

**Sprawozdanie Rady Nadzorczej KGHM Polska Miedź S.A.  
z wyników oceny sprawozdania Zarządu Jednostki Dominującej  
z działalności Grupy Kapitałowej w roku obrotowym 2008 oraz wyników oceny  
Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy Kapitałowej  
KGHM Polska Miedź S.A. za rok obrotowy 2008.**

/przyjęte przez Radę Nadzorczą KGHM Polska Miedź S.A. w dniu 8 maja 2009 r./

Stosownie do postanowień § 20 ust. 2 punkty 1) i 3) Statutu KGHM Polska Miedź SA w dniu 27 kwietnia 2009 roku Rada Nadzorcza KGHM Polska Miedź S.A dokonała oceny skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź SA za rok obrotowy 2008 oraz Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej w roku obrotowym 2008.

W trakcie dokonywania oceny, Rada Nadzorcza zapoznała się z dokumentami przedłożonymi przez Zarząd Spółki, a w szczególności ze:

1. Skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej, w tym:
  - skonsolidowanym bilansem sporządzonym na dzień 31 grudnia 2008 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazał sumy bilansowe w kwocie 15 000 105 tys. zł,
  - skonsolidowanym rachunkiem zysków i strat za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 r., wykazującym zysk netto w kwocie 2 765 866 tys. zł,
  - zestawieniem zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 r., wykazującym wzrost kapitału własnego w okresie, w kwocie 1 481 256 tys. zł,
  - skonsolidowanym rachunkiem przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 r., który wykazuje spadek środków pieniężnych w okresie, w kwocie 786 762 tys. zł,
  - polityką rachunkowości i innymi informacjami objaśniającymi do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.
2. Sprawozdaniem Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej w roku obrotowym 2008.
3. Opinią i raportem z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej wydaną przez Biegłego Rewidenta – Ernst & Young Audit Sp. z o.o.

### **Struktura Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź SA**

Jednostką dominującą w Grupie Kapitałowej jest KGHM Polska Miedź SA. Na dzień 31 grudnia 2008 roku KGHM Polska Miedź SA 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.

## I. Ocena skonsolidowanego sprawozdania finansowego

### I.1. Skonsolidowany bilans na dzień 31 grudnia 2008 roku

Strukturę aktywów skonsolidowanego bilansu stanowią:

1. Aktywa trwałe w wartości 9 113 159 tys. zł tj. 60,8 % aktywów ogółem, w tym:
  - rzeczowe aktywa trwałe w kwocie 7 136 307 tys. zł, tj. 78,3% aktywów trwałych,
  - inwestycje w jednostki stowarzyszone w kwocie 1 498 116 tys. zł tj. 16,4% aktywów trwałych,
2. Aktywa obrotowe w wartości 5 856 959 tys. zł. tj. 39% aktywów ogółem, w tym:
  - zapasy w wartości 1 608 369 tys. zł, tj. 27,5% aktywów obrotowych,
  - należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności 1 469 959 tys. zł, tj. 25,1 % aktywów obrotowych
  - środki pieniężne i ich ekwiwalenty w wartości 2 065 763 tys. zł, tj. 35,3% aktywów obrotowych,
3. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży w kwocie 29 987 tys. zł, tj. 0,2% aktywów ogółem.

Strukturę pasywów skonsolidowanego bilansu stanowiły:

1. Skonsolidowane kapitały własne w kwocie 10 982 865 tys. zł, co stanowi 73,2% źródeł finansowania, z czego:

|  |                    |
|--|--------------------|
| - kapitał akcyjny                      | 2 000 000 tys. zł, |
| - pozostałe kapitały                   | 517 456 tys. zł,   |
| - zyski zatrzymane                     | 8 407 049 tys. zł, |
| - kapitał udziałowców mniejszościowych | 58 360 tys. zł.    |
4. Zobowiązania w kwocie 4 017 240 tys. zł, tj. 26,8% źródeł finansowania, z czego:
  - zobowiązania długoterminowe w kwocie 1 849 264 tys. zł tj. 46% ogółem zobowiązań. Istotne pozycje zobowiązań długoterminowych stanowią zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych w kwocie 1 039 423 tys. zł oraz rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia w wysokości 599 315 tys. zł,
  - zobowiązania krótkoterminowe w kwocie 2 167 976 tys. zł, tj. 54% ogółem zobowiązań. Główne pozycje zobowiązań krótkoterminowych dotyczą zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań w łącznej w wysokości 1 756 752 tys. zł, zobowiązań z tytułu kredytów, pożyczek i innych źródeł finansowania 192 923 tys. zł oraz zobowiązań tytułu świadczeń pracowniczych w kwocie 83 531 tys. zł.

