

**NKT CABLES S.A.**

**OPINIA  
NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA  
ORAZ RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ  
Z BADANIA  
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO  
ZA ROK OBROTOWY  
KOŃCZĄCY SIĘ 31 GRUDNIA 2004 R.**

## **OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA**

*Dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy nkt cables S.A.*

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego nkt cables S.A. z siedzibą w Czechowicach-Dziedzicach, ul. Legionów 59, na które składa się wprowadzenie do sprawozdania finansowego, bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2004 r., który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 167.272 tys. złotych, rachunek zysków i strat za rok obrotowy kończący się tego dnia wykazujący stratę netto w kwocie 10.168 tys. złotych, zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy kończący się tego dnia wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę 10.168 tys. złotych, rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się tego dnia wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę 2.769 tys. złotych oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za prawidłowość, rzetelność i jasność załączonego sprawozdania finansowego, jak również za prawidłowość ksiąg rachunkowych odpowiedzialny jest kierownik jednostki. Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o rzetelności, prawidłowości i jasności tego sprawozdania finansowego oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień Międzynarodowych Standardów Rewizji Sprawozdań Finansowych wydanych przez Międzynarodową Federację Księgowych, rozdziału 7 ustawy z 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2002 r., nr 76, poz. 694 z późniejszymi zmianami) oraz norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce. Przepisy te wymagają, aby badanie zostało zaplanowane i przeprowadzone w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu finansowym. Badanie obejmuje sprawdzenie w oparciu o metodę wrywkową dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają kwoty i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym. Badanie obejmuje również ocenę poprawności stosowanych zasad rachunkowości, znaczących szacunków dokonanych przez kierownika jednostki oraz ocenę ogólnej prezentacji sprawozdania finansowego. Wyrażamy przekonanie, że przeprowadzone przez nas badanie stanowi wystarczającą podstawę dla naszej opinii.

Naszym zdaniem, zbadane sprawozdanie finansowe nkt cables S.A. zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych i przedstawia rzetelnie i jasno, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową Spółki na dzień 31 grudnia 2004 r. oraz wynik finansowy za rok obrotowy kończący się tego dnia, zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi w ustawie z 29 września 1994 r. o rachunkowości i wydanymi na jej podstawie przepisami, jak również wymogami odnoszącymi się do emitentów papierów wartościowych dopuszczonych do publicznego obrotu oraz jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki.

Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości, rzetelności i jasności zbadanego sprawozdania finansowego zwracamy uwagę, iż w nocie nr 10 dodatkowych not objaśniających do sprawozdania finansowego Spółka ujawniła jedynie informacje o wartości wynagrodzeń, nagród lub korzyści, wypłaconych lub należnych, dotyczących łącznie wszystkich osób zarządzających i nadzorujących Spółkę. Wymogi odnoszące się do emitentów papierów wartościowych dopuszczonych do publicznego obrotu nakazują ujawnienie w dodatkowych notach objaśniających do sprawozdania finansowego informacji o łącznej wartości wynagrodzeń, nagród lub korzyści, wypłaconych lub należnych, odrębnie dla każdej z osób zarządzających i nadzorujących emitenta w przedsiębiorstwie emitenta. W nocie nr 10 dodatkowych not objaśniających do sprawozdania finansowego Spółka przedstawiła uzasadnienie ograniczenia dokonanych ujawnień w tym zakresie.

Ponadto, zgodnie z wymogami ustawy z 29 września 1994 r. o rachunkowości, stwierdzamy, że sprawozdanie z działalności Spółki uwzględnia informacje, o których mowa w art. 49 ust. 2 powyższej ustawy oraz wymogi Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 16 października 2001 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. z 2001 r., nr 139, poz. 1569 z późniejszymi zmianami) i są one zgodne z informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym.

