

Noty do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego KGHM Polska Miedź S.A. sporządzonego za IV-ty kwartał 2007 r.

I. Zasady przyjęte przy sporządzaniu sprawozdania

1. Wstęp

Jednostką Dominującą Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. jest KGHM Polska Miedź S.A. z siedzibą w Lubinie, której akcje znajdują się w obrocie regulowanym. Podstawowa działalność firmy koncentruje się na produkcji miedzi i srebra.

KGHM Polska Miedź S.A. w bieżącym kwartale objęła skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym 25 jednostek zależnych oraz wyceniła metodą praw własności udziały i akcje 2 jednostek stowarzyszonych.

Począwszy od 1 stycznia 2005 roku *(w oparciu o MSR 8 par. 8, który zezwala na odstąpienie od stosowania zasad zawartych w MSSF w sytuacji, gdy skutek odstąpienia od ich zastosowania jest nieistotny)*, z konsolidacji wyłączono jednostki zależne - Polskie Centrum Promocji Miedzi sp. z o.o., TUW Cuprum oraz PU „Mercus Serwis” Sp. z o.o. Ogółem w prezentowanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym nie objęto konsolidacją trzech jednostek zależnych, zaś udziały w jednej jednostce stowarzyszonej wyceniono wg ceny nabycia z uwzględnieniem utraty wartości. Wyłączenie jednostek z konsolidacji nie wpływa na rzetelną prezentację sytuacji majątkowej, wyniku finansowego oraz przepływu środków pieniężnych Grupy Kapitałowej.

Prezentowany raport kwartalny zawiera skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za następujące okresy:

- okres bieżący od 1 października do 31 grudnia 2007 r.
- okres porównywalny od 1 października do 31 grudnia 2006 r.

2. Zastosowane kursy walut

Do przeliczenia wybranych danych finansowych na walutę EUR przyjęto następujące kursy:

- przeliczenie obrotów, wyników finansowych oraz przepływów pieniężnych za okres bieżący, według kursu **3,7768 PLN/EUR,**
- przeliczenie aktywów, kapitału i zobowiązań na 31 grudnia 2007 r. według kursu **3,5820 PLN/EUR,**
- przeliczenie obrotów, wyników finansowych oraz przepływów pieniężnych za okres porównywalny, według kursu **3,8991 PLN/EUR,**
- przeliczenie aktywów, kapitału i zobowiązań na 31 grudnia 2006 r. według kursu **3,8312 PLN/EUR**

3. Zasady rachunkowości

Niniejsze sprawozdanie finansowe sporządzone jest zgodnie z zasadami wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską. Zasady powyższe zostały opublikowane 23 października 2007 r. w skonsolidowanym raporcie półrocznym PS 2007.

Prezentacja sprawozdania oparta jest na MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” przy zastosowaniu tych samych zasad dla okresu bieżącego i porównywalnego, z dostosowaniem prezentacji okresu porównywalnego do zmian zasad rachunkowości, prezentacji oraz korekty z tytułu błędu poprzedniego okresu wprowadzonych w roku 2007.

Zmiany zasad dotyczyły:

- Określenia oczekiwanego stopnia realizacji aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego. W wyniku zmiany uznano zysk niepodzielony lat ubiegłych na dzień 1.01.2006 roku w kwocie 154 753 tys. zł. oraz wynik finansowy za okres 12 m-cy zakończony 31.12.2006 roku w kwocie 11 001 tys. zł (wynik finansowy za okres 3 m-cy zakończony 31.12.2006 roku w kwocie 11 001 tys. zł)
- prezentacji towarowych instrumentów pochodnych, których rozliczenie przypada w drugim dniu roboczym po dniu bilansowym. Zmiana ta spowodowała zmniejszenie na dzień 31.12.2006 roku zobowiązań z tytułu instrumentów pochodnych w kwocie 209 415 tys. zł zwiększając jednocześnie zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania,
- prezentacji instrumentów pochodnych przeznaczonych do obrotu z terminem zapadalności powyżej 12 miesięcy, które nie podlegają zasadom rachunkowości zabezpieczeń zgodnie z MSR 39. W celu zaznaczenia ich długoterminowego charakteru Grupa Kapitałowa prezentuje je w długoterminowych aktywach/zobowiązaniach z tytułu instrumentów pochodnych zmniejszając na dzień 31.12.2006 roku krótkoterminowe aktywa i zobowiązania z tytułu pochodnych instrumentów o kwotę 605 tys. zł, zwiększając jednocześnie długoterminowe aktywa i zobowiązania z tytułu pochodnych instrumentów,

- prezentacji Funduszu Likwidacji Zakładów Górniczych oraz aktywów finansowych finansowanych ze środków tego Funduszu. Ze względu na restrykcyjne ograniczenia nałożone ustawą Prawo geologiczne i górnicze, co do możliwości dysponowania tymi środkami wyłącznie na cele likwidacji obiektów górniczych, Spółka ma ograniczoną kontrolę nad tymi aktywami. W związku z powyższym aktywa finansowe Funduszu oraz Fundusz prezentowane są w sprawozdaniu finansowym w kwocie netto. Zmiana ta spowodowała zmniejszenie sumy bilansowej na 31.12.2006 roku o kwotę 32 169 tys. zł

