

GRUPA KAPITAŁOWA NKT CABLES S.A.

ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
na 30 czerwca 2005 r. i za pół roku zakończone 30 czerwca 2005 r.
sporządzone według
MIĘDZYNARODOWYCH STANDARDÓW SPRAWOZDAWCZOŚCI
FINANSOWEJ
PRZYJĘTYMI PRZEZ UNIĘ EUROPEJSKĄ

Spis treści

	Strona
Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe	
Śródroczny skonsolidowany rachunek zysków i strat	3
Śródroczny skonsolidowany bilans	4
Śródroczne zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym	6
Śródroczny skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych	7
Noty do śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	9

Grupa Kapitałowa nkt cables S.A.
Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
na 30 czerwca 2005 r. i za pół roku zakończone 30 czerwca 2005 r.
(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

**ŚRÓDROCZNY SKONSOLIDOWANY
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT
ZA PÓŁ ROKU ZAKOŃCZONE 30 CZERWCA 2005 R.**

	Nota	od 01.01.2005 do 30.06.2005	od 01.01.2004 do 30.06.2004
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	2	176 129	202 940
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	4	(153 541)	(166 688)
Zysk brutto na sprzedaży		22 588	36 252
Koszty sprzedaży	4	(11 605)	(14 187)
Koszty ogólnego zarządu	4	(7 742)	(9 020)
Pozostałe przychody operacyjne	5	1 123	778
Pozostałe koszty operacyjne	6	(4 907)	(2 970)
(Strata)/Zysk na działalności operacyjnej		(543)	10 853
Przychody finansowe	8	733	3 688
Koszty finansowe	8	(5 257)	(4 160)
Koszty finansowe netto		(4 524)	(472)
(Strata)/Zysk brutto		(5 067)	10 381
Podatek dochodowy	9	(364)	(1 153)
(Strata)/Zysk netto		(5 431)	9 228
(Strata)/Zysk zwykły/rozwodniony netto przypadający na jedną akcję (w zł)	10	(1,81)	3,07

Śródroczny skonsolidowany rachunek zysków i strat należy analizować łącznie z notami stanowiącymi integralną część śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Grupa Kapitałowa nkt cables S.A.
Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
na 30 czerwca 2005 r. i za pół roku zakończone 30 czerwca 2005 r.
(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

ŚRÓDROCZNY SKONSOLIDOWANY BILANS
NA 30 CZERWCA 2005 R.

	Nota	30.06.2005	31.12.2004	30.06.2004
AKTYWA				
Aktywa trwale:				
Wartości niematerialne	11	2 540	3 666	405
Rzeczowe aktywa trwale	12	41 432	51 156	54 132
Nieruchomości inwestycyjne	13	3 464	-	-
Należności długoterminowe		110	110	110
Inwestycje długoterminowe		70	70	70
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	14	95	1 365	3 485
Aktywa trwale razem		47 711	56 367	58 202
Aktywa obrotowe:				
Zapasy	15	31 366	52 684	63 772
Należności krótkoterminowe i rozliczenia międzyokresowe	16	93 334	104 326	108 012
Należności z tytułu podatku dochodowego		-	149	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	17	5 912	10 041	11 826
Aktywa obrotowe razem		130 612	167 200	183 610
A k t y w a r a z e m		178 323	223 567	241 812

Śródroczny skonsolidowany bilans należy analizować łącznie z notami stanowiącymi integralną część śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Grupa Kapitałowa nkt cables S.A.
Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
na 30 czerwca 2005 r. i za pół roku zakończone 30 czerwca 2005 r.
(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

ŚRÓDROCZNY SKONSOLIDOWANY BILANS
NA 30 CZERWCA 2005 R.

	Nota	30.06.2005	31.12.2004	30.06.2004
PASYWA				
Kapitał własny				
Kapitał akcyjny		49 958	49 958	49 958
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej		34 242	34 242	34 242
Zyski/(Straty) z lat ubiegłych i roku bieżącego		(43 888)	(38 457)	(36 288)
Kapitał własny razem	18	40 312	45 743	47 912
Zobowiązania długoterminowe:				
Długoterminowe pożyczki i kredyty	19	-	939	2 121
Rezerwy na świadczenia pracownicze	20	553	911	855
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	21	131	141	151
Zobowiązania długoterminowe razem		684	1 991	3 127
Zobowiązania krótkoterminowe:				
Rezerwy na świadczenia pracownicze	20	43	54	49
Zobowiązania krótkoterminowe	22	48 777	65 604	63 268
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		78	-	133
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	23	83 535	108 692	123 490
Rezerwy na zobowiązania	24	170	-	-
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	21	4 724	1 483	3 833
Zobowiązania krótkoterminowe razem		137 327	175 833	190 773
Zobowiązania razem		138 011	177 824	193 900
P a s y w a r a z e m		178 323	223 567	241 812

Śródroczny skonsolidowany bilans należy analizować łącznie z notami stanowiącymi integralną część śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Grupa Kapitałowa nkt cables S.A.
Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
na 30 czerwca 2005 r. i za pół roku zakończone 30 czerwca 2005 r.
(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

**ŚRÓDROCZNE ZESTAWIENIE ZMIAN
W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM
ZA PÓŁ ROKU ZAKOŃCZONE 30 CZERWCA 2005 R.**

	Kapitał akcyjny	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Zyski/(Straty) z lat ubiegłych i roku bieżącego	Kapitał własny razem
Stan na dzień 1 stycznia 2004 r.	49 958	34 242	(45 516)	38 684
Zysk netto za okres	-	-	9 228	9 228
Stan na dzień 30 czerwca 2004 r.	49 958	34 242	(36 288)	47 912
Stan na dzień 1 lipca 2004 r.	49 958	34 242	(36 288)	47 912
Strata netto za okres	-	-	(2 167)	(2 167)
Pozostałe zmniejszenia	-	-	(2)	(2)
Stan na dzień 31 grudnia 2004 r.	49 958	34 242	(38 457)	45 743
Stan na dzień 1 stycznia 2005 r.	49 958	34 242	(38 457)	45 743
Strata netto za okres	-	-	(5 431)	(5 431)
Stan na dzień 30 czerwca 2005 r.	49 958	34 242	(43 888)	40 312

Śródroczne zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym należy analizować łącznie z notami stanowiącymi integralną część śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Grupa Kapitałowa nkt cables S.A.
Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
na 30 czerwca 2005 r. i za pół roku zakończone 30 czerwca 2005 r.
(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

**ŚRÓDROCZNY SKONSOLIDOWANY
RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH
ZA PÓŁ ROKU ZAKOŃCZONE 30 CZERWCA 2005 R.**

	od 01.01.2005 do 30.06.2005	od 01.01.2004 do 30.06.2004
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk brutto	(5 067)	10 381
<i>Korekty</i>		
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	2 912	2 956
Utworzenie / (odwrócenie) odpisów aktualizujących	1 767	-
Zyski / (straty) z tytułu różnic kursowych	1 023	(507)
Zyski / (straty) z tytułu działalności inwestycyjnej	1 039	-
Zyski / (straty) ze sprzedaży środków trwałych	(2)	(49)
Odsetki	2 524	2 594
Zmiana stanu należności i czynnych rozliczeń międzyokresowych	(28 099)	(24 507)
Zmiana stanu zapasów	1 492	(20 507)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych	19 772	(13 872)
Zmiana stanu biernych rozliczeń międzyokresowych	3 351	2 975
Zmiana stanu rezerw	178	145
Inne korekty	-	(2)
Środki pieniężne z działalności operacyjnej	890	(40 393)
Podatek dochodowy zapłacony	(286)	(1 096)
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	604	(41 489)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
<i>Wpływy</i>		
Przychody ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	13	149
Przychody netto ze sprzedaży jednostki zależnej	2 705	-
Przychody z tytułu spłaty udzielonych pożyczek	27 000	-
Inne	-	2

Grupa Kapitałowa nkt cables S.A.
Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
na 30 czerwca 2005 r. i za pół roku zakończone 30 czerwca 2005 r.
(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

<i>Wydatki</i>		
Wydatki inwestycyjne na wartości niematerialne	(35)	-
Wydatki inwestycyjne na rzeczowe aktywa trwałe	(4 681)	(2 222)
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej	25 002	(2 071)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
<i>Wpływy</i>		
Wpływy z tytułu otrzymanych kredytów i pożyczek	1 359	46 711
<i>Wydatki</i>		
Wydatki na spłatę kredytów i pożyczek	(28 570)	(4 025)
Odsetki zapłacone	(2 524)	(2 596)
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej	(29 735)	40 090
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(4 129)	(3 470)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	10 041	15 296
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	5 912	11 826

Śródroczny skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych należy analizować łącznie z notami stanowiącymi integralną część śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Noty do śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za pół roku zakończone 30 czerwca 2005 r.