.....  
Biegły rewident nr 9451/7175  
Leszek Dubicki, Członek Zarządu

.....  
Za KPMG Audyt Sp. z o.o.  
ul. Chłodna 51, 00-867 Warszawa  
Biegły rewident nr 9451/7175  
Leszek Dubicki, Członek Zarządu

Warszawa, 31 marca 2005 r.

**NKT CABLES S.A.**

**RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ  
Z BADANIA  
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO  
ZA ROK OBROTOWY  
KOŃCZĄCY SIĘ 31 GRUDNIA 2004 R.**

## Spis treści

<b>1</b>	<b>Część ogólna raportu</b>	<b>3</b>
1.1	Dane identyfikujące Spółkę	3
1.2	Dane identyfikujące biegłego rewidenta	3
1.3	Podstawy prawne	3
1.4	Informacje o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy	5
1.5	Zakres prac i odpowiedzialności biegłego rewidenta	5
<b>2</b>	<b>Analiza finansowa Spółki</b>	<b>7</b>
2.1	Ogólna analiza sprawozdania finansowego	7
2.2	Wybrane wskaźniki finansowe	9
2.3	Interpretacja wskaźników	9
<b>3</b>	<b>Część szczegółowa raportu</b>	<b>11</b>
3.1	Księgi rachunkowe i ochrona danych	11
3.2	Kontrola wewnętrzna	11
3.3	Inwentaryzacja składników majątkowych Spółki	11
3.4	Wprowadzenie do sprawozdania finansowego	11
3.5	Dodatkowe informacje i objaśnienia	11
3.6	Sprawozdanie z działalności Spółki	12
3.7	Informacja o opinii niezależnego biegłego rewidenta	12

## **1 Część ogólna raportu**

### **1.1 Dane identyfikujące Spółkę**

#### **1.1.1 Nazwa Spółki**

nkt cables Spółka Akcyjna

#### **1.1.2 Siedziba Spółki**

ul. Legionów 59  
43-502 Czechowice-Dziedzice

#### **1.1.3 Rejestracja w Krajowym Rejestrze Sądowym**

Siedziba sądu: Sąd Rejonowy w Katowicach, Wydział Gospodarczy KRS  
Data: 7 lutego 2002 r.  
Numer rejestru: KRS 0000089171

#### **1.1.4 Rejestracja w Urzędzie Skarbowym i Wojewódzkim Urzędzie Statystycznym**

NIP: 652-000-54-49  
REGON: 003520533

### **1.2 Dane identyfikujące biegłego rewidenta**

KPMG Audyt Sp. z o.o.  
ul. Chłodna 51  
00-867 Warszawa

KPMG Audyt Sp. z o.o. (do 9 maja 2004 r. zarejestrowana pod firmą KPMG Polska Audyt Sp. z o.o.) jest podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych wpisanym na listę pod numerem 458.

### **1.3 Podstawy prawne**

#### **1.3.1 Kapitał zakładowy oraz kapitał własny**

Spółka została założona zgodnie ze statutem z dnia 27 września 1990 r. na czas nieokreślony.

Kapitał zakładowy Spółki na 31 grudnia 2004 r. wynosił 15.000,0 tys. złotych i dzielił się na 3.000.000 akcji o wartości nominalnej 5 złotych każda.

*Raport uzupełniający opinię z badania sprawozdania finansowego  
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2004 r.*

Według stanu na 31 grudnia 2004 r. w Spółce obowiązywała następująca struktura własnościowa:

Nazwa akcjonariusza	Ilość akcji	Ilość głosów (w %)	Wartość nominalna akcji zł'000	Udział w kapitale zakładowym (w %)
NKT Cables A/S, Dania	2.265.600	75,52%	11.328	75,52%
Pozostali < 5%	734.400	24,48%	3.672	24,48%
	3.000.000	100,00%	15.000	100,00%

### 1.3.2 Jednostki powiązane z badaną Spółką

Badana Spółka należy do duńskiej grupy kapitałowej nkt cables. Na 31 grudnia 2004 r. Spółka posiadała 100% udziałów w spółkach nkt cables Sp. z o.o. oraz nkt cables Warszowie Sp. z o.o. (która posiadała 100% udziałów w spółce Polinex Sp. z o.o.).

