

GRUPA KAPITAŁOWA NKT CABLES S.A.

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
na 31 grudnia 2008 r. i za rok zakończony 31 grudnia 2008 r.**

**sporządzone zgodnie z
MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI SPRAWOZDAWCZOŚCI
FINANSOWEJ, KTÓRE ZOSTAŁY ZATWIERDZONE PRZEZ UNIĘ
EUROPEJSKĄ**

Spis treści

| | Strona |
|---|---------------|
| Skonsolidowane sprawozdanie finansowe | |
| Skonsolidowany rachunek zysków i strat | 3 |
| Skonsolidowany bilans | 4 |
| Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym | 6 |
| Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych | 7 |
| Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego | 9 |

Grupa Kapitałowa nkt cables S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
na 31 grudnia 2008 r. i za rok zakończony 31 grudnia 2008 r.
(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT
ZA ROK ZAKOŃCZONY
31 GRUDNIA 2008 R.

| | Nota | 2008 | 2007 |
|---|------|-----------------|----------------|
| Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów | 3 | 492 374 | 515 347 |
| Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów | 4 | (440 988) | (436 226) |
| Zysk brutto na sprzedaży | | 51 386 | 79 121 |
| Koszty sprzedaży | 4 | (28 528) | (35 890) |
| Koszty ogólnego zarządu | 4 | (18 005) | (17 156) |
| Pozostałe przychody operacyjne | 5 | 6 628 | 4 965 |
| Pozostałe koszty operacyjne | 6 | (2 810) | (1 473) |
| Zysk na działalności operacyjnej | | 8 671 | 29 567 |
| Przychody finansowe | 8 | 877 | 432 |
| Koszty finansowe | 8 | (11 218) | (8 545) |
| Koszty finansowe netto | | (10 341) | (8 113) |
| (Strata)/Zysk brutto | | (1 670) | 21 454 |
| Podatek dochodowy | 9 | (4 213) | 6 551 |
| (Strata)/Zysk | | (5 883) | 28 005 |
| Wynik netto przypadający na jedną akcję w złotych (podstawowy/rozwodniony) | 10 | (1,96) | 9,33 |

Maciej Zajac

Aleksander Gadka

Sławomir Wizner

Józef Zelin

Prezes Zarządu

Członek Zarządu

Członek Zarządu

Główny Księgowy

Skonsolidowany rachunek zysków i strat należy analizować łącznie z notami objaśniającymi stanowiącymi integralną część skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Grupa Kapitałowa nkt cables S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
na 31 grudnia 2008 r. i za rok zakończony 31 grudnia 2008 r.
(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

SKONSOLIDOWANY BILANS
NA 31 GRUDNIA 2008 R.

| AKTYWA | Nota | 31.12.2008 | 31.12.2007 |
|---|-------------|-------------------|-------------------|
| Aktywa trwałe: | | | |
| Wartości niematerialne | 11 | 708 | 1 483 |
| Rzeczowe aktywa trwałe | 12 | 90 677 | 89 994 |
| Nieruchomości inwestycyjne | 13 | - | 4 078 |
| Inwestycje długoterminowe | | 70 | 70 |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 14 | 2 800 | 6 895 |
| Aktywa trwałe razem | | 94 255 | 102 520 |
| Aktywa obrotowe: | | | |
| Zapasy | 15 | 39 656 | 45 987 |
| Należności krótkoterminowe i rozliczenia międzyokresowe | 16 | 94 433 | 137 264 |
| Należności z tytułu podatku dochodowego | | 545 | 19 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 17 | 3 181 | 27 328 |
| Aktywa obrotowe razem | | 137 815 | 210 598 |
| A k t y w a r a z e m | | 232 070 | 313 118 |

Skonsolidowany bilans należy analizować łącznie z notami objaśniającymi stanowiącymi integralną część skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Grupa Kapitałowa nkt cables S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
na 31 grudnia 2008 r. i za rok zakończony 31 grudnia 2008 r.
(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

SKONSOLIDOWANY BILANS
NA 31 GRUDNIA 2008 R.

| PASYWA | Nota | 31.12.2008 | 31.12.2007 |
|---|-------------|-------------------|-------------------|
| Kapitał własny: | | | |
| Kapitał akcyjny | | 49 958 | 49 958 |
| Kapitał z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń | | (2 385) | - |
| Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej | | 34 242 | 34 242 |
| Zyski z lat ubiegłych i roku bieżącego | | 1 401 | 7 284 |
| Kapitał własny razem | 18 | 83 216 | 91 484 |
| Zobowiązania długoterminowe: | | | |
| Długoterminowe pożyczki i kredyty | 19 | 62 500 | 86 500 |
| Rezerwy na świadczenia pracownicze | 20 | 1 378 | 1 171 |
| Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe | 21 | 103 | 109 |
| Zobowiązania długoterminowe razem | | 63 981 | 87 780 |
| Zobowiązania krótkoterminowe: | | | |
| Rezerwy na świadczenia pracownicze | 20 | 55 | 92 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 22 | 61 231 | 90 190 |
| Krótkoterminowe kredyty i pożyczki | 23 | 15 825 | 39 889 |
| Rezerwy na zobowiązania | 24 | 1 146 | 33 |
| Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe | 21 | 6 616 | 3 650 |
| Zobowiązania krótkoterminowe razem | | 84 873 | 133 854 |
| Zobowiązania razem | | 148 854 | 221 634 |
| P a s y w a r a z e m | | 232 070 | 313 118 |

| | | | |
|-----------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| Maciej Zając | Aleksander Gadka | Sławomir Wizner | Józef Zelin |
| <i>Prezes Zarządu</i> | <i>Członek Zarządu</i> | <i>Członek Zarządu</i> | <i>Główny Księgowy</i> |

Skonsolidowany bilans należy analizować łącznie z notami objaśniającymi stanowiącymi integralną część skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Grupa Kapitałowa nkt cables S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
na 31 grudnia 2008 r. i za rok zakończony 31 grudnia 2008 r.
(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

**SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W
KAPITALE WŁASNYM ZA ROK ZAKOŃCZONY 31
GRUDNIA 2008 R.**

| | Kapitał akcyjny | Kapitał z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń | Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej | Zyski/(Straty) z lat ubiegłych i roku bieżącego | Kapitał własny razem |
|---|-----------------|---|---|---|----------------------|
| Stan na dzień 1 stycznia 2007 r. | 49 958 | - | 34 242 | (20 721) | 63 479 |
| Zysk netto za okres | | - | - | 28 005 | 28 005 |
| Stan na dzień 31 grudnia 2007 r. | 49 958 | - | 34 242 | 7 284 | 91 484 |
| Stan na dzień 1 stycznia 2008 r. | 49 958 | - | 34 242 | 7 284 | 91 484 |
| Strata netto za okres | - | - | - | (5 883) | (5 883) |
| Wycena instrumentów finansowych, dla których Grupa stosuje rachunkowość zabezpieczeń | - | (2 385) | - | - | (2 385) |
| Stan na dzień 31 grudnia 2008 r. | 49 958 | (2 385) | 34 242 | 1 401 | 83 216 |

| | | | |
|-----------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| Maciej Zając | Aleksander Gadka | Sławomir Wizner | Józef Zelin |
| <i>Prezes Zarządu</i> | <i>Członek Zarządu</i> | <i>Członek Zarządu</i> | <i>Główny Księgowy</i> |

Zestawienie zmian w kapitale własnym należy analizować łącznie z notami objaśniającymi stanowiącymi integralną część skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Grupa Kapitałowa nkt cables S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
na 31 grudnia 2008 r. i za rok zakończony 31 grudnia 2008 r.
(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

**SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW
PIENIĘŻNYCH
ZA ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2008 R.**

| | 2008 | 2007 |
|--|----------------|-----------------|
| Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej | | |
| Zysk brutto | (1 670) | 21 454 |
| <i>Korekty</i> | | |
| Amortyzacja środków trwałych, wartości niematerialnych i nieruchomości inwestycyjnych | 8 861 | 6 455 |
| Odwrocenie odpisów aktualizujących | - | (648) |
| Wycena instrumentów pochodnych ujęta w rachunku zysków i strat | 1 295 | - |
| Zyski z tytułu działalności inwestycyjnej | (5 885) | (2 780) |
| Odsetki | 8 070 | 6 031 |
| Zmiana stanu należności i czynnych rozliczeń międzyokresowych | 42 831 | (9 173) |
| Zmiana stanu zapasów | 6 331 | (8 145) |
| Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych | (35 463) | 19 258 |
| Zmiana stanu biernych rozliczeń międzyokresowych | 2 960 | 2 073 |
| Zmiana stanu rezerw | 1 283 | (118) |
| Środki pieniężne z działalności operacyjnej | 28 613 | 34 407 |
| Podatek dochodowy zapłacony | (644) | 414 |
| Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej | 27 969 | 34 821 |
| Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej | | |
| <i>Wpływy</i> | | |
| Przychody ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych | 11 000 | 2 986 |
| <i>Wydatki</i> | | |
| Wydatki inwestycyjne na wartości niematerialne | (295) | (354) |
| Wydatki inwestycyjne na rzeczowe aktywa trwałe | (6 725) | (35 915) |
| Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej | 3 980 | (33 283) |

Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych należy analizować łącznie z notami objaśniającymi stanowiącymi integralną część skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Grupa Kapitałowa nkt cables S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
na 31 grudnia 2008 r. i za rok zakończony 31 grudnia 2008 r.
(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

| | | |
|--|-----------------|---------------|
| Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej | | |
| <i>Wpływy</i> | | |
| Wpływy z tytułu otrzymanych kredytów i pożyczek | - | 38 003 |
| <i>Wydatki</i> | | |
| Wydatki na spłatę kredytów i pożyczek | (48 300) | (18 991) |
| Spłata faktoringu | - | (4 211) |
| Odsetki zapłacone | (7 796) | (5 883) |
| Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej | (56 096) | 8 918 |
| Przepływy pieniężne netto, razem | (24 147) | 10 456 |
| Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów | (24 147) | 10 456 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu | 27 328 | 16 872 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu | 3 181 | 27 328 |

| | | | |
|-----------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| Maciej Zająć | Aleksander Gadka | Sławomir Wizner | Józef Zelin |
| <i>Prezes Zarządu</i> | <i>Członek Zarządu</i> | <i>Członek Zarządu</i> | <i>Główny Księgowy</i> |

Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych należy analizować łącznie z notami objaśniającymi stanowiącymi integralną część śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego na 31 grudnia 2008 r. i za rok zakończony 31 grudnia 2008 r.

Informacje dotyczące działalności Grupy Kapitałowej

Na dzień 31 grudnia 2008 r. Grupa Kapitałowa nkt cables S.A. (zwana dalej „Grupą” lub „Grupą Kapitałową”) składała się z jednostki dominującej nkt cables S.A. (zwaną dalej „jednostką dominującą”, „Spółką” lub „Emitentem”) oraz jednostki zależnej nkt cables Warszowice Sp. z o.o. (zwaną dalej „jednostką zależną”).

Jednostka dominująca jest spółką akcyjną wpisaną do Rejestru Przedsiębiorstw - Krajowego Rejestru Sądowego przez Sąd Rejonowy w Katowicach pod nr KRS 0000089171. Siedziba Spółki mieści się w Warszowicach, ul. Gajowa 3.

W dniu 2 stycznia 2009 r. jednostka dominująca i jednostka zależna zmieniły siedzibę z Czechowic-Dziedzic na Warszowice.

Przedmiotem działalności Spółki oraz jej jednostki zależnej jest produkcja, marketing oraz sprzedaż kabli elektrycznych oraz innych towarów.

Działalność Grupy prowadzona jest głównie na terenie Rzeczypospolitej Polskiej oraz krajów Unii Europejskiej.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2008 r. i za rok zakończony 31 grudnia 2008 r. obejmuje sprawozdania finansowe jednostki dominującej oraz jednostki zależnej nkt cables Warszowice Sp. z o.o.

Podmiotem dominującym w stosunku do Grupy jest nkt cables A/S z siedzibą w Danii.

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd nkt cables S.A. w dniu 28 kwietnia 2009 r.

1. Istotne zasady rachunkowości

A. Oświadczenie o zgodności

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej zostało sporządzone zgodnie z wymogami Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, zwanymi dalej „MSSF UE”.

MSSF UE zawierają wszystkie Międzynarodowe Standardy Rachunkowości, Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej oraz związane z nimi Interpretacje poza wymienionymi poniżej Standardami oraz Interpretacjami, które oczekują na zatwierdzenie przez Unię Europejską oraz Standardami oraz Interpretacjami, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, ale nie weszły jeszcze w życie.

Grupa nie skorzystała z możliwości wcześniejszego zastosowania nowych Standardów i Interpretacji, które zostały już opublikowane oraz zatwierdzone przez Unię Europejską, a które wejdą w życie po dniu bilansowym. Ponadto, na dzień bilansowy Grupa nie zakończyła jeszcze procesu oszacowania wpływu nowych Standardów i Interpretacji, które wejdą w życie

*Grupa Kapitałowa nkt cables S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
na 31 grudnia 2008 r. i za rok zakończony 31 grudnia 2008 r.
(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)*

po dniu bilansowym, na roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za okres, w którym będą one zastosowane po raz pierwszy.

Grupa Kapitałowa nkt cables S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
na 31 grudnia 2008 r. i za rok zakończony 31 grudnia 2008 r.
(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

Standardy i Interpretacje zatwierdzone przez UE

| <i>Standardy i Interpretacje zatwierdzone przez UE</i> | Rodzaj przewidywanej zmiany w zasadach rachunkowości | Ewentualny wpływ na sprawozdanie finansowe | Data wejścia w życie dla okresów rozpoczynających się w dniu oraz później |
|--|--|---|--|
| <i>Udoskonalenia do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej 2008</i> | <p>Udoskonalenia do MSSF 2008 zawierają 35 zmian i podzielone zostały na dwie części:</p> <p>Część I zawiera 24 zmiany do 15 standardów, które skutkują w zmianach zasad prezentacji, ujmowania i wyceny</p> <p>Część II zawiera 11 zmian nazewnictwa i edycyjnych.</p> | Grupa nie ukończyła jeszcze analizy dotyczącej wpływu udoskonaień. | 1 stycznia 2009 r. lub – w przypadku zmian do MSSF 5 Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży – 1 lipca 2009 r. |
| <i>Zmiany do MSSF 2 Płatności w formie akcji</i> | Zmiany do standardu precyzują definicję warunków nabywania uprawnień (<i>vesting conditions</i>) i wprowadzają pojęcie warunków innych niż warunki nabywania uprawnień (<i>non-vesting conditions</i>). Warunki inne niż warunki nabywania uprawnień powinny zostać ujęte według wartości godziwej na dzień przyznania natomiast niespełnienie warunków nabywania uprawnień będzie skutkowało ujęciem jak anulowanie przyznania uprawnień. | Zmiany do MSSF 2 nie mają zastosowania do działalności Grupy, ponieważ Grupa nie zawierała umów dotyczących płatności w formie akcji. | 1 stycznia 2009 r. |
| <i>MSSF 8 Segmenty operacyjne</i> | Standard wprowadza tzw. „podejście zarządcze” (<i>„management approach”</i>) do ujawniania informacji na temat segmentów i wymaga ujawnienia informacji o segmentach w oparciu o elementy składowe jednostki, które zarządzający monitorują w zakresie podejmowania decyzji operacyjnych. Segmenty operacyjne to elementy składowe jednostki, dla których dostępne są oddzielne informacje finansowe regularnie oceniane przez osoby podejmujące kluczowe decyzje odnośnie alokacji zasobów i oceny bieżących wyników. | Nie oczekuje się, aby zmiany do MSSF 8 miały znaczący wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy. | 1 stycznia 2009 r. |

Grupa Kapitałowa nkt cables S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
na 31 grudnia 2008 r. i za rok zakończony 31 grudnia 2008 r.
(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

| | | | |
|---|--|--|--------------------|
| Zaktualizowany MSR 1 <i>Prezentacja sprawozdań finansowych</i> | Zaktualizowany standard wymaga sumowania informacji w sprawozdaniach finansowych w oparciu o kryterium cech wspólnych i wprowadza sprawozdanie z całkowitych dochodów (<i>statement of comprehensive income</i>). Pozycje przychodów i kosztów oraz pozycje składające się na całkowite dochody mogą być prezentowane albo w pojedynczym sprawozdaniu z całkowitych dochodów albo w dwóch oddzielnych sprawozdaniach (jednostkowy rachunek zysków i strat oraz sprawozdanie z całkowitych dochodów). | Grupa analizuje obecnie, czy prezentować pojedyncze sprawozdanie z łącznych zysków czy też dwa oddzielne sprawozdania. | 1 stycznia 2009 r. |
| Zaktualizowany MSR 23 <i>Koszty finansowania zewnętrznego</i> | Zaktualizowany standard będzie wymagał aktywowania kosztów finansowania zewnętrznego odnoszących się do składników aktywów, które wymagają znacznego okresu czasu niezbędnego do przygotowania ich do użytkowania lub sprzedaży. | Grupa nie ukończyła jeszcze analizy dotyczącej wpływu zaktualizowanego standardu. | 1 stycznia 2009 r. |
| Zmiany MSR 27 <i>Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe</i> | Zmiany do MSR 27 eliminują definicję „metody ceny nabycia” obecnie występującą w MSR 27, w zamian wprowadzając wymóg, by wszystkie dywidendy od jednostek zależnych, stowarzyszonych i współkontrolowanych były ujmowane jako przychody w jednostkowych sprawozdaniach finansowych inwestora, gdy ustalone jest prawo do otrzymania dywidendy. Dodatkowo zmiany dostarczają wskazówek, kiedy otrzymanie dywidendy może zostać uznane za przesłankę utraty wartości. | Nie oczekuje się, aby zmiany do MSR 27 miały wpływ na sprawozdanie finansowe Grupy, ponieważ będą one stosowane prospektywnie. | 1 stycznia 2009 r. |
| Zmiany do MSR 32: <i>Instrumenty Finansowe - Prezentacja i MSR 1: Prezentacja Sprawozdań Finansowych</i> | Zmiany wprowadzają zwolnienie od zasady wynikającej z MSR 32 odnośnie klasyfikacji instrumentów finansowych z opcją sprzedaży, dopuszczając klasyfikację niektórych z nich jako składnik kapitału. Zgodnie z wymogami wynikającymi ze zmian, określone instrumenty finansowe z opcją sprzedaży wyemitowane przez jednostki, które byłyby zaklasyfikowane jako zobowiązania, będą klasyfikowane jako składniki kapitału, jeśli spełniają określone warunki. | Zmiany nie mają zastosowania do sprawozdania finansowego Grupy, ponieważ Grupa nie emitowała w przeszłości instrumentów z opcją sprzedaży, do których miałyby zastosowanie zmiany standardu. | 1 stycznia 2009 r. |

