyczy.

24. Informacje o udzieleniu przez Emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu, pożyczki lub udzieleniu gwarancji łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta.

Nie dotyczy.

25. Informacje, które zdaniem Emitenta są istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Emitenta.

Sprawozdanie finansowe zawiera podstawowe informacje, które są istotne dla oceny sytuacji Grupy Kapitałowej NG2. Zdaniem Zarządu nie istnieją obecnie żadne zagrożenia dla realizacji zobowiązań Grupy.

26. Wskazanie czynników, które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.

Zdaniem Emitenta podstawowe czynniki, które będą miały wpływ na wyniki osiągnięte w najbliższym czasie, to:

- 1) wielkość osiągniętej sprzedaży oraz zrealizowanych marż,
- 2) dalszy rozwój sieci handlowej NG2,
- 3) panujące warunki atmosferyczne,
- 4) poziom kursów walutowych.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej NG2 S.A zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki Dominującej dnia 20 lutego 2012 r. oraz podpisane w imieniu Zarządu przez:

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

Polkowice, dnia 20 lutego 2012 r.