

GRUPA KAPITAŁOWA NKT CABLES S.A.

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
na 31 grudnia 2006 r. i za rok zakończony 31 grudnia 2006 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 2006 r. i za rok zakończony 31 grudnia 2006 r.
(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT
ZA ROK ZAKOŃCZONY
31 GRUDNIA 2006 R.

	Nota	od 01.01.2006 do 31.12.2006	od 01.01.2005 do 31.12.2005
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	3	485 385	365 873
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	4	(402 007)	(313 893)
Zysk brutto na sprzedaży		83 378	51 980
Koszty sprzedaży	4	(33 189)	(27 680)
Koszty ogólnego zarządu	4	(18 518)	(16 503)
Pozostałe przychody operacyjne	5	2 094	2 026
Pozostałe koszty operacyjne	6	(3 719)	(8 245)
Zysk na działalności operacyjnej		30 046	1 578
Przychody finansowe	8	546	658
Koszty finansowe	8	(6 437)	(7 269)
Koszty finansowe netto		(5 891)	(6 611)
Zysk/(Strata) brutto		24 155	(5 033)
Podatek dochodowy	9	(793)	(593)
Zysk/(Strata) netto		23 362	(5 626)
Zysk/(Strata) podstawowy/rozwodniony netto przypadający na jedną akcję (w zł)	10	7,79	(1,88)

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 2006 r. i za rok zakończony 31 grudnia 2006 r.
(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

SKONSOLIDOWANY BILANS
NA 31 GRUDNIA 2006 R.

	Nota	31.12.2006	31.12.2005
AKTYWA			
Aktywa trwałe:			
Wartości niematerialne	11	1 943	2 629
Rzeczowe aktywa trwałe	12	57 789	45 369
Nieruchomości inwestycyjne	13	4 153	3 652
Należności długoterminowe		-	110
Inwestycje długoterminowe		70	70
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	14	95	95
Aktywa trwałe razem		64 050	51 925
Aktywa obrotowe:			
Zapasy	15	37 842	34 519
Należności krótkoterminowe i rozliczenia międzyokresowe	16	128 091	108 700
Należności z tytułu podatku dochodowego		682	266
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	17	16 872	2 708
Aktywa obrotowe razem		183 487	146 193
A k t y w a r a z e m		247 537	198 118

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 2006 r. i za rok zakończony 31 grudnia 2006 r.
(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

SKONSOLIDOWANY BILANS
NA 31 GRUDNIA 2006 R.

	Nota	31.12.2006	31.12.2005
PASYWA			
Kapitał własny:			
Kapitał akcyjny		49 958	49 958
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej		34 242	34 242
Straty z lat ubiegłych i roku bieżącego		(20 721)	(44 083)
Kapitał własny razem	18	63 479	40 117
Zobowiązania długoterminowe:			
Długoterminowe pożyczki i kredyty	19	51 000	24 000
Rezerwy na świadczenia pracownicze	20	1 201	565
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	21	117	128
Zobowiązania długoterminowe razem		52 318	24 693
Zobowiązania krótkoterminowe:			
Rezerwy na świadczenia pracownicze	20	113	95
Zobowiązania krótkoterminowe	22	73 729	67 574
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	23	56 229	61 411
Rezerwy na zobowiązania	24	100	170
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	21	1 569	4 058
Zobowiązania krótkoterminowe razem		131 740	133 308
Zobowiązania razem		184 058	158 001
P a s y w a r a z e m		247 537	198 118

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 2006 r. i za rok zakończony 31 grudnia 2006 r.
(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

**SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN
W KAPITALE WŁASNYM ZA ROK ZAKOŃCZONY
31 GRUDNIA 2006 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 2005 r.	49 958	34 242	(38 457)	45 743
Strata netto za okres	-	-	(5 626)	(5 626)
Stan na dzień 31 grudnia 2005 r.	49 958	34 242	(44 083)	40 117
Stan na dzień 1 stycznia 2006 r.	49 958	34 242	(44 083)	40 117
Zysk netto za okres	-	-	23 362	23 362
Stan na dzień 31 grudnia 2006 r.	49 958	34 242	(20 721)	63 479

Skonsolidowane 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 2006 r. i za rok zakończony 31 grudnia 2006 r.
(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2006 R.	od 01.01.2006 do 31.12.2006	od 01.01.2005 do 31.12.2005
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk /(Strata) brutto	24 155	(5 033)
<i>Korekty</i>		
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	5 514	5 177
Utworzenie / (odwrócenie) odpisów aktualizujących	(648)	1 767
(Zyski) / straty z tytułu różnic kursowych	(126)	768
(Zyski) / straty z tytułu działalności inwestycyjnej	(330)	342
Odsetki	5 196	5 915
Zmiana stanu należności i czynnych rozliczeń międzyokresowych	(19 281)	(44 364)
Zmiana stanu zapasów	(3 323)	(1 661)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych	3 809	38 002
Zmiana stanu biernych rozliczeń międzyokresowych	(2 500)	2 682
Zmiana stanu rezerw	584	242
Inne korekty	-	(351)
Środki pieniężne z działalności operacyjnej	13 050	3 486
Podatek dochodowy zapłacony	(1 209)	(710)
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	11 841	2 776
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
<i>Wpływy</i>		
Przychody ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	376	615
Przychody netto ze sprzedaży jednostki zależnej	-	2 705
Splata pożyczki przez sprzedaną spółkę zależną	-	27 000

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 2006 r. i za rok zakończony 31 grudnia 2006 r.
(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

<i>Wydatki</i>		
Wydatki inwestycyjne na wartości niematerialne	(226)	(476)
Wydatki inwestycyjne na rzeczowe aktywa trwałe	(18 787)	(9 016)
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej	(18 637)	20 828
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
<i>Wpływy</i>		
Wpływy z tytułu otrzymanych kredytów i pożyczek	39 497	27 172
Wpływy z faktoringu	4 211	-
<i>Wydatki</i>		
Wydatki na spłatę kredytów i pożyczek	(17 581)	(51 770)
Odsetki zapłacone	(5 167)	(6 339)
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej	20 960	(30 937)
Przepływy pieniężne netto, razem	14 164	(7 333)
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	14 164	(7 333)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	2 708	10 041
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	16 872	2 708

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

Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2006 r.

