

**GRUPA KAPITAŁOWA
NKT CABLES S.A.**

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU
Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ
ZA OKRES STYCZEŃ – GRUDZIEŃ 2009 r.**

Warszowice, 19 marca 2010 r.

Maciej Zając

Aleksander Gadka

Sławomir Wizner

Prezes Zarządu

Członek Zarządu

Członek Zarządu

Organizacja i zakres działalności Grupy

W skład Grupy NKT Cables S.A. na dzień 31.12.2009 roku wchodziły następujące podmioty:

NKT Cables S.A. – podmiot dominujący; ul. Gajowa 3, Warszowice;
NKT Cables Warszowice Sp. z o.o. – podmiot zależny od NKT Cables S.A.;
ul. Gajowa 3, Warszowice z dwoma oddziałami: Warszowice i Knurów.

W opisywanym okresie w ramach Grupy realizowana była produkcja i sprzedaż następujących głównych grup wyrobów:

- przewody instalacyjne i giętkie: NKT Cables Warszowice Sp. z o.o.,
- polwinity kablowe: NKT Cables Warszowice Sp. z o.o.
- działalność handlowa w zakresie kabli energetycznych i akcesoriów kablowych: NKT Cables S.A.

Zatrudnienie w Grupie na dzień 31.12.2009 roku wynosiło 232 osoby, co w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego oznacza spadek o 24 osoby. Przeciętne zatrudnienie w 2009 roku wynosiło 237 osoby.

Powiązania organizacyjne i kapitałowe Grupy

Grupa NKT Cables S.A. poprzez powiązanie z inwestorem strategicznym NKT Cables A/S (Dania) wchodzi w skład koncernu NKT Cables posiadającego zakłady produkcyjne w Danii, Niemczech, Czechach oraz Chinach (www.nktcables.com).

Do produkcji wyrobów własnych Grupa wykorzystywała następujące główne materiały:

- walcówkę miedzianą – dostarczana głównie przez KGHM Polska Miedź S.A.,
- polichlorek winylu oraz polwinity – dostarczane głównie przez Borsodchem, Ineos Vinyls Deutschland GmbH, Anwil S.A. oraz Arkema.

W zakresie dostaw głównych materiałów i towarów do produkcji nie zaszły istotne zmiany w porównaniu z okresem poprzednim. Towary handlowe pozostające w ofercie Grupy nabywane są głównie w innych spółkach koncernu NKT Cables.

Audytor

Zgodnie ze statutem nkt cables S.A. w dniu 25 czerwca 2009 r. Rada Nadzorcza nkt cables S.A. dokonała wyboru KPMG Audyt Sp. z o.o. na audytora spółek grupy nkt cables S.A. na rok 2009.

Ład korporacyjny

Spółki grupy nkt cables S.A. w trakcie swej działalności kierują się zasadami ładu korporacyjnego określonymi w „Dobrych Praktykach w Spółkach Publicznych” uchwalonych przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy nkt cables S.A. w dniu 4 kwietnia 2008 r. i opublikowanymi w dniu 4 kwietnia 2008 r.

Zmiany w organach zarządzających

W opisywanym okresie nie zaszły zmiany w składzie osób zarządzających Grupą. Zmianie uległ skład Rady Nadzorczej NKT Cables SA – w dniu 25 czerwca 2009 roku do składu

Rady powołany został Peter Hoening w miejsce Gisberta Zimmera. Następnie po rezygnacji z udziału w Radzie Petera Hoeninga zastąpił w dniu 17 grudnia 2009 roku Paul Langelan.

Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem emitenta i grupa

W opisywanym okresie nie doszło do zmian z zasadach zarządzania Grupą

Działalność Grupy – opis istotnych dokonań w okresie styczeń – grudzień 2009 oraz zdarzeń wpływających na osiągnięty wynik finansowy

Sprzedaż i osiągnięte wyniki

Przychody ze sprzedaży osiągnięte przez Grupę wyniosły blisko 452 mln zł i były o 8% niższe niż w analogicznym okresie roku poprzedniego. Wartość osiągniętych przychodów ze sprzedaży związana była w sposób istotny z rozwojem cen metali nieżelaznych (średnia cena miedzi na giełdzie LME w opisywanym okresie była niższa od średniej ceny w roku 2008 i wyniosła 5150 USD/t). Od drugiego kwartału notowano ponowny wzrost cen metali nieżelaznych na giełdach światowych jednakże na rynku krajowym trudnym zagadnieniem pozostawał w dalszym ciągu brak możliwości automatycznego przeniesienia rosnących kosztów materiałowych produkcji na realizowane ceny sprzedaży.

Odnotowany spadek wartości i rentowności sprzedaży szczególnie widoczny w pierwszych miesiącach roku był również związany z pogłębiającym się spadkiem popytu na rynkach zbytu Grupy – zwłaszcza na rynku krajowym jak i rynkach zagranicznych takich jak Węgry i kraje nadbałtyckie. Odnotowywany już w okresach wcześniejszych spadek popytu na rynkach grupy uległ pogłębieniu a w wyniku dalszego zaostrzenia konkurencji pomiędzy graczami rynkowymi osiągane marże handlowe kształtowały się na niskim poziomie. Niska rentowność brutto sprzedaży oraz niższe przychody ze sprzedaży są istotnymi czynnikami wpływającymi na pogorszenie wyniku z działalności operacyjnej Grupy w porównaniu z okresami wcześniejszymi.

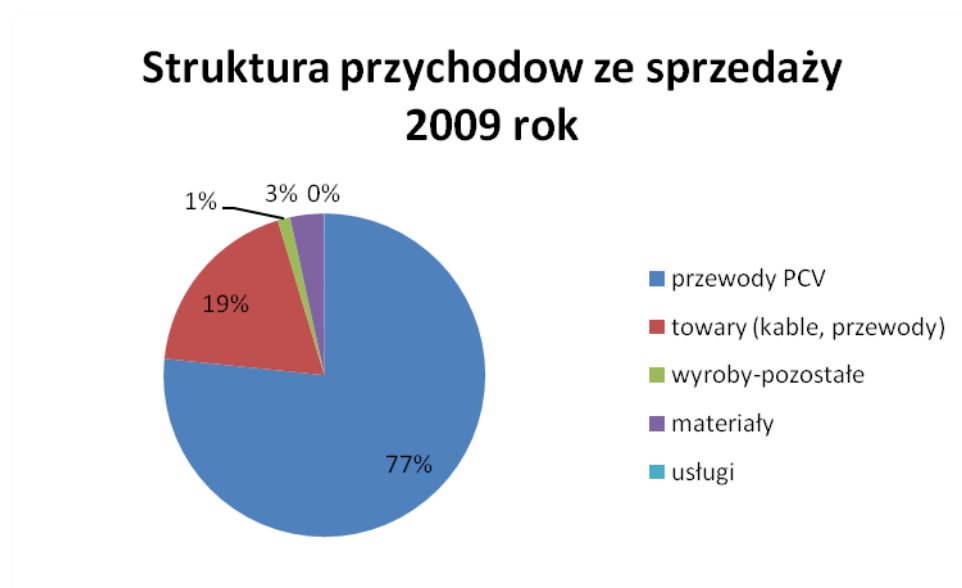
tys. PLN	2009	2008	zmiana
sprzedaż krajowa	279 141	323 677	-14%
sprzedaż eksportowa	172 841	168 697	2%
RAZEM	451 982	492 374	-8%

W roku 2009 głównym rynkiem zbytu Grupy pozostawał rynek krajowy, gdzie sprzedaż kierowana była głównie do odbiorców hurtowych (przewody instalacyjne budowlane) oraz producentów osprzętu elektrycznego (przewody giętkie). W porównaniu do poprzedniego roku struktura procentowa sprzedaży uległa zmianie – zanotowano wzrost udziału sprzedaży eksportowej (z 34% do 38%). Sprzedaż eksportowa kierowana była głównie do odbiorców w Czechach, na Węgrzech, Litwie, Łotwie, Niemczech i obejmowała głównie przewody instalacyjne oraz giętkie.

