

NKT CABLES S.A.

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
na 31 grudnia 2007 r. i za rok zakończony 31 grudnia 2007 r. sporządzone
zgodnie z
MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI SPRAWOZDAWCZOŚCI
FINANSOWEJ,
KTÓRE ZOSTAŁY ZATWIERDZONE PRZEZ UNIĘ EUROPEJSKĄ

Spis treści

	Strona
Jednostkowe sprawozdanie finansowe	
Rachunek zysków i strat	3
Bilans	4
Zestawienie zmian w kapitale własnym	6
Rachunek przepływów pieniężnych	7
Noty objaśniające do sprawozdania finansowego	9

nkt cables S.A.
Jednostkowe sprawozdanie finansowe
na 31 grudnia 2007 r. i za rok zakończony 31 grudnia 2007 r.
(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT
ZA ROK ZAKOŃCZONY
31 GRUDNIA 2007 R.

	Nota	2007	2006
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	3	129 100	170 202
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	4	(103 481)	(135 812)
Zysk brutto na sprzedaży		25 619	34 390
Koszty sprzedaży	4	(11 192)	(11 999)
Koszty ogólnego zarządu	4	(12 398)	(12 650)
Pozostałe przychody operacyjne	5	3 492	2 277
Pozostałe koszty operacyjne	6	(1 163)	(1 911)
Zysk na działalności operacyjnej		4 358	10 107
Przychody finansowe	8	9 872	5 270
Koszty finansowe	8	(3 694)	(3 849)
Przychody finansowe netto		6 178	1 421
Zysk brutto		10 536	11 528
Podatek dochodowy	9	1 100	(152)
Zysk netto		11 636	11 376
Zysk podstawowy / rozdwniony netto przypadający na jedną akcję (w zł)	10	3,88	3,79

Maciej Zając

Aleksander Gadka

Sławomir Wizner

Józef Zelin

Prezes Zarządu

Członek Zarządu

Członek Zarządu

Główny Księgowy

Jednostkowy rachunek zysków i strat należy analizować łącznie z notami objaśniającymi stanowiącymi integralną część jednostkowego sprawozdania finansowego

nkt cables S.A.
Jednostkowe sprawozdanie finansowe
na 31 grudnia 2007 r. i za rok zakończony 31 grudnia 2007 r.
(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

JEDNOSTKOWY BILANS
NA 31 GRUDNIA 2007 R.

	Nota	31.12.2007	31.12.2006
AKTYWA			
Aktywa trwałe:			
Wartości niematerialne	11	1 072	1 521
Rzeczowe aktywa trwałe	12	1 956	1 870
Nieruchomości inwestycyjne	13	4 078	4 153
Inwestycje w jednostkach zależnych	14	15 300	11 953
Długoterminowe aktywa finansowe	15	43 570	30 070
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	16	1 100	-
Aktywa trwałe razem		67 076	49 567
Aktywa obrotowe:			
Zapasy	17	14 555	12 525
Należności krótkoterminowe i rozliczenia międzyokresowe	18	30 541	50 520
Należności z tytułu podatku dochodowego		-	438
Krótkoterminowe aktywa finansowe	19	27 033	41 403
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	20	13 508	2 082
Aktywa obrotowe razem		85 637	106 968
A k t y w a r a z e m		152 713	156 535

Jednostkowy bilans należy analizować łącznie z notami objaśniającymi stanowiącymi integralną część jednostkowego sprawozdania finansowego

nkt cables S.A.
Jednostkowe sprawozdanie finansowe
na 31 grudnia 2007 r. i za rok zakończony 31 grudnia 2007 r.
(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

JEDNOSTKOWY BILANS				
NA 31 GRUDNIA 2007 R.				
	Nota	31.12.2007	31.12.2006	
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		(14 844)	(26 480)	
Kapitał własny razem	21	69 356	57 720	
Zobowiązania długoterminowe:				
Długoterminowe pożyczki i kredyty	22	15 000	15 000	
Rezerwy na świadczenia pracownicze	23	353	526	
Zobowiązania długoterminowe razem		15 353	15 526	
Zobowiązania krótkoterminowe:				
Rezerwy na świadczenia pracownicze	23	18	52	
Zobowiązania krótkoterminowe	25	27 314	26 071	
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	26	39 572	56 095	
Rezerwy na zobowiązania	27	-	100	
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	24	1 100	971	
Zobowiązania krótkoterminowe razem		68 004	83 289	
Zobowiązania razem		83 357	98 815	
P a s y w a r a z e m		152 713	156 535	

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

Jednostkowy bilans należy analizować łącznie z notami objaśniającymi stanowiącymi integralną część jednostkowego sprawozdania finansowego

nkt cables S.A.
Jednostkowe sprawozdanie finansowe
na 31 grudnia 2007 r. i za rok zakończony 31 grudnia 2007 r.
(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

**ZESTAWIENIE ZMIAN
W JEDNOSTKOWYM KAPITALE WŁASNYM
ZA ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2007 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 2006 r.	49 958	34 242	(37 856)	46 344
Zysk netto za okres	-	-	11 376	11 376
Stan na dzień 31 grudnia 2006 r.	49 958	34 242	(26 480)	57 720
Stan na dzień 1 stycznia 2007 r.	49 958	34 242	(26 480)	57 720
Zysk netto za okres	-	-	11 636	11 636
Stan na dzień 31 grudnia 2007 r.	49 958	34 242	(14 844)	69 356

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

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

nkt cables S.A.
Jednostkowe sprawozdanie finansowe
na 31 grudnia 2007 r. i za rok zakończony 31 grudnia 2007 r.
(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

JEDNOSTKOWY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH
ZA ROK ZAKOŃCZONY
31 GRUDNIA 2007 R.

Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej

Zysk brutto

10 536

11 528

Korekty

Amortyzacja środków trwałych, nieruchomości inwestycyjnych
i wartości niematerialnych

1 219

1 365

Odwrocenie odpisów aktualizujących wartość środków trwałych
i nieruchomości inwestycyjnych

(648)

(648)

Odwrocenie odpisów aktualizujących wartość
udziałów w jednostce zależnej

(3 346)

-

Zyski z tytułu różnic kursowych

-

(236)

Zyski ze sprzedaży środków trwałych

(2 593)

(1 253)

Odsetki

(292)

(111)

Zmiana stanu należności i czynnych rozliczeń międzyokresowych

19 979

(17 295)

Zmiana stanu zapasów

(2 030)

408

Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych

1 429

10 248

Zmiana stanu biernych rozliczeń międzyokresowych

129

(531)

Zmiana stanu rezerw

(307)

113

Środki pieniężne z działalności operacyjnej

24 076

3 588

Podatek dochodowy zapłacony / zwrócony

438

(590)

Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej

24 514

2 998

Jednostkowy rachunek przepływów pieniężnych należy analizować łącznie z notami objaśniającymi stanowiącymi integralną część jednostkowego sprawozdania finansowego

nkt cables S.A.
Jednostkowe sprawozdanie finansowe
na 31 grudnia 2007 r. i za rok zakończony 31 grudnia 2007 r.
(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

	2007	2006
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
<i>Wpływy</i>		
Przychody ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	2 815	1 714
Przychody z tytułu odsetek	4 804	2 795
<i>Wydatki</i>		
Wydatki inwestycyjne na wartości niematerialne	(210)	(20)
Wydatki inwestycyjne na rzeczowe aktywa trwałe	(332)	(371)
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej	7 077	4 118
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
<i>Wpływy</i>		
Wpływy z tytułu otrzymanych kredytów i pożyczek	2 503	-
<i>Wydatki</i>		
Wydatki na spłatę kredytów i pożyczek	(18 991)	(3 172)
Odsetki zapłacone	(3 677)	(3 658)
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej	(20 165)	(6 830)
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	11 426	286
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	2 082	1 796
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	13 508	2 082

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

Jednostkowy rachunek przepływów pieniężnych należy analizować łącznie z notami objaśniającymi stanowiącymi integralną część jednostkowego sprawozdania finansowego

Noty objaśniające do jednostkowego sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2007 r.

Informacje dotyczące działalności Spółki

nkt cables S.A. („Spółka”) 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 jest marketing oraz sprzedaż kabli elektrycznych oraz innych towarów. Do sierpnia 2007 r. przedmiotem działalności Spółki była także produkcja kabli elektrycznych.

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

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

Niniejsze roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd nkt cables S.A. w dniu 23 kwietnia 2008 r.

1. Istotne zasady rachunkowości

A. Oświadczenie o zgodności

Niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, zwanymi dalej „MSSF UE”.

Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej zostanie sporządzone zgodnie z wymogami MSSF UE, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską.