Informacje dotyczące działalności Grupy Kapitałowej

Na dzień 30 czerwca 2005 r. Grupa Kapitałowa nkt cables S.A. (zwana dalej „Grupą” lub „Grupą Kapitałową”) składała się z jednostki dominującej nkt cables S.A. (zwana dalej „jednostką dominującą”, „Spółką” lub „Emitentem”) oraz jednostki zależnej nkt cables Warszowice Sp. z o.o. (zwana dalej „jednostką zależną”).

Na dzień 31 grudnia 2004 r. jednostka dominująca posiadała 100% udziałów w spółkach nkt cables Sp. z o.o. oraz nkt cables Warszowice Sp. z o.o. (która posiadała 100% udziałów w spółce Polinex Sp. z o.o.).

W dniu 31 marca 2005 r. doszło do połączenia spółek nkt cables Warszowice Sp. z o.o. i Polinex Sp. z o.o. (spółką przejmującą była spółka nkt cables Warszowice Sp. z o.o.). Połączenie to nie miało wpływu na śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

W dniu 1 kwietnia 2005 r. jednostka dominująca zbyła wszystkie udziały w spółce zależnej nkt cables Sp. z o.o. na rzecz Elektrokoppar Svenska AB.

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 Czechowicach – Dziedzicach przy ul. Legionów 59.

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.

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 30 czerwca 2005 r. i za pół roku zakończone dnia 30 czerwca 2005 r. obejmuje sprawozdania finansowe jednostki dominującej oraz jednostki zależnej nkt cables Warszowice Sp. z o.o., a także jednostki zależnej nkt cables Sp. z o.o. za okres 3 miesięcy kończący się 31 marca 2005 r.

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

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd nkt cables S.A. w dniu 28 października 2005 r.

1. Istotne zasady rachunkowości

A. Oświadczenie o zgodności

Niniejsze śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej zostało sporządzone zgodnie z wymogami Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) w wersji zatwierdzonej przez Unię Europejską („UE”), a w zakresie nieuregulowanym powyższymi standardami zgodnie z wymogami ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2002 r., nr 76, poz. 694 z późniejszymi zmianami) i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych oraz zgodnie z wymogami określonymi w rozporządzeniu Rady Ministrów z dnia 21 marca 2005 r. w sprawie informacji bieżących i

okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. z 2005 r., nr 49, poz. 463).

Z dniem 1 stycznia 2005 r. nowelizacja ustawy o rachunkowości (art. 45 ust. 1a-1c ustawy o rachunkowości) nałożyła na Grupę obowiązek sporządzania skonsolidowanych sprawozdań finansowych zgodnie z MSSF w wersji zatwierdzonej przez Unię Europejską. Na dzień publikacji niniejszego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, biorąc pod uwagę proces zatwierdzania MSSF przez Unię Europejską oraz ze względu na rodzaj działalności Grupy, nie występują różnice pomiędzy politykami księgowymi przyjętymi przez Grupę wynikającymi z MSSF, a MSSF w wersji zatwierdzonej przez Unię Europejską.

Zaprezentowane dane finansowe na dzień 30 czerwca 2005 r. oraz za okres sześciu miesięcy zakończony tą datą podlegały przeglądowi dokonанemu przez biegłego rewidenta. Porównywalne dane finansowe na dzień 31 grudnia 2004 r. oraz na dzień 30 czerwca 2004 r. zawarte w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym nie były przedmiotem badania, ani przeglądu przez biegłego rewidenta.

B. Zasady sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Niniejsze śródroczne 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 sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF wymaga od kierownictwa spółki dokonania ocen, szacunków i założeń wpływających na zastosowanie zasad rachunkowości oraz wykazane kwoty aktywów, pasywów, przychodów oraz kosztów. Rzeczywiste wyniki mogą różnić się od wykazanych w oparciu o dokonane szacunki.

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy sporządzone według MSSF jest pierwszym sprawozdaniem finansowym obejmującym część roku obrotowego ujętego w pierwszym rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym według MSSF. Do przygotowania śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego miały zastosowanie postanowienia MSSF nr 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy”.

Przygotowanie śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z postanowieniami MSSF nr 1 wpłynęło na zmiany zasad rachunkowości w porównaniu do rocznego sprawozdania finansowego za poprzedni rok obrotowy, przygotowanego zgodnie z poprzednio stosowanymi zasadami rachunkowości. Zgodnie z wymogami MSSF nr 1, zasady rachunkowości przyjęte przez Grupę zostały zastosowane w sposób spójny we wszystkich prezentowanych okresach, a także w przygotowaniu bilansu otwarcia na 1 stycznia 2004 r., dzień przejścia na MSSF. Opis zmian z tytułu zastosowania MSSF po raz pierwszy oraz opis przekształcenia danych za okresy porównawcze zamieszczono w nocie 32.

Ponieważ Grupa przeszła na MSSF przed dniem 1 stycznia 2005 r., zastosowane zostały przepisy przejściowe zawarte w MSSF nr 5 „Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana”. Przepisy te nakazują stosowania wymogów MSSF nr 5 prospektywnie do aktywów trwałych, które spełniają kryteria klasyfikacji jako przeznaczone do sprzedaży, po dniu wejścia w życie tego standardu, czyli po dniu 1 stycznia 2005 r. Przepisów tego standardu nie zastosowano do zbycia spółki zależnej, nkt cables Sp. z o.o.

C. 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.

D. Transakcje w walutach obcych

Walutą funkcjonalną (wyceny) i walutą prezentacji śródrocznego 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.

E. Rzeczowe aktywa trwałe

(i) Rzeczowe aktywa trwałe stanowiące własność Spółki

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 K).

Pozycje rzeczowych aktywów trwałych, które zostały przeszacowane do wartości godziwej przed lub na dzień 1 stycznia 2004 r., czyli dzień zastosowania po raz pierwszy przez Grupę

MSSF, są wyceniane w oparciu o koszt założony, który stanowi wartość godziwą na dzień dokonania przeszacowania.

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.

(ii) Wydatki po oddaniu środka trwałego do użytkowania

Kapitalizacji podlegają poniesione w późniejszym okresie koszty mające na celu wymianę ujmowanych 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 ujmowane na bieżąco w rachunku zysków i strat jako koszty.

(iii) Amortyzacja

Składniki rzeczowych aktywów trwałych, względnie ich istotne i odrębne części składowe amortyzowane są metodą liniową przez okres ich ekonomicznego użytkowania. Środki trwałe o wartości poniżej 3.500 zł są umarzane jednorazowo w miesiącu, w którym oddano je do użytkowania. Grunty nie są amortyzowane. Grupa zakłada poniższe okresy ekonomicznego użytkowania dla poszczególnych kategorii środków trwałych:

Budynki	25 - 40	lat
Urządzenia techniczne i maszyny	3 - 12	lat
Środki transportu	5 - 8	lat
Pozostałe środki trwałe	4 - 8	lat

F. Wartości niematerialne

(i) Pozostałe wartości niematerialne

Pozostałe wartości niematerialne nabyte przez Grupę wykazywane są w oparciu o ich cenę nabycia, pomniejszone 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. Wartości niematerialne i prawne o wartości poniżej 3.500 zł są umarzane jednorazowo w miesiącu, w którym oddano je do użytkowania. Grupa zakłada poniższe okresy ekonomicznego użytkowania dla poszczególnych kategorii wartości niematerialnych:

Patenty oraz licencje	2 - 3	lat
Pozostałe	5	lat

G. 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.

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, są wyceniane w oparciu o koszt założony, który stanowi wartość godziwą na dzień dokonania przeszacowania.