## **I.2. Skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od 1.01.-31.12.2008r.**

W skonsolidowanym rachunku zysków i strat za rok obrotowy wykazano przychody ze sprzedaży w wysokości 12 654 885 tys. zł oraz koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów w wysokości 8 489 581 tys. zł;

Skonsolidowane wyniki finansowe osiągnięto na następującym poziomie:

- zysk brutto ze sprzedaży 4 165 304 tys. zł;
- EBITDA) w wysokości 3 867 729 tys. zł;
- zysk na działalności operacyjnej w wysokości 3 186 362 tys. zł;
- zysk przed opodatkowaniem w kwocie 3 396 447 tys. zł,
- zysk netto na poziomie 2 765 866 tys. zł; z tego 2 766 179 tys. zł przypada na akcjonariuszy Jednostki Dominującej oraz (minus) 313 tys. zł przypada udziałowcom mniejszościowym.

Obniżenie skonsolidowanego wyniku finansowego za rok 2008, w stosunku do wyniku jednostki dominującej spowodowane było utratą wartości walorów technologicznych i majątku trwałego spółki zależnej Dialog SA i dokonaniem odpisu aktualizującego wartość aktywów Spółki z tytułu tej utraty. Skutki odpisu w kwocie 268 270 tys. zł obniżyły wynik finansowy Dialog SA i odpowiednio wynik skonsolidowany za rok 2008.

## **I.3. Zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od 1.01.-31.12.2008 r.**

Kapitał własny na koniec roku obrotowego stanowi wartość 10 982 865 tys. zł.

Kapitałem podstawowym Grupy Kapitałowej w kwocie 2 000 000 tys. zł jest kapitał podstawowy jednostki dominującej tj. KGHM Polska Miedź SA.

W roku 2008 nastąpił wzrost kapitałów własnych Grupy Kapitałowej w kwocie 1 481 256 tys. zł. Przyrost jest wynikiem:

- wypracowanego zysku netto za 2008 rok w kwocie 2 765 866 tys. zł,
- podziału zysku jednostki dominującej za rok 2007 na wypłatę dywidendy w kwocie 1 800 000 tys. zł,
- zmian kapitału z tytułu wyceny i rozliczenia instrumentów zabezpieczających i aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży w kwocie 504 338 tys. zł (netto).

## **I.4. Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych**

W rachunku przepływów pieniężnych za okres od 1.01-31.12.2008 r. nastąpił spadek wartości netto środków pieniężnych w wysokości 786 762 tys. zł

Stan środków pieniężnych Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2008 roku 2 065 763 tys. zł.

Na wartość przepływów netto wpłynęły:

- przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej – przyrost środków pieniężnych w kwocie 2 959 725 tys. zł;
- przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej – spadek środków pieniężnych w wysokości (-) 1 919 124 tys. zł, w tym tytułem wydatków na inwestycje rzeczowe (-)1 331 545 tys. zł. oraz wydatków na nabycie akcji Polkomtel SA (-)737 686 tys. zł.

- przepływy pieniężne netto z działalności finansowej – spadek środków pieniężnych w wysokości (-)1 827 363 tys. zł, w tym wypłata dywidendy w jednostce dominującej (-)1 800 000 tys. zł.

## II. Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej w roku 2008

W sprawozdaniu z działalności Grupy Kapitałowej w roku 2008, Zarząd jednostki dominującej wykazał, że:

- W działalności Grupy Kapitałowej funkcjonowały 3 segmenty branżowe:
  - segment I: metale (miedź, metale szlachetne), inne produkty hutnictwa – wydobywanie, przetwórstwo, produkcja, handel i promocja obejmujący następujące spółki: KGHM Polska Miedź SA, KGHM Congo S.P.R.L., Walcownia Metali Nieżelaznych Sp. z o.o., KGHM Polish Copper Ltd., KGHM Kupferhandelsges.m.b.H., WM „Łabędy” SA, KGHM Metraco SA
  - segment II: branża telekomunikacyjna – obejmująca spółki: Telefonía DIALOG SA PETROTEL Sp. z o.o., Avista Media Sp. z o.o.
  - segment III: inne branże – obejmujący spółki: KGHM Ecoren SA, PeBeKa SA DFM Zanam-Legmet Sp. z o.o., Energetyka sp. z o.o., Pol-Miedź Trans Sp. z o.o., PHP „Mercus” sp. z o.o., Interferie SA, „MCZ” S.A., KGHM Cuprum sp. z o.o., CBJ sp. z o.o., INOVA Spółka z o.o., KGHM LETIA SA, TUW – CUPRUM, WFP Hefra SA, PCPM sp. z o.o., Zagłębie Lubin SA PHU „Lubinpex” Sp. z o.o.
- W Grupie Kapitałowej KGHM Polska Miedź SA na koniec 2008 r. zatrudnionych było 28 478 pracowników, co oznacza zwiększenie stanu zatrudnienia o 786 etatów w porównaniu z rokiem 2007.