Informacje dotyczące działalności Grupy Kapitałowej

Na dzień 31 grudnia 2006 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 Warszawice Sp. z o.o. (zwana 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 Czechowicach – Dziećuchach 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.

Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2006 r. i za rok zakończony 31 grudnia 2006 r. obejmuje sprawozdania finansowe jednostki dominującej oraz jednostki zależnej nkt cables Warszawice Sp. z o.o.

W dniu 31 marca 2005 r. doszło do połączenia spółek nkt cables Warszawice Sp. z o.o. i Polinex Sp. z o.o. (spółką przejmującą była spółka nkt cables Warszawice Sp. z o.o.). Połączenie to nie miało wpływu na 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 Electrokoppar Svenska AB.

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

Niniejsze roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd nkt cables S.A. w dniu 29 marca 2007 r.

1. Istotne zasady rachunkowości

A. Oświadczenie o zgodności

Niniejsze roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej zostało sporządzone zgodnie z wymogami Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej, który zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, zwanymi dalej „MSSF UE”, a w zakresie nieuregulowanym powyższym standardem 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 Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. z 2005 r., nr 209, poz. 1744).

Grupa Kapitałowa nkt cables S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
na 31 grudnia 2006 r. i za rok zakończony 31 grudnia 2006 r.
(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

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 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 2006 r. i za rok zakończony 31 grudnia 2006 r.
(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

Standardy i Interpretacje zatwierdzone 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
MSSF 7 <i>Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji</i>	Standard wymaga rozszerzonego zakresu ujawniania informacji w odniesieniu do instrumentów finansowych występujących w Grupie. Zastępuje on MSR 30 Ujawnienia w sprawozdaniach finansowych banków i instytucji finansowych o podobnym charakterze i ma zastosowanie do wszystkich jednostek, sporządzających sprawozdania finansowe zgodnie z MSSF.	Grupa uważa, że wymagane znaczące dodatkowe ujawnienie informacji będzie powiązane z jej celami, polityką i procesami zarządzania ryzykiem finansowym.	1 stycznia 2007 r.
Późniejsza zmiana do MSR 1 <i>Ujawnienie informacji o kapitale</i>	W rezultacie zmiany MSSF 7 (zobacz powyżej), Standard wprowadza rozszerzony zakres ujawnień w odniesieniu do kapitału Grupy.	Niniejsza zmiana będzie wymagała ujawnienia znacznie więcej informacji dotyczących struktury kapitału Grupy.	1 stycznia 2007 r.
KIMSF 7 <i>Zastosowanie metody przekształcenia w MSR 29, Sprawozdawczość finansowa w warunkach hiperinflacji</i>	Interpretacja wskazuje, w jaki sposób Grupa ma zastosować wymogi MSR 29 w okresie sprawozdawczym, w którym uznała po raz pierwszy występowanie zjawiska hiperinflacji w gospodarce wyznaczającej jej walutę funkcjonalną;	Interpretacja nie ma zastosowania dla działalności Grupy.	1 marca 2006 r.
KIMSF 8 Zakres MSSF 2	Interpretacja precyzuje, że zasady MSSF 2 <i>Płatności w formie akcji własnych</i> stosowane są do transakcji, w których jednostka dokonuje płatności w formie akcji własnych w zamian za niewspółmiernie niskie świadczenie wzajemne lub bez świadczenia wzajemnego.	KIMSF 8 nie ma zastosowania do działalności Grupy.	1 maja 2006 r.
KIMSF 9 Ponowna ocena wbudowanych	Interpretacja precyzuje, że ocena odnośnie rozpoznania wbudowanych instrumentów pochodnych jest dokonywana przez jednostkę w momencie, gdy staje się ona stroną umowy oraz, że zmiana tej oceny jest	Grupa nie ukończyła jeszcze analizy wpływu, jaki będzie miała nowa interpretacja na działalność Grupy.	1 czerwca 2006 r.

Grupa Kapitałowa nkt cables S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
na 31 grudnia 2006 r. i za rok zakończony 31 grudnia 2006 r.
(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

instrumentów pochodnych	zabroniona chyba, że nastąpiła zmiana warunków umowy, która powoduje znaczące zmiany w przepływach pieniężnych wynikających z umowy.		
-------------------------	--	--	--

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
MSSF 8 Segmenty operacyjne	Standard 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 oddzielna informacja finansowa jest dostępna i regularnie oceniana przez osoby podejmujące kluczowe decyzje odnośnie alokacji zasobów i oceniające działalność.	Grupa oczekuje, że nowy standard nie będzie miał znaczącego wpływu na prezentację i ujawnienie informacji o segmentach operacyjnych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.	1 stycznia 2009 r.
KIMSF 10 <i>Śródroczna sprawozdawczość a utrata wartości aktywów</i>	Interpretacja zabrania odwracania wcześniej ujętych odpisów z tytułu utraty wartości rozpoznanych w poprzednim okresie śródrocznym w odniesieniu do wartości firmy oraz inwestycji w instrumenty kapitałowe lub aktywów finansowych wycenianych w cenie nabycia.	Grupa uważa, że interpretacja nie będzie miała znaczącego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.	1 listopada 2006 r.

