

# KGHM POLSKA MIEDŹ S.A.

DEPARTAMENT ZABEZPIECZEŃ

## BIULETYN TYGODNIOWY

PONIEDZIAŁEK, 26.10.2009

### RYNEK MIEDZI

W ubiegłym tygodniu trzymiesięczna cena miedzi w notowaniach ciągłych poruszała się w przedziale 6 170 – 6 714 USD/t. Maksymalną cenę trzymiesięczną zanotowano w piątek, natomiast minimalną w poniedziałek. Najwyższą oficjalną cenę cash settlement zanotowano w tych samych dniach, odpowiednio 6 640 USD/t i 6 260 USD/t.

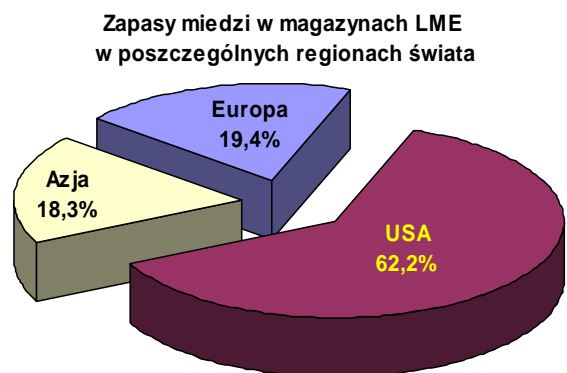
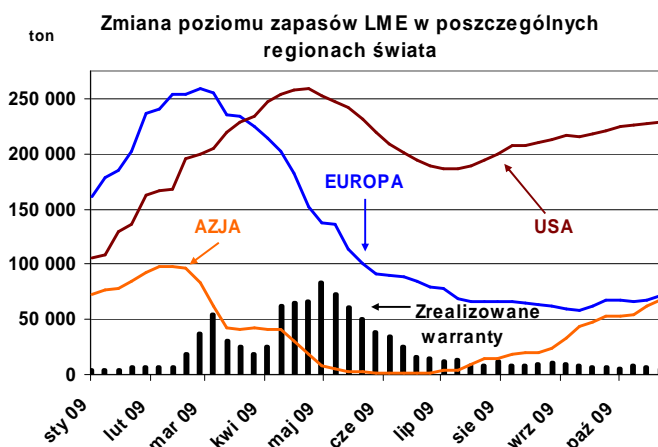
#### Miedź mocno w górę

Miedź wybiła się w ubiegłym tygodniu z dwumiesięcznego kanału 6 000 – 6 500 USD/t, osiągając poziom nienotowany od trzynastu miesięcy. Wsparciem dla notowań metalu były dobre dane makroekonomiczne z chińskiej gospodarki, które dodatkowo poprawiły dobry sentyment na rynku. Państwo Środka rozwijało się w III kwartale w tempie 8,9% r/r, co oznacza największy kwartalny przyrost od roku. Wzrost Produktu Krajowego Brutto w Chinach za trzy kwartały wyniósł 7,7%. W tym samym czasie produkcja miedzi rafinowanej w tym kraju osiągnęła historyczne miesięczne maksimum za wrzesień na poziomie blisko 400 tys. ton. W przypadku gospodarki amerykańskiej, pozytywnym sygnałem okazała się publikacja wskaźnika wyprzedzającego koniunktury, przygotowanego przez Conference Board. Indeks wskaźników wyprzedzających wskazuje jasno, że najgorsze gospodarka amerykańska ma już za sobą i obecnie znajduje się w bardzo wczesnej fazie ożywienia gospodarczego.

W dalszym ciągu występują napięcia po stronie podaży. Problemy techniczne w kopalni Olympic Dam, strajk w kopalni Spence oraz nadal nieuregulowana sprawa kontraktów pracowniczych w innych dużych kopalniach świata stanowią obecnie wsparcie dla notowań metalu.