Grupa Kapitałowa nkt cables S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
na 31 grudnia 2008 r. i za rok zakończony 31 grudnia 2008 r.
(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

| | | | |
|--|---|---|--|
| KIMSF 12 <i>Umowy koncesyjne</i> | Interpretacja określa wskazówki dla podmiotów sektora prywatnego w odniesieniu do zagadnień rozpoznawania i wyceny, które powstają przy rozliczaniu transakcji związanych z koncesjami na świadczenie usług udzielanymi podmiotom prywatnym przez podmioty sektora publicznego. | KIMSF 12 nie ma zastosowania do działalności Grupy, ponieważ Grupa nie zawierała umów koncesyjnych. | 1 stycznia 2008 r. Zgodnie z Rozporządzeniem Komisji Nr 254/2009 wszystkie jednostki stosują KIMSF 12 najpóźniej wraz z rozpoczęciem swojego pierwszego roku obrotowego rozpoczynającego się po dniu wejścia w życie rozporządzenia t.j. 29 marca 2009 r. |
| KIMSF 13 <i>Programy lojalnościowe</i> | Interpretacja wyjaśnia w jaki sposób jednostki, które oferują programy lojalnościowe klientom, którzy nabywają ich produkty, powinni ujmować w księgach zobowiązania do wydania darmowych produktów, produktów po obniżonych cenach lub do świadczenia usług. Tego typu jednostki są zobowiązane, aby część przychodów z pierwotnej sprzedaży rozpoznać dopiero w momencie wypełnienia obowiązków, o których mowa powyżej. | Grupa nie oczekuje, żeby interpretacja miała wpływ na sprawozdanie finansowe. | 1 lipca 2008 r. |
| KIMSF 14 <i>MSR 19 – Limit wyceny aktywów z tytułu określonych świadczeń, minimalne wymogi finansowania oraz ich wzajemne zależności</i> | Niniejsza interpretacja dotyczy następujących kwestii: <ul style="list-style-type: none"> • kiedy zwrot lub obniżenie przyszłych składek mogą być uznane za dostępne zgodnie z paragrafem 58 MSR 19; • w jaki sposób minimalne wymogi finansowania mogą wpływać na dostępność obniżki przyszłych składek; oraz • kiedy minimalne wymogi finansowania mogą doprowadzić do powstania zobowiązania. | KIMSF 14 nie ma zastosowania do działalności Grupy, ponieważ Grupa nie oferuje programów określonych świadczeń. | 1 stycznia 2008 r. Zgodnie z Rozporządzeniem Komisji Nr 1263/2008 wszystkie jednostki stosują KIMSF 14 najpóźniej wraz z rozpoczęciem swojego pierwszego roku obrotowego rozpoczynającego się po dniu 31 grudnia 2008 r. |

Grupa Kapitałowa nkt cables S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
na 31 grudnia 2008 r. i za rok zakończony 31 grudnia 2008 r.
(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

Standardy i Interpretacje, które weszły w życie, lecz oczekują na zatwierdzenie przez UE

| | | | |
|--|---|---|------------------------|
| <p>Zmiany do MSR 39 <i>Przekwalifikowanie Instrumentów Finansowych: Efektywna data i przepisy przejściowe</i></p> | <p>Zmiany doprecyzowują datę, kiedy możliwe jest dokonanie przeklasyfikowania instrumentów finansowych z kategorii wycenianych według wartości godziwej przez wynik finansowy oraz z kategorii dostępne do sprzedaży w wyjątkowych okolicznościach, które przewidują zmiany do MSR 39 opublikowane 27 listopada 2008 r.</p> <p>Zmiany, o których mowa wyżej mają zastosowanie począwszy od 1 lipca 2008 r. i żadne zmiany nie mogą zostać wprowadzone retrospektywnie.</p> <p>Zmiana klasyfikacji dokonana 1 listopada 2008 r. i później powinna mieć zastosowanie od dnia dokonania przekwalifikowania i nie może zostać dokonana retrospektywnie.</p> | <p>Zmiana nie ma zastosowania do działalności Grupy, ponieważ Grupa nie dokonała przekwalifikowania instrumentów finansowych.</p> | <p>1 lipca 2008 r.</p> |
|--|---|---|------------------------|

Grupa Kapitałowa nkt cables S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
na 31 grudnia 2008 r. i za rok zakończony 31 grudnia 2008 r.
(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

Standardy i Interpretacje oczekujące na zatwierdzenie przez UE

| Standardy i Interpretacje oczekujące na zatwierdzenie przez UE | Rodzaj przewidywanej zmiany w zasadach rachunkowości | Ewentualny wpływ na sprawozdanie finansowe | Data wejścia w życie dla okresów rozpoczynających się w dniu oraz później |
|--|--|---|--|
| Zaktualizowany MSSF 1 <i>Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy</i> | Aktualizacja standardu polega na zmianie jego struktury (bez zmieniania jego technicznej zawartości) w ten sposób, że wszystkie wyjątki, które wcześniej znajdowały się w treści standardu, zostały przeniesione do odpowiednich załączników. | Zmiany do MSSF 1 nie mają zastosowania dla Grupy. | 1 lipca 2009 r. |
| Zaktualizowany MSSF 3 <i>Połączenia jednostek gospodarczych</i> | <p>Zmieniono zakres zaktualizowanego standardu oraz rozszerzono definicję przedsięwzięcia (business). Zaktualizowany standard zawiera również inne potencjalnie istotne zmiany, w tym:</p> <p>Wszystkie świadczenia, z uwzględnieniem świadczeń warunkowych, przekazane przez nabywcę rozpoznaje się i wycenia według wartości godziwej na dzień przejęcia.</p> <p>Późniejsza zmiana wartości świadczeń warunkowych powinna zostać ujęta w rachunku zysków i strat.</p> <p>Koszty transakcji, inne niż koszty emisji udziałów lub długu, powinny zostać rozpoznane w rachunku zysków i strat.</p> <p>Przejmujący może wycenić udziały mniejszości według wartości godziwej na dzień przejęcia (pełna wartość firmy), lub jako jego proporcjonalny udział w wartości godziwej możliwych do określenia aktywów i zobowiązań dla każdej transakcji.</p> | Ponieważ zaktualizowany standard nie powinien być stosowany dla połączeń jednostek gospodarczych mających miejsce przed datą pierwszego zastosowania tego standardu, nie oczekuje się, aby zaktualizowany standard miał wpływ na sprawozdanie finansowe w zakresie połączeń jednostek gospodarczych, które miały miejsce przed wejściem w życie zaktualizowanego standardu. | 1 lipca 2009 r. |

Grupa Kapitałowa nkt cables S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
na 31 grudnia 2008 r. i za rok zakończony 31 grudnia 2008 r.
(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

| Standardy i Interpretacje oczekujące na zatwierdzenie przez UE | Rodzaj przewidywanej zmiany w zasadach rachunkowości | Ewentualny wpływ na sprawozdanie finansowe | Data wejścia w życie dla okresów rozpoczynających się w dniu oraz później |
|---|---|---|--|
| Zmiany do MSSF 7 <i>Udoskonalenia ujawnień dotyczących instrumentów finansowych</i> | <p>Zmiany wymagają ujawnień dotyczących ustalania wartości godziwej przy użyciu trzystopniowej skali, która odzwierciedla znaczenie danych wejściowych użytych przy ustalaniu wartości godziwej (Poziom 1 – wartość godziwa ustalana na podstawie notowań rynkowych, Poziom 2 – inne dane wejściowe możliwe do zaobserwowania na rynku, Poziom 3 – dane wejściowe nie oparte na informacjach możliwych do zaobserwowania na rynku). Zmiany wprowadzają również dodatkowe wskazówki dotyczące formy ujawnień dotyczących ustalania wartości godziwej oraz wymagają specyficznych ujawnień dotyczących wyceny w zakresie poziomu 3 oraz ujawnień wszelkich zmian klasyfikacji między poziomami.</p> <p>Ponadto, zmieniono definicję ryzyka płynności. Zmiany wymagają ujawnienia analizy wymagalności zobowiązań finansowych będących instrumentami pochodnymi (nie jest wymagane ujawnienie analizy umownych terminów wymagalności). Dodatkowo, zmiana wymaga wyjaśnienia jak zostały ustalone wartości wykazane w tych ujawnieniach oraz w jaki sposób jednostka zarządza ryzykiem płynności.</p> | Grupa nie ukończyła jeszcze analizy dotyczącej wpływu zaktualizowanego standardu. | 1 stycznia 2009 r. |
| Zaktualizowany MSR 27 <i>Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe</i> | W zmienionym standardzie termin „udziały mniejszości” został zamieniony terminem „udziały niekontrolowane” (non-controlling interests), który został zdefiniowany jako „kapitał spółki zależnej, którego nie można, w sposób bezpośredni lub pośredni, przypisać spółce dominującej”. Zmieniony standard również zmienia sposób ujęcia udziałów niekontrolowanych, utraty kontroli w spółce zależnej oraz przypisania zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów do udziałów kontrolowanych lub niekontrolowanych. | Zmiany do MSR 27 nie mają zastosowania dla Grupy. | 1 lipca 2009 r. |

Grupa Kapitałowa nkt cables S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
na 31 grudnia 2008 r. i za rok zakończony 31 grudnia 2008 r.
(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

| Standardy i Interpretacje oczekujące na zatwierdzenie przez UE | Rodzaj przewidywanej zmiany w zasadach rachunkowości | Ewentualny wpływ na sprawozdanie finansowe | Data wejścia w życie dla okresów rozpoczynających się w dniu oraz później |
|---|---|--|--|
| Zmiany do MSR 39 <i>Instrumenty Finansowe: ujmowanie i wycena</i> | Zmiany precyzują zastosowanie istniejących zasad ustalania czy określone ryzyko lub części przepływów pieniężnych mogą zostać wyznaczone jako zabezpieczane. Podczas wyznaczania powiązania zabezpieczającego powinno być możliwe wyodrębnienie oraz wiarygodna wycena ryzyka lub części przepływów pieniężnych; inflacja wyłącznie w wyjątkowych warunkach może być wyznaczona jako pozycja podlegająca zabezpieczeniu. | Grupa nie ukończyła jeszcze analizy dotyczącej wpływu zmienionego standardu. | 1 lipca 2009 r. |
| Zmiany do KIMSF 9 oraz MSR 39 <i>Wbudowane instrumenty pochodne</i> | Zmiany wymagają, aby jednostka dokonała oceny czy wbudowany instrument finansowy powinien zostać oddzielony od umowy zasadniczej w momencie, gdy jednostka dokonuje przekwalifikowania hybrydowego (łącznego) aktywa finansowego z kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy. Ocena ta powinna zostać dokonana w oparciu o warunki obowiązujące w późniejszej z dwóch dat: <ul style="list-style-type: none"> • gdy jednostka staje się po raz pierwszy stroną umowy; i • gdy do warunków umowy wprowadzono zmiany, które w sposób znaczący modyfikują przepływy pieniężne, które w byłyby wymagane zgodnie z umową. Jeżeli jednostka nie jest w stanie ustalić odrębnie wartości godziwej wbudowanego instrumentu pochodnego, który zostałby wyodrębniony w momencie przekwalifikowania z kategorii wycenianej w wartości godziwej przez wynik finansowy, wówczas przekwalifikowanie nie jest możliwe i cały hybrydowy (łączny) instrument finansowy powinien nadal być wyceniany w wartości godziwej przez wynik finansowy. | Zmiana nie ma zastosowania do działalności Grupy, ponieważ Grupa nie dokonała przekwalifikowania instrumentów finansowych. | 30 czerwca 2009 r. |

Grupa Kapitałowa nkt cables S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
na 31 grudnia 2008 r. i za rok zakończony 31 grudnia 2008 r.
(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

| Standardy i Interpretacje oczekujące na zatwierdzenie przez UE | Rodzaj przewidywanej zmiany w zasadach rachunkowości | Ewentualny wpływ na sprawozdanie finansowe | Data wejścia w życie dla okresów rozpoczynających się w dniu oraz później |
|---|---|--|---|
| KIMSF 15 <i>Umowy budowlane dotyczące nieruchomości</i> | <p>KIMSF 15 precyzuje, że przychody, które powstają w związku z realizacją umów budowlanych dotyczących nieruchomości ujmują się w powiązaniu ze stopniem zaawansowania wykonania usługi w następujących przypadkach:</p> <p>Umowa spełnia definicję kontraktu budowlanego zgodnie z MSR 11.3;</p> <p>Umowa dotyczy wyłącznie świadczenia usług zgodnie z MSR 18 (tj. jednostka nie jest zobowiązana do dostarczenia materiałów budowlanych); oraz</p> <p>Umowa dotyczy sprzedaży towarów natomiast kryteria rozpoznania przychodów zgodnie z MSR 18.14 są spełniane w sposób ciągły w miarę postępu zaawansowania robót.</p> <p>We wszystkich pozostałych przypadkach, przychód jest rozpoznany, kiedy wszystkie kryteria rozpoznania przychodów zgodnie z MSR 18.14 są spełnione (tj. po zakończeniu budowy lub dokonaniu dostawy).</p> | KIMSF 15 nie ma zastosowania do działalności Grupy, ponieważ Grupa nie jest stroną umów budowlanych dotyczących nieruchomości. | 1 stycznia 2009 r. |
| KIMSF 16 <i>Zabezpieczenia udziałów w aktywach netto w podmiocie zagranicznym</i> | Interpretacja wyjaśnia następujące kwestie: rodzaj ekspozycji, która może być zabezpieczana, w jakich podmiotach w Grupie może być utrzymywany instrument zabezpieczany, czy zastosowana metoda konsolidacji wpływa na efektywność zabezpieczenia, możliwą formę instrumentu zabezpieczanego oraz wartości, które mogą zostać przekwalifikowane z kapitału własnego do rachunku zysków i strat w momencie zbycia udziałów w podmiocie zagranicznym. | KIMSF 16 nie ma zastosowania do działalności Grupy, ponieważ Grupa nie posiada inwestycji w podmiotach zagranicznych. | 1 października 2008 r. |

Grupa Kapitałowa nkt cables S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
na 31 grudnia 2008 r. i za rok zakończony 31 grudnia 2008 r.
(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

| Standardy i Interpretacje oczekujące na zatwierdzenie przez UE | Rodzaj przewidywanej zmiany w zasadach rachunkowości | Ewentualny wpływ na sprawozdanie finansowe | Data wejścia w życie dla okresów rozpoczynających się w dniu oraz później |
|---|--|--|--|
| KIMSF 17 <i>Wydanie udziałowcom niepieniężnych aktywów</i> | Interpretacja dotyczy wydania udziałowcom dywidendy w formie aktywów niepieniężnych. Zgodnie z interpretacją zobowiązanie do wypłaty dywidendy powinno zostać rozpoznane w momencie, kiedy dywidenda została w odpowiedni sposób uchwalona i nie leży już w gestii spółki. Zobowiązania, o których mowa powyżej są wyceniane w wartości godziwej aktywów, które mają zostać wydane. Wartość bilansowa zobowiązania z tytułu dywidendy powinna zostać wyceniana na każdy dzień bilansowy. Zmiany wartości bilansowej powinny być ujmowane w kapitale jako korekta wartości dywidendy. W momencie wypłaty dywidendy, ewentualnie powstała różnica między wartością bilansową wydanych aktywów oraz wartością bilansową zobowiązań powinny być ujęte w rachunku zysków i strat. | Ponieważ interpretację stosuje się prospektywnie, nie będzie miała wpływu na sprawozdania finansowe za okresy sprzed jej pierwszego zastosowania. Ponadto, ponieważ interpretacja dotyczy przyszłych dywidend, o których zadecyduje zarząd/walne zgromadzenie, nie jest możliwe ustalenie z góry jej wpływu na sprawozdanie finansowe. | 1 lipca 2009 r. |
| KIMSF 18 <i>Aktywa otrzymane od odbiorców</i> | Interpretacja dotyczy umów, na podstawie których jednostka otrzymuje od swojego odbiorcy rzeczowe aktywa trwałe, które następnie używa albo w celu przyłączenia klienta do sieci albo aby umożliwić mu ciągły dostęp do dóbr lub usług lub w obu tych celach. Interpretacja dotyczy również umów, na podstawie których jednostka otrzymuje od odbiorcy środki pieniężne, a środki te zostaną przeznaczone na wytworzenie lub nabycie składnika rzeczowych aktywów trwałych. Jednostka otrzymująca środki rozpoznaje składnik aktywów trwałych, jeżeli spełnia on definicję aktywa. Drugostronnie rozpoznaje się przychody. Moment rozpoznania przychodów jest zależny od szczegółowych faktów i okoliczności zawartej umowy. | KIMSF 18 nie ma zastosowania do sprawozdania finansowego Grupy, ponieważ Grupa nie otrzymuje środków trwałych od swoich odbiorców. | 1 lipca 2009 r. |

B. Zasady sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w polskich złotych, z zaokrągleniem do pełnych tysięcy („tys. zł”), w oparciu o zasadę kosztu historycznego, z wyjątkiem instrumentów finansowych, które są wyceniane według wartości godziwej.

Sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF UE wymaga od Zarządu osądów, szacunków i założeń, które mają wpływ na przyjęte zasady oraz prezentowane wartości aktywów, pasywów, przychodów oraz kosztów. Szacunki oraz związane z nimi założenia opierają się na doświadczeniu historycznym oraz innych czynnikach, które są uznawane za racjonalne w danych okolicznościach, a ich wyniki dają podstawę osądu, co do wartości bilansowej aktywów i zobowiązań, która nie wynika bezpośrednio z innych źródeł. Faktyczna wartość może różnić się od wartości szacowanej.

Szacunki i związane z nimi założenia podlegają bieżącej weryfikacji. Zmiana szacunków księgowych jest ujęta w okresie, w którym dokonano zmiany szacunku lub w okresach bieżącym i przyszłych, jeżeli dokonana zmiana szacunku dotyczy zarówno okresu bieżącego, jak i okresów przyszłych.