Grupa Kapitałowa nkt cables S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
na 31 grudnia 2006 r. i za rok zakończony 31 grudnia 2006 r.
(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

KIMSF 11 <i>Transakcje w akcjach grupy kapitałowej i akcjach własnych</i>	Interpretacja wymaga, aby transakcje, w których jednostka płaci akcjami własnymi za otrzymane dobra lub usługi uznać za transakcje w akcjach własnych bez względu na to, czy jednostka może lub musi wykupić te instrumenty kapitałowe w celu wypełnienia ciężącego na niej zobowiązania. Interpretacja wskazuje także, czy transakcje w akcjach podmiotu dominującego, w których dostawca dóbr lub usług dla jednostki otrzymuje instrumenty kapitałowe podmiotu dominującego powinny być klasyfikowane jako rozliczane pieniężnie lub kapitałowo w sprawozdaniu finansowym Grupy.	Interpretacja nie ma zastosowania do działalności Grupy.	1 marca 2007 r.
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.	Interpretacja nie ma zastosowania do działalności Grupy.	1 stycznia 2008 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 rocznym 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 (wyceny) 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 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

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 ujmowane 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 końcową 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 - 12	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 wycenia się według zamortyzowanego kosztu ustalonego przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej. 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.

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 miałyby 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.

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 według zamortyzowanego kosztu.

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

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 zapadalności

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

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu zapadalności 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, której zmiana ujmowana jest w rachunku 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 instrumentów udziałowych, 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.

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 odroczone 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 odroczone 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 Spółki.

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.

Z. Połączenia jednostek wchodzących w skład Grupy

Połączenia jednostek wchodzących w skład Grupy mają miejsce, kiedy połączeniem objęte są spółki podlegające kontroli Grupy zarówno przed, jak i po połączeniu.

W związku z brakiem szczegółowych wytycznych dotyczących sposobu ujęcia połączeń jednostek znajdujących się pod wspólną kontrolą, stosuje się metodę wyceny łączonych spółek według wartości księgowej.

2. Sprawozdawczość segmentów działalności

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

	2006 r.	2005 r.
Polska	345 819	252 868
Unia Europejska, bez Polski	139 566	113 005
Razem	485 385	365 873

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

3. Przychody ze sprzedaży

	2006 r.	2005 r.
Przychody ze sprzedaży produktów	360 688	267 758
Przychody ze sprzedaży usług	6 555	4 519
Przychody ze sprzedaży towarów	101 208	75 109
Przychody ze sprzedaży materiałów	15 923	17 454
Przychody z najmu nieruchomości inwestycyjnych	1 011	1 033
	485 385	365 873

4. Koszty według rodzaju

	2006 r.	2005 r.
Amortyzacja (nota 11 i 12)	(5 367)	(5 067)
Zużycie materiałów i energii	(306 975)	(223 216)
Usługi obce	(40 068)	(32 517)
Podatki i opłaty	(615)	(589)
Koszty wynagrodzeń (nota 7)	(11 760)	(12 609)
Pozostałe koszty	(1 565)	(1 516)
Razem koszty według rodzaju	(366 350)	(275 514)
Zmiana stanu zapasów i rozliczeń międzyokresowych	7 873	(2 156)
Koszty sprzedaży	33 189	27 680
Koszty ogólnego zarządu	18 518	16 503
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	(306 770)	(233 487)
Wartość sprzedanych materiałów i towarów	(95 237)	(80 406)
Razem koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(402 007)	(313 893)

5. Pozostałe przychody operacyjne

	2006 r.	2005 r.
Odwrocenie poprzednio dokonanych odpisów aktualizujących wartość rzeczowych aktywów trwałych	648	-
Odwrocenie niewykorzystanych odpisów aktualizujących wartość zapasów	313	1 012
Odwrocenie niewykorzystanych odpisów aktualizujących wartość należności handlowych	584	-
Zysk netto ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	330	583
Dotacje	11	14
Pozostałe	208	417
Razem	2 094	2 026

6. Pozostałe koszty operacyjne

	2006 r.	2005 r.
Odpis aktualizujący wartość rzeczowego majątku trwałego	-	(1 767)
Odpis aktualizujący wartość zapasów	(1 262)	(566)
Odpis aktualizujący wartość należności handlowych i pozostałych	(1 306)	(3 112)
Utworzenie rezerw dotyczących kosztów reorganizacji	-	(170)
Koszty dotyczące nieruchomości inwestycyjnych, w tym amortyzacja	(147)	(110)
Strata na sprzedaży spółki zależnej	-	(924)
Kary, niedobory	(20)	(52)
Likwidacja zapasów	(864)	(420)
Koszty reorganizacji	-	(355)
Pozostałe	(120)	(769)
Razem	(3 719)	(8 245)

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.

7. Koszty wynagrodzeń

	2006 r.	2005 r.
Wynagrodzenia	(9 816)	(10 425)
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	(1 944)	(2 184)
	(11 760)	(12 609)
Średnia wielkość zatrudnienia	238	251

8. Przychody i koszty finansowe

	2006 r.	2005 r.
Odsetki	325	307
Różnice kursowe netto	129	-
Pozostałe	92	351
Przychody finansowe razem	546	658
Odsetki	(6 028)	(6 493)
Różnice kursowe netto	-	(693)
Koszty faktoringu	(374)	-
Pozostałe	(35)	(83)
Koszty finansowe razem	(6 437)	(7 269)
Koszty finansowe netto	(5 891)	(6 611)

Odsetki dotyczące finansowania zewnętrznego nie były kapitalizowane w wartości rzeczowych aktywów trwałych zarówno w 2006 r., jak i w 2005 r.

