

Grupa Kapitałowa nkt cables S.A.

**Opinia i Raport
Niezależnego Biegłego Rewidenta
Rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2007 r.**

Ta opinia zawiera 2 strony
Raport uzupełniający opinię zawiera 15 stron
Opinia niezależnego biegłego rewidenta
oraz raport uzupełniający opinię
z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2007 r.

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Walnego Zgromadzenia nkt cables S.A.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej nkt cables S.A. z siedzibą w Czechowicach-Dziedzicach, ul. Legionów 59 („Grupa Kapitałowa”), na które składa się skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2007 r., który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 313.118 tys. złotych, skonsolidowany rachunek zysków i strat za rok obrotowy kończący się tego dnia wykazujący zysk netto w kwocie 28.005 tys. złotych, skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy kończący się tego dnia wykazujące zwiększenie skonsolidowanego kapitału własnego o kwotę 28.005 tys. złotych, skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się tego dnia wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę 10.456 tys. złotych oraz noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Odpowiedzialność Zarządu

Zarząd jednostki dominującej jest odpowiedzialny za sporządzenie i rzetelną prezentację tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską i innymi obowiązującymi przepisami. Odpowiedzialność ta obejmuje: zaprojektowanie, wdrożenie i utrzymanie kontroli wewnętrznej związanej ze sporządzeniem oraz rzetelną prezentacją sprawozdań finansowych wolnych od nieprawidłowości powstałych wskutek celowych działań lub błędów, dobór oraz zastosowanie odpowiednich zasad rachunkowości, a także dokonywanie szacunków księgowych stosownych do zaistniałych okoliczności.

Odpowiedzialność Biegłego Rewidenta

Naszym zadaniem jest, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii o tym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2002 r. nr 76, poz. 694 z późniejszymi zmianami) („ustawa o rachunkowości”), norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce oraz Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej. Regulacje te nakładają na nas obowiązek postępowania zgodnego z zasadami etyki oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, że sprawozdanie finansowe jest wolne od istotnych nieprawidłowości.



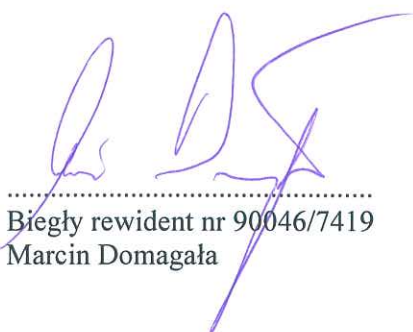
Badanie polega na przeprowadzeniu procedur mających na celu uzyskanie dowodów badania dotyczących kwot i informacji ujawnionych w sprawozdaniu finansowym. Wybór procedur badania zależy od naszego osądu, w tym oceny ryzyka wystąpienia istotnej nieprawidłowości sprawozdania finansowego na skutek celowych działań lub błędów. Przeprowadzając ocenę tego ryzyka, bierzemy pod uwagę kontrolę wewnętrzną związaną ze sporządzeniem oraz rzetelną prezentacją sprawozdania finansowego, w celu zaplanowania stosownych do okoliczności procedur badania, nie zaś w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności działania kontroli wewnętrznej w jednostce. Badanie obejmuje również ocenę odpowiedniości stosowanych zasad rachunkowości, zasadności szacunków dokonanych przez Zarząd oraz ocenę ogólnej prezentacji sprawozdania finansowego. Wyrażamy przekonanie, że uzyskane przez nas dowody badania stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia przez nas opinii z badania.

Opinia

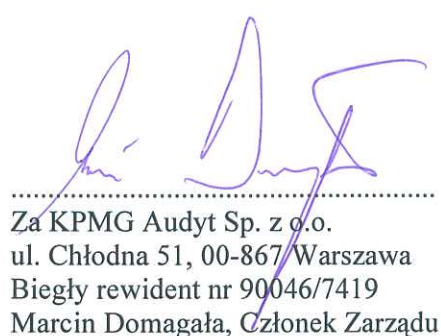
Naszym zdaniem, załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej nkt cables S.A. przedstawia rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2007 r., wynik finansowy oraz przepływy pieniężne za rok obrotowy kończący się tego dnia, zostało sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską oraz jest zgodne z wpływającymi na treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi Grupę Kapitałową.