Korekty błędów lat poprzednich dotyczyły:

- zasad tworzenia rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego od różnicy przejściowej związanej z inwestycją w jednostkach stowarzyszonych. Skutkiem zmiany jest wzrost kapitału własnego na dzień 1.01.2006 roku w kwocie 93 597 tys. zł. oraz spadek wyniku finansowego za okres 12 miesięcy zakończony 31.12.2006 roku o 45 809 tys. zł ((wynik finansowy za okres 3 m-cy zakończony 31.12.2006 roku w kwocie 10 645 tys. zł)
- korekty wartości odpisów amortyzacyjnych dotyczących różnicy wyceny majątku przekazanego aportem z KGHM Polska Miedź S.A. na podwyższenie kapitału podstawowego jednostek zależnych. Skutkiem błędu jest zmniejszenie na dzień 1.01.2006 roku zysku niepodzielonego lat ubiegłych w kwocie 17 226 tys. zł oraz wyniku finansowego za okres 12 m-cy zakończony 31.12.2006 roku w kwocie 4 711 tys. zł (wyniku finansowego za okres 3 m-cy zakończony 31.12.2006 roku w kwocie 1 639 tys. zł)
- utworzenia rezerw na sprawy sporne z ZUS w jednostkach zależnych za lata 1999 – 2006. Skutkiem błędu jest zmniejszenie na dzień 1.01.2006 roku zysku niepodzielnego z lat ubiegłych o kwotę 5 849 tys. zł oraz wyniku finansowego za okres 12 m-cy zakończony 31.12.2006 roku w kwocie 959 tys. zł (wyniku finansowego za okres 3 m-cy zakończony 31.12.2006 roku w kwocie 719 tys. zł)

II. Cykliczność, sezonowość działalności

Zarówno cykliczność działalności jak i jej sezonowość nie dotyczy jednostek Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A.

III. Pozycje wpływające na aktywa, pasywa, kapitał, wynik finansowy netto lub przepływy środków pieniężnych, które są niezwykłe ze względu na ich rodzaj, wielkość lub wywierany wpływ

1. Sytuacja i wyniki finansowe znaczących spółek

Najistotniejszy wpływ na Grupę Kapitałową mają jednostka dominująca oraz:

- DIALOG S.A. – spółka zależna, w której KGHM Polska Miedź S.A. posiada 100% akcji;
- Polkomtel S.A., w której KGHM Polska Miedź S.A. posiada 19,61% akcji.

Polkomtel S.A. *

Wartość księgowa akcji Polkomtel S.A. na dzień 31 grudnia 2007 roku wycenionych metodą praw własności w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. wynosiła 687 665 tys. zł.

Podstawowe elementy rachunku wyników spółki prezentuje zestawienie poniżej:

Tabela 1. Wyniki finansowe Polkomtel S.A.

	X-XII 2006	X-XII 2007	I-XII 2006	I-XII 2007	Dynamika*
Przychody ze sprzedaży	1 886 078	2 036 778	7 359 014	7 799 020	106%
Wynik na działalności operacyjnej	365 951	428 172	1 477 088	1 771 713	120%
EBITDA	619 664	697 005	2 486 493	2 832 632	114%
Zysk netto	284 874	340 372	1 123 121	1 358 676	121%

* $I-XII\ 2006 = 100/I-XII2007$

Spółka w okresie czterech kwartałów 2007 roku w porównaniu do analogicznego okresu roku 2006, zwiększyła przychody o 6 %. Wzrost przychodów jest skutkiem przede wszystkim zwiększenia bazy klientów, która w okresie dwunastu miesięcy powiększyła się o 1 446 tys. osób, przekraczając liczbę

Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A.
Kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF
za okres od 1.10.2007 do 31.12.2007 r.
(kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

13 454 tys. Wypracowana w okresie czterech kwartałów EBITDA wyniosła 2 832 632 tys. zł, a zysk netto wyniósł 1 358 676 tys. zł.

Dnia 29 marca 2007 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Polkomtel S.A. podjęło uchwałę o wypłacie na rzecz akcjonariuszy dywidendy w łącznej kwocie 1 031 765 tys. zł. W ramach tej kwoty na podstawie uchwały Rady Nadzorczej spółki kwota 253 380 tys. zł została wypłacona akcjonariuszom w marcu 2007 r. jako zaliczka na poczet dywidendy. Pozostała kwota w wysokości 778 385 tys. zł została wypłacona 8 czerwca 2007 r. KGHM Polska Miedź S.A. otrzymała łącznie kwotę proporcjonalnie do posiadanych udziałów, tj. 202 316 tys. zł.