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.

Spółka 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 Spółka nie zakończyła jeszcze procesu oszacowania wpływu nowych Standardów i Interpretacji, które wejdą w życie po dniu bilansowym, na sprawozdanie finansowe Spółki za okres, w którym będą one zastosowane po raz pierwszy.

nkt cables S.A.
Jednostkowe sprawozdanie finansowe
na 31 grudnia 2007 r. i za rok zakończony 31 grudnia 2007 r.
(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

Standardy i Interpretacje zatwierdzone przez UE

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
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 ciążącego 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 Spółki.	KIMSF 11 nie ma zastosowania do działalności Spółki, ponieważ Spółka nie zawierała umów dotyczących płatności w formie akcji.	1 marca 2007 r.
MSSF 8 <i>Segmenty operacyjne</i>	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.	Spółka oczekuje, że nowy standard będzie miał znaczący wpływ na prezentację i ujawnienie informacji o segmentach operacyjnych w sprawozdaniu finansowym.	1 stycznia 2009 r.

Standardy i Interpretacje oczekujące na zatwierdzenie przez UE

Standardy i Interpretacje oczekujące na zatwierdzenie przez UE	Rodzaj przewidywanej zmiany w zasadach rachunkowości	Ewentualny wpływ na sprawozdanie finansowe	Data wejścia w życie dla okresów rozpoczynających się w dniu oraz później
Zaktualizowany MSR 23 <i>Koszty finansowania</i>	Zaktualizowany standard będzie wymagał aktywowania kosztów finansowania zewnętrznego odnoszących się do składników aktywów, które wymagają znacznego okresu czasu niezbędnego do przygotowania ich do użytkowania lub sprzedaży.	Spółka nie ukończyła jeszcze analizy dotyczącej wpływu zaktualizowanego standardu na działalność Spółki.	1 stycznia 2009 r.

nkt cables S.A.
Jednostkowe sprawozdanie finansowe
na 31 grudnia 2007 r. i za rok zakończony 31 grudnia 2007 r.
(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

zewnątrznego	do przygotowania ich do użytkowania lub sprzedaży.		
Zaktualizowany MSR 1 <i>Prezentacja sprawozdań finansowych</i>	Zaktualizowany standard wymaga agregacji informacji w sprawozdaniach finansowych w oparciu o kryterium cech wspólnych i wprowadza sprawozdanie z łącznych zysków (statement of comprehensive income). Pozycje przychodów i kosztów oraz pozycje składające się na pozostałe łączne zyski mogą być prezentowane albo w pojedynczym sprawozdaniu z łącznych zysków pokazującym sumy częściowe albo w dwóch oddzielnych sprawozdaniach (oddzielnie rachunek zysków i strat oraz sprawozdanie z zysków łącznych).	Spółka analizuje obecnie, czy prezentować pojedyncze sprawozdanie z łącznych zysków czy też dwa oddzielne sprawozdania.	1 stycznia 2009 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.	KIMSF 12 nie ma zastosowania do działalności Spółki.	1 stycznia 2008 r.
KIMSF 13 <i>Programy lojalnościowe</i>	Interpretacja wyjaśnia jak jednostki, które udzielają klientom kupującym od nich towary i usługi, nagród w programach lojalnościowych, powinny zaksięgować swoje zobowiązania do realizacji tych nagród w postaci sprzedaży towarów i usług za darmo lub po obniżonych cenach. Takie jednostki są zobowiązane alokować część swoich przychodów ze sprzedaży do nagród w programach lojalnościowych. Ta część przychodów ze sprzedaży jest rozpoznawana tylko wtedy, kiedy jednostki wypełnią swoje zobowiązania.	Spółka nie spodziewa się, że interpretacja będzie miała jakikolwiek wpływ na sprawozdanie finansowe.	1 lipca 2008 r.
KIMSF 14 <i>MSR 19 – Ograniczenia w rozpoznawaniu aktywów programów określonych świadczeń pracowniczych, wymogi minimalnego finansowania i ich interakcje</i>	Interpretacja określa 1) kiedy refundacje z programu lub obniżki przyszłych składek na rzecz programu powinny być traktowane jako dostępne zgodnie z paragrafem 58 MSR 19; 2) jak wymogi minimalnego finansowania („MFR”) mogą wpłynąć na dostępność obniżek składek na rzecz programu; oraz 3) kiedy MFR mogą skutkować powstaniem zobowiązania. Pracodawca nie musi rozpoznawać dodatkowego zobowiązania zgodnie z KIMSF 14, chyba, że składki płacone w ramach	Spółka nie prowadzi działalności w krajach, które stosują minimalne wymogi finansowania ograniczające zdolność pracodawcy do otrzymania refundacji lub zredukowania składki.	1 stycznia 2008 r.

nkt cables S.A.
Jednostkowe sprawozdanie finansowe
na 31 grudnia 2007 r. i za rok zakończony 31 grudnia 2007 r.
(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

	minimalnych wymogów finansowania nie mogą być spółce zwrócone.		
Zaktualizowany MSSF 3 <i>Połączenia jednostek gospodarczych</i>	Do zakresu zaktualizowanego standardu włączono część dotychczas wyłączonych ze stosowania standardu połączeń jednostek gospodarczych. Doprecyzowano definicję przedsięwzięcia (<i>business</i>). Zawężono zakres zobowiązań warunkowych, do których można przypisać koszt połączenia jednostek gospodarczych. Wyłączono możliwość ujmowania kosztów transakcji w koszcie połączenia jednostek gospodarczych. Zmieniono zasady ujmowania korekt kosztu połączenia uwarunkowanych przyszłymi zdarzeniami. Wprowadzono możliwość wyceny udziałów mniejszości w wartości godziwej.	Spółka nie ukończyła jeszcze analizy dotyczącej wpływu zaktualizowanego standardu na działalność Spółki.	1 lipca 2009 r.
Zmiany do MSR 27 <i>Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe</i>	W powiązaniu z aktualizacją MSSF 3 (powyżej), wprowadzono m.in. następujące zmiany do MSR 27: - zmiana definicji udziałów mniejszości; - uregulowanie sposobu ujmowania transakcji z udziałowcami mniejszościowymi; - zmiana ujęcia transakcji utraty kontroli nad jednostką; - nowe wymogi ujawnień.	Spółka nie ukończyła jeszcze analizy dotyczącej wpływu zaktualizowanego standardu na działalność Spółki.	1 lipca 2009 r.
Zmiany do MSSF 2 <i>Płatności w formie akcji</i>	Doprecyzowanie kwestii wpływu warunków innych niż warunki nabywania uprawnień na wycenę instrumentów kapitałowych.	Zmiany do MSSF 2 nie mają zastosowania do działalności Spółki, ponieważ Spółka nie zawierała umów dotyczących płatności w formie akcji.	1 stycznia 2009 r.
Zmiany do MSR 32: <i>Instrumenty Finansowe</i> - <i>Prezentacja</i> i MSR 1: <i>Prezentacja Sprawozdań Finansowych</i> – Instrumenty finansowe z opcją sprzedaży i obowiązki powstające przy likwidacji	Zmiany wprowadzają zwolnienie od zasady wynikającej z MSR 32 odnośnie klasyfikacji instrumentów finansowych z opcją sprzedaży, dopuszczając klasyfikację niektórych z nich jako składnik kapitału. Zgodnie z wymogami wynikającymi ze zmian, określone instrumenty finansowe, reprezentujące udziały końcowe (rezydualne) w aktywach netto jednostki, które inaczej byłyby zaklasyfikowane jako zobowiązania finansowe, będą klasyfikowane jako składniki kapitału, jeśli zarówno te instrumenty finansowe, jak i ogólna struktura kapitałowa jednostki wystawiającej te instrumenty będą spełniały określone warunki.	Zmiany do MSR 32 i MSR 1 nie mają zastosowania do działalności Spółki.	1 stycznia 2009 r.

B. Zasady sporządzenia jednostkowego sprawozdania finansowego

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

Sporządzenie 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 sprawozdanie finansowe, a także szacunki, obciążone znaczącym ryzykiem zmian w przyszłych latach zostały przedstawione w notce 34.

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

C. Założenie kontynuacji działalności gospodarczej

Jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości. Nie istnieją żadne okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania przez Spółkę działalności.

D. Transakcje w walutach obcych

Walutą funkcjonalną i walutą prezentacji rocznego 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 Spółka 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 Spółkę 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 Spółka 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 ceny 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 zdatnego 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

Spółka 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. Spółka 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 nieznaczna) jest przez Spółkę corocznie weryfikowana.