Osiągnięte przychody ze sprzedaży w podziale na główne grupy asortymentowe przedstawia poniższe zestawienie:

tys. PLN	2009	2008	zmiana
przewody PCV	346 357	368 662	-6%
towary (kable, przewody)	84 521	92 458	-9%
wyroby-pozostałe	5 647	9 290	-39%
Materiały	15 173	16 003	-5%
Usługi	284	5 961	-95%
RAZEM	451 982	492 374	-8%

Struktura asortymentowa sprzedaży w roku 2009 w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego nie uległa znaczącym zmianom. Strukturę przychodów ze sprzedaży za rok 2009 przedstawia wykres:



Grupa nie zarejestrowała znaczącego uzależnienia od sprzedaży dokonywanej do pojedynczych kontrahentów.

W zakresie kosztów działalności w opisywanym okresie w porównaniu do roku 2008 zanotowano spadek wartości kosztów sprzedaży i kosztów zarządu co doprowadziło do osłabienia negatywnego wpływu obniżonej rentowności sprzedaży na zrealizowany wynik. W roku 2009 Grupa nie odnotowała wysokich pozostałych przychodów operacyjnych jak w roku poprzednim – w roku 2008 zarejestrowano w tej pozycji wynik na sprzedaży nieruchomości oraz innych aktywów. W porównaniu do roku 2008 koszty finansowe netto ukształtowały się na nieco wyższym poziomie – w pozycji tej ujmowane są oprócz odsetek i różnic kursowych również koszty związane z przeprowadzonymi transakcjami zabezpieczającymi.

W opisywanym okresie Grupa dokonała odpisu aktywów z tytułu podatku odroczonego na łączną kwotę 2.800 tys. PLN.

Wyniki Grupy osiągnięte w 2009 roku oraz w roku poprzednim przedstawia poniższe zestawienie:

tys. PLN	2009	2008	zmiana
Przychody netto ze sprzedaży	451 982	492 374	-8%
Wynik brutto na sprzedaży	47 105	50 620	-7%
Wynik na sprzedaży	19 924	22 092	-10%
Wynik operacyjny	4 490	8 671	-48%
Wynik brutto	-6 526	-1 670	291%
Wynik netto	-9 351	-5 883	59%

Majątek Grupy, finansowanie działalności i przepływy pieniężne, zarządzanie zasobami finansowymi

W porównaniu do końca roku 2008 suma bilansowa Grupy wzrosła o 10%:

tys. PLN	2009	2008	zmiana: 1/2
Wartości niematerialne i prawne	513	708	-28%
Rzeczowe aktywa trwałe	85 795	90 677	-5%
Inwestycje długoterminowe	70	70	0%
Aktywa z tyt. odroczonego podatku doch.		2 800	-100%
Zapasy	48 325	39 656	22%
Należności krótkoterminowe	118 988	94 433	26%
Należności z tyt.pod.doch.		545	-100%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 088	3 181	-66%
AKTYWA RAZEM	254 779	232 070	10%

Najistotniejsze zmiany zanotowano w następujących pozycjach:

- wartości niematerialne i prawne – spadek związany z planowym umorzeniem zintegrowanego systemu zarządzania SAP R/3,
- aktywa z tyt.podatku odroczonego – spadek związany z dokonaniem odpisem
- rzeczowe aktywa trwałe – spadek związany z planowymi odpisami amortyzacyjnymi,
- zapasy – wzrost związany głównie ze wzrostem cen metali nieżelaznych,
- należności krótkoterminowe – wzrost związany ze wzrostem cen metali nieżelaznych,
- środki pieniężne – spadek związany z finansowaniem kapitału pracującego.