H. Zapasy

Zapasy wyceniane są według rzeczywistych 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.

Koszty dotyczące wyrobów gotowych zawierają odpowiednią część kosztów pośrednich oszacowanych w oparciu o normalny poziom działalności operacyjnej.

I. Należności handlowe i pozostałe

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności wykazuje się w kwocie wymagającej zapłaty, z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny. Wartość należności aktualizuje się poprzez dokonanie odpisu aktualizującego na wszystkie należności, których ściągальność jest wątpliwa, zaliczanego odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych lub do kosztów finansowych – zależnie od rodzaju należności, której dotyczy odpis aktualizujący.

J. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty obejmują środki pieniężne w kasie i w banku oraz lokaty krótkoterminowe.

K. Odpisy z tytułu utraty wartości aktywów

Na każdy dzień bilansowy aktywa spółek wchodzących w skład Grupy, za wyjątkiem zapasów (nota H) i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego (nota S), 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 godziwej 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 miałyby ono gdyby nie dokonano wcześniej odpisu aktualizującego wartość (przy uwzględnieniu umorzenia). Odwrócenie odpisu aktualizującego ujmowane jest w rachunku zysków i strat.

L. Kapitał własny

Do końca 1996 r. Spółka działała w warunkach hiperinflacji. Na dzień przejścia na MSSF, tj. 1 stycznia 2004 r. zgodnie z wymogami MSR nr 29.24 Spółka 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 (patrz nota 32).

(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.

M. 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 zobowiązania 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.

N. 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. W przypadku, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, 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.

O. Oprocentowane pożyczki i kredyty bankowe

W momencie początkowego ujęcia, wszystkie kredyty bankowe i pożyczki są ujmowane według ceny nabycia odpowiadającej wartości godziwej otrzymanych środków pieniężnych, pomniejszonej o koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki. Po początkowym ujęciu oprocentowane kredyty i pożyczki są następnie wyceniane według zamortyzowanej ceny nabycia, przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej.

P. Zobowiązania handlowe i inne

Zobowiązania handlowe i inne ujmuje się według kosztu historycznego.

Q. 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 jeżeli znaczące ryzyko i korzyści wynikające z prawa własności do towarów i produktów zostały przekazane nabywcy oraz gdy kwotę przychodów można ustalić w wiarygodny sposób.

(ii) Przychody z tytułu najmu i dzierżawy

Przychody z tytułu najmu i dzierżawy rozpoznawane są 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 zaś 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.

R. 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.

S. 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 Warszowie 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.

T. 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.

U. Dywidendy wypłacone

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

V. Jednostki powiązane

Na potrzeby 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 ostatecznego udziałowca oraz jego spółek zależnych.

2. Sprawozdawczość segmentów działalności

Grupa działa w jednym segmencie branżowym (produkcja oraz handel przewodami i kablami energetycznymi).

Struktura terytorialna sprzedaży:

	I półrocze 2005 r.	I półrocze 2004 r.
Polska	116 748	131 665
Unia Europejska, bez Polski	59 381	70 741
Inne kraje europejskie	-	534
Razem	176 129	202 940

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

3. Sezonowość lub cykliczność działalności

Grupa realizuje największą sprzedaż w okresie sierpień - październik, co związane jest z cyklem prac w budownictwie, które stanowi znaczący udział obsługiwanych rynków odbiorców.

4. Koszty według rodzaju

	I półrocze 2005 r.	I półrocze 2004 r.
Amortyzacja (nota 11 i 12)	(2 877)	(2 956)
Zużycie materiałów i energii	(91 707)	(148 236)
Usługi obce	(12 653)	(14 133)
Podatki i opłaty	(330)	(534)
Koszty wynagrodzeń (nota 7)	(6 751)	(8 073)
Pozostałe koszty	(693)	(694)
Razem koszty według rodzaju	(115 011)	(174 626)
Zmiana stanu zapasów i rozliczeń międzyokresowych	(5 302)	9 995
Koszty sprzedaży	11 605	14 187
Koszt ogólnego zarządu	7 742	9 020
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	(100 966)	(141 424)
Wartość sprzedanych materiałów i towarów	(52 575)	(25 264)
Razem koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(153 541)	(166 688)

5. Pozostałe przychody operacyjne

	I półrocze 2005 r.	I półrocze 2004 r.
Rozwiązanie niewykorzystanych rezerw	837	635
Zysk netto ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	51
Dotacje	10	21
Pozostałe	276	71
	1 123	778

6. Pozostałe koszty operacyjne

	I półrocze 2005 r.	I półrocze 2004 r.
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	(3)
Aktualizacja wartości należności	(1 212)	(1 294)
Aktualizacja wartości zapasów	-	(150)
Zawiązanie rezerw dotyczących kosztów reorganizacji	(170)	-
Koszty dotyczące nieruchomości inwestycyjnych, w tym amortyzacja	(35)	-
Strata na sprzedaży spółki zależnej	(924)	-
Odpis aktualizujący wartość rzeczowego majątku trwałego	(1 767)	-
Pozostałe	(799)	(1 523)
	(4 907)	(2 970)

Strata na sprzedaży spółki zależnej dotyczy sprzedaży w dniu 1 kwietnia 2005 r. 100% udziałów w spółce nkt cables Sp. z o.o. na rzecz Elektrokoppar Svenska AB.

Wartość bilansowa aktywów netto nkt cables Sp. z o.o. na dzień dokonania sprzedaży przedstawiała się następująco:

Majątek trwały	7 390
Zapasy	19 826
Należności handlowe	38 012
Należności pozostałe	1 888
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	136
Podatek odroczony	1 270
Zobowiązania handlowe	36 516
Zobowiązania pozostałe	28 240
Aktywa netto	3 766
Środki pieniężne otrzymane	2 842
Wynik na sprzedaży	(924)

7. Koszty wynagrodzeń

	I półrocze 2005 r.	I półrocze 2004 r.
Wynagrodzenia	(5 496)	(6 644)
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	(1 221)	(1 429)
Pozostałe	(34)	-
	(6 751)	(8 073)
Średnia wielkość zatrudnienia	320	398

8. Koszty finansowe netto

	I półrocze 2005 r.	I półrocze 2004 r.
Odsetki	425	749
Różnice kursowe netto	-	688
Pozostałe	308	2 251
Przychody finansowe razem	733	3 688
Odsetki	(3 965)	(3 775)
Różnice kursowe netto	(1 074)	-
Pozostałe	(218)	(385)
Koszty finansowe razem	(5 257)	(4 160)
Koszty finansowe netto	(4 524)	(472)

Odsetki naliczone nie były kapitalizowane w I półroczu 2005 r. i w 2004 r.

9. Podatek dochodowy

	I półrocze 2005 r.	I półrocze 2004 r.
Podatek wykazany w rachunku zysków i strat		
<i>Podatek bieżący</i>		
Podatek dochodowy bieżący	(364)	(1 153)
Podatek dochodowy za lata ubiegłe	-	-
	(364)	(1 153)
<i>Podatek odroczony</i>	-	-
Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat	(364)	(1 153)

Grupa Kapitałowa nkt cables S.A.
Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
na 30 czerwca 2005 r. i za pół roku zakończone 30 czerwca 2005 r.
(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

Należności oraz zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego zostaną zrealizowane w ciągu roku od dnia bilansowego.

Podatek dochodowy z zysku Grupy różni się od teoretycznej kwoty wynikającej z zastosowania stawki podatkowej, jak przedstawiono poniżej:

Efektywna stopa podatkowa

<i>w tysiącach złotych</i>	2005	2005	2004	2004
	%	tys. zł	%	tys. zł
(Strata)/Zysk przed opodatkowaniem		(5.067)		10.381
Podatek w oparciu o obowiązującą stopę podatkową	19%	962	19%	(1.973)
Efekt podatkowy:				
Straty podatkowe jednostek grupy i inne korekty konsolidacyjne		(2.054)		-
Wpływ dochodu wyłączonego z opodatkowania		866		1.019
Różnice przejściowe		302		(675)
Różnice trwałe		(440)		109
Wykorzystanie straty podatkowej, na którą w poprzednim okresie nie rozpoznano aktywa z tytułu podatku odroczonego		-		367
Podatek według efektywnej stawki podatkowej		(364)		(1.153)

Analizę odroczonego podatku dochodowego przedstawiono w nocie 14.

