

KGHM POLSKA MIEDŹ S.A.

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU
JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ
Z DZIAŁALNOŚCI
GRUPY KAPITAŁOWEJ
W 2008 ROKU**

Lubin, marzec 2009 rok

SPIS TREŚCI

1. Podstawowe informacje o Grupie Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A.	3
1.1. Struktura Grupy Kapitałowej	3
1.2. Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej w 2008 r.	4
1.3. Zakres działalności podmiotów Grupy Kapitałowej	4
1.4. Zatrudnienie w Grupie Kapitałowej	8
1.5. Relacje ze związkami zawodowymi w Grupie Kapitałowej	9
1.6. Jednostka Dominująca	10
1.6.1. Kapitał i struktura właścicielska Jednostki Dominującej	10
1.6.2. Notowania Jednostki Dominującej na giełdach papierów wartościowych	10
1.6.3. Skład organów Jednostki Dominującej	11
1.6.4. Wynagrodzenia organów Jednostki Dominującej	12
2. Działalność Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. w 2008 r.	13
2.1. Inwestycje kapitałowe Jednostki Dominującej	13
2.2. Inwestycje kapitałowe pozostałych spółek Grupy	14
2.3. Inne istotne zdarzenia w Grupie Kapitałowej	14
2.4. Finansowanie podmiotów Grupy Kapitałowej	15
2.5. Wypłata dywidend	15
2.6. Znaczące umowy	15
2.7. Działalność najistotniejszych podmiotów w Grupie Kapitałowej	16
2.8. Prace badawczo-rozwojowe	18
2.9. Zmiany w organizacji i zarządzaniu w Grupie Kapitałowej	20
3. Wyniki finansowe	20
3.1. Jednostki objęte sprawozdaniem skonsolidowanym	20
3.2. Sytuacja majątkowa	21
3.3. Źródła pokrycia majątku	22
3.4. Rachunek zysków i strat	23
3.5. Struktura przychodów Grupy Kapitałowej	24
3.6. Rynki zbytu – struktura geograficzna	24
3.7. Analiza wskaźnikowa Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A.	25
3.8. Zarządzanie ryzykiem	25
3.9. Przewidywana sytuacja finansowa Grupy Kapitałowej	27
3.10. Zamierzenia Jednostki Dominującej w zakresie inwestycji kapitałowych	27
4. Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego	28
4.1. Walne Zgromadzenie	28
4.2. Rada Nadzorcza	29
4.3. Zarząd	30
4.4. Opis głównych cech systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych stosowanych w Grupie Kapitałowej	31
5. Istotne zdarzenia po dacie bilansu	33
6. Załączniki	34
6.1. Metodologia obliczania wskaźników prezentowanych w sprawozdaniu	34
6.2. Spis tabel	34
6.3. Spis rysunków	34

1. Podstawowe informacje o Grupie Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A.

1.1. Struktura Grupy Kapitałowej

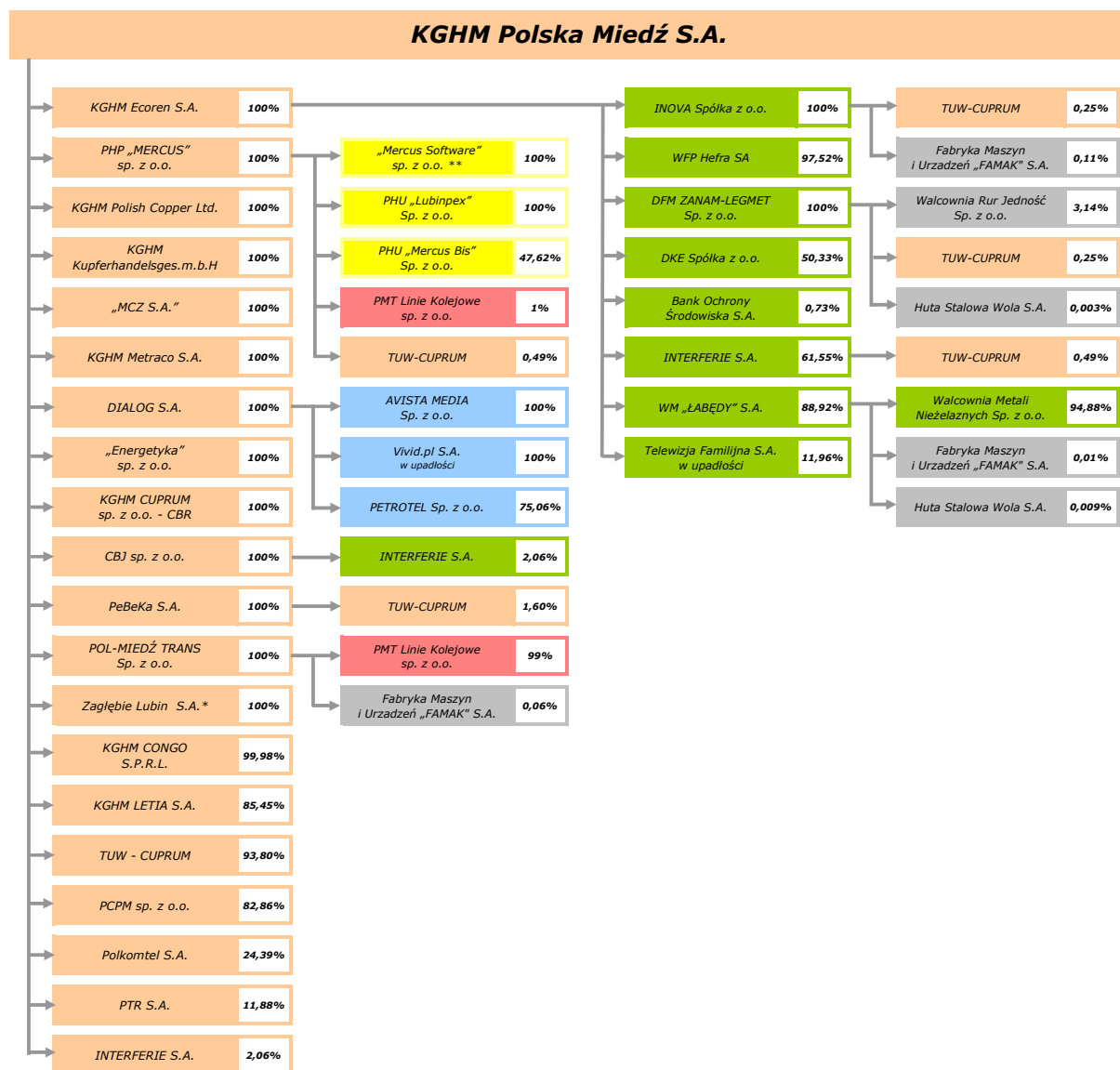
Jednostką Dominującą w Grupie Kapitałowej jest KGHM Polska Miedź S.A.

Według stanu na dzień 31 grudnia 2008 r. KGHM Polska Miedź S.A. posiadała bezpośrednio, bądź pośrednio udziały / akcje w 38 spółkach prawa handlowego, w tym:

- w 30 spółkach zależnych,
- w 2 spółkach stowarzyszonych,
- w 6 spółkach pozostałych.

Zaangażowanie kapitałowe KGHM Polska Miedź S.A. w poszczególne podmioty obrazuje zamieszczony poniżej schemat.

Rysunek 1. Zaangażowanie kapitałowe KGHM Polska Miedź S.A. wg stanu na dzień 31 grudnia 2008 r.



* 14.07.2008 r. zmiana firmy spółki / poprzednio „Zagłębie” Lubin SSA/

** 05.09.2008 r. zmiana firmy spółki / poprzednio PU „Mercus Serwis” Sp. z o.o./

1.2. Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej w 2008 r.

W 2008 r. Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A. została rozszerzona o dwa podmioty zależne:

- POL-MIEDŹ TRANS Sp. z o.o. zawiązała w sierpniu 2008 r. spółkę pod nazwą PMT Linie Kolejowe Sp. z o.o., z kapitałem założycielskim 100 tys. zł, w której objęła 99 % udziałów. Pozostałe 1 % udziału w kapitale zakładowym objęła inna spółka z Grupy Kapitałowej, tj. PHP „MERCUS” sp. z o.o. Nowy podmiot został powołany w celu realizacji zasady rozdziału organizacyjnego podmiotów zajmujących się transportem kolejowym oraz zarządców infrastruktury kolejowej, zgodnie z zapisami Ustawy o transporcie kolejowym.
- DIALOG S.A. nabyła w listopadzie i grudniu 2008 r., łącznie 75,06 % udziałów w PETROTEL Sp. z o.o. o wartości nominalnej 6 155 tys. zł, od PKN Orlen S.A. oraz udziałowców mniejszościowych, w celu pozyskania nowoczesnej infrastruktury telekomunikacyjnej, z której obecnie korzysta ponad 20 tys. klientów telefonii stacjonarnej oraz 10 tysięcy użytkowników internetu w rejonie Płocka i okolic.

W trakcie roku 2008, nastąpiło zbycie całych posiadanych pakietów akcji i udziałów trzech spółek o statusie – jednostki stowarzyszone i pozostałe:

- KGHM Polska Miedź S.A. zbyła w sierpniu 2008 r. udiały w MINOVA-KSANTE Spółka z o.o., stanowiące 30 % kapitału zakładowego, na rzecz spółki w celu umorzenia.
- KGHM Ecoren S.A. zbyła w październiku 2008 r. akcje DOL-EKO organizacja odzysku S.A., stanowiące 19,53 % kapitału zakładowego, na rzecz Pani Anety Frączak.
- Zagłębie Lubin S.A. zbyła w lipcu 2008 r. udiały w Ekstraklasa S.A., stanowiące 5,8 % kapitału zakładowego, na rzecz Gliwickiego Klubu Sportowego.

Do istotnych zmian w strukturze Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A., pod względem wysokości zaangażowanych aktywów, należy zaliczyć zwiększenie udziału KGHM Polska Miedź S.A. w Polkomtel S.A. z 19,61 % na 24,39 %. W grudniu 2008 r. KGHM Polska Miedź S.A. nabyła od TDC A/S 4,78% akcji spółki na podstawie umowy w sprawie akceptacji oferty i warunkowego zbycia akcji Polkomtel S.A. z dnia 10 marca 2006 r.

1.3. Zakres działalności podmiotów Grupy Kapitałowej

W działalności Grupy Kapitałowej wyróżnia się trzy branżowe segmenty:

- Segment I - metale (miedź, metale szlachetne), inne produkty hutnictwa – wydobycie, przetwórstwo, produkcja, handel i promocja;
- Segment II - branża telekomunikacyjna,
- Segment III - inne branże, które obejmują działalność tych jednostek zależnych Grupy Kapitałowej, które nie wchodzą w zakres branż wymienionych w segmentach I i II;

Poniższa tabela zawiera wykaz rodzajów działalności spółek w ramach poszczególnych segmentów.

Tabela 1. Rodzaje działalności istotnych spółek Grupy Kapitałowej w ramach poszczególnych segmentów

Lp.	Nazwa jednostki	Rodzaj działalności
Segment I		
1.	KGHM Polska Miedź S.A.	kopalnictwo rud metali; produkcja metali nieżelaznych i szlachetnych oraz soli; odlewnictwo metali lekkich i nieżelaznych; zagospodarowanie odpadów; działalność związana z zarządzaniem holdingami; działalność geologiczno-poszukiwawcza, badania i analizy techniczne; zawodowa działalność ratownicza; usługi telekomunikacyjne i informatyczne
2.	KGHM CONGO S.P.R.L	wydobycie rudy miedzi i kobaltu
3.	WMN sp. z o.o.	przetwórstwo metali nieżelaznych
4.	KGHM Polish Copper Ltd.	handel miedzią
5.	KGHM KupferhandelsGes.m.b.H.	handel miedzią
6.	WM „ŁABĘDY” S.A.	handel węglem, mielnikami stosowanymi przy produkcji koncentratu miedzi

7.	KGHM Metraco S.A.	handel metalami kolorowymi, substancjami chemicznymi, złomem miedzanym
Segment II		
1.	DIALOG S.A.	usługi telekomunikacyjne
2.	PETROTEL Sp. z o.o.	usługi telekomunikacyjne
3.	AVISTA MEDIA sp. z o.o.	usługi multimedialne
Segment III		
1.	KGHM Ecoren S.A.	produkcja i sprzedaż kruszyw budowlanych oraz związków renu
2.	PeBeKa S.A.	budowa kopalń wraz z infrastrukturą; budowa tuneli drogowych, kolejowych, szlakowych metra, budownictwo podziemne
3.	DFM ZANAM-LEGMET Sp. z o.o.	produkcja maszyn i urządzeń dla górnictwa, maszyn budowlanych, remonty maszyn
4.	„Energetyka” sp. z o.o.	produkcja, przesył i dystrybucja energii elektrycznej i ciepłej, gospodarka wodno-ściekowa
5.	POL-MIEDŹ TRANS Sp. z o.o.	towarowy transport kolejowy, osobowy i towarowy transport drogowy, handel produktami naftowymi
6.	PHP „MERCUS” sp. z o.o.	handel towarami konsumpcyjnymi, produkcja wiązek elektrycznych
7.	INTERFERIE S.A.	sprzedaż usług turystycznych, w tym: turystyczno-wypoczynkowych, sanatoryjno-leczniczych, hotelowych
8.	„MCZ” S.A.	ochrona zdrowia
9.	KGHM CUPRUM sp. z o.o. - CBR	działalność badawczo-rozwojowa
10.	CBJ sp. z o.o.	badania i analizy fizyko-chemiczne
11.	INOVA Spółka z o.o.	elektrotechnika, atestacja i rzeczoznawstwo, certyfikacja
12.	KGHM LETIA S.A.	sprzedaż i wynajem nieruchomości, promocja osiągnięć nauki, transfer technologii
13.	TUW-CUPRUM	świadczenie usług ubezpieczeniowych na zasadach wzajemności na rzecz swoich członków
14.	WFP Hefra SA	produkcja i sprzedaż nakryć stołowych nierdzewnych, posrebrzanych i srebrnych
15.	PCPM sp. z o.o.	promocja wyrobów z miedzi
16.	Zagłębie Lubin S.A.	prowadzenie sekcji piłki nożnej, organizacja profesjonalnych zawodów sportowych
17.	PHU „Lubinpex” Sp. z o.o.	usługi gastronomiczne, cateringowe

Poniżej przedstawiono informacje na temat działalności znaczących spółek w Grupie Kapitałowej.

I SEGMENT

Najistotniejszym podmiotem w Grupie Kapitałowej jest **KGHM Polska Miedź S.A.** Opis działalności Jednostki Dominującej za 2008 rok znajduje się w raporcie KGHM Polska Miedź S.A. (R 2008) opublikowanym w dniu 2 kwietnia 2009 r.

KGHM Polish Copper Ltd

Spółka prowadzi sprzedaż produktów KGHM Polska Miedź S.A. poprzez Londyńską Giełdę Metali, a także zajmuje się dostawą wsadu hutniczego dla KGHM Polska Miedź S.A. Działalność spółki jest silnie uzależniona od koniunktury na rynku metali.

KGHM Kupferhandels ges.m.b.H.

Spółka zajmuje się handlem produktami KGHM Polska Miedź S.A., tj. walcówką, katodami i wlewkami. Spółka handluje na rynku środkowo i południowo-europejskim. Głównym obszarem jej działalności jest Austria.

KGHM Metraco S.A.

KGHM Metraco S.A. należy do strategicznych podmiotów handlowych KGHM Polska Miedź S.A. Zajmuje się dostarczaniem materiałów i surowców gwarantujących ciągłość pracy oddziałów KGHM Polska Miedź S.A.

i spółek z Grupy Kapitałowej oraz sprzedażą na zewnątrz produktów ubocznych procesu technologicznego KGHM Polska Miedź S.A. Oferta spółki koncentruje się na hurtowej sprzedaży: wyrobów gotowych z miedzi, metali szlachetnych, wyrobów chemicznych, a także odpadów, złomu oraz surowców i półproduktów.

II SEGMENT

DIALOG S.A.

DIALOG S.A. działa w trzech segmentach rynku komunikacji elektronicznej:

- głosowa telefonia stacjonarna,
- DLISP – usługi dostępu do internetu, transmisji danych i dzierżawy łączy,
- usługi płatnej telewizji.

W 2008 r. spółka przygotowywała się do rozpoczęcia działalności w czwartym segmencie rynku – usługi telefonii mobilnej, które jest planowane w II połowie 2009 r.

Tabela 2. Udział spółki DIALOG S.A. w poszczególnych segmentach rynku w 2008 r.

Segment rynku / wskaźnik	rynek ogólnopolski	rynek lokalny *
Stacjonarne usługi głosowe	4,10%	23,90%
DLISP	1,70%	10,20%
Płatna telewizja	0,03%	0,08% **

Źródło: szacunki wewnętrzne na podstawie Audytel, Informa, dane operatorów

* przez rynek lokalny rozumie się obszar ośmiu stref numeracyjnych (byłe obszary koncesyjne)

** bez uwzględnienia usług TV na rynku stołecznym – dotyczy osiedla Marina

W ramach usług telefonii stacjonarnej, DIALOG S.A. w 2008 r. działała w oparciu o własną infrastrukturę sieciową, oraz świadczyła usługi na łączach Telekomunikacji Polskiej (WLR). W przypadku usług głosowych na własnej sieci, głównymi konkurentami byli: Telekomunikacja Polska S.A. oraz sieci CaTV. Spółka konkurowała również z substytucyjnymi usługami głosowymi świadczonymi przez operatorów sieci mobilnych (PTK Centertel/Orange, Polkomtel/Plus, PTC/Era). W segmencie WLR, głównym konkurentem DIALOG S.A. była Netia, która w czerwcu 2008 przejęła innego dużego konkurenta – Tele2 Polska. W segmencie usług głosowych w sieciach stacjonarnych, szacowany udział wartościowy w rynku lokalnym, rozumianym jako obszar ośmiu stref numeracyjnych (byłe obszary koncesyjne) wyniósł prawie 24%. Biorąc pod uwagę jedynie obszary sieciowe (obszary, na których spółka posiada własną telekomunikacyjną infrastrukturę sieciową, tzw. infrastrukturę ostatniej mili) i liczbę obsługiwanych klientów poprzez własną sieć, estymowany udział DIALOG S.A. w rynku indywidualnym wyniósł na koniec 2008 r. 56%, a w rynku biznes – 59%.

W segmencie DLISP największym konkurentem DIALOG S.A. w 2008 r. była TP S.A. W usługach dostępu do internetu na własnej infrastrukturze spółka konkurowała również z dużymi operatorami sieci kablowych, a także lokalnymi sieciami ISP (lokalni dostawcy internetu). W usługach dostępu do internetu świadczonych na łączach TP S.A. (BSA), najważniejszym graczem była Netia. W zaawansowanych usługach dla biznesu (transmisja danych, dzierżawa łączy) dużymi konkurentami byli obok TP S.A. również Exatel, Netia i GTS Energis. Biorąc pod uwagę obszary sieciowe i liczbę obsługiwanych klientów na własnej infrastrukturze, udział DIALOG S.A. w usługach DSL (szerokopasmowy dostęp do internetu) w segmencie indywidualnym można szacować na 30%, a w segmencie firm – 58%.

W segmencie usług płatnej telewizji DIALOG S.A. konkurowała przede wszystkim z dużymi operatorami platform cyfrowych (m.in. Cyfrowy Polsat) i dużymi sieciami CaTV (m.in. Multimedia Polska, UPC, Vectra), w mniejszym zaś stopniu z dostarczycielami oferty IPTV (TP S.A.). Udział spółki w tym segmencie jest znikomy, wynika to z faktu, że 2008 był rokiem debiutu rynkowego DIALOGmedia.

III SEGMENT

KGHM Ecoren S.A.

