

KGHM POLSKA MIEDŹ S.A.

**RAPORT DOTYCZĄCY STOSOWANIA
ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO**

Lubin, marzec 2008

Zarząd KGHM Polska Miedź S.A. przekazuje raport dotyczący stosowania zasad ładu korporacyjnego w 2007 roku, o którym mowa w §29 ust. 5 Regulaminu Giełdy.

A) WSKAZANIE ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO, KTÓRE NIE BYŁY PRZEZ SPÓŁKĘ STOSOWANE, WRAZ ZE WSKAZANIEM JAKIE BYŁY OKOLICZNOŚCI I PRZYCZYNY NIE ZASTOSOWANIA DANEJ ZASADY ORAZ W JAKI SPOSÓB SPÓŁKA ZAMIERZA USUNĄĆ EWENTUALNE SKUTKI NIE ZASTOSOWANIA DANEJ ZASADY LUB JAKIE KROKI ZAMIERZA PODJĄĆ, BY ZMNIEJSZYĆ RYZYKO NIE ZASTOSOWANIA DANEJ ZASADY W PRZYSZŁOŚCI

Na początku roku 2007 Spółka ponownie przyjęła do stosowania wszystkie zasady ładu korporacyjnego ujęte w „Dobrych praktykach w spółkach publicznych 2005” (z zastrzeżeniem dotyczącym zasady 20 o niezależności członków rad nadzorczych). „Oświadczenie KGHM Polska Miedź S.A. w sprawie stosowania w Spółce zasad ładu korporacyjnego” zostało podpisane przez Zarząd Spółki w dniu 15 lutego 2007 roku, kontrasygnowane przez Radę Nadzorczą w dniu 23 lutego 2007 roku, opublikowane wraz z raportem rocznym za 2006 rok w dniu 12 marca 2007 roku i zaakceptowane przez Walne Zgromadzenie w dniu 30 maja 2007 roku.

Zastrzeżenie przy zasadzie 20 zostało wyjaśnione w następującym komentarzu do tej zasady:

Ze względu na specyfikę i charakter Spółki, do której nadal stosuje się przepisy ustawy z dnia 30 sierpnia 1996 r. o komercjalizacji i prywatyzacji przedsiębiorstw państwowych, w zakresie dotyczącym składu Rady Nadzorczej (1/3 członków rady Nadzorczej jest wybierana przez pracowników Spółki), jak też biorąc pod uwagę, że Skarb Państwa jako specyficzny akcjonariusz posiadając ponad 44% akcji Spółki, nadal jest akcjonariuszem dominującym, a także ze względu na charakterystykę rozkładu głosów na walnych zgromadzeniach i radzie nadzorczej, Zarząd i Rada Nadzorcza Spółki, zarekomendowały Walnemu Zgromadzeniu zmianę statutu, w myśl której Spółka wypełniać będzie kryteria niezależności członków Rady Nadzorczej w sposób analogiczny jak opisany pod lit.d) Zasady Nr 20, gdy jeden akcjonariusz posiada pakiet akcji dający ponad 50% ogólnej liczby głosów. Walne Zgromadzenie tę rekomendację przyjęło i uchwalona oraz zarejestrowana przez sąd rejestrowy treść statutu w tym zakresie (§16ust.5-8) przedstawia się następująco:

„5. Co najmniej dwóch członków Rady Nadzorczej powinno być członkami niezależnymi, spełniając następujące kryteria:

- 1) nie pozostaje ze Spółką, jej oddziałem, ani z podmiotem powiązanym ze Spółką w stosunku pracy lub jakimkolwiek innym stosunku prawnym o podobnym charakterze,
- 2) nie jest członkiem Rady Nadzorczej lub Zarządu podmiotu powiązanego ze Spółką,
- 3) nie jest wspólnikiem lub akcjonariuszem dysponującym 5% lub większą liczbą głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki lub Zgromadzeniu Wspólników albo Walnym Zgromadzeniu podmiotu powiązanego,
- 4) nie jest członkiem Rady Nadzorczej lub Zarządu lub pracownikiem podmiotu dysponującego 5% lub większą liczbą głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki lub Zgromadzeniu Wspólników albo Walnym Zgromadzeniu podmiotu powiązanego,
- 5) nie jest wstępnym, zstępnym, małżonkiem, bratem lub siostrą, rodzicem małżonka albo osobą pozostającą w stosunku przysposobienia wobec którejkolwiek z osób wymienionych powyżej w punktach 1-4.