Osądy dokonywane przez Zarząd przy zastosowaniu MSSF UE, które mają istotny wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe, a także szacunki, obciążone znaczącym ryzykiem zmian w przyszłych latach, zostały przedstawione w nocie 30.

Zasady polityki rachunkowości przedstawione poniżej stosowane były w odniesieniu do wszystkich okresów zaprezentowanych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

C. Założenie kontynuacji działalności gospodarczej

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Grupę w dającej się przewidzieć przyszłości. Nie istnieją żadne okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania przez Grupę działalności.

D. Zasady konsolidacji

(i) Jednostki zależne

Jednostkami zależnymi są podmioty kontrolowane przez nkt cables S.A. Kontrola ma miejsce wtedy, gdy nkt cables S.A. posiada zdolność kierowania bezpośrednio lub pośrednio polityką finansową i operacyjną danej jednostki, w celu uzyskiwania korzyści płynących z jej działalności. Przy ocenie stopnia kontroli bierze się pod uwagę wpływ istniejących i potencjalnych praw głosu. Jednostki zależne podlegają konsolidacji począwszy od dnia uzyskania nad nimi kontroli, aż do momentu jej wygaśnięcia.

(ii) Transakcje podlegające eliminacji

Salda rozrachunków pomiędzy jednostkami Grupy, transakcje zawierane w obrębie Grupy oraz wszelkie wynikające stąd niezrealizowane zyski lub straty, a także przychody oraz koszty są eliminowane w trakcie sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Straty podlegają eliminacji, jeżeli nie są odzwierciedleniem utraty wartości.

E. Transakcje w walutach obcych

Walutą funkcjonalną i walutą prezentacji skonsolidowanego sprawozdania finansowego jest polski złoty (zł). Wyrażone w walutach obcych operacje gospodarcze ujmuje się w księgach rachunkowych na dzień ich przeprowadzenia odpowiednio po kursie:

- kupna lub sprzedaży walut stosowanym przez bank, z którego usług korzysta dana jednostka Grupy dla rozliczenia danej transakcji – w przypadku operacji sprzedaży lub kupna walut lub operacji zapłaty należności lub zobowiązań,
- średnim ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na ten dzień, chyba że w zgłoszeniu celnym lub innym wiążącym daną jednostkę Grupy dokumencie ustalony został inny kurs – w przypadku pozostałych operacji.

Zyski lub straty kursowe powstałe w wyniku przeliczenia aktywów i zobowiązań wyrażonych w walutach obcych lub w wyniku rozliczenia należności lub zobowiązania wyrażonego w walucie obcej są księgowane jako przychody lub koszty finansowe w rachunku zysków i strat. Na dzień bilansowy Grupa wycenia wyrażone w walutach obcych składniki aktywów i pasywów po obowiązującym na ten dzień średnim kursie ustalonym przez Narodowy Bank Polski.

F. Rzeczowe aktywa trwałe

(i) Rzeczowe aktywa trwałe stanowiące własność Grupy

Składniki rzeczowych aktywów trwałych ujmuje się w księgach według cen nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne oraz odpisy z tytułu utraty wartości (nota L).

Cena nabycia obejmuje cenę zakupu składnika majątku (tj. kwotę należną sprzedającemu, pomniejszoną o podlegające odliczeniu podatki: od towarów i usług oraz akcyzowy), obciążenia o charakterze publicznoprawnym (w przypadku importu) oraz koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem składnika majątku do stanu zdolnego do używania, łącznie z kosztami transportu, jak też załadunku, wyładunku i składowania. Rabaty, opusty oraz inne podobne zmniejszenia i odzyski zmniejszają cenę nabycia składnika aktywów.

Koszt wytworzenia składnika środków trwałych oraz środków trwałych w budowie obejmuje ogół kosztów poniesionych przez jednostkę w okresie jego budowy, montażu, przystosowania i ulepszenia poniesionych do dnia przyjęcia takiego składnika majątkowego do używania (lub do dnia bilansowego, jeśli składnik nie został jeszcze oddany do używania), w tym również niepodlegający odliczeniu podatek od towarów i usług oraz podatek akcyzowy. Koszt wytworzenia obejmuje - również w przypadkach, gdy jest to wymagane - wstępny szacunek kosztów demontażu i usunięcia składników rzeczowych aktywów trwałych oraz przywrócenia do stanu pierwotnego.

W przypadku, gdy określony składnik rzeczowych aktywów trwałych składa się z odrębnych i istotnych części składowych o różnym okresie użytkowania, części te są traktowane jako odrębne składniki aktywów.

Koszty bieżącego utrzymania środków trwałych i ich konserwacji wpływają na wynik finansowy okresu, w którym zostały poniesione.

(ii) Wydatki po oddaniu środka trwałego do użytkowania

Kapitalizacji podlegają poniesione w późniejszym okresie koszty mające na celu wymianę ujemowanych odrębnie części składnika rzeczowych aktywów trwałych. Inne koszty są kapitalizowane jedynie wtedy, gdy można je wiarygodnie oszacować i gdy zwiększają one przyszłe korzyści ekonomiczne związane ze składnikiem rzeczowych aktywów trwałych. Pozostałe wydatki są ujemowane na bieżąco w rachunku zysków i strat jako koszty.

(iii) Amortyzacja

Grupa rozpoczyna amortyzować składniki rzeczowych aktywów trwałych wówczas, gdy są one dostępne do użytkowania, to znaczy w momencie dostosowania składnika aktywów do miejsca i warunków potrzebnych do rozpoczęcia jego funkcjonowania zgodnie z zamierzeniami kierownictwa. Zakończenie amortyzacji następuje wtedy, gdy składnik aktywów został usunięty z bilansu lub przeznaczony do sprzedaży, w zależności od tego, który moment jest wcześniejszy.

Odpisy amortyzacyjne za każdy okres są ujemowane jako koszt danego okresu, o ile nie są wliczone w wartość bilansową innego składnika aktywów.

Wartość podlegająca amortyzacji jest ceną nabycia lub kosztem wytworzenia danego składnika aktywów lub kwotą pełniącą analogiczną funkcję, pomniejszoną o wartość rezydualną tego składnika.

Składniki rzeczowych aktywów trwałych, względnie ich istotne i odrębne części składowe amortyzowane są metodą liniową przez okres ich ekonomicznego użytkowania. Grunty nie są amortyzowane. Grupa zakłada poniższe okresy użytkowania dla poszczególnych kategorii środków trwałych:

| | | |
|---------------------------------|---------|-----|
| Budynki | 25 - 40 | lat |
| Urządzenia techniczne i maszyny | 3 - 15 | lat |
| Środki transportu | 5 - 8 | lat |
| Pozostałe środki trwałe | 4 - 8 | lat |

Poprawność stosowanych okresów użytkowania, metod amortyzacji oraz wartości rezydualnych środków trwałych (o ile nie jest nieznaczną) jest przez Grupę corocznie weryfikowana.

G. Wartości niematerialne

(i) Pozostałe wartości niematerialne

Wartości niematerialne są rozpoznawane, jeżeli jest prawdopodobne, że w przyszłości spowodują one wpływ korzyści ekonomicznych, które mogą być bezpośrednio powiązane z tymi aktywami. Pozostałe wartości niematerialne wykazywane są początkowo w oparciu o ich cenę nabycia lub koszt wytworzenia. Po ujęciu początkowym wartości niematerialne są wyceniane według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia, pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne oraz odpisy aktualizacyjne z tytułu utraty wartości.

(ii) Późniejsze wydatki

Późniejsze wydatki na składniki istniejących wartości niematerialnych podlegają kapitalizacji tylko wtedy, gdy zwiększają przyszłe korzyści ekonomiczne związane z danym składnikiem. Pozostałe wydatki ujmowane są bezpośrednio w rachunku zysków i strat jako koszty.

(iii) Amortyzacja

Wartości niematerialne amortyzowane są metodą liniową przez okres ich ekonomicznego użytkowania. Grupa zakłada poniższe okresy użytkowania dla poszczególnych kategorii wartości niematerialnych:

| | | |
|-----------------------|-------|-----|
| Patenty oraz licencje | 2 - 3 | lat |
| Pozostałe | 5 | lat |

H. Nieruchomości inwestycyjne

Nieruchomości inwestycyjne są utrzymywane w celu uzyskiwania przychodów czynszowych, lub ze względu na wzrost ich wartości, względnie obydwu tych korzyści.

Nieruchomości inwestycyjne wyceniane są zgodnie z zasadami określonymi do wyceny środków trwałych, tj. według cen nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne oraz odpisy z tytułu utraty wartości.

Okres użytkowania nieruchomości inwestycyjnych wynosi 25 lat.

Pozycje nieruchomości inwestycyjnych, które zostały przeszacowane do wartości godziwej przed lub na dzień 1 stycznia 2004 r., czyli dzień zastosowania po raz pierwszy przez Grupę MSSF UE, są wyceniane w oparciu o koszt założony, który stanowi wartość godziwą na dzień dokonania przeszacowania.

I. Zapasy

Zapasy wyceniane są według cen ich nabycia lub kosztów ich wytworzenia, nie wyższych od cen sprzedaży netto. Cena sprzedaży netto stanowi możliwą do uzyskania oszacowaną cenę sprzedaży bez należnego podatku od towarów i usług dokonywanej w toku zwykłej działalności gospodarczej, pomniejszoną o rabaty i upusty oraz o koszty związane z przystosowaniem zapasów do sprzedaży i doprowadzeniem jej do skutku.

Wartość zapasów ustala się w oparciu o:

- Materiały - cenę nabycia, przy czym rozchód wycenia się metodą średniej ważonej;
- Towary - cenę nabycia, przy czym rozchód wycenia się metodą średniej ważonej;
- Wyroby gotowe - rzeczywisty koszt wytworzenia;
- Produkty w toku produkcji - rzeczywisty koszt wytworzenia.

Cena nabycia obejmuje cenę zakupu powiększoną o koszty bezpośrednio związane z zakupem.

Koszty dotyczące wyrobów gotowych i produktów w toku produkcji zawierają odpowiednią część stałych kosztów pośrednich oszacowanych w oparciu o normalny poziom działalności operacyjnej.

J. Należności handlowe i pozostałe

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności ujmuje się początkowo według wartości godziwej, a następnie wycenia się według zamortyzowanego kosztu ustalonego przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej. Wartość należności aktualizuje się poprzez dokonanie odpisu aktualizującego na wszystkie należności, których ściągalność jest wątpliwa, zaliczanego odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych lub do kosztów finansowych – zależnie od rodzaju należności, której dotyczy odpis aktualizujący.

K. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty obejmują środki pieniężne w kasie oraz depozyty bankowe na żądanie. Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w rachunku przepływów pieniężnych składa się z określonych powyżej środków pieniężnych i ich ekwiwalentów, pomniejszonych dodatkowo o niespłacone kredyty w rachunkach bieżących, stanowiących integralną część systemu zarządzania środkami pieniężnymi Grupy.

L. Odpisy z tytułu utraty wartości aktywów

Na każdy dzień bilansowy aktywa spółek wchodzących w skład Grupy, za wyjątkiem zapasów (nota I) i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego (nota U), dla których należy stosować inne procedury wyceny, są analizowane pod kątem występowania przesłanek utraty ich wartości. W przypadku istnienia takiej przesłanki, Grupa dokonuje oszacowania wartości odzyskiwalnej (wartość wyższa z dwóch: wartości netto możliwej do uzyskania ze sprzedaży pomniejszonej o koszty sprzedaży oraz wartości użytkowej). Za wartość użytkową uznaje się sumę zdyskontowanych przyszłych korzyści ekonomicznych, które przyniesie dany składnik aktywów.

W przypadku, gdy wartość bilansowa danego składnika aktywów przewyższa jego wartość odzyskiwalną, uznaje się utratę jego wartości i dokonuje odpisu aktualizującego jego wartość do poziomu wartości odzyskiwalnej. Odpisy aktualizujące dokonuje się w ciężar rachunku zysków i strat.

Na każdy dzień bilansowy Grupa ocenia czy wystąpiły przesłanki wskazujące, że dokonany w poprzednich okresach sprawozdawczych odpis aktualizujący jest zbędny lub też za wysoki. W takim przypadku odpis lub jego część jest odwracany i wartość danego aktywa jest przywracana do wysokości, jaką miałoby ono gdyby nie dokonano wcześniej odpisu aktualizującego wartość (przy uwzględnieniu umorzenia). Odwrócenie odpisu aktualizującego ujmowane jest w rachunku zysków i strat.

M. Kapitał własny

Do końca 1996 r. jednostka dominująca działała w warunkach hiperinflacji. Na dzień przejścia na MSSF UE, tj. 1 stycznia 2004 r., zgodnie z wymogami MSR nr 29.24, jednostka dominująca dokonała przekształcenia składników kapitału własnego (za wyjątkiem niepodzielonego wyniku z lat ubiegłych) stosując miesięczny wskaźnik wzrostu cen towarów i usług konsumpcyjnych, począwszy od dat, w których kapitały te zostały wniesione lub powstały w inny sposób do dnia 31 grudnia 1996 r. Retrospektywne zastosowanie MSR nr 29

spowodowało zwiększenie wysokości elementów kapitału własnego w korespondencji z obniżeniem wysokości salda zysków zatrzymanych.

(i) Kapitał zakładowy

Kapitał zakładowy jednostki dominującej stanowi kapitał zakładowy Grupy i jest wykazywany według wartości wynikającej z przekształcenia wartości nominalnej (wartości nominalnej zarejestrowanych akcji, wynikającej ze statutu Spółki i wpisu do Krajowego Rejestru Sądowego) według wymagań MSR nr 29 opisanych powyżej.

(ii) Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej

Różnice między wartością godziwą uzyskanej zapłaty i wartością nominalną akcji są ujmowane w kapitale zapasowym ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej. Wartość kapitału zapasowego ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej powstałego do dnia 31 grudnia 1996 r. została przekształcona zgodnie z wymogami MSR nr 29 opisanymi powyżej.

(iii) Kapitał z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń

Na kapitał ten odnoszone są zmiany wyceny wartości godziwej instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne w części uznanej za efektywne (skuteczne) zabezpieczenie oraz odpowiadająca im zmiana podatku odroczonego.

N. Świadczenia pracownicze

Nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne

Zgodnie z zakładowym regulaminem wynagrodzeń pracownicy spółek Grupy są uprawnieni do nagród jubileuszowych za długoletni staż pracy oraz do odpraw emerytalnych. Zobowiązania te wynikają z praw nabytych przez pracowników Grupy w roku bieżącym, jak i w latach poprzednich.

Odprawy emerytalne są wypłacane jednorazowo, w momencie przejścia na emeryturę. Wysokość odpraw emerytalnych jest określona w kodeksie pracy lub układzie zbiorowym. Grupa nie wydziela aktywów, które w przyszłości służyłyby uregulowaniu zobowiązań z tytułu odpraw emerytalnych. Grupa tworzy rezerwę na zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych w celu przyporządkowania kosztów do okresu, którego dotyczą. Kwotę zobowiązań Grupy z tytułu świadczeń emerytalnych stanowi bieżąca wartość korzyści, jakie pracownicy Grupy otrzymają z chwilą przejścia na emeryturę w związku z zatrudnieniem w spółkach Grupy w bieżącym i poprzednich okresach.

Zgodnie z układem zbiorowym pracownicy spółek tworzących Grupę mają prawo do nagród jubileuszowych po przepracowaniu określonej liczby lat. Wysokość wypłacanych nagród jubileuszowych jest określona w układzie zbiorowym. Grupa tworzy rezerwę na przyszłe płatności z tytułu nagród jubileuszowych w celu przyporządkowania kosztów do okresu, którego dotyczą. Kwotę zobowiązań Grupy z tytułu nagród jubileuszowych stanowi bieżąca wartość korzyści, jakie pracownicy Grupy otrzymają z chwilą nabycia uprawnienia do nagrody jubileuszowej, dotycząca zatrudnienia w spółkach Grupy w bieżącym i poprzednich okresach.

O. Rezerwy

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na Grupie ciąży obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) wynikający ze zdarzeń przeszłych i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków stanowiących korzyści ekonomiczne oraz można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania. Wielkość rezerwy jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie oraz ewentualne ryzyka związane z danym zobowiązaniem.

(i) Restrukturyzacja

Rezerwa z tytułu restrukturyzacji jest tworzona, gdy Grupa zatwierdziła szczegółowy i formalny plan restrukturyzacji oraz proces restrukturyzacji został rozpoczęty lub został ogłoszony publicznie. Nie tworzy się rezerw na przyszłe koszty.

P. Oprocentowane pożyczki i kredyty bankowe

W momencie początkowego ujęcia, wszystkie kredyty bankowe i pożyczki są ujmowane według wartości godziwej, pomniejszonej o koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki.

Po początkowym ujęciu oprocentowane kredyty i pożyczki są następnie wyceniane według zamortyzowanego kosztu, przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej.

Q. Zobowiązania handlowe i inne

Zobowiązania handlowe i inne ujmuje się początkowo według wartości godziwej, a następnie wycenia się według zamortyzowanego kosztu, przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

R. Ujmowanie przychodów

Przychody ze sprzedaży obejmują należne lub uzyskane kwoty ze sprzedaży wyrobów gotowych, towarów lub usług (pomniejszone o zwroty, rabaty i upusty). Przychody ze sprzedaży wykazywane są w wartości netto, tj. pomniejszone o należny podatek od towarów i usług (VAT).

(i) Sprzedaż towarów i produktów

Przychody są ujmowane w rachunku zysków i strat, jeżeli znaczące ryzyko i korzyści wynikające z prawa własności do towarów i produktów zostały przeniesione na nabywcę oraz gdy kwotę przychodów można ustalić w wiarygodny sposób.

(ii) Przychody z tytułu najmu i dzierżawy

Przychody z tytułu najmu i dzierżawy rozpoznawane są liniowo w rachunku zysków i strat w okresie obowiązywania umowy dzierżawy.

(iii) Odsetki

Przychody z tytułu odsetek są ujmowane w okresie, którego dotyczą (z uwzględnieniem metody efektywnej stopy procentowej).