F. 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. Spółka zakłada poniższe okresy 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 ceny 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 Spółkę MSSF UE, są wyceniane w oparciu o koszt założony, który stanowi wartość godziwą na dzień dokonania przeszacowania.

H. Udziały w jednostkach zależnych

Spółka wycenia inwestycje w jednostki zależne według ceny nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu utraty wartości.

I. Zapasy

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

Wartość zapasów ustala się w oparciu o:

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

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

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

J. Należności handlowe i pozostałe

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności ujmuje się początkowo według wartości godziwej, a następnie wycenia się według zamortyzowanego kosztu ustalonego przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej. Wartość należności aktualizuje się poprzez dokonanie odpisu aktualizującego na wszystkie należności, których 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 Spółki.

L. Odpisy z tytułu utraty wartości aktywów

Na każdy dzień bilansowy aktywa Spółki, 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, Spółka 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 Spółka 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. Spółka działała w warunkach hiperinflacji. Na dzień przejścia na MSSF UE, 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.

(i) Kapitał zakładowy

Kapitał zakładowy Spółki 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 Spółki są uprawnieni do nagród jubileuszowych za długoletni staż pracy oraz do odpraw emerytalnych. Zobowiązania te wynikają z praw nabytych przez pracowników Spółki 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. Spółka nie wydziela aktywów, które w przyszłości służyłyby uregulowaniu zobowiązań z tytułu odpraw emerytalnych. Spółka tworzy rezerwę na zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych w celu przyporządkowania kosztów do okresu, którego dotyczą. Kwotę zobowiązań Spółki z tytułu świadczeń emerytalnych stanowi bieżąca wartość korzyści, jakie pracownicy Spółki otrzymają z chwilą przejścia na emeryturę w związku z zatrudnieniem w Spółce w bieżącym i poprzednich okresach.

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

O. Rezerwy

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na Spółce 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 Spółka zatwierdziła szczegółowy i formalny plan restrukturyzacji oraz proces restrukturyzacji został rozpoczęty lub został ogłoszony publicznie. Nie tworzy się rezerw na przyszłe koszty.

P. Oprocentowane pożyczki i kredyty bankowe

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

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

Q. Zobowiązania handlowe i inne

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

R. Ujmowanie przychodów

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

(i) Sprzedaż towarów i produktów

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

(ii) Przychody z tytułu najmu i dzierżawy

Przychody z tytułu najmu i dzierżawy rozpoznawane są 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 Spółka spełniać będzie warunki jej przyznania. Dotacje, które stanowią rekompensatę dla Spółki 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 pozostałe przychody operacyjne 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 Spółkę 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 Spółka 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 wymagalności

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

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

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

Aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez rachunek zysków i strat

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

Aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez rachunek zysków i strat są wyceniane w wartości godziwej, bez uwzględnienia kosztów transakcji. Zmiany wartości

godziwej aktywów finansowych wycenianych wg wartości godziwej, której zmiany ujmowane są w rachunku zysków i strat, uwzględniane są w przychodach lub kosztach finansowych.

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

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

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

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

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

Pożyczki udzielone i należności

Pożyczki i należności to nie będące instrumentami pochodnymi aktywa finansowe o ustalonych lub możliwych do ustalenia płatnościach, które nie są notowane na aktywnym rynku. Powstają wówczas, gdy Spółka 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, pozostałe należności oraz aktywa finansowe.

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.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego i rezerwy na podatek odroczone 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 Spółki 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 Spółki.

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 nie wystąpienia 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 sprawozdania finansowego do jednostek powiązanych zalicza się: członków Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki, ich najbliższe rodziny, podmioty przez nich kontrolowane, a także akcjonariusza najwyższego szczebla oraz jego spółek zależnych.

2. Sprawozdawczość segmentów działalności

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

Struktura terytorialna sprzedaży:

	2007	2006
Polska	121 689	138 499
Unia Europejska, bez Polski	7 411	31 703
Razem	129 100	170 202

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

3. Przychody ze sprzedaży

	2007	2006
Przychody ze sprzedaży produktów	27 527	83 919
Przychody ze sprzedaży usług	8 895	9 325
Przychody ze sprzedaży towarów	87 058	69 960
Przychody ze sprzedaży materiałów	4 332	5 987
Przychody z najmu, w tym z nieruchomości inwestycyjnych	1 288	1 011
	129 100	170 202

4. Koszty według rodzaju

	2007	2006
Amortyzacja (nota 11 i 12)	(1 040)	(1 218)
Zużycie materiałów i energii	(29 691)	(68 864)
Usługi obce	(10 978)	(14 971)
Podatki i opłaty	(340)	(333)
Koszty wynagrodzeń (nota 7)	(5 578)	(6 893)
Pozostałe koszty	(907)	(947)
Razem koszty według rodzaju	(48 534)	(93 226)

	2007	2006
Zmiana stanu zapasów i rozliczeń międzyokresowych	(1 553)	(6 353)
Koszty sprzedaży	11 192	11 999
Koszt ogólnego zarządu	12 398	12 650
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	(26 497)	(74 930)
Wartość sprzedanych materiałów i towarów	(76 984)	(60 882)
Razem koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(103 481)	(135 812)

5. Pozostałe przychody operacyjne

	2007	2006
Odwrocenie odpisów aktualizujących wartość należności	-	240
Odwrocenie odpisów aktualizujących wartość rzeczowych aktywów trwałych oraz nieruchomości inwestycyjnych	648	648
Odwrocenie odpisów aktualizujących wartość zapasów	123	42
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	2 593	1 253
Pozostałe	128	94
	3 492	2 277

nkt cables S.A.
Jednostkowe sprawozdanie finansowe
na 31 grudnia 2007 r. i za rok zakończony 31 grudnia 2007 r.
(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

6. Pozostałe koszty operacyjne

	2007	2006
Odpis aktualizujący wartość należności	(322)	(771)
Odpis aktualizujący wartość zapasów	-	(542)
Koszty dotyczące nieruchomości inwestycyjnych, w tym amortyzacja	(179)	(147)
Likwidacja zapasów	(113)	(343)
Pozostałe	(549)	(108)
	(1 163)	(1 911)

7. Koszty wynagrodzeń

	2007	2006
Wynagrodzenia	(4 790)	(5 829)
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	(788)	(1 064)
	(5 578)	(6 893)
Średnia wielkość zatrudnienia	64	110

8. Przychody i koszty finansowe netto

	2007	2006
Odsetki	4 873	3 819
Zysk ze zbycia aktywów finansowych	-	-
Różnice kursowe netto	1 653	1 359
Odwrócenie odpisu aktualizującego wartość udziałów (nota 14)	3 346	-
Inne	-	92
Przychody finansowe razem	9 872	5 270
Odsetki	(3 690)	(3 845)
Pozostałe	(4)	(4)
Koszty finansowe razem	(3 694)	(3 849)
Koszty finansowe netto	6 178	1 421

Odsetki dotyczące finansowania zewnętrznego nie były kapitalizowane w wartości rzeczowych aktywów trwałych zarówno w 2007 r., jak i w 2006 r.

9. Podatek dochodowy

	2007	2006
Podatek wykazany w rachunku zysków i strat		
<i>Podatek bieżący</i>		
Podatek dochodowy bieżący	-	(152)
Podatek dochodowy za lata ubiegłe	-	-
	-	(152)
<i>Podatek odroczony</i>	1 100	-
Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat	1 100	(152)

Efektywna stopa podatkowa

	2007	2007	2006	2006
	%	tys. zł	%	tys. zł
Zysk przed opodatkowaniem		10 536		11 528
Podatek w oparciu o obowiązującą stopę podatkową	(19,0%)	(2 002)	(19,0%)	(2 190)
Efekt podatkowy:				
Różnice trwałe	(0,4%)	(41)	5,3%	609
Rozpoznanie aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego nie rozpoznanego w poprzednich latach	10,4%	1 100	-	-
Wykorzystanie straty podatkowej nie rozpoznanej w poprzednich latach	10,4%	1 097	-	-
Korekta wyceny pozostałych aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-	12,8%	1 479
Inne	9,0%	946	(0,4%)	(50)
Podatek według efektywnej stawki podatkowej	10,4%	1 100	(1,3%)	(152)

Analizę odroczonego podatku dochodowego przedstawiono w nocie 16.

10. Zysk przypadający na jedną akcję

Zysk podstawowy przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku (lub straty) netto przypadającego na zwykłych akcjonariuszy Spółki przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu okresu sprawozdawczego, tj. 3.000 tys. akcji (2006 r.: 3.000 tys. akcji).