W dniu 31 marca 2005 r. doszło do połączenia spółek nkt cables Warszowie Sp. z o.o. i Polinex Sp. z o.o. Spółką przejmująca była spółka cables Warszowie Sp. z o.o.

W dniu 1 grudnia 2004 r. Zarząd nkt cables S.A. podpisał z Elektrokoppar Svenska AB umowę dotyczącą zbycia wszystkich udziałów w swej 100% spółce zależnej nkt cables Sp. z o.o. Finalizacja sprzedaży udziałów nkt cables Sp. z o.o. planowana jest na dzień 1 kwietnia 2005 r. Do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego strony transakcji uzyskały wymagane zgody, w tym zgodę Nadzwyczajnego Zgromadzenia Akcjonariuszy nkt cables S.A. oraz zgodę władz antymonopolowych.

### 1.3.3 Kierownik jednostki

Funkcje kierownika jednostki sprawuje Zarząd.

W skład Zarządu Spółki na 31 grudnia 2004 r. wchodził:

- Maciej Zajac – Prezes Zarządu,
- Sławomir Wizner – Członek Zarządu,
- Marek Bączkiewicz – Członek Zarządu.

Na podstawie uchwały Rady Nadzorczej z 22 grudnia 2003 r., od 1 stycznia 2004 r. Pan Maciej Zajac objął stanowisko Prezesa Zarządu nkt cables S.A., jednocześnie dotychczasowy Prezes Zarządu Pan Jiri Rivola został odwołany z tej funkcji.

Na podstawie uchwały Rady Nadzorczej z 9 marca 2005 r. Pan Aleksander Gadka objął stanowisko członka Zarządu nkt cables S.A.

### 1.3.4 Przedmiot działalności

Przedmiotem działalności Spółki zgodnie ze statutem jest w szczególności:

- Produkcja izolowanych drutów i przewodów;
- Produkcja pozostałych wyrobów z tworzyw sztucznych;
- Pozostała sprzedaż hurtowa wyspecjalizowana i niewyspecjalizowana;

*Raport uzupełniający opinię z badania sprawozdania finansowego  
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2004 r.*

- Działalność agentów specjalizujących się w sprzedaży określonego towaru lub określonej grupy towarów;
- Działalność agentów zajmujących się sprzedażą towarów różnego rodzaju.

#### **1.4 Informacje o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy**

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2003 r. zostało zbadane przez KPMG Audyt Sp. z o.o. (do 9 maja 2004 r. zarejestrowana pod firmą KPMG Polska Audyt Sp. z o.o.) i uzyskało opinię biegłego rewidenta bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy 24 czerwca 2004 r., które postanowiło, że zysk netto za ubiegły rok obrotowy w kwocie 3.090 tys. złotych zostanie przekazany na pokrycie części skumulowanej straty z lat ubiegłych.

Bilans zamknięcia na dzień 31 grudnia 2003 r. został prawidłowo wprowadzony do ksiąg jako bilans otwarcia roku badanego.

Sprawozdanie finansowe zostało złożone w Sądzie Rejestrowym 8 lipca 2004 r. a następnie ogłoszone w Monitorze Polskim B nr 438 z 14 lutego 2005 r.