(iv) Dotacje państwowe

Dotacje państwowe rozpoznawane są początkowo w bilansie jako przychody przyszłych okresów, gdy istnieje uzasadniona pewność, że dotacja zostanie uzyskana, a Grupa spełniać będzie warunki jej przyznania. Dotacje, które stanowią rekompensatę dla Grupy z tytułu poniesionych kosztów, ujmowane są systematycznie jako przychody w rachunku zysków i strat w okresach, w których koszty te są ponoszone. Dotacje, które stanowią rekompensatę kosztu danego składnika aktywów, rozpoznawane są systematycznie w rachunku zysków i strat jako przychody w przeciągu okresu użyteczności tego składnika aktywów.

S. Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty finansowania zewnętrznego są ujmowane w rachunku zysków i strat w okresie, którego dotyczą, z wyjątkiem sytuacji kiedy można je bezpośrednio przyporządkować nabyciu, budowie lub wytworzeniu składnika rzeczowych aktywów trwałych. W tym przypadku koszty są aktywowane.

Koszty finansowe netto

Koszty finansowe netto obejmują odsetki płatne z tytułu zadłużenia ustalone w oparciu o efektywną stopę procentową, odsetki należne z tytułu zainwestowanych przez Grupę środków pieniężnych, należne dywidendy, zyski i straty z tytułu różnic kursowych oraz zyski i straty dotyczące instrumentów zabezpieczających, które ujmowane są w rachunku zysków i strat.

Przychody z tytułu odsetek wykazuje się w rachunku zysków i strat na zasadzie memoriałowej, przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej. Dochód z tytułu dywidend ujmuje się w rachunku zysków i strat w momencie, kiedy Grupa nabywa prawa do jej otrzymania.

T. Instrumenty finansowe

Instrumenty finansowe inne niż instrumenty pochodne

Aktywa finansowe dzielone są na następujące kategorie: aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności, aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez rachunek zysków i strat, aktywa finansowe dostępne do sprzedaży oraz pożyczki i należności.

Nabycie bądź sprzedaż aktywów finansowych rozpoznawane jest na dzień zawarcia transakcji. W momencie początkowego ujęcia składnik aktywów finansowych lub zobowiązanie finansowe wycenia się w wartości godziwej, powiększonej - w przypadku składnika aktywów lub zobowiązania finansowego niekwalifikowanych jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy - o koszty transakcji, które mogą być bezpośrednio przypisane do nabycia lub emisji składnika aktywów finansowych lub zobowiązania finansowego.

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności są to inwestycje o określonych lub możliwych do określenia płatnościach oraz ustalonym terminie wymagalności, które Grupa zamierza i ma możliwość utrzymać w posiadaniu do upływu wymagalności.

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności wyceniane są według zamortyzowanego kosztu przy użyciu efektywnej stopy procentowej.

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności zawierają się w aktywach długoterminowych, jeżeli ich zapadalność przekracza 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez rachunek zysków i strat

Aktywa finansowe nabyte w celu generowania zysku dzięki krótkoterminowym wahaniom ceny są klasyfikowane jako aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat.

Aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez rachunek zysków i strat są wyceniane w wartości godziwej, bez uwzględnienia kosztów transakcji. Zmiany wartości godziwej aktywów finansowych wycenianych wg wartości godziwej, której zmiany ujmowane są w rachunku zysków i strat, uwzględniane są w przychodach lub kosztach finansowych.

Aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez rachunek zysków i strat, zaliczane są do aktywów obrotowych, jeżeli Zarząd ma zamiar zrealizować je w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Wszystkie pozostałe aktywa finansowe, nie będące pożyczkami i wierzytelnościami Grupy, są aktywami finansowymi dostępnymi do sprzedaży.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są ujmowane według wartości godziwej, bez uwzględnienia kosztów sprzedaży. Dla udziałów i akcji, w przypadku braku notowań giełdowych na aktywnym rynku i braku możliwości wiarygodnego określenia ich wartości godziwej metodami alternatywnymi, aktywa finansowe dostępne do sprzedaży wyceniane są w cenie nabycia skorygowanej o odpis z tytułu utraty wartości.

Dodatnią i ujemną różnicę pomiędzy wartością godziwą a ceną nabycia aktywów dostępnych do sprzedaży, po pomniejszeniu o podatek odroczone, odnosi się na kapitał. Spadek wartości aktywów dostępnych do sprzedaży spowodowany utratą wartości odnosi się w rachunek zysków i strat jako koszt finansowy.

Pożyczki udzielone i należności

Pożyczki i należności to nie będące instrumentami pochodnymi aktywa finansowe o ustalonych lub możliwych do ustalenia płatnościach, które nie są notowane na aktywnym rynku. Powstają wówczas, gdy Grupa wydaje środki pieniężne, dostarcza towary lub usługi bezpośrednio dłużnikowi, nie mając intencji zaklasyfikowania tych należności do aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat.

Pożyczki i należności zalicza się do aktywów obrotowych, o ile termin ich wymagalności nie przekracza 12 miesięcy od dnia bilansowego. Pożyczki i należności o terminie wymagalności przekraczającym 12 miesięcy od dnia bilansowego zalicza się do aktywów trwałych. Pożyczki i należności ujmuje się w pozycji bilansowej: należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności.

Pochodne instrumenty finansowe

Pochodne instrumenty finansowe są ujmowane początkowo w wartości godziwej; przynależne koszty transakcji są ujmowane w rachunku zysków i strat w momencie poniesienia. Po początkowym ujęciu Grupa wycenia pochodne instrumenty finansowe w wartości godziwej, zyski i straty wynikające ze zmiany wartości godziwej ujmuje się bezpośrednio w rachunku zysków i strat, chyba że dany instrument pochodny pełni funkcję zabezpieczającą.

Grupa nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń wartości godziwej.

Instrumenty pochodne wyznaczone jako instrumenty zabezpieczające, od których oczekuje się, że wynikające z nich przepływy pieniężne skompensują zmiany wartości przepływów pieniężnych pozycji zabezpieczanej, ujmuje się z godnie z zasadami rachunkowości zabezpieczeń przepływów pieniężnych, jeżeli spełnione są jednocześnie następujące warunki:

- w momencie ustanowienia zabezpieczenia formalnie wyznaczono i udokumentowano powiązanie zabezpieczające, jak również cel zarządzania ryzykiem przez Grupę oraz strategię ustanowienia zabezpieczenia;
- oczekuje się, że zabezpieczenie będzie wysoce efektywne w kompensowaniu zmian przepływów pieniężnych wynikających z zabezpieczanego ryzyka, zgodnie z udokumentowaną pierwotnie strategią zarządzania ryzykiem, dotyczącą tego konkretnego powiązania zabezpieczającego;
- planowana transakcja będąca przedmiotem zabezpieczenia musi być wysoce prawdopodobna oraz musi podlegać zagrożeniu zmianami przepływów pieniężnych, które w rezultacie mogą wpływać na rachunek zysków i strat;
- efektywność zabezpieczenia można wiarygodnie określić;
- zabezpieczenie jest na bieżąco oceniane i stwierdza się jego wysoką efektywność we wszystkich okresach sprawozdawczych, na które zabezpieczenie zostało ustanowione.

W przypadku stosowania rachunkowości zabezpieczeń przepływów pieniężnych Grupa:

- część zysków lub strat związanych z instrumentem zabezpieczającym, która stanowi efektywne zabezpieczenie ujmuje bezpośrednio w kapitale własnym poprzez zestawienie zmian w kapitale własnym, natomiast
- nieefektywną część zysków i strat związanych z instrumentem zabezpieczającym ujmuje w rachunku zysków i strat.

Jeżeli zabezpieczana transakcja skutkuje ujęciem składnika aktywów finansowych lub zobowiązania finansowego, związane z nią zyski lub straty, które były ujęte bezpośrednio w kapitale własnym przenosi się do rachunku zysków i strat w tym samym okresie albo w okresach, w których nabyty składnik aktywów lub przyjęte zobowiązanie mają wpływ na rachunek zysków i strat. Jednakże, jeśli Grupa oczekuje, że całość lub część strat ujętych bezpośrednio w kapitale własnym nie będzie odzyskana w jednym lub więcej przyszłych okresów, ujmuje w rachunku zysków i strat kwotę, co do której oczekuje się, że nie będzie odzyskana.

Jeśli zabezpieczenie planowanej transakcji skutkuje ujęciem składnika aktywów niefinansowych lub zobowiązania niefinansowego albo planowana transakcja związana ze składnikiem aktywów niefinansowych lub zobowiązaniem niefinansowym staje się uprawdopodobnionym przyszłym zobowiązaniem, do którego stosuje się zabezpieczenie wartości godziwej, Grupa wyłącza związane z tym zyski lub straty, które były ujęte bezpośrednio w kapitale własnym i włącza je do początkowego kosztu nabycia lub do innej wartości bilansowej składnika aktywów lub zobowiązania.

Grupa zaprzestaje stosowania zasad rachunkowości zabezpieczeń przepływów pieniężnych jeżeli:

- instrument zabezpieczający wygasa, zostaje sprzedany, rozwiązany lub wykonany – wówczas skumulowane zyski lub straty powstałe w okresach, w których zabezpieczenia było efektywne ujmuje się nadal w odrębnej pozycji w kapitale własnym, aż do momentu wystąpienia planowanej transakcji;
- zabezpieczenie przestaje spełniać kryteria rachunkowości zabezpieczeń – w takim przypadku skumulowane zyski lub straty związane z instrumentem zabezpieczającym, odnoszone bezpośrednio na kapitał własny, ujmuje się nadal w odrębnej pozycji w kapitale własnym, aż do momentu wystąpienia planowanej transakcji;
- zaprzestano oczekiwać realizacji planowanej transakcji – wówczas wszystkie skumulowane zyski lub straty związane z instrumentem zabezpieczającym, odniesione bezpośrednio na kapitał własny, ujmuje się w rachunku zysków i strat.

W przypadku, gdy Grupa unieważnia powiązanie zabezpieczające, skumulowane zyski lub straty związane z instrumentem zabezpieczającym odnoszone bezpośrednio na kapitał własny, ujmuje się dalej w odrębnej pozycji w kapitale własnym, aż do momentu wystąpienia planowanej transakcji lub do momentu, kiedy zaprzestanie się oczekiwać jej realizacji.

U. Podatek dochodowy

Podatek wykazany w rachunku zysków i strat składa się z części bieżącej i odroczonej. Podatek dochodowy dotyczący pozycji ujętych bezpośrednio w kapitale własnym jest ujmowany bezpośrednio w kapitale własnym, a nie w rachunku zysków i strat.

Bieżące obciążenie podatkiem dochodowym jest naliczane zgodnie z przepisami podatkowymi.

Podatek odroczony jest ustalany przy użyciu metody zobowiązań bilansowych dla wszystkich różnic przejściowych (różnic pomiędzy wartością podatkową i księgową składników aktywów i zobowiązań) oraz straty podatkowej do rozliczenia, z wyjątkiem sytuacji, gdy aktywa lub rezerwa na podatek odroczony powstaje w wyniku początkowego ujęcia składnika aktywów bądź zobowiązania w wyniku transakcji niestanowiącej połączenia jednostek gospodarczych i transakcja ta w chwili jej zawierania nie ma wpływu ani na wynik finansowy brutto, ani na dochód do opodatkowania czy stratę podatkową.

Na mocy obowiązujących przepisów, spółka zależna nkt Warszawice Sp. z o.o. jest uprawniona do korzystania z pomocy publicznej w postaci ulgi w podatku dochodowym od osób prawnych z tytułu inwestycji w Katowickiej Specjalnej Strefie Ekonomicznej. Grupa ujmuje korzyści wynikające z uzyskanej pomocy publicznej w oparciu o MSR nr 12 Podatek dochodowy.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego i rezerwy na podatek odroczony wyceniane są z zastosowaniem stawek podatkowych, które według przewidywań będą obowiązywać w okresie, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany lub rezerwa rozwiązana, przyjmując za podstawę stawki podatkowe prawnie lub faktycznie obowiązujące na dzień bilansowy.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego są ujmowane w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że zostanie osiągnięty dochód do opodatkowania, który pozwoli wykorzystać ujemne różnice przejściowe lub straty podatkowe do rozliczenia. Wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego jest weryfikowana na każdy dzień bilansowy i ulega stosownemu obniżeniu o tyle, o ile przestało być

prawdopodobne osiągnięcie dochodu do opodatkowania wystarczającego do częściowego lub całkowitego zrealizowania składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

V. Raportowanie segmentów działalności

Segment działalności jest to dający się wyodrębnić obszar działalności gospodarczej Grupy zajmujący się dystrybucją wyrobów lub świadczeniem usług (segment branżowy) lub działający w określonym środowisku ekonomicznym (segment geograficzny), z działalnością którego jest związane ryzyko charakterystyczne dla danego obszaru działalności Grupy.

W. Zobowiązania i aktywa warunkowe

Przez zobowiązania warunkowe rozumie się obowiązek wykonania świadczeń, których powstanie jest uzależnione od zaistnienia określonych zdarzeń. Zobowiązania warunkowe nie są wykazywane w bilansie, jednakże ujawnia się informację o zobowiązaniu warunkowym, chyba, że prawdopodobieństwo wpływu środków uosabiających korzyści ekonomiczne jest znikome.

Zobowiązania warunkowe nabyte w drodze połączenia jednostek gospodarczych wykazywane są w bilansie jako rezerwy na zobowiązania.

Aktywa warunkowe to możliwe składniki aktywów, które powstają na skutek zdarzeń przeszłych oraz których istnienie zostanie potwierdzone dopiero w momencie wystąpienia bądź niewystąpienia jednego lub większej ilości niepewnych przyszłych zdarzeń, które nie w pełni podlegają kontroli Grupy.

Aktywa warunkowe nie są wykazywane w bilansie, jednakże ujawnia się informację o aktywach warunkowych, jeżeli wpływ środków uosabiających korzyści ekonomiczne jest prawdopodobny.

X. Dywidendy wypłacone

Zobowiązanie z tytułu wypłaty dywidendy jest rozpoznawane w momencie uchwały Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy zatwierdzającej wypłatę dywidendy.

Y. Jednostki powiązane

Na potrzeby skonsolidowanego sprawozdania finansowego do jednostek powiązanych zalicza się: członków Zarządów i Rad Nadzorczych spółek wchodzących w skład Grupy, ich najbliższe rodziny, podmioty przez nich kontrolowane, a także akcjonariusza najwyższego szczebla oraz jego spółek zależnych.

Grupa Kapitałowa nkt cables S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
na 31 grudnia 2008 r. i za rok zakończony 31 grudnia 2008 r.
(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

2. Sprawozdawczość segmentów działalności

Grupa działa w jednym segmencie branżowym (produkcja oraz handel przewodami i kablami energetycznymi). Struktura terytorialna sprzedaży przedstawia się następująco:

| | 2008 r. | 2007 r. |
|-----------------------------|----------------|----------------|
| Polska | 323 677 | 349 621 |
| Unia Europejska, bez Polski | 168 621 | 165 726 |
| Pozostałe | 76 | - |
| Razem | 492 374 | 515 347 |

Rzeczowe aktywa trwałe, służące wytwarzaniu produktów oraz magazynowaniu towarów, są w całości zlokalizowane w Polsce.

3. Przychody ze sprzedaży

| | 2008 r. | 2007 r. |
|--|----------------|----------------|
| Przychody ze sprzedaży produktów | 377 952 | 404 386 |
| Przychody ze sprzedaży usług | 4 923 | 6 931 |
| Przychody ze sprzedaży towarów | 92 458 | 87 052 |
| Przychody ze sprzedaży materiałów | 16 003 | 15 693 |
| Przychody z najmu nieruchomości inwestycyjnych | 1 038 | 1 285 |
| Razem | 492 374 | 515 347 |

4. Koszty według rodzaju

| | 2008 r. | 2007 r. |
|---|------------------|------------------|
| Amortyzacja (nota 11 i 12) | (8 771) | (6 276) |
| Zużycie materiałów i energii | (332 025) | (349 630) |
| Usługi obce | (25 432) | (35 908) |
| Podatki i opłaty | (728) | (672) |
| Koszty wynagrodzeń (nota 7) | (13 792) | (13 029) |
| Pozostałe koszty | (2 138) | (1 082) |
| Razem koszty według rodzaju | (382 886) | (406 597) |
| Zmiana stanu zapasów i rozliczeń międzyokresowych | (3 212) | 5 783 |
| Koszty sprzedaży | 28 528 | 35 890 |
| Koszty ogólnego zarządu | 18 005 | 17 156 |
| Koszt wytworzenia sprzedanych produktów | (339 565) | (347 768) |
| Wartość sprzedanych materiałów i towarów | (101 423) | (88 458) |
| Razem koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów | (440 988) | (436 226) |

5. Pozostałe przychody operacyjne

| | 2008 r. | 2007 r. |
|--|--------------|--------------|
| Odwrócenie poprzednio dokonanych odpisów aktualizujących wartość rzeczowych aktywów trwałych | - | 648 |
| Odwrócenie niewykorzystanych odpisów aktualizujących wartość należności handlowych | - | 816 |
| Odwrócenie niewykorzystanych odpisów aktualizujących wartość zapasów | - | 213 |
| Zysk netto ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych | 5 865 | 2 780 |
| Dotacje | 6 | 8 |
| Pozostałe | 757 | 500 |
| Razem | 6 628 | 4 965 |

6. Pozostałe koszty operacyjne

| | 2008 r. | 2007 r. |
|--|----------------|----------------|
| Odpis aktualizujący wartość zapasów | (766) | (33) |
| Odpis aktualizujący wartość należności handlowych i pozostałych | (126) | (322) |
| Koszty dotyczące nieruchomości inwestycyjnych, w tym amortyzacja | (90) | (179) |
| Kary, niedobory | - | - |
| Likwidacja zapasów | (524) | (271) |
| Koszty reklamacji | (42) | - |
| Pozostałe | (1 262) | (668) |
| Razem | (2 810) | (1 473) |

7. Koszty wynagrodzeń

| | 2008 r. | 2007 r. |
|--|-----------------|-----------------|
| Wynagrodzenia | (11 602) | (10 883) |
| Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia | (2 190) | (2 146) |
| | (13 792) | (13 029) |
| Średnia wielkość zatrudnienia | 244 | 257 |

8. Przychody i koszty finansowe

| | 2008 r. | 2007 r. |
|---|-----------------|----------------|
| Odsetki | 590 | 432 |
| Różnice kursowe netto | 287 | - |
| Przychody finansowe razem | 877 | 432 |
| Odsetki | (8 497) | (6 911) |
| Różnice kursowe netto | - | (723) |
| Realizacja i wycena instrumentów pochodnych | (1 234) | (529) |
| Odsetki dotyczące faktoringu | (1 451) | (350) |
| Pozostałe | (36) | (32) |
| Koszty finansowe razem | (11 218) | (8 545) |
| Koszty finansowe netto | (10 341) | (8 113) |

Odsetki dotyczące finansowania zewnętrznego nie były kapitalizowane w wartości rzeczowych aktywów trwałych zarówno w roku 2008, jak i w roku 2007.