Dnia 26 października 2007 roku Rada Nadzorcza Polkomtel S.A. podjęła uchwałę o wypłacie zaliczki na poczet dywidendy za 2007 rok. Łącznie na rzecz akcjonariuszy została wypłacona kwota 315 700 tys. zł, z czego KGHM Polska Miedź S.A. 18 grudnia 2007 roku otrzymała proporcjonalnie do swoich udziałów 61 905 tys. zł.

W grudniu 2005 r. grupa instytucji finansowych ogłosiła wezwanie na zakup akcji TDC. W wyniku dojścia wezwania do skutku nastąpiła zmiana kontroli nad tym podmiotem. W związku z tym, zgodnie ze statutem spółki Polkomtel S.A., TDC Mobile International A/S zaoferowało sprzedaż posiadanych przez siebie akcji pozostałym akcjonariuszom.

W wyniku wystąpienia tzw. Zmiany Tytułu Własności w odniesieniu do TDC Mobile International A/S, pozostali akcjonariusze Polkomtel S.A. uzyskali prawo nabycia łącznie 4 019 780 akcji Polkomtel S.A. znajdujących się w posiadaniu TDC Mobile International A/S. W dniu 10 marca 2006 r. pomiędzy KGHM Polska Miedź S.A., PKN ORLEN S.A., PSE S.A. i Węgłokoks S.A. jako kupującymi oraz TDC Mobile International A/S jako sprzedawcą zawarta została „Umowa w przedmiocie akceptacji oferty i warunkowego zbycia akcji Polkomtel S.A.” Szczegóły powyższej umowy scharakteryzowane zostały w raporcie bieżącym z dnia 10 marca 2006 r. oraz w raporcie rocznym za rok 2005.

W dniu 10 marca 2006 r., Vodafone Americas Inc. wniósł pozew do Międzynarodowego Sądu Arbitrażowego przy Federalnej Izbie Handlowej w Wiedniu, w którym pozwał sześć podmiotów, określając TDC Mobile International A/S jako głównego pozwanego, Polkomtel S.A. jako pierwszego pomocniczego pozwanego oraz KGHM Polska Miedź S.A., PKN ORLEN S.A., PSE S.A. oraz Węgłokoks S.A. jako dalszych pomocniczych pozwanych. W swoim pozwie Vodafone Americas Inc. zakwestionował między innymi sposób ustalenia ceny przez TDC International A/S w ofercie kierowanej do pozostałych akcjonariuszy Polkomtel S.A.

Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania spór nie został zakończony. Nie jest możliwe określenie, kiedy dokładnie, i z jakim skutkiem postępowanie to zostanie zakończone.

***podano wstępne wyniki Polkomtel S.A. niezwyfikowane przez audytora.**

DIALOG S.A.

Podstawowe elementy rachunku wyników spółki prezentuje zestawienie poniżej:

Tabela 2. Wyniki finansowe DIALOG S.A.

	X-XII 2006	X-XII 2007	I-XII 2006	I-XII 2007	Dynamika**
Przychody ze sprzedaży	83 266	88 573	500 959	496 736	99%
Wynik na działalności operacyjnej	-20 744	-12 338	29 835	16 464	55%
EBITDA	-4 644	6 614	121 496	120 056	99%
Zysk netto	26 521	42 851	71 271	66 508	93%

* Dane finansowe za rok 2006 przedstawiono na podstawie sprawozdania jednostkowego spółki sporządzonego wg Ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku.

** I-XII 2006 = 100/I-XII 2007

Telefonia Dialog S.A. jest postrzegana jako jeden z najnowocześniejszych operatorów telekomunikacyjnych w Polsce. Dzięki wprowadzeniu nowych usług, spółka coraz bardziej odchodzi od tradycyjnego wizerunku operatora stacjonarnego, co jednak wiąże się z koniecznością dodatkowych inwestycji i nakładów.

W okresie czterech kwartałów 2007 roku spółka uzyskała przychody na poziomie 496 736 tys. zł tj. o 1 % mniej niż w analogicznym okresie 2006 roku. Pomimo powszechnej na rynku erozji cen oraz silnej konkurencji ze strony operatorów komórkowych spółka uzyskała wynik EBITDA tylko o 1 % niższy niż w okresie czterech kwartałów 2006 roku. Wynik netto wyniósł 66 508 tys. zł.

Intensywny rozwój nowych usług (w tym komórkowych oraz IPTV) przewidziany na najbliższe lata jest konieczny, gdyż silna konkurencja operatorów komórkowych powoduje, że DIALOG podobnie jak inni operatorzy usług stacjonarnych odnotowuje spadek liczby abonentów usług głosowych. Na koniec grudnia 2007 roku spółka posiadała 409,7 tys. tradycyjnych linii dzwoniących.