Po stronie pasywów najistotniejsze zmiany to:

- kapitał własny – spadek związany z osiągniętym wynikiem netto,
- zobowiązania długoterminowe – spadek związany z częściową spłatą oraz reklasyfikacją zaciągniętych pożyczek,
- zobowiązania krótkoterminowe – zwiększenie z reklasyfikacją zaciągniętych pożyczek i wzrostem zobowiązań handlowych,

tys. PLN	2009	2008	zmiana: 1/2
Kapitał własny	76 250	83 216	-8%
Zobowiązania długoterminowe	49 344	63 981	-23%
Zobowiązania krótkoterminowe	129 185	84 873	52%
PASYWA RAZEM	254 779	232 070	10%

W 2009 roku Grupa korzystała głównie z pożyczek i kredytów udzielonych przez NKT Holding A/S i Danske Bank. W opisywanym okresie dokonano na rzecz NKT Holding A/S spłaty części pożyczek na kwotę 5 mln PLN. W trakcie roku spółka zależna dokonała na rzecz NKT Cables SA spłat części udzielonych wcześniej pożyczek na kwotę 9 mln PLN.

W celu zabezpieczenia przed ryzykiem kursowym Grupa utrzymywała pożyczki i kredyty w polskich złotych.

W celu zabezpieczenia wartości części przychodów budżetowanych na rok 2009 Grupa zawarła w 2008 roku kontrakty typu forward o łącznej wartości 8,372 tys. euro. Zobowiązania wynikające z wyceny otwartych kontraktów na dzień 31 grudnia 2008 r. wynosiły 2.753 tys. zł, z czego część straty stanowiąca efektywne zabezpieczenie w wysokości 2.385 tys. zł została ujęta bezpośrednio w kapitale własnym, natomiast część straty stanowiąca nieefektywne zabezpieczenie w wysokości 368 tys. zł została ujęta w rachunku zysków i strat. Realizacja powyższych zabezpieczanych przepływów pieniężnych nastąpiła w okresie od lutego do listopada 2009 r. W roku 2009 Grupa nie zawarła nowych kontraktów typu forward, które zostały desygnowane jako instrumenty zabezpieczające przyszłe przepływy pieniężne.

Dodatkowo na dzień 31 grudnia 2009 r., Grupa zawarła kontrakty typu forward dotyczące pozycji bilansowych (poza rachunkowością zabezpieczeń) na łączną kwotę 2.580 tys. euro. Wycena tych kontraktów na dzień 31 grudnia 2009 r. (zysk w wysokości 165 tys. zł) została ujęta w całości w rachunku zysków i strat.

W przyszłych okresach w dalszym ciągu głównym źródłem finansowania działalności Grupy pozostaną środki zapewniane przez NKT A/S. Na drugim miejscu pod względem wartości pozostaną pożyczki uzyskane od instytucji bankowych. W opinii Zarządu NKT Cables S.A. nie istnieją zagrożenia dla wywiązywania się Grupy z zaciągniętych zobowiązań finansowych.

Rachunek przepływów pieniężnych za okres styczeń – grudzień 2009 roku zamyka się kwotą -2.093 tys. zł, co oznacza spadek stanu środków pieniężnych w porównaniu z końcem roku 2008.

Przepływy z działalności operacyjnej wyniosły +5.957 tys. zł, gdzie największy wpływ miały: osiągnięty wynik oraz zmiany w kapitale pracującym.

Przepływy z działalności inwestycyjnej wyniosły -6.528 tys. zł i złożyły się na nie głównie wydatki na zabudowania oraz wyposażenie i urządzenia produkcyjne.