Podstawowa działalność spółki to produkcja i sprzedaż nadrenianu amonu, kruszyw budowlanych, produktów uzyskiwanych z kamienia wapiennego (mączka, tłuć, kliniec, sorbety), żużla granulowanego.

Nadrenian amonu

Nadrenian amonu jest głównym produktem firmy. Obecne możliwości produkcyjne i ustabilizowana jakość pozwalają oferować ten produkt w standardzie katalitycznym. Produkt ten jest używany i nabywany przez firmy przetwarzające go na ren metaliczny dla producentów nadstopów. Nadstopy znajdują głównie zastosowanie w przemyśle lotniczym (przy budowie silników odrzutowych) czy petrochemicznym (do produkcji benzyn wysokooktanowych czy katalizatorów spalin).

Światowa roczna produkcja renu wynosi około 52 tony, natomiast zapotrzebowanie rynku szacowane jest na poziomie 60-70 ton. Główni konkurenci spółki to: Molybdenosy Metale (Molymet) – Chile, Phelps Dodge Corp. – USA, Kazakhmys Corp. oraz Zhezkazganredmet – Kazachstan.

Udział KGHM Ecoren S.A. w rynku produkcji renu wynosi 6 %, co daje spółce czwarte miejsce wśród producentów renu na świecie. Wśród odbiorców spółki jest Rolls-Royce plc oraz Johnson Matthey plc z Wielkiej Brytanii.

W 2008 r. kontynuowano w spółce prace w zakresie uruchomienia produkcji renu metalicznego oraz odzysku renu ze zużytych nadstopów.

Kruszywa budowlane

Kruszywa sztuczne oferowane przez KGHM Ecoren S.A. są wykorzystywane do produkcji mieszanek mineralno-asfaltowych oraz do podbudów. Cały asortyment jest przeznaczony na rynek budownictwa drogowego. Spółka sprzedaje swoje produkty w północno-zachodniej Polsce. Udział w rynku kruszyw łamanych (w takiej grupie produktów występują produkowane przez spółkę kruszywa) jest szacowany na około 2%. Wśród odbiorców spółki znajdują się największe firmy budownictwa drogowego, takie jak Strabag, NCC, Skanska.

Konkurentami spółki obszarze kruszyw drogowych są kopalnie kruszyw naturalnych zlokalizowane na Przedgórzu Sudeckim oraz kopalnie niemieckie z okolic Drezna.

Żużel granulowany

Sprzedaż żużla granulowanego jest skierowana do producentów ścierniw. Ze względu na podstawowe zastosowanie produktu, koniunktura w branży zależy przede wszystkim od sytuacji w przemyśle stoczniowym (produkt ten jest wykorzystywany do czyszczenia kadłubów i konstrukcji stalowych).

PeBeKa S.A.

Spółka prowadzi działalność w zakresie:

- budownictwa górniczego – wykonując roboty górnicze poziome oraz szybowe (m.in. roboty chodnikowe; budowa szybów i szybków wraz z ich wyposażeniem);
- usług budowlanych i inżynierskich – obejmujących wykonawstwo robót ogólnobudowlanych, hydrotechnicznych, inżynierskich i specjalistycznych (m.in. budowa obiektów przemysłowych, tuneli i stacji metra, budowa i remonty rurociągów).

PeBeKa S.A. jest spółką wyspecjalizowaną w budownictwie górnim. Na rynku KGHM jest głównym wykonawcą górniczych robót poziomych i szybowych.

Pełni również istotną rolę jako wykonawca robót w zakresie udostępnienia nowego złoża (Głogów Głęboki). W zakresie robót górniczych realizuje również prace na rzecz niemieckiego koncernu Deutsche Steinkohle AG.

Spółka była wykonawcą części stacji oraz tuneli szlakowych I linii metra warszawskiego. Kontrakty realizowane były w ramach konsorcjum z PRG Metro Spółka z o.o. Obecnie stara się o uzyskanie kontraktu na budowę II linii metra w Warszawie.

W 2007 r. PeBeKa S.A. zawiązała konsorcjum z HOCHTIEF Polska Sp. z o.o. i HOCHTIEF Construction A.G., które podpisało z Zagłębiem Lubin S.A. umowę na kompleksowe opracowanie koncepcji, wykonanie projektu budowlanego, projektów wykonawczych oraz budowę „pod klucz” stadionu sportowego w Lubinie. W I połowie 2008 r. rozpoczęto realizację inwestycji, której zakończenie planowane jest w I kwartale 2010 r.

ZANAM-LEGMET Sp. z o.o.

Spółka jest producentem maszyn górniczych, przeznaczonych do pracy w niemietanowych, głębinowych kopalniach rud metali nieżelaznych i soli. Do grupy produktów wytwarzanych przez spółkę i decydujących o jej pozycji, należą maszyny górnicze (ładowarki, wozy odstawcze, wozy wiercąco-kotwiące, maszyny pomocnicze) oraz przenośniki taśmowe. Ponadto, spółka produkuje odlewy, elementy konstrukcyjne wykonywane na bazie dokumentacji powierzonej oraz kotwy.

Spółka pełni strategiczną rolę dla Głównego Ciągu Technologicznego KGHM Polska Miedź S.A., jako znaczący dostawca oraz serwisant maszyn i urządzeń górniczych. Spółka jest jedynym dostawcą wozów odstawczych oraz znaczącym dostawcą przenośników taśmowych i konstrukcji stalowych na tym rynku.

Spółka prowadzi również sprzedaż swoich produktów na rynkach zagranicznych, ale ma ona charakter marginalny. Spółka posiada dużą konkurencję ze strony firm krajowych i międzynarodowych, tj.: SANDVIK (TAMROCK) – Finlandia, ATLAS COPCO/WAGNER – Szwecja, MINE MASTER – Polska (wraz z GHH Fahrzeuge), BUMAR/FADROMA – Polska.

„Energetyka” sp. z o.o.

Podstawową działalnością spółki jest:

- wytwarzanie, dystrybucja i sprzedaż energii elektrycznej,
- wytwarzanie, dystrybucja i sprzedaż energii cieplnej, pary wodnej i gorącej wody,
- pobór, oczyszczanie i rozprowadzanie wody,
- odprowadzanie i oczyszczanie ścieków.

„Energetyka” sp. z o.o. jest największym producentem energii elektrycznej i ciepła na terenie byłego województwa legnickiego oraz jednym z większych producentów ciepła w zachodniej Polsce.

Energia elektryczna produkowana jest w skojarzeniu z ciepłem i w całości dostarczana do KGHM Polska Miedź S.A.

W zakresie gospodarki wodno-ściekowej spółka obsługuje głównie odbiorców przemysłowych na obszarze byłego województwa legnickiego, jest głównym dostawcą dla oddziałów KGHM Polska Miedź S.A. i spółek Grupy Kapitałowej. Posiada również niewielki udział na lokalnym rynku odbiorców indywidualnych.

„Energetyka” sp. z o.o. prowadzi działalność w atrakcyjnej branży o dużych perspektywach rozwoju. Silna pozycja na rynku lokalnym oraz posiadane zasoby i kompetencje, stwarzają duże możliwości rozwoju poprzez przejmowanie nowych obszarów. Z drugiej strony, racjonalizacja zużycia ciepła przez odbiorców powoduje konieczność modernizacji majątku produkcyjnego, a wysokie wymogi ochrony środowiska skłaniają do rozpoczęcia badań nad wykorzystaniem odnawialnych źródeł energii.

POL-MIEDŹ TRANS Sp. z o.o.

Spółka oferuje kompleksowe usługi w zakresie transportu kolejowego i samochodowego oraz prowadzi sprzedaż hurtową i detaliczną produktów naftowych.

POL-MIEDŹ TRANS Sp. z o.o. należy do grupy podmiotów pełniących istotną rolę dla ciągu technologicznego KGHM Polska Miedź S.A. - jest wiodącym przewoźnikiem kolejowym i samochodowym oraz bezpośrednim dostawcą paliw do oddziałów.

Spółka zajmuje 6 miejsce wśród prywatnych przewoźników kolejowych, pod względem pracy przewozowej i ilości przewiezionej masy przewozowej realizowanej po sieci PKP PLK. Znaczący konkurenci spółki wśród przewoźników prywatnych, w zakresie transportu kolejowego to: CTL Rail, PCC Holding, Lotos Kolej, PTK Holding, Rail Polska, Freightliner PL. Spółka zamierza rozwijać domenę transportu kolejowego, zwiększając tym samym udział w sprzedaży usług na rynek zewnętrzny.

W 2008 r. spółka uzyskała licencję na wykonywanie przewozów kolejowych osób.

W sierpniu 2008 r. POL-MIEDŹ TRANS Sp. z o.o. zawiązała spółkę PMT Linie Kolejowe Sp. z o.o., której zakres działalności obejmuje zarządzanie liniami kolejowymi oraz utrzymywanie infrastruktury kolejowej.

PHP „MERCUS” sp. z o.o.

W działalności spółki wyróżnia się trzy główne sektory :

- logistyka materiałowa – głównie na rzecz oddziałów KGHM Polska Miedź S.A. i spółek Grupy Kapitałowej,
- działalność produkcyjna – wiązki przewodów elektrycznych, wysokociśnieniowe przewody hydrauliczne,
- handel hurtowy i detaliczny – domy handlowe, hurtownie.

Spółka pełni strategiczną rolę dla KGHM Polska Miedź S.A., jako koordynator zaopatrzenia ciągu technologicznego w materiały i części zamienne. Posiada ugruntowaną pozycję producenta i dostawcy wiązek elektrycznych dla producentów zmechanizowanego sprzętu gospodarstwa domowego. Główni odbiorcy wiązek to: ELECTROLUX, GENERAL ELECTRIC, PATELEC ELPENA. W 2008 r. spółka uzyskała status wiodącego dostawcy dla Fabryki Koncernu ELECTROLUX w Siewierzu.

KGHM CUPRUM sp. z o.o. – CBR

KGHM CUPRUM sp. z o.o. - CBR prowadzi prace badawczo-rozwojowe i projektowe w dziedzinach: geologia, górnictwo, przeróbka surowców mineralnych, ochrona środowiska. Prace obejmują wszystkie fazy działalności badawczo-projektowej od badań poprzez projekt, ocenę jego oddziaływania na środowisko, analizę wykonalności, po nadzór nad jego realizacją.

Spółka jest wykonawcą prac badawczych i rozwojowych większości przedsięwzięć inwestycyjnych realizowanych przez KGHM Polska Miedź S.A., związanych z ciągiem technologicznym. Spółka archiwizuje dokumentację techniczną (geologiczną) i technologiczną KGHM Polska Miedź S.A.

KGHM CUPRUM sp. z o.o. – CBR ma wysoką pozycję wśród polskich ośrodków badawczo - rozwojowych. W roku 2006 uzyskała drugą kategorię w klasyfikacji jednostek badawczo rozwojowych (po kilku latach posiadania trzeciej kategorii). Sukces ten był wynikiem wieloletnich działań polegających na podnoszeniu kwalifikacji, upowszechnianiu posiadanej wiedzy, aktywności na forum krajowym i zagranicznym, praktycznym wykorzystaniu wyników badań, uzyskiwaniu patentów, certyfikatów itp. Posiadana kategoria ułatwiła spółce dostęp do środków budżetowych na naukę.

Niskie nakłady na badania i rozwój, zarówno ze strony Państwa jak i przemysłu powodują, że spółka poszukuje nowych źródeł finansowania przedsięwzięć. Dużą nadzieję stwarzają unijne programy pomocowe. Spółka angażowała się w przygotowania do realizacji prac badawczych w ramach 7 Programu Ramowego UE oraz Branżowego Punktu Kontaktowego Zrównoważonego Rozwoju Przemysłu Wydobywczego Miedzi i Węgla Brunatnego Polski Południowo – Zachodniej.

CBJ sp. z o.o.

CBJ sp. z o.o. prowadzi działalność w branży usług analitycznych, głównie na potrzeby górnictwa i hutnictwa metali nieżelaznych, w zakresie badań i analiz fizyko-chemicznych, przede wszystkim w obszarze badań przemysłowych i środowiskowych.

Spółka jest głównym wykonawcą badań przemysłowych i analiz dla potrzeb ciągu technologicznego KGHM Polska Miedź S.A.

w 2008 r. spółka wdrożyła nowe metody badawcze, co pozwoliło jej na rozszerzenie zakresu oferowanych usług głównie w zakresie badań technologicznych, środowiska pracy oraz środowiska naturalnego.

1.4. Zatrudnienie w Grupie Kapitałowej

Stan i strukturę zatrudnienia w Grupie Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. przedstawia poniższe zestawienie.

Tabela 3. Przeciętne zatrudnienie w latach 2007-2008

Wyszczególnienie	2007	2008	Dynamika 2007=100
Pracownicy na stanowiskach nierobotniczych	8 428	8 747	103,8
Pracownicy na stanowiskach robotniczych	19 264	19 731	102,4
Pracownicy ogółem	27 692	28 478	102,8

Największe przeciętne zatrudnienie w 2008 r. w wysokości 18 486 etatów odnotowała Jednostka Dominująca. Wśród pozostałych spółek Grupy największą przeciętną liczbę zatrudnionych w 2008 r. odnotowano w:

- PeBeKa S.A. – 1 698 etatów,
- POL – MIEDŹ TRANS Sp. z o.o. – 1 477 etatów,
- ZANAM – LEGMET Sp. z o.o. – 1 078 etatów,
- DIALOG S.A. – 950 etatów,
- „Energetyka” sp. z o.o. – 801 etatów.

W 2008 r. przeciętne zatrudnienie w Grupie Kapitałowej wzrosło w stosunku do 2007 r. o 786 etatów. Wpływ na to miał głównie zwiększenie zatrudnienia w KGHM Polska Miedź S.A. (wzrost o 497 etatów, tj. o 2%). Wzrost zatrudnienia odnotowano w zakładach górniczych. Przyjęcia nowych pracowników podyktowane były z jednej strony koniecznością uzupełnienia zatrudnienia w celu wyeliminowania przekroczeń norm czasu pracy, z drugiej zaś zapewnieniem obsady w nowoutworzonych oddziałach (górniczych robót przygotowawczych i montażowo-remontowym) oraz rozbudową systemu odstawy taśmowej niezbędnej do utrzymania ciągłości odstawy urobku.

W drugiej kolejności wpływ na zwiększenie zatrudnienia w Grupie Kapitałowej miało wejście do grupy nowego podmiotu - PETROTEL Sp. z o.o., w którym przeciętne zatrudnienie w 2008 r. wynosiło 114 etatów. Wśród pozostałych podmiotów, największą dynamikę wzrostu zatrudnienia odnotowała spółka AVISTA MEDIA sp. z o.o. (wzrost zatrudnienia o 136,5% tj. o 71 etatów), w związku z rozwojem świadczonych usług call center.

1.5. Relacje ze związkami zawodowymi w Grupie Kapitałowej

KGHM Polska Miedź S.A.

Negocjacje w sprawie ustalenia w KGHM Polska Miedź S.A. wskaźnika wzrostu wynagrodzeń na 2008 r. nie zakończyły się zawarciem porozumienia ze związkami zawodowymi. W związku z powyższym, wskaźniki wzrostu wynagrodzeń na 2008 r. ustalone zostały przez Zarząd Jednostki Dominującej w wysokości:

- przeciętnego wynagrodzenia ogółem – 1,0%,
- średniej płacy bez uwzględniania dodatkowej nagrody rocznej – 2,3%.

W celu realizacji powyższych wskaźników, z dniem 1 stycznia 2008 r. stawki płac zasadniczych podwyższone zostały o 150 zł, co skutkowało wzrostem przeciętnego miesięcznego wynagrodzenia o 460 zł, tj. o 7,8%. W dniu 27 lutego 2008 r. podpisany został protokół dodatkowy do ZUZP uwzględniający powyższe zmiany.

W III kwartale 2008 r. siedem organizacji związkowych wszczęło spory zbiorowe, domagając się wzrostu stawek osobistego zaszeregowania pracowników o 200 zł miesięcznie oraz odstąpienia od projektu Integracji oddziałów górniczych, łączenia hut oraz wydzielenia O/COPI ze struktur KGHM Polska Miedź S.A.

W dniach 14-16 października 2008 r. związki zawodowe przeprowadziły referendum strajkowe. Według przedstawicieli związków w referendum wzięło udział 14 400 pracowników, co stanowi 77% załogi. W konsekwencji przeprowadzonego referendum związki zawodowe postanowiły zorganizować:

- w dniu 29 października 2008 r. na terenie Biura Zarządu KGHM Polska Miedź S.A. wysłuchanie publiczne,
- w dniu 5 listopada 2008 r. 24-godzinny strajk we wszystkich oddziałach KGHM Polska Miedź S.A.

Dialog z partnerami społecznymi obejmujący również rokowania i mediacje zakończył się w dniu 27 października 2008 r. podpisaniem porozumienia, zgodnie z którym Zarząd odstąpił od realizacji projektów utworzenia Kopalni Zespołowej, konsolidacji hut oraz od utworzenia spółki Teleinformatyka na bazie majątku Oddziału COPI, a organizacje związkowe odstąpiły od postulatu płacowego oraz odwołały planowany strajk i wysłuchanie publiczne. Ponadto ustalono, że nie później niż w grudniu 2008 r. strony ZUZP dokonają oceny osiągniętego poziomu wynagrodzeń. Ze względu na kryzys gospodarczy w kraju i na świecie, w grudniu 2008 r. po dokonaniu analizy wynagrodzeń w KGHM Polska Miedź S.A., nie dokonano żadnych dodatkowych wypłat wynagrodzeń.

Pozostałe spółki Grupy Kapitałowej

W 2008 r. spółki Grupy Kapitałowej zawarły porozumienia z organizacjami związkowymi działającymi w danych podmiotach, głównie w zakresie:

- ustalenia wskaźnika wzrostu wynagrodzeń w 2008 r.,
- zmian w Układach Zbiorowych Pracy,
- odpisów na ZFŚS.

W spółce „MCZ” S.A. w 2008 r. trwały nierozwiązane spory zbiorowe z 2007 r. o podłożu ogólnopolskich żądań płacowych personelu medycznego. W trakcie roku poczyniono uzgodnienia w sprawie wzrostu wynagrodzeń w 2008 r. i zamrożenia wzrostu płac w I kwartale 2009 r.

W styczniu 2008 r. związki zawodowe weszły w spór zbiorowy z Zarządem spółki INOVA Spółka z o.o. Przedmiotem sporu były żądania płacowe. W sierpniu 2008 r. po referendum strajkowym, podpisano porozumienie, kończące spór zbiorowy.

1.6. Jednostka Dominująca

KGHM Polska Miedź S.A. zarejestrowana jest w Sądzie Rejonowym dla Wrocławia Fabrycznej IX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 23302. Akcje KGHM Polska Miedź S.A. są notowane na Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych oraz w formie GDR-ów (globalnych kwitów depozytowych) – na Londyńskiej Giełdzie Papierów Wartościowych (LSE).

KGHM Polska Miedź S.A. prowadzi działalność od 12 września 1991 roku. Prawnym poprzednikiem Jednostki Dominującej było przedsiębiorstwo państwowe Kombinat Górniczo-Hutniczy Miedzi w Lubinie przekształcone w jednoosobową spółkę Skarbu Państwa, w trybie określonym w ustawie z dnia 13 lipca 1990 roku o prywatyzacji przedsiębiorstw państwowych.

1.6.1. Kapitał i struktura właścicielska Jednostki Dominującej

Kapitał zakładowy Jednostki Dominującej, zgodnie z wpisem do Krajowego Rejestru Sądowego, na dzień 31 grudnia 2008 r. wynosił 2 mld zł i dzielił się na 200 mln akcji serii A o wartości nominalnej 10 zł każda. Wszystkie akcje są akcjami na okaziciela. KGHM Polska Miedź S.A. nie wyemitowała akcji uprzywilejowanych. Każda akcja daje prawo do jednego głosu na walnym zgromadzeniu.