#### Zapasy LME nadal w górę

Poziom zapasów miedzi w magazynach LME wzrósł o 9 225 ton i na koniec tygodnia wyniósł 367 075 ton. Największy wzrost wystąpił w Azji (5 175 ton) oraz w Europie (3 400). W USA zapasy metalu zwiększyły się o 650 ton. Liczba zrealizowanych warrantów zmniejszyła się o blisko 1 200 ton do poziomu 5 075 ton.



#### Spadek zapasów w Szanghaju, wzrost na giełdzie Comex

Zapasy na giełdzie w Szanghaju spadły o 4 241 ton i wyniosły 95 976 ton. W przypadku giełdy Comex stan oficjalnych zapasów w magazynach giełdowych zwiększył się o 1 474 tony i na koniec tygodnia wyniósł 53 214 tony. Łącznie na trzech giełdach zapasy na koniec tygodnia były wyższe o 6 458 ton, osiągając poziom 516 265 ton.

# KGHM POLSKA MIEDŹ S.A.

## DEPARTAMENT ZABEZPIECZEŃ

### **ICSG – bilans rynku miedzi rafinowanej za 7 miesięcy 2009 roku**

International Copper Study Group ogłosiło 20 października, że rynek miedzi rafinowanej w okresie pierwszych siedmiu miesięcy 2009 roku odnotował deficyt wielkości 186 tys. ton. W analogicznym okresie ubiegłego roku na rynku miedzi rafinowanej wystąpił deficyt rzędu 207 tys. ton.

Konsumpcja miedzi rafinowanej w okresie styczeń – lipiec 2009 zmalała o 1,3% w odniesieniu do analogicznego okresu sprzed roku. Z czterech wiodących obszarów pod względem zużycia metalu, jedynie w Chinach odnotowano wzrost konsumpcji miedzi w stosunku do roku poprzedzającego. W analizowanym okresie zużycie miedzi w Państwie Środka wzrosło aż o 47% r/r. Zużycie miedzi na świecie z wyjątkiem Chin zmalało średnio o 19,5% w okresie styczeń - lipiec 2009. Konsumpcja zmalała w krajach UE-15, Japonii oraz Stanach Zjednoczonych – odpowiednio 24%, 36% i 23%. Trzy ostatnio wspomniane kraje odpowiadają za blisko 30% światowego popytu na miedź rafinowaną na świecie. Wyliczenia zużycia miedzi w Chinach bazują na danych oficjalnych (zużycie miedzi rafinowanej w dalszych ciągu produkcyjnym +/- bilans handlowy +/- zmiana zapasów w magazynach giełdy w Szanghaju) i nie biorą pod uwagę zmian w stanie zapasów nieoficjalnych (zapasy chińskiej Agencji Rezerw Materiałowych, zapasy producentów, konsumentów i spółek handlowych), które mogą odgrywać znaczącą rolę zwłaszcza w okresie *destocking* lub *restocking*.

Produkcja górnicza miedzi w pierwszych siedmiu miesiącach 2009 roku wzrosła o 206 tys. ton w stosunku do analogicznego okresu w roku poprzedzającym (+2,4%). Produkcja koncentratu wzrosła o 1% w stosunku do analogicznego okresu ubiegłego roku, zaś miedzi uzyskiwanej metodą SX-EW o 7%. Głównymi kontrybutorami wzrostu produkcji górniczej była Indonezja, podczas gdy produkcja w Chile i Stanach Zjednoczonych obniżyła się, odpowiednio o 3,6% i 5,4%.

Produkcja miedzi rafinowanej obniżyła się o 1,1% r/r. Produkcja pierwotna pozostała niemal na niezmiennym poziomie. Deficyt na rynku złomów przełożył się na wyraźny spadek produkcji ze złomów (o 5% r/r). Średni wskaźnik wykorzystania mocy produkcyjnych w hutach i rafineriach obniżył się do poziomu 77%. Średni wskaźnik w okresie ostatnich 5 lat wyniósł 83%.