Przepływy z działalności finansowej wyniosły -2.042 tys. zł i złożyły się na nie spłata części pożyczek, zapłacone odsetki oraz zaciągnięcie nowych pożyczek

Grupa będzie kontynuować działania zmierzające głównie do obniżenia kapitału pracującego (zwłaszcza w sytuacji utrzymywania się wysokiej ceny głównego surowca – miedzi) oraz obniżenia kosztów produkcji.

W najbliższym okresie Grupa nie przewiduje znaczących inwestycji. Inwestycje będą realizowane w oparciu o środki własne bądź zaciągnięte pożyczki.

Istotne czynniki ryzyka i zagrożeń; zdarzenia nietypowe; czynniki istotne dla rozwoju przedsiębiorstwa

Do zdarzeń mogących mieć wpływ na działalność i wyniki osiągane przez Grupę należy zaliczyć przede wszystkim:

- spadek popytu krajowego jak i zagranicznego na wyroby i towary Grupy
- konkurencję ze strony krajowych i zagranicznych producentów kabli i przewodów,
- ceny głównych surowców – miedzi i PCV i ich wpływ na rentowność sprzedaży oraz kapitał pracujący
- rozwój kursu złotego wpływający na rentowności sprzedaży oraz stopień aktywności importerów na rynku krajowym.

W najbliższych okresach Grupa i osiągane przez nią wyniki pozostaną w dalszym ciągu pod wpływem takich podstawowych czynników jak: rozwój rynku budowlanego w Polsce, rozwój cen materiałów, rozwój kursów walut obcych, krajowa konkurencja oraz kondycja finansowa klientów krajowych.

Rok 2009 był okresem kontynuacji spadku popytu w całym regionie, w którym działalność prowadzi nkt cables a branża kablowa pozostaje polem wzmagającej się walki konkurencyjnej co wpływa na spadek rentowności sprzedaży. Zwłaszcza na rynku krajowym widoczne są wyraźne spowolnienie tempa rozwoju gospodarczego w branżach stanowiących rynek zbytu Grupy oraz konkurencja ze strony zagranicznych producentów kabli oraz mniejszych producentów korzystających z funduszy unijnych. Ze względu na rozmiar działalności, Grupa w dalszym ciągu pozostaje pod wpływem tendencji wyznaczanych przez głównego krajowego producenta kabli.

Umowy znaczące dla emitenta

Według wiedzy Zarządu NKT Cables SA w opisywanym okresie nie doszło do zawarcia umów pomiędzy akcjonariuszami NKT Cables SA.

W zakresie Ubezpieczenia Grupa objęta jest umową zawartą na poziomie grupy NKT Cables w zakresie ubezpieczenia majątku, utraconego zysku oraz odpowiedzialności cywilnej. W zakresie ubezpieczenia należności handlowych Grupa posiada umowę z firmą Hermes. Do umów znaczących należy zaliczyć umowę dotyczącą dostaw walcówki miedzianej podpisaną z KGHM SA oraz umowy dotyczące dostaw kabli podpisane ze spółkami czeskim grupy NKT Cables.

Zdarzenia, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono sprawozdanie roczne, mogące wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe.