W roku zakończonym 31 grudnia 2008 r. nie miały miejsca zmiany kapitału zakładowego.

Nie istnieją ograniczenia w przenoszeniu praw własności akcji Jednostki Dominującej oraz w zakresie wykonywania praw głosu przypadających na akcje KGHM Polska Miedź S.A. inne, niż wynikające z powszechnie obowiązujących przepisów prawa. Jednostka Dominująca nie wyemitowała papierów wartościowych, które dawałyby specjalne uprawnienia kontrolne w stosunku do niej.

Na dzień 31 grudnia 2008 r. jedynym akcjonariuszem Jednostki Dominującej posiadającym liczbę akcji stanowiącą co najmniej 5% kapitału zakładowego i jednocześnie dającą prawo do takiej samej liczby głosów na walnym zgromadzeniu był Skarb Państwa, który – według zawiadomienia z dnia 16 maja 2007 r. – posiadał 83 589 900 akcji, co stanowi 41,79% kapitału zakładowego KGHM Polska Miedź S.A. i odpowiada tej samej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu.

Pozostali akcjonariusze KGHM Polska Miedź S.A. (w tym Deutsche Bank Trust Company Americas - bank depozytowy w programie kwitów depozytowych) posiadali akcje w ilości poniżej 5% kapitału zakładowego - łącznie 116 410 100 akcji, co stanowi 58,21% kapitału zakładowego i odpowiada tej samej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu.

Zarząd KGHM Polska Miedź S.A. nie posiada żadnych informacji o zawartych umowach, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.

Spośród osób zarządzających i nadzorujących na dzień 31 grudnia 2008 roku, zgodnie z posiadanymi przez Jednostkę Dominującą informacjami, jedynie Członek Rady Nadzorczej Ryszard Kurek był w posiadaniu akcji KGHM Polska Miedź S.A. (10 akcji o łącznej wartości nominalnej 100 zł). Członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej KGHM Polska Miedź S.A. nie posiadali na dzień 31 grudnia 2008 roku akcji/udziałów w pozostałych jednostkach powiązanych z Jednostką Dominującą.

KGHM Polska Miedź S.A. nie dokonywała w 2008 roku transakcji nabycia akcji własnych i nie prowadzi programów akcji pracowniczych.

1.6.2. Notowania Jednostki Dominującej na giełdach papierów wartościowych

W lipcu 1997 roku KGHM Polska Miedź S.A. zadebiutowała na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Akcje Jednostki Dominującej notowane są na rynku podstawowym Giełdy w systemie notowań ciągłych i wchodzą w skład indeksu WIG i WIG20. Globalne kwity depozytowe KGHM Polska Miedź S.A. (GDR) notowane są od lipca 1997 roku na London Stock Exchange.

W roku 2008 główne indeksy Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie straciły na wartości. Warszawski Indeks Giełdowy WIG zmniejszył się o 51%, a indeks WIG20 o 48%. Kurs akcji KGHM Polska Miedź S.A.

na zamknięciu sesji giełdowej dnia 31 grudnia 2008 roku wynosił 28,12 zł i był na poziomie o 73% niższym niż na zamknięciu ostatniej sesji roku poprzedzającego. Kurs akcji Jednostki Dominującej w roku 2008 na tle Warszawskiego Indeksu Giełdowego przedstawia poniższy wykres.

Rysunek 2. Kurs akcji KGHM Polska Miedź S.A. na tle WIG w 2008 roku



1.6.3. Skład organów Jednostki Dominującej

Rada Nadzorcza

Rada Nadzorcza KGHM Polska Miedź S.A. VI kadencji rozpoczęła pracę w 2008 r. w następującym składzie:

- Leszek Jakubów – Przewodniczący,
- Stanisław Andrzej Potycz – Zastępca Przewodniczącego,
- Anna Mańk,
- Remigiusz Nowakowski,
- Marcin Ślęzak,
- Jerzy Żyżyński

oraz wybrani przez pracowników

- Józef Czyczerski – Sekretarz,
- Leszek Hajdacki,
- Ryszard Kurek.

W dniu 13 lutego 2008 r. rezygnację z członkostwa w Radzie Nadzorczej złożył Marcin Ślęzak.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie w dniu 14 lutego 2008 r. ze składu Rady Nadzorczej odwołało: Leszka Jakubów, Annę Mańk, Remigiusza Nowakowskiego, Stanisława Andrzeja Potyczę, Jerzego Żyżyńskiego. Jednocześnie w skład Rady powołani zostali: Marcin Dyl, Arkadiusz Kawecki, Jacek Kuciński, Marek Panfil, Marek Trawiński oraz Marzenna Weresa.

Na posiedzeniu w dniu 25 lutego 2008 r. Rada Nadzorcza powierzyła funkcje: Przewodniczącego - Markowi Trawińskiemu, Zastępcy Przewodniczącego - Jackowi Kucińskiemu i Sekretarza - Markowi Panfilowi.

W związku z upływem VI kadencji Rady Nadzorczej, Zwyczajne Walne Zgromadzenie KGHM Polska Miedź S.A. w dniu 26 czerwca 2008 r., powołało w skład Rady Nadzorczej VII kadencji osoby:

- Marcin Dyl,
- Arkadiusz Kawecki,
- Jacek Kuciński,
- Marek Panfil,
- Marek Trawiński,
- Marzenna Weresa

oraz wybranych przez pracowników:

- Józefa Czyczerskiego,
- Leszka Hajdackiego,
- Ryszarda Kurka.

Rada Nadzorcza na posiedzeniu w dniu 21 lipca 2008 r. powierzyła funkcje: Przewodniczącego - Markowi Trawińskiemu, Zastępcy Przewodniczącego - Jackowi Kucińskiemu i Sekretarza - Markowi Panfilowi.

Zgodnie ze Statutem KGHM Polska Miedź S.A., członków Rady Nadzorczej powołuje i odwołuje Walne Zgromadzenie.

Zarząd

W 2008 r. Zarząd KGHM Polska Miedź S.A. VI kadencji rozpoczął pracę w następującym składzie:

- | | |
|------------------------|---------------------------------------|
| – Krzysztof Skóra | – Prezes Zarządu, |
| – Ireneusz Reszczyński | – I Wiceprezes Zarządu ds. Handlu, |
| – Marek Fusiński | – Wiceprezes Zarządu ds. Finansowych, |
| – Stanisław Kot | – Wiceprezes Zarządu ds. Produkcji, |
| – Dariusz Kaśków | – Wiceprezes Zarządu ds. Rozwoju. |

Na posiedzeniu w dniu 17 stycznia 2008 r. Rada Nadzorcza dokonała następujących zmian w składzie Zarządu:

- odwołała z funkcji Prezesa Zarządu Krzysztofa Skórę,
- odwołała z funkcji Członka Zarządu Dariusza Kaśków,
- powierzyła I Wiceprezesowi Zarządu Ireneuszowi Reszczyńskiemu wykonywanie funkcji Prezesa Zarządu do czasu powołania Prezesa Zarządu KGHM Polska Miedź S.A.,
- ustaliła liczebność Zarządu spółki na trzech członków.

W wyniku powyższych zmian Skład Zarządu KGHM Polska Miedź S.A. przedstawiał się następująco:

- | | |
|------------------------|---|
| – Ireneusz Reszczyński | – Pełniący obowiązki Prezesa Zarządu I Wiceprezes Zarządu ds. Handlu, |
| – Marek Fusiński | – Wiceprezes Zarządu ds. Finansowych, |
| – Stanisław Kot | – Wiceprezes Zarządu ds. Produkcji. |

Na posiedzeniu w dniu 17 kwietnia 2008 r. Rada Nadzorcza powołała z dniem 23 kwietnia 2008 r. Mirosława Krutina na stanowisko Prezesa Zarządu.

W dniu 23 kwietnia 2008 r. Rada Nadzorcza odwołała ze składu Zarządu: Ireneusza Reszczyńskiego, Marka Fusińskiego i Stanisława Kota i powołała w skład Zarządu Wiceprezesów: Herberta Wirtha i Macieja Tyburę. Ponadto powierzyła funkcję I Wiceprezesa Zarządu KGHM Polska Miedź S.A. Herbertowi Wirthowi.

Po dokonaniu przez Zarząd podziału kompetencji pomiędzy członkami Zarządu, jego skład przedstawiał się następująco:

- | | |
|-------------------|---------------------------------------|
| – Mirosław Krutin | – Prezes Zarządu, |
| – Herbert Wirth | – I Wiceprezes Zarządu ds. Produkcji, |
| – Maciej Tybura | – Wiceprezes Zarządu ds. Finansowych. |

Zgodnie ze Statutem KGHM Polska Miedź S.A. członków Zarządu powołuje i odwołuje Rada Nadzorcza.

Kompetencja Zarządu w zakresie decyzji o emisji lub wykupie akcji ograniczona jest statutowo. Zgodnie z treścią Statutu KGHM Polska Miedź S.A. na podwyższenie kapitału zakładowego oraz emisję akcji i obligacji wymagane jest uzyskanie zgody Walnego Zgromadzenia. Zarząd Jednostki Dominującej nie posiada uprawnień do podwyższenia kapitału i emisji akcji KGHM Polska Miedź S.A. na warunkach określonych w przepisach art. 444 - 446 kodeksu spółek handlowych.

Umowy o pracę zawarte z członkami Zarządu przewidują, że w razie odwołania Zarządcy ze stanowiska i rozwiązania umowy przed upływem terminu na jaki umowa została zawarta, Zarządca otrzyma odszkodowanie z tytułu utraty dotychczasowych źródeł utrzymania oraz przedwczesnego rozwiązania umowy, w wysokości 10-krotności podstawowego wynagrodzenia miesięcznego. Umowa o pracę określa przypadki, w których w.w. odszkodowanie zarządcy nie przysługuje.

Umowy o pracę nie zawierają zapisów dot. odszkodowania z tyt. zakazu konkurencji. Zasady zakazu konkurencji po ustaniu stosunku pracy oraz wysokość odszkodowania przysługującego z tego tytułu, strony regulują w odrębnej umowie.

1.6.4. Wynagrodzenia organów Jednostki Dominującej

Poniżej przedstawiono informację o łącznej wartości wynagrodzeń, nagród lub korzyści wypłaconych lub należnych, osób zarządzających i nadzorujących Jednostkę Dominującą oraz informacje o wartości wynagrodzeń i nagród otrzymanych przez nich, z tytułu pełnienia funkcji we władzach jednostek zależnych, współzależnych i stowarzyszonych.

Tabela 4. Porównanie wynagrodzenia Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej w latach 2007-2008 (tys. zł)

Wyszczególnienie	2007	2008
Wynagrodzenia z tytułu pełnienia funkcji w Radzie Nadzorczej, płace i inne krótkoterminowe świadczenia pracownicze	1 010	1 279

Tabela 5. Porównanie wynagrodzenia Zarządu Jednostki Dominującej w latach 2007-2008 (tys. zł)

Wyszczególnienie	2007	2008
Płace i inne krótkoterminowe świadczenia pracownicze	4 120	4 320
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	441	2 895
Świadczenia po okresie zatrudnienia	70	0
Razem	4 631	7 215

Istotny wzrost kosztów wynagrodzeń Zarządu Jednostki Dominującej w 2008 r. w odniesieniu do roku poprzedniego wynika głównie ze zmian w składzie Zarządu, skutkujących wypłatą na rzecz odwołanych członków Zarządu świadczeń z tytułu rozwiązania stosunku pracy.

Szczegółowa informacja na temat wartości wynagrodzeń, nagród lub korzyści osób nadzorujących i zarządzających, znajduje się w Nocie Nr 40 Sprawozdania finansowego.

2. Działalność Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. w 2008 r.

2.1. Inwestycje kapitałowe Jednostki Dominującej

W 2008 r. KGHM Polska Miedź S.A. zrealizowała inwestycje kapitałowe na łączną kwotę 793 072 tys. zł. Spółka nabyła i objęła udziały/akcje w niżej wymienionych podmiotach powiązanych.

„Energetyka” sp. z o.o.

W czerwcu 2008 r. KGHM Polska Miedź S.A. objęła i pokryła wkładem pieniężnym, według wartości nominalnej, udziały w podwyższonym kapitale zakładowym „Energetyka” sp. z o.o. na łączną kwotę 27 317 tys. zł. Otrzymane środki zostały przeznaczone na prace modernizacyjne związane z rozbudową mocy elektroenergetycznej. Kapitał zakładowy spółki po podwyższeniu wynosi 248 793 tys. zł. Udział procentowy KGHM Polska Miedź S.A. w kapitale spółki nie zmienił się i wynosi 100 %.

PeBeKa S.A.

KGHM Polska Miedź S.A. objęła i pokryła wkładem pieniężnym, według wartości nominalnej, akcje w podwyższonym kapitale zakładowym PeBeKa S.A. :

- w sierpniu 2008 r. na łączną kwotę 18 715 tys. zł,
- w grudniu 2008 r. na łączną kwotę 15 100 tys. zł.

Środki otrzymane w wyniku ww. podwyższeń kapitału zostały przeznaczone na zakup maszyn górniczych. Kapitał zakładowy spółki po podwyższeniach wynosi 64 638 tys. zł. Udział procentowy KGHM Polska Miedź S.A. w kapitale spółki nie zmienił się i wynosi 100%.

KGHM LETIA S.A.

We wrześniu 2008 r. kapitał zakładowy spółki KGHM LETIA S.A. został podwyższony o kwotę 7 428 tys. zł. KGHM Polska Miedź S.A. objęła akcje w podwyższonym kapitale zakładowym KGHM LETIA S.A. o łącznej wartości 4 448 tys. zł i pokryła je, według wartości nominalnej, wkładem niepieniężnym w postaci nieruchomości i opracowań w wysokości 4 447 tys. zł oraz wkładem pieniężnym w wysokości 1 tys. zł.

W 2008 r. swoje zaangażowanie w spółce KGHM LETIA S.A. zwiększyło Województwo Dolnośląskie, pokrywając obejmowane akcje, zgodnie z ich wartością nominalną, wkładem niepieniężnym w postaci nieruchomości o wartości 2 980 tys. zł.

Kapitał zakładowy spółki po podwyższeniu wynosi 27 428 tys. zł. Udział procentowy KGHM Polska Miedź S.A. w kapitale spółki zmienił się z 94,95 % na 85,45%.

„MCZ” S.A.

W grudniu 2008 r. KGHM Polska Miedź S.A. objęła i pokryła wkładem pieniężnym, według wartości nominalnej, akcje w podwyższonym kapitale zakładowym „MCZ” S.A. na łączną kwotę 1 101 tys. zł.

Otrzymane środki zostały przeznaczone przez spółkę na zakup sprzętu medycznego. Kapitał zakładowy spółki po podwyższeniu wynosi 52 218 tys. zł. Udział procentowy KGHM Polska Miedź S.A. w kapitale spółki nie zmienił się i wynosi 100%.

Polkomtel S.A.

W grudniu 2008 r. Polska Miedź S.A. nabyła 980 486 akcji zwykłych imiennych w Polkomtel S.A., o łącznej wartości nominalnej 98 049 tys. zł, stanowiących około 4,78% kapitału zakładowego Polkomtel S.A., na podstawie umowy w przedmiocie akceptacji oferty i warunkowego zbycia akcji Polkomtel S.A. z dnia 10 marca 2006 r., zawartej pomiędzy KGHM Polska Miedź S.A., PKN ORLEN S.A., Polskie Sieci Elektroenergetyczne S.A. (obecnie PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.) i WĘGŁOKOKS S.A., jako kupującymi oraz TDC Mobile International A/S (obecnie TDC A/S) jako sprzedawcą. Cena nabycia pakietu akcji wyniosła 726 391 tys. zł. W wyniku transakcji zmienił się udział KGHM Polska Miedź S.A. w kapitale spółki z 19,61 na 24,39 %.

Pozostałe inwestycje kapitałowe

KGHM Polska Miedź S.A. kontynuowała w 2008 roku inwestycję w AIG Emerging Europe Infrastructure Fund. Wartość inwestycji w Fundusz w księgach KGHM Polska Miedź S.A. na dzień 31 grudnia 2008 r. wyceniana według wartości godziwej wynosi 11 264 tys. zł.

W 2008 roku spółka otrzymała z funduszu AIG łączną kwotę 151 tys. zł, która stanowiła zrealizowany zysk z wykupienia objętych udziałów. Jednocześnie spółka zapłaciła opłatę za zarządzanie w wysokości 85 tys. zł.

2.2. Inwestycje kapitałowe pozostałych spółek Grupy

POL-MIEDŹ TRANS Sp. z o.o.

W sierpniu 2008 r. POL-MIEDŹ TRANS Sp. z o.o. zawiązała spółkę pod nazwą PMT Linie Kolejowe sp. z o.o., która została zarejestrowana przez sąd we wrześniu 2008 r. Kapitał zakładowy nowo utworzonego podmiotu wynosi 100 tys. zł. POL-MIEDŹ TRANS Sp. z o.o. objęła 99 udziałów o wartości nominalnej 1 000 zł każdy, o łącznej wartości nominalnej 99 tys. zł, co stanowi 99% udziału w kapitale zakładowym tej spółki i uprawnia do takiej samej liczby głosów na Zgromadzeniu Wspólników. Udziały zostały pokryte wkładem pieniężnym, zgodnie z ich wartością nominalną. Pozostałe 1 % udziału w kapitale zakładowym objęła inna spółka z Grupy Kapitałowej, tj. PHP „MERCUS” sp. z o.o.

Zawiązanie spółki miało na celu między innymi przejęcie przez nią zarządzania infrastrukturą kolejową POL - MIEDŹ TRANS Sp. z o.o., co umożliwi pobieranie opłat za udostępnianie tejże infrastruktury innym przewoźnikom.

DIALOG S.A.

W listopadzie 2008 r. DIALOG S.A. nabyła 6 150 udziałów w PETROTEL Sp. z o.o. o wartości nominalnej 1 000 zł każdy, stanowiących 75 % kapitału zakładowego tej spółki, na podstawie warunkowej umowy nabycia udziałów, zawartej pomiędzy PKN ORLEN S.A. i DIALOG S.A. w dniu 22 września 2008 r. Cena nabycia udziałów wyniosła 32 877 tys. zł. Na podstawie ww. umowy warunkowej, DIALOG S.A. złożyła udziałowcom mniejszościowym ofertę odkupienia pozostałych 2 050 udziałów, stanowiących 25 % kapitału zakładowego tej spółki. W grudniu 2008 r. DIALOG S.A. odkupiła od udziałowców mniejszościowych pierwsze 5 udziałów o wartości nominalnej 1 000 zł każdy. Cena nabycia udziałów wyniosła 26 tys. zł. W związku z powyższym udział DIALOG S.A. w kapitale zakładowym PETROTEL Sp. z o.o. na koniec 2008 r. wyniósł 75,06 %.

PHP „MERCUS” sp. z o.o.

W marcu 2008 r. sąd zarejestrował podwyższenia kapitału „Mercus Software” Sp. z o.o. o kwotę 1 500 tys. zł. PHP „MERCUS” sp. z o.o. objęła i pokryła wkładem niepieniężnym w postaci nieruchomości wszystkie udziały w podwyższonym kapitale zakładowym spółki. Kapitał zakładowy „Mercus Software” Sp. z o.o. po podwyższeniu wynosi 2 200 tys. zł. PHP „MERCUS” sp. z o.o. jest właścicielem 100 % udziałów spółki.

WM „ŁABĘDY” S.A.