Nie występują czynniki powodujące rozwodnienie zysku przypadającego na jedną akcję.

nkt cables S.A.
Jednostkowe sprawozdanie finansowe
na 31 grudnia 2007 r. i za rok zakończony 31 grudnia 2007 r.
(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

11. Wartości niematerialne

	Stan na 01.01.2007	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na 31.12.2007
2007 r.		(+)	(-)	
Wartość brutto wartości niematerialnych				
Technologie produkcyjne, patenty	375	101	0	476
Oprogramowanie komputerowe	554	57	0	611
Pozostałe wartości niematerialne	4 122	35	(517)	3 640
	5 051	193	(517)	4 727
Umorzenie wartości niematerialnych				
Technologie produkcyjne, patenty	314	46	0	360
Oprogramowanie komputerowe	492	39	0	531
Pozostałe wartości niematerialne	2 724	557	(517)	2 764
	3 530	642	(517)	3 655
Wartość netto wartości niematerialnych				
Technologie produkcyjne, patenty	61	55	0	116
Oprogramowanie komputerowe	62	18	0	80
Pozostałe wartości niematerialne	1 398	(522)	0	876
	1 521	(449)	0	1 072

Wartości niematerialne	Stan na 01.01.2006 r.	Zwiększenia	Sprzedaż	Stan na 31.12.2006 r.
2006 r.		(+)	(-)	
Wartość brutto wartości niematerialnych				
Technologie produkcyjne, patenty	407	28	(60)	375
Oprogramowanie komputerowe	528	58	(32)	554
Pozostałe wartości niematerialne	4 122	0	0	4 122
	5 057	86	(92)	5 051
Umorzenie wartości niematerialnych				
Technologie produkcyjne, patenty	313	61	(60)	314
Oprogramowanie komputerowe	504	20	(32)	492
Pozostałe wartości niematerialne	2 172	552	0	2 724
	2 989	633	(92)	3 530
Wartość netto wartości niematerialnych				
Technologie produkcyjne, patenty	94	(33)	0	61
Oprogramowanie komputerowe	24	38	0	62
Pozostałe wartości niematerialne	1 950	(552)	0	1 398
	2 068	(547)	0	1 521

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 2007 r., jak i 31 grudnia 2006 r.

c) Istotne wartości niematerialne

Wartości niematerialne stanowi głównie system zintegrowany SAP. Na 31 grudnia 2007 r. pozostały okres amortyzacji wynosił 18 miesięcy.

d) Ograniczenia w dysponowaniu wartościami niematerialnymi

Na dzień 31 grudnia 2007 r. oraz 31 grudnia 2006 r. wartości niematerialne nie stanowiły zabezpieczenia zobowiązań i kredytów bankowych Spółki, ani nie podlegały innym ograniczeniom w dysponowaniu.

e) Zobowiązania

Zobowiązania związane z nabyciem wartości niematerialnych na dzień 31 grudnia 2007 r. wynosiły 49 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2006 r. 66 tys. zł).

nkt cables S.A.
Jednostkowe sprawozdanie finansowe
na 31 grudnia 2007 r. i za rok zakończony 31 grudnia 2007 r.
(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

12. Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowy majątek trwały	Stan na 01.01.2007	Zwiększenia	Sprzedaż	Likwidacje	Przesunięcia	Odwrocenie odpisu z tytułu trwałej utraty wartości	Stan na 31.12.2007
2007		(+)	(-)	(-)	(+/-)	(-)	
Wartość brutto rzeczowego majątku trwałego							
Grunty	94	0	0	0	0	0	94
Budynki i budowle	1 242	0	0	0	0	0	1 242
Urządzenia techniczne i maszyny	2 989	276	(1 428)	(152)	0	0	1 685
Środki transportu	353	0	(45)	0	0	0	308
Pozostałe środki trwałe	52	3	(31)	0	0	0	24
Środki trwałe w budowie	252	356	(12)	0	(472)	0	124
	4 982	635	(1 516)	(152)	(472)	0	3 477
Umorzenie rzeczowego majątku trwałego							
Grunty	0	0	0	0	0	0	0
Budynki i budowle	236	22	0	0	0	0	258
Urządzenia techniczne i maszyny	1 693	367	(1 014)	(149)	1	0	898
Środki transportu	207	0	(39)	0	0	0	168
Pozostałe środki trwałe	21	9	(18)	0	0	0	12
	2 157	398	(1 071)	(149)	1	0	1 336
Odpis aktualizujący wartość rzeczowego majątku trwałego							
Grunty	0	0	0	0	0	0	0
Budynki i budowle	544	0	0	0	0	(544)	0
Urządzenia techniczne i maszyny	265	0	(217)	(3)	0	0	45
Środki transportu	146	0	(6)	0	0	0	140
Pozostałe środki trwałe	0	0	0	0	0	0	0
	955	0	(223)	(3)	0	(544)	185
Wartość netto rzeczowego majątku trwałego							
Grunty	94	0	0	0	0	0	94
Budynki i budowle	462	(22)	0	0	0	544	984
Urządzenia techniczne i maszyny	1 031	(91)	(197)	0	(1)	0	742
Środki transportu	0	0	0	0	0	0	0
Pozostałe środki trwałe	31	(6)	(13)	0	0	0	12
Środki trwałe w budowie	252	356	(12)	0	(472)	0	124
	1 870	237	(222)	0	(473)	544	1 956

nkt cables S.A.
Jednostkowe sprawozdanie finansowe
na 31 grudnia 2007 r. i za rok zakończony 31 grudnia 2007 r.
(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

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	94	0	0	0	0	0	94
Budynki i budowle	1 994	0	0	0	(752)	0	1 242
Urządzenia techniczne i maszyny	4 823	304	(1 310)	(828)	0	0	2 989
Środki transportu	353	0	0	0	0	0	353
Pozostałe środki trwałe	93	4	(44)	(1)	0	0	52
Środki trwałe w budowie	68	578	0	0	0	(394)	252
	7 425	886	(1 354)	(829)	(752)	(394)	4 982
Umorzenie rzeczowego majątku trwałego							
Grunty	0	0	0	0	0	0	0
Budynki i budowle	214	22	0	0	0	0	236
Urządzenia techniczne i maszyny	2 777	546	(849)	(781)	0	0	1 693
Środki transportu	207	0	0	0	0	0	207
Pozostałe środki trwałe	36	17	(32)	0	0	0	21
	3 234	585	(881)	(781)	0	0	2 157
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	94	0	0	0	0	0	94
Budynki i budowle	484	626	0	0	(648)	0	462
Urządzenia techniczne i maszyny	1 721	(242)	(401)	(47)	0	0	1 031
Środki transportu	0	0	0	0	0	0	0
Pozostałe środki trwałe	57	(13)	(12)	(1)	0	0	31
Środki trwałe w budowie	68	578	0	0	0	(394)	252
	2 424	949	(413)	(48)	(648)	(394)	1 870

a) Ograniczenia w dysponowaniu rzeczowymi aktywami trwałymi

Na dzień 31 grudnia 2007 r. oraz 31 grudnia 2006 r. rzeczowe aktywa trwałe nie stanowiły zabezpieczenia zobowiązań i kredytów bankowych Spółki, ani nie podlegały innym ograniczeniom w dysponowaniu.

b) Zobowiązania

Zobowiązania związane z nabyciem rzeczowych aktywów trwałych na dzień 31 grudnia 2007 r. wynosiły 55 tys. zł (31 grudnia 2006 r.: 224 tys. zł).

c) Odpisy z tytułu utraty wartości

W 2007 r. dokonano odwrócenia odpisu z tytułu utraty wartości środków trwałych Spółki na kwotę 544 tys. zł, w związku z ustaleniem wyższej wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży. Wartość odzyskiwalna środków trwałych została ustalona na podstawie wyceny dokonanej przez rzeczoznawcę oraz w związku z podpisaną przedwstępną umową sprzedaży nieruchomości Spółki (patrz nota 33). Kwota dotycząca odwrócenia odpisu została ujęta w pozostałych przychodach operacyjnych.

W 2006 r. dokonano odwrócenia odpisu z tytułu utraty wartości środków trwałych Spółki 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 Spółkę nie w pełni wykorzystywanego w ciągu pierwszego półrocza 2006 r. 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.

d) Środki trwałe w budowie

Wydatki poniesione na środki trwałe w budowie w 2007 r. wynosiły 578 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 31 grudnia 2007 r. dotyczyły zakupu sprzętu komputerowego oraz wartości niematerialnych.

e) Leasing

Na dzień 31 grudnia 2007 r. oraz 31 grudnia 2006 r. Spółka nie posiadała rzeczowych aktywów trwałych użytkowanych na podstawie umów leasingu finansowego lub leasingu operacyjnego.