9. Podatek dochodowy

	2006 r.	2005 r.
Podatek wykazany w rachunku zysków i strat		
<i>Podatek bieżący</i>		
Podatek dochodowy bieżący	(793)	(593)
Podatek dochodowy za lata ubiegłe	-	-
	(793)	(593)
<i>Podatek odroczony</i>	-	-
Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat	(793)	(593)

Grupa Kapitałowa nkt cables S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
na 31 grudnia 2006 r. i za rok zakończony 31 grudnia 2006 r.
(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

Efektywna stopa podatkowa

	2006 r.		2005 r.	
	%	tys. zł	%	tys. zł
Zysk przed opodatkowaniem		24 155		(5 033)
Podatek w oparciu o obowiązującą stopę podatkową	19,0%	(4 589)	19,0%	956
Efekt podatkowy:				
Różnice trwałe	(2,7%)	642	(12,5%)	(631)
Wpływ dochodu wyłączonego z opodatkowania	(5,9%)	1 424	-	-
Straty podatkowe jednostek grupy	-	-	41,7%	2 098
Korekta wyceny aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(9,3%)	2 249	(55,6%)	(2 800)
Inne	2,2%	(519)	(4,4%)	(216)
Podatek według efektywnej stawki podatkowej	3,3%	(793)	(11,8%)	(593)

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

Na dzień 31 grudnia 2006 r. kwalifikowane wydatki inwestycyjne, skalkulowane zgodnie z aktualnym brzmieniem § 6.1 Rozporządzenia Rady Ministrów w sprawie Katowickiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej, wynoszą około 35,6 mln zł. Na dzień 31 grudnia 2006 r. łączna wartość wykorzystanej pomocy publicznej przez nkt Warszawice Sp. z o.o. (ustalona przy założeniu, że spółka rozliczy w pierwszej kolejności straty podatkowe z lat ubiegłych) wynosi 1.011 tys. zł, w tym z tytułu podatku od nieruchomości 463 tys. zł (31 grudnia 2005 r.: 365 tys. zł).

Na dzień 31 grudnia 2006 r. pozostała do wykorzystania pomoc publiczna wynosiła około 34,6 mln zł.

Grupa Kapitałowa nkt cables S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
na 31 grudnia 2006 r. i za rok zakończony 31 grudnia 2006 r.
(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

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 2005 r.: 3.000 tys. akcji).

Nie występują czynniki powodujące rozwodnienie zysku przypadającego na jedną akcję.

11. Wartości niematerialne

Wartości niematerialne	Stan na 01.01.2006	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na 31.12.2006
2006 r.		(+)	(-)	
Wartość brutto wartości niematerialnych				
Technologie produkcyjne, patenty	434	28	(60)	402
Oprogramowanie komputerowe	532	58	(32)	558
Pozostałe wartości niematerialne	4 818	0	0	4 818
	5 784	86	(92)	5 778
Umorzenie wartości niematerialnych				
Technologie produkcyjne, patenty	340	61	(60)	341
Oprogramowanie komputerowe	508	20	(32)	496
Pozostałe wartości niematerialne	2 307	691	0	2 998
	3 155	772	(92)	3 835
Wartość netto wartości niematerialnych				
Technologie produkcyjne, patenty	94	(33)	0	61
Oprogramowanie komputerowe	24	38	0	62
Pozostałe wartości niematerialne	2 511	(691)	0	1 820
	2 629	(686)	0	1 943

Wartości niematerialne	Stan na 01.01.2005	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na 31.12.2005
2005 r.		(+)	(-)	
Wartość brutto wartości niematerialnych				
Technologie produkcyjne, patenty	341	93	0	434
Oprogramowanie komputerowe	606	36	(110)	532
Pozostałe wartości niematerialne	5 404	347	(933)	4 818
	6 351	476	(1 043)	5 784
Umorzenie wartości niematerialnych				
Technologie produkcyjne, patenty	313	27	0	340
Oprogramowanie komputerowe	606	12	(110)	508
Pozostałe wartości niematerialne	1 766	681	(140)	2 307
	2 685	720	(250)	3 155
Wartość netto wartości niematerialnych				
Technologie produkcyjne, patenty	28	66	0	94
Oprogramowanie komputerowe	0	24	0	24
Pozostałe wartości niematerialne	3 638	(334)	(793)	2 511
	3 666	(244)	(793)	2 629

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 2006 r., jak i na 31 grudnia 2005 r.

c) Istotne wartości niematerialne

Wartości niematerialne stanowi głównie system zintegrowany SAP. Na 31 grudnia 2006 r. pozostały okres amortyzacji wynosił 30 miesięcy.

d) Ograniczenia w dysponowaniu wartościami niematerialnymi

Na dzień 31 grudnia 2006 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 2006 r. wynosiły 66 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2005 r. 0 tys. zł).

Grupa Kapitałowa nkt cables S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
na 31 grudnia 2006 r. i za rok zakończony 31 grudnia 2006 r.
(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

12. Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowy majątek trwały	Stan na 01.01.2006	Zwiększenia/ Zmniejszenia	Sprzedaż	Likwidacje	Przeniesienie do nieruchomości inwestycyjnych	Przesunięcia	Stan na 31.12.2006
2006		(+) / (-)	(-)	(-)	(-)	(+/-)	
Wartość brutto rzeczowego majątku trwałego							
Grunty	4 126	0	0	0	0	0	4 126
Budynki i budowle	22 009	0	0	(10)	(752)	0	21 247
Urządzenia techniczne i maszyny	25 294	12 721	(98)	(828)	0	0	37 089
Środki transportu	1 562	0	0	0	0	0	1 562
Pozostałe środki trwałe	3 065	590	0	0	0	0	3 655
Środki trwałe w budowie	1 952	17 149	0	0	0	(13 398)	5 703
	58 008	30 460	(98)	(838)	(752)	(13 398)	73 382
Umorzenie rzeczowego majątku trwałego							
Grunty	0	0	0	0	0	0	0
Budynki i budowle	2 338	814	0	(10)	0	0	3 142
Urządzenia techniczne i maszyny	7 092	2 962	(38)	(781)	0	0	9 235
Środki transportu	602	207	0	0	0	0	809
Pozostałe środki trwałe	840	612	0	0	0	0	1 452
	10 872	4 595	(38)	(791)	0	0	14 638
Odpis aktualizujący wartość rzeczowego majątku trwałego							
Grunty	0	0	0	0	0	0	0
Budynki i budowle	1 296	(648)	0	0	(104)	0	544
Urządzenia techniczne i maszyny	325	0	(60)	0	0	0	265
Środki transportu	146	0	0	0	0	0	146
Pozostałe środki trwałe	0	0	0	0	0	0	0
	1 767	(648)	(60)	0	(104)	0	955
Wartość netto rzeczowego majątku trwałego							
Grunty	4 126	0	0	0	0	0	4 126
Budynki i budowle	18 375	(166)	0	0	(648)	0	17 561
Urządzenia techniczne i maszyny	17 877	9 759	0	(47)	0	0	27 589
Środki transportu	814	(207)	0	0	0	0	607
Pozostałe środki trwałe	2 225	(22)	0	0	0	0	2 203
Środki trwałe w budowie	1 952	17 149	0	0	0	(13 398)	5 703
	45 369	26 513	0	(47)	(648)	(13 398)	57 789