We wrześniu 2008 r. sąd zarejestrował podwyższenie kapitału zakładowego Walcowni Metali Nieżelaznych spółka z o.o. o kwotę 32 800,00 zł. WM „ŁABĘDY” S.A. objęła i pokryła wkładem niepieniężnym w postaci nieruchomości gruntowej, wszystkie udziały w podwyższonym kapitale zakładowym spółki. Kapitał zakładowy Walcowni Metali Nieżelaznych spółka z o.o. po podwyższeniu wynosi 43 194 tys. zł. Po podwyższeniu kapitału, WM „ŁABĘDY” S.A. jest właścicielem 94,89 % udziałów spółki.

2.3. Inne istotne zdarzenia w Grupie Kapitałowej

Zbycie akcji / udziałów

- W sierpniu 2008 r. KGHM Polska Miedź S.A. zbyła 13 500 udziałów w MINOVA-KSANTE Spółka z o.o., o wartości nominalnej 1 350 tys. zł, stanowiących 30 % jej kapitału zakładowego. Udziały zostały zbyte na rzecz spółki w celu umorzenia. Cena zbycia całego pakietu udziałów wynosi 8 542 tys. zł. W wyniku powyższej transakcji KGHM Polska Miedź S.A. nie posiada udziałów w MINOVA-KSANTE Spółka z o.o.
- W październiku 2008 r. KGHM Ecoren S.A. zbyła 468 akcji DOL-EKO organizacja odzysku Spółka Akcyjna, o wartości nominalnej 468 tys. zł, stanowiących 19,53 % jej kapitału zakładowego. Akcje zostały zbyte na rzecz osoby fizycznej Pani Anety Frączak. Cena zbycia całego pakietu akcji wynosi 842 tys. zł. W wyniku ww. transakcji KGHM Ecoren S.A. nie posiada akcji DOL-EKO organizacja odzysku Spółka Akcyjna.
- W sierpniu 2008 r. Zagłębie Lubin S.A. zbyła akcje spółki Ekstraklasa S.A., o wartości nominalnej 58 tys. zł., stanowiące 5,8 % jej kapitału zakładowego. Akcje zostały zbyte na rzecz Gliwickiego Klubu Sportowego po wartości nominalnej. Zbycie akcji Ekstraklasa S.A. związane jest z karą degradacji do I Ligii I Zespołu Piłki Nożnej Zagłębie Lubin S.A. w sezonie 2008/2009.

Obniżenie kapitału zakładowego

W kwietniu 2008 r. sąd zarejestrował obniżenie kapitału zakładowego spółki DIALOG S.A. o kwotę 1 469 850 tys. zł, tj. z kwoty 1 959 800 tys. zł do kwoty 489 950 tys. zł, poprzez zmniejszenie dotychczasowej wartości nominalnej wszystkich istniejących akcji spółki ze 100,00 zł do 25,00 zł za każdą akcję.

Środki pochodzące z obniżenia kapitału zakładowego zostały przeznaczone na pokrycie straty z lat ubiegłych w wysokości 913 150 tys. zł oraz na kapitał rezerwowy w wysokości 556 700 tys. zł.

Postępowanie upadłościowe

We wrześniu 2008 r. Zarząd spółki Vivid.pl S.A. złożył do Sądu Rejonowego dla m. st. Warszawy w Warszawie X Wydział Gospodarczy ds. Upadłościowych i Naprawczych, wniosek o ogłoszenie upadłości spółki Vivid.pl S.A.

Właścicielem wszystkich akcji Vivid.pl S.A. jest DIALOG S.A. Wartość księgowa netto akcji Vivid.pl S.A. w aktywach DIALOG S.A. wynosiła 4 279 tys. zł. W trakcie miesiąca sąd ogłosił upadłość spółki Vivid.pl S.A. i wyznaczył sędziego komisarza oraz syndyka masy upadłości. Uprawomocnienie postanowienia o upadłości nastąpiło w październiku 2008 r.

Likwidacja

Dnia 13 maja 2008 roku Zarząd Jednostki Dominującej podjął uchwałę w sprawie ukierunkowania działań zmierzających do likwidacji spółki KGHM Polish Copper Ltd. Do końca 2008 roku istotne umowy handlowe KGHM Polish Copper Ltd. zostały przejęte przez Jednostkę Dominującą natomiast pozostałe umowy handlowe wygasną w pierwszych miesiącach 2009 roku. Dalsze działania zmierzające do likwidacji prowadzone będą przy współpracy z konsultantem, po wydaniu opinii z badania sprawozdania finansowego KGHM Polish Copper Ltd. za 2008 rok przez audytora.

2.4. Finansowanie podmiotów Grupy Kapitałowej

Pożyczki i kredyty

W 2008 r. Jednostka Dominująca udzieliła pożyczek właścicielskich niżej wymienionym spółkom bezpośrednio powiązanym:

- Zagłębie Lubin S.A. - pożyczka w kwocie 7 000 tys. zł na zapłatę zaległości wobec ZUS, oprocentowanie na bazie stawki WIBOR 1M + 1,2 pkt. procentowego w skali roku, termin spłaty pożyczki do końca 2010 r.
- KGHM CONGO S.P.R.L. – trzy pożyczki na łączną kwotę 265 tys. USD na finansowanie działalności operacyjnej, oprocentowanie: 165 tys. USD - na bazie LIBOR 1M + 2 pkt. procentowe w skali roku, 100 tys. USD - na bazie LIBOR 1 M + 1,1 pkt. procentowego w skali roku. W trakcie 2008 roku spłacono kwotę 25 tys. USD. Pozostała kwota zostanie spłacona w 2009 r.
W trakcie 2008 r. zostały podpisane dwa aneksy do umowy pożyczki zawartej ze spółką KGHM CONGO S.P.R.L. w czerwcu 2007 r. Prolongowano terminy zwrotu poszczególnych rat pożyczki w łącznej wysokości 500 tys. USD. Ustalono, że pożyczka zostanie spłacona do końca października 2009 r. Oprocentowanie pożyczki nie uległo zmianie i wynosi LIBOR 1M + 1 pkt. procentowy w skali roku.
- PCPM sp. z o.o. - pożyczka w kwocie 100 tys. zł na finansowanie działalności operacyjnej, oprocentowanie na bazie stawki WIBOR 1M + 1,2 pkt. procentowego w skali roku, termin spłaty pożyczki - do końca marca 2009 r.

KGHM Ecoren S.A. w 2008 r. udzieliła spółce zależnej WFP Hefra S.A. pożyczki w wysokości 3 939 tys. zł, z przeznaczeniem na finansowanie działalności operacyjnej. Ustalono oprocentowanie wg zmiennej stopy kredytu lombardowego. Pożyczka powinna zostać zwrócona do końca 2009 r.

Wśród spółek Grupy Kapitałowej w 2008 r. znaczący kredyt zaciągnęła „Energetyka” sp. z o.o. Spółka zawarła z PKO BP S.A. w Warszawie umowę na kredyt w wysokości 50 000 tys. zł, z przeznaczeniem na modernizację dwóch kotłów. Kredyt udzielony został na 10 lat, oprocentowanie WIBOR 1M + 0,97 pkt. procentowego w skali roku

Poreczenia i gwarancje

KGHM Ecoren S.A. udzieliła również spółce WFP Hefra S.A. poręczenia na zasadach prawa cywilnego kredytu zaciągniętego w Raiffeisen Bank Polska S.A. w wysokości 2 000 tys. zł. Górna granica poręczenia 2 200 tys. zł, zabezpieczenie - weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową, prowizja 0,2 %. Do końca 2008 r. poręczenie wygasło w związku z wcześniejszą niż planowano spłatą kredytu.

Dopłaty do kapitału

W 2008 r. KGHM Polska Miedź S.A. udzieliła spółce KGHM CUPRUM Sp. z o.o. – CBR dopłaty zwrotnej do kapitału w kwocie 1 500 tys. zł, z przeznaczeniem na sfinansowanie prac eksploracyjnych w obszarze Weisswasser. Termin zwrotu dopłaty – do końca grudnia 2009 r.

2.5. Wypłata dywidend

W 2008 r. KGHM Polska Miedź S.A. otrzymała dywidendy od niżej wymienionych podmiotów:

- | | |
|---------------------------|------------------|
| – Polkomtel S.A. | 182 859 tys. zł, |
| – KGHM Ecoren S.A. | 30 000 tys. zł, |
| – KGHM Metraco S.A. | 13 209 tys. zł, |
| – KGHM Polish Copper Ltd. | 8 877 tys. zł, |
| – CBJ sp. z o.o. | 2 000 tys. zł, |
| – PTR S.A. | 228 tys. zł. |

PHP „MERCUS” sp. z o.o. w 2008 r. otrzymała dywidendę od spółki zależnej PHU „Lubinpex” Sp. z o.o. w wysokości 806 tys. zł.

2.6. Znaczące umowy

Umowy handlowe

W 2008 r. Jednostka Dominująca zawarła niżej wymienione znaczące umowy handlowe (wartość umów według danych z okresów ich podpisania):

- Umowa na sprzedaż w roku 2008 walcówki miedzianej o średnicy 8 mm oraz drutu z miedzi beztlenowej, zawarta 30 stycznia 2008 r. pomiędzy KGHM Polska Miedź S.A. a Tele-Fonika Kable S.A. Wartość przedmiotu umowy może się wahać od około 658 mln USD (tj. około 1 613 mln zł) do około 844 mln USD (tj. około 2 069 mln zł),

- Umowa na sprzedaż katod miedzianych w roku 2008, zawarta 18 marca 2008 r. pomiędzy KGHM Polska Miedź S.A., a KGHM Polish Copper Ltd. w Londynie. Wartość przedmiotu umowy oszacowano, w zależności od poziomu wykorzystania opcji ilościowej, na kwotę od 245 mln USD (tj. około 553 mln zł) do 306 mln USD (tj. około 691 mln zł). Umowa ta spełniła kryterium umowy znaczącej, łącznie z innymi umowami z okresu 12 miesięcy poprzedzających jej podpisanie,
- Umowa na sprzedaż katod miedzianych w latach 2008-2009, zawarta 19 marca 2008 r. pomiędzy KGHM Polska Miedź S.A., a Glencore International AG. Wartość przedmiotu umowy oszacowano, w zależności od poziomu wykorzystania opcji ilościowej, na kwotę od 413 mln USD (tj. około 927 mln zł) do 557 mln USD (tj. około 1 251 mln zł). Umowa ta spełniła kryterium umowy znaczącej, łącznie z innymi umowami z okresu 12 miesięcy poprzedzających jej podpisanie,
- Umowa na sprzedaż katod miedzianych w latach 2009 – 2011, zawarta 7 sierpnia 2008 r. pomiędzy KGHM Polska Miedź S.A., a Wieland Werke AG. Wartość przedmiotu umowy oszacowano, w zależności od poziomu wykorzystania opcji ilościowej, na kwotę od 370 mln USD (tj. około 776 mln zł) do 449 mln USD (tj. około 942 mln zł). Umowa ta spełniła kryterium umowy znaczącej, łącznie z innymi umowami z okresu 12 miesięcy poprzedzających jej podpisanie.

Nie odnotowano faktu uzależnienia KGHM Polska Miedź S.A. od jednego lub więcej odbiorców lub dostawców. Jedynym odbiorcą, którego udział w przychodach ze sprzedaży przekracza 10% jest Tele-Fonika Kable S.A., której udział w sprzedaży stanowi 12%.

Umowy o dokonanie badania lub przeglądu sprawozdania finansowego oraz inne zawarte z podmiotem uprawnionym do badania

Podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych jednostkowych i skonsolidowanych Jednostki Dominującej jest Ernst & Young Audit Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa. W dniu 30 kwietnia 2007 r. zawarto z Ernst & Young Audit Sp. z o.o. umowę, która obejmuje przegląd półrocznych oraz badanie rocznych sprawozdań za lata 2007, 2008, 2009.

Firma Ernst & Young Audit sp. z o.o. została również wybrana do badania sprawozdań finansowych kilku podmiotów zależnych tj.: KGHM Ecoren S.A., DIALOG S.A., „Energetyka” sp. z o.o., KGHM Metraco S.A., PeBeKa S.A., POL-MIEDŹ TRANS Sp. z o.o., ZANAM-LEGMET Sp. z o.o., Zagłębie Lubin S.A.

Wysokość wynagrodzenia za przegląd i badanie sprawozdań finansowych oraz wynagrodzenia z innych tytułów przedstawia zestawienie poniżej.

Tabela 6. Wysokość wynagrodzenia podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego (tys. zł)

Spółka	2007	2008
Ernst & Young Audit Sp. z o.o.	2 989	2 533
Z tytułu umowy o przeprowadzenie przeglądu i badania sprawozdań finansowych, w tym:	2 153	2 111
- badanie rocznych sprawozdań finansowych	1 631	1 588
- przegląd sprawozdań finansowych	522	523
Z tytułu innych umów	836	422
Pozostałe spółki grupy Ernst & Young w Polsce	1 882	803
w tym z tytułu doradztwa podatkowego	1 399	803

2.7. Działalność najistotniejszych podmiotów w Grupie Kapitałowej

Do najważniejszych podmiotów w Grupie Kapitałowej należą:

- KGHM Polska Miedź S.A – Jednostka Dominująca,
- Polkomtel S.A., w której KGHM Polska Miedź S.A. posiada 24,39% udziału w kapitale zakładowym – spółka konsolidowana metodą praw własności,
- DIALOG S.A. – spółka zależna, w której KGHM Polska Miedź S.A. posiada 100% udziału w kapitale zakładowym. Wyniki tej spółki mają bezpośrednie przełożenie na wyniki skonsolidowanego sprawozdania Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A.

KGHM Polska Miedź S.A.

Wyniki oraz opis działalności spółki za 2008 roku znajdują się w raporcie KGHM Polska Miedź S.A. opublikowanym w dniu 2 kwietnia 2009 r.

Polkomtel S.A.

Wartość posiadanych akcji Polkomtel S.A. w księgach KGHM Polska Miedź S.A. na dzień 31 grudnia 2008 roku wynosiła 1 163 640 tys. zł.

Podstawowe elementy rachunku zysków i strat spółki prezentuje zestawienie poniżej:

Tabela 7. Wyniki finansowe Polkomtel S.A. (tys. zł)

	2007	2008	Dynamika 2007=100
Przychody ze sprzedaży	7 799 020	8 482 085	108,8
Wynik na działalności operacyjnej	1 771 713	1 889 180	106,6
EBITDA	2 832 633	3 105 925	109,6
Zysk netto	1 358 676	1 361 239	100,2

Spółka w 2008 r., w porównaniu do roku 2007, zwiększyła przychody, co związane jest ze wzrostem bazy klientów o 1 019 tys. osób. Na koniec 2008 r. baza klientów przekroczyła 14 474 tys. osób.

Dnia 28 marca 2008 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Polkomtel S.A. podjęło uchwałę w sprawie podziału zysku za 2007 r., zgodnie z którą na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy przeznaczono kwotę 1 248 245 tys. zł. W ramach tej kwoty, na podstawie uchwały Rady Nadzorczej spółki, w grudniu 2007 r. została wypłacona akcjonariuszom zaliczka na dywidendę w wysokości 315 700 tys. zł. Pozostała kwota, tj. 932 545 tys. zł została wypłacona w dwóch ratach: w maju 2008 r. - 466 170 tys. zł, w listopadzie 2008 r. - 466 375 tys. zł. KGHM Polska Miedź S.A. otrzymała łącznie za 2007 r. dywidendę w wysokości 244 764 tys. zł, proporcjonalnie do posiadanych udziałów.

W 2008 r. zakończone zostały postępowania w sprawie sporu dotyczącego „Umowy w przedmiocie akceptacji oferty i warunkowego zbycia akcji Polkomtel S.A.” zawartej 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, zakwestionowanej przez Vodafone Americas Inc. Szczegóły powyższej umowy opisane zostały w raporcie bieżącym z dnia 10 marca 2006 r. oraz w raporcie rocznym za rok 2005.

Dnia 25 marca 2008 r. Trybunał Arbitrażowy w Wiedniu wydał tzw. wyrok częściowy, a następnie 6 listopada 2008 r. wyrok końcowy, w sprawie pozwu wniesionego 10 marca 2006 r. przez Vodafone Americas Inc. do Międzynarodowego Sądu Arbitrażowego przy Federalnej Izbie Handlowej w Wiedniu. W wyżej wymienionym pozwie Vodafone Americas Inc. zakwestionował między innymi, sposób ustalenia ceny przez TDC International A/S w ofercie kierowanej do pozostałych akcjonariuszy.

W powyższych wyrokach Trybunał Arbitrażowy oddalił wszystkie roszczenia Vodafone Americas Inc., które mogły zablokować nabycie przez polskich akcjonariuszy Polkomtel S.A. odpowiedniej części akcji tej spółki, należących do TDC A/S. Korzystny dla KGHM Polska Miedź S.A. wyrok potwierdził ważność umowy z dnia 10 marca 2006 r. w przedmiocie akceptacji oferty i warunkowego zbycia akcji Polkomtel S.A.

W konsekwencji wyżej wymienionych wyroków, dnia 21 listopada 2008 r. Sąd Okręgowy w Warszawie, wydał postanowienie o uchyleniu postanowienia tegoż sądu z dnia 24 lutego 2006 r. zakazującego m.in. zbywania należących do TDC A/S akcji Polkomtel S.A. Po uprawomocnieniu się postanowienia, spełnił się warunek zawieszający „Umowy w przedmiocie akceptacji oferty i warunkowego zbycia akcji Polkomtel S.A.” zawartej w dniu 10 marca 2006 r.

W umowie podpisanej 19 listopada 2008 r. wszyscy akcjonariusze Polkomtel S.A. wyrazili zgodę na to, aby Vodafone Americas Inc. zakupił od TDC A/S akcje spółki Polkomtel S.A., do których był uprawniony, za pośrednictwem innej spółki należącej do Grupy Vodafone. W związku z powyższą Umową, Vodafone Americas Inc. zobowiązał się do złożenia wniosku do Sądu Okręgowego w Warszawie w sprawie zniesienia zabezpieczenia na akcjach Polkomtel S.A., należących do TDC A/S, ustanowionego postanowieniem sądu z dnia 24 lutego 2006 r. zakazującego TDC A/S zbycia tych akcji. Po uprawomocnieniu się postanowienia Sądu Okręgowego w Warszawie, Umowa dotycząca zbycia akcji Polkomtel S.A. mogła być realizowana.

Ostatecznie dnia 18 grudnia 2008 r. KGHM Polska Miedź S.A. nabyła 980 486 akcji zwykłych imiennych Polkomtel S.A., o wartości nominalnej 100 zł każda, stanowiących około 4,78% kapitału zakładowego Polkomtel S.A. W wyniku transakcji zmienił się udział KGHM Polska Miedź S.A. w kapitale spółki z 19,61% na 24,39%.

DIALOG S.A.

Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A. sporządza skonsolidowane sprawozdania finansowe wg MSSF od 1 stycznia 2005 roku. DIALOG S.A. prowadzi księgi rachunkowe i sporządza sprawozdania finansowe zgodnie z MSSF od 1 stycznia 2008 r. Na moment przejścia Grupy Kapitałowej na MSSF, został przyjęty określony poziom istotności przy wprowadzeniu korekt doprowadzających sprawozdania spółek zależnych do zasad MSSF, który różni się od poziomu istotności przyjętego przy przejściu w księgach na MSSF w DIALOG S.A. Skutek przyjęcia innych poziomów istotności spowodował różnicę między kapitałem własnym DIALOG S.A. na 1 stycznia 2008 roku a kapitałem własnym spółki ustalonym na potrzeby skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A., w wysokości 5 086 tys. zł. Z uwagi na niski poziom istotności, w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym kwotą tą został obciążony wynik finansowy okresu bieżącego.

Tabela 8. Wyniki finansowe DIALOG S.A.* (tys. zł)

	2007	2008**	Dynamika 2007=100
Przychody ze sprzedaży	496 042	548 034	110,5
Wynik na działalności operacyjnej	17 152	-305 406	x
EBITDA	119 022	***76 301	64,1
Zysk netto	63 372	-292 139	x

* - włączone do skonsolidowanego sprawozdania finansowego KGHM Polska Miedź S.A.