Zgodnie z przyjętą strategią i biznes planem DIALOG S.A., spółka przewiduje, poza kontynuacją projektów już rozpoczętych, wdrożenie w najbliższym czasie szeregu projektów inwestycyjnych i produktów, które łącznie mają przyczynić się do zwiększenia przychodów i rozszerzenia obszaru działalności spółki, a także do trwałej poprawy jej rentowności. Dzięki podpisanej z TP S.A. umowie, spółka w marcu 2007 roku rozpoczęła sprzedaż usługi poza obszarem swojej sieci, tj. przy wykorzystaniu sieci operatora

dominującego (usługa WLR). W ciągu dziewięciu miesięcy od uruchomienia usługi WLR liczba zawartych umów WLR wyniosła 144,0 tys. szt. i była o 25% wyższa od planowanego wyniku. Zarząd spodziewa się, że w najbliższych latach udział usługi WLR stanie się znaczącą pozycją w strukturze przychodów spółki.

Spółka rozszerza również sprzedaż usług szerokopasmowego dostępu do Internetu. Na koniec grudnia 2007 roku liczba użytkowników Internetu szerokopasmowego wyniosła 110,0 tys.

Natomiast w grudniu 2007 roku spółka podpisała z Polkomtel S.A. umowę o współpracy, dzięki której w 2008 roku będzie mogła zacząć oferować usługi mobilne jako tzw. operator wirtualny (usługi „MVNO”).

W celu realizacji celów strategicznych tj. zwiększenia bazy klientów oraz wzrostu przychodów i EBITDA, DIALOG jest w trakcie finalizowania transakcji przejścia kolejnych operatorów telefonicznych. Transakcje te pozwolą na zwiększenie bazy abonenckiej DIALOG S.A. oraz, dzięki przejęciu infrastruktury, umożliwią świadczenie dodatkowych usług, co przyczyni się do wzrostu przychodów i rentowności spółki.

W dniu 22 lutego 2007 r. DIALOG S.A. sfinalizowała transakcję zakupu zorganizowanej części przedsiębiorstwa pod nazwą E-wro. W ramach transakcji, spółka nabyła sieć w technologii ethernet wraz z bazą 6,5 tys. abonentów korzystających z usług dostępu do Internetu, oraz inne składniki majątkowe i wartości niematerialne. Zakup sieci zwiększył możliwości DIALOG S.A. do świadczenia nowoczesnych usług (np. telewizja interaktywna).

W trzecim kwartale 2007 roku Zarząd DIALOG S.A. podjął decyzję o rozpoczęciu przygotowań do wprowadzenia spółki na Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie. Debiut giełdowy spółki możliwy jest jeszcze w roku 2008, lecz ostateczny termin zależy będzie od oceny sytuacji na rynkach kapitałowych przez właściciela. W ramach przygotowań do oferty, dnia 6 grudnia 2007 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Telefonii DIALOG S.A. podjęło decyzję o obniżeniu kapitału zakładowego spółki z kwoty 1 959 800 tys. zł do kwoty 489 950 tys. zł tj. o kwotę 1 469 850 tys. zł. Celem operacji było uporządkowanie struktury kapitałów tj. pokrycie skumulowanych strat poniesionych przez spółkę w wysokości 913 150 tys. zł oraz zmiana wartości nominalnej akcji w związku z planowaną pierwszą ofertą publiczną akcji spółki i planowanym dopuszczeniem akcji spółki do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Obniżenie kapitału nastąpiło bez jakiegokolwiek wynagrodzenia na rzecz akcjonariuszy spółki.

2. Wycena aktywów finansowych i rzeczowych

Aktywa finansowe

W wyniku wyceny i rozliczenia w jednostce dominującej transakcji zabezpieczających przyszłe przepływy pieniężne w części skutecznej, po uwzględnieniu skutków w podatku odroczonym, w bieżącym kwartale zmniejszono pozostałe kapitały o kwotę 73 784 tys. zł.

/narastająco od początku roku zwiększenie kapitałów o kwotę 449 925 tys. zł/

Tytułem rozliczenia i wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży do wartości godziwej po uwzględnieniu skutków w podatku odroczonym, w bieżącym kwartale zmniejszono pozostałe kapitały w kwocie 522 tys. zł.

/narastająco od początku roku zmniejszenie pozostałych kapitałów o kwotę 5 646 tys. zł/

W wyniku realizacji i aktualizacji wyceny instrumentów finansowych nastąpiło zwiększenie zysku bieżącego kwartału w kwocie 20 491 tys. zł. z czego 20 507 tys. zł dotyczy realizacji i wyceny instrumentów pochodnych do poziomu wartości godziwej, 57 tys. zł dotyczy odpisu aktualizującego wartość pożyczki, natomiast 41 tys. zł wynika z odwrócenia odpisu aktualizującego aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

/narastająco od początku roku zmniejszenie zysku netto o kwotę 309 927 tys. zł/

Aktywa rzeczowe i należności

Tytułem amortyzacji rzeczowego majątku trwałego i wartości niematerialnych w bieżącym kwartale skonsolidowany wynik finansowy obciążono w wysokości 154 602 tys. zł.