#### **1.5 Zakres prac i odpowiedzialności biegłego rewidenta**

Niniejszy raport został przygotowany dla Zgromadzenia Akcjonariuszy nkt cables S.A. z siedzibą w Czechowicach-Dziedzicach, ul. Legionów 59 i dotyczy sprawozdania finansowego, na które składa się wprowadzenie do sprawozdania finansowego, bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2004 r., który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 167.272 tys. złotych, rachunek zysków i strat za rok obrotowy kończący się tego dnia wykazujący stratę netto w kwocie 10.168 tys. złotych, zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy kończący się tego dnia wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę 10.168 tys. złotych, rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się tego dnia wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę 2.769 tys. złotych oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

Badania sprawozdania finansowego dokonano na podstawie decyzji Akcjonariuszy odnośnie wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy zgodnie z umową z 30 czerwca 2004 r.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień Międzynarodowych Standardów Rewizji Sprawozdań Finansowych wydanych przez Międzynarodową Federację Księgowych, rozdziału 7 ustawy z 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2002 r. nr 76, poz. 694 z późniejszymi zmianami), oraz norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Badanie sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone w siedzibie Spółki w okresie od 18 października 2004 r. do 22 października 2004 r. oraz od 10 stycznia 2005 r. do 14 stycznia 2005 r.

Celem niezależnego badania sprawozdania finansowego jest przedstawienie Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy pisemnej opinii niezależnego biegłego rewidenta wraz z uzupełniającym ją raportem na temat zbadanego sprawozdania finansowego.



*Raport uzupełniający opinię z badania sprawozdania finansowego  
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2004 r.*

Zarząd Spółki złożył w dniu 31 marca 2005 r. oświadczenie o kompletności, rzetelności, jasności oraz prawidłowości sprawozdania finansowego przedstawionego do badania oraz niezastąpieniu do dnia zakończenia badania zdarzeń wpływających w sposób znaczący na wielkość danych wykazywanych w sprawozdaniu finansowym za badany rok.

W trakcie badania sprawozdania finansowego Zarząd Spółki udostępnił nam wszelkie dokumenty i informacje niezbędne do wydania opinii i przygotowania raportu.

KPMG Audyt Sp. z o.o., członkowie jej Zarządu i organów nadzorczych oraz inne osoby uczestniczące w badaniu sprawozdania finansowego Spółki spełniają wymóg niezależności od badanej Spółki. Zakres planowanej i wykonanej pracy nie został w żaden sposób ograniczony.

Zakres i sposób przeprowadzonego badania wynika ze sporządzonej przez nas dokumentacji roboczej, znajdującej się w siedzibie KPMG Audyt Sp. z o.o.

*Raport uzupełniający opinię z badania sprawozdania finansowego  
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2004 r.*

## 2 Analiza finansowa Spółki

### 2.1 Ogólna analiza sprawozdania finansowego

#### 2.1.1 Bilans

<b>AKTYWA</b>	<b>31.12.2004</b>	<b>% sumy</b>	<b>31.12.2003</b>	<b>% sumy</b>
	<b>zł '000</b>	<b>bilansowej</b>	<b>zł '000</b>	<b>bilansowej</b>
<b>Aktywa trwałe</b>				
Wartości niematerialne i prawne	2.449	1,5	418	0,3
Rzeczowe aktywa trwałe	8.295	4,9	12.127	7,9
Należności długoterminowe	110	0,1	110	0,1
Inwestycje długoterminowe	100.523	60,1	88.619	58,0
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	-	-	2.045	1,3
	111.377	66,6	103.319	67,6
<b>Aktywa obrotowe</b>				
Zapasy	8.997	5,4	11.784	7,7
Należności krótkoterminowe	28.214	16,9	28.103	18,4
Inwestycje krótkoterminowe	18.620	11,1	9.643	6,3
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	64	-	6	-
	55.895	33,4	49.536	32,4
<b>SUMA AKTYWÓW</b>	<b>167.272</b>	<b>100,0</b>	<b>152.855</b>	<b>100,0</b>
<b>PASYWA</b>	<b>31.12.2004</b>	<b>% sumy</b>	<b>31.12.2003</b>	<b>% sumy</b>
	<b>zł '000</b>	<b>bilansowej</b>	<b>zł '000</b>	<b>bilansowej</b>
<b>Kapitał własny</b>				
Kapitał zakładowy	15.000	9,0	15.000	9,8
Kapitał zapasowy	54.183	32,4	54.181	35,5
Kapitał z aktualizacji wyceny	3.672	2,2	3.674	2,4
Strata z lat ubiegłych	(9.569)	5,7	(12.659)	8,3
(Strata)/Zysk netto	(10.168)	6,1	3.090	2,0
	53.118	31,8	63.286	41,4
<b>Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>				
Rezerwy na zobowiązania	395	0,2	430	0,3
Zobowiązania krótkoterminowe	112.985	67,5	87.530	57,2
Rozliczenia międzyokresowe	774	0,5	1.609	1,1
	114.154	68,2	89.569	58,6
<b>SUMA PASYWÓW</b>	<b>167.272</b>	<b>100,0</b>	<b>152.855</b>	<b>100,0</b>