BHP Billiton, właściciel kopalni miedzi, złota i uranu Olympic Dam w południowej Australii podał do wiadomości, że w podziemnej kopalni awarii uległ system transportu urobku na powierzchnię. Analitycy szacują, że w ciągu najbliższych sześciu miesięcy produkcja Olympic Dam może zmniejszyć się łącznie o około 50 tys. ton.

### **Ciąg dalszy strajku w kopalni Spence**

W dalszym ciągu trwa już dwutygodniowy strajk w chilijskiej kopalni Spence. Rozmowy strony reprezentującej pracowników z właścicielem kopalni, BHP Billiton, nie zostały podjęte w ubiegłym tygodniu tak jak planowano. Produkcja górnicza w Spence w ubiegłym roku wyniosła 165 tys. ton miedzi.

### **Pełna produkcja z kopalni Olympic Dam w marcu 2010**

BHP Billiton, największa światowa spółka górnicza, zapowiedział w ubiegłym tygodniu, że produkcja w kopalni złota i uranu Olympic Dam w południowej Australii powróci będzie zmniejszona aż do marca przyszłego roku. W podziemnej kopalni awarii uległ system transportu urobku na powierzchnię. Szacuje się, że produkcja w kopalni może być mniejsza o około 50 tys. ton.

# KGHM POLSKA MIEDŹ S.A.

DEPARTAMENT ZABEZPIECZEŃ

NOTOWANIA NA LONDYŃSKIEJ GIEŁDZIE METALI				
USD/t	cena oficjalna settlement <sup>1</sup>	tygodniowa zmiana [%]	cena 3-mies. <sup>2</sup>	tygodniowa zmiana [%]
<b>Cu</b>	<b>6 640,00</b>	<b>7,78%</b>	<b>6 650,00</b>	<b>7,34%</b>
<b>Sn</b>	15 350,00	2,85%	14 950,00	3,46%
<b>Pb</b>	2 405,50	10,34%	2 437,00	11,05%
<b>Zn</b>	2 269,00	12,94%	2 290,50	12,67%
<b>Al</b>	1 948,50	4,48%	1 984,00	4,37%
<b>Ni</b>	19 495,00	4,56%	19 550,00	4,55%

<sup>1</sup> Ustalana na zamknięciu drugiego Ringu na Londyńskiej Giełdzie Metali – dla Cu godz. 12.35 GMT (poziom z dnia 23.10.2009).

<sup>2</sup> Notowanie 3-miesięczne ustalone na zamknięciu drugiego Ringu na Londyńskiej Giełdzie Metali (oferta sprzedaży – tzw. Sellers' Price).

NOTOWANIA NA LONDYŃSKIEJ GIEŁDZIE METALI				
USD/t	Wahania tygodniowe ceny 3-miesięcznej <sup>1</sup>		wahania roczne <sup>4</sup> ceny 3-miesięcznej	
	MAX <sup>2</sup>	MIN <sup>3</sup>	MAX	MIN
<b>Cu</b>	6 714,00	6 170,00	6 714,00	3 025,00

<sup>1</sup> Podstawowa cena kwotowana na Londyńskiej Giełdzie Metali.

<sup>2</sup> Najwyższa oferta zakupu w notowaniach ciągłych (High Bid).

<sup>3</sup> Najniższa oferta sprzedaży w notowaniach ciągłych (Low Offer).

<sup>4</sup> Od początku roku kalendarzowego.

NOTOWANIA NA LONDYŃSKIEJ GIEŁDZIE METALI			
USD/t	średnia roku <sup>1</sup> settlement	najwyższa w roku <sup>2</sup> settlement	najniższa w roku <sup>3</sup> settlement
<b>Cu</b>	<b>4 790,65</b>	<b>6 640,00</b>	<b>3 050,50</b>
<b>Sn</b>	13 215,83	15 850,00	10 055,00
<b>Pb</b>	1 591,17	2 447,50	991,50
<b>Zn</b>	1 516,73	2 269,00	1 059,50
<b>Al</b>	1 580,03	2 035,00	1 253,50
<b>Ni</b>	14 128,25	21 070,00	9 405,00

<sup>1,2,3</sup> Od początku roku kalendarzowego.

