

Sprawozdanie Rady Nadzorczej KGHM Polska Miedź S.A.
z wyników oceny sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej w roku 2007
oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej
za rok obrotowy 2007

Rada Nadzorcza KGHM Polska Miedź S.A., stosownie do postanowień § 20 ust. 2 punkty 1) i 3) Statutu KGHM Polska Miedź S.A. dokonała oceny rocznego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A.

W trakcie dokonywania oceny, Rada Nadzorcza zapoznała się z dokumentami przedłożonymi przez Zarząd Spółki, a w szczególności z Rocznym Skonsolidowanym Sprawozdaniem Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. za rok obrotowy 2007, obejmującym:

1. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe tj.:

- Wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
- Skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2007 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazał sumy bilansowe w wysokości 13 459 505 tys. zł
- Wartość aktywów trwałych wyniosła 7 888 364 tys. zł (t. 58,6% aktywów), natomiast aktywów obrotowych 5 570 957 tys. zł (tj. 41,4% aktywów). Wśród aktywów trwałych kluczowymi pozycjami były: rzeczowe aktywa trwałe (6 614 352 tys. zł, tj. 83,8% aktywów trwałych), inwestycje w jednostki stowarzyszone (690 096 tys. zł, tj. 8,7%) aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego (320 506 tys. zł, tj. 4,1% aktywów trwałych). Najważniejsze trzy pozycje aktywów obrotowych to: środki pieniężne i ich ekwiwalenty (2 812 096 tys. zł, tj. 50,5% aktywów obrotowych), zapasy (1 744 495 tys. zł, tj. 31,3% aktywów obrotowych), należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności (925 367 tys. zł, tj. 16,6% aktywów obrotowych).

Wartość kapitałów własnych wyniosła 9 501 609 tys. zł (tj. 70,6% pasywów), natomiast wartość zobowiązań 3 957 896 (tj. 29,4% pasywów).

W kapitałach własnych główne dwie pozycje to: zyski zatrzymane (7 440 870 tys. zł, tj. 78,7% kapitałów własnych) oraz kapitał zakładowy zarejestrowany (2 000 000 tys. zł, tj. 21,1%).

Zobowiązania długoterminowe osiągnęły poziom 1 710 812 tys. zł i stanowiły 43,2% wszystkich zobowiązań, natomiast zobowiązania krótkoterminowe zamknęły się kwotą 2 247 084 tys. zł, tj. 56,8% wszystkich zobowiązań.

Główne pozycje zobowiązań długoterminowych to: zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych w kwocie 919 923 tys. zł, tj. 53,8% zobowiązań długoterminowych oraz rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia w wysokości 570 327 tys. zł, tj. 33,3% zobowiązań długoterminowych.

Natomiast główne pozycje zobowiązań krótkoterminowych to: zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania w wysokości 1 602 513 tys. zł, tj. 71,3% zobowiązań krótkoterminowych, a także zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego od osób prawnych w kwocie 343 377 tys. zł, tj. 15,3% zobowiązań krótkoterminowych.

- Skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2007 r. do 31 grudnia 2007 r., który wykazał:
 - przychody ze sprzedaży w kwocie 13 494 128 tys. zł oraz koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów w wysokości 7 578 224 tys. zł, co dało w rezultacie zysk brutto na sprzedaży na poziomie 5 915 904 tys. zł;
 - zysk na działalności operacyjnej + amortyzacja (EBITDA) w wysokości 5 124 499 tys. zł;
 - zysk na działalności operacyjnej w wysokości 4 526 953 tys. zł;
 - zysk przed opodatkowaniem w kwocie 4 756 887 tys. zł i
 - zysk netto na poziomie 3 935 516 tys. zł;
- Zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2007 r. do 31 grudnia 2007 r., wykazującym stan kapitału na koniec okresu w wysokości 9 501 609 tys. zł oraz zmianę stanu kapitału własnego w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2007r. w kwocie 987 697 tys. zł;
- Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2007 r. do 31 grudnia 2007 r., który wykazał:
 - przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej na poziomie 4 668 405 tys. zł;
 - przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej w wysokości (minus) – 799 384 tys. zł;
 - przepływy pieniężne netto z działalności finansowej w kwocie (minus) – 3 335 447 tys. zł;