*Raport uzupełniający opinię z badania sprawozdania finansowego  
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2004 r.*

## 2.1.2 Rachunek zysków i strat

	1.01.2004 - 31.12.2004 zł '000	% przychodów ze sprzedaży	1.01.2003 - 31.12.2003 zł '000	% przychodów ze sprzedaży
<b>Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów</b>				
Przychody netto ze sprzedaży produktów	85 166	91,9	78 940	63,4
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	7 532	8,1	45 473	36,6
	92 698	100,0	124 413	100,0
<b>Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów</b>				
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	(62 533)	67,5	(59 277)	47,6
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(5 604)	6,0	(37 186)	29,9
	(68 137)	73,5	(96 463)	77,5
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>	<b>24 561</b>	<b>26,5</b>	<b>27 950</b>	<b>22,5</b>
Koszty sprzedaży	(11 159)	12,0	(13 155)	10,6
Koszty ogólnego zarządu	(13 745)	14,9	(11 714)	9,4
<b>(Strata)/zysk ze sprzedaży</b>	<b>(343)</b>	<b>0,4</b>	<b>3 081</b>	<b>2,5</b>
<b>Pozostałe przychody operacyjne</b>				
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	45	0,1	778	0,6
Inne przychody operacyjne	17	-	596	0,5
	62	0,1	1 374	1,1
<b>Pozostałe koszty operacyjne</b>				
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	(1 215)	1,3	(593)	0,5
Inne koszty operacyjne	(1 274)	1,4	(1 152)	0,9
	(2 489)	2,7	(1 745)	1,4
<b>(Strata)/zysk z działalności operacyjnej</b>	<b>(2 770)</b>	<b>3,0</b>	<b>2 710</b>	<b>2,2</b>
<b>Przychody finansowe</b>				
Dywidendy i udziały w zyskach	-	-	3	-
Odsetki	6 276	6,8	4 750	3,8
Zysk ze zbycia inwestycji	-	-	20	-
Inne	1 873	2,0	-	-
	8 149	8,8	4 773	3,8
<b>Koszty finansowe</b>				
Odsetki	(6 550)	7,1	(4 921)	4,0
Aktualizacja wartości inwestycji	(6 750)	7,3	-	-
Inne	(202)	0,2	(1 537)	1,2
	(13 502)	14,6	(6 458)	5,2
<b>(Strata)/zysk z działalności gospodarczej</b>	<b>(8 123)</b>	<b>8,8</b>	<b>1 025</b>	<b>0,8</b>
<b>Wynik zdarzeń nadzwyczajnych</b>				
Zyski nadzwyczajne	-	-	27	-
Straty nadzwyczajne	-	-	(7)	-
<b>(Strata)/zysk brutto</b>	<b>(8 123)</b>	<b>8,8</b>	<b>1 045</b>	<b>0,8</b>
<b>Podatek dochodowy</b>	<b>(2 045)</b>	<b>2,2</b>	<b>2 045</b>	<b>1,7</b>
<b>(Strata)/zysk netto</b>	<b>(10 168)</b>	<b>11,0</b>	<b>3 090</b>	<b>2,5</b>

*Raport uzupełniający opinię z badania sprawozdania finansowego  
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2004 r.*