Inne kwestie

Ponadto, zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości, stwierdzamy, że za wyjątkiem nieujawnienia informacji o wartości wynagrodzeń, nagród lub korzyści, wypłaconych, należnych lub potencjalnie należnych, odrębnie dla każdej z osób zarządzających i nadzorujących jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej, sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej uwzględnia, we wszystkich istotnych aspektach, informacje, o których mowa w art. 49 ustawy o rachunkowości oraz Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. z 2005 r., nr 209, poz. 1744) i są one zgodne z informacjami zawartymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.



.....
Biegły rewident nr 90046/7419
Marcin Domagała



.....
Za KPMG Audyt Sp. z o.o.
ul. Chłodna 51, 00-867 Warszawa
Biegły rewident nr 90046/7419
Marcin Domagała, Członek Zarządu

Kraków, 23 kwietnia 2008 r.



Grupa Kapitałowa nkt cables S.A.

**Raport uzupełniający opinię
z badania
skonsolidowanego
sprawozdania finansowego
Rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2007 r.**

Raport uzupełniający opinię zawiera 15 stron
Raport uzupełniający opinię
z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2007 r.

Spis treści

1	Część ogólna raportu	4
1.1	Dane identyfikujące Grupę Kapitałową	4
1.1.1	Nazwa Grupy Kapitałowej	4
1.1.2	Siedziba jednostki dominującej	4
1.1.3	Rejestracja jednostki dominującej w Krajowym Rejestrze Sądowym	4
1.1.4	Rejestracja jednostki dominującej w Urzędzie Skarbowym i Wojewódzkim Urzędzie Statystycznym	4
1.2	Informacja o jednostkach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej	4
1.2.1	Jednostki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym	4
1.2.2	Jednostki nieobjęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym	5
1.3	Dane identyfikujące biegłego rewidenta (podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych)	5
1.4	Podstawy prawne	5
1.4.1	Kapitał zakładowy	5
1.4.2	Kierownik jednostki dominującej	6
1.4.3	Przedmiot działalności	6
1.5	Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy	6
1.6	Zakres prac i odpowiedzialności	7
1.7	Informacja o przeprowadzonych badaniach sprawozdań finansowych jednostek objętych konsolidacją	8
1.7.1	Jednostka dominująca	8
1.7.2	Pozostałe jednostki objęte konsolidacją	8
2	Analiza finansowa Grupy Kapitałowej	9
2.1	Ogólna analiza skonsolidowanego sprawozdania finansowego	9
2.1.1	Skonsolidowany bilans	9
2.1.2	Skonsolidowany rachunek zysków i strat	10
2.2	Wybrane wskaźniki finansowe	11
2.3	Interpretacja wskaźników	11
3	Część szczegółowa raportu	13
3.1	Zasady rachunkowości	13
3.2	Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego	13
3.3	Metodologia konsolidacji	13
3.4	Wartość firmy z konsolidacji	13
3.5	Konsolidacja kapitałów i ustalenie udziałów mniejszości	13
3.6	Wyłączenia konsolidacyjne	14

3.7	Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego	14
3.8	Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej	14
3.9	Informacja o opinii niezależnego biegłego rewidenta	15

1 Część ogólna raportu

1.1 Dane identyfikujące Grupę Kapitałową

1.1.1 Nazwa Grupy Kapitałowej

Grupa Kapitałowa nkt cables S.A.

1.1.2 Siedziba jednostki dominującej

ul. Legionów 59
43-502 Czechowice-Dziedzice

1.1.3 Rejestracja jednostki dominującej w Krajowym Rejestrze Sądowym

Sąd rejestrowy: Sąd Rejonowy w Katowicach, Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru
Sądowego
Data: 8 lutego 2002 r.
Numer rejestru: KRS 0000089171

1.1.4 Rejestracja jednostki dominującej w Urzędzie Skarbowym i Wojewódzkim Urzędzie Statystycznym

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

1.2 Informacja o jednostkach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej

1.2.1 Jednostki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

Według stanu na dzień 31 grudnia 2007 r. następujące jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej zostały objęte konsolidacją:

Jednostka dominująca:

- nkt cables S.A.