- w rezultacie przyrost środków pieniężnych w w/w okresie w kwocie 533 574 tys. zł oraz
- stan środków pieniężnych na koniec okresu w wysokości 2 812 096 tys. zł;
- Informacja dodatkowa w postaci not do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

1. Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej w roku 2007, z którego można przytoczyć następujące informacje:

- Jednostką Dominującą w Grupie Kapitałowej jest KGHM Polska Miedź SA;
- Wg stanu na dzień 31 grudnia 2007 roku KGHM Polska Miedź SA posiadała bezpośrednio, bądź pośrednio udziały / akcje w 39 spółkach, w tym:
 - w 28 spółkach zależnych;
 - w 3 spółkach stowarzyszonych;
 - w 8 spółkach pozostałych
- W działalności Grupy Kapitałowej wyróżnia się 3 branżowe segmenty
 - 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.I., WMN Sp z o.o., KGHM Polish Copper Ltd., KGHM Kupferhandelsges m.b.H., WM „Łabędy” SA, KGHM Metraco SA.
 - segment II: branża telekomunikacyjna – obejmująca następujące spółki: Dialog SA, Vivid.pl SA, Avista Media Sp z o.o.
 - segment III: inne branże – obejmujący następujące 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” SA, KGHM Cuprum Sp z o.o. – CBR, CBJ Sp z o.o., Inova Sp z o.o., KGHM Letia SA, TUW – Cuprum, WFP Hefra SA, PCPM Sp z o.o., Zagłębie Lubin SSA, PHU „Lubinpex” Sp z o.o.
- W Grupie Kapitałowej KGHM Polska Miedź SA na koniec 2007 r. zatrudnionych było 27 692 pracowników, co oznacza zwiększenie stanu zatrudnienia o 763 etaty w porównaniu z rokiem 2006. Największe przeciętne zatrudnienie w 2007r. w wysokości 17 989 etatów, wykazała KGHM Polska Miedź SA

2. Opinię oraz Raport z badania Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy Kapitałowej za rok 2007 wydane z datą 15 kwietnia 2008 roku przez Biegłego Rewidenta – Ernst & Young Audit Sp z o.o.

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 2007 oraz sytuację finansową i majątkową Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2007 r.,
- prawidłowo zgodnie z wpływającymi na formę i treść sprawozdania finansowego przepisami prawa regulującymi przygotowanie sprawozdań finansowych, w tym również zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez UE,

Zdaniem Rady Nadzorczej w roku obrotowym 2007 istotnymi zagadnieniami w Grupie Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. były następujące wydarzenia:

- nastąpiła poprawa wyników finansowych Grupy Kapitałowej, jednakże wynikała ona przede wszystkim ze wzrostu przychodów (stanowiących ok. 95% z jednostki dominującej) i zysków osiągniętych przez Jednostkę Dominującą, głównie na skutek wzrostu notowań miedzi i srebra oraz niższej korekty przychodów z tytułu transakcji zabezpieczających,
- założono (wspólnie z Województwem Dolnośląskim i Politechniką Wrocławską) nowy podmiot KGHM LETIA Legnicki Park Technologiczny S.A.,
- przychody KGHM Polska Miedź SA z tytułu dywidend od Polkomtel SA w 2007 roku wyniosły 264,2 mln zł,
- KGHM Polska Miedź podwyższyła kapitał zakładowy w „Energetyka” Sp z o.o. o kwotę 30,4 mln zł i w „Zagłębie” Lubin SSA o kwotę 100 mln zł (na budowę stadionu),
- spółka Dialog znacznie utraciła wartość i obniżono kapitał zakładowy Dialog S.A. z kwoty 1 959,80 mln zł do kwoty 489,95 mln zł.

Lubin, dnia 16 maja 2008r.