13. Nieruchomości inwestycyjne

	31.12.2007	31.12.2006
Wartość brutto na początek okresu	4 927	4 087
Przeniesienie z rzeczowych aktywów trwałych*	-	840
Wartość brutto na koniec okresu	4 927	4 927
Umorzenie na początek okresu	(670)	(435)
Przeniesienie z rzeczowych aktywów trwałych	-	(88)
Amortyzacja za okres	(179)	(147)
Umorzenie na koniec okresu	(849)	(670)
Odpisy aktualizujące wartość na początek okresu	(104)	-
Przeniesienie z rzeczowych aktywów trwałych*	-	(752)
Odwrocenie odpisu	104	648
Odpisy aktualizujące wartość na koniec okresu	-	(104)
Wartość netto na początek okresu	4 153	3 652
Wartość netto na koniec okresu	4 078	4 153

* dotyczy reklasyfikacji z rzeczowych aktywów trwałych w związku z wydzierżawieniem przez Spółkę budynku produkcyjnego (opisanego w notcie 12c).

Nieruchomości inwestycyjne stanowią budynki i budowle znajdujące się w Czechowicach-Dziedzicach, na terenie należącym do Spółki i które są wynajmowane.

Przychody z tytułu wynajmu budynków i budowli do spółki EKS Śląska Sp. z o.o. i firmy Trelleborg Sealing Solutions Polska Sp. z o.o. w 2007 r. wyniosły 1.084 tys. zł (w 2006 r. 1.011 tys. zł) i zostały zaprezentowane w rachunku zysków i strat w pozycji „przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów”.

Na dzień 31 grudnia 2007 r., wartość godziwa nieruchomości inwestycyjnych, oszacowana przez niezależnego rzeczoznawcę przy zastosowaniu metody porównawczej, wynosiła około 10 mln zł.

W 2007 r. dokonano odwrócenia odpisu z tytułu utraty wartości na kwotę 104 tys. zł, w związku z ustaleniem wyższej wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży. Wartość odzyskiwalna nieruchomości została ustalona na podstawie wyceny dokonanej przez rzeczoznawcę oraz w związku z podpisaną przedwstępną umową sprzedaży nieruchomości Spółki (patrz nota 33). Kwota dotycząca odwrócenia odpisu została ujęta w pozostałych przychodach operacyjnych.

nkt cables S.A.
Jednostkowe sprawozdanie finansowe
na 31 grudnia 2007 r. i za rok zakończony 31 grudnia 2007 r.
(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

14. Inwestycje w jednostkach zależnych

Rok 2007

Nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Przedmiot działalności	Charakter powiązania kapitałowego	Wartość udziałów wg ceny nabycia	Wartość bilansowa udziałów	Procent posiadanego kapitału zakładowego oraz prawa głosu
nkt cables Warszawice Sp. z o.o.	Czechowice- Dziedzice	Produkcja izolowanych drutów i przewodów	Zależna	15 300	15 300	100%

Rok 2006

Nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Przedmiot działalności	Charakter powiązania kapitałowego	Wartość akcji/udziałów wg ceny nabycia	Wartość bilansowa udziałów	Procent posiadanego kapitału zakładowego oraz prawa głosu
nkt cables Warszawice Sp. z o.o.	Czechowice- Dziedzice	Produkcja izolowanych drutów i przewodów	Zależna	15 300	11 953	100%

W związku z poprawą sytuacji finansowej jednostki zależnej nkt cables Warszawice Sp. z o.o., Zarząd Spółki podjął decyzję o rozwiązaniu rozpoznanego w ubiegłych latach odpisu z tytułu utraty wartości tych udziałów w wysokości 3.346 tys. zł.

Równocześnie, w ewidencji księgowej inwestycji w jednostkach zależnych Spółka dokonała wyksięgowania pozostałej wartości wykazywanego w latach ubiegłych odpisu aktualizującego wartość udziałów w nkt cables Warszawice Sp. z o.o. w wysokości 12.204 tys. zł w korespondencji z obniżeniem wartości brutto tych udziałów. Skorygowana kwota dotyczyła różnicy pomiędzy kosztem nabycia przez nkt cables S.A. udziałów w spółce Polinex Sp. z o.o., a wyższą wartością tych udziałów określoną na moment późniejszego ich wniesienia aportem do spółki nkt cables Warszawice Sp. z o.o. Różnica ta została nieprawidłowo ujęta w latach ubiegłych jako wzrost wartości udziałów brutto oraz odpisu aktualizującego. W wyniku dokonanej korekty prezentacyjnej nie uległa zmianie wartość bilansowa netto udziałów w spółce nkt cables Warszawice Sp. z o.o. na dzień 31 grudnia 2006 r.

Podstawowe dane finansowe o jednostkach zależnych

	Aktywa	Zobowiązania	Kapitał własny	Przychody	Zysk za okres
2007					
nkt cables Warszawice Sp. z o.o.	248 322	210 170	38 152	409 950	19 486
2006					
nkt cables Warszawice Sp. z o.o.	188 582	169 916	18 666	355 321	12 940

15. Długoterminowe aktywa finansowe

Długoterminowe aktywa finansowe zawierają pożyczki udzielone spółkom zależnym oraz udziały w podmiotach niepowiązanych.

	31.12.2007	31.12.2006
Akcje i udziały w innych jednostkach	70	70
Udzielone pożyczki	43 500	30 000
	43 570	30 070
	2007	2006
Stan na początek okresu		
Pożyczki udzielone spółkom zależnym	30 000	50 000
Zwiększenia		
Pożyczki udzielone spółkom zależnym		
Przeklasyfikowanie z pożyczek krótkoterminowych	13 500	-
Zmniejszenia		
Pożyczki udzielone spółkom zależnym		
- przeklasyfikowanie do pożyczek krótkoterminowych	-	(20 000)
	13 500	(20 000)
Stan na koniec okresu		
Pożyczki udzielone spółkom zależnym	43 500	30 000

Długoterminowe aktywa finansowe w kwocie 43.500 tys. zł zawierają pożyczki denominowane w PLN udzielone spółce zależnej, przypadające do spłaty w okresie powyżej 12 miesięcy od dnia bilansowego. Pożyczki te są oprocentowane według zmiennej stopy procentowej równej stopie redyskontowej NBP, powiększonej o 1 p. p.

nkt cables S.A.
Jednostkowe sprawozdanie finansowe
na 31 grudnia 2007 r. i za rok zakończony 31 grudnia 2007 r.
(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

16. Podatek odroczony

	Aktywo		Rezerwa		Wartość netto	
	31.12.2007	31.12.2006	31.12.2007	31.12.2006	31.12.2007	31.12.2006
Rzeczowe aktywa trwałe i nieruchomości inwestycyjne	599	812	-	-	599	812
Pozostałe inwestycje	-	-	196	362	(196)	(362)
Zapasy	168	192	-	-	168	192
Należności handlowe i pozostałe	355	358	-	-	355	358
Świadczenia pracownicze	70	166	-	-	70	166
Rezerwy	-	19	-	-	-	19
Pozostałe zobowiązania	209	343	145	31	64	312
Straty podatkowe podlegające odliczeniu w przyszłych okresach	321	1 418	-	-	321	1 418
Aktywa / (rezerwa) z tytułu podatku odroczonego	1 722	3 308	341	393	1 381	2 915
Kompensata	(341)	(393)	(341)	(393)	-	-
Korekta wyceny	(281)	(2 915)			(281)	(2 915)
Aktywa / (rezerwa) z tytułu podatku odroczonego wykazane w bilansie	1 100	-	-	-	1 100	-

Spółka 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.