Grupa Kapitałowa nkt cables S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
na 31 grudnia 2006 r. i za rok zakończony 31 grudnia 2006 r.
(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

Rzeczowy majątek trwały	Stan na 01.01.2005	Zwiększenia	Sprzedaż	Przesunięcia	Sprzedaż spółki nkt cables Sp. z o.o.	Stan na 31.12.2005
2005		(+)	(-)	(-)	(-)	
Wartość brutto rzeczowego majątku trwałego						
Grunty	4 126	0	0	0	0	4 126
Budynki i budowle	23 432	2 738	0	(4 087)	(74)	22 009
Urządzenia techniczne i maszyny	27 461	5 663	(267)	0	(7 563)	25 294
Środki transportu	1 661	340	(69)	0	(370)	1 562
Pozostałe środki trwałe	1 870	1 355	0	0	(160)	3 065
Środki trwałe w budowie	2 223	11 192	0	(10 562)	(901)	1 952
	60 773	21 288	(336)	(14 649)	(9 068)	58 008
Umorzenie rzeczowego majątku trwałego						
Grunty	0	0	0	0	0	0
Budynki i budowle	1 853	814	0	(325)	(4)	2 338
Urządzenia techniczne i maszyny	6 645	2 954	(237)	0	(2 270)	7 092
Środki transportu	588	245	(59)	0	(172)	602
Pozostałe środki trwałe	531	334	0	0	(25)	840
	9 617	4 347	(296)	(325)	(2 471)	10 872
Odpisy aktualizujące wartość rzeczowego majątku trwałego						
Grunty	0	0	0	0	0	0
Budynki i budowle	0	1 296	0	0	0	1 296
Urządzenia techniczne i maszyny	0	325	0	0	0	325
Środki transportu	0	146	0	0	0	146
Pozostałe środki trwałe	0	0	0	0	0	0
	0	1 767	0	0	0	1 767
Wartość netto rzeczowego majątku trwałego						
Grunty	4 126	0	0	0	0	4 126
Budynki i budowle	21 579	628	0	(3 762)	(70)	18 375
Urządzenia techniczne i maszyny	20 816	2 384	(30)	0	(5 293)	17 877
Środki transportu	1 073	(51)	(10)	0	(198)	814
Pozostałe środki trwałe	1 339	1 021	0	0	(135)	2 225
Środki trwałe w budowie	2 223	11 192	0	(10 562)	(901)	1 952
	51 156	15 174	(40)	(14 324)	(6 597)	45 369

a) Ograniczenia w dysponowaniu rzeczowymi aktywami trwałymi

Na dzień 31 grudnia 2006 r. i 31 grudnia 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

Wykazane w bilansie zobowiązania związane z nabyciem rzeczowych aktywów trwałych na dzień 31 grudnia 2006 r. wynosiły 224 tys. zł (31 grudnia 2005 r.: 103 tys. zł).

c) Odpisy z tytułu utraty wartości

W 2006 r. dokonano odwrócenia odpisu z tytułu utraty wartości środków trwałych jednostki dominującej na kwotę 648 tys. zł. Odwrócenie odpisu związane było z wydzierżawieniem na okres 3 lat na podstawie umowy podpisanej w dniu 16 maja 2006 r. przez jednostkę dominującą nie w pełni wykorzystywanego w ciągu ostatniego półrocza budynku produkcyjnego. Wartość odzyskiwalna tego środka trwałego została ustalona na podstawie jego wartości użytkowej (tj. przyszłych przepływów pieniężnych pochodzących z wynajmu budynku), skalkulowanej przy zastosowaniu stopy dyskontowej 9%. Kwota dotycząca odwrócenia odpisu została ujęta w pozostałych przychodach operacyjnych.

W 2005 r. rozpoznano odpisy z tytułu utraty wartości środków trwałych jednostki dominującej 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 jednostki dominującej nkt cables S.A. w związku z przeniesieniem działalności produkcyjnej do spółki zależnej nkt cables Warszowice Sp. z o.o., działającej w specjalnej strefie ekonomicznej i korzystającej z ulg podatkowych.

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

Wydatki poniesione na środki trwałe w budowie w roku 2006 r. wynosiły 17.149 tys. zł (31 grudnia 2005 r.: 11.192 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 2006 r. dotyczyły głównie inwestycji w spółce zależnej nkt cables Warszowice Sp. z o.o. i obejmowały zakup i modernizację wyłaczarek, modernizacji skręcarek, pasemkarek, budowy hali produkcyjnej, zakupu sprzętu IT oraz wartości niematerialnych.

e) Leasing

Na dzień 31 grudnia 2006 r. i 31 grudnia 2005 r. Grupa nie posiadała rzeczowych aktywów trwałych użytkowanych na podstawie umów leasingu finansowego lub leasingu operacyjnego.

13. Nieruchomości inwestycyjne

	2006 r.	2005 r.
Wartość brutto na początek okresu	4 087	3 815
Przeniesienie z rzeczowych aktywów trwałych*	752	272
Wartość brutto na koniec okresu	4 839	4 087
Umorzenie na początek okresu	(435)	(351)
Amortyzacja za okres	(147)	(75)
Przeniesienie z rzeczowych aktywów trwałych	-	(9)
Umorzenie na koniec okresu	(582)	(435)
Odpisy aktualizujące wartość na początek okresu	-	-
Przeniesienie z rzeczowych aktywów trwałych*	(104)	-
Odpisy aktualizujące wartość na koniec okresu	(104)	-
Wartość netto na początek okresu	3 652	3 464
Wartość netto na koniec okresu	4 153	3 652

* dotyczy reklasyfikacji z rzeczowych aktywów trwałych w związku z wydzierżawieniem przez jednostkę dominującą budynku produkcyjnego (opisanym w notcie 12c) oraz w związku ze sprzedażą spółki zależnej nkt cables Sp. z o.o. w dniu 1 kwietnia 2005 r.