Ujmowanie korzyści z tytułu działania spółki zależnej w specjalnej strefie ekonomicznej (SSE) oraz ulga inwestycyjna spółki dominującej

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 zostanie skalkulowana na podstawie 75% wydatków inwestycyjnych poniesionych do 2006 r.

Na dzień 30 czerwca 2005 r. kwalifikowane wydatki inwestycyjne, skalkulowane zgodnie z aktualnym brzmieniem § 6.1 Rozporządzenia Rady Ministrów w sprawie Katowickiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej, wynoszą 48.459 tys. zł. Na dzień 30 czerwca 2005 r. łączna wartość wykorzystanej pomocy publicznej przez nkt Warszowie Sp. z o.o. wynosiła 866 tys. zł. (na 31 grudnia 2004 r.: 119 tys. zł).

Ulga inwestycyjna

Minister Finansów decyzją z dnia 30.03.1994 r. Nr P04/GK-722-17/j.v./94 zarządził zaniechanie poboru podatku dochodowego należnego od dochodów jednostki dominującej, nkt cables S.A., do czasu kiedy kwota ulgi osiągnie poziom 5.317.294 EURO. Zwolnieniem od podatku nie zostały objęte dochody z działalności handlowej Spółki towarami i wyrobami nie będącymi przedmiotem jej działalności wytwórczej w Polsce.

Warunkiem zwolnienia podatkowego jest spełnienie następujących dwóch kryteriów:

- Spółka zapewni w okresie, na który zaniechano poboru podatku dochodowego oraz w ciągu dwóch lat od upływu tego okresu sprzedaż wyrobów na eksport w rozmiarze nie niższym niż 20% ogólnych rocznych przychodów w każdym z tych lat.
- W okresie korzystania ze zwolnienia od podatku dochodowego lub w okresie dwóch lat od jego upływu nie nastąpi postawienie jej w stan upadłości, albo ograniczenie działalności gospodarczej powodujące spadek przychodów z tej działalności w stosunku do przychodów uzyskanych w okresie poprzednich ostatnich 12 miesięcy o więcej niż 40%.

W roku 2003 ulga została w pełni wykorzystana. Na dzień bilansowy Spółka spełniała wszystkie kryteria.

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 (2004 r: 3.000 tys. akcji).

Nie występują czynniki powodujące rozwodnienie zysku przypadającego na jedną akcję.

Grupa Kapitałowa nkt cables S.A.
Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
na 30 czerwca 2005 r. i za pół roku zakończone 30 czerwca 2005 r.
(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

11. Wartości niematerialne

Wartości niematerialne	Stan na 01.01.2004	Zwiększenia	Sprzedaż	Likwidacje	Stan na 30.06.2004
2004		(+)	(-)	(-)	
Wartość brutto wartości niematerialnych					
Technologie produkcyjne, patenty	312	0	0	0	312
Oprogramowanie komputerowe	606	0	0	0	606
Pozostałe wartości niematerialne	1 362	0	0	0	1 362
	2 280	0	0	0	2 280
Umorzenie wartości niematerialnych					
Technologie produkcyjne, patenty	310	2	0	0	312
Oprogramowanie komputerowe	602	2	0	0	604
Pozostałe wartości niematerialne	946	13	0	0	959
	1 858	17	0	0	1 875
Wartość netto wartości niematerialnych					
Technologie produkcyjne, patenty	2	(2)	0	0	0
Oprogramowanie komputerowe	4	(2)	0	0	2
Pozostałe wartości niematerialne	416	(13)	0	0	403
	422	(17)	0	0	405

Grupa Kapitałowa nkt cables S.A.
Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
na 30 czerwca 2005 r. i za pół roku zakończone 30 czerwca 2005 r.
(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

Wartości niematerialne	Stan na 30.06.2004	Zwiększenia	Sprzedaż	Likwidacje	Stan na 31.12.2004
2004		(+)	(-)	(-)	
Wartość brutto wartości niematerialnych					
Technologie produkcyjne, patenty	312	29	0	0	341
Oprogramowanie komputerowe	606	0	0	0	606
Pozostałe wartości niematerialne	1 362	4 042	0	0	5 404
	2 280	4 071	0	0	6 351
Umorzenie wartości niematerialnych					
Technologie produkcyjne, patenty	312	1	0	0	313
Oprogramowanie komputerowe	604	2		0	606
Pozostałe wartości niematerialne	959	807	0	0	1 766
	1 875	810	0	0	2 685
Wartość netto wartości niematerialnych					
Technologie produkcyjne, patenty	0	28	0	0	28
Oprogramowanie komputerowe	2	(2)	0	0	0
Pozostałe wartości niematerialne	403	3 235	0	0	3 638
	405	3 261	0	0	3 666

Grupa Kapitałowa nkt cables S.A.
Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
na 30 czerwca 2005 r. i za pół roku zakończone 30 czerwca 2005 r.
(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

Wartości niematerialne	Stan na 01.01.2005	Zwiększenia	Zmniejszenia (sprzedaż spółki nkt cables Sp. z o.o.)	Likwidacje	Stan na 30.06.2005
2005		(+)	(-)	(-)	
Wartość brutto wartości niematerialnych					
Technologie produkcyjne, patenty	341	0	0	0	341
Oprogramowanie komputerowe	606	35	(62)	(48)	531
Pozostałe wartości niematerialne	5 404	0	(933)	0	4 471
	6 351	35	(995)	(48)	5 343
Umorzenie wartości niematerialnych					
Technologie produkcyjne, patenty	313	7	0	0	320
Oprogramowanie komputerowe	606	3	(62)	(48)	499
Pozostałe wartości niematerialne	1 766	357	(139)	0	1 984
	2 685	367	(201)	(48)	2 803
Wartość netto wartości niematerialnych					
Technologie produkcyjne, patenty	28	(7)	0	0	21
Oprogramowanie komputerowe	0	32	0	0	32
Pozostałe wartości niematerialne	3 638	(357)	(794)	0	2 487
	3 666	(332)	(794)	0	2 540

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.

c) Istotne wartości niematerialne

Wartości niematerialne stanowi głównie system zintegrowany SAP. Na 30 czerwca 2005 r. pozostały okres amortyzacji wynosił 48 miesięcy.

d) Ograniczenia w dysponowaniu wartościami niematerialnymi

Na dzień 30 czerwca 2005 r. wartości niematerialne nie stanowiły zabezpieczenia zobowiązań i kredytów bankowych udzielonych jednostkom tworzącym Grupę Kapitałową, ani nie podlegały innym ograniczeniom w dysponowaniu.

e) Zobowiązania kontraktowe

Na dzień 30 czerwca 2005 r. nie wystąpiły zobowiązania kontraktowe związane z nabyciem wartości niematerialnych.