6. Niezależny członek Rady Nadzorczej powinien spełniać kryteria niezależności określone w ust.5, przez cały okres trwania jego mandatu. W przypadku, gdy Rada Nadzorcza lub Zarząd Spółki poweźmie wiadomość, że niezależny członek Rady Nadzorczej Spółki, przestał w trakcie trwania mandatu spełniać kryteria niezależności i gdy uniemożliwia to spełnienie przez Spółkę kryterium posiadania co najmniej dwóch członków niezależnych, należy podjąć czynności, mające na celu wcześniejsze złożenie mandatu przez takiego członka Rady Nadzorczej lub jego odwołanie.

7. Przed powołaniem do składu Rady Nadzorczej Spółki, osoba kandydująca na niezależnego członka Rady, zobowiązana jest złożyć oświadczenie na piśmie, iż spełnia kryteria niezależności, określone w ust. 5.

8. Przez podmiot powiązany, o którym mowa w ust.5, rozumie się podmiot dominujący wobec Spółki, podmiot zależny wobec Spółki lub podmiot zależny wobec podmiotu dominującego wobec Spółki. Dominację lub zależność wobec Spółki, określa się

odpowiednio w oparciu o właściwe przepisy Kodeksu spółek handlowych lub ustawy o rachunkowości”.

Zgodnie z zasadą 19 kandydatury członków Rady Nadzorczej powinny być zgłaszane i szczegółowo uzasadniane w sposób umożliwiający dokonanie świadomego wyboru. W dotychczasowej praktyce Spółki, kandydatów do Rady Nadzorczej przedstawiano w trakcie obrad Walnego Zgromadzenia. Spółka dokłada starań, aby nazwiska kandydatów były wcześniej podawane do publicznej wiadomości.

Najistotniejsze zapisy zasad ładu korporacyjnego znalazły swoje odzwierciedlenie (zostały wzmocnione) w podstawowych dokumentach regulujących działanie Spółki:

1. Statut KGHM Polska Miedź S.A.
2. Regulamin obrad Walnego Zgromadzenia KGHM Polska Miedź S.A.
3. Regulamin Rady Nadzorczej KGHM Polska Miedź S.A.
4. Regulamin Zarządu KGHM Polska Miedź S.A.

Powyższe dokumenty oraz „Oświadczenie KGHM Polska Miedź S.A. z siedzibą w Lubinie w sprawie stosowania w Spółce zasad ładu korporacyjnego” zamieszczone są na stronie internetowej Spółki www.kghm.pl.

B) OPIS SPOSOBU DZIAŁANIA WALNEGO ZGROMADZENIA I JEGO ZASADNICZYCH UPRAWNIENI ORAZ PRAW AKCJONARIUSZY I SPOSOBU ICH WYKONYWANIA

Sposób działania Walnego Zgromadzenia KGHM Polska Miedź S.A., jego uprawnienia oraz prawa akcjonariuszy i sposób ich wykonywania określają następujące dokumenty:

1. Statut Spółki - Rozdział IV C, § 22 - §30
2. Regulamin obrad Walnego Zgromadzenia KGHM Polska Miedź S.A.
3. Oświadczenie KGHM Polska Miedź S.A. z siedzibą w Lubinie w sprawie stosowania w spółce zasad ładu korporacyjnego

Harmonogram prac przy organizacji Walnych Zgromadzeń Spółki planowany jest w taki sposób, aby należycie wywiązywać się z obowiązków wobec akcjonariuszy i umożliwić im realizację ich praw.