/narastająco od początku roku zmniejszenie zysku netto o kwotę 597 832 tys. zł/

Aktualizacja wyceny aktywów rzeczowych wpłynęła na zmniejszenie wyniku finansowego w kwocie 3 616 tys. zł */narastająco od początku roku zmniejszenie wyniku w kwocie 10 441 tys. zł/*, z czego 2 270 tys. zł dotyczy utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych, zaś 1 346 tys. zł z wyceny zapasów do poziomu cen sprzedaży netto.

Ponadto na poziom aktywów i wyniku finansowego w bieżącym kwartale wpłynęły skutki odpisów aktualizujących należności wraz z odsetkami (nadwyżka odpisów utworzonych nad rozwiązanymi) zmniejszając wynik bieżącego kwartału o kwotę 29 941 tys. zł, z czego 25 549 tys. zł dotyczyło odpisu aktualizującego należności dochodzone od gmin z tytułu zapłaty podatku od podziemnych wyrobisk górniczych. Spółka prowadzi procedurę odwoławczą w zakresie opodatkowania podatkiem od nieruchomości wyrobisk górniczych.

/narastająco od początku roku zmniejszenie zysku netto o kwotę 38 952 tys. zł/

3. Kredyty, pożyczki i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego

	31 grudnia 2007	31 grudnia 2006
Długoterminowe	162 909	150 568
Kredyty bankowe	132 440	111 691
Pożyczki	13 781	21 481
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	16 688	17 396
Krótkoterminowe	113 201	54 756
Kredyty bankowe	101 890	41 713
Pożyczki	7 722	7 707
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	3 589	5 336
Razem	276 110	205 324

IV. Rodzaj i kwoty zmian wartości szacunkowych

1. Rezerwy

W wyniku finansowym bieżącego kwartału rozliczono skutki aktualizacji lub tworzenia szacunków przyszłych zobowiązań (rezerw), w szczególności:

- 1.1 rezerw na przyszłe koszty likwidacji (rekultywacji) kopalń w jednostce dominującej. Ponadto, rezerwa obejmuje szacunki kosztów likwidacji obiektów technologicznych, dla których obowiązek rekultywacji po zakończeniu działalności wynika z odrębnych przepisów lub przyjętego zwyczaju. Wynikiem zmiany szacunku jest wzrost rezerwy i zmniejszenie zysku w kwocie 12 022 tys. zł

/narastająco od początku roku zmniejszenie zysku netto w kwocie 25 322 tys. zł/

- 1.2 rezerw na przyszłe świadczenia pracownicze z tytułu jednorazowych odpraw emerytalnych lub rentowych, nagród jubileuszowych, deputatu węglowego wypłacanego po okresie zatrudnienia. Skutkiem zmiany szacunku jest wzrost rezerwy i zmniejszenie zysku w kwocie 30 834 tys. zł

/narastająco od początku roku zmniejszenie zysku netto w kwocie 46 916 tys. zł/

Ponadto wynik finansowy za rok 2007 został obciążony w kwocie 246 098 tys. zł, tytułem zarachowanych kosztów na nagrodę roczną, która zostanie wypłacona po zatwierdzeniu sprawozdania finansowego.

2. Odroczony podatek dochodowy

Wynikiem zmian różnic pomiędzy wartością bilansową i podatkową pozycji bilansu jest zmiana szacunku wartości aktywów i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

W bieżącym kwartale nastąpił wzrost aktywa podatkowego w kwocie 50 345 tys. zł, który rozliczono

- na zwiększenie wyniku finansowego 50 225 tys. zł
- na zwiększenie kapitału z tytułu wyceny instrumentów zabezpieczających 120 tys. zł

/Narastająco od początku roku nastąpił spadek aktywa podatkowego w kwocie 91 277 tys. zł, z czego rozliczono

- na zwiększenie wyniku finansowego 26 222 tys. zł,
- na zmniejszenie kapitału z tytułu wyceny instrumentów zabezpieczających 117 499 tys. zł./

W rezerwie na odroczony podatek dochodowy w bieżącym kwartale nastąpił spadek rezerwy w kwocie 12 467 tys. zł, z czego rozliczono

- na zmniejszenie wyniku finansowego 1 794 tys. zł
- na zwiększenie kapitału z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających i instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży 14 261 tys. zł

/Narastająco od początku roku nastąpił spadek rezerwy podatkowej w kwocie 23 701 tys. zł, z czego rozliczono

- na zwiększenie wyniku finansowego 22 618 tys. zł,
- na zmniejszenie kapitału z tytułu wyceny instrumentów zabezpieczających i instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży 1 083 tys. zł./

Po skompensowaniu aktywa z rezerwą, wartość aktywa na koniec okresu sprawozdawczego ustalono w wysokości 324 300 tys. zł, zaś rezerwy w wysokości 29 804 tys. zł.

V. Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych

W prezentowanym okresie spółki Grupy Kapitałowej nie dokonywały emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

VI. Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy.

Zgodnie z Uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia KGHM Polska Miedź S.A. nr 39/2007 z dnia 30 maja 2007 r. dotyczącą podziału zysku za rok obrotowy 2006 oraz ustalenia dnia dywidendy i terminu wypłaty dywidendy, skorygowaną uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia KGHM Polska Miedź S.A. nr 3/2007 z dnia 9 lipca 2007 r. w sprawie korekty uchwały Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia nr 39/2007 z dnia 30 maja 2007 r. - na dywidendę dla akcjonariuszy z zysku za rok obrotowy 2006 przeznaczono kwotę 3 394 000 tys. zł, co stanowi 16,97 zł na jedną akcję.
Dzień dywidendy uchwalono na 25 czerwca 2007 r. Terminy wypłaty dywidendy: na dzień 10 lipca 2007 r. - kwoty 1 698 000 tys. zł, tj. 8,49 zł na jedną akcję oraz na dzień 10 września 2007 r. - kwoty 1 696 000 tys. zł, tj. 8,48 zł na jedną akcję.

Kwota 1 698 000 tys. zł tj. 8,49 zł na jedną akcję została wypłacona 10 lipca 2007 r.

W związku z wniesionym pozwem akcjonariusza o stwierdzenie nieważności uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia KGHM Polska Miedź S.A. nr 3/2007 z dnia 9 lipca 2007 r., ewentualnie o jej uchylenie wraz z wnioskiem o zabezpieczenie powództwa poprzez ustanowienie zakazu dokonania przez Spółkę wypłaty drugiej części dywidendy w wysokości 1 696 000 tys. zł, Sąd Okręgowy w Legnicy Wydział VI Gospodarczy postanowieniem z dnia 1 sierpnia 2007 r. zabezpieczył roszczenia powoda w ten sposób, że wstrzymał wypłatę drugiej części dywidendy w wysokości 1 696 000 tys. zł, której wypłata miała nastąpić w dniu 10 września 2007 r. Spółka wniosła zażalenie na wskazane postanowienie. Sąd Apelacyjny we Wrocławiu dnia 6 września 2007 r. oddalił zażalenie Spółki na postanowienie Sądu Okręgowego w Legnicy z dnia 1 sierpnia 2007 r. w sprawie wstrzymania wypłaty drugiej części dywidendy.

Dnia 18 września 2007 r. Sąd Okręgowy w Legnicy VI Wydział Gospodarczy wydał wyrok, w którym stwierdził nieważność uchwały Nr 3/2007 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia KGHM Polska Miedź S.A. z dnia 9 lipca 2007 r.

Dnia 10 października 2007 r., reprezentująca Spółkę kancelaria Sołtysiński & Szlęzak Kancelaria Radców Prawnych i Adwokatów Spółka Komandytowa w Warszawie, złożyła apelację do Sądu Apelacyjnego we Wrocławiu od wyroku Sądu Okręgowego w Legnicy z dnia 18 września 2007 r., stwierdzającego nieważność uchwały Nr 3/2007 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 9 lipca 2007 r.

Sąd Apelacyjny we Wrocławiu w wyroku ogłoszonym w dniu 28 listopada 2007 r. uwzględnił apelację Spółki i zmienił wyrok Sądu Okręgowego w Legnicy z dnia 18 września 2007 r. w ten sposób, że oddalił powództwo akcjonariusza o stwierdzenie nieważności uchwały Nr 3/2007 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia KGHM Polska Miedź S.A. z dnia 9 lipca 2007 roku.

W związku z wyrokiem Sądu Apelacyjnego we Wrocławiu z dnia 28 listopada 2007 r., Zarząd Spółki uchwałą z dnia 30 listopada 2007 r. ustalił datę wypłaty drugiej raty dywidendy za rok 2006 w kwocie 1 696 000 tys. zł, tj. 8,48 zł na jedną akcję, na dzień 12 grudnia 2007 r.

Kwota 1 696 000 tys. zł tj. 8,48 zł na jedną akcję została wypłacona 12 grudnia 2007 r.

Wszystkie akcje Spółki są akcjami zwykłymi.