Jednostki zależne objęte konsolidacją metodą pełną:

- nkt cables Warszawice Sp. z o.o.

1.2.2 Jednostki nieobjęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

Według stanu na dzień 31 grudnia 2007 r. wszystkie jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej zostały objęte konsolidacją.

1.3 Dane identyfikujące biegłego rewidenta (podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych)

Firma:	KPMG Audyt Sp. z o.o.
Siedziba:	Warszawa
Adres:	ul. Chłodna 51, 00-867 Warszawa
Numer rejestru:	KRS 0000104753
Sąd rejestrowy:	Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Kapitał zakładowy:	125.000 złotych
Numer NIP:	526-10-24-841

KPMG Audyt Sp. z o.o. jest wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 458.

1.4 Podstawy prawne

1.4.1 Kapitał zakładowy

Jednostka dominująca została założona zgodnie ze statutem Spółki z dnia 27 września 1990 r. na czas nieokreślony.

Kapitał zakładowy jednostki dominującej na dzień 31 grudnia 2007 r., zgodnie z KRS, wynosił 15.000 tys. złotych i dzielił się na 3.000 tys. akcji o wartości nominalnej 5 złotych każda. Kapitał zakładowy jednostki dominującej na dzień przejścia na Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską (1 stycznia 2004 r.) został przeszacowany zgodnie z MSR 29 „Sprawozdawczość finansowa w warunkach hiperinflacji” o kwotę 34.958 tys. złotych.

W jednostce dominującej występowała następująca struktura własnościowa według stanu na dzień 31 grudnia 2007 r.:

Nazwa akcjonariusza	Ilość akcji	Ilość głosów (w %)	Wartość nominalna akcji zł '000	Udział w kapitale zakładowym (w %)
NKT Cables A/S, Dania	2.265.600	75,5%	11.328	75,5%
Pozostali	734.400	24,5%	3.672	24,5%
Kapitał zakładowy zarejestrowany	3.000.000	100,0%	15.000	100,0%
Przeszacowanie kapitału zakładowego (zgodnie z MSR 29)			34.958	
Razem kapitał zakładowy			49.958	

1.4.2 Kierownik jednostki dominującej

Funkcje kierownika jednostki dominującej sprawuje Zarząd.

W skład Zarządu jednostki dominującej na dzień 31 grudnia 2007 r. wchodził:

- | | | |
|--------------------|---|------------------|
| • Maciej Zajac | – | Prezes Zarządu, |
| • Sławomir Wizner | – | Członek Zarządu, |
| • Aleksander Gadka | – | Członek Zarządu. |

1.4.3 Przedmiot działalności

Przedmiotem działalności jednostki dominującej zgodnie ze statutem jest w szczególności:

- produkcja izolowanych drutów i przewodów;
- produkcja pozostałych wyrobów z tworzyw sztucznych;
- pozostała sprzedaż hurtowa wyspecjalizowana i niewyspecjalizowana;
- działalność agentów specjalizujących się w sprzedaży określonego towaru lub określonej grupy towarów;
- działalność agentów zajmujących się sprzedażą towarów różnego rodzaju.

Przedmiotem działalności jednostki zależnej wchodzącej w skład Grupy Kapitałowej, zgodnie z umową, jest w szczególności produkcja i sprzedaż izolowanych drutów i przewodów oraz pozostałych wyrobów z tworzyw sztucznych.

1.5 Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2006 r. zostało zbadane przez KPMG Audyt Sp. z o.o. i uzyskało opinię biegłego rewidenta bez zastrzeżeń, z uwagą następującej treści:

„Ponadto, zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości, stwierdzamy, że za wyjątkiem nieujawnienia informacji o wartości wynagrodzeń, nagród lub korzyści, wypłaconych, należnych lub potencjalnie należnych, odrębnie dla każdej z osób zarządzających i

nadzorujących jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej, sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej uwzględnia, we wszystkich istotnych aspektach, informacje, o których mowa w art. 49 ustawy o rachunkowości oraz Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. z 2005 r., nr 209, poz. 1744) i są one zgodne z informacjami zawartymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.”

