

NKT CABLES S.A.
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU
Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI
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 Spółki

Nkt cables S.A. jest przedsiębiorstwem jednozakładowym. Działalność Spółki jest realizowana w Warszowicach przy ulicy Gajowej 3. Spółka prowadziła działalność w zakresie produkcji i sprzedaży kabli energetycznych oraz innych towarów wg grupy PKD 4690 jako pozostała sprzedaż hurtowa oraz uzyskuje przychody z tytułu usług, w tym na rzecz podmiotu zależnego.

Na dzień 31.12.2009 r. Spółka posiadała udziały w następujących podmiotach zależnych:

- nkt cables Warszowice Sp.z o.o. – 100%.

Struktura organizacyjna Spółki przedstawia się następująco:

- Pion Prezesa Spółki (i zarazem Dyrektora ds. Sprzedaży) obejmujący dział sprzedaży oraz dział administracji
- Pion Dyrektora ds. Operacyjnych (produkcja i logistyka)
- Pion ekonomiczno-finansowy.

Zatrudnienie w Spółce na dzień 31.12.2009 roku wynosiło 37 osób, co w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego oznacza spadek o 4 osoby. Przeciętne zatrudnienie w 2009 roku wynosiło 39 osób.

Towary handlowe oferowane przez Spółkę nabywane są głównie w innych spółkach koncernu nkt cables. W zakresie dostaw głównych materiałów i towarów nie zaszły istotne zmiany w porównaniu z okresem poprzednim.

W okresie sprawozdawczym Spółka nie prowadziła działalności badawczo – rozwojowej.

W okresie sprawozdawczym Spółka nie nabyła własnych akcji.

Powiązania organizacyjne i kapitałowe Spółki

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).

Audyt

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 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 Paul Langelaan.

Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem emitenta i grupa

W opisywanym okresie nie doszło do zmian z zasadach zarządzania Spółką i Grupą

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

Sprzedaż i osiągnięte wyniki

Przychody ze sprzedaży osiągnięte przez Spółkę wyniosły 95,1 mln zł i były o 11% 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 rynku krajowym - głównym rynku zbytu Spółki. Odnotowywany już w okresach wcześniejszych spadek popytu 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 w porównaniu z okresami wcześniejszymi.

tys. PLN	2009	2008	zmiana
sprzedaż krajowa	90 872	102 706	-12%
sprzedaż eksportowa	4 232	4 098	4%
RAZEM	95 104	106 804	-11%

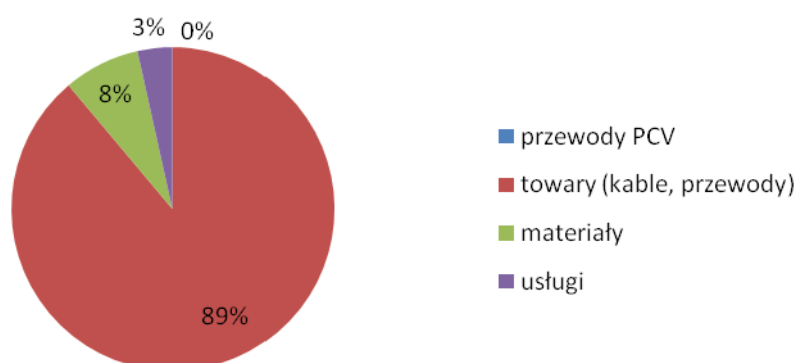
W roku 2009 głównym rynkiem zbytu Spółki pozostawał rynek krajowy, gdzie sprzedaż kierowana była głównie do odbiorców hurtowych (przewody, kable, akcesoria kablowe, druty jezdne). Sprzedaż eksportowa podobnie jak w roku poprzednim kształtowała się na podobnym niskim poziomie przy czym jej udział % w całości przychodów wzrósł ze względu na spadek sprzedaży krajowej.

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

tys. PLN	2009	2008	zmiana
przewody PCV	5	57	-91%
towary (kable, przewody)	84 521	92 458	-9%
materiały	7 276	5 456	33%
usługi	3 302	8 833	-63%
RAZEM	95 104	106 804	-11%

Struktura asortymentowa sprzedaży w roku 2009 w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego uległa zmianom – wzrostowi udziału sprzedaży towarów i materiałów towarzyszył spadek udziału sprzedaży usług. Strukturę przychodów ze sprzedaży za rok 2009 przedstawia wykres:

Struktura przychodów ze sprzedaży 2009 rok



Spółka nie zarejestrowała znaczącego uzależnienia od sprzedaży dokonywanej do pojedynczych kontrahentów – odnotowano sprzedaż do trzech klientów, których indywidualny udział w sprzedaży towarów kształtował się w granicach 11-17 % ogólnej jej wartości.

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 Spółka 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 przychody finansowe netto ukształtowały się na niższym poziomie – głównie ze względu na niższe odsetki i różnice kursowe.

W opisywanym okresie Spółka dokonała odpisu aktywów z tytułu podatku odroczonego na kwotę 1.300 tys. PLN.