ZAPASY W MAGAZYNACH LONDYŃSKIEJ GIEŁDY METALI				
tony	aktualny poziom	tygodniowa zmiana	stan zapasów na początku roku	zmiana od początku roku
<b>Cu</b>	<b>367 075</b>	<b>9 225</b>	<b>340 550</b>	<b>26 525</b>
<b>Sn</b>	26 420	-20	7 765	18 655
<b>Pb</b>	130 400	1 225	45 150	85 250
<b>Zn</b>	427 225	-650	253 475	173 750
<b>Al</b>	4 580 225	35 450	2 338 300	2 241 925
<b>Ni</b>	123 492	372	78 822	44 670

# KGHM POLSKA MIEDŹ S.A.

DEPARTAMENT ZABEZPIECZEŃ

## RYNEK SREBRA

W ubiegłym tygodniu cena srebra w notowaniach ciągłych na Londyńskim Rynku Kruszców poruszała się w przedziale 17,22 – 17,93 USD/troz. Najwyższą cenę w notowaniach ciągłych odnotowano w piątek, natomiast najniższą w środę. Jeśli chodzi o wahania oficjalnych cen *fix* na Londyńskim Rynku Kruszców najwyższą odnotowano we wtorek (17,755 USD/troz), natomiast najniższą w środę (17,39 USD/troz).

NOTOWANIA NA LONDYŃSKIM RYNKU KRUSZCÓW			
USD/troz	Fixing <sup>1</sup>		tygodniowa zmiana [%]
<b>Ag</b>	<b>AM FIX</b>	<b>17,65</b>	<b>1,96%</b>
<b>Au</b>	AM FIX	1 061,25	1,29%
	PM FIX	1 061,75	1,36%
<b>Pt</b>	AM FIX	1 369,00	2,09%
	PM FIX	1 372,00	2,39%
<b>Pd</b>	AM FIX	335,00	3,08%
	PM FIX	338,00	3,36%

<sup>1</sup> Fixing dla srebra ustalany jest raz dziennie (godz. 12.00 GMT), natomiast dla złota, platyny i palladu – dwa razy dziennie (godz. 10.30 oraz 15.00 GMT, poziomy z dnia 23.10.2009).

NOTOWANIA NA LONDYŃSKIM RYNKU KRUSZCÓW				
USD/troz	wahania tygodniowe ceny kasowej <sup>1</sup>		wahania roczne <sup>4</sup> ceny kasowej	
	MAX <sup>2</sup>	MIN <sup>3</sup>	MAX	MIN
<b>Ag</b>	17,9300	17,2200	18,0700	10,3100

<sup>1</sup> Podstawowa cena kwotowana na Londyńskim Rynku Kruszców.

<sup>2</sup> Najwyższa oferta zakupu (High Bid).

<sup>3</sup> Najniższa oferta sprzedaży (Low Offer).

<sup>4</sup> Od początku roku kalendarzowego.

NOTOWANIA NA LONDYŃSKIM RYNKU KRUSZCÓW				
USD/troz	Fixing	średnia roku <sup>1</sup>	najwyższa w roku <sup>2</sup>	najniższa w roku <sup>3</sup>
<b>Ag</b>	<b>AM FIX</b>	<b>13,9967</b>	<b>17,9900</b>	<b>10,5100</b>
<b>Au</b>	AM FIX	939,98	1066,00	813,00
	PM FIX	939,99	1061,75	810,00
<b>Pt</b>	AM FIX	1159,88	1369,00	915,00
	PM FIX	1158,33	1372,00	918,00
<b>Pd</b>	AM FIX	242,58	336,00	177,00
	PM FIX	242,58	339,00	179,00

<sup>1,2,3</sup> Od początku roku kalendarzowego.