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

nkt cables S.A.
Jednostkowe sprawozdanie finansowe
na 31 grudnia 2007 r. i za rok zakończony 31 grudnia 2007 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 01.01.07		Stan na 31.12.07
Rzeczowe aktywa trwałe i nieruchomości inwestycyjne	812	(213)	599
Pozostałe inwestycje	(362)	166	(196)
Zapasy	192	(24)	168
Należności handlowe i pozostałe	358	(3)	355
Świadczenia pracownicze	166	(96)	70
Rezerwy	19	(19)	-
Pozostałe zobowiązania	312	(248)	64
Straty podatkowe podlegające odliczeniu w przyszłych okresach	1 418	(1 097)	321
Korekta wyceny	(2 915)	2 634	(281)
	-	1 100	1 100

	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	1 171	(359)	812
Pozostałe inwestycje	(189)	(173)	(362)
Zapasy	97	95	192
Należności handlowe i pozostałe	505	(147)	358
Świadczenia pracownicze	75	91	166
Rezerwy	32	(13)	19
Pozostałe zobowiązania	(134)	446	312
Straty podatkowe podlegające odliczeniu w przyszłych okresach	2 837	(1 419)	1 418
Korekta wyceny	(4 394)	1 479	(2 915)
	-	-	-

nkt cables S.A.
Jednostkowe sprawozdanie finansowe
na 31 grudnia 2007 r. i za rok zakończony 31 grudnia 2007 r.
(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

17. Zapasy

	31.12.2007	31.12.2006
Materiały	670	1 870
Wyroby gotowe	37	1 803
Towary	13 848	8 852
Zapasy, wartość netto	14 555	12 525
Odpis aktualizujący wartość zapasów	886	1 009
Zapasy, wartość brutto	15 441	13 534

Utworzenie odpisu aktualizującego wartość zapasów zostało ujęte w pozycji „pozostałe koszty operacyjne” w rachunku zysków i strat. Odwrócenie odpisu aktualizującego wartość zapasów zostało ujęte w pozycji „pozostałe przychody operacyjne” w rachunku zysków i strat.

Odpis aktualizacyjny wartości zapasów dotyczy zapasów, których wartość brutto na dzień 31 grudnia 2007 r. wynosiła 2.505 tys. zł (31 grudnia 2006 r. 1.294 tys. zł)

Na dzień 31 grudnia 2007 r. oraz 31 grudnia 2006 r. zapasy nie stanowiły zabezpieczenia kredytów bankowych udzielonych Spółce, ani nie podlegały innym ograniczeniom.

18. Należności krótkoterminowe i rozliczenia międzyokresowe

	31.12.2007	31.12.2006
Należności handlowe od jednostek powiązanych	1 796	13 757
Pozostałe należności handlowe i przedpłaty	28 714	36 476
Pozostałe należności	18	242
Rozliczenia międzyokresowe	13	45
	30 541	50 520

Pozostałe należności dotyczą wpłaconego wadium i pożyczek remontowych.

Należności z tytułu dostaw i usług nie są oprocentowane, a termin płatności wynosi od 30 do 90 dni.

nkt cables S.A.
Jednostkowe sprawozdanie finansowe
na 31 grudnia 2007 r. i za rok zakończony 31 grudnia 2007 r.
(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

	31.12.2007	31.12.2006
Należności handlowe brutto	33 109	52 600
Odpis aktualizujący wartość należności	(2 599)	(2 367)
Należności handlowe netto	30 510	50 233

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 2007 r. oraz 31 grudnia 2006 r. należności nie stanowiły zabezpieczenia zobowiązań Spółki.

19. Krótkoterminowe aktywa finansowe

Krótkoterminowe aktywa finansowe zawierają wyłącznie pożyczki denominowane w PLN udzielone spółce zależnej, przypadające do spłaty w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego. Pożyczki te są oprocentowane według zmiennej stopy procentowej równej stopie redyskontowej NBP, powiększonej o 1 p. p.

20. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	31.12.2007	31.12.2006
Rachunki bankowe (rachunki bieżące)	13 508	2 082
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, wartość wykazana w bilansie	13 508	2 082
Kredyty w rachunku bieżącym	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, wartość wykazana w rachunku przepływów pieniężnych	13 508	2 082

Środki pieniężne w walutach obcych na 31 grudnia 2007 r. wynosiły 258 tys. zł (31 grudnia 2006 r.: 389 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 Spółki i nie mogą być wykorzystywane w działalności operacyjnej. Na dzień 31 grudnia 2007 r. wartość środków pieniężnych dotycząca środków pieniężnych na rachunku ZFŚS wyniosła 158 tys. zł (31 grudnia 2006 r.: 86 tys. zł). Wartość należności dotycząca pożyczek z ZFŚS dla pracowników na dzień 31 grudnia 2007 roku wyniosła 3 tys. zł (31 grudnia 2006 r.: 3 tys. zł).

Oprócz opisanych powyżej kwot dotyczących ZFŚS, Spółka nie posiada środków pieniężnych podlegających ograniczeniu w dysponowaniu.

21. Kapitał własny

a) Kapitał zakładowy

w tysiącach akcji

	Akcje zwykłe	
	31.12.2007	31.12.2006
Ilość akcji na początek okresu	3 000	3 000
Ilość akcji na koniec okresu	3 000	3 000
Wartość nominalna 1 akcji (w zł)	5,00	5,00

Wszystkie akcje wyemitowane są w pełni opłacone.

Posiadacze akcji zwykłych są uprawnieni do otrzymywania uchwalonych dywidend oraz mają prawo do jednego głosu na akcję podczas Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki. Wszystkie akcje uprawniają w jednakowym stopniu do majątku Spółki w przypadku jego podziału.

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, powstałego z 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.

22. Długoterminowe pożyczki i kredyty

	31.12.2007	31.12.2006
Pożyczki od jednostek powiązanych	15 000	15 000
	15 000	15 000

Harmonogram spłat oraz szczegóły dotyczące pożyczek zostały przedstawione w nocie 26.

23. Rezerwy na świadczenia pracownicze

	31.12.2007	31.12.2006
Stan na początek okresu	578	395
Odprawy emerytalne i nagrody jubileuszowe	578	395
Zwiększenia rezerw	-	183
Odprawy emerytalne i nagrody jubileuszowe	-	183
Zmniejszenia rezerw	207	-
Odprawy emerytalne i nagrody jubileuszowe	207	-
Stan na koniec okresu	371	578
<i>w tym:</i>		
Część długoterminowa	353	526
Część krótkoterminowa	18	52
	371	578

Podstawowe szacunki aktuarialne na dzień bilansowy:

	31.12.2007	31.12.2006
Stopa dyskontowa na 31 grudnia	5,00%	4,50%
Przyszły wzrost wynagrodzeń	4,00%	4,00%

24. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

	31.12.2007	31.12.2006
Rezerwa na niewykorzystane urlopy	100	70
Rezerwa na premie dla klientów	266	156
Rezerwa z tytułu niezafakturowanych kosztów	216	122
Rezerwa na premie dla pracowników	398	458
Rezerwa na ochronę środowiska i inne	120	165
	1 100	971

25. Zobowiązania krótkoterminowe

	31.12.2007	31.12.2006
Zobowiązania handlowe wobec jednostek powiązanych	18 120	12 256
Zobowiązania handlowe wobec jednostek niepowiązanych	8 050	12 247
Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i podobne	954	1 321
Pozostałe zobowiązania	37	54
Fundusze specjalne	153	193
	27 314	26 071

nkt cables S.A.
Jednostkowe sprawozdanie finansowe
na 31 grudnia 2007 r. i za rok zakończony 31 grudnia 2007 r.
(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

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

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług są nieoprocentowane i są 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 37,5% przeciętnego wynagrodzenia miesięcznego w gospodarce narodowej w roku poprzednim lub w drugim półroczu roku poprzedniego, jeżeli przeciętne wynagrodzenie z tego okresu było wyższe. Fundusz ten może być wykorzystany jedynie na potrzeby pracowników.

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 Spółkę dla jej własnych korzyści.

26. Krótkoterminowe pożyczki i kredyty

	31.12.2007	31.12.2006
Kredyty i pożyczki	39 300	55 788
Odsetki	272	307
	39 572	56 095

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 A/S Dania</i>	39 300	39 300	-	-	-
<i>nkt Holding A/S Dania</i>	15 000		-	15 000	-
	54 300	39 300	-	15 000	-

nkt cables S.A.
Jednostkowe sprawozdanie finansowe
na 31 grudnia 2007 r. i za rok zakończony 31 grudnia 2007 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	31.12.2007	31.12.2006	31.12.2007	31.12.2006			
Zobowiązania długoterminowe										
<i>nkt Holding A/S Dania</i>	15 000	PLN	-	15 000	15 000	-	-	Zmienne	I.2009	Brak
				15 000	-	-	-			-
Zobowiązania krótkoterminowe										
Danske Bank – rachunek bieżący	4 000	PLN	-	-	-	-	-	Zmienne		Gwarancja nkt Holding A/S
<i>nkt Holding A/S Dania</i>	3 000	PLN	-	1 800	1 800	-	-	Zmienne	VIII.2008	Brak
<i>nkt Holding A/S Dania</i>	28 985	PLN	-	26 000	26 000	-	-	Zmienne	VIII.2008	Brak
<i>nkt Holding A/S Dania</i>	10 200	PLN	-	-	10 200	-	-	Zmienne		Brak
<i>nkt Holding A/S Dania</i>	11 500	PLN	-	11 500	11 500	-	-	Zmienne	VIII.2008	Brak
<i>nkt Holding A/S Dania</i>	5 000	PLN	-	-	4 200	-	-	Zmienne		Brak
<i>nkt Holding A/S Dania</i>	2 088	PLN	-	-	2 088	-	-	Zmienne		Brak
				39 300	55 788					

nkt cables S.A.
Jednostkowe sprawozdanie finansowe
na 31 grudnia 2007 r. i za rok zakończony 31 grudnia 2007 r.
(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