9. Podatek dochodowy

| | 2008 r. | 2007 r. |
|---|----------------|--------------|
| Podatek wykazany w rachunku zysków i strat | | |
| <i>Podatek bieżący</i> | | |
| Podatek dochodowy bieżący | (118) | (249) |
| | (118) | (249) |
| <i>Podatek odroczony</i> | (4 095) | 6 800 |
| Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat | (4 213) | 6 551 |

Grupa Kapitałowa nkt cables S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
na 31 grudnia 2008 r. i za rok zakończony 31 grudnia 2008 r.
(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

Efektywna stopa podatkowa

| | 2008 | 2008 | 2007 | 2007 |
|--|--------|----------|---------|---------|
| | % | tys. zł | % | tys. zł |
| Zysk przed opodatkowaniem | | (1 670) | | 21 454 |
| Podatek w oparciu o obowiązującą stopę podatkową | 19,0% | 317 | (19,0%) | (4 076) |
| Efekt podatkowy: | | | | |
| Różnice trwałe | (12%) | (201) | (0,3%) | (71) |
| Wpływ dochodu wyłączonego z opodatkowania | - | - | 10,4% | 2 239 |
| Rozpoznanie aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | - | - | 31,7% | 6 800 |
| Wykorzystanie straty podatkowej nie rozpoznanej w poprzednich latach | - | - | 5,1% | 1 097 |
| Korekta wyceny aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego | (245%) | (10 348) | - | - |
| Inne* | (14%) | 6 019 | 2,6% | 562 |
| Podatek według efektywnej stawki podatkowej | (252%) | (4 213) | 30,5% | 6 551 |

* w tym wzrost wartości pomocy publicznej

Analizę odroczonego podatku dochodowego przedstawiono w nocie 14.

Ujmowanie korzyści z tytułu działania spółki zależnej w specjalnej strefie ekonomicznej (SSE)

Spółka zależna, nkt cables Warszawice Sp. z o.o., korzystała ze zwolnienia z podatku dochodowego na podstawie zezwolenia nr 20 z dnia 18 marca 1998 r. na prowadzenie działalności gospodarczej na terenie Katowickiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej.

W 2004 r. spółka wystąpiła do Ministerstwa Gospodarki i Pracy o zmianę treści zezwolenia na podstawie art. 6 Ustawy o zmianie ustawy o specjalnych strefach ekonomicznych i niektórych ustaw. Zgodnie z decyzją nr 277/PR/04 z dnia 4 listopada 2004 r., w odniesieniu do działalności Spółki prowadzonej po zmianie zezwolenia nie znajduje zastosowania restrykcja wynikająca z obowiązku uzyskania tzw. wskaźnika kosztów strefowych.

Obecnie spółka zależna jest uprawniona, na mocy art. 5 ust. 2 pkt 1 lit. B Ustawy o zmianie ustawy o specjalnych strefach ekonomicznych, do skorzystania z pomocy publicznej w postaci ulgi w podatku dochodowym od osób prawnych, której całkowita wartość została skalkulowana na podstawie 75% kwalifikowanych wydatków inwestycyjnych poniesionych do końca 2006 r., zdyskontowanych do ostatniego dnia miesiąca, w którym otrzymano zezwolenie na prowadzenie działalności gospodarczej na terenie KSSE. Analogicznie, wartość wykorzystanej pomocy publicznej kalkuluje się poprzez zdyskontowanie wartości zobowiązania podatkowego od ostatniego dnia, w którym upływa termin złożenia zeznania podatkowego, do dnia ostatniego dnia miesiąca, w którym uzyskano zezwolenie z zastosowaniem odpowiednich stóp dyskontowych. Od dnia 1 lutego 1998 r. do dnia 31 sierpnia 2004 r. stosuje się stopę referencyjną w wysokości średniomiesięcznych stóp kredytu udzielanego na warszawskim rynku międzybankowym (WIBOR); od 1 września 2004 r. do 31 stycznia 2005 r. stosuje się stopę referencyjną w wysokości 9,46%; od 1 lutego 2005 r.

Grupa Kapitałowa nkt cables S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
na 31 grudnia 2008 r. i za rok zakończony 31 grudnia 2008 r.
(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

stopy referencyjne ogłaszane przez Komisję Europejską (osiągalne na stronie internetowej UOKiK).

Na dzień 31 grudnia 2008 r. kwalifikowane wydatki inwestycyjne, skalkulowane zgodnie z aktualnym brzmieniem § 6.1 Rozporządzenia Rady Ministrów w sprawie Katowickiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej, wynoszą około 34,6 mln zł. Na dzień 31 grudnia 2008 r. łączna wartość wykorzystanej pomocy publicznej przez nkt Warszawice Sp. z o.o. wynosi ok. 2.354 tys. zł, w tym z tytułu podatku od nieruchomości 653 tys. zł (31 grudnia 2007 r.: 2.268 tys. zł, w tym z tytułu podatku od nieruchomości 567 tys. zł).

Na dzień 31 grudnia 2008 r. pozostała do wykorzystania pomoc publiczna (po zdyskontowaniu) wynosiła ok. 32,3 mln zł. Oznacza to, że do końca 2016 r. Spółka będzie mogła obniżyć swoje zobowiązanie podatkowe o kwotę ok. 98,6 mln zł. (podana kwota obniżenia zobowiązania podatkowego ma jedynie charakter informacyjny, gdyż została obliczona przy zastosowaniu stopy dyskontowej obowiązującej w dniu 31 grudnia 2008 r., a aktualna stopa dyskontowa, która będzie używana w przyszłości, będzie ulegać zmianie).

10. Zysk przypadający na jedną akcję

Zysk podstawowy przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku (lub straty) netto przypadającego na zwykłych akcjonariuszy jednostki dominującej przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu okresu sprawozdawczego, tj. 3.000 tys. akcji (31 grudnia 2007 r.: 3.000 tys. akcji).

Nie występują czynniki powodujące rozwodnienie zysku przypadającego na jedną akcję.

11. Wartości niematerialne

| Wartości niematerialne i prawne | Stan na 01.01.2008 | Zwiększenia | Likwidacje | Stan na 31.12.2008 |
|--|--------------------|--------------|------------|--------------------|
| 2008 | | (+) | (-) | |
| Wartość brutto wartości niematerialnych | | | | |
| Technologie produkcyjne, patenty | 593 | 65 | - | 658 |
| Oprogramowanie komputerowe | 660 | - | - | 660 |
| Pozostałe wartości niematerialne | 4 336 | - | - | 4 336 |
| | 5 589 | 65 | - | 5 654 |
| Umorzenie wartości niematerialnych | | | | |
| Technologie produkcyjne, patenty | 387 | 76 | - | 463 |
| Oprogramowanie komputerowe | 542 | 43 | - | 585 |
| Pozostałe wartości niematerialne | 3 177 | 721 | - | 3 898 |
| | 4 106 | 840 | - | 4 946 |
| Wartość netto wartości niematerialnych | | | | |
| Technologie produkcyjne, patenty | 206 | (11) | - | 195 |
| Oprogramowanie komputerowe | 118 | (43) | - | 75 |
| Pozostałe wartości niematerialne | 1 159 | (721) | - | 438 |
| | 1 483 | (775) | - | 708 |

Grupa Kapitałowa nkt cables S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
na 31 grudnia 2008 r. i za rok zakończony 31 grudnia 2008 r.
(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

| Wartości niematerialne | Stan na 01.01.2007 | Zwiększenia | Likwidacje | Stan na 31.12.2007 |
|--|--------------------|--------------|--------------|--------------------|
| 2007 | | (+) | (-) | |
| Wartość brutto wartości niematerialnych | | | | |
| Technologie produkcyjne, patenty | 402 | 191 | 0 | 593 |
| Oprogramowanie komputerowe | 558 | 102 | 0 | 660 |
| Pozostałe wartości niematerialne | 4 818 | 35 | (517) | 4 336 |
| | 5 778 | 328 | (517) | 5 589 |
| Umorzenie wartości niematerialnych | | | | |
| Technologie produkcyjne, patenty | 341 | 46 | 0 | 387 |
| Oprogramowanie komputerowe | 496 | 46 | 0 | 542 |
| Pozostałe wartości niematerialne | 2 998 | 696 | (517) | 3 177 |
| | 3 835 | 788 | (517) | 4 106 |
| Wartość netto wartości niematerialnych | | | | |
| Technologie produkcyjne, patenty | 61 | 145 | 0 | 206 |
| Oprogramowanie komputerowe | 62 | 56 | 0 | 118 |
| Pozostałe wartości niematerialne | 1 820 | (661) | 0 | 1 159 |
| | 1 943 | (460) | 0 | 1 483 |

a) Amortyzacja wartości niematerialnych

Odpisy amortyzacyjne wartości niematerialnych wykazane zostały w całości w pozycji kosztów operacyjnych „Amortyzacja” w rachunku zysków i strat.

b) Odpisy z tytułu utraty wartości

Nie wystąpiły odpisy z tytułu utraty wartości zarówno na 31 grudnia 2008 r. jak i na 31 grudnia 2007 r.

c) Istotne wartości niematerialne

Wartości niematerialne stanowi głównie system zintegrowany SAP.

d) Ograniczenia w dysponowaniu wartościami niematerialnymi

Na dzień 31 grudnia 2008 r. (31 grudnia 2007 r.) wartości niematerialne nie stanowiły zabezpieczenia zobowiązań i kredytów bankowych udzielonych jednostkom tworzącym Grupę Kapitałową, ani nie podlegały innym ograniczeniom w dysponowaniu.

e) Zobowiązania

Zobowiązania związane z nabyciem wartości niematerialnych na dzień 31 grudnia 2008 r. wynosiły 40 tys. zł (31 grudnia 2007 r. wynosiły 75 tys. zł.).

Grupa Kapitałowa nkt cables S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
na 31 grudnia 2008 r. i za rok zakończony 31 grudnia 2008 r.
(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

12. Rzeczowe aktywa trwałe

| Rzeczowy majątek trwały | Stan na 01.01.2008 | Zwiększenia | Sprzedaż | Przesunięcia | Stan na 31.12.2008 |
|--|-----------------------|---------------|----------------|----------------|--------------------|
| 2008 | | (+) | (-) | (+/-) | |
| Wartość brutto rzeczowego majątku trwałego | | | | | |
| Grunty | 4 126 | 0 | (94) | 0 | 4 032 |
| Budynki i budowle | 28 905 | 370 | (1 155) | 0 | 28 120 |
| Urządzenia techniczne i maszyny | 65 470 | 2 756 | (256) | 0 | 67 970 |
| Środki transportu | 2 129 | 701 | 0 | 0 | 2 830 |
| Pozostałe środki trwałe | 5 093 | 137 | 0 | 0 | 5 230 |
| Środki trwałe w budowie | 3 469 | 9 805 | 0 | (4 029) | 9 245 |
| | 109 192 | 13 769 | (1 505) | (4 029) | 117 427 |
| Umorzenie rzeczowego majątku trwałego | | | | | |
| Grunty | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Budynki i budowle | 3 962 | 1 122 | (193) | 0 | 4 891 |
| Urządzenia techniczne i maszyny | 11 944 | 5 710 | (142) | 0 | 17 512 |
| Środki transportu | 974 | 313 | 0 | 0 | 1 287 |
| Pozostałe środki trwałe | 2 133 | 786 | 0 | 0 | 2 919 |
| | 19 013 | 7 931 | (335) | 0 | 26 609 |
| Odpis aktualizujący wartość rzeczowego majątku trwałego | | | | | |
| Grunty | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Budynki i budowle | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Urządzenia techniczne i maszyny | 45 | 0 | (44) | 0 | 1 |
| Środki transportu | 140 | 0 | 0 | 0 | 140 |
| Pozostałe środki trwałe | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| | 185 | 0 | (44) | 0 | 141 |
| Wartość netto rzeczowego majątku trwałego | | | | | |
| Grunty | 4 126 | 0 | (94) | 0 | 4 032 |
| Budynki i budowle | 24 943 | (752) | (962) | 0 | 23 229 |
| Urządzenia techniczne i maszyny | 53 481 | (2 954) | (70) | 0 | 50 457 |
| Środki transportu | 1 015 | 388 | 0 | 0 | 1 403 |
| Pozostałe środki trwałe | 2 960 | (649) | 0 | 0 | 2 311 |
| Środki trwałe w budowie | 3 469 | 9 805 | 0 | (4 029) | 9 245 |
| | 89 994 | 5 838 | (1 126) | (4 029) | 90 677 |

Grupa Kapitałowa nkt cables S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
na 31 grudnia 2008 r. i za rok zakończony 31 grudnia 2008 r.
(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

| Rzeczowy majątek trwały | Stan na 01.01.2007 | Zwiększenia | Sprzedaż | Likwidacje | Odwrocenie odpisu z tytułu utruty wartości | Przesunięcia | Stan na 31.12.2007 |
|--|-----------------------|---------------|----------------|--------------|--|-----------------|--------------------|
| 2007 | | (+) | (-) | (-) | (-) | (-) | |
| Wartość brutto rzeczowego majątku trwałego | | | | | | | |
| Grunty | 4 126 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 4 126 |
| Budynki i budowle | 21 247 | 7 658 | 0 | 0 | 0 | 0 | 28 905 |
| Urządzenia techniczne i maszyny | 37 089 | 29 868 | (1 309) | (178) | 0 | 0 | 65 470 |
| Środki transportu | 1 562 | 612 | (45) | 0 | 0 | 0 | 2 129 |
| Pozostałe środki trwałe | 3 655 | 1 438 | 0 | 0 | 0 | 0 | 5 093 |
| Środki trwałe w budowie | 5 703 | 37 682 | (12) | 0 | 0 | (39 904) | 3 469 |
| | 73 382 | 77 258 | (1 366) | (178) | 0 | (39 904) | 109 192 |
| Umorzenie rzeczowego majątku trwałego | | | | | | | |
| Grunty | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Budynki i budowle | 3 142 | 820 | 0 | 0 | 0 | 0 | 3 962 |
| Urządzenia techniczne i maszyny | 9 235 | 3 803 | (920) | (175) | 0 | 1 | 11 944 |
| Środki transportu | 809 | 204 | (39) | 0 | 0 | 0 | 974 |
| Pozostałe środki trwałe | 1 452 | 681 | 0 | 0 | 0 | 0 | 2 133 |
| | 14 638 | 5 508 | (959) | (175) | 0 | 1 | 19 013 |
| Odpis aktualizujący wartość rzeczowego majątku trwałego | | | | | | | |
| Grunty | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Budynki i budowle | 544 | 0 | 0 | 0 | (544) | 0 | 0 |
| Urządzenia techniczne i maszyny | 265 | 0 | (217) | (3) | 0 | 0 | 45 |
| Środki transportu | 146 | 0 | (6) | 0 | 0 | 0 | 140 |
| Pozostałe środki trwałe | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| | 955 | 0 | (223) | (3) | (544) | 0 | 185 |
| Wartość netto rzeczowego majątku trwałego | | | | | | | |
| Grunty | 4 126 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 4 126 |
| Budynki i budowle | 17 561 | 6 838 | 0 | 0 | 544 | 0 | 24 943 |
| Urządzenia techniczne i maszyny | 27 589 | 26 065 | (172) | 0 | 0 | (1) | 53 481 |
| Środki transportu | 607 | 408 | 0 | 0 | 0 | 0 | 1 015 |
| Pozostałe środki trwałe | 2 203 | 757 | 0 | 0 | 0 | 0 | 2 960 |
| Środki trwałe w budowie | 5 703 | 37 682 | (12) | 0 | 0 | (39 904) | 3 469 |
| | 57 789 | 71 750 | (184) | 0 | 544 | (39 905) | 89 994 |

a) Ograniczenia w dysponowaniu rzeczowymi aktywami trwałymi

Na dzień 31 grudnia 2008 r. (31 grudnia 2007 r.) rzeczowe aktywa trwałe nie stanowiły zabezpieczenia zobowiązań i kredytów bankowych udzielonych jednostkom tworzącym Grupę Kapitałową, ani nie podlegały innym ograniczeniom w dysponowaniu.

b) Zobowiązania

Wykazane w bilansie zobowiązania związane z nabyciem rzeczowych aktywów trwałych na dzień 31 grudnia 2008 r. wynosiły 5.288 tys. zł. (31 grudnia 2007 r.: 2.403 tys. zł.).

c) Odpisy z tytułu utraty wartości

Na dzień 31 grudnia 2008 r. nie wystąpiły odpisy z tytułu utraty wartości.

W 2007 r. dokonano odwrócenia odpisu z tytułu utraty wartości środków trwałych na kwotę 544 tys. zł, w związku z ustaleniem wyższej wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży. Wartość odzyskiwalna środków trwałych została ustalona na podstawie wyceny dokonanej przez rzeczoznawcę oraz w związku z podpisaną przedwstępną umową sprzedaży nieruchomości. Kwota dotycząca odwrócenia odpisu została ujęta w pozostałych przychodach operacyjnych.

d) Środki trwałe w budowie

Wydatki poniesione na środki trwałe w budowie w 2008 r. wynosiły 9.805 tys. zł. (31 grudnia 2007 r.: 37.682 tys. zł.).

Przeniesienia ze środków trwałych w budowie do poszczególnych grup rzeczowych aktywów trwałych wykazane są w pozycji zwiększenia rzeczowych aktywów trwałych oraz w pozycji zwiększenie wartości niematerialnych.

