

Szanowni Państwo,

Rok 2008 upłynął pod znakiem wielu spektakularnych wydarzeń. Okazało się, że kryzys z 2007 roku na amerykańskim rynku kredytów hipotecznych, stał się zarzewiem najgłębszego globalnego kryzysu finansowego i gospodarczego od czasów wielkiego kryzysu z lat trzydziestych XX wieku. Pierwsza połowa 2008 roku przyniosła historyczne umocnienie polskiego złotego względem dolara amerykańskiego i euro. Z kolei od końca lipca obserwowane było gwałtowne odwrócenie aprecjacyjnego trendu. W drugiej połowie roku miała miejsce przecena na rynkach towarowych, której efektem był głęboki spadek notowań miedzi i srebra na rynku światowym.

Niestety również poziom notowań giełdowych spółki na giełdach papierów wartościowych nie oparł się niekorzystnej tendencji rynkowej. Ich wartość spadała od lipca, a na koniec roku obniżyła się do poziomu nie notowanego od maja 2005 roku. Podobny spadek wartości walorów zanotowały wszystkie firmy górnicze z branży. Pozytywnym elementem dla naszych akcjonariuszy była wypłata wysokiej dywidendy w kwocie 9 zł za akcję.

Pomimo znacznie gorszych od założonych w planach budżetowych warunków makroekonomicznych firma zakończyła rok 2008 sukcesem. Zrealizowane zostały prognozowane wyniki. Przychody ze sprzedaży wyniosły 11,30 mld zł, natomiast zysk netto osiągnął poziom 2,92 mld zł. Niewątpliwie znaczący wpływ na wynik finansowy spółki miały zaimplementowane w 2008 roku strategie zabezpieczające. Zabezpieczenia ceny miedzi stanowiły ok. 35% a w przypadku srebra ok. 32% zrealizowanej przez Spółkę sprzedaży obu metali (w 2007 r. odpowiednio 25% i 6%). W przypadku rynku walutowego, zabezpieczone przychody ze sprzedaży stanowiły ok. 11% (w 2007 roku 10%) całkowitych przychodów ze sprzedaży. Wpływ wszystkich transakcji w instrumentach pochodnych na rachunek wyników ukształtował się na poziomie 368 mln zł. Innym ważnym czynnikiem, który miał istotny wpływ na wynik finansowy był wzrost wolumenu sprzedaży miedzi elektrolitycznej o 10 tys. t oraz silna deprecjacja złotego w IV kwartale 2008 roku.

KGHM Polska Miedź S.A. należy do grona firm, których wynik finansowy jest silnie skorelowany z poziomem notowań miedzi i srebra na rynku światowym oraz z kursem dolara. Firma nie ma wpływu na te czynniki. Ma jednak wpływ na koszty, które stanowią o jej pozycji konkurencyjnej. Walka z ich wzrostem stała się priorytetem w 2008 roku. Podjęto szereg decyzji i działań, których celem jest zatrzymanie wzrostu, a w dalszej perspektywie obniżka kosztów produkcji. Najważniejsze z nich to:

- Realizacja w latach 2009-2013 programu „Modernizacja pirometalurgii”, polegającego na budowie nowego pieca zawieszinowego, który zastąpi nieefektywny piec szybowy w HM Głogów I.
- Uruchomienie w latach 2009-2012 projektu inwestycyjnego „Budowa Bloków Gazowo-Parowych w Głogowie i Polkowicach”. Jego realizacja zapewni spółce około 25% jej zapotrzebowania na energię elektryczną. Rozbudowa mocy energetycznych związana jest z możliwością obniżenia kosztów zaopatrzenia w energię elektryczną spółki oraz poprawą bezpieczeństwa energetycznego Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A.
- Utworzenie od 2009 r. Centralnego Biura Zakupów, które scentralizuje zakupy na potrzeby całej spółki, będzie organizować przetargi i negocjować najkorzystniejsze oferty.

W 2008 roku udało się nam osiągnąć coś, czego dawno nie obserwowaliśmy w KGHM. Do tej pory w IV kwartale koszty produkcji wzrastały. Nam udało się zatrzymać tę tendencję. Koszty produkcji w ostatnim kwartale 2008 roku były niższe niż w poprzednim. To pozwala nam optymistycznie patrzeć w przyszłość.

Rok 2008 charakteryzowały największe w historii spółki nakłady inwestycyjne. Zrealizowano inwestycje, których celem jest zabezpieczenie poziomu produkcji, poprzez budowę szybów i infrastruktury towarzyszącej, umożliwiającej wydobywanie w nowych rejonach kopalni. Ich efektem jest strumień przychodów z nowo uruchamianej produkcji kompensujący ubytki wynikające z zakończenia eksploatacji w innych miejscach. W 2008 r. wykonano 92 km wyrobisk udostępniających, zakupiono 253 nowe maszyny górnicze. Współczynnik odtworzenia maszyn wzrósł do 19%, a średni wiek maszyn pracujących na dole w kopalniach KGHM obniżył się do 5 lat. Kontynuowano projekty związane z udostępnieniem nowych obszarów wydobywczych, takich jak budowa szybu SW 4 oraz „Program zagospodarowania złoża Głogów Głęboki – Przemysłowy”.

W czasach koniunktury działania firmy były ukierunkowane na zrównoważony wzrost, który w czasach dekonunktury staje się nienaruszalnym fundamentem do dalszego rozwoju. W okresie wszechogarniającego kryzysu, pracując nad budżetem na 2009 r. mogliśmy ograniczyć inwestycje, ale byłaby to krótkowzroczna polityka. Wierzę, że zrealizowane dotychczas i podjęte nowe projekty inwestycyjne będą prowadziły do dalszego rozwoju KGHM Polska Miedź S.A. oraz umocnienia jej pozycji konkurencyjnej na świecie.

Zbudowanie silnego i trwałego fundamentu, nie byłoby możliwe bez zaangażowania i wysiłku pracowników KGHM Polska Miedź S.A. W tym miejscu dziękuję im za wysiłek włożony we wzrost i umocnienie pozycji firmy. Jednocześnie zapewniam, że w dobie szalejącego kryzysu zrobię wszystko aby zapewnić im bezpieczne i stabilne miejsca pracy.

Wkroczyliśmy w rok 2009 z optymizmem i przekonaniem, że nie tylko przetrwamy obecny kryzys w dobrej kondycji, ale wyjdziemy z niego silniejsi. Pomimo niestabilnej i bardzo trudnej do przewidzenia sytuacji gospodarczej na świecie. Nie wiadomo także jak będzie się zachowywał rynek miedzi. Mimo to będziemy realizować nasze plany, których celem jest dalszy rozwój spółki oraz zwiększanie jej wartości. Sukces w przyszłości wymaga inwestycji w teraźniejszości.

Chciałbym podziękować akcjonariuszom za okazane nam zaufanie. Jednocześnie zapewniam, że ja i moi koledzy z zarządu uczynimy wszystko co w naszej mocy, aby przeprowadzić firmę przez ten trudny czas w jak najlepszej kondycji.

Mirosław Krutin

Prezes Zarządu

Lubin, 27 marca 2009 r.