# KGHM POLSKA MIEDŹ S.A.

## DEPARTAMENT ZABEZPIECZEŃ

### USD/PLN

**W ubiegłym tygodniu kurs USD/PLN wahał się w przedziale 2,7555 – 2,8387**

W ubiegłym tygodniu notowania kursu USD/PLN wahały się w przedziale 2,7555 – 2,8387. Maksymalną wartość kursu zanotowano w poniedziałek, zaś minimalną w środę.

Początek ubiegłego tygodnia przyniósł umocnienie polskiej waluty. Oprócz pozytywnego sentymentu na rynkach światowych, na taki stan rzeczy wpływ miały lepsze od oczekiwań dane o produkcji przemysłowej w Polsce. Koniec tygodnia przyniósł jednak słabsze od prognoz dane o sprzedaży detalicznej, co przyczyniło się do osłabienia złotówki. Dane o słabnącej sprzedaży detalicznej w Polsce są o tyle istotne, że podczas minionych miesięcy silny popyt wewnętrzny był uważany jako jeden z czynników powodujących złagodzenie skutków kryzysu w naszym kraju. Niekorzystne dane dotyczące sprzedaży detalicznej mogą wynikać z rosnących obaw Polaków o przyszłość rynku pracy oraz słabnącej dynamiki przeciętnych wynagrodzeń Polaków.

Dużo niższa od prognoz inflacja PPI wzmocniła efekt zaprezentowanej wcześniej niższej od oczekiwań inflacji CPI we wrześniu. Dane te wskazują na zmniejszenie szans na szybkie podwyżki stóp w Polsce.

Istotne dane makroekonomiczne polskiej gospodarki opublikowane w ubiegłym tygodniu:

- Produkcja przemysłowa w Polsce we wrześniu spadła w ujęciu rocznym o 1,3 %. Analitycy spodziewali się spadku produkcji o 2,2 % r/r.
- Wskaźnik inflacji PPI we wrześniu wyniósł 1,6 % r/r, podczas gdy analitycy spodziewali się wzrostu 2,2 % r/r.
- Inflacja bazowa netto we wrześniu pozostała na poziomie 2,9 % r/r.
- Sprzedaż detaliczna we wrześniu okazała się gorsza od oczekiwań analityków (4,0 %) i wyniosła 2,5% r/r.

**Dane makroekonomiczne w Polsce**

### EUR/PLN

**W zeszłym tygodniu kurs EUR/PLN oscylował w przedziale 4,1435 - 4,2148**

Notowania kursu EUR/PLN w zeszłym tygodniu utrzymywały się w przedziale 4,1435 - 4,2148. Maksymalną wartość kursu zanotowano w poniedziałek, a minimalną w środę.

W minionym tygodniu kurs EUR/PLN pokonał poziom 4,18, a nawet chwilowo osiągnął 4,15. Druga część tygodnia przyniosła jednak widoczne osłabienie złotego, choć i tak zachowywał się on lepiej niż węgierski forint, czy czeska korona. Wpływ na taki stan rzeczy może możliwość dalszych obniżek stóp procentowych w tych krajach oraz potencjalna interwencja w celu osłabienia czeskiej waluty.

Gubernator Banku Anglii Mervyn King stwierdził, że receptą na uporządkowanie sytuacji w sektorze finansowym jest rozbięcie największych banków. Według Kinga należy zadbać, aby skutki bankructw w sektorze finansowym były jak najmniej dotkliwe dla gospodarki, co wymaga rozwiązania problemu instytucji „zbyt dużych by upaść”.

Poniżej zaprezentowane zostały najistotniejsze dane dotyczące gospodarki strefy euro ogłoszone w zeszłym tygodniu:

- Nowe zamówienia w przemyśle spadły w sierpniu w strefie euro o 23,1% r/r, podczas gdy rynek oczekiwał spadku o 22,5%.
- Wskaźnik aktywności producentów PMI pokazał w październiku wartość 53 pkt., podczas gdy analitycy oczekiwali 51,6 pkt.