Spółka posiada program kwitów depozytowych. Reprezentantem właścicieli GDR-ów na Walnych Zgromadzeniach jest Bank Depozytowy, który wykonuje prawo głosu przez swojego przedstawiciela, stosownie do instrukcji udzielonych przez posiadaczy świadectw depozytowych i zgodnie z zasadami Umowy depozytowej zawartej ze Spółką.

Podczas obrad Walnych Zgromadzeń obecni są przedstawiciele mediów.

C) SKŁAD OSOBOWY I ZASADY DZIAŁANIA ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORCZYCH SPÓŁKI ORAZ ICH KOMITETÓW

Rada Nadzorcza

Zasady działania Rady Nadzorczej KGHM Polska Miedź S.A. określone zostały w następujących dokumentach:

1. Statut Spółki - Rozdział IV B, § 16 - § 21
2. Regulamin Rady Nadzorczej KGHM Polska Miedź S.A. z siedzibą w Lubinie
3. Oświadczenie KGHM Polska Miedź S.A. z siedzibą w Lubinie w sprawie stosowania w spółce zasad ładu korporacyjnego

Zgodnie z zasadą 20 ładu korporacyjnego wraz z komentarzem zawartym w „Oświadczeniu” i przytoczonym w punkcie A) niniejszego raportu, dwóch członków Rady Nadzorczej Spółki spełnia kryteria niezależności.

Skład Rady Nadzorczej KGHM Polska Miedź S.A. VI kadencji, w okresie od 1 stycznia 2007 r. do 31 grudnia 2007 r. przedstawiał się następująco:

<i>imię i nazwisko</i>	<i>funkcja</i>	<i>okres sprawowania funkcji w 2007 r.</i>
Adam Łaganowski*	Przewodniczący	01.01.2007 – 24.04.2007
	Członek	24.04.2007 – 18.10.2007

KGHM Polska Miedź S.A.
Raport dotyczący stosowania zasad ładu korporacyjnego w 2007 roku

Adam Glapiński*	Członek	11.04.2007 – 24.04.2007
	Przewodniczący	24.04.2007 – 10.07.2007
Leszek Jakubów*	Członek	18.10.2007 – 06.11.2007
	Przewodniczący	06.11.2007 – 31.12.2007
Stanisław Andrzej Potycz	Zastępca Przewodniczącego	01.01.2007 – 31.12.2007
Jan Sulmicki*	Członek	01.01.2007 – 11.04.2007
Marcin Ślęzak*	Członek	01.01.2007 – 31.12.2007
Jerzy Żyżyński	Członek	01.01.2007 – 31.12.2007
Anna Mańk	Członek	11.04.2007 – 31.12.2007
Remigiusz Nowakowski	Członek	18.10.2007 – 31.12.2007
<i>Członkowie Rady Nadzorczej wybrani przez pracowników Spółki:</i>		
Józef Czyczerski	sekretarz	01.01.2007 – 31.12.2007
Leszek Hajdacki	Członek	01.01.2007 – 31.12.2007
Ryszard Kurek	Członek	01.01.2007 – 31.12.2007

* Członkowie niezależni

W ramach Rady Nadzorczej działają następujące komitety:

- Komitet Audytu

Zadania Komitetu oraz wymagania stawiane członkom Rady powoływanym w jego skład określają postanowienia § 6 ust. 3 Regulaminu Rady Nadzorczej:

- 1) sprawowanie, w imieniu Rady Nadzorczej, nadzoru nad innymi uczestnikami procesu raportowania finansowego oraz procesu raportowania do Rady Nadzorczej,
- 2) analiza zasad rachunkowości przyjętych w Spółce,
- 3) przegląd transakcji ze stronami powiązanymi ze Spółką oraz transakcji nietypowych,
- 4) analiza wniosków wynikających z procesów zarządzania ryzykiem,
- 5) prowadzenie analizy ofert niezależnych audytorów, rekomendowanie Radzie Nadzorczej wybranego audytora i analiza umowy zawieranej z audytorem przez Spółkę,
- 6) bieżąca współpraca z niezależnym audytorem Spółki,
- 7) analiza opinii audytora na temat sprawozdania finansowego Zarządu Spółki, oraz listu audytora do Zarządu i Rady Nadzorczej i przygotowanie sprawozdania Rady Nadzorczej z oceny rocznego sprawozdania Zarządu z działalności Spółki i sprawozdania finansowego,
- 8) ocena planu audytu wewnętrznego Spółki, zatwierdzanie regulaminu audytu wewnętrznego, oraz zmian na stanowisku dyrektora audytu wewnętrznego,
- 9) analiza wniosków i zaleceń audytu wewnętrznego Spółki z oceną stopnia wdrożenia zaleceń przez kierownictwo Spółki,
- 10) powyższe zadania i uprawnienia Komitetu Audytu nie oznaczają, że ma on obowiązek planowania lub prowadzenia audytu dokumentów Spółki, czy też stwierdzania zgodności dokumentów Spółki z zasadami rachunkowości i obowiązującym prawem.

Skład Komitetu Audytu Rady Nadzorczej KGHM Polska Miedź S.A.VI kadencji, w okresie od 1 stycznia 2007 r. do 31 grudnia 2007 r. przedstawiał się następująco:

imię i nazwisko	okres pracy w Komitecie w 2007 r.
Adam Łaganowski*	08.01.2007 – 18.10.2007
Marcin Ślęzak*	01.01.2007 – 31.12.2007
Leszek Hajdacki	01.01.2007 – 31.12.2007
Anna Mańk	30.08.2007 – 31.12.2007
Leszek Jakubów*	06.11.2007 – 31.12.2007

* Członkowie niezależni

• **Komitet Wynagrodzeń**

Zadania Komitetu oraz wymagania stawiane członkom Rady powoływanym w jego skład określają postanowienia § 6 ust. 5 Regulaminu Rady Nadzorczej:

- 1) prowadzenie polityki przygotowania rezerwowych kandydatów na członków Zarządu Spółki,
- 2) prowadzenie procesu wyboru kandydatów na członków Zarządu Spółki i po ich analizie przedstawianie Radzie Nadzorczej wytypowanej kandydatury,
- 3) nadzór nad realizacją systemu wynagrodzeń kadry zarządczej i wnioskowanie do Rady Nadzorczej zmian wysokości wynagrodzeń,
- 4) dokonywanie okresowo analizy strategii wynagrodzeń kadry kierowniczej i wnioskowanie do Rady Nadzorczej, w przypadku konieczności wprowadzania zmian tej strategii.

Skład Komitetu Wynagrodzeń Rady Nadzorczej KGHM Polska Miedź S.A.VI kadencji, w okresie od 1 stycznia 2007 r. do 31 grudnia 2007 r. przedstawiał się następująco:

imię i nazwisko	okres pracy w Komitecie w 2007 r.
Adam Łaganowski	08.01.2007 – 18.10.2007
Stanisław Andrzej Potycz	08.01.2007 – 31.12.2007
Jan Sulmicki	08.01.2007 – 11.04.2007
Jerzy Żyżyński	08.01.2007 – 31.12.2007
Remigiusz Nowakowski	06.11.2007 – 31.12.2007

Komitety Audytu i Wynagrodzeń, po zakończeniu roku składają Radzie Nadzorczej sprawozdania ze swojej działalności. Sprawozdania te, po przyjęciu ich przez Radę Nadzorczą, udostępniane są akcjonariuszom w materiałach na Walne Zgromadzenie.