Środki trwałe w budowie na dzień 31 grudnia 2008 r. dotyczyły głównie inwestycji w spółce zależnej nkt cables Warszawice Sp. z o.o. i obejmowały budowę budynku biurowca, zakupu sprzętu IT oraz wartości niematerialnych.

e) Leasing

Na dzień 31 grudnia 2008 r. (31 grudnia 2007 r.) Grupa nie posiadała rzeczowych aktywów trwałych użytkowanych na podstawie umów leasingu finansowego lub leasingu operacyjnego.

13. Nieruchomości inwestycyjne

| | 31.12.2008 | 31.12.2007 |
|--|------------|--------------|
| Wartość brutto na początek okresu | 4 839 | 4 839 |
| Sprzedaż | (4 839) | - |
| Wartość brutto na koniec okresu | - | 4 839 |
| Umorzenie na początek okresu | (761) | (582) |
| Amortyzacja za okres | (90) | (179) |
| Sprzedaż | 851 | - |
| Umorzenie na koniec okresu | - | (761) |
| Odpisy aktualizujące wartość na początek okresu | - | (104) |
| Odwrocenie odpisu | - | 104 |
| Odpisy aktualizujące wartość na koniec okresu | - | - |
| Wartość netto na początek okresu | 4 078 | 4 153 |
| Wartość netto na koniec okresu | - | 4 078 |

Na dzień 31 grudnia 2007 r. nieruchomości inwestycyjne stanowiły budynki i budowle znajdujące się w Czechowicach-Dziedzicach, na terenie uprzednio należącym do jednostki dominującej, które były przedmiotem najmu.

W 2007 r. dokonano odwrócenia odpisu z tytułu utraty wartości na kwotę 104 tys. zł, w związku z ustaleniem wyższej wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży. Wartość odzyskiwalna nieruchomości została ustalona na podstawie wyceny dokonanej przez rzeczoznawcę oraz w związku z podpisaną przedwstępną umową sprzedaży nieruchomości. Kwota dotycząca odwrócenia odpisu została ujęta w pozostałych przychodach operacyjnych.

W dniu 29 sierpnia 2008 r. jednostka dominująca zawarła ostateczną umowę z firmą BJG Sp. z o.o. dotyczącą sprzedaży nieruchomości położonej w Czechowicach-Dziedzicach, obejmującej zarówno budynek administracyjny jednostki dominującej, jak również budynki oddane w najem do osób trzecich. Wartość transakcji ustalono na 10.240 tys. zł, natomiast wartość księgowa netto zbywanego majątku wynosiła 5.057 tys. zł, w tym kwota 3.988 tys. zł dotyczyła majątku zaklasyfikowanego do nieruchomości inwestycyjnych.

Przychody z tytułu wynajmu opisanych powyżej budynków i budowli w 2008 r. wyniosły 1.040 tys. zł (w 2007 r. 1.288 tys. zł) i zostały zaprezentowane w rachunku zysków i strat w pozycji „przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów”.

14. Podatek odroczony

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz rezerwa na podatek odroczony rozpoznane zostały w odniesieniu do poniższych pozycji aktywów i zobowiązań:

Grupa Kapitałowa nkt cables S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
na 31 grudnia 2008 r. i za rok zakończony 31 grudnia 2008 r.
(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

| | Aktywa | | Rezerwa | | Wartość netto | |
|---|------------|------------|------------|------------|---------------|------------|
| | 31.12.2008 | 31.12.2007 | 31.12.2008 | 31.12.2007 | 31.12.2008 | 31.12.2007 |
| Rzeczowe aktywa trwałe i nieruchomości inwestycyjne | 147 | 761 | 13 | - | 134 | 761 |
| Zapasy | 475 | 329 | - | - | 475 | 329 |
| Należności handlowe i pozostałe | 141 | 1 357 | - | 8 | 141 | 1 349 |
| Świadczenia pracownicze | 272 | 216 | 44 | - | 228 | 216 |
| Rezerwy | 190 | - | - | - | 190 | - |
| Pozostałe zobowiązania | 1 728 | 622 | - | 226 | 1 728 | 396 |
| Pomoc publiczna podlegająca odliczeniu w przyszłych okresach | 98 650 | 92 319 | - | - | 98 650 | 92 319 |
| Straty podatkowe podlegające odliczeniu w przyszłych okresach | 398 | 321 | - | - | 398 | 321 |
| Aktywa / (rezerwa) z tytułu podatku odroczonego | 102 001 | 95 925 | 57 | 234 | 101 944 | 95 691 |
| Kompensata | (57) | (234) | (57) | (234) | - | - |
| Korekta wyceny | (99 144) | (88 796) | - | - | (99 144) | (88 796) |
| Aktywa / (rezerwa) z tytułu podatku odroczonego wykazane w bilansie | 2 800 | 6 895 | - | - | 2 800 | 6 895 |

Grupa nie rozpoznała aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w pełnej wysokości nadwyżki przejściowych różnic ujemnych nad przejściowymi różnicami dodatnimi, ze względu na brak pewności co do realizacji tych różnic.

Ponadto, Grupa nie rozpoznała w całości odroczonego podatku dochodowego w odniesieniu do kwoty niewykorzystanej pomocy publicznej, omówionej w nocie 9, ze względu na niepewność co do realizacji tych różnic.

Grupa Kapitałowa nkt cables S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
na 31 grudnia 2008 r. i za rok zakończony 31 grudnia 2008 r.
(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

Zmiana podatku odroczonego od różnic przejściowych w okresie

| | Zmiana podatku odroczonego od różnic przejściowych | | |
|--|---|---|-------------------------------|
| | Stan na 01.01.08 | rozpoznana w rachunku zysków i strat | Stan na 31.12.2008 |
| Rzeczowe aktywa trwałe i nieruchomości inwestycyjne | 761 | (627) | 134 |
| Zapasy | 329 | 146 | 475 |
| Należności handlowe i pozostałe | 1 349 | (1 208) | 141 |
| Świadczenia pracownicze | 216 | 12 | 228 |
| Rezerwy | - | 190 | 190 |
| Pozostałe zobowiązania | 396 | 1 332 | 1 728 |
| Pomoc publiczna podlegająca odliczeniu w przyszłych okresach | 92 319 | 6 331 | 98 650 |
| Straty podatkowe podlegające odliczeniu w przyszłych okresach | 321 | 77 | 398 |
| Korekta wyceny | (88 796) | (10 348) | (99 144) |
| | 6 895 | (4 095) | 2 800 |

| | Zmiana podatku odroczonego od różnic przejściowych | | |
|--|---|---|-------------------------------|
| | Stan na 01.01.2007 | rozpoznana w rachunku zysków i strat | Stan na 31.12.2007 |
| Rzeczowe aktywa trwałe i nieruchomości inwestycyjne | 1 032 | (271) | 761 |
| Zapasy | 192 | 137 | 329 |
| Należności handlowe i pozostałe | 513 | 836 | 1 349 |
| Świadczenia pracownicze | 187 | 29 | 216 |
| Rezerwy | 19 | (19) | - |
| Pozostałe zobowiązania | 380 | 16 | 396 |
| Pomoc publiczna podlegająca odliczeniu w przyszłych okresach | 89 290 | 3 029 | 92 319 |
| Straty podatkowe podlegające odliczeniu w przyszłych okresach | 1 783 | (1 462) | 321 |
| Korekta wyceny | (93 301) | 4 505 | (88 796) |
| | 95 | 6 800 | 6 895 |

Grupa Kapitałowa nkt cables S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
na 31 grudnia 2008 r. i za rok zakończony 31 grudnia 2008 r.
(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

15. Zapasy

| | 31.12.2008 | 31.12.2007 |
|-------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Materiały | 4 439 | 2 779 |
| Produkcja w toku i półwyroby | 3 906 | 4 171 |
| Wyroby gotowe | 24 614 | 25 189 |
| Towary | 6 697 | 13 848 |
| Zapasy, wartość netto | 39 656 | 45 987 |
| Odpis aktualizujący wartość zapasów | 2 498 | 1 575 |
| Zapasy, wartość brutto | 42 154 | 47 562 |

Utworzenie odpisu z tytułu utraty wartości zostało ujęte w pozycji „pozostałe koszty operacyjne” w rachunku zysków i strat. Odwrócenie odpisu z tytułu utraty wartości zostało ujęte w pozycji „pozostałe przychody operacyjne” w rachunku zysków i strat.

Odpis aktualizujący wartość zapasów dotyczy zapasów, których wartość brutto na dzień 31 grudnia 2008 r. wynosiła 7.746 tys. zł. (31 grudnia 2007 r.: 10.605 tys. zł.).

Na dzień 31 grudnia 2008 r. (31 grudnia 2007 r.) zapasy nie stanowiły zabezpieczenia kredytów bankowych udzielonych jednostkom tworzącym Grupę Kapitałową, ani nie podlegały innym ograniczeniom.

16. Należności krótkoterminowe i rozliczenia międzyokresowe

| | 31.12.2008 | 31.12.2007 |
|--|-------------------|-------------------|
| Należności handlowe od jednostek powiązanych | 5 636 | 17 857 |
| Należności z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i podobne | 2 287 | 115 770 |
| Pozostałe należności handlowe i przedpłaty | 86 437 | 3 534 |
| Pozostałe należności | 9 | 65 |
| Rozliczenia międzyokresowe | 64 | 38 |
| | 94 433 | 137 264 |

| | 31.12.2008 | 31.12.2007 |
|--|-------------------|-------------------|
| Należności handlowe brutto | 98 321 | 140 622 |
| Odpis aktualizujący wartość należności | (6 248) | (6 995) |
| Należności handlowe netto | 92 073 | 133 627 |

Grupa Kapitałowa nkt cables S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
na 31 grudnia 2008 r. i za rok zakończony 31 grudnia 2008 r.
(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

Utworzenie odpisów aktualizujących wartość należności zostało ujęte w pozycji „pozostałe koszty operacyjne” w rachunku zysków i strat. Rozwiązanie odpisów aktualizujących zostało ujęte w pozycji „pozostałe przychody operacyjne” w rachunku zysków i strat.

Na dzień 31 grudnia 2008 r. oraz na 31 grudnia 2007 r. należności nie stanowiły zabezpieczenia zobowiązań Spółki.

Na dzień 31 grudnia 2007 r. i 31 grudnia 2008 r. jednostka zależna była stroną umowy faktoringu należności, której przedmiotem jest nabywanie przez faktora wierzytelności pieniężnych przysługujących jednostce zależnej od jej odbiorców. Umowa posiada formę faktoringu bez regresu z udziałem własnym wynoszącym 10%, a zatem pozostała część ryzyka kredytowego (90%) przenoszona jest na faktora. W związku z tym, wpływy od faktora w wysokości 90% należności objętych umową faktoringową prezentowane są jako pomniejszenie należności handlowych w bilansie.

Na dzień 31 grudnia 2008 r. całkowita wartość należności objętych umową faktoringową wynosiła 6.303 tys. zł (31 grudnia 2007 r.: 3.985 tys. zł), z czego 10% jest wykazywane w bilansie Grupy. Wartość zobowiązań faktoringowych zaprezentowanych w bilansie na dzień 31 grudnia 2008 r. wynosiła 746 tys. zł (31 grudnia 2007 r.: 79 zł).

17. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

| | 31.12.2008 | 31.12.2007 |
|--|-------------------|-------------------|
| Rachunki bankowe (rachunki bieżące) | 3 181 | 27 328 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, wartość wykazana w bilansie | 3 181 | 27 328 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, wartość wykazana w rachunku przepływów pieniężnych | 3 181 | 27 328 |

Środki pieniężne w walutach obcych na 31 grudnia 2008 r. wynosiły 29 tys. zł (31 grudnia 2007 r.: 544 tys. zł.).

Zgodnie z polskim prawem, spółki zarejestrowane w Polsce zarządzają Zakładowym Funduszem Świadczeń Socjalnych („ZFŚS”) w imieniu swoich pracowników. Środki ZFŚS są deponowane na oddzielnym koncie bankowym Spółek Grupy i nie mogą być wykorzystywane w działalności operacyjnej. Na dzień 31 grudnia 2008 r. roku wartość środków pieniężnych dotyczących środków pieniężnych na rachunku ZFŚS wyniosła 150 tys. zł. (31 grudnia 2007 r.: 168 tys. zł.). Wartość należności dotyczących pożyczek z ZFŚS dla pracowników na dzień 31 grudnia 2008 r. wynosiła 3 tys. zł. (31 grudnia 2007 r.: 8 tys. zł.).

18. Kapitał własny

a) Kapitał zakładowy

w tysiącach akcji

| | Akcje zwykłe | |
|---------------------------------------|--------------|------------|
| | 31.12.2008 | 31.12.2007 |
| Ilość akcji na początek okresu | 3 000 | 3 000 |
| Ilość akcji na koniec okresu | 3 000 | 3 000 |
| Wartość nominalna 1 akcji (w złotych) | 5,0 | 5,0 |

Wszystkie akcje wyemitowane są w pełni opłacone.

b) Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej

Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej powstał z przeprowadzonej w 1993 r. i 1998 r. emisji akcji. Wartość tego kapitału, dotycząca emisji z 1993 r., została przekształcona zgodnie z wymogami MSR nr 29.

c) Kapitał z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń

Saldo kapitału z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń wynika z wyceny instrumentów pochodnych spełniających wymogi rachunkowości zabezpieczeń przepływów pieniężnych. Uznane za efektywne zmiany wartości godziwej instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne wyniosły w 2008 r. 2.385 tys. zł.

d) Zyski/(Straty) z lat ubiegłych i roku bieżącego

Kapitał ten tworzą zyski i straty z lat ubiegłych, skorygowane o wynik przeszacowania kapitału zakładowego i kapitału zapasowego ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej, zgodnie z wymogami MSR nr 29.

19. Długoterminowe pożyczki i kredyty

| | 31.12.2008 | 31.12.2007 |
|--------------------|---------------|---------------|
| Kredyty i pożyczki | 62 500 | 86 500 |
| | 62 500 | 86 500 |

Harmonogram spłat oraz szczegóły dotyczące pożyczek długoterminowych zostały przedstawione w nocie 23.

Grupa Kapitałowa nkt cables S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
na 31 grudnia 2008 r. i za rok zakończony 31 grudnia 2008 r.
(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

20. Rezerwy na świadczenia pracownicze

| | 31.12.2008 | 31.12.2007 |
|---|-------------------|-------------------|
| Stan na początek okresu | 1 263 | 1 314 |
| Odprawy emerytalne i nagrody Jubileuszowe | 1 263 | 1 314 |
| Zwiększenia rezerw | 170 | - |
| Odprawy emerytalne i nagrody Jubileuszowe | 170 | - |
| Rozwiązanie rezerw | - | 51 |
| Odprawy emerytalne i nagrody Jubileuszowe | - | 51 |
| Stan na koniec okresu | 1 433 | 1 263 |
| <i>w tym:</i> | | |
| Część długoterminowa | 1 378 | 1 171 |
| Część krótkoterminowa | 55 | 92 |
| | 1 433 | 1 263 |

Podstawowe szacunki aktuarialne na dzień bilansowy:

| | 31.12.2008 | 31.12.2007 |
|--------------------------------|-------------------|-------------------|
| Stopa dyskontowa na 31 grudnia | 6,00% | 5,00% |
| Przyszły wzrost wynagrodzeń | 3,50% | 4,00% |

21. Długoterminowe i krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

| | 31.12.2008 | 31.12.2007 |
|--|-------------------|-------------------|
| Długoterminowe | | |
| Subwencje na sfinansowanie zakupu środków trwałych | 103 | 109 |
| | 103 | 109 |
| Krótkoterminowe | | |
| Rezerwa na niewykorzystane urlopy | 159 | 159 |
| Rezerwa na premie dla klientów | 5 053 | 2 125 |
| Rezerwa z tytułu niezafakturowanych kosztów | 645 | 790 |
| Rezerwa na premie dla pracowników | 355 | 456 |
| Rezerwa na ochronę środowiska i inne | 404 | 120 |
| | 6 616 | 3 650 |

Grupa Kapitałowa nkt cables S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
na 31 grudnia 2008 r. i za rok zakończony 31 grudnia 2008 r.
(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

22. Zobowiązania krótkoterminowe

| | 31.12.2008 | 31.12.2007 |
|--|-------------------|-------------------|
| Zobowiązania handlowe wobec jednostek powiązanych | 12 959 | 18 326 |
| Zobowiązania handlowe wobec jednostek niepowiązanych | 41 489 | 69 669 |
| Wycena pochodnych instrumentów finansowych | 3 680 | - |
| Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i podobne | 1 702 | 1 524 |
| Zobowiązania z tytułu faktoringu | 746 | 79 |
| Pozostałe zobowiązania | 513 | 422 |
| Fundusze specjalne | 142 | 170 |
| | 61 231 | 90 190 |

Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług są nieoprocentowane i zazwyczaj rozliczane w terminach 14 - 30 dniowych. Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i podobne są nieoprocentowane i rozliczane zgodnie z terminem płatności.

Fundusz świadczeń socjalnych („Fundusz”), klasyfikowany jako krótkoterminowe świadczenia na rzecz pracowników, jest funduszem obowiązkowym i jego wysokość jest kalkulowana na podstawie liczby pracowników i minimalnego miesięcznego wynagrodzenia w Polsce. Fundusz ten może być wykorzystany jedynie na potrzeby pracownicze.

Różnicę pomiędzy zobowiązaniami funduszu świadczeń socjalnych a środkami pieniężnymi Funduszu stanowią należności od pracowników z tytułu pożyczek. Środki pieniężne zgromadzone na rachunkach bankowych Funduszu są zastrzeżone i nie mogą być wykorzystywane przez Grupę dla jej własnych korzyści.