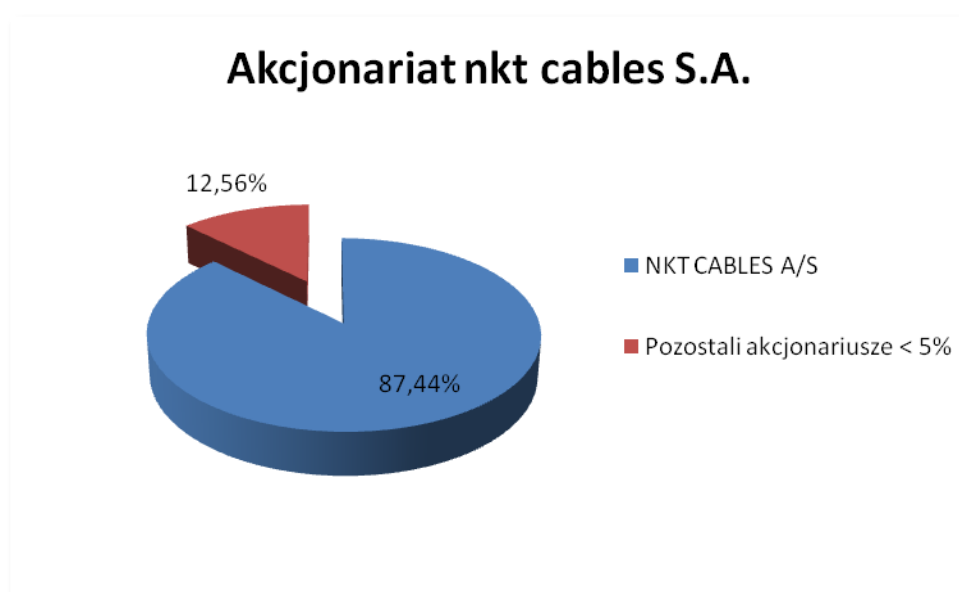
Nie wystąpiły zdarzenia po dniu na który sporządzono roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nieuwjęte w tym sprawozdaniu, a mogące w znaczny sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Grupy.

Ocena realizacji wcześniej publikowanych prognoz.

Grupa nie publikowała prognoz na 2009 r. i jego poszczególne kwartały.

Wykaz akcjonariuszy jednostki dominującej posiadających co najmniej 5% głosów na WZA.

Na dzień sporządzania raportu czyli na 19 marca 2010 roku struktura własnościowa kapitału akcyjnego nkt cables S.A. przedstawiała się następująco:



Stan na 01.01.09 zwiększenia zmniejszenia stan na 19.03.10

NKT Cables A/S	75,52	11,92	0	87,44
Pozostali	24,48	0	11,92	12,56

W dniu 11 września 2009 r Spółka NKT Cables A/S ogłosiła wezwanie do sprzedaży akcji spółki NKT Cables SA, w którego wyniku spółka NKT Cables A/S nabyła 327.526 akcji. Równocześnie NKT Cables A/S prowadziła bieżący zakup akcji na rynku giełdowym. Działania te doprowadziły do zwiększenia kapitałowego zaangażowania NKT Cables A/S z 75,52% na początku roku do 87,44% na dzień sporządzenia raportu.

Zmiany w stanie posiadania akcji Spółki lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące, w okresie od przekazania raportu za 2008 rok.

Nie odnotowano zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji nkt cables S.A. w okresie od przekazania raportu za 2008 rok.

Zarząd oraz Rada Nadzorcza nie posiadają akcji nkt cables S.A. i udziałów spółki zależnej.

	Stan na 01. 01. 09	zwiększenia	zmniejszenia	stan na 19.03.10
Maciej Zając	0	0	0	0
Gadka Aleksander	0	0	0	0
Wizner Sławomir	0	0	0	0
Hawlan Peter	0	0	0	0
Hem Peter	0	0	0	0
Metzemaekers Dion	0	0	0	0
Skorupka Andrzej,	0	0	0	0
Höning Peter	0	0	0	0
Paul Langelaan	0	0	0	0

Informacje o umowach w wyniku których mogą nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy

Brak informacji o takich umowach

Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych

Programy akcji pracowniczych w Grupie nie istnieją

Informacje nt. umowy z podmiotem badającym sprawozdanie finansowe

Badanie jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki zostało przeprowadzone przez KPMG Audyt Sp. z o.o. na podstawie zawartej umowy z dnia 8 lipca 2009 r.

Wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2009 r. wynosi 363 tys. zł (31 grudnia 2008 r.: 418 tys. zł). Wynagrodzenie z tytułu badania obejmuje kwoty wypłacone KPMG Audyt Sp. z o.o. za profesjonalne usługi związane z badaniem jednostkowego oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki a także badaniem sprawozdania finansowego Spółki zależnej.

Postępowania toczące się przed Sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.

