

**Sprawozdanie Rady Nadzorczej KGHM Polska Miedź S.A.
z wyników oceny sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w roku obrotowym 2007,
jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2007, oraz
wniosku Zarządu co do podziału zysku Spółki za rok obrotowy 2007**

Rada Nadzorcza KGHM Polska Miedź S.A. stosownie do art. 382 § 3 Kodeksu spółek handlowych oraz § 20 ust. 2 pkt. 1 Statutu KGHM Polska Miedź S.A. przeprowadziła ocenę rocznego sprawozdania finansowego Spółki KGHM Polska Miedź S.A.

Rada Nadzorcza zapoznała się z dokumentami Spółki, a w szczególności:

1. Rocznym sprawozdaniem Spółki:

- **Wprowadzeniem do sprawozdania finansowego,**
- **Bilansem** sporządzonym na dzień 31 grudnia 2007 r., który po stronie aktywów i pasywów wykazał sumy bilansowe w wysokości 12 379 737 tys. zł.

Wartość aktywów trwałych wyniosła 7 387 532 tys. zł (t. 59,7% aktywów), natomiast aktywów obrotowych 4 992 205 tys. zł (tj. 40,3% aktywów). Wśród aktywów trwałych kluczowymi pozycjami były: rzeczowe aktywa trwałe (4 832 630 tys. zł, tj. 65,4% aktywów trwałych), akcje i udziały w jednostkach zależnych (1 803 390 tys. zł, tj. 24,4% aktywów trwałych). Najważniejsze trzy pozycje aktywów obrotowych to: środki pieniężne i ich ekwiwalenty (2 534 995 tys. zł, tj. 50,8% aktywów obrotowych), zapasy (1 603 487 tys. zł, tj. 32,1% aktywów obrotowych), należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności (772 279 tys. zł, co stanowiło co stanowi 15,5% aktywów obrotowych).

Wartość kapitałów własnych wyniosła 8 965 949 tys. zł (tj. 72,4% pasywów), natomiast wartość zobowiązań 3 413 788 (tj. 27,6% pasywów).

W kapitałach własnych główne dwie pozycje to: zyski zatrzymane (6 952 166 tys. zł, tj. 77,5% kapitałów własnych) oraz kapitał zakładowy zarejestrowany (2 000 000 tys. zł, tj. 22,3%).

Zobowiązania długoterminowe osiągnęły poziom 1 439 396 tys. zł i stanowiły 42,2% wszystkich zobowiązań, natomiast zobowiązania krótkoterminowe zamknęły się kwotą 1 974 392 tys. zł, tj. 57,8% wszystkich zobowiązań.

Główne pozycje zobowiązań długoterminowych to: zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych w kwocie 853 096 tys. zł, tj. 59,3% zobowiązań długoterminowych oraz rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia w wysokości 556 589 tys. zł, tj. 38,7% zobowiązań długoterminowych.

Natomiast główne pozycje zobowiązań krótkoterminowych to: zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania w wysokości 1 466 948 tys. zł, tj. 74,3% zobowiązań krótkoterminowych, a także zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego od osób prawnych w kwocie 343 022 tys. zł, tj. 17,4% zobowiązań krótkoterminowych.

- **Rachunkiem zysków i strat** za rok obrotowy, obejmujący okres od 1 stycznia 2007 r. do 31 grudnia 2007 r., który wykazał:
 - przychody ze sprzedaży w kwocie 12 183 113 tys. zł oraz koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów w wysokości 6 617 286 tys. zł, co dało w rezultacie zysk brutto na sprzedaży na poziomie 5 565 827 tys. zł;
 - zysk na działalności operacyjnej + amortyzacja (EBITDA) w wysokości 5 100 585 tys. zł;
 - zysk na działalności operacyjnej w wysokości 4 682 034 tys. zł;
 - zysk przed opodatkowaniem w kwocie 4 655 530 tys. zł i
 - zysk netto na poziomie 3 798 826 tys. zł;
- **Zestawieniem zmian w kapitale własnym**, wykazującym stan kapitału na koniec okresu w wysokości 8 965 949 tys. zł oraz zmianę stanu kapitału własnego w okresie od 1 stycznia 2007 r. do 31 grudnia 2007r. w kwocie 850 135 tys. zł;
- **Rachunkiem przepływów środków pieniężnych** za okres od 1 stycznia 2007 r. do 31 grudnia 2007 r., który wykazał:
 - przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej na poziomie 4 456 322 tys. zł;
 - przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej w wysokości (minus) – 566 143 tys. zł;
 - przepływy pieniężne netto z działalności finansowej w kwocie (minus) – 3 405 550 tys. zł;
 - w rezultacie przyrost środków pieniężnych w w/w okresie w kwocie 484 629 tys. zł oraz

- stan środków pieniężnych na koniec okresu w wysokości 2 534 995 tys. zł;

- **Informacją dodatkową** w postaci not do sprawozdania finansowego.