VII. Segmenty działalności

Informacje dotyczące segmentów działalności za okres od 01.01.2007 do 31.12.2007

	Miedź i metale szlachetne, inne produkty hutnictwa	Usługi telekomunikacyjne i informatyczne	Inne	Wyłączenia	Wartość skonsolidowana
PRZYCHODY					
Sprzedaż na zewnątrz	12 333 092	494 866	668 359	-	13 496 317
Sprzedaż między segmentami	123 803	3 943	1 481 453	(1 609 199)	-
Przychody ogółem	12 456 895	498 809	2 149 812	(1 609 199)	13 496 317
WYNIK					
Wynik segmentu	5 453 763	67 542	171 358	(424 340)	5 268 323
Nieprzypisane koszty całej Grupy	-	-	-	-	(737 485)
Zysk operacyjny	-	-	-	-	4 530 838
Koszty finansowe netto	-	-	-	-	(35 159)
Udział w wyniku jednostek stowarzyszonych	-	264 191	902	-	265 093
Zysk przed opodatkowaniem	-	-	-	-	4 760 772
Podatek dochodowy	-	-	-	-	(817 735)
Zysk netto	-	-	-	-	3 943 037

	Miedź i metale szlachetne, inne produkty hutnictwa	Usługi telekomunikacyjne i informatyczne	Inne	Wyłączenia	Wartość skonsolidowana
POZOSTAŁE INFORMACJE					
Aktywa segmentu	9 834 759	1 195 241	1 469 501	(451 069)	12 048 432
Inwestycje w segment - w jednostki wyceniane metodą praw własności	-	687 665	2 431	-	690 096
Nieprzypisane aktywa całej Grupy	-	-	-	-	702 557
Skonsolidowane aktywa ogółem					13 441 085
Zobowiązania segmentu	2 527 617	66 049	377 845	(222 157)	2 749 354
Nieprzypisane zobowiązania całej Grupy	-	-	-	-	1 205 403
Skonsolidowane zobowiązania ogółem	-	-	-	-	3 954 757

Nakłady inwestycyjne	828 556	108 236	197 917	(16 552)	1 118 157
Amortyzacja środków trwałych	412 272	98 207	78 001	(11 912)	576 568
Amortyzacja wartości niematerialnych	9 793	5 892	5 118	461	21 264
Odpis z tytułu utraty wartości środków trwałych i wartości niematerialnych ujęty w rachunku zysków i strat	3 711	5 153	(991)	-	7 873
Inne koszty niepieniężne	74 367	6 389	18 008	(2 824)	95 940

VIII. Zdarzenia po dniu bilansowym

Zmiany w Zarządzie Jednostki Dominującej

Rada Nadzorcza Spółki na posiedzeniu dnia 17 stycznia 2008 r. odwołała Pana Krzysztofa Skórę z funkcji Prezesa Zarządu KGHM Polska Miedź S.A. oraz Pana Dariusza Kaśków z funkcji Członka Zarządu - Wiceprezesa Zarządu KGHM Polska Miedź S.A.

Rada Nadzorcza Spółki ustaliła, że Zarząd KGHM Polska Miedź S.A. składa się z trzech Członków Zarządu. Rada Nadzorcza powierzyła Panu Ireneuszowi Reszczyńskiemu pełniącemu funkcję I Wiceprezesa Zarządu KGHM Polska Miedź S.A., wykonywanie funkcji Prezesa Zarządu KGHM Polska Miedź S.A. do czasu powołania Prezesa Zarządu.

Umowa handlowa

Dnia 30 stycznia 2008 r. została zawarta umowa pomiędzy KGHM Polska Miedź S.A. i Tele-Fonika Kable S.A. na sprzedaż walcówki miedzianej o średnicy 8 mm oraz drutu z miedzi beztlenowej. Wartość przedmiotu umowy szacowana jest na około 658 461 tys. USD (1 613 296 tys. zł) do około 844 362 tys. USD (2 068 771 tys. zł).

Rezygnacja członka Rady Nadzorczej

Pan Marcin Ślęzak, Członek Rady Nadzorczej KGHM Polska Miedź S.A., złożył oświadczenie o rezygnacji z dniem 13 lutego 2008 r. z członkostwa w Radzie Nadzorczej KGHM Polska Miedź S.A.

Zmiany w Radzie Nadzorczej Jednostki Dominującej

Dnia 14 lutego 2008 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie KGHM Polska Miedź S.A. odwołało ze składu Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej:

1. Leszka Jakubów
2. Annę Mańk
3. Remigiusza Nowakowskiego
4. Stanisława Andrzeja Potyca
5. Jerzego Żyżyńskiego

Jednocześnie dnia 14 lutego 2008 r. do Rady Nadzorczej Spółki zostali powołani:

1. Marcin Dyl
2. Arkadiusz Kawecki
3. Jacek Kuciński
4. Marek Panfil
5. Marek Trawiński
6. Marzenna Weresa

IX. Skutek zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej emitenta, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności.

1. Dnia 1 października 2007 r. nastąpiło przeniesienie na KGHM Polska Miedź S.A. praw własności 29 udziałów Polskiego Centrum Promocji Miedzi spółka z o.o., o łącznej wartości nominalnej 87 tys. zł, na podstawie czterech umów sprzedaży zawartych 24 września 2007 r. z jednostkami Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A., tj.:
 - z KGHM Ecoren S.A. – umowa sprzedaży 26 udziałów PCPM sp. z o.o., stanowiących 74,286% kapitału zakładowego PCPM sp. z o.o.; nabycie za łączną kwotę 239 tys. zł,
 - z WM „ŁABĘDY” S.A., KGHM Metraco S.A., KGHM CUPRUM sp. z o.o.-CBR – umowy sprzedaży po 1 udziale PCPM sp. z o.o., stanowiącym 2,857% kapitału zakładowego PCPM sp. z o.o. za kwotę 9 tys. zł (łącznie 3 udziały stanowiące 8,571% kapitału zakładowego PCPM sp. z o.o., za kwotę 27 tys. zł).