## 2.2 Wybrane wskaźniki finansowe

	2004	2003	2002
<b>1. Rentowność sprzedaży netto</b>			
$\frac{\text{zysk netto}}{\text{przychody netto}} \times 100\%$	wartość ujemna	2.5%	wartość ujemna
<b>2. Szybkość obrotu należności</b>			
$\frac{\text{średni stan należności z tytułu dostaw i usług brutto}}{\text{przychody netto}} \times 365 \text{ dni}$	114 dni	90 dni	110 dni
<b>3. Stopa zadłużenia</b>			
$\frac{\text{zobowiązania i rezerwy na zobowiązania}}{\text{suma pasywów}} \times 100\%$	68.2%	58.6%	62.8%
<b>4. Wskaźnik płynności</b>			
$\frac{\text{aktywa obrotowe}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	0.5	0.6	0.6
<b>5. Rentowność kapitału własnego</b>			
$\frac{\text{zysk netto}}{\text{kapitał własny - zysk netto}} \times 100\%$	wartość ujemna	5.1%	wartość ujemna

- Aktywa obrotowe nie zawierają należności o okresie spłaty powyżej 12 miesięcy.
- Zobowiązania krótkoterminowe obejmują krótkoterminowe rezerwy na zobowiązania, zobowiązania krótkoterminowe z wyłączeniem zobowiązań o okresie wymagalności powyżej 12 miesięcy oraz inne krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe.
- Przychody netto obejmują przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów.

## 2.3 Interpretacja wskaźników

W wyniku spadku przychodów ze sprzedaży towarów i materiałów w 2004 r., na których realizowana była wyższa marża, a także w wyniku dokonania odpisu aktualizującego wartość udziałów w przeznaczonych do sprzedaży jednostce zależnej nkt cables Sp. z o.o., w badanym roku Spółka zanotowała stratę netto w wysokości 10,2 miliona złotych. W związku z powyższym wskaźniki rentowności sprzedaży netto oraz rentowności kapitału własnego osiągnęły wartości ujemne.

Niekorzystna zmiana wskaźnika szybkości obrotu należności wynika z faktu, iż pomimo spadku przychodów ze sprzedaży należności handlowe pozostały na poziomie zbliżonym do poprzedniego roku. Wynika to głównie z podwyższenia stawki VAT dotyczącej sprzedaży Spółki z 7% do 22%.

W rezultacie poniesionej straty netto w badanym roku oraz w efekcie otrzymania w 2004 r. od głównego akcjonariusza, nkt cables A/S, pożyczki krótkoterminowej w kwocie 43,5 milionów złotych, podwyższeniu uległa stopa zadłużenia. Z tej samej przyczyny obniżył się również wskaźnik płynności. Należy jednak zaznaczyć, iż Spółka finansowana jest w kwocie 83,0 mln złotych pożyczkami od głównego akcjonariusza, wykazanymi w zobowiązaniach krótkoterminowych. Zgodnie z punktem (f) Wprowadzenia do sprawozdania finansowego,

*Raport uzupełniający opinię z badania sprawozdania finansowego  
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2004 r.*

Spółka przewiduje kontynuację korzystania z pożyczek udzielonych przez podmiot dominujący - NKT CABLES A/S w zakresie, jaki zapewniać będzie zachowanie płynności finansowej Spółki.

### **3 Część szczegółowa raportu**

#### **3.1 Księgi rachunkowe i ochrona danych**

Spółka posiada aktualną dokumentację opisującą przyjęte przez nią zasady rachunkowości, zatwierdzone przez Zarząd Spółki. Przyjęte zasady (polityka) rachunkowości zostały przedstawione we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego, w zakresie wymaganym przepisami ustawy o rachunkowości.

Sprawozdanie finansowe Spółki przygotowane zostało w oparciu o księgi rachunkowe, prowadzone zgodnie z wymogami Rozdziału 2 „Prowadzenie ksiąg rachunkowych” oraz Rozdziału 8 „Ochrona danych” ustawy z 29 września 1994 r. o rachunkowości.