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. (dawna nazwa nkt cables Sp. z o.o.) oraz firmę Trelleborg Sealing Solutions Polska Sp. z o.o. (dawna nazwa Busak + Shamban Polska Sp. z o.o.).

Przychody z tytułu wynajmu budynków i budowli za rok 2006 r. wynosiły 1 011 tys. zł (w 2005 r.: 1 033 tys. zł) i zostały zaprezentowane w rachunku zysków i strat w pozycji „przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów”.

Na dzień 31 grudnia 2006 r. wartość godziwa nieruchomości inwestycyjnych, oszacowana przez niezależnego rzeczoznawcę przy zastosowaniu metody porównawczej, wynosiła około 7,3 mln zł.

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 2006 r. i za rok zakończony 31 grudnia 2006 r.
(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

	Aktywo		Rezerwa		Wartość netto	
	31.12.2006	31.12.2005	31.12.2006	31.12.2005	31.12.2006	31.12.2005
Rzeczowe aktywa trwałe i nieruchomości inwestycyjne	1 071	1 281	39	51	1 032	1 230
Zapasy	192	143	-	-	192	143
Należności handlowe i pozostałe	513	895	-	-	513	895
Świadczenia pracownicze	187	95	-	-	187	95
Rezerwy	19	32	-	-	19	32
Pozostałe zobowiązania	413	714	33	623	380	91
Straty podatkowe podlegające odliczeniu w przyszłych okresach	1 783	3 869	-	-	1 783	3 869
Aktywa / rezerwa z tytułu podatku odroczonego	4 178	7 029	72	674	4 106	6 355
Kompensata	(72)	(674)	(72)	(674)	-	-
Korekta wyceny	(4 011)	(6 260)			(4 011)	(6 260)
Aktywa / rezerwa z tytułu podatku odroczonego wykazane w bilansie	95	95	-	-	95	95

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 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 2006 r. i za rok zakończony 31 grudnia 2006 r.
(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

Zmiana podatku odroczonego od różnic przejściowych w okresie

	Zmiana podatku odroczonego od różnic przejściowych rozpoznana w rachunku zysków i strat		
	Stan na 01.01.06		Stan na 31.12.06
Rzeczowe aktywa trwałe i nieruchomości inwestycyjne	1 230	(198)	1 032
Zapasy	143	49	192
Należności handlowe i pozostałe	895	(382)	513
Świadczenia pracownicze	95	92	187
Rezerwy	32	(13)	19
Pozostałe pozycje	91	289	380
Straty podatkowe podlegające odliczeniu w przyszłych okresach	3 869	(2 086)	1 783
Korekta wyceny	(6 260)	2 249	(4 011)
	95	-	95

	Zmiana podatku odroczonego od różnic przejściowych rozpoznana w:			
	Wyniku na sprzedaży jednostki zależnej			
	Stan na 01.01.05		Rachunku zysków i strat	Stan na 31.12.05
Rzeczowe aktywa trwałe	1 615	(495)	110	1 230
Wartości niematerialne	12	(12)	-	-
Zapasy	190	-	(47)	143
Należności handlowe i pozostałe	563	(47)	379	895
Świadczenia pracownicze	177	(128)	46	95
Rezerwy	-	28	4	32
Pozostałe zobowiązania	(473)	(60)	624	91
Straty podatkowe podlegające odliczeniu w przyszłych okresach	2 741	(556)	1 684	3 869
Korekta wyceny	(3 460)	-	(2 800)	(6 260)
	1 365	(1 270)	-	95

Grupa Kapitałowa nkt cables S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
na 31 grudnia 2006 r. i za rok zakończony 31 grudnia 2006 r.
(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

15. Zapasy

	31.12.2006	31.12.2005
Materiały	7 018	8 251
Produkty w toku	620	50
Wyroby gotowe	21 352	16 541
Towary	8 852	9 677
Zapasy, wartość netto	37 842	34 519
Odpis aktualizujący wartość zapasów	1 945	996
Zapasy, wartość brutto	39 787	35 515

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 31 grudnia 2006 r. i 31 grudnia 2005 r. zapasy nie stanowiły zabezpieczenia kredytów bankowych udzielonych jednostkom tworzącym Grupę Kapitałową, ani nie podlegały innym ograniczeniom.

16. Należności krótkoterminowe i rozliczenia międzyokresowe

	31.12.2006	31.12.2005
Należności handlowe od jednostek powiązanych	6 959	8 163
Należności z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i podobne	5 021	2 297
Pozostałe należności handlowe i przedpłaty	115 618	93 922
Pozostałe należności	322	4 130
Rozliczenia międzyokresowe	171	188
	128 091	108 700

Pozostałe należności dotyczą wpłaconego wadium i pożyczek remontowych.

	31.12.2006	31.12.2005
Należności handlowe brutto	130 528	112 814
Odpis aktualizujący wartość należności	(7 951)	(10 729)
Należności handlowe netto	122 577	102 085

Grupa Kapitałowa nkt cables S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
na 31 grudnia 2006 r. i za rok zakończony 31 grudnia 2006 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 2006 r. i 31 grudnia 2005 r., za wyjątkiem kwestii opisanej poniżej, należności nie stanowiły zabezpieczenia zobowiązań Grupy.

W 2006 r. jednostka zależna nkt cables Warszawice Sp. z o.o. zawarła umowę faktoringu należności, której przedmiotem jest nabywanie przez faktora wierzytelności pieniężnych przysługujących jednostce zależnej wobec jej odbiorców. Umowa ma formę faktoringu z regresem, a zatem nie przenosi ryzyka kredytowego na faktora. W związku z ekspozycją na to ryzyko, Grupa kontynuuje rozpoznawanie należności jako aktywa, prezentując wpływy od faktora jako zobowiązania finansowe.