Grupa Kapitałowa nkt cables S.A.
Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
na 30 czerwca 2005 r. i za pół roku zakończone 30 czerwca 2005 r.
(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

12. Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowy majątek trwały	Stan na 01.01.2004	Zwiększenia	Sprzedaż	Likwidacje	Przesunięcia	Stan na 30.06.2004
2004		(+)	(-)	(-)	(+/-)	
Wartość brutto rzeczowego majątku trwałego						
Grunty	4 126	0	0	0	0	4 126
Budynki i budowle	23 159	0	0	0	0	23 159
Urządzenia techniczne i maszyny	25 342	286	0	0	0	25 628
Środki transportu	1 108	131	(160)	0	0	1 079
Pozostałe środki trwałe	841	242	0	0	1	1 084
Środki trwałe w budowie	4 080	2 237	0	0	(658)	5 659
	58 656	2 896	(160)	0	(657)	60 735
Umorzenie rzeczowego majątku trwałego						
Grunty	0	0	0	0	0	0
Budynki i budowle	907	467	0	0	1	1 375
Urządzenia techniczne i maszyny	2 424	2 184	0	0	1	4 609
Środki transportu	184	149	(60)	0	0	273
Pozostałe środki trwałe	206	140	0	0	0	346
	3 721	2 940	(60)	0	2	6 603
Wartość netto rzeczowego majątku trwałego						
Grunty	4 126	0	0	0	0	4 126
Budynki i budowle	22 252	(467)	0	0	(1)	21 784
Urządzenia techniczne i maszyny	22 918	(1 898)	0	0	(1)	21 019
Środki transportu	924	(18)	(100)	0	0	806
Pozostałe środki trwałe	635	102	0	0	1	738
Środki trwałe w budowie	4 080	2 237	0	0	(658)	5 659
	54 935	(44)	(100)	0	(659)	54 132

Grupa Kapitałowa nkt cables S.A.
Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
na 30 czerwca 2005 r. i za pół roku zakończone 30 czerwca 2005 r.
(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

Rzeczowy majątek trwały	Stan na 30.06.2004	Zwiększenia	Sprzedaż	Likwidacje	Przesunięcia	Stan na 31.12.2004
2004		(+)	(-)	(-)	(+/-)	
Wartość brutto rzeczowego majątku trwałego						
Grunty	4 126	0	0	0	0	4 126
Budynki i budowle	23 159	261	0	0	0	23 420
Urządzenia techniczne i maszyny	25 628	1 976	(547)	0	0	27 057
Środki transportu	1 079	422	(353)	(8)	0	1 140
Pozostałe środki trwałe	1 084	753	0	0	0	1 837
Środki trwałe w budowie	5 659	4 047	0	0	(7 483)	2 223
	60 735	7 459	(900)	(8)	(7 483)	59 803
Umorzenie rzeczowego majątku trwałego						
Grunty	0	0	0	0	0	0
Budynki i budowle	1 375	468	0	0	(2)	1 841
Urządzenia techniczne i maszyny	4 609	2 140	(508)	0	0	6 241
Środki transportu	273	144	(342)	(8)	0	67
Pozostałe środki trwałe	346	152	0	0	0	498
	6 603	2 904	(850)	(8)	(2)	8 647
Wartość netto rzeczowego majątku trwałego						
Grunty	4 126	0	0	0	0	4 126
Budynki i budowle	21 784	(207)	0	0	2	21 579
Urządzenia techniczne i maszyny	21 019	(164)	(39)	0	0	20 816
Środki transportu	806	278	(11)	0	0	1 073
Pozostałe środki trwałe	738	601	0	0	0	1 339
Środki trwałe w budowie	5 659	4 047	0	0	(7 483)	2 223
	54 132	4 555	(50)	0	(7 481)	51 156

Grupa Kapitałowa nkt cables S.A.
Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
na 30 czerwca 2005 r. i za pół roku zakończone 30 czerwca 2005 r.
(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

Rzeczowy majątek trwały	Stan na 01.01.2005	Zwiększenia	Sprzedaż	Likwidacje	Odpisy z tytułu utraty wartości	Sprzedaż spółki nkt cables Sp. z o.o.	Przeklasyfikowanie na nieruchomości inwestycyjne	Przesunięcia	Stan na 30.06.2005
2005		(+)	(-)	(-)		(-)	(-)	(+/-)	
Wartość brutto rzeczowego majątku trwałego									
Grunty	4 126	0	0	0	0	0	0	0	4 126
Budynki i budowle	23 420	0	0	(300)	0	(74)	(3 815)	0	19 231
Urządzenia techniczne i maszyny	27 057	1 524	(43)	(228)	0	(11 610)	0	0	16 700
Środki transportu	1 140	0	(11)	(16)	0	(370)	0	0	743
Pozostałe środki trwałe	1 837	23	0	(273)	0	(305)	0	0	1 282
Środki trwałe w budowie	2 223	4 716	0	0	0	(901)	0	(1 582)	4 456
	59 803	6 263	(54)	(817)	0	(13 260)	(3 815)	(1 582)	46 538
Umorzenie rzeczowego majątku trwałego									
Grunty	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Budynki i budowle	1 841	436	0	(300)	1 296	(12)	(316)	0	2 945
Urządzenia techniczne i maszyny	6 241	1 780	(32)	(211)	325	(6 309)	0	0	1 794
Środki transportu	67	139	(11)	(16)	146	(172)	0	0	153
Pozostałe środki trwałe	498	156	0	(270)	0	(170)	0	0	214
	8 647	2 511	(43)	(797)	1 767	(6 663)	(316)	0	5 106
Wartość netto rzeczowego majątku trwałego									
Grunty	4 126	0	0	0	0	0	0	0	4 126
Budynki i budowle	21 579	(436)	0	0	(1 296)	(62)	(3 499)	0	16 286
Urządzenia techniczne i maszyny	20 816	(256)	(11)	(17)	(325)	(5 301)	0	0	14 906
Środki transportu	1 073	(139)	0	0	(146)	(198)	0	0	590
Pozostałe środki trwałe	1 339	(133)	0	(3)	0	(135)	0	0	1 068
Środki trwałe w budowie	2 223	4 716	0	0	0	(901)	0	(1 582)	4 456
	51 156	3 752	(11)	(20)	(1 767)	(6 597)	(3 499)	(1 582)	41 432

a) Ograniczenia w dysponowaniu rzeczowymi aktywami trwałymi

Na dzień 30 czerwca 2005 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 kontraktowe

Zobowiązania kontraktowe związane z nabyciem rzeczowych aktywów trwałych na dzień bilansowy wynosiły 547 tys. zł.

c) Odpisy z tytułu utraty wartości

Na dzień 30 czerwca 2005 r. rozpoznano odpisy z tytułu utraty wartości środków trwałych na kwotę 1.767 tys. zł. Odpisy te spowodowane były toczącą się reorganizacją w Grupie Kapitałowej i związanym z nią planowanym zakończeniem użytkowania części majątku produkcyjnego (budynki, budowle, maszyny i urządzenia) jednostki dominującej począwszy od drugiego kwartału od 2006 r.

Kalkulacja wartości odzyskiwalnej majątku produkcyjnego objętego odpisem została ustalona na podstawie szacunku przyszłych przepływów pieniężnych pochodzących z dalszego użytkowania majątku produkcyjnego oraz z tytułu jego ostatecznego zbycia w momencie zakończenia procesu reorganizacji.

Odpis z tytułu utraty wartości majątku produkcyjnego został ujęty w pozostałych kosztach operacyjnych.

d) Środki trwałe w budowie

Na dzień 30 czerwca 2005 r. wydatki podniesione na środki trwałe w budowie wynosiły 4.456 tys. zł.

Środki trwałe w budowie na dzień bilansowy dotyczyły głównie inwestycji w spółce zależnej nkt cables Warszawice Sp. z o.o. i obejmowały budowę nowego magazynu oraz linii do produkcji granulatu.

13. Nieruchomości inwestycyjne

Nieruchomości inwestycyjne stanowią budynki i budowle znajdujące się w Czechowicach-Dziedzicach, na terenie należącym do nkt cables S.A. i które są wynajmowane przez Grupę do spółki EKS Śląska Sp. z o.o. (była spółka nkt cables Sp. z o.o.).

Do dnia 1 kwietnia 2005 r., czyli do czasu sprzedaży przez Grupę spółki zależnej nkt cables Sp. z o.o., nieruchomości inwestycyjne były klasyfikowane jako rzeczowe aktywa trwałe Grupy.

Wartość godziwa została ustalona w oparciu o zdyskontowane przepływy pieniężne z dzierżawy tego majątku i na dzień bilansowy wynosi ona około 5.500 tys. zł (przy zastosowaniu stopy dyskontowej przed opodatkowaniem w wysokości 9,5%).