23. Krótkoterminowe pożyczki i kredyty

| | 31.12.2008 | 31.12.2007 |
|--------------------|-------------------|-------------------|
| Kredyty i pożyczki | 15 000 | 39 300 |
| Odsetki | 825 | 589 |
| | 15 825 | 39 889 |

Harmonogram spłat kredytów i pożyczek

| | Razem | do 1 roku | od 1-go roku do 2 lat | od 2 do 5 lat | Powyżej 5 lat |
|--------------------------|---------------|---------------|-----------------------|---------------|---------------|
| Pożyczki | | | | | |
| <i>nkt Holding Dania</i> | 77 500 | 15 000 | 15 000 | 47 500 | - |
| | 77 500 | 15 000 | 15 000 | 47 500 | - |

Grupa Kapitałowa nkt cables S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
na 31 grudnia 2008 r. i za rok zakończony 31 grudnia 2008 r.
(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

| Wierzyciel | Kwota kredytu / pożyczki wg umowy | | | Kwota pozostała do spłaty w tys. PLN | | Kwota pozostała do spłaty (w walucie) | | Warunki oprocentowania | Termin spłaty | Zabezpieczenia |
|------------------------------|-----------------------------------|--------|-----------------|--------------------------------------|------------|---------------------------------------|------------|------------------------|---------------|----------------|
| | tys. PLN | waluta | w walucie obcej | 31.12.2008 | 31.12.2007 | 31.12.2008 | 31.12.2007 | | | |
| Zobowiązania długoterminowe | | | | | | | | | | |
| nkt Holding A/S Dania | 15 000 | PLN | | - | 15 000 | - | - | Wibor + marża | I.2009 | Brak |
| nkt Holding A/S Dania | 9 000 | PLN | | - | 9 000 | - | - | Wibor + marża | I.2009 | Brak |
| nkt Holding A/S Dania | 15 000 | PLN | | 15 000 | 15 000 | - | - | Wibor + marża | 2010 | Brak |
| nkt Holding A/S Dania | 35 500 | PLN | | 35 500 | 35 500 | - | - | Wibor + marża | 2011 | Brak |
| nkt Holding A/S Dania | 12 000 | PLN | | 12 000 | 12 000 | - | - | Wibor + marża | 2011 | Brak |
| | | | | 62 500 | 86 500 | | | | | |
| Zobowiązania krótkoterminowe | | | | | | | | | | |
| nkt Holding A/S Dania | 3 000 | PLN | - | - | 1 800 | - | - | Zmienne | - | Brak |
| nkt Holding A/S Dania | 28 985 | PLN | - | - | 26 000 | - | - | Zmienne | - | Brak |
| nkt Holding A/S Dania | 11 500 | PLN | - | - | 11 500 | - | - | Zmienne | - | Brak |
| nkt Holding A/S Dania | 15 000 | PLN | | 15 000 | - | - | - | Wibor + marża | IV.2009* | Brak |
| | | | | 15 000 | 39 300 | | | | | |

* Do dnia publikacji sprawozdania finansowego jednostka dominująca spłaciła 5 000 tys. zł. pożyczki. Jednocześnie, podpisano aneks dotyczący zmiany terminu spłaty pozostałej części pożyczki (tj. 10 000 tys. zł) na maj 2009 r.

Grupa Kapitałowa nkt cables S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
na 31 grudnia 2008 r. i za rok zakończony 31 grudnia 2008 r.
(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

24. Rezerwy na zobowiązania

| | 31.12.2008 | 31.12.2007 |
|----------------------------------|--------------|------------|
| Stan na początek okresu | 33 | 100 |
| Odprawy związane z reorganizacją | 33 | 100 |
| Zwiększenie rezerw | 1 146 | 33 |
| Odszkodowania umowne | 1 000 | |
| Inne | 146 | 33 |
| Wykorzystanie rezerw | (33) | (100) |
| Odprawy związane z reorganizacją | (33) | (100) |
| Stan na koniec okresu | 1 146 | 33 |
| w tym: | | |
| Część krótkoterminowa | 1 146 | 33 |
| | 1 146 | 33 |

25. Instrumenty finansowe

a. Klasyfikacja instrumentów finansowych

31 grudnia 2008 r.

| | długoterminowe | krótkoterminowe | Razem |
|--|-----------------|-----------------|-----------------|
| Pożyczki i należności | - | 92 082 | 92 082 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | - | 3 181 | 3 181 |
| Zobowiązania wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat, przeznaczone do obrotu | - | (927) | (927) |
| Zabezpieczające instrumenty pochodne | - | (2 753) | (2 753) |
| Zobowiązania finansowe wyceniane metodą amortyzowanego kosztu | (62 500) | (77 989) | (140 489) |
| | (62 500) | 13 594 | (48 906) |

31 grudnia 2007 r.

| | długoterminowe | Krótkoterminowe | Razem |
|---|-----------------|-----------------|-----------------|
| Pożyczki i należności | - | 133 692 | 133 692 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | - | 27 328 | 27 328 |
| Zobowiązania finansowe wyceniane metodą amortyzowanego kosztu | (86 500) | (132 205) | (218 705) |
| | (86 500) | 28 815 | (57 685) |

Grupa Kapitałowa nkt cables S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
na 31 grudnia 2008 r. i za rok zakończony 31 grudnia 2008 r.
(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

Pożyczki i należności obejmują: środki pieniężne, należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności.

Zobowiązania finansowe wyceniane metodą zamortyzowanego kosztu obejmują: zobowiązania z tytułu dostaw i usług, kredyty i pożyczki oraz pozostałe zobowiązania.

b. Zarządzanie ryzykiem finansowym

Ryzyka kredytowe, płynności oraz rynkowe (obejmujące przede wszystkim ryzyko stopy procentowej oraz ryzyko walutowe) powstają w normalnym toku działalności Grupy. Celem zarządzania ryzykiem finansowym w Grupie jest zminimalizowanie wpływu czynników rynkowych, takich jak kursy walutowe i stopy procentowe, na zatwierdzone w budżecie Grupy na dany rok podstawowe parametry finansowe (wynik finansowy, wielkość przepływów pieniężnych).

1 Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe jest to ryzyko poniesienia przez Grupę strat finansowych na skutek niewypełnienia przez klienta lub kontrahenta będącego stroną instrumentu finansowego swoich kontraktowych zobowiązań. Ryzyko kredytowe jest głównie związane z należnościami Grupy od klientów oraz inwestycjami finansowymi.

Grupa działa w branży charakteryzującej się podwyższonym poziomem ryzyka kredytowego. Wynika to z faktu, iż na głównych rynkach Grupy obowiązującymi terminami płatności w relacjach z klientami są terminy 60-cio i 90-cio dniowe. Na dzień 31 grudnia 2008 r. suma należności handlowych Grupy wynosiła 92.073 tys. zł, w tym 5.636 tys. zł należności od jednostek powiązanych (inne podmioty grupy NKT Cables). W stosunku do należności grupowych uznaje się, iż ryzyko z nimi związane jest ograniczone.

Poniższe zestawienie pokazuje strukturę należności od jednostek niepowiązanych wg terminów wymagalności:

| | Wymagalne na dzień 31.12.2008 | Płatne do 31.01.2009 | Płatne do 28.02.2009 | Płatne po 28.02.2009 | Razem |
|--------------|--|---------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|---------------|
| Kraj | 7 827 | 23 741 | 20 004 | 19 970 | 71 542 |
| Eksport | 3 741 | 5 192 | 4 720 | 1 223 | 14 895 |
| Razem | 11 568 | 28 933 | 24 724 | 21 193 | 86 437 |

Poniższa tabela przedstawia maksymalną ekspozycję Grupy na ryzyko kredytowe:

| | 31 grudnia 2008 r. | 31 grudnia 2007 r. |
|------------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Pożyczki i należności | 92 082 | 101 131 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 3 181 | 13 508 |
| | 95 263 | 114 639 |

Ekspozycja na ryzyko kredytowe zdefiniowana jest jako całość nierozliczonych należności, które są na bieżąco monitorowane indywidualnie w stosunku do każdego klienta.

Grupa Kapitałowa nkt cables S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
na 31 grudnia 2008 r. i za rok zakończony 31 grudnia 2008 r.
(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

Grupa dokonuje bieżącej oceny zdolności kredytowej odbiorców oraz w uzasadnionych przypadkach wymaga stosownych zabezpieczeń. W celu minimalizacji ryzyka niewypłacalności klientów Grupa zawarła umowę ubezpieczenia należności, którą objęte są należności stanowiące około 75% całości należności handlowych od jednostek niepowiązanych. Ponadto, w szeregu przypadków Grupa posiada dodatkowe zabezpieczenia wiarytelności w postaci weksli. Grupa nie obejmuje ubezpieczeniem należności od podmiotów z grupy NKT Cables.

Kontrahenci, w stosunku do których Grupa nie posiada historii współpracy lub sprzedaż następuje sporadycznie, dokonują zakupów w formie przedpłaty. Natomiast kredyt kupiecki jest przyznawany odbiorcom, z którymi istnieje pozytywna historia współpracy oraz posiadają zdolność kredytową ocenioną na podstawie źródeł zarówno wewnętrznych, jak i zewnętrznych.

Grupa na bieżąco monitoruje kondycję finansową swoich klientów i poziom ryzyka kredytowego. Z uwagi na powyższe fakty oraz brak uzależnienia Grupy od sprzedaży do jednego czy też kilku dużych klientów w chwili obecnej Grupa nie jest narażona na znaczące ryzyko kredytowe.

Zwiększenia i zmniejszenia odpisów aktualizujących wartość należności kształtowały się następująco:

| | 31.12.2007 | 31.12.2006 |
|---|-------------------|-------------------|
| Odpis aktualizujący wartość należności na początek okresu | 6 995 | 7 951 |
| Zawiązanie odpisu aktualizującego należności | 1 361 | 1 747 |
| Rozwiązanie odpisu aktualizującego należności | (715) | (1 897) |
| Wykorzystanie odpisu aktualizującego należności | (1 393) | (806) |
| Odpis aktualizujący wartość należności na koniec okresu | 6 248 | 6 995 |

Środki pieniężne i lokaty

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty są lokowane w instytucjach finansowych o wysokiej wiarygodności finansowej.

2 Ryzyko płynności

Ryzyko utraty płynności finansowej jest to ryzyko wystąpienia braku możliwości spłaty przez Grupę jej zobowiązań finansowych w momencie ich wymagalności. Działania mające na celu ograniczenie przedmiotowego ryzyka obejmują właściwe zarządzanie płynnością finansową, realizowane poprzez poprawną oceną poziomu zasobów środków pieniężnych w oparciu o plany przepływów środków pieniężnych w różnych horyzontach czasowych.

Grupa Kapitałowa nkt cables S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
na 31 grudnia 2008 r. i za rok zakończony 31 grudnia 2008 r.
(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

31 grudnia 2008 r.

| | Wartość bieżąca | Zakontraktowana wartość cash flow | do 1 roku | 1-5 lat | powyżej 5 lat |
|-------------------------------------|------------------------|--|------------------|-----------------|----------------------|
| Zobowiązania finansowe | | | | | |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i inne | (62 164) | (62 164) | (62 164) | - | - |
| Kredyty i pożyczki | (78 325) | (92 560) | (21 700) | (70 860) | - |
| | (140 489) | (154 724) | (83 864) | (70 860) | - |

31 grudnia 2007 r.

| | Wartość bieżąca | Zakontraktowana wartość cash flow | do 1 roku | 1-5 lat | powyżej 5 lat |
|-------------------------------------|------------------------|--|------------------|-----------------|----------------------|
| Zobowiązania finansowe | | | | | |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i inne | (92 316) | (92 316) | (92 316) | - | - |
| Kredyty i pożyczki | (126 389) | (142 584) | (45 844) | (96 740) | - |
| | (218 705) | (234 900) | (138 160) | (96 740) | - |

Grupa nkt cables działa w branży charakteryzującej się znaczną kapitałochłonnością w zakresie potrzeb finansowania kapitału pracującego. Wynika to z faktu, iż na głównych rynkach Grupy obowiązującymi terminami płatności w relacjach z klientami są terminy 60-ciodniowe i 90-ciodniowe, a jednocześnie terminy płatności narzucane przez dostawców głównych surowców (metali nieżelaznych) są krótkie. W takiej sytuacji bilans Grupy wykazuje po stronie pasywów - oprócz zobowiązań handlowych - również znaczące zobowiązania z tytułu zaciągniętych pożyczek. Poniższe zestawienie przedstawia strukturę „pozagrupowych” zobowiązań handlowych wg terminów ich wymagalności:

| | Wymagalne na dzień 31.12.2008 | Płatne do 31.01.2009 | Płatne do 28.02.2009 | Płatne po 28.02.2009 | Razem |
|--------------|--------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------|
| Kraj | (1 586) | (17 244) | (11 465) | (664) | (30 959) |
| Import | (2 322) | (4 255) | (2 150) | (1 803) | (10 530) |
| Razem | (3 908) | (21 499) | (13 615) | (2 467) | (41 489) |

3 Ryzyko rynkowe

3 a. Ryzyko stopy procentowej

Ekspozycja Grupy na zmiany stóp procentowych dotyczy głównie środków pieniężnych, ekwiwalentów środków pieniężnych oraz pożyczek i kredytów bankowych opartych na zmiennej stopie procentowej bazującej na WIBOR + marża.

Grupa Kapitałowa nkt cables S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
na 31 grudnia 2008 r. i za rok zakończony 31 grudnia 2008 r.
(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

W celu finansowania swoich inwestycji i bieżącej działalności Grupa zaciągnęła kredyty bankowe oraz pożyczki z nkt Holding Dania wymienione w nocie 23. Wszystkie one są oprocentowane zmienną stopę procentową, a co za tym idzie każdorazowy wzrost stóp procentowych powoduje jednoczesny wzrost kosztów finansowych przez Grupę z tytułu odsetek od zaciągniętych kredytów i pożyczek.

Poniższa tabela przedstawia profil podatności (maksymalną ekspozycję) Grupy na ryzyko zmiany stóp procentowych:

| | Wartość bieżąca 31 grudnia 2008 r. | Wartość bieżąca 31 grudnia 2007 r. |
|--|---|---|
| Instrumenty o zmiennej stopie procentowej | | |
| Aktywa finansowe | 3 181 | 27 328 |
| Zobowiązania finansowe | (77 500) | (125 800) |
| | (74 319) | (98 472) |

Działania dotyczące ograniczenia ryzyka zmian stóp procentowych obejmują bieżące monitorowanie sytuacji na rynku pieniężnym.

Grupa nie posiada instrumentów finansowych o stałej stopie wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy. Ponadto, Grupa nie posiada także instrumentów o stałej stopie procentowej odnoszonych bezpośrednio na kapitały, dlatego zmiana stopy procentowej nie wpłynie na wysokość kapitałów własnych.

Grupa przeprowadziła analizę wrażliwości instrumentów finansowych o zmiennej stopie procentowej na zmianę rynkowych stóp procentowych. W poniższej tabeli zaprezentowano wpływ, jaki miałyby zwiększenie i zmniejszenie stopy procentowej o 100 bp na wynik finansowy i na kapitały własne. Analiza została przeprowadzona przy założeniu, że wszystkie inne zmienne jak np. kursy wymiany walut pozostają niezmiennione. Analizę przeprowadzono dla okresu półrocznego bieżącego roku i dla okresu porównywalnego tj. półrocza ubiegłego roku.

| | Rachunek zysków i strat | | Kapitał własny | |
|----------------|--------------------------------|-------------------------------|------------------------------|-------------------------------|
| | zwiększenia 100bp | zmniejszenia 100bp | zwiększenia 100bp | zmniejszenia 100bp |
| 2008 r. | (743) | 743 | (743) | 743 |
| 2007 r. | (985) | 985 | (985) | 985 |

3 b. Ryzyko walutowe

W związku z tym, że Grupa realizuje część sprzedaży oraz zakupów rozliczając się w euro, ekspozycja jest na ryzyko zmian kursu EUR/PLN.

Około 34 % wartości sprzedaży Grupy stanowi eksport. Zakupy importowe stanowią około 32% wartości zakupów. Z tego względu, wahania kursowe mają wpływ na wielkość przychodów ze sprzedaży i koszty zakupu surowców oraz towarów. Umocnienie waluty krajowej ma negatywny wpływ na rentowność eksportu oraz sprzedaż krajową, jakkolwiek spowodowane wahaniami kursowymi zmiany przychodów z eksportu oraz ze sprzedaży krajowej wycenianej na bazie notowań, równoważone są poprzez zmiany kosztów importu

Grupa Kapitałowa nkt cables S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
na 31 grudnia 2008 r. i za rok zakończony 31 grudnia 2008 r.
(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

surowcowego (lub wycenionego na bazie notowań walutowych), łagodząc w dużej mierze ekspozycję Spółki na ryzyko zmian kursów walutowych.

Na zarządzanie ryzykiem kursowym składają się procesy: identyfikacji i pomiaru ryzyka, monitorowania sytuacji na rynkach finansowych, dostosowywania – tam, gdzie to możliwe – wielkości zobowiązań i należności w poszczególnych walutach.

W celu zmniejszenia ryzyka walutowego wszystkie zaciągnięte kredyty pożyczki są denominowane w polskich złotych.

Poniższe tabele przedstawiają ekspozycję walutową na 31 grudnia:

| | 31.12.2008 | 31.12.2008 | 31.12.2008 |
|--|----------------------|-----------------------|-----------------------|
| | pozycja w PLN | pozycja w EUR* | pozycja w CHF* |
| Aktywa razem | 208 760 | 5 590 | - |
| Pasywa razem | (210 493) | (5 037) | (200) |
| Ekspozycja walutowa w tys. EUR/CHF | | 553 | (200) |
| Zysk/(strata) Spółki przy wzroście kursu waluty o 1% w tys. PLN | | 23 | (6) |

| | 31.12.2007 | 31.12.2007 |
|--|----------------------|-----------------------|
| | pozycja w PLN | pozycja w EUR* |
| Aktywa razem | 273 737 | 10 994 |
| Pasywa razem | (283 000) | (8 408) |
| Ekspozycja walutowa w tys. EUR | | 2 586 |
| Zysk Spółki przy wzroście kursu EUR o 1% w tys. PLN | | 93 |

* głównie należności handlowe i zobowiązania handlowe

Rachunkowość zabezpieczeń przepływów pieniężnych

Grupa zabezpiecza przepływy pieniężne z tytułu sprzedaży w walucie obcej (euro). Dla zabezpieczanych przepływów stosuje się rachunkowość zabezpieczeń przepływów pieniężnych (*cash flow hedge*). Grupa wyznacza jako pozycję zabezpieczaną część przyszłych przepływów z tytułu sprzedaży w walucie obcej, oszacowaną na podstawie budżetu Grupy. Jako instrument zabezpieczający stosowany jest instrument pochodny (forward walutowy).