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie w dniu 6 czerwca 2007 r.

Bilans zamknięcia na dzień 31 grudnia 2006 r. został prawidłowo wprowadzony do dokumentacji konsolidacyjnej jako bilans otwarcia roku badanego.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało złożone w Sądzie Rejestrowym w dniu 19 czerwca 2007 r. oraz ogłoszone w Monitorze Polskim B nr 1711 z 29 października 2007 r.

1.6 Zakres prac i odpowiedzialności

Niniejszy raport został przygotowany dla Walnego Zgromadzenia nkt cables S.A. z siedzibą w Czechowicach-Dziedzicach, ul. Legionów 59 i dotyczy skonsolidowanego sprawozdania finansowego, na które składa się skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2007 r., który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 313.118 tys. złotych, skonsolidowany rachunek zysków i strat za rok obrotowy kończący się tego dnia wykazujący zysk netto w kwocie 28.005 tys. złotych, skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy kończący się tego dnia wykazujące zwiększenie skonsolidowanego kapitału własnego o kwotę 28.005 tys. złotych, skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się tego dnia wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę 10.456 tys. złotych oraz noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Badana jednostka sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, na podstawie decyzji Walnego Zgromadzenia z dnia 25 stycznia 2005 r.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadzono zgodnie z umową z dnia 16 lipca 2007 r., zawartą na podstawie uchwały Rady Nadzorczej z dnia 6 czerwca 2007 r. odnośnie wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy o rachunkowości, norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce oraz Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone w siedzibie jednostki dominującej w okresie od 22 do 26 października 2007 r. oraz od 14 do 18 stycznia 2008 r.

Zarząd jednostki dominującej jest odpowiedzialny za sporządzenie i rzetelną prezentację skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami

Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską oraz z innymi obowiązującymi przepisami.

Naszym zadaniem było, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii i sporządzenie raportu uzupełniającego, odnośnie tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Zarząd jednostki dominującej złożył w dniu wydania niniejszego raportu oświadczenie o rzetelności i jasności skonsolidowanego sprawozdania finansowego przedstawionego do badania oraz niezastąpieniu zdarzeń wpływających w sposób znaczący na dane wykazywane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok badany.

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

KPMG Audyt Sp. z o.o., członkowie jej Zarządu i organów nadzorczych oraz inne osoby uczestniczące w badaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej spełniają wymóg niezależności od jednostek wchodzących w skład badanej Grupy Kapitałowej. Zakres planowanej i wykonanej pracy nie został w żaden sposób ograniczony. Zakres i sposób przeprowadzonego badania wynika ze sporządzonej przez nas dokumentacji roboczej, znajdującej się w siedzibie KPMG Audyt Sp. z o.o.

1.7 Informacja o przeprowadzonych badaniach sprawozdań finansowych jednostek objętych konsolidacją

1.7.1 Jednostka dominująca

Sprawozdanie finansowe jednostki dominującej za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2007 r. zostało zbadane przez KPMG Audyt Sp. z o.o., podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 458 i uzyskało opinię bez zastrzeżeń, z uwagą następującej treści:

„Ponadto, zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości, stwierdzamy, że za wyjątkiem nieujawnienia informacji o wartości wynagrodzeń, nagród lub korzyści, wypłaconych, należnych lub potencjalnie należnych, odrębnie dla każdej z osób zarządzających i nadzorujących Spółkę, sprawozdanie z działalności Spółki uwzględnia, we wszystkich istotnych aspektach, informacje, o których mowa w art. 49 ustawy o rachunkowości oraz Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. z 2005 r., nr 209, poz. 1744) i są one zgodne z informacjami zawartymi w jednostkowym sprawozdaniu finansowym.”