Wszystkie nabyte przez KGHM Polska Miedź S.A. udziały stanowią 82,857% kapitału zakładowego PCPM sp. z o.o. co jest tożsame z ilością głosów. Transakcja porządkuje strukturę Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A.

2. Dnia 1 października 2007 r. Sąd Rejonowy w Jeleniej Górze Wydział VIII Gospodarczy ds. upadłościowych i naprawczych wydał postanowienie o ukończeniu postępowania upadłościowego Przedsiębiorstwa Eksploatacji Wód AQUAKONRAD S.A.

Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A.
Kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF
za okres od 1.10.2007 do 31.12.2007 r.
(kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

KGHM Ecoren S.A. (jednostka zależna KGHM Polska Miedź S.A.) posiadała 90,40 % udziału w kapitale zakładowym spółki Przedsiębiorstwo Eksploatacji Wód AQUAKONRAD S.A. w upadłości. Wartość spółki w księgach KGHM Ecoren S.A. wynosiła 0,00 zł.

Postanowienie Sądu kończy proces upadłościowy spółki, rozpoczęty w dniu 12 kwietnia 2006 r.

3. Dnia 3 października 2007 r. w Sądzie Rejonowym dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, IX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego została zarejestrowana zmiana kapitału zakładowego spółki „Miedziowe Centrum Zdrowia” Spółka Akcyjna w Lubinie (jednostka zależna KGHM Polska Miedź S.A.).

Kapitał zakładowy spółki „Miedziowe Centrum Zdrowia” Spółka Akcyjna został podwyższony o kwotę 4 300 tys. zł poprzez wyemitowanie 60 560 akcji o wartości nominalnej 71 zł każda i wynosi po podwyższeniu 51 118 tys. zł. Nowe akcje w całości zostały objęte przez KGHM Polska Miedź S.A. poprzez wniesienie wkładu pieniężnego.

4. Dnia 5 października 2007 r. została zarejestrowana w Sądzie Rejonowym dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, IX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zmiana kapitału zakładowego „Zagłębie” Lubin SSA. Kapitał zakładowy został podwyższony o kwotę 100 000 tys. zł. KGHM Polska Miedź S.A. objęła wszystkie akcje w podwyższonym kapitale zakładowym (100 tys. akcji imiennych zwykłych nowej emisji serii „AE” o cenie emisyjnej równej wartości nominalnej wynoszącej 1 000 zł za akcję), na podstawie umowy zawartej ze spółką w dniu 30 lipca 2007 r. Ustalono zapłatę za akcje w transzach:

- 1 transza w wysokości 25 000 tys. zł
została zapłacona w dniu 30 września 2007 r.,
- 2 transza: 50 000 tys. zł – w terminie do 31 marca 2008 r.,
- 3 transza: 25 000 tys. zł – w terminie do 30 czerwca 2008 r.

Nabyte przez KGHM Polska Miedź S.A. akcje stanowią 87,96% podwyższonego kapitału zakładowego spółki „Zagłębie” Lubin SSA.

Po podwyższeniu kapitał zakładowy „Zagłębie” Lubin SSA wynosi 113 689 tys. zł i dzieli się na 113 689 akcji zwykłych o wartości nominalnej 1 000 zł każda. KGHM Polska Miedź S.A. posiada 100% akcji spółki, co jest tożsame z ilością głosów. Środki z podwyższenia kapitału zostaną przeznaczone na budowę stadionu.

X. Pozycje warunkowe i pozostałe pozycje pozabilansowe

Na koniec okresu sprawozdawczego dokonano szacunków aktywów i zobowiązań warunkowych, które ujęto w księgach pozabilansowych.

	Stan na 31.12.2007	Wzrost/(spadek) w okresie od zakończenia ostatniego roku obrotowego
1. Należności warunkowe z tytułu	158 816	(8 976)
- spornych spraw budżetowych	146 054	(11 579)
- otrzymanych gwarancji	12 762	2 608
- spraw spornych, sądowych i w toku	-	(5)
2. Zobowiązania warunkowe z tytułu	698 660	(82 281)
- udzielonych gwarancji i poręczeń	30 002	2 363
- zobowiązań wekslowych	15 501	2 620
- spraw spornych, sądowych i w toku	7 533	(10 076)
- kar warunkowych	3 893	(350)
- umowy w przedmiocie akceptacji oferty i warunkowego zbycia akcji Polkomtel S.A.	641 731	(76 838)
3. Zobowiązania pozabilansowe z tytułu prac wdrożeniowych, projektów wynalazczych	7 449	(23 088)