27. Rezerwy na zobowiązania

	31.12.2007	31.12.2006
Stan na początek okresu	100	170
Odprawy związane z reorganizacją	-	170
Wykorzystanie rezerw	(100)	(70)
Odprawy związane z reorganizacją	(100)	(70)
Stan na koniec okresu	-	100
<i>w tym:</i>		
Część długoterminowa	-	-
Część krótkoterminowa	-	100
	-	100

28. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

a. Klasyfikacja instrumentów finansowych

	31 grudnia 2007 r.		
	długoterminowe	krótkoterminowe	Razem
Pożyczki i należności	43 570	71 069	114 639
Zobowiązania finansowe wyceniane metodą zamortyzowanego kosztu	(15 000)	(67 032)	(82 032)
	28 570	4 037	32 607

	31 grudnia 2006 r.		
	długoterminowe	krótkoterminowe	Razem
Pożyczki i należności	30 070	93 960	124 030
Zobowiązania finansowe wyceniane metodą zamortyzowanego kosztu	(15 000)	(81 816)	(96 816)
	15 070	12 144	27 214

b. Zarządzanie ryzykiem finansowym

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

1 Ryzyko kredytowe

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

Spółka działa w branży charakteryzującej się podwyższonym poziomem ryzyka kredytowego. Wynika to z faktu, iż na głównych rynkach Spółki obowiązującymi terminami płatności w relacjach z klientami są terminy 60-cio i 90-cio dniowe. Na dzień 31 grudnia 2007 r. suma należności handlowych netto Spółki wynosiła 30.510 tys. zł, w tym 1.796 tys. zł należności od jednostek powiązanych (inne podmioty grupy NKT Cables). W stosunku do należności grupowych uznaje się, iż ryzyko z nimi związane jest minimalne.

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

	Wymagalne na dzień 31.12.2007	Płatne do 31.01.2008	Płatne do 29.02.2008	Płatne po 29.02.2008	Razem
Kraj	2 575	12 578	6 968	6 409	28 530
Eksport	22	123	38	1	184
Razem	2 597	12 701	7 006	6 410	28 714

Poniższa tabela przedstawia maksymalną ekspozycję Grupy na ryzyko kredytowe

	31.12.2007	31.12.2006
Pożyczki i należności	101 131	121 948
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	13 508	2 082
Razem	114 639	124 030

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

Spółka dokonuje bieżącej oceny zdolności kredytowej odbiorców oraz w uzasadnionych przypadkach wymaga stosownych zabezpieczeń. W celu minimalizacji ryzyka niewypłacalności klientów Spółka zawarła umowę ubezpieczenia należności, którą objęte są należności stanowiące około 80% całości należności handlowych od jednostek niepowiązanych. Ponadto, w szeregu przypadków Spółka posiada dodatkowe zabezpieczenia wierzytelności w postaci weksli. Spółka nie obejmuje ubezpieczeniem należności od podmiotów z grupy NKT Cables.

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

Spółka na bieżąco monitoruje kondycję finansową swoich klientów i poziom ryzyka kredytowego. Z uwagi na powyższe fakty oraz brak uzależnienia Spółki od sprzedaży do

nkt cables S.A.
Jednostkowe sprawozdanie finansowe
na 31 grudnia 2007 r. i za rok zakończony 31 grudnia 2007 r.
(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

jednego czy też kilku dużych klientów w chwili obecnej Spółka nie jest narażona na znaczące ryzyko kredytowe.

Zwiększenia i zmniejszenia odpisów aktualizujących wartość należności kształtowały się następująco:

	31.12.2007	31.12.2006
Odpis aktualizujący wartości należności na początek okresu	2 367	4 341
Zawijazanie odpisu aktualizujacego naleznosci	1 184	1 461
Rozwijazanie odpisu aktualizujacego naleznosci	(680)	(3 199)
Wykorzystanie odpisu aktualizujacego naleznosci	(272)	(236)
Odpis aktualizujacy wartosci naleznosci na koniec okresu	2 599	2 367

Środki pieniężne i lokaty

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

2 Ryzyko płynności

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

	Wartość bieżąca	Zakontraktowana wartość cash flow	do 1 roku	1-5 lat
Zobowiązania z tytułu dostaw i inne	(27 460)	(27 460)	(27 460)	-
Kredyty i pożyczki	(54 572)	(55 951)	(40 951)	(15 000)
	(82 032)	(83 411)	(68 411)	(15 000)

nkt cables S.A.
Jednostkowe sprawozdanie finansowe
na 31 grudnia 2007 r. i za rok zakończony 31 grudnia 2007 r.
(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

31 grudnia 2006 r.

	Wartość bieżąca	Zakontraktowana wartość cash flow	do 1 roku	1-5 lat
Zobowiązania z tytułu dostaw i inne	(25 721)	(25 721)	(25 721)	-
Kredyty i pożyczki	(71 095)	(75 438)	(20 060)	(55 378)
	(96 816)	(101 159)	(45 781)	(55 378)

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

	Wymagalne na dzień 31.12.2007	Płatne do 31.01.2008	Płatne do 29.02.2008	Płatne po 29.02.2008	Razem
Kraj	(405)	(2 692)	(465)	(3)	(3 565)
Import	(812)	(2 040)	(1 466)	(167)	(4 485)
Razem	(1 217)	(4 732)	(1 931)	(170)	(8 050)

3 Ryzyko rynkowe

3 a. Ryzyko stopy procentowej

Ekspozycja Spółki na zmiany stóp procentowych dotyczy głównie środków pieniężnych, ekwiwalentów środków pieniężnych oraz pożyczek udzielonych i otrzymanych opartych na zmiennej stopie procentowej bazującej na WIBOR + marża.

W celu finansowania swoich inwestycji i bieżącej działalności Spółka zaciągnęła pożyczki z nkt Holding A/S Dania wymienione w nocy 26. Wszystkie one są oprocentowane zmienną stopę procentową, a co za tym idzie każdorazowy wzrost stóp procentowych powoduje jednoczesny wzrost kosztów finansowych przez Spółkę z tytułu odsetek od zaciągniętych kredytów i pożyczek.

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

	31.12.2007	31.12.2006
Instrumenty o zmiennej stopie procentowej		
Aktywa finansowe	84 041	73 485
Zobowiązania finansowe	(54 300)	(70 788)
	29 741	2 697

nkt cables S.A.
Jednostkowe sprawozdanie finansowe
na 31 grudnia 2007 r. i za rok zakończony 31 grudnia 2007 r.
(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

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

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

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

	Rachunek zysków i strat		Kapitały własne	
	zwiększenia	zmniejszenia	zwiększenia	Zmniejszenia
	100 bp	100 bp	100 bp	100 bp
2007	297	(297)	297	(297)
2006	27	(27)	27	(27)

3 b. Ryzyko walutowe

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

Około 3% wartości sprzedaży Spółki stanowi eksport. Zakupy importowe stanowią około 85% wartości zakupów. Z tego względu, wahania kursowe mają wpływ na wielkość przychodów ze sprzedaży i koszty zakupu surowców oraz towarów. Umocnienie waluty krajowej ma negatywny wpływ na rentowność eksportu oraz sprzedaż krajową wycenioną na bazie notowań, jakkolwiek spowodowane wahaniami kursowymi zmiany przychodów z eksportu oraz ze sprzedaży krajowej wycenianej na bazie notowań, równoważone są poprzez zmiany kosztów importu surowcowego (lub wycenionego na bazie notowań walutowych), łagodząc ekspozycję Spółki na ryzyko zmian kursów walutowych.