1.7.2 Pozostałe jednostki objęte konsolidacją

Nazwa jednostki	Podmiot uprawniony do badania	Dzień bilansowy	Rodzaj opinii biegłego rewidenta
nkt cables Warszawice Sp. z o.o.	KPMG Audyt Sp. z o.o.	31.12.2007 r.	Bez zastrzeżeń

2 Analiza finansowa Grupy Kapitałowej

2.1 Ogólna analiza skonsolidowanego sprawozdania finansowego

2.1.1 Skonsolidowany bilans

AKTYWA	31.12.2007	% sumy	31.12.2006	% sumy
	zł '000	bilansowej	zł '000	bilansowej
Aktywa trwałe				
Wartości niematerialne	1.483	0,5	1.943	0,7
Rzeczowe aktywa trwałe	89.994	28,6	57.789	23,3
Nieruchomości inwestycyjne	4.078	1,3	4.153	1,7
Inwestycje długoterminowe	70	0,1	70	0,1
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6.895	2,2	95	0,1
Aktywa trwałe razem	102.520	32,7	64.050	25,9
Aktywa obrotowe				
Zapasy	45.987	14,7	37.842	15,3
Należności krótkoterminowe i rozliczenia międzyokresowe	137.264	43,9	128.091	51,7
Należności z tytułu podatku dochodowego	19	0,0	682	0,3
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	27.328	8,7	16.872	6,8
Aktywa obrotowe razem	210.598	67,3	183.487	74,1
SUMA AKTYWÓW	313.118	100,0	247.537	100,0
PASYWA				
	31.12.2007	% sumy	31.12.2006	% sumy
	zł '000	bilansowej	zł '000	bilansowej
Kapitał własny				
Kapitał akcyjny	49.958	16,0	49.958	20,2
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	34.242	10,9	34.242	13,8
Zyski/(Straty) z lat ubiegłych i roku bieżącego	7.284	2,3	(20.721)	(8,4)
Kapitał własny razem	91.484	29,2	63.479	25,6
Zobowiązania				
Długoterminowe kredyty i pożyczki	86.500	27,6	51.000	20,6
Rezerwy na świadczenia pracownicze	1.171	0,4	1.201	0,5
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	109	0,0	117	0,1
Zobowiązania długoterminowe razem	87.780	28,0	52.318	21,2
Rezerwy na świadczenia pracownicze	92	0,0	113	0,1
Zobowiązania krótkoterminowe	90.190	28,8	73.729	29,7
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	39.889	12,8	56.229	22,7
Rezerwy na zobowiązania	33	0,0	100	0,1
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	3.650	1,2	1.569	0,6
Zobowiązania krótkoterminowe razem	133.854	42,8	131.740	53,2
Zobowiązania razem	221.634	70,8	184.058	74,4
SUMA PASYWÓW	313.118	100,0	247.537	100,0

2.1.2 Skonsolidowany rachunek zysków i strat

	1.01.2007 - 31.12.2007 zł '000	% przychodów ze sprzedaży	1.01.2006 - 31.12.2006 zł '000	% przychodów ze sprzedaży
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	515.347	100,0	485.385	100,0
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(436.226)	(84,6)	(402.007)	(82,8)
Zysk brutto ze sprzedaży	79.121	15,4	83.378	17,2
Koszty sprzedaży	(35.890)	(7,0)	(33.189)	(6,8)
Koszty ogólnego zarządu	(17.156)	(3,4)	(18.518)	(3,8)
Pozostałe przychody operacyjne	4.965	1,0	2.094	0,4
Pozostałe koszty operacyjne	(1.473)	(0,3)	(3.719)	(0,8)
Zysk na działalności operacyjnej	29.567	5,7	30.046	6,2
Przychody finansowe	432	0,1	546	0,1
Koszty finansowe	(8.545)	(1,7)	(6.437)	(1,3)
Koszty finansowe netto	(8.113)	(1,6)	(5.891)	(1,2)
Zysk brutto	21.454	4,2	24.155	5,0
Podatek dochodowy	6.551	1,2	(793)	(0,2)
Zysk netto za rok obrotowy	28.005	5,4	23.362	4,8
Zysk netto przypadający na jedną akcję (w zł)				
Podstawowy (zł)	9,33		7,99	
Rozwodniony (zł)	9,33		7,99	