Zdaniem Rady Nadzorczej KGHM istotne wydarzenia w spółkach Grupy Kapitałowej w 2008 roku dotyczyły:

- łącznej straty finansowej netto spółek zależnych Grupy Kapitałowej w wysokości: minus 247 518 tys. zł, na którą przyczyniła się strata Dialog SA w wysokości 292 139 tys. zł oraz strata Zagłębia Lubin SA w wysokości minus 11 046 tys. zł. W rezultacie strata netto spółek zależnych obniżyła skonsolidowany zysk netto Grupy Kapitałowej;
- utworzenia Spółki PMT Linie Kolejowe sp. z o.o. z kapitałem założycielskim 100 tys. zł, w którym jednostki zależne Grupy Kapitałowej objęły 100% udziałów w tym POL-MIEDŹ TRANS Sp. z o.o. 99% i PHP Mercus sp. z o.o. 1%,
- nabycia 75,06% udziałów w Petrotel Sp. z o.o. o wartości 6 150 tys. zł, udziały objęła jednostka zależna Grupy Kapitałowej Dialog SA,
- zbycia, w celu umorzenia mniejszościowych (30%) udziałów w MINOVA-KSANTE Sp. z o.o. o wartości 8 542 tys. zł. W wyniku powyższej transakcji KGHM Polska Miedź SA nie posiada udziałów w MINOVA-KSANTE Spółka z o.o.
- zbycia przez Zagłębie Lubin SA akcji spółki Ekstraklasa SA, stanowiące 5,8% jej kapitału zakładowego na rzecz Gliwickiego Klubu Sportowego po wartości nominalnej 58 tys. zł. Zbycie akcji związane jest z karą degradacji do I Ligii I Zespołu Piłki Nożnej Zagłębie Lubin SA w sezonie 2008/2009.
- postępowania upadłościowego spółki Vivid.pl SA zależnej w 100% od Dialog SA. Wartość księgową netto akcji Vivid.pl SA w aktywach Dialog SA wynosiła

4 279 tys. zł. Wniosek o ogłoszenie upadłości sąd podjął w październiku 2008r.

- podjętej decyzji w sprawie likwidacji KGHM Polish Copper Ltd. Do końca 2008r. istotne umowy handlowe KGHM Polish Copper Ltd. zostały przejęte przez KGHM Polska Miedź SA, a pozostałe umowy handlowe wygasły w pierwszych miesiącach 2009 roku.
- zwiększenia udziału KGHM Polska Miedź SA w Polkomtel SA z 19.61% do 24,39%.

### **III. Podsumowanie oceny**

W wyniku przeprowadzonej oceny Rada Nadzorcza uznaje, że wyżej wymienione sprawozdania zostały sporządzone:

- zgodnie ze stanem faktycznym, odzwierciedlają prawidłowo i rzetelnie wyniki działalności gospodarczej za rok 2008 oraz sytuację finansową i majątkową Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2008 r.,
- prawidłowo, zgodnie z wpływającymi na formę i treść sprawozdania finansowego przepisami prawa regulującymi sporządzanie sprawozdań finansowych, w tym również zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez UE.

Kierując się wynikami powyższej oceny oraz pozytywną opinią Biegłego Rewidenta – Ernst & Young Audit Sp. z o.o., który z dniem 27 marca 2009 roku wydał opinię i raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2008, Rada Nadzorcza rekomenduje Walnemu Zgromadzeniu - do zatwierdzenia skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź SA sporządzone na dzień 31 grudnia 2008 r. oraz sprawozdanie Zarządu Jednostki Dominującej z działalności Grupy Kapitałowej w roku obrotowym 2008.

Lubin, dnia 8 maja 2009r.