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

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

Poniższe tabele przedstawiają ekspozycję walutową na 31 grudnia:

nkt cables S.A.
Jednostkowe sprawozdanie finansowe
na 31 grudnia 2007 r. i za rok zakończony 31 grudnia 2007 r.
(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

	31.12.2007	31.12.2007	31.12.2007
		pozycja w PLN	pozycja w EUR
Aktywa razem	152 713	151 583	315
Pasywa razem	(152 713)	(130 298)	(6 258)
Ekspozycja walutowa w tys. EUR			(5 943)
Zysk (strata) Spółki przy wzroście kursu EUR o 1% w tys. PLN			(213)

	31.12.2006	31.12.2006	31.12.2006
		pozycja w PLN	pozycja w EUR
Aktywa razem	156 535	153 867	700
Pasywa razem	(156 535)	(139 991)	(4 340)
Ekspozycja walutowa w tys. EUR			(3 640)
Zysk (strata) Spółki przy wzroście kursu EUR o 1% w tys. PLN			(139)

3 c. Ryzyko zmian cen surowca

Do podstawowych surowców stosowanych przez Spółkę przy produkcji wyrobów oraz składników towarów handlowych należą metale nieżelazne takie jak miedź i aluminium. Z uwagi na fakt, iż ceny obu metali podlegają dziennym notowaniom na giełdach światowych obserwowane są ich częste fluktuacje, niejednokrotnie przyjmujące postać gwałtownych i znacznych zmian. Sytuacja taka wymaga odpowiedniego dostosowania polityki cenowej w celu ograniczenia ryzyka związanego z niedopasowaniem cen sprzedaży wyrobów i towarów do kosztów zakupu ww. surowców. Obecnie Spółka posiada zapewnione mechanizmy automatycznego odniesienia kosztów zakupu metali nieżelaznych w przypadku sprzedaży eksportowej oraz do krajowych odbiorców przemysłowych, co stanowi około 6% wartości przychodów. W przypadku sprzedaży na rynku krajowym (głównie rynek hurtowy) mechanizmy automatycznego przenoszenia ceny kosztowej metali nieżelaznych na ceny sprzedaży zapisane w umowach handlowych nie istnieją, co wymaga od Spółki ciągłego monitorowania poziomu cen rynkowych i odpowiedniego ich kształtowania poprzez stosowany system rabatowy oraz aktualizacji cenników bazowych. Z tego powodu można założyć, iż z częścią zapasu wyrobów utrzymywanych przez Spółkę na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego związane było potencjalne ryzyko niedostosowania cen kosztowych metali nieżelaznych do cen sprzedaży wyrobów gotowych i towarów. Szacuje się, iż w przypadku takiego niedostosowania o 1%, Spółka narażona jest na zysk lub stratę w kwocie rzędu 95 tys. zł.

c. Wartość godziwa instrumentów finansowych

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

- Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, krótkoterminowe depozyty bankowe oraz krótkoterminowe pożyczki udzielone i otrzymane: wartość bilansowa wyżej wymienionych instrumentów jest zbliżona do ich wartości godziwej z uwagi na szybkość zapadalności 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 udzielone i otrzymane: wartość bilansowa wyżej wymienionych instrumentów jest zbliżona do ich wartości godziwej z uwagi na zmienny charakter ich oprocentowania.

d. Zarządzanie kapitałami

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

Celem Spółki jest osiągnięcie wskaźnika rentowności kapitału na poziomie satysfakcjonującym udziałowca Spółki.

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

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

29. Plany inwestycyjne i zakontraktowane nakłady inwestycyjne

Planowane nakłady inwestycyjne w 2008 r. wynoszą około 350 tys. zł.

Zakontraktowane nakłady inwestycyjne na 31 grudnia 2007 r. wynosiły 0 tys. zł (31 grudnia 2006 r.: 0 tys. zł).

30. 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;

nkt cables S.A.
Jednostkowe sprawozdanie finansowe
na 31 grudnia 2007 r. i za rok zakończony 31 grudnia 2007 r.
(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

- 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 częściowo wyrok Sądu Okręgowego w Katowicach z dnia 23 listopada 2005 r., stwierdzając nieważność uchwały nr 6 WZA z dn. 24 czerwca 2004 r., dotyczącej Regulaminu Wyborów do Rady Nadzorczej, tylko w stosunku do punktu 5 tego Regulaminu.

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

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

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

31. Transakcje z podmiotami powiązanymi

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

Wynagrodzenia członków Zarządu w 2007 r. wyniosły 1.053 tys. zł (2006 r.: 818 tys. zł).

Wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej w 2007 r. wyniosły 172 tys. zł (31 grudnia 2006 r.: 225 tys. zł).

nkt cables S.A.
Jednostkowe sprawozdanie finansowe
na 31 grudnia 2007 r. i za rok zakończony 31 grudnia 2007 r.
(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

Wynagrodzenie członków Zarządu jednostki dominującej z tytułu zasiadania w organach zarządzających i nadzorczych jednostek zależnych wyniosło 0 tys. zł (31 grudnia 2006 r.: 0 tys. zł).

Wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej jednostki dominującej wypłacone przez jednostki zależne wyniosło 127 tys. zł (31 grudnia 2006 r.: 134 tys. zł).

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

Pożyczki udzielone członkom Zarządów i organów nadzoru

W 2007 r. oraz w 2006 r. nie udzielono pożyczek członkom Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki 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, w których są znaczącymi udziałowcami (akcjonariuszami lub współnikami). Spółka nie udzielała też powyższym osobom zaliczek, gwarancji czy poręczeń.

Transakcje z pozostałymi podmiotami powiązanymi

nkt cables S.A.
Jednostkowe sprawozdanie finansowe
na 31 grudnia 2007 r. i za rok zakończony 31 grudnia 2007 r.
(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

nkt cables S.A.

Spółki powiązane

nkt cables Warszawice Sp. z o.o.

HFB

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

Kablo Elektro Velke Merzi

Kablo Elektro Vrchlaby

Przychody w 2007 r.			Koszty w 2007 r.			Pozycje bilansowe na 31.12.2007 r.	
Przychody ze sprzedaży wyrobów i usług	Przychody ze sprzedaży towarów	Przychody finansowe	Zakupy wyrobów i usług	Zakupy towarów	Koszty finansowe	Należności, pożyczki udzielone, etc.	Zobowiązania, pożyczki otrzymane, etc.
22 696	95	4 716	-	-	6	71 893	-
-	-	-	-	1 579	-	-	402
-	-	-	30	-	-	-	30
-	-	-	-	860	-	-	22
110	1 484	-	113	54 122	-	428	14 649
-	-	-	21	-	-	-	-
-	-	-	-	-	3 619	-	54 572
-	13	-	-	6 376	-	-	2 491
-	8	-	-	4 543	-	8	526
22 806	1 600	4 716	164	67 480	3 625	72 329	72 692

nkt cables S.A.
Jednostkowe sprawozdanie finansowe
na 31 grudnia 2007 r. i za rok zakończony 31 grudnia 2007 r.
(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

nkt cables S.A.

Spółki powiązane

nkt cables Warszowice Sp. z o.o.

HFB

nkt cables GmbH Nordenham, Niemcy

nkt cables s.r.o., Czechy

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.
25 806	83	3 706	6 350	7 800	-	84 487	186
-	-	-	-	547	-	-	547
-	-	-	-	682	-	-	15
11 785	682	-	179	42 584	-	673	11 508
-	-	-	-	-	3 480	-	71 095
37 591	765	3 706	6 529	51 613	3 480	85 160	83 351

32. Grupa Kapitałowa nkt cables S.A.

W ramach Grupy Kapitałowej nkt cables S.A. na dzień 31 grudnia 2007 r. konsolidacją objęte są:

- nkt cables S.A. – jednostka dominująca,
- nkt cables Warszawice Sp. z o.o., w której nkt cables S.A. posiada 100% udziałów. Dane finansowe spółki zaprezentowane są w nocie 14.

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

33. Wydarzenia po dniu bilansowym

Za wyjątkiem zdarzenia, o którym mowa poniżej, po dacie bilansowej nie wystąpiły żadne istotne zdarzenia, które miałyby wpływ na działalność Spółki, wymagające ujęcia w sprawozdaniu finansowym sporządzonym na 31 grudnia 2007 r.

W dniu 13 marca 2008 r. Spółka zawarła przedwstępną umowę sprzedaży nieruchomości położonej w Czechowicach-Dziedzicach, obejmującej budynek administracyjny, budynki dzierżawione, klasyfikowane jako nieruchomości inwestycyjne oraz prawo wieczystego użytkowania gruntu. Wartość umowy wynosi 10.500 tys. zł. Spodziewany termin realizacji umowy sprzedaży wynosi 6 miesięcy od daty podpisania umowy przedwstępnej.

34. Oszacowania i przyjęte założenia

Oszacowania i przyjęte założenia podlegają ciągłej weryfikacji i są oparte o dane historyczne oraz najlepszą wiedzę Spółki na dzień oszacowania. Spółka 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 podatku odroczonego, odpisów aktualizujących wartość rzeczowych aktywów trwałych, należności, zapasów, nieruchomości inwestycyjnych oraz rezerw związanych z reorganizacją w Spółce.

Czechowice-Dziedzice, 23 kwietnia 2008 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>