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

tys. PLN	2009	2008	zmiana
Przychody netto ze sprzedaży	95 104	106 804	-11%
Wynik brutto na sprzedaży	12 333	15 426	-20%
Wynik na sprzedaży	4 296	6 799	-37%
Wynik operacyjny	-2 149	517	-516%
Wynik brutto	-1 643	-492	234%
Wynik netto	-2 943	-292	908%

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

W porównaniu do końca roku 2008 suma bilansowa Spółki wzrosła o 7%:

tys. PLN	2009	2008	zmiana
Wartości niematerialne i prawne	153	451	-66%
Rzeczowe aktywa trwałe	494	645	-23%
Inwestycje w jednostkach zależnych	15 300	15 300	0%
Długoterminowe aktywa finansowe	32 070	33 070	-3%
Aktywa z tyt. odroczonego podatku doch.		1 300	-100%
Zapasy	12 254	7 699	59%
Należności krótkoterminowe	37 620	27 109	39%
Należności z tyt.pod.doch.		545	-100%
Krótkoterminowe aktywa finansowe	14 754	17 798	-17%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	172	1 091	-84%
AKTYWA RAZEM	112 817	105 008	7%

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 – wzrost związany ze wzrostem stanu rezerw zaświadczenia pracownicze,
- zobowiązania krótkoterminowe – zwiększenie związane głównie ze wzrostem zobowiązań handlowych,

tys. PLN	2009	2008	zmiana
Kapitał własny	66 121	69 064	-4%
Zobowiązania długoterminowe	462	390	18%
Zobowiązania krótkoterminowe	46 234	35 554	30%
PASYWA RAZEM	112 817	105 008	7%

W 2009 roku Spółka 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 Spółka utrzymywała pożyczki i kredyty w polskich złotych.

W przyszłych okresach w dalszym ciągu głównym źródłem finansowania działalności Spółki 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 Spółki z zaciągniętych zobowiązań finansowych.

Rachunek przepływów pieniężnych za okres styczeń – grudzień 2009 roku zamyka się kwotą -919 tys. zł, co oznacza spadek stanu środków pieniężnych w porównaniu z końcem roku 2008.

Przepływy z działalności operacyjnej wyniosły -9.831 tys. zł, gdzie największy wpływ miały: osiągnięty wynik oraz zmiany w kapitale pracującym.

Przepływy z działalności inwestycyjnej wyniosły +6.222 tys. zł i dotyczyły głównie przepływów związanych z udzielonymi spółce zależnej pożyczkami i odsetkami

Przepływy z działalności finansowej wyniosły +2.145 tys. zł i dotyczyły głównie spłaty części pożyczek, zapłacone odsetki oraz zaciągnięcie nowych pożyczek

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

W najbliższym okresie Spółka 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 osiągnięte przez Spółkę należy zaliczyć przede wszystkim:

- spadek popytu krajowego jak i zagranicznego na towary Spółki
- konkurencję ze strony krajowych i zagranicznych producentów kabli i przewodów,
- ceny metali nieżelaznych i ich wpływ na rentowność sprzedaży oraz kapitał pracujący
- rozwój kursu złotego wpływający na rentowność sprzedaży oraz stopień aktywności importerów na rynku krajowym

W najbliższych okresach Spółka i osiągnięte 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 Spółki oraz konkurencja ze strony zagranicznych producentów kabli oraz mniejszych producentów korzystających z funduszy unijnych. Ze względu na rozmiar działalności, Spółka 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 Spółka objęta jest umową zawartą na poziomie grupy NKT Cables w zakresie ubezpieczenia majątku, utraconego zysku oraz odpowiedzialności cywilnej. W zakresie ubezpieczenia należności handlowych Spółka posiada umowę z firmą Hermes. Do umów znaczących należy zaliczyć 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 Spółki.

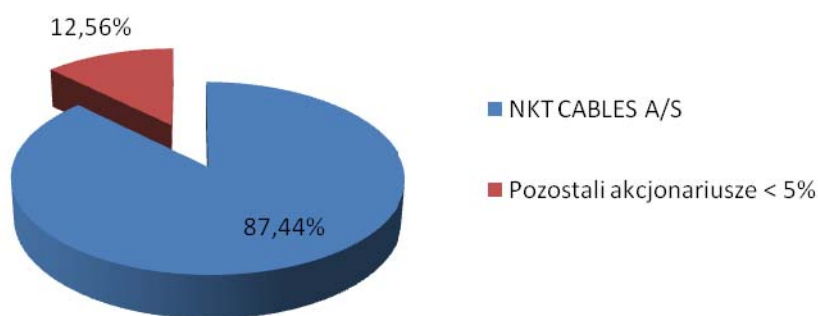
Ocena realizacji wcześniej publikowanych prognoz.

Spółka 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:

Akcyonariat nkt cables S.A.



	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 Spółce 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

Spółka 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 32 do sprawozdania finansowego

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

W 2009 roku Spółka zawarła umowę z Danske Bank zakładającą finansowanie na zasadzie 'cash pooling' (obejmująca spółkę zależną) 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.

Spółka w prezentowanym okresie nabyła rzeczowe aktywa trwałe za kwotę 108 tys. PLN.

Spółka w prezentowanym okresie zbyła rzeczowe aktywa trwałe za kwotę 20 tys. PLN.

Emisja, wykup i spłata nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych.

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

Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy.

Spółka 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 SA 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 nocie 32 do sprawozdania finansowego.

Zarząd nkt cables S.A. wnioskuje 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.