** - dane wstępne, nie zweryfikowane przez Audytora

*** - EBITDA (EBIT skorygowany o amortyzację i impairment)

W 2008 r. spółka odnotowała stratę na działalności operacyjnej, w głównej mierze w wyniku dokonania odpisów aktualizujących wartość aktywów spółki, w tym odpisu z tytułu utraty wartości rzeczowego majątku trwałego (impairment - MSR 36) na kwotę 268 270 tys. zł.

W roku 2008 DIALOG S.A. kontynuowała strategię, która ma na celu sukcesywne zwiększanie liczby abonentów, zarówno w obszarze usług głosowych, jak i internetowych, a przez to wzrost przychodów spółki.

Dzięki prowadzonym inwestycjom i aktywnemu pozyskiwaniu nowych klientów, DIALOG S.A. przełamała ogólnorynkowy trend odchodzenia od telefonii stacjonarnej i mimo silnej konkurencji ze strony operatorów komórkowych - zwiększyła liczbę abonentów korzystających z usług głosowych na bazie własnej sieci. Na koniec 2008 roku spółka obsługiwała 417,2 tys. linii dzwoniących w ramach swojej sieci.

Równolegle spółka zwiększyła w analizowanym okresie o 83%, w stosunku do 2007 r., liczbę klientów, którym świadczy usługi na bazie sieci Telekomunikacji Polskiej S.A. Na koniec 2008 r. spółka obsługiwała 162,1 tys. aktywnych klientów tzw. WLR.

DIALOG S.A. dynamicznie buduje bazę klientów internetowych, w szczególności w obszarze usług szerokopasmowego dostępu do internetu. Na koniec 2008 r. spółka posiadała 136,8 tys. abonentów internetowych, w tym 8,6 tys. użytkowników usługi BSA, co oznacza dynamikę w stosunku do 2007 r. odpowiednio 120% i 412%.

W lutym 2008 r. DIALOG S.A. rozpoczęła sprzedaż usługi DIALOGmedia obejmującej cyfrową telewizję, wideo na żądanie, szerokopasmowy internet i telefonię stacjonarną. Na koniec 2008 r. liczba użytkowników pakietu DIALOGmedia wynosiła 3 500.

W trakcie roku spółka pracowała również nad wprowadzeniem nowego produktu - MVNO, dzięki któremu będzie oferowała usługi mobilne, jako tzw. operator wirtualny. Od sierpnia 2008 r. do stycznia 2009 r. trwały testy techniczne platformy i usług MVNO. Spółka zakłada wdrożenie projektu i komercyjne uruchomienie usługi w 2009 r.

Dnia 6 listopada 2008 r. DIALOG S.A. nabyła 6 150 udziałów w PETROTEL Sp. z o.o. o wartości nominalnej 1 000 zł każdy, stanowiących 75% kapitału zakładowego tej spółki, na podstawie warunkowej umowy nabycia udziałów z 22 września 2008 r. zawartej pomiędzy PKN ORLEN S.A. i DIALOG S.A. Na podstawie powyższej umowy warunkowej, DIALOG S.A. złożyła udziałowcom mniejszościowym ofertę odkupienia pozostałych 2 050 udziałów, stanowiących 25% kapitału zakładowego spółki PETROTEL Sp. z o.o. Na przełomie roku 2008/2009 DIALOG S.A. odkupiła od udziałowców mniejszościowych 2 014 udziałów o wartości nominalnej 1 000 zł każdy, w związku z czym udział DIALOG S.A. w kapitale zakładowym PETROTEL Sp. z o.o. wzrósł do 99,56%. Tym samym DIALOG S.A. stała się właścicielem nowoczesnej infrastruktury telekomunikacyjnej o wartości ok. 40 mln PLN, z której korzysta obecnie ponad 20 tysięcy klientów telefonii stacjonarnej oraz 10 tysięcy użytkowników internetu w rejonie Płocka i okolic.

Dnia 24 września 2008 r. Zarząd spółki Vivid.pl S.A., należącej w 100% do DIALOG S.A., złożył wniosek o ogłoszenie upadłości spółki. Upadłość została ogłoszona przez sąd 29 września 2008 r. Spółka Vivid.pl S.A. generowała straty i wymagała regularnego dokapitalizowywania oraz posiadała zobowiązania przekraczające wartość majątku firmy, zarówno w stosunku do samego właściciela jak i innych kontrahentów.

Dnia 4 kwietnia 2008 r. zostało zarejestrowane w sądzie obniżenie kapitału zakładowego DIALOG S.A. o kwotę 1 469 850 tys. zł, opisane na str. 15 niniejszego sprawozdania.

2.8. Prace badawczo-rozwojowe

W Grupie Kapitałowej najwyższe wydatki na prace badawczo-rozwojowe w 2008 r. zostały poniesione przez Jednostkę Dominującą. Były one finansowane głównie ze środków własnych KGHM Polska Miedź S.A., w niektórych przypadkach przy wykorzystaniu wsparcia ze środków publicznych.

Wydatki KGHM Polska Miedź S.A. na prace badawcze i rozwojowe w 2008 roku w wyniosły 5 886 tys. zł i były na podobnym poziomie, jak w roku 2007. Działalność badawcza i rozwojowa Jednostki Dominującej była ściśle związana ze strategią firmy i ukierunkowana na:

- rozwój i wzrost działalności podstawowej,
- dywersyfikację działalności,
- wspieranie rozwoju KGHM Polska Miedź S.A.

Oprócz badań wykonywanych z własnej inicjatywy, KGHM Polska Miedź S.A. uczestniczyła w realizacji zintegrowanego projektu „BioMinE”, w ramach VI programu ramowego Unii Europejskiej, obejmującego badania nad wykorzystaniem biolugowania do odzysku metali użytecznych z rud miedzi, koncentratów oraz odpadów poflotacyjnych.

Nierozzerwalnym elementem procesu innowacyjnego są również wydatki na prace na etapie studiów i analiz w procesie badawczym (ekspertyzy naukowo-techniczne), na które wydatkowano w roku 2008 kwotę 11 959 tys. zł.

Do głównych kierunków poszukiwań w obszarze innowacji technologicznych w kolejnych latach należy zaliczyć – w górnictwie:

- nowe metody rozpoznawania złóż rud miedzi oraz prognoza i kontrola występowania metali towarzyszących i współwystępujących,
- optymalizacja dotychczas stosowanej technologii wybierania złóż oraz poszukiwanie nowych rozwiązań w tym zakresie dla eksploatacji złóż cienkich i/lub głębokich,
- poprawa bezpieczeństwa pracy przy prowadzeniu robót eksploatacyjnych w warunkach zagrożeń skojarzonych,
- optymalizacja procesów przerobczych pod kątem wzrostu ilości odzyskiwanych pierwiastków użytecznych oraz obniżki kosztów procesu,
- poszukiwanie możliwości obniżki kosztów w procesach technologicznych, lepszego wykorzystania maszyn i urządzeń oraz zużycia materiałów i energii,
- badania nad uzasadnionymi technicznie i ekonomicznie technologiami umożliwiającymi zmniejszenie ilości odpadów zagospodarowywanych metodą hydrotechniczną,
- zapewnienie bezpiecznej eksploatacji składowiska Żelazny Most

oraz w hutnictwie:

- badania przydatności nowych rozwiązań technologicznych dla hut KGHM Polska Miedź S.A., w celu redukcji kosztów przerobu w procesach,
- minimalizacja wpływu działalności spółki na stan środowiska w tym poprzez zagospodarowanie pierwiastków uciążliwych dla procesu hutniczego (ołów, arsen),
- poszukiwanie możliwości uruchomienia nowego asortymentu produkcji.

Wśród pozostałych spółek Grupy Kapitałowej, istotne prace w obszarze badań i rozwoju realizowały następujące podmioty:

DIALOG S.A.

W 2008 roku DIALOG S.A. prowadziła prace rozwojowe związane z przygotowaniem do świadczenia nowych usług: telewizji internetowej (IPTV) oraz telefonii mobilnej na infrastrukturze obcego operatora (MVNO). Poniesione wydatki z tego tytułu wyniosły łącznie 1 590 tys. zł.

Usługi telewizji internetowej IPTV, stanowiące jeden z i projektów strategicznych mających zapewnić trwały rozwój i przewagę konkurencyjną spółki w przyszłości (usługa została uruchomiona komercyjnie w lutym 2008 r.). Świadczenie usług telewizji internetowej posiada istotne znaczenie z punktu widzenia rozwoju palety usług telefonii stacjonarnej w celu minimalizując tendencje rezygnacji klientów z linii stacjonarnych na rzecz telefonii mobilnej. Wydatki alokowane do prac rozwojowych IPTV w 2008 roku wyniosły 287 tys. zł.

Usługi telefonii komórkowej MVNO to drugi strategiczny projekt realizowany w 2008 r. W sierpniu 2008 r. rozpoczęto kilkietapowe testy techniczne platformy i usług MVNO, które zakończyły się w styczniu 2009 r. Wydatki dotyczące MVNO odniesione w ciężar prac rozwojowych w roku 2008 wyniosły 1 303 tys. zł.

INOVA Sp. z o.o.

Na realizację prac badawczo-rozwojowych spółka wydatkowała kwotę 479 tys. zł. Dotyczyły one opracowania nowego typoszerzgu stacji transformatorowych.

KGHM Ecoren S.A.

W 2008 r. na realizację prac badawczo-rozwojowych spółka wydatkowała kwotę około 214 tys. zł. Do ważniejszych prac można zaliczyć:

- pracę badawczo-rozwojową pt. „Technologia odzysku talu lub zagospodarowania odpadów zawierających tal” na potrzeby gospodarki odpadami z rafinerii ołowiu HM Legnica,
- pracę badawczo-rozwojową pt. „Bilans materiałowy molibdenu w ciągach technologicznych hut miedzi KGHM Polska Miedź S.A.”,
- prace rozwojowe nad wykorzystaniem żużla z pieca elektrycznego do produkcji kruszyw drogowych oraz prefabrykatów budowlanych; wynikiem prac jest opracowana technologia produkcji kruszyw z żużla z pieca elektrycznego,
- pracę badawczo-rozwojową pt. „Badania przydatności odpadów powstających w procesie flotacji rudy miedzi w KGHM Polska Miedź S.A. do produkcji spoiw hydraulicznych”,
- pracę badawczą pt. „Możliwości zastosowania żużla odpadowego z pieca elektrycznego HM Głogów II, jako surowca do produkcji materiałów odlewanych”.

2.9. Zmiany w organizacji i zarządzaniu w Grupie Kapitałowej

W 2008 r. dokonano zmian w składach organów spółek. Zmniejszono liczbę członków zarządów do minimum zapewniającego należyte ich funkcjonowanie.

Ponadto w Grupie Kapitałowej miały miejsce następujące zdarzenia w zakresie organizacji i zarządzania:

- przejęcie przez DIALOG S.A. od spółki zależnej AVISTA MEDIA Sp. z o.o. kompetencji związanych z zarządzaniem, utrzymaniem i rozwojem platformy IPTV (telewizji internetowej),
- utworzenie przez KGHM Ecoren S.A. - na bazie majątku spółki zależnej WFP Hefra S.A. - Oddziału Galwanotechniki,
- w ramach systemów informatycznych: w spółkach ZANAM-LEGMET Sp. z o.o. i „Energetyka” sp. z o.o. wdrożono zintegrowany system informatyczny Microsoft Dynamics AX; w PeBeKa S.A. wdrożono zintegrowany system informatyczny SAP do obsługi procesów biznesowych.

W spółkach Grupy Kapitałowej w 2008 r. prowadzone były prace w zakresie wdrażania systemu zarządzania bezpieczeństwem informacji.

3. Wyniki finansowe

3.1. Jednostki objęte sprawozdaniem skonsolidowanym

KGHM Polska Miedź S.A. – Jednostka Dominująca Grupy Kapitałowej objęła skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym 26 jednostek zależnych oraz wyceniła metodą praw własności akcje jednostki stowarzyszonej Polkomtel S.A.

Tabela 9. Jednostki zależne objęte sprawozdaniem skonsolidowanym na dzień 31.12.2008 r.

Lp.	SPÓŁKA	Udział w kapitale zakładowym	Kapitał zakładowy
1	2	4	3
1.	KGHM Ecoren S.A.	100,00%	213 322 tys. PLN
2.	DIALOG S.A.	100,00%	489 950 tys. PLN
3.	"Energetyka" sp. z o.o.	100,00%	248 793 tys. PLN
4.	PeBeKa S.A.	100,00%	64 638 tys. PLN
5.	POL-MIEDŹ TRANS Sp. z o.o.	100,00%	140 418 tys. PLN
6.	KGHM Metraco S.A.	100,00%	2 545 tys. PLN
7.	PHP „MERCUS” sp. z o.o.	100,00%	10 733 tys. PLN
8.	CBJ sp. z o.o.	100,00%	2 918 tys. PLN
9.	KGHM CUPRUM sp. z o.o. - CBR	100,00%	8 507 tys. PLN
10.	„MCZ” S.A.	100,00%	52 218 tys. PLN
11.	Zagłębie Lubin S.A.	100,00%	113 689 tys. PLN
12.	ZANAM-LEGMET Sp. z o.o.	100,00%	35 970 tys. PLN
13.	INOVA Spółka z o.o.	100,00%	6 600 tys. PLN
14.	PHU „Lubinpex” Sp. z o.o.	100,00%	4 225 tys. PLN
15.	PMT Linie Kolejowe Sp. z o.o.	100,00%	100 tys. PLN
16.	AVISTA MEDIA Sp. z o.o.	100,00%	10 000 tys. PLN
17.	KGHM Polish Copper Ltd.	100,00%	2 000 tys. GBP
18.	KGHM Kupferhandelsges. m.b.H.	100,00%	254 tys. USD
19.	KGHM CONGO S.P.R.L.	99,98%	17 150 tys. EUR
20.	WFP Hefra S.A.	97,52%	3 525 tys. PLN
21.	WM "ŁABĘDY" S.A.	88,92%	54 704 tys. PLN
22.	KGHM LETIA S.A.	85,45%	27 428 tys. PLN
23.	PETROTEL Sp. z o.o.	75,06%	8 200 tys. PLN
24.	INTERFERIE S.A.	65,67%	72 821 tys. PLN
25.	WMN Sp. z o.o.	84,37%	43 194 tys. PLN
26.	DKE Spółka z o.o.	50,33%	765 tys. PLN

3.2. Sytuacja majątkowa

W strukturze aktywów Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. przeważają aktywa Jednostki Dominującej.

Tabela 10. Skonsolidowany bilans – Aktywa (tys. zł)

AKTYWA	31 grudnia 2007 r.	31 grudnia 2008 r.	Struktura %	Dynamika 2007=100
1	2	3	4	5
Aktywa trwałe	7 932 257	9 113 159	60,8	114,9
Rzeczowe aktywa trwałe	6 614 352	7 136 307	47,6	107,9
Wartości niematerialne	119 231	151 581	1,0	127,1
Nieruchomości inwestycyjne	16 517	18 083	0,1	109,5
Inwestycje w jednostki stowarzyszone	690 096	1 498 116	10,0	x2,2
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	320 506	188 992	1,3	59,0
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	47 155	31 213	0,2	66,2
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	43 934	59 592	0,4	135,6
Pochodne instrumenty finansowe	33 395	6 501	0,0	19,5
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	47 071	22 774	0,2	48,4
Aktywa obrotowe	5 570 957	5 856 959	39,0	105,1
Zapasy	1 744 495	1 608 369	10,7	92,2
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	925 367	1 469 959	9,8	158,9
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego od osób prawnych	7 377	1 741	0,0	23,6
Pochodne instrumenty finansowe	81 622	711 127	4,7	x8,7
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 812 096	2 065 763	13,8	73,5
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	184	29 987	0,2	x163
RAZEM AKTYWA	13 503 398	15 000 105	100,0	111,1

Największą pozycję aktywów stanowią rzeczowe aktywa trwałe. Na koniec 2008 r. stanowiły one 48% sumy bilansowej. Ich wartość w trakcie roku wzrosła o 521 955 tys. zł, co jest głównie efektem realizacji przez Jednostkę Dominującą programu inwestycyjnego. Nakłady na inwestycje poniesione przez KGHM Polska Miedź S.A. w 2008 r. wyniosły 1 139 875 tys. zł i były dwukrotnie wyższe od kosztów amortyzacji. Miały one w dużej mierze charakter odtworzeniowy. Najważniejsze z realizowanych zadań to: wymiana parku maszynowego w kopalniach, kontynuacja budowy szybu SW4, kontynuacja realizacji wyrobisk chodnikowych dla udostępnienia obszaru górniczego Głogów Głęboki.

Do znaczących inwestycji realizowanych przez pozostałe spółki Grupy Kapitałowej można zaliczyć modernizację stadionu sportowego przez Zagłębie Lubin S.A., nakłady poniesione w 2008 r. - 65 936 tys. zł.

W strukturze aktywów trwałych największą dynamikę wzrostu wykazały inwestycje w jednostki stowarzyszone. Ich wartość wzrosła w wyniku nabycia przez KGHM Polska Miedź S.A. pakietu 4,78 % akcji Polkomtel S.A., za kwotę 726 391 tys. zł.

Najwyższą wartość w aktywach obrotowych stanowią środki pieniężne i ich ekwiwalenty. Około 90% tej kwoty to depozyty bankowe o terminie wymagalności do 3 m-cy. Wartość środków pieniężnych w 2008 r. zmniejszyła się o 746 333 tys. zł, głównie na skutek wypłaty dywidendy dla akcjonariuszy Jednostki Dominującej w wysokości 1 800 000 tys. zł.

Wśród aktywów obrotowych największy, prawie dziewięciokrotny wzrost wartości wystąpił w pozycji pochodne instrumenty finansowe. Na koniec 2008 r. zostały one wycenione na kwotę 711 127 tys. zł. Są to głównie instrumenty zabezpieczające cenę miedzi.

Istotną wartość oraz drugi co do wielkości wzrost, wśród aktywów obrotowych, odnotowały należności krótkoterminowe. Około 50 % tej kwoty stanowią należności z tytułu dostaw i usług. Wartość należności wzrosła w ciągu roku o 544 592 tys. zł, głównie w zakresie należności z tytułu nierozliczonych instrumentów pochodnych w Jednostce Dominującej (wzrost o 278 269 tys. zł) oraz należności niefinansowych z tytułu podatków i innych świadczeń (wzrost o 220 423 tys. zł).

3.3. Źródła pokrycia majątku

Tabela 11. Skonsolidowany bilans – Pasywa (tys. zł)

PASYWA	31 grudnia 2007 r.	31 grudnia 2008 r.	Struktura %	Dynamika 2007=100
1	2	3	4	5
KAPITAŁ WŁASNY	9 501 609	10 982 865	73,2	115,6
Kapitał akcyjny	2 000 000	2 000 000	13,3	100,0
Pozostałe kapitały	13 118	517 456	3,4	x39,4
Zyski zatrzymane	7 440 870	8 407 049	56,0	113,0
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Jednostki Dominującej	9 453 988	10 924 505	72,8	115,6
Kapitały przypadające na udziały mniejszości	47 621	58 360	0,4	122,6
Zobowiązania długoterminowe	1 710 812	1 849 264	12,3	108,1
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	24 762	44 289	0,3	178,9
Kredyty, pożyczki i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	162 909	98 055	0,7	60,2
Pochodne instrumenty finansowe	3 087	-	-	x
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	29 804	68 182	0,5	x2,3
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	919 923	1 039 423	6,9	113,0
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	570 327	599 315	4,0	105,1
Zobowiązania krótkoterminowe	2 290 977	2 167 976	14,5	94,6
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	1 646 406	1 756 752	11,7	106,7
Kredyty, pożyczki i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	113 201	192 923	1,3	170,4
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego od osób prawnych	343 377	65 952	0,4	19,2
Pochodne instrumenty finansowe	14 335	4 930	0,0	34,4
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	77 402	83 531	0,6	107,9
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	96 256	63 888	0,4	66,4
RAZEM ZOBOWIĄZANIA	4 001 789	4 017 240	26,8	100,4
RAZEM PASYWA	13 503 398	15 000 105	100,0	111,1

W 2008 r. wzrósł udział kapitałów własnych w finansowaniu aktywów o około 3 %. Ich wartość w trakcie roku wzrosła o kwotę 1 481 256 tys. zł.