2.2 Wybrane wskaźniki finansowe

	2007	2006	2005
1. Rentowność sprzedaży netto			
$\frac{\text{zysk netto} \times 100\%}{\text{przychody netto}}$	5,4%	4,8%	wartość ujemna
2. Rentowność kapitału własnego			
$\frac{\text{zysk netto} \times 100\%}{\text{kapitał własny} - \text{zysk netto}}$	44,1%	58,2%	wartość ujemna
3. Szybkość obrotu należności			
$\frac{\text{średni stan należności z tytułu dostaw i usług brutto} \times 365 \text{ dni}}{\text{przychody ze sprzedaży}}$	96 dni	91 dni	110 dni
4. Stopa zadłużenia			
$\frac{\text{zobowiązania} \times 100\%}{\text{suma pasywów}}$	70,8%	74,4%	79,8%
5. Wskaźnik płynności			
$\frac{\text{aktywa obrotowe}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	1,6	1,4	1,1

- Przychody netto obejmują przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów.
- Średni stan należności z tytułu dostaw i usług brutto stanowi średnią arytmetyczną należności z tytułu dostaw i usług z bilansu otwarcia oraz bilansu zamknięcia, bez uwzględnienia odpisów aktualizujących ich wartość.

2.3 Interpretacja wskaźników

Rentowność sprzedaży netto i rentowność kapitału własnego

Wzrost zysku netto, wynikający głównie z rozpoznania przez Grupę aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, doprowadził do zwiększenia się wskaźnika rentowności sprzedaży netto w 2007 r. Wzrost kapitału własnego przewyższający relatywnie dynamikę zysku netto, doprowadził do spadku wskaźnika rentowności kapitału własnego w 2007 r.

Wzrost przychodów ze sprzedaży oraz wzrost realizowanych marż, a w konsekwencji powiększenie zysku operacyjnego i wypracowanie zysku netto, pozwoliły na osiągnięcie dodatnich wskaźników rentowności sprzedaży netto oraz rentowności kapitału własnego w 2006 r. W 2005 r., w wyniku poniesionej straty netto, wskaźniki te miały wartości ujemne.

Szybkość obrotu należności

Wzrost średniego poziomu należności handlowych, przewyższający relatywnie wzrost przychodów ze sprzedaży, doprowadził do wzrostu wskaźnika szybkości obrotu należności w

2007 r. W 2006 r. wskaźnik ten uległ poprawie w stosunku do 2005 r., co było spowodowane szybszym regulowaniem należności handlowych przez głównych odbiorców Grupy.

Stopa zadłużenia

Wzrost wartości kapitału własnego wynikający z wypracowanego zysku netto, relatywnie przewyższający wzrost zobowiązań związany głównie z pozyskaniem finansowania od nkt Holding A/S, doprowadził do spadku stopy zadłużenia zarówno w 2007 r., jak i w 2006 r.

Wskaźnik płynności

Wzrost aktywów obrotowych, wynikający z wyższego poziomu należności handlowych i zapasów w związku z rozwojem działalności operacyjnej Grupy, przewyższający relatywnie wzrost zobowiązań krótkoterminowych, doprowadził do wzrostu wskaźnika płynności w 2007 r.

Wzrost należności handlowych oraz środków pieniężnych, przy równoczesnym spadku zobowiązań krótkoterminowych, związanych ze spłatą części kredytów bankowych, doprowadził do wzrostu wskaźnika płynności w 2006 r.

3 Część szczegółowa raportu

3.1 Zasady rachunkowości

Jednostka dominująca posiada aktualną dokumentację opisującą stosowane w Grupie Kapitałowej zasady rachunkowości, przyjęte przez Zarząd jednostki dominującej.

Przyjęte zasady rachunkowości zostały przedstawione w notach objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego, w zakresie wymaganym przez Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską.

Jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej stosują jednakowe zasady rachunkowości, zgodne z zasadami stosowanymi przez jednostkę dominującą.

Sprawozdania finansowe jednostek objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym zostały sporządzone na ten sam dzień bilansowy, co sprawozdanie finansowe jednostki dominującej.

3.2 Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej nkt cables S.A. zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską i innymi obowiązującymi przepisami.

Podstawę sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowiła dokumentacja konsolidacyjna sporządzona na podstawie wymogów rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 12 grudnia 2001 r. w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki i zakłady ubezpieczeń sprawozdania finansowego jednostek powiązanych (Dz. U. z 2001 r., nr 152, poz. 1729).