**Dane makroekonomiczne w strefie euro**

# KGHM POLSKA MIEDŹ S.A.

DEPARTAMENT ZABEZPIECZEŃ

## EUR/USD

**W poprzednim tygodniu notowania EUR/USD oscylowały w przedziale 1,4827 – 1,5060**

W minionym tygodniu kurs EUR/USD oscylował w przedziale 1,4827 - 1,5060. Maksymalną wartość kursu zanotowano w czwartek, a minimalną w poniedziałek.

Kurs EUR/USD przebił w środę ważną barierę psychologiczną 1,50 i osiągając tym samym poziom nienotowany od 14 miesięcy. Podwyższony apetyt na ryzyko wzmocniony został przez publikację niezłych wyników spółek w Stanach za III kw.

## Pozytywne dane z Chin

W ubiegłym tygodniu opublikowane zostały dane makroekonomiczne chińskiej gospodarki. Wzrost produkcji przemysłowej wyniósł w tym kraju w trzecim kwartale 12,4 % r/r. Ministerstwo Przemysłu i Technologii informacyjnej spodziewa się wzrostu produkcji przemysłowej w czwartym kwartale do 16 % r/r. Ponadto w dalszym ciągu bardzo dobrą kondycją charakteryzuje się popyt wewnętrzny – sprzedaż detaliczna utrzymuje się na poziomie 15,4 ( w trzecim kwartale)

Brazylijski rząd wprowadził 2% podatek od kapitału napływającego z zagranicy na jej rynek akcji i obligacji. Podatek nie dotyczy bezpośrednich inwestycji zagranicznych. Władze pragną w ten sposób spowolnić aprecjację brazylijskiego reala, który umocnił się w tym roku w stosunku do dolara o 36 %. Na umacniającą się walutę narzekają przedsiębiorcy eksportujący swoje towary.

## Dane makroekonomiczne w USA

Istotne wskaźniki makroekonomiczne dla gospodarki USA opublikowane w minionym tygodniu:

- Inflacja PPI w USA wyniosła -4,8% r/r, podczas gdy analitycy przewidywali poziom - 4,2% r/r.
- Liczba nowych budów rozpoczętych we wrześniu wyniosła 590 tys., a rynek oczekiwał liczby 610 tys.
- Liczba pozwoleń na budowę spadła we wrześniu o 1,2% m/m, po wzroście w poprzednim miesiącu o 2,8% m/m.

# KGHM POLSKA MIEDŹ S.A.

DEPARTAMENT ZABEZPIECZEŃ

KURSY WALUT		
waluta	notowania oficjalne <sup>1</sup>	tygodniowa zmiana [%]
<b>USD/PLN</b>	<b>2,7816</b>	7,78%
<b>EUR/PLN</b>	<b>4,1790</b>	2,85%
<b>EUR/USD</b>	<b>1,5020</b>	10,34%

KURSY WALUT				
waluta	wahania tygodniowe		wahania roczne <sup>4</sup>	
	MAX <sup>2</sup>	MIN <sup>3</sup>	MAX	MIN
<b>USD/PLN</b>	2,8387	2,7555	3,9143	2,7555
<b>EUR/PLN</b>	4,2148	4,1435	4,9300	3,8834
<b>EUR/USD</b>	1,5060	1,4827	1,5060	1,2455

KURSY WALUT			
waluta	średnia roku fix <sup>5</sup>	najwyższy w roku fix <sup>5</sup>	najniższy w roku fix <sup>5</sup>
<b>USD/PLN</b>	3,1858	3,8978	2,7772
<b>EUR/PLN</b>	4,3657	4,8999	3,9170
<b>EUR/USD</b>	1,3758	1,5020	1,2555

<sup>1</sup> Oficjalne kursy walut z ostatniego piątku

<sup>2</sup> Najwyższa oferta zakupu (High Bid).

<sup>3</sup> Najniższa oferta zakupu (Low Bid).