Grupa Kapitałowa nkt cables S.A.
Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
na 30 czerwca 2005 r. i za pół roku zakończone 30 czerwca 2005 r.
(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

	31.03.2005	Zwiększenia	30.06.2005
Wartość brutto	3 815	-	3 815
Umorzenie	(316)	(35)	(351)
Wartość netto	3 499	(35)	3 464

Przychody z tytułu wynajmu budynków i budowli do spółki EKS Śląska Sp. z o.o. za okres od kwietnia do czerwca 2005 r. wyniosły 179 tys. zł i zostały zaprezentowane w rachunku zysków i strat w pozycji „przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów”.

14. Podatek odroczony

Podatek odroczony został wyliczony według stawki podatkowej 19% (2004: 19%).

Grupa Kapitałowa nkt cables S.A.
Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
na 30 czerwca 2005 r. i za pół roku zakończone 30 czerwca 2005 r.
(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

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

	Aktywo			Rezerwa			Wartość netto		
	30.06.2005	31.12.2004	30.6.2004	30.06.2005	31.12.2004	30.6.2004	30.06.2005	31.12.2004	30.6.2004
Rzeczowe aktywa trwałe	155	917	1 849	66	333	202	89	584	1 647
Wartości niematerialne	-	12	-	-	-	-	-	12	-
Pozostałe inwestycje	-	-	92	-	-	265	-	-	- 173
Zapasy	-	-	51	-	-	-	-	-	51
Należności handlowe i pozostałe	14	148	318	43	101	-	- 29	47	318
Świadczenia pracownicze	28	99	120	-	-	-	28	99	120
Rezerwy	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pozostałe zobowiązania	7	97	545	-	37	401	7	60	144
Straty podatkowe podlegające odliczeniu w przyszłych okresach	-	563	1 378	-	-	-	-	563	1 378
Aktywa / rezerwa z tytułu podatku odroczonego	204	1 836	4 353	109	471	868	95	1 365	3 485
Kompensata	- 109	- 471	- 868	- 109	- 471	- 868	-	-	-
Aktywa / rezerwa z tytułu podatku odroczonego wykazane w bilansie	95	1 365	3 485	-	-	-	-	-	-

Grupa Kapitałowa nkt cables S.A.
Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
na 30 czerwca 2005 r. i za pół roku zakończone 30 czerwca 2005 r.
(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

Zmiana różnic przejściowych w okresie

	Zmiana różnic przejściowych rozpoznana w:		
	Stan na 01.01.05	wyniku na sprzedaży jednostki zależnej	Stan na 30.06.05
Rzeczowe aktywa trwałe	584	-495	89
Wartości niematerialne	12	-12	-
Pozostałe inwestycje	-	-	-
Zapasy	-	-	-
Należności handlowe i pozostałe	47	-47	-
Świadczenia pracownicze	99	-128	-29
Rezerwy	-	28	28
Pozostałe pozycje	60	-60	-
Straty podatkowe podlegające odliczeniu w przyszłych okresach	563	-556	7
	1 365	-1 270	95

	Zmiana różnic przejściowych rozpoznana w:		
	Stan na 31.12.03	Rachunku zysków i strat	Stan na 30.06.04
Rzeczowe aktywa trwałe	1 786	-139	1 647
Wartości niematerialne	-	-	-
Pozostałe inwestycje	-161	-12	-173
Zapasy	-	51	51
Należności handlowe i pozostałe	446	-128	318
Świadczenia pracownicze	82	38	120
Rezerwy	-	-	-
Pozostałe zobowiązania	64	80	144
Straty podatkowe podlegające odliczeniu w przyszłych okresach	1 268	110	1 378
	3 485	-	3 485

Nierozpoznane aktywa z tytułu podatku odroczonego

Grupa nie rozpoznała odroczonego podatku dochodowego w odniesieniu do następujących różnic przejściowych, ze względu na niepewność, co do realizacji tych różnic w najbliższej przyszłości:

Grupa Kapitałowa nkt cables S.A.
Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
na 30 czerwca 2005 r. i za pół roku zakończone 30 czerwca 2005 r.
(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

	30.06.2005	31.12.2004	Data wygaśnięcia
Nierozliczone straty podatkowe	14 737	3 892	do 2010 r.
Odpisy aktualizujące należności	6 987	6 722	bez limitu
Inne ujemne różnice przejściowe	17 346	16 322	bez limitu

Ponadto, Grupa nie rozpoznała aktywa z tytułu podatku odroczonego od kwoty niewykorzystanej pomocy publicznej, omówionej w notce 9.

15. Zapasy

	30.06.2005	31.12.2004	30.06.2004
Materiały	9 258	12 114	15 123
Produkty w toku	3 065	3 468	4 424
Wyroby gotowe	11 127	23 400	28 768
Towary	7 916	13 702	15 457
	31 366	52 684	63 772
Odpis aktualizujący wartość zapasów	516	1 396	421
Zapasy, wartość brutto	31 882	54 080	64 193

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.

Na dzień 30 czerwca 2005 r. zapasy nie stanowiły zabezpieczenia kredytów bankowych udzielonych jednostkom tworzącym Grupę Kapitałową ani nie podlegały innym ograniczeniom.

16. Należności krótkoterminowe i rozliczenia międzyokresowe

	30.06.2005	31.12.2004	30.06.2004
Należności handlowe od jednostek powiązanych	8 402	9 848	12 584
Należności z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i podobne	1 494	2 824	8 194
Pozostałe należności handlowe i przedpłaty	80 101	88 820	86 010
Inne	2 408	2 709	938
Rozliczenia międzyokresowe	929	125	286
	93 334	104 326	108 012

Grupa Kapitałowa nkt cables S.A.
Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
na 30 czerwca 2005 r. i za pół roku zakończone 30 czerwca 2005 r.
(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

Pozostałe należności dotyczą sprzedaży wierzytelności i pożyczek remontowych.

Należności z tytułu dostaw i usług nie są oprocentowane, a termin płatności wynosi od 30 do 60 dni. Należności z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i podobne nie są oprocentowane.

	30.06.2005	31.12.2004	30.06.2004
Należności handlowe brutto	97 259	106 758	106 924
Odpis aktualizujący wartość należności	(8 756)	(8 090)	(8 330)
Należności handlowe netto	88 503	98 668	98 594

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.

17. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	30.06.2005	31.12.2004	30.06.2004
Rachunki bankowe (rachunki bieżące)	5 912	10 041	11 826
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, wartość wykazana w bilansie	5 912	10 041	11 826
Kredyty w rachunku bieżącym	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, wartość wykazana w rachunku przepływów pieniężnych	5 912	10 041	11 826

Na dzień 30 czerwca 2005 r. pozycja zawiera środki pieniężne zdeponowane na wyodrębnionym rachunku Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych w kwocie 203 tys. zł.

18. Kapitał własny

a) Kapitał zakładowy

w tysiącach akcji

	Akcje zwykłe		
	30.06.2005	31.12.2004	30.06.2004
Ilość akcji na początek okresu	3 000	3 000	3 000
Ilość akcji na koniec okresu	3 000	3 000	3 000

Wszystkie akcje wyemitowane są w pełni opłacone.

Grupa Kapitałowa nkt cables S.A.
Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
na 30 czerwca 2005 r. i za pół roku zakończone 30 czerwca 2005 r.
(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

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 została przekształcona zgodnie z wymogami MSR nr 29.

c) 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

	30.06.2005	31.12.2004	30.06.2004
Kredyty i pożyczki	-	939	2 121
	-	939	2 121

W 2005 r. długoterminowa część kredytu otrzymana od IQ Dania została w całości przeklasyfikowana na kredyty krótkoterminowe, biorąc pod uwagę terminy spłaty.