3.3 Metodologia konsolidacji

Zastosowana metodologia konsolidacji została przedstawiona w nocie 1.D not objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

3.4 Wartość firmy z konsolidacji

Na dzień 31 grudnia 2007 r. nie wystąpiła wartość firmy z konsolidacji.

3.5 Konsolidacja kapitałów i ustalenie udziałów mniejszości

Kapitałem zakładowym Grupy Kapitałowej jest kapitał zakładowy jednostki dominującej.

Wyliczenia pozostałych składników kapitału własnego Grupy Kapitałowej dokonano poprzez dodanie do poszczególnych składników kapitału własnego jednostki dominującej odpowiednich składników kapitału własnego jednostki zależnej objętej skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, odpowiadających procentowemu udziałowi jednostki dominującej w kapitale własnym jednostki zależnej według stanu na dzień bilansowy.

Do kapitału własnego Grupy Kapitałowej włączono tylko te części odpowiednich składników kapitału własnego jednostki zależnej, które powstały od dnia objęcia kontroli nad nią przez jednostkę dominującą.

Na dzień 31 grudnia 2007 r. nie wystąpiły kapitały mniejszości.

3.6 Wyłączenia konsolidacyjne

Dokonano wyłączeń konsolidacyjnych dotyczących wewnątrzgrupowych rozrachunków.

Podczas konsolidacji dokonano wyłączeń dotyczących sprzedaży pomiędzy jednostkami Grupy, pozostałych wewnątrzgrupowych przychodów i kosztów operacyjnych oraz kosztów i przychodów finansowych.

Dane stanowiące podstawę do wyłączeń uzyskano z ksiąg rachunkowych nkt cables S.A. i uzgodniono z informacjami uzyskanymi od jednostki zależnej.

3.7 Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

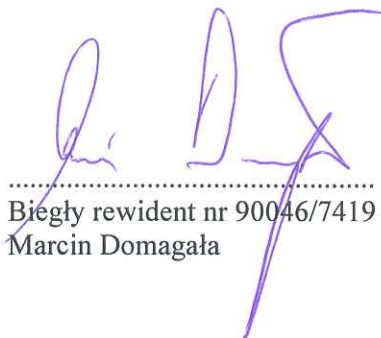
Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostały przedstawione, we wszystkich istotnych aspektach, kompletnie i prawidłowo. Dane te stanowią integralną część skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

3.8 Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej

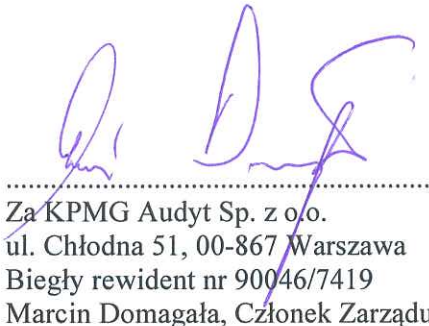
Za wyjątkiem nieujawnienia informacji o wartości wynagrodzeń, nagród lub korzyści, wypłaconych, należnych lub potencjalnie należnych, odrębnie dla każdej z osób zarządzających i nadzorujących jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej, sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej uwzględnia, we wszystkich istotnych aspektach, informacje, o których mowa w art. 49 ustawy o rachunkowości oraz Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. z 2005 r., nr 209, poz. 1744) i są one zgodne z informacjami zawartymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

3.9 Informacja o opinii niezależnego biegłego rewidenta

W oparciu o przeprowadzone badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej sporządzonego na dzień 31 grudnia 2007 r. wydaliśmy opinię bez zastrzeżeń. W opinii zwróciliśmy uwagę na niekompletność informacji zawartych w sprawozdaniu Zarządu jednostki dominującej z działalności Grupy Kapitałowej, jak opisano szerzej w punkcie 3.8 niniejszego raportu.



 Biegły rewident nr 90046/7419
 Marcin Domagała



 Za KPMG Audyt Sp. z o.o.
 ul. Chłodna 51, 00-867 Warszawa
 Biegły rewident nr 90046/7419
 Marcin Domagała, Członek Zarządu

Kraków, 23 kwietnia 2008 r.