Na dzień 31 grudnia 2006 r. wartość bilansowa należności objętych umową wynosiła 4.418 tys. zł (31 grudnia 2005 r.: 0 zł), natomiast wartość zobowiązań faktoringowych wynosiła 4.211 tys. zł (31 grudnia 2005 r.: 0 zł).

17. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	31.12.2006	31.12.2005
Rachunki bankowe (rachunki bieżące)	16 872	2 708
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, wartość wykazana w bilansie	16 872	2 708
Kredyty w rachunku bieżącym	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, wartość wykazana w rachunku przepływów pieniężnych	16 872	2 708

Środki pieniężne w walutach obcych na 31 grudnia 2006 r. wynosiły 4.779 tys. zł (31 grudnia 2005 r.: 379 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 2006 roku wartość środków pieniężnych dotycząca środków pieniężnych na rachunku ZFŚS wyniosła 95 tys. zł (31 grudnia 2005 r.: 102 tys. zł). Wartość należności dotycząca pożyczek z ZFŚS dla pracowników na dzień 31 grudnia 2006 r. wynosiła 14 tys. zł (31 grudnia 2005 r.: 29 tys. zł).

18. Kapitał własny

a) Kapitał zakładowy

w tysiącach akcji

	Akcje zwykłe	
	31.12.2006	31.12.2005
Ilość akcji na początek okresu	3 000	3 000
Ilość akcji na koniec okresu	3 000	3 000

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) 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

	31.12.2006	31.12.2005
Kredyty i pożyczki	51 000	24 000
	51 000	24 000

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

Grupa Kapitałowa nkt cables S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
na 31 grudnia 2006 r. i za rok zakończony 31 grudnia 2006 r.
(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

20. Rezerwy na świadczenia pracownicze

	31.12.2006	31.12.2005
Stan na początek okresu	660	965
Odprawy emerytalne i nagrody jubileuszowe	660	965
Zwiększenia rezerw	654	72
Odprawy emerytalne i nagrody jubileuszowe	654	72
Rozwiązanie rezerw	-	377
Odprawy emerytalne i nagrody jubileuszowe	-	377
Stan na koniec okresu	1 314	660
<i>w tym:</i>		
Część długoterminowa	1201	565
Część krótkoterminowa	113	95
	1 314	660

Podstawowe szacunki aktuarialne na dzień bilansowy:

	31.12.2006	31.12.2005
Stopa dyskontowa na 31 grudnia	4,50%	5,00%
Przyszły wzrost wynagrodzeń	4,00%	3,00%

21. Długoterminowe i krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

	31.12.2006	31.12.2005
Długoterminowe		
Subwencje na sfinansowanie zakupu środków trwałych	117	128
	117	128
Krótkoterminowe		
Rezerwa na niewykorzystane urlopy	109	144
Rezerwa na premie dla klientów	366	3 423
Rezerwa z tytułu niezafakturowanych kosztów	471	489
Rezerwa na premie dla pracowników	458	-
Rezerwa na ochronę środowiska i inne	165	2
	1 569	4 058

22. Zobowiązania krótkoterminowe

	31.12.2006	31.12.2005
Zobowiązania handlowe wobec jednostek powiązanych	12 506	14 546
Zobowiązania handlowe wobec jednostek niepowiązanych	54 534	51 274
Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i podobne	1 915	695
Zobowiązania z tytułu faktoringu	4 211	-
Pozostałe zobowiązania	350	816
Fundusze specjalne	213	243
	73 729	67 574

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

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

	31.12.2006	31.12.2005
Kredyty i pożyczki	55 788	60 998
Odsetki	441	413
	56 229	61 411

Grupa Kapitałowa nkt cables S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
na 31 grudnia 2006 r. i za rok zakończony 31 grudnia 2006 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
Pożyczki					
<i>nkt Holding Dania</i>	106 788	55 788	-	51 000	-
	106 788	55 788	-	51 000	-

Grupa Kapitałowa nkt cables S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
na 31 grudnia 2006 r. i za rok zakończony 31 grudnia 2006 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	31.12.2006	31.12.2005	31.12.2006	31.12.2005			
Zobowiązania długoterminowe										
nkt Holding A/S Dania	15 000	PLN		15 000	15 000	-	-	Wibor + marża	I.2009	Brak
nkt Holding A/S Dania	9 000	PLN		9 000	9 000	-	-	Wibor + marża	2009	Brak
nkt Holding A/S Dania	10 000	PLN		10 000	-	-	-	Wibor + marża	2009	Brak
nkt Holding A/S Dania	5 000	PLN		5 000	-	-	-	Wibor + marża	2009	Brak
nkt Holding A/S Dania	12 000	PLN		12 000	-	-	-	Wibor + marża	2009	Brak
				51 000	24 000					
Zobowiązania krótkoterminowe										
Danske Bank – rachunek bieżący	Limit 21 000	PLN	-	-	3 172	-	-	Zmienne	-	Brak
nkt Holding A/S Dania	3 000	PLN	-	1 800	1 800	-	-	Zmienne	II.2007**	Brak
nkt Holding A/S Dania	28 985	PLN	-	26 000	26 000	-	-	Zmienne	II.2007**	Brak
nkt Holding A/S Dania *	10 200	PLN	-	10 200	10 436	-	3 200	Zmienne	II.2007**	Brak
nkt Holding A/S Dania	11 500	PLN	-	11 500	11 500	-	-	Zmienne	II.2007**	Brak
nkt Holding A/S Dania	5 000	PLN	-	4 200	4 200	-	-	Zmienne	II.2007**	Brak
nkt Holding A/S Dania	2 088	PLN	-	2 088	2 088	-	-	Zmienne	II.2007**	Brak
IQ Dania	10 647	EUR	2 600	-	1 802	-	474	Zmienne	XI.2005	Poręczenie nkt cables S.A.
				55 788	60 998					

* zgodnie z umową zawartą pomiędzy jednostką dominującą Grupy Kapitałowej, a nkt Holding A/S w 2006 r., pożyczka została przewalutowana z USD na PLN przy zastosowaniu kursu wynoszącego 3.1875 PLN/USD.