20. Rezerwy na świadczenia pracownicze

	30.06.2005	31.12.2004	30.06.2004
Stan na początek okresu	965	629	629
Odprawy emerytalne i nagrody jubileuszowe	965	629	629
Zwiększenia rezerw	8	377	275
Odprawy emerytalne i nagrody Jubileuszowe	8	377	275
Rozwiązanie rezerw	377	41	-
Odprawy emerytalne i nagrody Jubileuszowe	377	41	-
Stan na koniec okresu	596	965	904
<i>w tym:</i>			
Część długoterminowa	553	911	855
Cześć krótkoterminowa	43	54	49
	596	965	904

Grupa Kapitałowa nkt cables S.A.
Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
na 30 czerwca 2005 r. i za pół roku zakończone 30 czerwca 2005 r.
(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

21. Długoterminowe i krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

	30.06.2005	31.12.2004	30.06.2004
Długoterminowe			
Przychody przyszłych okresów			
- subwencje na sfinansowanie zakupu środków trwałych	131	141	151
	131	141	151
Krótkoterminowe			
Bierne rozliczenia międzyokresowe			
- rezerwa na niewykorzystane urlopy	116	277	299
- rezerwa na bonusy dla klientów	3 946	216	3 245
- rezerwa z tytułu niezafakturowanych kosztów	205	330	180
- rezerwa na ochronę środowiska i inne	457	660	109
	4 724	1 483	3 833

22. Zobowiązania krótkoterminowe

	30.06.2005	31.12.2004	30.06.2004
Zobowiązania handlowe	46 915	63 012	60 884
Otrzymane przedpłaty	490	-	-
Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i podobne	883	1 425	754
Pozostałe zobowiązania	126	736	1 004
Fundusze specjalne	363	431	626
	48 777	65 604	63 268

Pozostałe zobowiązania zawierają zobowiązania z tytułu Kasy Zapomogowo-Pożyczkowej, zajęć sądowych oraz otrzymane wadium.

Zobowiązania 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 miesięcznie.

23. Krótkoterminowe pożyczki i kredyty

	30.06.2005	31.12.2004	30.06.2004
Kredyty i pożyczki	81 771	107 891	122 485
Odsetki	1 764	801	1 005
	83 535	108 692	123 490

Grupa Kapitałowa nkt cables S.A.
Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
na 30 czerwca 2005 r. i za pół roku zakończone 30 czerwca 2005 r.
(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

Harmonogram spłat kredytów i pożyczek

	Razem	do 1 roku	od 1-go roku do 2 lat	od 2 do 5 lat	Powyżej 5 lat
Kredyty bankowe					
<i>Danske Bank</i>	23 588	23 588	-	-	-
Pożyczki					
<i>IQ</i>	1 887	1 887	-	-	-
<i>nkt cables Dania</i>	45 588	45 588	-	-	-
<i>nkt cables Dania</i>	10 708	10 708	-	-	-
	81 771	81 771	-	-	-

Grupa Kapitałowa nkt cables S.A.
Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
na 30 czerwca 2005 r. i za pół roku zakończone 30 czerwca 2005 r.
(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

Wierzyciel	Kwota kredytu/ pożyczki wg umowy			Kwota pozostała do spłaty kPLN		Kwota pozostała do spłaty (w walucie)		Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
	tys. PLN	waluta	w walucie	30.06.2005	31.12.2004	30.06.2005	31.12.2004			

Zobowiązania długoterminowe

IQ Dania	10 647	EUR	2 600	0	939	0	230	Zmienne	VI.2006	Poręczenie nkt cables S.A.
----------	--------	-----	-------	---	-----	---	-----	---------	---------	-------------------------------

Zobowiązania krótkoterminowe

Danske Bank	23 000	PLN	23 000	23 000	23 000	23 000	23 000	Zmienne	XI.2005	Brak
Danske Bank- rachunek bieżący		PLN		588	0	588	0	Zmienne	XI.2005	Brak
nkt cables A/S	3 000	PLN	3 000	1 800	1 800	1 800	1 800	Zmienne	XI.2005	Brak
nkt cables A/S	28 985	PLN	28 985	26 000	26 000	26 000	26 000	Zmienne	XI.2005	Brak
nkt cables A/S	13 504	USD	3 200	10 708	9 570	3 200	3 200	Zmienne	XI.2005	Brak
nkt cables A/S	11 500	PLN	11 500	11 500	11 500	11 500	11 500	Zmienne	XI.2005	Brak
nkt cables A/S	5 000	PLN	5 000	4 200	5 000	4 200	5 000	Zmienne	XI.2005	Brak
nkt cables A/S	2 088	PLN	2 088	2 088	2 088	2 088	2 088	Zmienne	XI.2005	Brak
nkt cables A/S	8 000	PLN	8 000	0	8 000	0	8 000	Zmienne	XI.2005	Brak
nkt cables A/S	9 000	PLN	9 000	0	9 000	0	9 000	Zmienne	XI.2005	Brak
Nkt cables A/S	10 000	PLN	10 000	0	10 000	0	10 000	Zmienne	XI.2005	Brak
IQ Dania	10 647	EUR	2 600	1 887	1 933	1 887	474	Zmienne	XI.2005	Poręczenie nkt cables S.A.
				81 771	107 891					

Grupa Kapitałowa nkt cables S.A.
Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
na 30 czerwca 2005 r. i za pół roku zakończone 30 czerwca 2005 r.
(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

24. Rezerwy na zobowiązania

	30.06.2005	31.12.2004	30.06.2004
Stan na początek okresu	-	130	130
Usługi	-	130	130
Zwiększenia rezerw	170	-	-
Odprawy związane z reorganizacją	170	-	-
Wykorzystanie rezerw	-	-	-
Rozwiązanie rezerw	-	130	130
Usługi	-	130	130
Stan na koniec okresu	170	-	-
<i>w tym:</i>			
Część długoterminowa	-	-	-
Część krótkoterminowa	170	-	-
	170	-	-

Rezerwy na zobowiązania wynikają z kosztów odpraw pracowniczych, jakie są przewidywane do wypłaty w 2006 r. w związku ze zmianami reorganizacyjnymi przeprowadzanymi przez Grupę.

25. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

a) Ryzyko kredytowe

Do instrumentów finansowych szczególnie narażonych na ryzyko kredytowe należą: środki pieniężne i ich ekwiwalenty, pożyczki udzielone i należności.

Ryzyko kredytowe związane z należnościami z tytułu dostaw i usług jest ograniczone, ponieważ baza klientów Grupy jest bardzo liczna. W związku z powyższym koncentracja ryzyka kredytowego jest nieznaczna. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty są lokowane w instytucjach finansowych o wysokiej wiarygodności finansowej.

b) Ryzyko stopy procentowej

Pożyczki i kredyty bankowe zaciągane przez Grupę oparte są na zmiennej stopie procentowej opartej na WIBOR + marża. Grupa nie zabezpiecza się przed ryzykiem zmian stóp procentowych.

c) Ryzyko walutowe

Grupa ponosi ryzyko walutowe związane przede wszystkim ze sprzedażą wyrobów gotowych, zakupami surowców, które są dokonywane w walutach obcych oraz spłatą kredytów denominowanych w walutach obcych.

Grupa nie korzysta z narzędzi zabezpieczających przed ryzykiem walutowym.

Należności denominowane w walutach obcych stanowiły na dzień bilansowy równowartość 25.155 tys. zł (31 grudnia 2004 r.: 26.782 tys. zł, 30 czerwca 2004 r.: 32.048 tys. zł).

Zobowiązania denominowane w walutach obcych stanowiły na dzień bilansowy równowartość 18.547 tys. zł (31 grudnia 2004 r.: 24 762 tys. zł, 30 czerwca 2004 r.: 19.986 tys. zł).

d) 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.

Przychody z tytułu odsetek od aktywów finansowych

	30.06.2005	30.06.2004
Lokaty bankowe	1	2

Koszty z tytułu odsetek od zobowiązań finansowych

	30.06.2005	30.06.2004
Kredyt bankowy	915	858
Pożyczki otrzymane	2 813	2 163

26. Plany inwestycyjne i zakontraktowane nakłady inwestycyjne

W drugiej połowie roku 2005 Grupa realizować będzie program inwestycyjny nakierowany na racjonalizację procesów produkcyjnych w ramach nkt cables S.A. oraz na rozbudowę zdolności produkcyjnych w nkt cables Warszowie. Planowany termin zakończenia tych prac przypada na pierwszy kwartał roku 2006. Planowane nakłady inwestycyjne w tym okresie

wyniosą około 20 mln złotych i składać się na nie będą głównie zakupy dodatkowych urządzeń produkcyjnych w nkt cables Warszawice.

Zakontraktowane nakłady inwestycyjne na 30 czerwca 2005 r. wynosiły 2.955 tys. zł (31 grudnia 2004 r.: 666 tys. zł, 30 czerwca 2004 r.: 0 tys. zł).