W 2008 r. Grupa zawarła w ramach zabezpieczenia przepływów pieniężnych kontrakty typu *forward* o łącznej wartości 8.372 tys. euro. Zobowiązania wynikające z wyceny otwartych kontraktów na dzień 31 grudnia 2008 r. wynosiły 2.753 tys. zł, z czego część straty stanowiąca efektywne zabezpieczenie w wysokości 2.385 tys. zł została ujęta bezpośrednio w kapitale własnym, natomiast część straty stanowiąca nieefektywne zabezpieczenie w wysokości 368 tys. zł została ujęta w rachunku zysków i strat.

Planowana realizacja zabezpieczanych przepływów pieniężnych nastąpi w okresie od 27 lutego 2009 r. do 30 listopada 2009 r. Planowany termin wpływu wyniku z transakcji

Grupa Kapitałowa nkt cables S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
na 31 grudnia 2008 r. i za rok zakończony 31 grudnia 2008 r.
(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

zabezpieczającej na wynik finansowy jest ściśle dopasowany do terminu realizacji zabezpieczanych przepływów pieniężnych.

Dodatkowo, Grupa zawarła kontrakty typu *forward* dotyczące pozycji bilansowych (poza rachunkowością zabezpieczeń) na łączną kwotę 3.088 tys. euro. Wycena tych kontraktów na dzień 31 grudnia 2008 r. (strata w wysokości 927 tys. zł) została ujęta w całości w rachunku zysków i strat.

Spółka przeprowadziła analizę wrażliwości wyceny otwartych na dzień 31 grudnia 2008 r. kontraktów *forward* na zmianę kursów walut. W poniższej tabeli zaprezentowano wpływ, jaki miałyby osłabienie lub wzmocnienie złotego na dzień bilansowy o 1% w stosunku do euro na wynik finansowy i na kapitał własny w związku z wyceną tych instrumentów. Analiza została przeprowadzona przy założeniu, że wszystkie inne zmienne jak np. stopy procentowe pozostają niezmiennione.

| | Rachunek zysków i strat | | Kapitał własny | |
|---|------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|
| | wzrost kursów walut obcych o 1% | spadek kursów walut obcych o 1% | wzrost kursów walut obcych o 1% | spadek kursów walut obcych o 1% |
| 2008 r. | | | | |
| Instrumenty pochodne wyceniane w wartości godziwej | (121) | 121 | (121) | 121 |
| Zabezpieczające instrumenty pochodne | - | - | (326) | 326 |
| 2007 r. | - | - | - | - |

3 c. Ryzyko zmian cen surowca

Do podstawowych surowców stosowanych przez Grupę przy produkcji wyrobów oraz składników towarów handlowych należą metale nieżelazne takie jak miedź i aluminium. Z uwagi na fakt, iż ceny obu metali podlegają dziennym notowaniom na giełdach światowych obserwowane są ich częste fluktuacje, niejednokrotnie przyjmujące postać gwałtownych i znacznych zmian. Sytuacja taka wymaga odpowiedniego dostosowania polityki cenowej w celu ograniczenia ryzyka związanego z niedopasowaniem cen sprzedaży wyrobów i towarów do kosztów zakupu ww. surowców. Obecnie Grupa posiada zapewnione mechanizmy automatycznego odniesienia kosztów zakupu metali nieżelaznych w przypadku sprzedaży eksportowej oraz do krajowych odbiorców przemysłowych, co stanowi około 37% wartości przychodów. W przypadku sprzedaży na rynku krajowym (głównie rynek hurtowy) mechanizmy automatycznego przenoszenia ceny kosztowej metali nieżelaznych na ceny sprzedaży zapisane w umowach handlowych nie istnieją, co wymaga od Grupy ciągłego monitorowania poziomu cen rynkowych i odpowiedniego ich kształtowania poprzez stosowany system rabatowy oraz aktualizacji cenników bazowych. Z tego powodu można założyć, iż z częścią zapasu wyrobów i towarów utrzymywanych przez Grupę na dzień sporządzenia raportu związane było potencjalne ryzyko niedostosowania cen kosztowych metali nieżelaznych do cen sprzedaży wyrobów gotowych i towarów. Szacuje się, iż w przypadku takiego niedostosowania o 1%, Grupa narażona jest na zysk lub stratę w kwocie rzędu 219 tys. zł.

c. Wartość godziwa instrumentów finansowych

Poniżej przedstawiono szczegóły dotyczące wartości godziwych instrumentów finansowych, dla których jest możliwe ich oszacowanie:

- Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, krótkoterminowe depozyty bankowe oraz krótkoterminowe kredyty bankowe: wartość bilansowa wyżej wymienionych instrumentów jest zbliżona do ich wartości godziwej z uwagi na szybką zapadalność tych instrumentów;
- Należności handlowe, pozostałe należności, zobowiązania handlowe oraz rozliczenia międzyokresowe kosztów: wartość bilansowa wyżej wymienionych instrumentów jest zbliżona do ich wartości godziwej z uwagi na ich krótkoterminowy charakter;
- Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe: wartość bilansowa wyżej wymienionych instrumentów jest zbliżona do ich wartości godziwej z uwagi na zmienny charakter ich oprocentowania.

d. Zarządzanie kapitałami

Podstawowym założeniem polityki Grupy w zakresie zarządzania kapitałami jest utrzymanie silnej bazy kapitałowej, która będzie podstawą zaufania ze strony inwestorów, kredytodawców oraz rynku i która zapewni przyszły rozwój Grupy. Grupa monitoruje zmiany w akcjonariacie, wskaźniki rentowności kapitału oraz wskaźniki relacji kapitału własnego do zobowiązań.

W trakcie roku obrotowego nie było zmian w polityce Grupy dotyczącej zarządzania kapitałami.

Jednostka dominująca jako spółka akcyjna podlega regulacji wynikającej z art. 396. § 1 Kodeksu spółek handlowych, który wymaga przekazania na kapitał zapasowy spółki akcyjnej co najmniej 8% zysku za dany rok obrotowy, dopóki kapitał ten nie osiągnie co najmniej jednej trzeciej kapitału zakładowego.

26. Plany inwestycyjne i zakontraktowane nakłady inwestycyjne

W roku 2009 r. Grupa realizować będzie program inwestycyjny nakierowany na racjonalizację procesów produkcyjnych w ramach Grupy oraz na rozbudowę hali i zdolności produkcyjnych w nkt cables Warszowie Sp. z o.o.

Zakontraktowane nakłady inwestycyjne na 31 grudnia 2008 r. wynosiły 1.170 tys. zł. (31 grudnia 2007 r.: 4.700 tys. zł.).

Na dzień bilansowy nakłady inwestycyjne planowane w okresie najbliższych 12 miesięcy wyniosą 4.975 tys. zł. (31 grudnia 2007 r.: 14.150 tys. zł.).

27. Sprawy sporne

W dniu 8 lipca 2004 r. wpłynął do Spółki nkt cables S.A. odpis pozwu złożonego do Sądu Rejonowego w Tychach, Wydział VI Gospodarczy, o stwierdzenie nieważności i uchylenie następujących uchwał podjętych przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 25 czerwca 2003 r.:

Grupa Kapitałowa nkt cables S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
na 31 grudnia 2008 r. i za rok zakończony 31 grudnia 2008 r.
(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

- Uchwała nr 6/2003 w sprawie zatwierdzenia sprawozdań finansowych oraz Zarządu z działalności Spółki i Grupy Kapitałowej oraz podziału zysku w Spółce za rok obrotowy 2002;
- Uchwała nr 7/2003 w sprawie udzielenia absolutorium członkom Rady Nadzorczej i Zarządu Spółki z wykonania przez nich obowiązków za 2002 r.;
- Uchwała nr 10/2003 w sprawie uchwalenia regulaminów wyborów do Rady Nadzorczej;
- Uchwała nr 11/2003 w sprawie wyborów Rady Nadzorczej.

W dniu 9 maja 2005 r. wpłynął do Spółki nkt cables S.A. z Sądu Okręgowego w Katowicach Wydział XIV Sądu Gospodarczego odpis pozwu złożonego do Sądu Rejonowego w Tychach Wydział VI Gospodarczy, o stwierdzenie nieważności i uchylenie następujących podjętych przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 24 czerwca 2004 r.

- Uchwała nr 4/2004 w sprawie zatwierdzenia sprawozdań finansowych oraz sprawozdań Zarządu z działalności Spółki i Grupy Kapitałowej oraz podziału zysku w Spółce za rok obrotowy 2003;
- Uchwała nr 5/2004 w sprawie udzielenia absolutorium członkom Rady Nadzorczej i Zarządu Spółki z wykonania przez nich obowiązków za 2003 r.;
- Uchwała nr 6/2004 w sprawie uchwalenia regulaminu wyborów do Rady Nadzorczej.

Obydwa pozwы zostały złożone przez tego samego akcjonariusza. Spółka nie posiada informacji na temat liczby akcji posiadanych przez w/w akcjonariusza.

W dniu 30 marca 2006 r. Sąd Okręgowy w Katowicach, Wydział XIV Gospodarczy w sprawie z powództwa Stanisława Kalickiego przeciwko „nkt cables” S.A. Czechowice-Dziedzice (sygn. akt XIV GC 506/04/8) stwierdził nieważność uchwał nr 6, 7, 10, 11 Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki z dnia 25 czerwca 2003 r. Wyrok nie jest prawomocny. Spółka w dniu 4 maja 2006 r. wniosła apelację do sądu.

W dniu 5 lipca 2006 Sąd Apelacyjny w Katowicach wydał wyrok zmieniający częściowo wyrok Sądu Okręgowego w Katowicach z dnia 23 listopada 2005 r., stwierdzając nieważność uchwały nr 6 WZA z dn. 24 czerwca 2004 r., dotyczącej Regulaminu Wyborów do Rady Nadzorczej, tylko w stosunku do punktu 5 tego Regulaminu.

W dniu 14 grudnia 2006 r. Sąd Apelacyjny w Katowicach oddalił powództwo (sygn. akt: XIV GC 506/04) akcjonariusza o stwierdzenie nieważności podjętych na WZA Spółki w dniu 25 czerwca 2003 r. uchwał nr 6, 7, 11. Jednocześnie sąd potwierdził nieważność uchwały nr 10 w części, tj. w pkt. 5 regulaminu wyboru do Rady Nadzorczej.

Zdaniem Zarządu nkt cables S.A., stwierdzenie nieważności wspomnianych wyżej uchwał nie będzie miało żadnych konsekwencji dla sytuacji finansowej Spółki. Dlatego też, na dzień 31 grudnia 2007 r., nie rozpoznano żadnej rezerwy na opisaną sprawę sporną.

W dniu 4 lipca 2007 r. Sąd Okręgowy w Katowicach umorzył postępowanie w sprawie zaskarżenia uchwał nr 4 i 5 WZA z 24 czerwca 2004 r. (sygn. Akt XIV GC 745/04/14), w związku z wycofaniem pozwu przez akcjonariusza.

28. Transakcje z podmiotami powiązanymi

Grupa nie przeprowadzała istotnych transakcji z podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe.

Wynagrodzenia wypłacone członkom Zarządu i Rady Nadzorczej jednostki dominującej

Wynagrodzenia członków Zarządu w 2008 r. wyniosły 953 tys. zł (31 grudnia 2007 r. wynosiły 1.053 tys. zł.).

Wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej w 2008 r. wyniosły 108 tys. zł (31 grudnia 2007 r. wynosiły 172 tys. zł.).

Wynagrodzenie członków Zarządu jednostki dominującej z tytułu zasiadania w organach zarządzających i nadzorczych jednostek zależnych wyniosło 0 tys. zł. (31 grudnia 2007 r.: 0 tys. zł.).

Wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej jednostki dominującej wypłacone przez jednostki zależne wyniosło 0 tys. zł. (31 grudnia 2007 r.: 127 tys. zł.).

Wynagrodzenia wypłacone innym osobom wchodzącym w skład organów zarządzających i nadzorujących spółki zależne w 2008 r. wynosiły 0 tys. zł. (31 grudnia 2007 r.: 0 tys. zł.).

Pożyczki udzielone członkom Zarządów i organów nadzoru

W 2008 r. oraz w 2007 r. nie udzielono pożyczek członkom Zarządów i Rad Nadzorczych spółek Grupy Kapitałowej oraz ich małżonkom, krewnym lub powinowatym w linii prostej do drugiego stopnia lub związanym z tytułu opieki, przysposobienia lub kurateli z osobami zarządzającymi lub będącymi w organach nadzorczych jednostki dominującej lub spółek Grupy Kapitałowej, w których są znaczącymi udziałowcami (akcjonariuszami lub współlnikami). Spółki tworzące Grupę Kapitałową nie udzielały też powyższym osobom zaliczek, gwarancji czy poręczeń.

*Grupa Kapitałowa nkt cables S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
na 31 grudnia 2008 r. i za rok zakończony 31 grudnia 2008 r.
(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)*

Transakcje z pozostałymi podmiotami powiązanymi

| Przychody w 2008 r. | | | Koszty w 2008 r. | | | Pozycje bilansowe na 31.12.2008 r. | |
|--|--------------------------------|---------------------|------------------------|----------------|------------------|--------------------------------------|--|
| Przychody ze sprzedaży wyrobów i usług | Przychody ze sprzedaży towarów | Przychody finansowe | Zakupy wyrobów i usług | Zakupy towarów | Koszty finansowe | Należności, pożyczki udzielone, etc. | Zobowiązania, pożyczki otrzymane, etc. |
| Spółki powiązane | | | | | | | |
| <i>nkt cables GmbH, Kolonia, Niemcy</i> | 251 | - | - | 1 256 | - | 261 | 7 |
| <i>nkt cables GmbH Nordenham, Niemcy</i> | - | - | - | 850 | - | - | 240 |
| <i>nkt cables s.r.o., Czechy</i> | 19 742 | 2 421 | - | 202 | 42 858 | 614 | 8 157 |
| <i>nkt cables A/S, Dania</i> | 6 412 | 161 | - | 137 | 107 | 161 | - |
| <i>HFB</i> | - | - | - | 4 911 | - | - | 2 057 |
| <i>nkt cables Velke Mezirici k.s.</i> | - | 210 | - | 13 629 | - | 115 | 1 535 |
| <i>nkt cables Vrchlabi k.s.</i> | 11 582 | 131 | - | 6 730 | - | 4 485 | 963 |
| <i>nkt Holding A/S, Dania</i> | - | - | - | - | 7 975 | - | 78 325 |
| | 37 987 | 2 923 | - | 1 595 | 69 085 | 5 636 | 91 284 |

*Grupa Kapitałowa nkt cables S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
na 31 grudnia 2008 r. i za rok zakończony 31 grudnia 2008 r.
(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)*

Spółki powiązane

nkt cables GmbH, Kolonia, Niemcy
nkt cables GmbH Nordenham, Niemcy
nkt cables s.r.o., Czechy
nkt cables A/S, Dania
HFB
Kablo Elektro Velke Merzi
Kablo Elektro Vrchlabi
nkt Holding A/S, Dania

| Przychody w 2007 r. | | | Koszty w 2007 r. | | | Pozycje bilansowe na 31.12.2007 r. | |
|--|---|---------------------|------------------------|-----------------------------|------------------|--------------------------------------|--|
| Przychody ze sprzedaży wyrobów i usług | Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów | Przychody finansowe | Zakupy wyrobów i usług | Zakupy towarów i materiałów | Koszty finansowe | Należności, pożyczki udzielone, etc. | Zobowiązania, pożyczki otrzymane, etc. |
| - | - | - | 918 | - | - | - | 66 |
| - | - | - | - | 860 | - | - | 22 |
| 46 921 | 2 874 | - | 223 | 54 667 | - | 14 771 | 14 819 |
| 3 740 | 97 | - | 130 | 31 | - | 2 229 | - |
| - | - | - | - | 1 579 | - | - | 402 |
| - | 64 | - | - | 6 376 | - | - | 2 491 |
| 1 366 | 13 | - | - | 5 383 | - | 857 | 526 |
| - | - | - | - | - | 5 922 | - | 126 389 |
| 52 027 | 3 048 | - | 1 271 | 68 896 | 5 922 | 17 857 | 144 715 |

*Grupa Kapitałowa nkt cables S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
na 31 grudnia 2008 r. i za rok zakończony 31 grudnia 2008 r.
(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)*

29. Grupa Kapitałowa nkt cables S.A.

Kontrola nad Grupą Kapitałową

Spółką dominującą Grupy Kapitałowej jest nkt cables S.A. Podmiotem dominującym w stosunku do Grupy jest nkt cables A/S z siedzibą w Danii.

Podmioty zależne objęte konsolidacją na dzień 31 grudnia 2008 r.:

| | % posiadanych udziałów efektywnie | | Aktywa | | Zobowiązania | | Przychody | | Wynik netto | |
|------------------------------------|-----------------------------------|------------|------------|------------|--------------|------------|------------|------------|-------------|------------|
| | 31.12.2008 | 31.12.2007 | 31.12.2008 | 31.12.2007 | 31.12.2008 | 31.12.2007 | 31.12.2008 | 31.12.2007 | 31.12.2008 | 31.12.2007 |
| Spółka zależna objęta konsolidacją | | | | | | | | | | |
| nkt Warszawice Sp. z o.o. | 100% | 100% | 194 853 | 248 322 | 164 862 | 210 170 | 389 003 | 409 950 | (5 776) | 19 486 |

30. Oszacowania i przyjęte założenia

Oszacowania i przyjęte założenia podlegają ciągłej weryfikacji i są oparte o dane historyczne oraz najlepszą wiedzę Grupy na dzień oszacowania. Grupa dokonuje oszacowań i założeń dotyczących przyszłości. Wyniki tych oszacowań nie są z reguły równe rzeczywistym wynikom. Oszacowania i założenia, które w największym stopniu mogą oddziaływać na wartość bilansową aktywów i zobowiązań dotyczą odpisów aktualizujących wartość aktywów trwałych, realizacji aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego (w tym dotyczącego wykorzystania pomocy publicznej z tytułu prowadzenia przez spółkę zależną działalności w specjalnej strefie ekonomicznej), należności, zapasów, nieruchomości inwestycyjnych oraz rezerw związanych z reorganizacją w Grupie.

Warszawie, 28 kwiecień 2009 r.

| | | | |
|-----------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| Maciej Zając | Aleksander Gadka | Sławomir Wizner | Józef Zelin |
| <i>Prezes Zarządu</i> | <i>Członek Zarządu</i> | <i>Członek Zarządu</i> | <i>Główny Księgowy</i> |