#### **3.2 Kontrola wewnętrzna**

System kontroli wewnętrznej obejmuje kontrolę funkcjonalną ze strony głównego księgowego oraz członków Zarządu.

Podczas badania sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy ocenę stosowanego systemu księgowości i działania systemu kontroli wewnętrznej w zakresie niezbędnym do wydania przez nas opinii odnośnie zbadanego sprawozdania finansowego Spółki.

Badanie to nie miało na celu ujawnienia wszystkich nieprawidłowości lub istotnych słabości tego systemu. Zastosowane przez nas procedury nie wykazały istotnych nieprawidłowości w funkcjonowaniu systemu księgowości i systemu kontroli wewnętrznej.

#### **3.3 Inwentaryzacja składników majątkowych Spółki**

Spółka przeprowadziła inwentaryzację składników majątkowych w terminach określonych w art. 26 ustawy o rachunkowości. Inwentaryzacją objęto następujące składniki aktywów:

- środki pieniężne,
- należności,
- zapasy.

Różnice inwentaryzacyjne rozliczono w księgach okresu objętego sprawozdaniem finansowym.

#### **3.4 Wprowadzenie do sprawozdania finansowego**

Dane zawarte we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego zostały przedstawione przez Spółkę kompletnie i prawidłowo. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego stanowi integralną część sprawozdania finansowego.

#### **3.5 Dodatkowe informacje i objaśnienia**

Dane zawarte w dodatkowych informacjach i objaśnieniach do sprawozdania finansowego zostały przedstawione przez Spółkę kompletnie i prawidłowo. Dodatkowe informacje i objaśnienia stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

*Raport uzupełniający opinię z badania sprawozdania finansowego  
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2004 r.*

### **3.6 Sprawozdanie z działalności Spółki**

Sprawozdanie z działalności Spółki uwzględnia informacje, o których mowa w art. 49 ust. 2 ustawy z 29 września 1994 r. o rachunkowości oraz wymogi Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 16 października 2001 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. z 2001 r., nr 139, poz. 1569 z późniejszymi zmianami) i są one zgodne z informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym.

### **3.7 Informacja o opinii niezależnego biegłego rewidenta**

W oparciu o przeprowadzone badanie sprawozdania finansowego Spółki sporządzonego na 31 grudnia 2004 r. wydaliśmy opinię niezależnego biegłego rewidenta bez zastrzeżeń. W opinii ujęliśmy uwagę o następującej treści:

„Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości, rzetelności i jasności zbadanego sprawozdania finansowego zwracamy uwagę, iż w nocie nr 10 dodatkowych not objaśniających do sprawozdania finansowego Spółka ujawniła jedynie informacje o wartości wynagrodzeń, nagród lub korzyści, wypłaconych lub należnych, dotyczących łącznie wszystkich osób zarządzających i nadzorujących Spółkę. Wymogi odnoszące się do emitentów papierów wartościowych dopuszczonych do publicznego obrotu nakazują ujawnienie w dodatkowych notach objaśniających do sprawozdania finansowego informacji o łącznej wartości wynagrodzeń, nagród lub korzyści, wypłaconych lub należnych, odrębnie dla każdej z osób zarządzających i nadzorujących emitenta w przedsiębiorstwie emitenta. W nocie nr 10 dodatkowych not objaśniających do sprawozdania finansowego Spółka przedstawiła uzasadnienie ograniczenia dokonanych ujawnień w tym zakresie.”

.....  
Biegły rewident nr 9451/7175  
Leszek Dubicki, Członek Zarządu

.....  
Za KPMG Audyt Sp. z o.o.  
ul. Chłodna 51, 00-867 Warszawa  
Biegły rewident nr 9451/7175  
Leszek Dubicki, Członek Zarządu

Warszawa, 31 marca 2005 r.