Na ukształtowanie się kapitału własnego wpływ miał:

- wzrost stanu kapitału z aktualizacji wyceny instrumentów finansowych zabezpieczających przyszłe przepływy pieniężne oraz aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży o kwotę 504 338 tys. zł,
- wynik finansowy za 2008 r. w wysokości 2 765 866 tys. zł,
- wypłata dywidendy za 2007 r. przez Jednostkę Dominującą w wysokości 1 800 000 tys. zł.

Łączna wartość zobowiązań na koniec 2008 r. nie uległa istotnym zmianom w stosunku do porównywalnego okresu. Pozycję o największej wartości stanowią krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania, w wysokości:

- zobowiązania handlowe – 766 585 tys. zł,
- pozostałe zobowiązania – 990 167 tys. zł,
w tym: podatki i ubezpieczenia społeczne 264 678 tys. zł, rozliczenia międzyokresowe kosztów 329 157 tys. zł dotyczące w głównej mierze wypłaty nagrody rocznej w Jednostce Dominującej.

Istotną pozycję wśród zobowiązań długoterminowych stanowią zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych w wysokości 1 039 423 tys. zł, na które składają się: ekwiwalent węglowy, nagrody jubileuszowe, odprawy emerytalno-rentowe.

Zobowiązania z tytułu kredytów wzrosły w 2008 r. o 4,4 %. Najistotniejszą pozycję wśród kredytów i pożyczek stanowi kredyt jednostki zależnej DIALOG S.A. w wysokości 130 652 tys. zł (na koniec 2007 wynosił 141 081 tys. zł).

3.4. Rachunek zysków i strat

Tabela 12. Skonsolidowany rachunek zysków i strat (tys. zł)

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	2007	2008	Dynamika 2007=100
1	2	3	4
Przychody ze sprzedaży	13 494 128	12 654 885	93,8
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(7 578 224)	(8 489 581)	112,0
Zysk brutto ze sprzedaży	5 915 904	4 165 304	70,4
Koszty sprzedaży	(210 044)	(225 540)	107,4
Koszty ogólnego zarządu	(737 874)	(778 127)	105,5
Pozostałe przychody operacyjne	1 305 377	1 043 759	80,0
Pozostałe koszty operacyjne	(1 746 410)	(1 019 034)	58,4
Zysk z działalności operacyjnej	4 526 953	3 186 362	70,4
Koszty finansowe - netto	(35 159)	(57 494)	163,5
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	265 093	267 579	100,9
Zysk przed opodatkowaniem	4 756 887	3 396 447	71,4
Podatek dochodowy	(821 371)	(630 581)	76,8
Zysk netto	3 935 516	2 765 866	70,3
z tego:			
przypadający na akcjonariuszy Jednostki Dominującej	3 934 559	2 766 179	70,3
przypadający udziałowcom mniejszościowym	957	(313)	-32,7
Zysk na akcję przypadający na akcjonariuszy Jednostki Dominującej w trakcie roku (wyrażony w złotych na jedną akcję)			
- podstawowy	19,67	13,83	70,3
- rozwodniony	19,67	13,83	70,3

Niższy zysk na sprzedaży za 2008 r. jest wynikiem spadku przychodów przy równoczesnym wzroście kosztów.

Przychody ze sprzedaży Grupy Kapitałowej w 2008 r. były niższe w relacji do przychodów za 2007 r. o 839 243 tys. zł. Decydujący wpływ na to miało umocnienie kursu złotego oraz spadek notowań miedzi.

Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów wzrosły w analizowanym okresie w o 911 357 tys. zł. Wzrost ten dotyczy głównie usług obcych (wzrost o 444 334 tys. zł) oraz odpisu z tytułu utraty wartości środków trwałych (wzrost o 282 577 tys. zł).

Odpisy z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych dotyczą głównie jednostki zależnej DIALOG S.A. Na dzień 31 grudnia 2008 r. odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe w DIALOG S.A. dokonane na podstawie przeprowadzonego testu na utratę wartości w roku 2005 oraz odpisów dokonanych w latach 2006-2008 z tytułu wyłączenia z eksploatacji sprzętu radiodostępnego MGW i DECT i spisania dokumentacji projektowej bez realizacji, wyniosły 449 451 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2007 r. odpowiednio 185 950 tys. zł).

Pozostała działalność operacyjna nie wpłynęła na kształtowanie się wyniku finansowego.

Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności, spowodował wzrost zysku netto o 267 579 tys. zł.

Ostatecznie zysk netto za 2008 r. obniżył się w odniesieniu do ubiegłego roku o 30 %, tj. o 1 169 650 tys. zł.

Tabela 13. Struktura wyniku finansowego Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. (tys. zł)

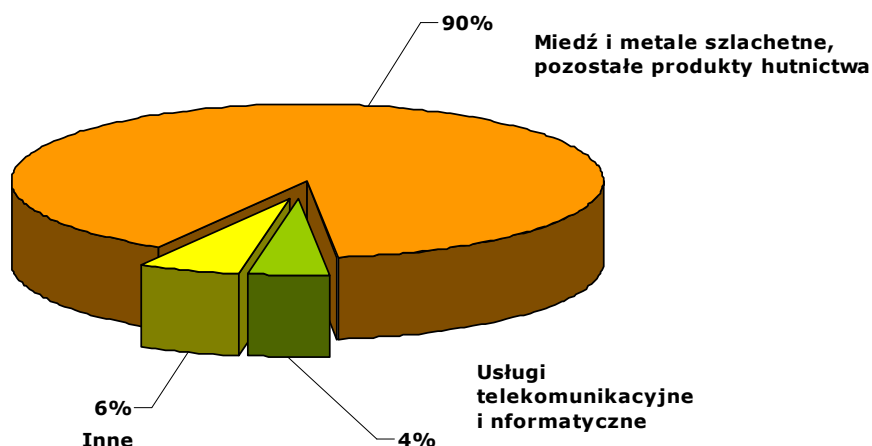
Nazwa jednostki	Wynik finansowy za rok 2008
KGHM Polska Miedź S.A.	2 920 378
spółki zależne	(247 518)
w tym:	
- KGHM Ecoren S.A.	24 126
- KGHM Metraco S.A.	9 726
- DFM ZANAM-LEGMET Sp. z o.o.	5 113
- POL-MIEDŹ TRANS Sp. z o.o.	7 719
- CBJ sp. z o.o.	2 744
- PHP „MERCUS” sp. z o.o.	4 381
- Zagłębie Lubin S.A.	(11 046)
- DIALOG S.A.	(292 139)
Spółki stowarzyszone - w części przypadającej Grupie	267 579
w tym:	
- Polkomtel S.A.	267 579
Korekty konsolidacyjne wyniku	(174 260)
Wynik finansowy Grupy Kapitałowej przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	2 766 179

3.5. Struktura przychodów Grupy Kapitałowej

Największy udział w przychodach Grupy Kapitałowej ma główny segment działalności, który obejmuje wydobycie, przetwórstwo miedzi i metali szlachetnych, produkcję metali nieżelaznych, handel i promocję miedzi.

Znacznie niższa część przychodów jest generowana przez segment usług telekomunikacyjnych i informatycznych.

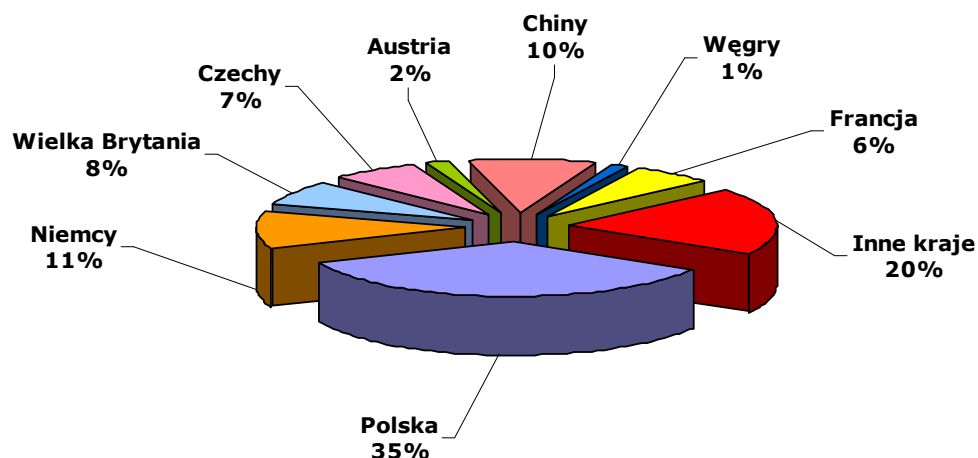
Rysunek 3. Struktura przychodów wg segmentów w 2008 r.



3.6. Rynki zbytu – struktura geograficzna

Największą część, tj. 35 % przychodów ze sprzedaży produktów, towarów i usług osiągniętych przez Grupę Kapitałową KGHM Polska Miedź S.A., pochodzi z rynku krajowego. Największym zagranicznym odbiorcą produktów, towarów i usług oferowanych przez spółki Grupy są Niemcy - 11 % oraz Czechy - 7%.

Rysunek 4. Struktura przychodów wg rynków w 2008 r.



W analizowanym okresie, w porównaniu ze strukturą sprzedaży w 2007 r., wyraźnie zaznaczył się:

- spadek sprzedaży na rynek polski z 42 % do 35 %,
- spadek sprzedaży na rynek niemiecki z 19 % do 11 %.

3.7. Analiza wskaźnikowa Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A.

Podstawowe relacje charakteryzujące działalność gospodarczą Grupy Kapitałowej kształtowały się następująco:

Tabela 14. Analiza wskaźnikowa

Wskaźniki	31 grudnia 2007 r.	31 grudnia 2008 r.
1. Wskaźniki płynności		
- płynność szybka (krotność)	1,7	2,0
- płynność bieżąca (krotność)	2,4	2,7
2. Wskaźniki rentowności		
- ROA - stopa zwrotu z aktywów (%)	29,1	18,4
- ROE - stopa zwrotu z kapitału własnego (%)	41,4	25,2
3. Wskaźniki struktury pasywów		
- stopa zadłużenia (%)	29,6	26,8
- trwałość struktury finansowania (%)	83,0	85,5

Wskaźniki płynności stanowią relację majątku obrotowego lub jego bardziej płynnej części do zobowiązań krótkoterminowych. Na wzrost wskaźników płynności wpływ miał wzrost aktywów obrotowych o 5% przy jednoczesnym spadku zobowiązań krótkoterminowych o 5%.

Na pogorszenie wskaźników rentowności wpłynęło obniżenie wyniku finansowego o 30% oraz wzrost sumy bilansowej o 11%.

Spadek stopy zadłużenia jest wynikiem wzrostu o 3 % udziału kapitału własnego w strukturze pasywów.

Wzrost kapitałów własnych wpłynął również na poprawę trwałości struktury finansowania.

3.8. Zarządzanie ryzykiem

Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A. jest narażona na następujące ryzyka finansowe:

- ryzyko rynkowe,
- ryzyko płynności,
- ryzyko kredytowe.

Celem nadrzędnym procesu zarządzania ryzykiem rynkowym jest ograniczanie zmienności wyniku finansowego brutto, zwiększenie prawdopodobieństwa realizacji założeń budżetowych, utrzymanie spółek w dobrej kondycji finansowej oraz wspieranie procesu podejmowania decyzji strategicznych w obszarze działalności inwestycyjnej, z uwzględnieniem źródeł finansowania inwestycji.

Grupa Kapitałowa identyfikuje następujące główne ryzyka rynkowe, na które jest narażona:

- ryzyko zmian cen metali,
- ryzyko zmian kursów walutowych,
- ryzyko zmian stóp procentowych.

Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A. aktywnie zarządza ryzykami, na które jest narażona. Główną stosowaną techniką zarządzania ryzykiem rynkowym są strategie zabezpieczające, wykorzystujące instrumenty pochodne. Wykorzystuje się również hedging naturalny.

Dopuszcza się stosowanie następujących rodzajów instrumentów:

- kontrakty swap,
- kontrakty forward, futures,
- kontrakty opcyjne,
- struktury złożone z wyżej wymienionych instrumentów.

Na dzień bilansowy Grupa Kapitałowa nie posiadała instrumentów zabezpieczających przed ryzykiem stopy procentowej.

Zarządzanie ryzykiem w Jednostce Dominującej

W 2008 roku strategię zabezpieczającą cenę miedzi stanowiły ok. 35% (w 2007 roku 25%) zrealizowanej przez Jednostkę Dominującą sprzedaży tego metalu. Dla sprzedaży srebra wskaźnik ten ukształtował się na poziomie ok. 32% (w 2007 roku 6%). W przypadku rynku walutowego, zabezpieczone przychody ze sprzedaży stanowiły ok. 11% (w 2007 roku 10%) całkowitych przychodów ze sprzedaży zrealizowanych przez Jednostkę Dominującą.

W 2008 roku KGHM Polska Miedź S.A. wdrożyła strategię zabezpieczającą cenę miedzi o łącznym wolumenie 99 tys. ton i terminie zapadalności przypadającym na IV kwartał 2008 i I półrocze 2009 roku. Jednostka Dominująca korzystała z instrumentów opcyjnych. Dodatkowo, w tym okresie Jednostka Dominująca wdrożyła strategię dostosowawczą o łącznym wolumenie 24,8 tys. ton i terminie zapadalności przypadającym na 2008 oraz 2009 roku. W przypadku rynku srebra, w analizowanym okresie nie zostały zaimplementowane strategię zabezpieczającą cenę tego metalu.

W 2008 roku na rynku srebra wdrożono transakcje dostosowawcze o łącznym wolumenie 643 tys. troz z terminem wykonania przypadającym na styczeń 2008 r.

W przypadku terminowego rynku walutowego w 2008 roku Jednostka Dominująca wdrożyła strategię zabezpieczającą poziom kursu USD/PLN dla 1 374 mln USD i horyzoncie czasowym przypadającym na IV kwartał 2008 r. oraz na 2009 roku. KGHM Polska Miedź S.A. korzystała z instrumentów opcyjnych. W analizowanym okresie na rynku walutowym nie wdrożono transakcji dostosowawczych.

Jednostka Dominująca pozostaje zabezpieczona dla części sprzedaży miedzi planowanej w I połowie 2009 roku (63 tys. t), dla części planowanej sprzedaży srebra w 2009 roku (9,6 mln troz). Dla przychodów ze sprzedaży (rynek walutowy) Jednostka Dominująca posiada pozycję zabezpieczającą w 2009 roku dla 924 mln USD.

Zarządzanie ryzykiem w pozostałych spółkach Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A.

Metraco S.A.

Spółka Metraco S.A. narażona jest na ryzyko walutowe związane ze zmianami poziomów kursów walut takich jak EUR i USD. Spółka prowadzi zasadniczą działalność na rynku krajowym (79% sprzedaży ogółem zrealizowanej w 2008 r.), jednakże z uwagi na znaczny wpływ różnic kursowych generowanych na operacjach finansowych w ramach eksportu (12% sprzedaży ogółem zrealizowanej w 2008 r.) niniejsze rozliczenia zabezpieczane są poprzez zawieranie transakcji terminowych forward. Spółka nie stosuje zasad rachunkowości zabezpieczeń. Instrumenty pochodne, z których korzysta spółka, wyceniane są według wartości godziwej. Zyski i straty powstałe w wyniku zmian wartości godziwej pozycji zabezpieczającej i instrumentu zabezpieczającego są ujmowane bezpośrednio w rachunku zysków i strat za dany okres obrotowy. Wynik na transakcjach zabezpieczających w 2008 r. wynosi 4 017 tys. zł.

KGHM Ecoren S.A.

Spółka jest eksporterem nadrenianu amonu. Dokonując transakcji walutowych z kontrahentami zagranicznymi narażona jest na negatywne wahania kursów walut. Zgodnie z obowiązującymi w spółce regulacjami, tj. procedurą transakcji zabezpieczających KGHM Ecoren S.A. przed ryzykiem walutowym, z początkiem 2008 r. spółka rozpoczęła zawieranie transakcji hedgingowych. Wynik na instrumentach zabezpieczających w 2008 r. wyniósł (2 105 tys. zł).

Wpływ instrumentów pochodnych na bilans Grupy Kapitałowej

Na dzień 31 grudnia 2008 roku wartość godziwa otwartych pozycji w instrumentach pochodnych wyniosła 712 698 tys. zł, z czego aktywa finansowe stanowiły 717 628 tys. zł, a zobowiązania finansowe 4 930 tys. zł.

Zawarte instrumenty pochodne, których data rozliczenia przypada na 5 stycznia 2009 roku, zostały wycenione do wartości godziwej i ujęte w należnościach z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należnościach jako należności z tytułu nierozliczonych instrumentów pochodnych lub w zobowiązaniach z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązaniach jako zobowiązania z tytułu nierozliczonych instrumentów pochodnych.

Wartość godziwa tych instrumentów wynosi:

- 287 146 tys. zł ujętych jako należności z tytułu nierozliczonych instrumentów pochodnych,
- 35 395 tys. zł ujętych jako zobowiązania z tytułu nierozliczonych instrumentów pochodnych

Wpływ instrumentów pochodnych na wynik finansowy i kapitały własne Grupy Kapitałowej

W 2008 roku wynik na instrumentach pochodnych ukształtował się na poziomie 367 596 tys. zł. Efektywna część wyceny instrumentów zabezpieczających przeniesiona z kapitałów własnych do rachunku zysków i strat w okresie obrotowym wyniosła 579 991 tys. zł. Pozostałe koszty operacyjne z tytułu wyceny instrumentów pochodnych wyniosły (113 733) tys. zł, a z tytułu realizacji instrumentów pochodnych wyniosły (81 191) tys. zł. Korekta pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych z tytułu wyceny instrumentów pochodnych wynika głównie ze zmiany wartości czasowej opcji, które rozliczą się w przyszłym okresie. Ze względu na stosowane zasady rachunkowości zabezpieczeń, zmiana wartości czasowej opcji nie jest odnoszona na kapitał z aktualizacji wyceny.

3.9. Przewidywana sytuacja finansowa Grupy Kapitałowej

Nie sporządza się prognoz wyników dla Grupy Kapitałowej. Są sporządzane i publikowane projekcje wyników Jednostki Dominującej. W dniu 23 lutego 2009 r. Rada Nadzorcza KGHM Polska Miedź S.A. zatwierdziła Budżet na 2009 rok. Podstawę opracowania Budżetu stanowiły wstępne wyniki 2008 roku oraz założenia szczegółowych planów operacyjnych. Przyjęty Budżet zakłada osiągnięcie w 2009 roku przychodów ze sprzedaży w wysokości 7 048 mln zł oraz zysku netto w kwocie 488 mln zł.

Istotne założenia prognozy

Czynniki makroekonomiczne:

- średnioroczne notowania miedzi elektrolitycznej 3 200 USD/t,
- średnioroczne notowania srebra metalicznego 10,00 USD/troz (322 USD/kg),
- średnioroczny kurs walutowy 2,90 PLN/USD.