** z dniem 22.02.2007 r. termin spłaty pożyczek otrzymanych od nkt Holding A/S Dania został przesunięty na dzień 25.05.2007 r.

Grupa Kapitałowa nkt cables S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
na 31 grudnia 2006 r. i za rok zakończony 31 grudnia 2006 r.
(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

24. Rezerwy na zobowiązania

	31.12.2006	31.12.2005
Stan na początek okresu	170	-
Odprawy związane z reorganizacją	170	-
Zwiększenie rezerw		170
Odprawy związane z reorganizacją		170
Wykorzystanie rezerw	70	-
Odprawy związane z reorganizacją	70	-
Stan na koniec okresu	100	170
w tym:		
Część krótkoterminowa	100	170
	100	170

Rezerwy na zobowiązania dotyczą kosztów odpraw pracowniczych, jakie są przewidywane do wypłaty w 2007 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 21.985 tys. zł (31 grudnia 2005 r.: 24.272 tys. zł).

Zobowiązania denominowane w walutach obcych stanowiły na dzień bilansowy równowartość 21.662 tys. zł (31 grudnia 2005 r. 26.573 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.

26. Plany inwestycyjne i zakontraktowane nakłady inwestycyjne

W roku 2007 r. Grupa realizować będzie program inwestycyjny nakierowany na racjonalizację procesów produkcyjnych w ramach Grupy oraz na rozbudowę hali i zdolności produkcyjnych w nkt cables Warszawice Sp. z o.o.

Zakontraktowane nakłady inwestycyjne na 31 grudnia 2006 r. wynosiły 13.500 tys. zł (31 grudnia 2005 r.: 9.410 tys. zł).

Na dzień bilansowy nakłady inwestycyjne planowane w okresie najbliższych 12 miesięcy wyniosą 39.660 tys. zł (31 grudnia 2005 r.: 29.000 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.:

- 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 pozwy 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 wyrok częściowy Sądu Okręgowego w Katowicach z dnia 23 listopada 2005 r., stwierdzający 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 wspomnianej wyżej uchwały nie będzie miało żadnych konsekwencji dla sytuacji finansowej Spółki. Dlatego też, na dzień 31 grudnia 2006 r., nie rozpoznano żadnej rezerwy na opisaną sprawę sporną.

28. Transakcje z podmiotami powiązanymi

Wynagrodzenia wypłacone członkom Zarządu i Rady Nadzorczej jednostki dominującej

Wynagrodzenia członków Zarządu w 2006 r. wyniosły 818 tys. zł (31 grudnia 2005 r.: 743 tys. zł).

Wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej w 2006 r. wyniosły 225 tys. zł (31 grudnia 2005 r.: 116 tys. zł).

Wynagrodzenie członków Zarządu jednostki dominującej z tytułu zasiadania w organach zarządzających i nadzorczych jednostek zależnych wyniosło 0 tys. zł (31 grudnia 2005 r.: 133 tys. zł).

Wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej jednostki dominującej wypłacone przez jednostki zależne wyniosło 134 tys. zł (31 grudnia 2005 r.: 135 tys. zł).

Grupa Kapitałowa nkt cables S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
na 31 grudnia 2006 r. i za rok zakończony 31 grudnia 2006 r.
(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

Wynagrodzenia wypłacone innym osobom wchodzącym w skład organów zarządzających i nadzorujących spółki zależne w 2006 r. wynosiły 0 tys. zł (31 grudnia 2005 r.: 0 tys. zł).

Pożyczki udzielone członkom Zarządów i organów nadzoru

W 2006 r. oraz w 2005 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 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.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
na 31 grudnia 2006 r. i za rok zakończony 31 grudnia 2006 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
nkt Holding A/S, Dania

Przychody w 2006 r.			Koszty w 2006 r.			Pozycje bilansowe na 31.12.2006	
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.
-	-	-	1 450	-	-	-	344
-	-	-	-	803	-	4	19
39 513	682	-	294	59 301	-	6 955	11 568
3	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	547	-	-	547
-	-	-	-	28	-	-	28
-	-	-	-	-	4 849	-	107 229
39 516	682	-	1 744	60 679	2 346	6 959	119 735

Grupa Kapitałowa nkt cables S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
na 31 grudnia 2006 r. i za rok zakończony 31 grudnia 2006 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 otrzymane, etc.		
-	-	-	2 170	1 175	-	406	118		
6	-	-	-	918	-	6	117		
31 688	288	-	267	47 312	-	7 751	14 132		
-	-	-	106	82	3 030	-	179		
-	-	-	-	-	1 196	-	80 409		
31 694	288	-	2 543	49 487	4 226	8 163	94 955		

Spółki powiązane
nkt cables GmbH, Kolonia, Niemcy
nkt cables GmbH Nordenham, Niemcy
nkt cables s.r.o., Czechy
nkt cables A/S, Dania
nkt Holding A/S, Dania

Grupa Kapitałowa nkt cables S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
na 31 grudnia 2006 r. i za rok zakończony 31 grudnia 2006 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 2006 r.:

Spółki zależne objęte konsolidacją	% posiadanych udziałów efektywnie		Aktywa		Zobowiązania		Przychody		Wynik netto	
	2006 r.	2005 r.	31.12.2006	31.12.2005	31.12.2006	31.12.2005	2006 r.	2005 r.	2006 r.	2005 r.
nkt Warszawice Sp. z o.o.*	100%	100%	188 582	144 025	169 916	138 299	355 321	253 544	12 940	1 412

* po połączeniu z Polinex Sp. z o.o. w dniu 31 marca 2005 r.

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.

Czechowice – Dzierżycze, 29 marca 2007 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>