<sup>4</sup> Od początku roku kalendarzowego.

<sup>5</sup> USDPLN i EURPLN – fix NBP, EURUSD – fix ECB

# KGHM POLSKA MIEDŹ S.A.

DEPARTAMENT ZABEZPIECZEŃ

Powyższy materiał został opracowany na podstawie m.in. następujących raportów:

- “Commodities Comment” *Macquarie Research Metals and Mining* (19 – 23 października 2009)
- “Commodities Daily” *Standard Bank* (19 – 23 października 2009)
- “Commodity Daily Briefing” *Barclays Capital Research* (19 – 23 października 2009)
- “Global Commodities Daily” *Deutsche Bank* (19 – 23 października 2009)
- “Daily Copper Wrap” *Mitsui* (19 – 23 października 2009)
- “Base and Precious Metals Daily” *JPMorgan* (19 – 23 października 2009)
- “Tygodnik Ekonomiczny” *BZ WBK* (19 – 23 października 2009)
- “Daily Letter” *BRE Bank* (19 – 23 października 2009)
- „Biuletyn Dzienny” *Bank PEKAO S.A.* (19 – 23 października 2009)

Ponadto zostały wykorzystane informacje uzyskane w bezpośrednich rozmowach z brokerami, z raportów instytucji finansowych oraz ze stron internetowych [www.lme.co.uk](http://www.lme.co.uk), [www.lbma.org.uk](http://www.lbma.org.uk), [www.economy.com/dismal](http://www.economy.com/dismal), [www.thebulliondesk.com](http://www.thebulliondesk.com), [www.lbma.org.uk/stats](http://www.lbma.org.uk/stats), [www.crumonitors.com](http://www.crumonitors.com), [www.metalbulletin.com](http://www.metalbulletin.com), [www.nbportal.pl](http://www.nbportal.pl)

Oficjalne notowania metali są dostępne na stronach:

- metale podstawowe [www.lme.com/dataprices\\_products.asp](http://www.lme.com/dataprices_products.asp) (bezpłatne logowanie)
- srebro i złoto [www.lbma.org.uk/stats/silvfixg](http://www.lbma.org.uk/stats/silvfixg)
- platyna i pallad [www.lppm.org.uk/statistics\\_cover.html](http://www.lppm.org.uk/statistics_cover.html)

Niniejszy dokument odzwierciedla poglądy pracowników Departamentu Zabezpieczeń KGHM Polska Miedź S.A. na temat gospodarki, a także rynków towarowych oraz finansowych. Chociaż fakty przedstawione w niniejszej publikacji pochodzą i bazują na źródłach, w których wiarygodność wierzymy, nie gwarantujemy ich poprawności. Mogą one być ponadto niekompletne albo skrócone. Wszystkie opinie i prognozy wyrażone w opracowaniu są wyrazem naszej oceny w dniu ich publikacji i mogą ulec zmianie, o czym KGHM Polska Miedź S.A. może nie poinformować. Dokument ten jest udostępniany wyłącznie w celach informacyjnych i nie powinien być interpretowany jako oferta lub porada dotycząca zakupu/sprzedaży wymienionych w nim instrumentów, jak również nie stanowi części takiej oferty ani porady.

W razie pytań, komentarzy bądź uwag prosimy o kontakt.

KGHM Polska Miedź S.A.  
Departament Zabezpieczeń  
ul. M. Skłodowskiej-Curie 48  
59-301 Lubin

<b>Grzegorz Laskowski</b>	<a href="mailto:g.laskowski@kghm.pl">g.laskowski@kghm.pl</a>	tel. (076) 7478 158
<b>Maciej Koński</b>	<a href="mailto:m.konski@kghm.pl">m.konski@kghm.pl</a>	tel. (076) 7478 837
<b>Łukasz Bielak</b>	<a href="mailto:l.bielak@kghm.pl">l.bielak@kghm.pl</a>	tel. (076) 7478 157