Czynniki wewnętrzne:

- produkcja miedzi elektrolitycznej 512 tys. t, w tym 98 tys. t z zakupionych materiałów miedzionośnych,
- produkcja srebra metalicznego 1 125 t,
- całkowity jednostkowy koszt produkcji miedzi elektrolitycznej 10 466 PLN/t,
- nakłady na zakup i budowę środków trwałych 1 235 mln PLN,
- inwestycje kapitałowe 939 mln PLN.

Przyjęte założenia makroekonomiczne wynikają z zakładanej dekonjunktury na rynku metali przy ostrożnych założeniach w zakresie kształtowania się kursu złotego.

Przewidywane zmniejszenie wielkości produkcji miedzi elektrolitycznej wynika przede wszystkim z planowanego postępu remontowego HMG Głogów oraz mniejszego zużycia obcych materiałów miedzionośnych.

Obniżenie poziomu planowanego całkowitego jednostkowego kosztu produkcji miedzi w 2009 r. (10 466 PLN/t Cu) jest przede wszystkim skutkiem zmniejszenia kosztów zakupionych wsadów obcych.

Założony w Budżecie program inwestycyjny nakierowany jest na realizację następujących celów:

- odtworzenie zużytego majątku oraz utrzymanie w długim okresie produkcji z zasobów krajowych (infrastruktura techniczna nowych rejonów wydobywczych),
- poprawa efektywności poprzez realizację projektów powodujących obniżkę kosztów w podstawowym ciągu produkcyjnym,
- dodatkowe przychody z nowo uruchamianej produkcji.

Głównym elementem planowanych inwestycji kapitałowych jest zakup zagranicznego podmiotu górniczego, w celu poszerzenia bazy zasobowej KGHM Polska Miedź S.A. oraz inwestycje w branży energetycznej.

Ponadto Budżet na rok 2009 uwzględnia podjęcie doraźnych działań nakierowanych na uzyskanie efektu obniżki kosztów i podniesienie efektywności. W Budżecie zakładana jest realizacja, zapoczątkowanych w 2008 r., programów obniżki kosztów i podniesienia efektywności w głównych obszarach działalności Spółki i Grupy Kapitałowej. Jednym z nich jest program centralizacji zakupów w skali Grupy, który według ostrożnej oceny powinien przynieść w roku 2009 efekt oszczędnościowy rzędu co najmniej 200 mln złotych.

Ze względu na założenia programu inwestycyjnego i prognozowaną dekonjunkturę gospodarczą na świecie, w Budżecie na rok 2009 założono pozostawienie całości zysku za rok 2008 w spółce. W okresie koniunktury KGHM Polska Miedź S.A. wypłacała ponadprzeciętną dywidendę dla akcjonariuszy – łącznie 7,2 mld PLN za lata 2005-2007, zgodnie z zasadą, że nadzwyczajne zyski związane z wysoką fazą cyklu cen surowców są przeznaczone dla akcjonariuszy w postaci progresywnej dywidendy.

Ostateczną decyzję dotyczącą podziału zysku KGHM Polska Miedź S.A. za rok obrotowy 2008 podejmie Zwyczajne Walne Zgromadzenie KGHM Polska Miedź S.A.

Spółki zależne obowiązują jednolite zasady budżetowania i planowania. Struktura budżetów rocznych i planów pięcioletnich oparta jest o wyodrębnione ośrodki odpowiedzialności. Plany podmiotów Grupy Kapitałowej oceniane są pod kątem ich spójności ze strategią Jednostki Dominującej i Grupy Kapitałowej, z której to z kolei wynikają podstawowe kwestie związane z kierunkami inwestycji kapitałowych, rozwoju poszczególnych obszarów działalności oraz polityka dywidend. Przy planowaniu w Grupie Kapitałowej istotną rolę odgrywa efektywne zarządzanie przepływami finansowymi, optymalne finansowanie bieżącej działalności, zarządzanie ryzykami oraz kontrola kosztów.

Wykonanie planów jest na bieżąco monitorowane przez rady nadzorcze podmiotów oraz przez komórkę nadzoru właścicielskiego Jednostki Dominującej. W Grupie Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. obowiązują również jednolite zasady raportowania. Szczegółowa ocena kondycji finansowo-ekonomicznej podmiotów Grupy dokonywana jest w układzie kwartalnym, a bieżący monitoring w układzie miesięcznym.

Planowanie i budżetowanie w podmiotach Grupy Kapitałowej wspomagają wdrożone w tych spółkach zintegrowane systemy informatyczne.

3.10. Zamierzenia Jednostki Dominującej w zakresie inwestycji kapitałowych

Zamierzenia KGHM Polska Miedź S.A. w zakresie inwestycji kapitałowych nakierowane są głównie na:

- inwestowanie w obszary uznane przez KGHM Polska Miedź S.A. za strategiczne – energetykę i górnictwo,
- realizację inwestycji wspomagających podstawowy ciąg technologiczny,

- rozwój oraz wzrost efektywności podmiotów Grupy Kapitałowej.
- działania zmierzające do uproszczenia struktury Grupy Kapitałowej,

Zarząd KGHM Polska Miedź S.A. przyjął jako istotne kierunki inwestowania – energetykę i górnictwo. Inwestycje w aktywa energetyczne dotyczą pozyskania nowych, alternatywnych źródeł energii. Inwestycje w obszarze górnictwa będą wiązały się z nabyciem udziałów w podmiotach eksploracyjnych oraz aktywów górniczych w ramach dywersyfikacji geograficznej działalności firmy.

Działania KGHM Polska Miedź S.A. związane ze wspomaganiem ciągu technologicznego zakładają realizację projektów zmierzających do unowocześnienia technologii procesów wydobywania i przerobu miedzi oraz obniżki kosztów produkcji. Wypełniając zamierzenia strategiczne, podmioty zależne, świadczące usługi na rzecz Oddziałów KGHM Polska Miedź S.A., opracowały programy inwestycji, ukierunkowane na powyższe aspekty.

W 2009 roku PeBeKa S.A. podjęła działania związane ze wzrostem wydajności – zwiększeniem zakresu usług, związanych z realizacją górniczych robót przygotowawczych. Wsparciem tej inicjatywy jest realizacja programu wymiany sprzętu górniczego, współfinansowanego przez KGHM Polska Miedź S.A.

Realizując strategię wzrostu wartości poprzez inwestowanie w obszary rozwojowe, KGHM Polska Miedź S.A. wspiera kapitałowo również inne inwestycje podmiotów Grupy Kapitałowej, nakierowane na umacnianie pozycji w branżach, w których funkcjonują. Istotny udział w realizacji rozwojowych planów inwestycyjnych będzie miała POL-MIEDŹ TRANS Sp. z o.o., w której planowane są nakłady na realizację inwestycji związanych z rozwojem kompetencji przewoźnika kolejowego. KGHM Polska Miedź S.A. przeznaczy na ten cel znaczne kwoty w okresie najbliższych pięciu lat.

Realizując strategię odpowiedzialności za społeczność lokalną, KGHM Polska Miedź S.A. wspiera kapitałowo inwestycje o znaczeniu społecznym. Wsparcie KGHM Polska Miedź S.A. w 2009 roku dotyczyć będzie zakupu nowoczesnej aparatury medycznej w MCZ S.A.

Zadania związane z uproszczeniem i uczynieniem struktury Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. będą w najbliższych latach dotyczyć zbycia części podmiotów, niezwiązanych z core businessem Polskiej Miedzi, bądź nieefektywnych oraz przejęciem pod bezpośredni nadzór podmiotów bezpośrednio powiązanych KGHM Ecoren S.A., istotnych dla funkcjonowania ciągu technologicznego. Zakłada się utworzenie w 2009 roku specjalnego funduszu, powołanego do zarządzania wybranymi podmiotami Grupy Kapitałowej.

Wyniki finansowe KGHM Polska Miedź S.A. za rok 2008, pozwalają na realizację przyjętego planu inwestycji kapitałowych. W celu realizacji projektów inwestycyjnych zakłada się korzystanie ze środków własnych.

4. Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego

W lipcu 2007 roku, Rada Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. uchwaliła zasady ładu korporacyjnego dla spółek akcyjnych będących emitentami akcji, obligacji zamiennych lub obligacji z prawem pierwszeństwa, które są dopuszczone do obrotu giełdowego. Zasady ładu korporacyjnego w postaci „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW” stanowią załącznik do uchwały nr 12/1170/2007 Rady Giełdy z dnia 4 lipca 2007 roku i weszły w życie od dnia 1 stycznia 2008 roku. Treść dokumentu dostępna jest na oficjalnej stronie internetowej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie poświęconej tej tematyce (www.corp.gov.gpw.pl), a także na stronie spółki (www.kghm.pl) w zakładce dotyczącej ładu korporacyjnego.

KGHM Polska Miedź S.A., której akcje notowane są na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., dokładała wszelkich starań by stosować zasady ładu korporacyjnego określone w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW”. Spółka starała się na każdym etapie funkcjonowania realizować wszystkie rekomendacje dotyczące dobrych praktyk spółek giełdowych oraz zalecenia kierowane do zarządów, rad nadzorczych oraz akcjonariuszy.

Spółka w celu realizacji przejrzystej i efektywnej polityki informacyjnej, zapewniającej szybki i bezpieczny dostęp do informacji akcjonariuszom, analitykom i inwestorom wykorzystywała w możliwie najszerszym stopniu zarówno tradycyjne, jak i nowoczesne technologie przekazywania informacji o spółce (rekomendacja I.1 „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW”). Spółka odstąpiła od rekomendowanej bezpośredniej transmisji obrad walnych zgromadzeń, ze względu na niejednoznaczność przepisów w tym zakresie, ale zarejestrowała obrady i upubliczniła na stronie internetowej w języku polskim i angielskim. Wysiłki firmy w zakresie polityki informacyjnej zostały docenione przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Spółka otrzymała nagrodę specjalną za najlepszą komunikację z inwestorami.

Zgodnie z zasadą II.1.5 „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW”, spółka powinna umieścić na korporacyjnej stronie internetowej otrzymane uzasadnienia kandydatur zgłaszanych do Rady Nadzorczej wraz z życiorysami zawodowymi. W dotychczasowej praktyce, spółka nie otrzymywała od akcjonariuszy wymaganych informacji przed walnymi zgromadzeniami, w związku z tym nie zamieściła tych informacji na stronie internetowej spółki. Dotychczas kandydatów do Rady Nadzorczej przedstawiano na walnym zgromadzeniu. Spółka dokłada starań, aby uzasadnienia kandydatur były wcześniej podawane do publicznej wiadomości.

4.1. Walne Zgromadzenie

Walne Zgromadzenie KGHM Polska Miedź S.A. jest najwyższym organem spółki. Obraduje jako zwyczajne lub nadzwyczajne, w oparciu o przepisy powszechnie obowiązujące, Statut spółki oraz Regulamin obrad Walnego Zgromadzenia. Dokumenty korporacyjne dostępne są na stronie internetowej spółki.

Do kompetencji Walnego Zgromadzenia należy w szczególności:

- rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu spółki z działalności spółki oraz sprawozdań finansowych, w tym sprawozdania finansowego grupy kapitałowej spółki, za ubiegły rok obrotowy,
- powzięcie uchwały o podziale zysków lub o pokryciu strat,
- udzielenie absolutorium członkom organów spółki z wykonania przez nich obowiązków,
- zmiany przedmiotu działalności spółki,
- zmiany Statutu spółki,
- podwyższenie lub obniżenie kapitału zakładowego,
- sposób i warunki umorzenia akcji,
- połączenie, podział i przekształcenie spółki,
- rozwiązanie i likwidacja spółki,
- emisja obligacji zamiennych lub z prawem pierwszeństwa,
- wyrażanie zgody na zbycie i wydzierżawienie przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienie na nich ograniczonego prawa rzeczowego,
- wszelkie postanowienia dotyczące roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązaniu spółki lub sprawowaniu zarządu lub nadzoru,
- nabycie akcji własnych spółki, które mają być zaoferowane do nabycia pracownikom lub osobom, które były zatrudnione w spółce lub spółce z nią powiązanej przez okres co najmniej trzech lat,
- ustalanie zasad wynagradzania dla członków Rady Nadzorczej.

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.

Zmiany w Statucie spółki dokonywane są przez Walne Zgromadzenie, w sposób i w trybie wynikającym z Kodeksu spółek handlowych, czyli wprowadzanie zmian do Statutu spółki wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia i wpisu do Krajowego Rejestru Sądowego.

Akcjonariusze i ich uprawnienia

Akcjonariusze KGHM Polska Miedź S.A. swoje uprawnienia wykonują zgodnie z przepisami powszechnie obowiązującymi, Statutem spółki oraz Regulaminem obrad Walnego Zgromadzenia.

Akcjonariusze mogą wykonywać prawo głosu z akcji podczas walnych zgromadzeń osobiście lub przez pełnomocnika. Każda akcja daje prawo do jednego głosu. Nie istnieją ograniczenia w przenoszeniu praw własności akcji spółki oraz w zakresie wykonywania praw głosu przypadających na akcje spółki, inne niż wynikające z powszechnie obowiązujących przepisów prawa. Spółka nie wyemitowała papierów wartościowych, które dawałyby specjalne uprawnienia kontrolne w stosunku do spółki.

KGHM Polska Miedź S.A. posiada program kwitów depozytowych. Reprezentantem właścicieli kwitów depozytowych na walnych zgromadzeniach jest Bank Depozytowy, który wykonuje prawo głosu przez swojego przedstawiciela, stosownie do instrukcji udzielonych przez posiadaczy kwitów depozytowych i zgodnie z zasadami Umowy depozytowej zawartej ze spółką.

Struktura właścicielska KGHM Polska Miedź S.A. została przedstawiona na stronie 11 niniejszego sprawozdania.

4.2. Rada Nadzorcza

Rada Nadzorcza KGHM Polska Miedź S.A. jest stałym organem nadzoru KGHM Polska Miedź S.A., we wszystkich dziedzinach jej działalności. W skład Rady Nadzorczej wchodzi od 7 do 10 członków powołanych przez Walne Zgromadzenie, w tym 3 członków pochodzi z wyboru pracowników spółki. Członkowie Rady Nadzorczej są powoływani na wspólną kadencję, która trwa trzy lata. Rada Nadzorcza działa na podstawie przepisów powszechnie obowiązujących, Statutu spółki i Regulaminu Rady Nadzorczej.

Zmiany w składzie Rady Nadzorczej w 2008 roku scharakteryzowane zostały na str. 11 niniejszego sprawozdania.

Komitety Rady Nadzorczej

W ramach Rady Nadzorczej działa Komitet Audytu i Komitet Wynagrodzeń. Komitety pełnią rolę pomocniczą dla Rady Nadzorczej w zakresie przygotowywania ocen, opinii i innych działań, nakierowanych na przygotowanie decyzji, które podejmuje Rada Nadzorcza.

Komitet Audytu sprawuje nadzór w zakresie sprawozdawczości finansowej, systemu kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem oraz wewnętrznych i zewnętrznych audytów. Natomiast Komitet Wynagrodzeń sprawuje nadzór w zakresie realizacji postanowień umów zawartych z Zarządem, systemu wynagrodzeń i świadczeń w spółce i Grupie Kapitałowej, szkoleń i innych świadczeń realizowanych przez spółkę oraz audytów realizowanych przez Radę w tym zakresie.

Uprawnienia, zakres działania i tryb pracy ww. Komitetów określają zatwierdzone przez Radę Nadzorczą regulaminy. Szczegółowe zadania i skład Komitetów przedstawiają się następująco:

Komitet Audytu

Zgodnie z Regulaminem Rady Nadzorczej do zadań Komitetu Audytu należy:

- sprawowanie, w imieniu Rady Nadzorczej, nadzoru nad procesem raportowania finansowego w spółce, w tym procesem raportowania do Rady Nadzorczej,

- analiza i/lub ocena zasad rachunkowości przyjętych w spółce,
- dokonywanie przeglądu transakcji ze stronami powiązanymi ze spółką oraz transakcji nietypowych,
- analiza i monitorowanie wniosków pokontrolnych wynikających z procesów zarządzania ryzykiem,
- prowadzenie procesu wyboru niezależnych audytorów do badania sprawozdań finansowych spółki celem zarekomendowania Radzie Nadzorczej dokonania akceptacji oraz uczestnictwo w negocjacjach handlowych przed podpisaniem umowy z audytorem przez spółkę,
- bieżąca współpraca z niezależnym audytorem spółki w czasie badania, dokonywanie analiz i formułowanie wniosków z badania i opinii audytora dotyczących sprawozdań finansowych, listu audytora do Zarządu i/lub Rady Nadzorczej, oraz przygotowywanie projektów sprawozdań i ocen wymaganych przepisami dla organów spółki i innych urzędowych instytucji,
- opiniowanie planu audytu wewnętrznego spółki i regulaminu audytu wewnętrznego, oraz zmian na stanowisku dyrektora audytu wewnętrznego,
- analiza wniosków i zaleceń audytu wewnętrznego spółki z monitorowaniem stopnia wdrożenia zaleceń przez Zarząd spółki,
- monitorowanie rozporządzeń i uregulowań w spółce dotyczących rachunkowości, finansów i zabezpieczeń przed ryzykami handlowymi, finansowymi i narażenia spółki na poważną szkodę.

W dniu 1 stycznia 2008 roku w skład Komitetu Audytu Rady Nadzorczej KGHM Polska Miedź S.A. wchodził następujący Członkowie Rady Nadzorczej:

- Leszek Hajdacki,
- Leszek Jakubów,
- Anna Mańk,
- Marcin Ślęzak.

Po zmianach składu Rady Nadzorczej, na dzień 31 grudnia 2008 roku Komitet Audytu Rady Nadzorczej KGHM Polska Miedź S.A. tworzyli następujący Członkowie Rady Nadzorczej:

- Marcin Dyl,
- Marek Panfil,
- Marzenna Weresa.

Komitet Wynagrodzeń

Zgodnie z Regulaminem Rady Nadzorczej do zadań Komitetu Wynagrodzeń należy:

- prowadzenie spraw rekrutacji i zatrudniania członków zarządu poprzez opracowywanie i organizowanie projektów dokumentów i procesów do przedłożenia Radzie Nadzorczej do akceptacji,
- opracowywanie projektów umów i wzorów innych dokumentów w związku z nawiązanym stosunkiem pracy członków zarządu oraz nadzorowanie realizacji podjętych zobowiązań umownych przez strony,
- nadzór nad realizacją systemu wynagrodzeń zarządu, w szczególności przygotowywanie dokumentów rozliczeniowych w zakresie elementów ruchomych i premialnych wynagrodzeń w celu przedłożenia rekomendacji Radzie Nadzorczej,
- monitorowanie i dokonywanie okresowych analiz systemu wynagrodzeń kadry kierowniczej spółki i jeśli to konieczne formułowanie rekomendacji dla Rady Nadzorczej,
- nadzór nad poprawną realizacją świadczeń dodatkowych dla Zarządu, wynikających z umów o pracę, takich jak: ubezpieczenia, samochody, mieszkania, i innych.

W dniu 1 stycznia 2008 roku w skład Komitetu Wynagrodzeń Rady Nadzorczej KGHM Polska Miedź S.A. wchodził następujący Członkowie Rady Nadzorczej:

- Remigiusz Nowakowski,
- Stanisław Andrzej Potycz,
- Jerzy Żyżyński.

Po zmianach składu Rady Nadzorczej, na dzień 31 grudnia 2008 roku Komitet Wynagrodzeń Rady Nadzorczej KGHM Polska Miedź S.A. tworzyli następujący Członkowie Rady Nadzorczej:

- Leszek Hajdacki,
- Arkadiusz Kawecki,
- Jacek Kuciński.

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.