2. Sprawozdaniem Zarządu z działalności Spółki w roku 2007, zawierającym, między innymi następujące informacje:

- W KGHM Polska Miedź SA na koniec 2007 r. zatrudnionych było 18 259 pracowników, co oznacza zwiększenie stanu zatrudnienia o 333 osoby w porównaniu z rokiem 2006.
- Spółka zrealizowała inwestycje rzeczowe w wysokości 828,1 mln zł, natomiast inwestycje kapitałowe na poziomie 154,6 mln zł.
- Wartość rynkowa Spółki na koniec roku wyniosła 21 160 mln zł (17 800 mln zł na koniec 2006r.). Cena 1 akcji KGHM na koniec grudnia 2007r. wyniosła 105,8 zł (tj. wzrost o 18,9% w porównaniu do ceny na koniec grudnia roku 2006).
- Najważniejsze zadania inwestycyjne realizowane w 2007r.:
 - modernizacja i wymiana parku maszynowego w kopalniach – zakupiono 242 maszyny górnicze;
 - Głogów Głęboki Przemysłowy – zrealizowano 10 115 mb wyrobisk oraz wykonywano uzbrojenie w zakresie zasilania energetycznego, odwadniania, wentylacji i klimatyzacji i odstawy urobku.
 - kontynuowano budowę szybu SW-4;
 - obiekty elektroenergetyczne i teletechniczne;
 - wymiana i modernizacja maszyn i agregatów hutniczych;
 - realizacja obiektów związanych z poprawą i utrzymaniem bezpiecznej eksploatacji składowiska Żelazny Most i eliminacji jego oddziaływania na środowisko;
 - inwestycje związane z ochroną środowiska – realizowano wymianę filtra pulsacyjnego w HM Legnica i zakończono realizację projektów w HM Głogów;
 - zatwierdzono założenia do „Programu pirometalurgii KGHM Polska Miedź SA w latach 2007-2011”
 - uruchomiono projekt inwestycyjny „Hydrotransport koncentratu z O/ZWR do O/HM Głogów”
- Najważniejsze inwestycje kapitałowe w 2007r.. Zakup udziałów / akcji w:

- w Energetyka Sp z o.o.: w kwocie 30 426 tys. zł w celu zapewnienia spółce środków na prace modernizacyjne oraz prace przygotowawcze związane z rozbudową mocy elektroenergetycznej oraz spłatę pożyczki zaciągniętej w KGHM Polska Miedź SA;
 - w Miedziowym Centrum Zdrowia SA w kwocie 4 300 tys. zł. Spółka przeznaczyła je na inwestycje w sprzęt medyczny;
 - w Zagłębie Lubin SSA w kwocie 100 000 tys. zł w celu modernizacji stadionu;
 - W KGHM Letia SA w kwocie 18 990 tys. zł
 - KGHM Polska Miedź otrzymała w 2007r. dywidendy w wysokości 270 364 tys. zł , z czego 264 221 tys. zł uzyskała z Polkomtel SA;
3. Opinią i raportem biegłego rewidenta – Ernst & Young Audit Sp z o.o., badającego księgi Spółki za rok obrotowy 2007, wydanymi z datą 4 marca 2008r.
4. Dodatkowymi wyjaśnieniami przedstawionymi przez Zarząd Spółki oraz przedstawicieli biegłego rewidenta dotyczącymi badanych sprawozdań, uzyskanymi na posiedzeniu Rady Nadzorczej w dniu 23 kwietnia 2008 r.

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 Spółki i na dzień 31 grudnia 2007 r., co zostało potwierdzone opinią biegłego rewidenta w dniu 4 marca 2008r.,
- prawidłowo, zgodnie z obowiązującymi w tym zakresie przepisami prawa, w tym również po raz pierwszy w historii spółki zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez UE, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,

Uchwałą z dnia 16 maja 2008 roku Zarząd postanowił przedłożyć Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu wnioski o podział zysku netto za rok obrotowy 2007 w kwocie **3 798 825 390,87 zł** w sposób następujący:

- | | |
|------------------------------------|-----------------------------|
| - wypłata dywidendy | 1 800 000 000,00 zł, |
| - odpis na kapitał zapasowy Spółki | 1 998 825 390,87 zł. |

Rada w dniu 16 maja 2008 r. pozytywnie zaopiniowała ww. wniosek Zarządu do Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia o podziale zysku netto Spółki za rok obrotowy 2007.

Lubin, dnia 16 maja 2008 r.