Zarząd

Kompetencje i zasady pracy Zarządu KGHM Polska Miedź S.A. określone zostały w następujących dokumentach:

1. Statut Spółki - Rozdział IV A, § 12 - § 15
2. Regulamin Zarządu KGHM Polska Miedź S.A. z siedzibą w Lubinie
3. Oświadczenie KGHM Polska Miedź S.A. z siedzibą w Lubinie w sprawie stosowania w spółce zasad ładu korporacyjnego

W okresie od 1 stycznia 2007 r. do 31 grudnia 2007 r. skład Zarządu oraz podział kompetencji pomiędzy Członków Zarządu przedstawiał się następująco:

imię i nazwisko	funkcja	okres sprawowania funkcji w 2007 r.
Krzysztof Skóra	Prezes Zarządu	01.01.2007 – 31.12.2007
Maksymilian Bylicki	I Wiceprezes Zarządu ds. Rozwoju	01.01.2007 – 06.11.2007
Marek Fusiński	Wiceprezes Zarządu ds. Finansowych	01.01.2007 – 31.12.2007
Ireneusz Reszczyński	Wiceprezes Zarządu ds. Handlu	01.01.2007 – 06.11.2007
	I Wiceprezes Zarządu ds. Handlu	06.11.2007 – 31.12.2007
Stanisław Kot	Wiceprezes Zarządu ds. Hutnictwa wykonujący czasowo uprawnienia i obowiązki, które określone zostały dla pionu Wiceprezesa Zarządu ds. Górnictwa	01.01.2007 – 31.03.2007
	Wiceprezes Zarządu ds. Produkcji	01.04.2007 – 31.12.2007
Dariusz Kaśków	Wiceprezes Zarządu ds. Rozwoju	06.11.2007 – 31.12.2007

D) OPIS PODSTAWOWYCH CECH STOSOWANYCH W SPÓŁCE SYSTEMÓW KONTROLI WEWNĘTRZNEJ I ZARZĄDZANIA RYZYKIEM W ODNIESIENIU DO PROCESU SPORZĄDZANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

W procesie sporządzania sprawozdań finansowych Spółki jednym z podstawowych elementów kontroli jest weryfikacja sprawozdania finansowego przez niezależnego biegłego rewidenta. Do zadań biegłego rewidenta należy w szczególności: przegląd półrocznego sprawozdania finansowego oraz badanie wstępne i badanie zasadnicze sprawozdania rocznego.

Wyboru biegłego rewidenta dokonuje Rada Nadzorcza w drodze akcji ofertowej, z grona renomowanych firm audytorskich, gwarantujących wysokie standardy usług i wymaganą niezależność. Obecna umowa na przeprowadzenie badania sprawozdań finansowych przez biegłego rewidenta została zawarta na okres 3 lat (2007-2009). Organem sprawującym nadzór nad procesem raportowania finansowego oraz współpracującym z niezależnym audytorem jest Komitet Audytu powołany w ramach kompetencji Rady Nadzorczej.

Celem zapewnienia rzetelności prowadzenia ksiąg rachunkowych Spółki oraz generowania danych finansowych do prezentacji o wysokiej jakości, Zarząd Spółki przyjął i zatwierdził do stosowania w sposób ciągły:

1. Politykę Rachunkowości oraz Branżowy Plan Kont, zgodne z zasadami Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej,
2. Zasady Gospodarki Finansowej i Systemu Ekonomicznego,
3. Branżowe Zasady Amortyzacji Bilansowej Rzeczowych Aktywów Trwałych oraz Wartości Niematerialnych,
4. Branżową Instrukcję Inwentaryzacyjną,
5. Dokumentację informatycznego systemu przetwarzania danych księgowych.

oraz szereg procedur wewnętrznych w zakresie systemów kontroli i oceny ryzyk wynikających z działalności Spółki.

KGHM Polska Miedź S.A. prowadzi księgi rachunkowe w zintegrowanym systemie informatycznym mySAP. Modułowa struktura systemu zapewnia przejrzysty podział kompetencji, spójność zapisów operacji w księgach oraz kontrolę pomiędzy księgami: sprawozdawczą, główną i pomocniczymi poprzez rozbudowany system raportowy. Wysoka elastyczność systemu pozwala na jego bieżące dostosowywanie do zmieniających się zasad rachunkowości lub innych norm prawnych. System posiada pełną dokumentację techniczną, zarówno w części przeznaczonej dla użytkowników końcowych, jak i konfiguracyjną, zawierającą parametryzację systemu oraz algorytmy obliczeniowe. Zgodnie z artykułem 10 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości dokumentacja informatycznego systemu rachunkowości jest okresowo aktualizowana i zatwierdzana przez Zarząd Spółki.