4.3. Zarząd

Zarząd prowadzi sprawy spółki i reprezentuje ją na zewnątrz. Do kompetencji Zarządu należą wszystkie sprawy związane z prowadzeniem spółki, które nie zostały zastrzeżone przepisami prawa lub postanowieniami Statutu do kompetencji innych organów spółki. Zarząd działa na podstawie przepisów prawa powszechnie obowiązujących, Statutu spółki i Regulaminu Zarządu KGHM Polska Miedź S.A. w Lubinie. Kompetencja Zarządu w zakresie decyzji o emisji lub wykupie akcji ograniczona jest statutowo. Zgodnie z treścią Statutu spółki na

podwyższenie kapitału zakładowego oraz emisję akcji i obligacji wymagane jest uzyskanie zgody Walnego Zgromadzenia. Zarząd spółki nie posiada uprawnień do podwyższenia kapitału i emisji akcji spółki na warunkach określonych w przepisach art. 444-446 kodeksu spółek handlowych. W skład Zarządu spółki wchodzi od 1 do 7 osób powoływanych na wspólną kadencję. Kadencja Zarządu trwa trzy kolejne lata. Liczbę członków Zarządu określa Rada Nadzorcza, która powołuje i odwołuje Prezesa Zarządu, a na jego wniosek powołuje i odwołuje pozostałych członków Zarządu, w tym pełniących funkcje Pierwszego Wiceprezesa i Wiceprezesów Zarządu. Rada Nadzorcza powołuje i odwołuje również członka Zarządu wybieranego przez pracowników.

Zmiany w składzie Zarządu w 2008 roku oraz podział kompetencji scharakteryzowane zostały na str. 12 niniejszego sprawozdania.

4.4. Opis głównych cech systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych stosowanych w Grupie Kapitałowej

KGHM Polska Miedź S.A.

KGHM Polska Miedź S.A. wykorzystuje wieloletnie doświadczenia w zakresie identyfikacji, dokumentowania, ewidencji i kontroli operacji gospodarczych, w tym ściśle procedury kontrolno-rewizyjne wsparte najnowocześniejszą technologią informatyczną stosowaną do rejestracji, przetwarzania i prezentacji danych ekonomiczno-finansowych.

W celu zapewnienia prawidłowości i rzetelności prowadzenia ksiąg rachunkowych KGHM Polska Miedź S.A. oraz spółek zależnych Grupy Kapitałowej w oparciu o stałe zasady oraz generowania na ich podstawie wysokiej jakości danych finansowych do prezentacji, wprowadzono do stosowania w sposób ciągły:

- Politykę Rachunkowości dla KGHM Polska Miedź S.A. i Grupy Kapitałowej oraz Branżowy Plan Kont, zgodnie z zasadami Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej,
 - Branżowe Zasady Amortyzacji Bilansowej Rzeczowych Aktywów Trwałych oraz Wartości Niematerialnych,
 - Branżową Instrukcję Inwentaryzacyjną,
- a ponadto, dla KGHM Polska Miedź S.A.
- Zasady Gospodarki Finansowej i Systemu Ekonomicznego,
 - Dokumentację Informatycznego Systemu Przetwarzania Danych Księgowych

oraz szereg procedur wewnętrznych w zakresie systemów kontroli i oceny ryzyk wynikających z działalności KGHM Polska Miedź S.A. i Grupy Kapitałowej, a także ustalono zakres i zasady raportowania finansowego w oparciu o Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej i inne normy prawne.

KGHM Polska Miedź S.A. prowadzi księgi rachunkowe w zintegrowanym systemie informatycznym. Modułowa struktura systemu zapewnia przejrzysty podział kompetencji, spójność zapisów operacji w księgach oraz kontrolę pomiędzy księgami: sprawozdawczą, główną i pomocniczymi. Dostęp do danych w różnych przekrojach i układach dostępny jest poprzez rozbudowany system raportowy. Spółka i spółki zależne na bieżąco dostosowują systemy informatyczne do zmieniających się zasad rachunkowości lub norm prawnych, na co pozwala wysoka elastyczność funkcjonalności dostępnych w ramach modułów systemu IT. Techniczna obsługa systemu zapewniona jest przez specjalistów z wieloletnim doświadczeniem zatrudnionych w spółce. KGHM Polska Miedź S.A. posiada pełną dokumentację systemu informatycznego, zarówno w części przeznaczanej dla użytkowników końcowych, jak i w części technicznej obejmującej konfigurację, parametryzację oraz algorytmy obliczeniowe systemu. Zgodnie z artykułem 10 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości dokumentacje informatycznych systemów rachunkowości podlegają okresowej weryfikacji i aktualizacji, zatwierdzanej każdorazowo przez kierowników jednostek, tj. Zarząd spółki i zarządy spółek zależnych.

Spółka wdrożyła rozwiązania organizacyjne oraz systemowe w zakresie zapewnienia właściwego użytkowania i ochrony systemów, danych, zabezpieczenia dostępu do danych oraz sprzętu komputerowego. Dostęp do zasobów systemu ewidencji finansowo-księgowej oraz sprawozdawczości finansowej – jednostkowej i skonsolidowanej ograniczony jest odpowiednimi uprawnieniami, które nadawane są upoważnionym pracownikom 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.

W procesie sporządzania sprawozdań finansowych jednostkowych i skonsolidowanych KGHM Polska Miedź S.A., jednym z podstawowych elementów kontroli jest weryfikacja sprawozdania finansowego spółki i sprawozdań finansowych spółek zależnych przez niezależnych biegłych rewidentów. Do ich zadań należy w szczególności: przegląd półrocznych sprawozdań finansowych oraz badanie wstępne i badanie zasadnicze sprawozdań rocznych. Wyboru biegłego rewidenta w kluczowych spółkach Grupy Kapitałowej dokonuje się z grona renomowanych firm audytorskich, gwarantujących wysokie standardy usług i wymaganą niezależność. W KGHM wyboru biegłego rewidenta dokonuje Rada Nadzorcza, zaś w spółkach zależnych Rady Nadzorcze lub Walne Zgromadzenia.

Organem sprawującym nadzór nad procesem raportowania finansowego w KGHM Polska Miedź S.A. oraz współpracującym z niezależnym audytorem jest Komitet Audytu powołany w ramach kompetencji Rady Nadzorczej spółki. Ponadto, na mocy art. 4a ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości, do obowiązków Rady Nadzorczej należy zapewnienie, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spółki spełniały wymagania określone prawem. Obowiązek ten Rada Nadzorcza realizuje wykorzystując w tym

celu kompetencje wynikające z przepisów prawa handlowego i Statutu spółki. Jest to kolejny, finalny poziom weryfikacji i kontroli sprawowanej przez niezależny organ, zapewniający prawidłowość i rzetelność prezentowanych w sprawozdaniach jednostkowych i sprawozdaniu skonsolidowanym KGHM Polska Miedź S.A. informacji.

Istotnym elementem zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych KGHM Polska Miedź S.A. jest wewnętrzna kontrola sprawowana przez audyt wewnętrzny i kontrolę wewnętrzną.

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 podstawowych zadań audytu wewnętrznego należy badanie i ocena mechanizmów kontrolnych służących wiarygodności i spójności danych finansowych, stanowiących podstawę sporządzenia sprawozdań wymaganych przepisami prawa oraz sprawozdań zarządczych.

W wyniku realizacji zadań audytowych w 2008 roku dokonano identyfikacji i analizy ryzyka w badanych procesach. W celu doskonalenia skuteczności procesów zarządzania ryzykiem, kontroli i governance dokonano oceny efektywności zarządzania ryzykiem i oceny funkcjonowania systemu kontroli wewnętrznej. W 2008 r. przeprowadzony został również w KGHM Polska Miedź S.A. audyt zewnętrzny w zakresie bezpieczeństwa informatycznego.

Kontrola wewnętrzna funkcjonuje w oparciu o zatwierdzony przez Zarząd spółki „Regulamin Kontroli Wewnętrznej”. Kontrola wewnętrzna (instytucjonalna) realizowana jest przez wyodrębnioną w strukturze komórkę organizacyjną. System kontroli wewnętrznej w KGHM Polska Miedź S.A. oparty jest o zasady niezależności i obejmuje wszystkie procesy spółki, w tym obszary mające bezpośrednio lub pośrednio wpływ na prawidłowość sprawozdań finansowych. Jednocześnie, utrzymany jest w pełnym zakresie obowiązek samokontroli pracowników i kontroli funkcjonalnej sprawowanej przez wszystkie szczeble kierownicze - w ramach obowiązków koordynacyjno - nadzorczych.

Spośród obszarów ryzyk, na które narażona jest Grupa Kapitałowa, najistotniejsze jest ryzyko rynkowe. Ze względu na ekspozycję Grupy Kapitałowej na ryzyko rynkowe (ceny miedzi, srebra i kurs USD/PLN), wykorzystuje się instrumenty pochodne w celu zarządzania tym ryzykiem.

Organizacja procesu zarządzania ryzykiem rynkowym w Grupie Kapitałowej w zakresie zawierania i realizacji transakcji na rynku instrumentów pochodnych oparta jest na pełnomocnictwach udzielonych przez Zarządy spółek z Grupy Kapitałowej.

Organizacja procesu zarządzania ryzykiem rynkowym w spółce 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 rynkowym, 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. jest uczestnikiem konkursu The Best Annual Report organizowanym przez Instytut Rachunkowości i Podatków pod patronatem Warszawskiej Giełdy Papierów Wartościowych, uzyskując w rankingu spółek giełdowych czołowe miejsca. Za Raport roczny za 2007 rok KGHM Polska Miedź S.A. otrzymała główną nagrodę za zajęcie pierwszego miejsca.

Pozostałe spółki Grupy Kapitałowej

Spółki Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. podobnie jak Jednostka Dominująca rejestrują, przetwarzają i prezentują dane ekonomiczno-finansowe w oparciu o własne procedury identyfikacji, ewidencji i kontroli operacji gospodarczych.

Przyjęta przez KGHM Polska Miedź S.A. Polityka Rachunkowości, oparta na Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej, obowiązuje podmioty Grupy Kapitałowej, w zakresie przygotowywania pakietów na potrzeby sporządzenia Sprawozdania skonsolidowanego. Zasady gospodarki ekonomiczno-finansowej, plany kont i zasady inwentaryzacji, spółki opracowują we własnym zakresie.

Ponadto spółki przyjmują własne procedury wewnętrzne w zakresie systemów kontroli i oceny ryzyk wynikających z działalności.

Zakres i zasady raportowania finansowego są ustalane w porozumieniu z Jednostką Dominującą.

Zdecydowana większość podmiotów Grupy Kapitałowej prowadzi księgi rachunkowe w zintegrowanym systemie informatycznym. Część spółek przygotowuje się do wdrażania takich systemów. Dokumentacja informatycznego systemu rachunkowości podlega okresowej weryfikacji i aktualizacji.

Spółki wdrażają rozwiązania organizacyjne oraz systemowe w zakresie zapewnienia właściwego użytkowania i ochrony systemów, zabezpieczenia dostępu do danych oraz sprzętu komputerowego. Podmioty opracowują własną politykę ochrony w postaci wewnętrznych regulaminów dostępu do zasobów, wydawania uprawnień oraz kontroli na każdym etapie sporządzania sprawozdań finansowych.

Wszystkie spółki Grupy Kapitałowej posiadają Rady Nadzorcze, które stosownie do art. 4a ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości, odpowiadają za zapewnienie zgodności sprawozdań finansowych oraz sprawozdań z działalności spółki, z przepisami prawa.

Kontrola wewnętrzna w podmiotach Grupy Kapitałowej funkcjonuje w oparciu o zatwierdzone przez Zarządy spółek regulaminy. W większości spółek kontrola wewnętrzna ma charakter instytucjonalny, tzn. realizowana jest przez wyodrębnioną komórkę organizacyjną. Spółki regulują systemy kontroli wewnętrznej we własnym zakresie, w zależności od skali działalności i potrzeb Zarządu. Działania kontrolne mają bezpośredni lub pośredni wpływ na prawidłowość sprawozdań finansowych.

Spółki Grupy Kapitałowej narażone są podobnie jak Jednostka Dominująca na różnego rodzaju ryzyka. Do najistotniejszych należy ryzyko rynkowe (ceny miedzi, srebra i kurs USD/PLN i EUR/PLN). Spółki najbardziej narażone na ryzyko walutowe wykorzystują pochodne instrumenty finansowe w celu zarządzania tym ryzykiem.

5. Istotne zdarzenia po dacie bilansu

Nabycie udziałów spółki „Biowind” Sp. z o.o. przez Energetyka Sp. z o.o.

W dniu 5 stycznia 2009 roku została zawarta umowa nabycia udziałów spółki „Biowind” Sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku pomiędzy „Energetyka” sp. z o.o. (jednostka zależna KGHM Polska Miedź S.A.) i dwoma osobami fizycznymi.

Na podstawie tej umowy „Energetyka” sp. z o.o. nabyła 1000 udziałów o wartości nominalnej 50 zł każdy o łącznej wartości nominalnej 50 tys. zł, co stanowi 100 % udziałów „Biowind” Sp. z o.o. i daje 100% głosów na Zgromadzeniu Wspólników „Biowind” Sp. z o.o.

Cena nabycia udziałów wynosi 450 tys. zł. Udziały zostały nabyte za gotówkę.

Kapitał zakładowy „Biowind” Sp. z o.o. wynosi 50 tys. zł i dzieli się na 1000 udziałów o wartości nominalnej 50 zł każdy.

Wartość ewidencyjna aktywów w księgach rachunkowych „Energetyka” sp. z o.o. wynosi 450 tys. zł. Źródłem finansowania nabywanych aktywów są środki własne spółki „Energetyka” sp. z o.o. Nabywane aktywa mają charakter długoterminowej lokaty kapitałowej.

Zakup udziałów „Biowind” Sp. z o.o., posiadającej umowy dzierżawy nieruchomości (około 300 hektarów) w województwie warmińsko-mazurskim pozwoli na rozpoczęcie procedur formalno-prawnych zmierzających do realizacji inwestycji związanej z budową farmy wiatrowej.

Rozwiązanie umów z PGNiG

Dnia 10 stycznia 2009 roku nastąpiło rozwiązanie dwóch umów zawartych w dniu 1 grudnia 2003 roku przez jednostkę zależną KGHM Polska Miedź S.A. – „Energetyka” sp. z o.o. – ze spółką Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo Spółka Akcyjna (PGNiG S.A.) na dostawę gazu na cele energetyczne do punktów odbioru w Żukowicach i Polkowicach (raport bieżący nr 58/2003 z 3 grudnia 2003 roku).

Obecnie finalizowane są rozmowy pomiędzy KGHM Polska Miedź S.A. a PGNiG S.A. w sprawie zawarcia nowej umowy na dostawę gazu m.in. do punktów odbioru w Żukowicach i Polkowicach. Ustalono, że stroną umowy na odbiór gazu będzie KGHM Polska Miedź S.A.

Nabycie udziałów Dolnośląskiej Korporacji Ekologicznej Sp. z o.o. przez KGHM Ecoren S.A.

W dniu 14 stycznia 2009 roku podpisana została pomiędzy KGHM Ecoren S.A. (jednostka bezpośrednio zależna KGHM Polska Miedź S.A.) a SITA POLSKA SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ umowa nabycia udziałów Dolnośląskiej Korporacji Ekologicznej Sp. z o.o. (jednostka bezpośrednio zależna KGHM Ecoren S.A.).

Na podstawie tej umowy KGHM Ecoren S.A. nabyła 380 udziałów Dolnośląskiej Korporacji Ekologicznej Sp. z o.o. o łącznej wartości nominalnej 380 tys. zł, co stanowi 49,67% udziału w kapitale zakładowym Dolnośląskiej Korporacji Ekologicznej Sp. z o.o. i daje prawo do 49,67% głosów na Zgromadzeniu Wspólników.

Udziały zostały nabyte za kwotę 2 801 tys. zł i opłacone gotówką w dniu podpisania umowy. Wartość ewidencyjna nabytych udziałów w księgach KGHM Ecoren S.A. wynosi 2 863 tys. zł. Źródłem finansowania nabytych aktywów są środki własne KGHM Ecoren S.A. Nabyte aktywa mają charakter długoterminowej lokaty kapitałowej.

Obecnie KGHM Ecoren S.A. posiada 100% udziału w kapitale zakładowym Dolnośląskiej Korporacji Ekologicznej Sp. z o.o. i 100% głosów na Zgromadzeniu Wspólników.

Zatwierdzenie przez Radę Nadzorczą Budżetu na rok 2009 i „Strategii KGHM Polska Miedź S.A.” na lata 2009-2018”

W dniu 23 lutego 2009 roku Rada Nadzorcza KGHM Polska Miedź S.A. zatwierdziła przedłożony przez Zarząd Budżet spółki na 2009 rok oraz „Strategię KGHM Polska Miedź S.A. na lata 2009-2018”. Szczegóły zatwierdzonych dokumentów znajdują się w Sprawozdaniu z działalności spółki za 2008 r.

6. Załączniki

6.1. Metodologia obliczania wskaźników prezentowanych w sprawozdaniu

$$\begin{aligned} \text{ROE} &= \frac{\text{wynik netto}}{\text{kapitał własny}} \times 100 \\ \text{ROA} &= \frac{\text{wynik netto}}{\text{aktywa ogółem}} \times 100 \\ \text{Płynność szybka} &= \frac{\text{aktywa obrotowe - zapasy}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}} \\ \text{Płynność bieżąca} &= \frac{\text{aktywa obrotowe}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}} \\ \text{stopa zadłużenia} &= \frac{\text{zobowiązania ogółem}}{\text{pasywa ogółem}} \times 100 \\ \text{trwałość struktury finansowania} &= \frac{\text{kapitał własny + zobowiązania długoterminowe}}{\text{pasywa ogółem}} \times 100 \end{aligned}$$

6.2. Spis tabel

Tabela 1.	Rodzaje działalności istotnych spółek Grupy Kapitałowej w ramach poszczególnych segmentów.....	4
Tabela 2.	Udział spółki DIALOG S.A. w poszczególnych segmentach rynku w 2008 r.....	6
Tabela 3.	Przeciętne zatrudnienie w latach 2007-2008.....	9
Tabela 4.	Porównanie wynagrodzenia Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej w latach 2007-2008 (tys. zł)....	12
Tabela 5.	Porównanie wynagrodzenia Zarządu Jednostki Dominującej w latach 2007-2008 (tys. zł) ..	12
Tabela 6.	Wysokość wynagrodzenia podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego (tys. zł) ..	16
Tabela 7.	Wyniki finansowe Polkomtel S.A. (tys. zł).....	17
Tabela 8.	Wyniki finansowe DIALOG S.A.* (tys. zł)	18
Tabela 9.	Jednostki zależne objęte sprawozdaniem skonsolidowanym na dzień 31.12.2008 r.....	20
Tabela 10.	Skonsolidowany bilans – Aktywa (tys. zł).....	21
Tabela 11.	Skonsolidowany bilans – Pasywa (tys. zł).....	22
Tabela 12.	Skonsolidowany rachunek zysków i strat (tys. zł).....	23
Tabela 13.	Struktura wyniku finansowego Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. (tys. zł)	23
Tabela 14.	Analiza wskaźnikowa	25

6.3. Spis rysunków

Rysunek 1.	Zaangażowanie kapitałowe KGHM Polska Miedź S.A. wg stanu na dzień 31 grudnia 2008 r.....	3
Rysunek 2.	Kurs akcji KGHM Polska Miedź S.A. na tle WIG w 2008 roku.....	11
Rysunek 3.	Struktura przychodów wg segmentów w 2008 r.....	24
Rysunek 4.	Struktura przychodów wg rynków w 2008 r.....	24

Podpisy wszystkich Członków Zarządu			
Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko / funkcja	Podpis
27.03.2009 r.	Mirosław Krutin	Prezes Zarządu
27.03.2009 r.	Herbert Wirth	I Wiceprezes Zarządu
27.03.2009 r.	Maciej Tybura	Wiceprezes Zarządu