Na dzień sporządzenia sprawozdania nie toczyły się żadne postępowania przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, których wartość stanowiła by 10% kapitałów własnych emitenta.

Informacje o istotnych transakcjach zawartych przez emitenta lub jednostkę od niego zależną z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe

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

Dane liczbowe dotyczące rozrachunków i obrotów jednostek powiązanych kapitałowo za okres sprawozdawczy przedstawia nota 31.

Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych w danym roku obrotowym umowach dotyczących kredytów i pożyczek

W 2009 roku spółki Grupy zawarły umowę z Danske Bank zakładającą finansowanie na zasadzie 'cash pooling' z łącznym limitem na kwotę 15 mln PLN. Nowa umowa zastępuje wcześniejsze oddzielne umowy pożyczkowe z Danske Bank w kwocie 8 mln PLN.

Informacje o udzielonych w danym roku obrotowym pożyczkach, ze szczególnym uwzględnieniem pożyczek udzielonych jednostkom powiązanym emitenta

W 2009 roku spółka NKT Cables SA udzieliła pożyczki spółce zależnej NKT Cables Warszowie Sp. z o.o. w wysokości 4 mln PLN.

Informacje o udzieleniu przez Spółkę lub jednostkę od niej zależną, innemu podmiotowi lub jednostce od niego zależnej poręczeń kredytu, pożyczki lub udzielenia gwarancji stanowiących równowartość co najmniej 10% kapitałów Spółki.

W okresie sprawozdawczym nie udzielono tego rodzaju poręczeń kredytu, pożyczek lub gwarancji.

Inne informacje, które zdaniem Spółki są istotne dla oceny jej sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian.

W okresie sprawozdawczym nie odnotowano tego rodzaju zdarzeń i informacji.

Nabycie i zbycie pozycji rzeczowych aktywów trwałych.

Grupa w prezentowanym okresie nabyła rzeczowe aktywa trwałe za kwotę 6.447 tys. PLN.
Grupa w prezentowanym okresie zbyła rzeczowe aktywa trwałe za kwotę 20 tys. PLN.

Emisja, wykup i spłata nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych.

W grupie nie nastąpiła emisja, wykup i spłata nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych.

Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy.

Grupa nie zadeklarowała wypłaty i nie wypłaciła dywidendy.

Umowy zawarte między emitentem a osobami zarządzającymi przewidujące rekompensatę w przypadku zwolnienia lub rezygnacji z zajmowanego stanowiska.

Umowy o pracę, którymi objęte są osoby zarządzające spółką NKT Cables zakładają 12-miesięczny okres wypowiedzenia w przypadku wypowiedzenia umów przez Spółkę oraz 6-miesięczny okres wypowiedzenia w przypadku rezygnacji z zajmowanego stanowiska złożonej przez daną osobę.

Wartość wynagrodzeń wypłaconych osobom zarządzającym

Informacje zawarte są w nocy 31 do sprawozdania finansowego.

Zarząd nkt cables S.A. wnioskuję o utajnienie wysokości indywidualnych wynagrodzeń poszczególnych członków Zarządu i Rady Nadzorczej z uwagi na to, iż osoby te nie wyraziły zgody na ujawnienie przedmiotowych danych, powołując się na ochronę dóbr osobistych, jaką w tej materii stanowi Konstytucja (art. 51 ust.1) oraz Ustawa o ochronie danych osobowych.

Spółka podaje do wiadomości KNF wysokość otrzymanych wynagrodzeń przez osoby pełniące funkcje w Zarządzie i Radzie Nadzorczej Spółki nkt cables S.A. oraz zasiadające w organach zarządzających i nadzorczych jednostek zależnych za 2009 r.:

Zarząd:

osoba 1 – 289 tys. zł.

osoba 2 – 307 tys. zł.

osoba 3 – 366 tys. zł.

Rada Nadzorcza:

osoba 1 – 137 tys. zł.