Dostęp do zasobów informacyjnych systemu informatycznego ograniczony jest odpowiednimi uprawnieniami upoważnionych pracowników wyłącznie w zakresie wykonywanych przez nich obowiązków. Kontrola dostępu prowadzona jest na każdym etapie sporządzania sprawozdania finansowego, począwszy od wprowadzania danych źródłowych, poprzez przetwarzanie danych, aż do generowania informacji wyjściowych.

Istotnym elementem zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych jest wewnętrzna kontrola sprawowana przez audyt wewnętrzny i kontrolę wewnętrzną Spółki.

Audyt wewnętrzny funkcjonuje w oparciu o zatwierdzony przez Zarząd Spółki „Regulamin audytu wewnętrznego w KGHM Polska Miedź S.A.” oraz „Kodeks etyki audytorów wewnętrznych w KGHM Polska Miedź S.A.” - opracowane w oparciu o Międzynarodowe Standardy Profesjonalnej Praktyki Audytu Wewnętrznego. Do zadań audytu wewnętrznego należy między innymi badanie i ocena mechanizmów kontrolnych służących wiarygodności i spójności danych finansowych, stanowiących podstawę sporządzenia sprawozdań wymaganych przepisami prawa oraz sprawozdań zarządczych. W tym zakresie - w 2007 roku badaniu i ocenie ryzyk poddane zostały procesy: delegowania uprawnień, ustalania cen oraz sprzedaży produktów Spółki.

Kontrola wewnętrzna funkcjonuje w oparciu o zatwierdzony przez Zarząd Spółki „Regulamin Kontroli Wewnętrznej”. System kontroli wewnętrznej oparty o zasady niezależności obejmuje wszystkie procesy Spółki, w tym obszary mające bezpośrednio lub pośrednio wpływ na prawidłowość sprawozdań finansowych.

Spośród obszarów ryzyk, na które narażona jest Spółka, najistotniejsze jest ryzyko rynkowe. Ze względu na ekspozycję Spółki na ryzyko rynkowe (ceny miedzi, srebra i kurs USD/PLN),

wykorzystuje się instrumenty pochodne w celu zarządzania tym ryzykiem. Organizacja procesu zarządzania ryzykiem rynkowym rozdziela funkcje komórek odpowiedzialnych za zawieranie transakcji na rynku instrumentów pochodnych od funkcji komórek odpowiedzialnych za ich autoryzowanie, rozliczanie i sporządzanie informacji o wycenie tych transakcji. Taka struktura organizacyjna, zgodna z najlepszymi praktykami światowymi zarządzania ryzykiem, pozwala na kontrolę procesu zawierania transakcji oraz na wyeliminowanie nieautoryzowanych przez Zarząd transakcji w obszarze instrumentów pochodnych.

Odzwierciedleniem skuteczności stosowanych procedur kontroli i zarządzania ryzykiem w procesie sporządzania sprawozdań finansowych KGHM Polska Miedź S.A., są efekty w postaci wysokiej jakości tych sprawozdań, co potwierdzają wydawane dotychczas opinie biegłych rewidentów z badania sprawozdań finansowych oraz wysokie oceny odbiorców sprawozdań. Ponadto, KGHM Polska Miedź S.A. uczestniczy w konkursie The Best Annual Report organizowanym przez Instytut Rachunkowości i Podatków pod patronatem Warszawskiej Giełdy Papierów Wartościowych, uzyskując w rankingu spółek giełdowych czołowe miejsce.

Podpisy wszystkich Członków Zarządu			
Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko /Funkcja	Podpis
04.03.2008 r.	Ireneusz Reszczyński	Pełniący obowiązki Prezesa Zarządu I Wiceprezes Zarządu	
04.03.2008 r.	Marek Fusiński	Wiceprezes Zarządu	
04.03.2008 r.	Stanisław Kot	Wiceprezes Zarządu	