Na dzień bilansowy nakłady inwestycyjne planowane w okresie najbliższych 12 miesięcy wyniosą 24.873 tys. zł (31 grudnia 2004 r.: 33.000 tys. zł).

27. Zobowiązania warunkowe

a) Toczące się sprawy sądowe, na które nie utworzono rezerw

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.:

- 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. Zdaniem Zarządu Spółki, prawdopodobieństwo uchylenia uchwał jest znikome. W związku z powyższym, Spółka nie utworzyła na dzień 30 czerwca 2005 r. rezerwy na ewentualne zobowiązania, które mogłyby wynikać ze złożonego pozwu.

28. Transakcje z podmiotami powiązanymi

Wynagrodzenia wypłacone członkom Zarządu i Rady Nadzorczej nkt cables S.A.

Wynagrodzenia członków Zarządu w I półroczu 2005 r. wyniosły 404 tys. zł (I półrocze 2004 r.: 260 tys. zł).

Wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej w I półroczu 2005 r. wyniosły 89 tys. zł (I półrocze 2004 r.: 45 tys. zł).

Wynagrodzenie członków Zarządu Spółki z tytułu zasiadania w organach zarządzających i nadzorczych jednostek zależnych wyniosło 133 tys. zł (I półrocze 2004 r.: 165 tys. zł).

Wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej Spółki z tytułu zasiadania w organach zarządzających i nadzorczych jednostek zależnych wyniosło 0 tys. zł (I półrocze 2004 r.: 0 tys. zł).

Wynagrodzenia wypłacone osobom wchodzącym w skład organów zarządzających i nadzorujących spółki zależne wynosiły w I półroczu 2005 r. 0 tys. zł (I półrocze 2005 r.: 0 tys. zł).

Pożyczki udzielone członkom Zarządów i organów nadzoru

W trakcie I półrocza 2005 roku 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 wspólnikami). Spółki tworzące Grupę Kapitałową nie udzielały też powyższym osobom zaliczek, gwarancji czy poręczeń.

Transakcje z pozostałymi podmiotami powiązanymi

Grupa Kapitałowa nkt cables S.A.
Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
na 30 czerwca 2005 r. i za pół roku zakończone 30 czerwca 2005 r.
(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

Przychody w 2005 r.			Koszty w 2005 r.			Pozycje bilansowe na 31.12.2005	
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 utrzymane, etc.
nkt cables S.A.	-	-	-	-	-	-	-
Spółki powiązane	-	-	-	-	-	-	-
nkt cables GmbH, Kolonia, Niemcy	-	-	1 609	1 175	-	-	2 652
nkt cables GmbH Nordenham, Niemcy	-	-	-	396	-	-	123
nkt cables a.s., Czechy	13 976	1 207	165	16 382	-	8 402	9 860
nkt cables A/S, Dania	-	-	106	82	2 077	-	58 248
13 976	1 207	-	1 880	18 035	2 077	8 402	70 883

Grupa Kapitałowa nkt cables S.A.
Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
na 30 czerwca 2005 r. i za pół roku zakończone 30 czerwca 2005 r.
(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

Przychody w 2004 r.			Koszty w 2004 r.			Pozycje bilansowe na 31.12.2004	
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 utrzymane, etc.
nkt cables S.A.	-	-	-	-	-	-	-
Spółki powiązane	-	-	-	-	-	-	-
nkt cables GmbH, Kolonia, Niemcy	-	-	1 798	22	-	-	1 177
nkt cables GmbH Nordenham, Niemcy	-	-	-	362	-	-	32
nkt cables a.s., Czechy	14 573	417	58	20 057	-	12 010	13 999
nkt cables A/S, Dania	558	16	96	232	2 767	574	97 284
15 131	433	-	1 952	20 673	2 767	12 584	112 492

Grupa Kapitałowa nkt cables S.A.
Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
na 30 czerwca 2005 r. i za pół roku zakończone 30 czerwca 2005 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 30 czerwca 2005 r.:

	% posiadanych udziałów efektywnie		Aktywa		Zobowiązania		Przychody		Wynik netto	
Spółki zależne objęte konsolidacją	I półrocze 2005 r.	I półrocze 2004 r.	I półrocze 2005 r.	I półrocze 2004 r.	I półrocze 2005 r.	I półrocze 2004 r.	I półrocze 2005 r.	I półrocze 2004 r.	I półrocze 2005 r.	I półrocze 2004 r.
nkt Warszowie Sp. z o.o.	100%	100%	136 379	136 256	133 176	129 684	111 380	89 567	(1 111)	5 925

30. Wydarzenia po dniu bilansowym

Po dacie bilansowej nie wystąpiły żadne zdarzenia mogące mieć istotny wpływ na sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej.

31. 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 należności, zapasów oraz rezerw związanych z reorganizacją w Grupie.

32. Opis przekształcenia bilansu na dzień przejścia na MSSF, tj. na dzień 1 stycznia 2004 r.

Jak szerzej opisano w punkcie B sprawozdania, z dniem 1 stycznia 2005 r. nowelizacja Ustawy o Rachunkowości nałożyła na Grupę obowiązek przygotowywania śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z wymogami Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) w wersji zatwierdzonej przez Unię Europejską („UE”), a w zakresie nieuregulowanym powyższymi standardami zgodnie z wymogami ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2002 r., nr 76, poz. 694 z późniejszymi zmianami) i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych oraz zgodnie z wymogami określonymi w rozporządzeniu Rady Ministrów z dnia 21 marca 2005 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. z 2005 r., nr 49, poz. 463).

W związku z powyższym w celu zapewnienia porównywalności danych za okresy sprawozdawcze 2005 roku dane za okresy porównywalne 2004 roku zostały przekształcone, tak jakby zasady stosowane przy sporządzaniu sprawozdania za 2005 rok obowiązywały również w 2004 roku.

Zestawienie korekt

Poniższa tabel prezentuje wpływ przekształcenia na poszczególne pozycje kapitału własnego jednostki w okresie hiperinflacji (do 31 grudnia 1996 r.):

Grupa Kapitałowa nkt cables S.A.
Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
na 30 czerwca 2005 r. i za pół roku zakończone 30 czerwca 2005 r.
(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

Uzgodnienie kapitału własnego na 1 stycznia 2004 r.

	<i>Kapitał przed przekształceniem wg MSSF</i>	<i>Efekt przekształcenia wg MSR 29</i>	<i>Kapitał po przekształceniu zgodnie z MSR 29</i>
<i>Kapitał podstawowy</i>	15 000	34 958	49 958
<i>Nadwyżka ceny emisyjnej na wartością nominalną</i>	27 200	7 042	34 242
<i>Zyski zatrzymane</i>	(3 516)	(42 000)	(45 516)
Razem	38 684	-	38 684

Uzgodnienie kapitału własnego na 30 czerwca 2004 r.

	<i>Kapitał przed przekształceniem Wg MSSF</i>	<i>Efekt przekształcenia wg MSR 29</i>	<i>Kapitał po przekształceniu zgodnie z MSR 29</i>
<i>Kapitał podstawowy</i>	15 000	34 958	49 958
<i>Nadwyżka ceny emisyjnej na wartością nominalną</i>	27 200	7 042	34 242
<i>Zyski zatrzymane</i>	5 712	(42 000)	(36 288)
Razem	47 912	-	47 912

Grupa Kapitałowa nkt cables S.A.
Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
na 30 czerwca 2005 r. i za pół roku zakończone 30 czerwca 2005 r.
(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

Uzgodnienie kapitału własnego na 1 stycznia 2005 r.

	Kapitał przed przekształceniem Wg MSSF	Efekt przekształcenia wg MSR 29	Kapitał po przekształceniu zgodnie z MSR 29
<i>Kapitał podstawowy</i>	15 000	34 958	49 958
<i>Nadwyżka ceny emisyjnej na wartości nominalną</i>	27 200	7 042	34 242
<i>Zyski zatrzymane</i>	3 543	(42 000)	(38 457)
<i>Razem</i>	45 743	-	45 743

28 października 2005 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>