

KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

Raport półroczny P 2009

(zgodnie z § 82 ust. 1 pkt 2 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. - Dz. U. Nr 33, poz. 259)

dla emitentów papierów wartościowych prowadzących działalność wytwórczą, budowlaną, handlową lub usługową

za półrocze roku obrotowego 2009 obejmujące okres od **01-01-2009** do **30-06-2009**
zawierający sprawozdanie finansowe według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej w walucie PLN.

data przekazania: dnia 28.08.2009 r.

KGHM Polska Miedź Spółka Akcyjna (pełna nazwa emitenta)		Przemysł metalowy (sektor wg klasyfikacji GPW w Warszawie/branża)
KGHM Polska Miedź S.A. (skrótowa nazwa emitenta)		
59 - 301 (kod pocztowy)		LUBIN (miejsowość)
M. Skłodowskiej – Curie (ulica)		48 (numer)
(48 76) 74 78 200 (telefon)		(48 76) 74 78 500 (fax)
IR@BZ.KGHM.pl (e-mail)		www.kghm.pl (www)
692-000-00-13 (NIP)		390021764 (REGON)

Ernst & Young Audit Sp. z o.o.

.....
(podmiot uprawniony do badania)

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	półrocze 2009 okres od 01-01-2009 do 30-06-2009	półrocze 2008 okres od 01-01-2008 do 30-06-2008	półrocze 2009 okres od 01-01-2009 do 30-06-2009	półrocze 2008 okres od 01-01-2008 do 30-06-2008
I. Przychody ze sprzedaży	5 099 260	6 030 935	1 128 554	1 734 223
II. Zysk z działalności operacyjnej	1 766 160	2 194 500	390 882	631 039
III. Zysk przed opodatkowaniem	1 747 264	2 176 687	386 700	625 916
IV. Zysk netto	1 472 634	1 814 690	325 919	521 823
V. Inne całkowite dochody	(512 959)	(4 333)	(113 526)	(1 246)
VI. Łączne całkowite dochody	959 675	1 810 357	212 393	520 577
VII. Ilość akcji (w szt.)	200 000 000	200 000 000	200 000 000	200 000 000
VIII. Zysk netto na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	7,36	9,07	1,63	2,61
IX. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 156 347	1 194 495	255 920	343 483
X. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(613 436)	(552 157)	(135 764)	(158 775)
XI. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(2 177)	(3 249)	(482)	(934)
XII. Przepływy pieniężne netto razem	540 734	639 089	119 674	183 774
	Stan na 30.06.2009	Stan na 31.12.2008	Stan na 30.06.2009	Stan na 31.12.2008
XIII. Aktywa trwałe	8 952 663	8 703 565	2 003 012	2 085 985
XIV. Aktywa obrotowe	5 701 754	5 173 979	1 275 674	1 240 049
XV. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	2 560	23 020	573	5 517
XVI. Aktywa razem	14 656 977	13 900 564	3 279 259	3 331 551
XVII. Zobowiązania długoterminowe	1 493 035	1 640 668	334 042	393 219
XVIII. Zobowiązania krótkoterminowe	3 948 975	1 668 604	883 519	399 915
XIX. Kapitał własny	9 214 967	10 591 292	2 061 698	2 538 417

KGHM POLSKA MIEDŹ S.A.

**RAPORT
BIEGŁEGO REWIDENTA
Z PRZEGLĄDU SPRAWOZDANIA
FINANSOWEGO ZA I PÓŁROCZE 2009 ROKU**

Lubin, sierpień 2009 roku

**Raport niezależnego biegłego rewidenta z przeglądu
półrocznego sprawozdania finansowego
za okres sześciu miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2009 roku**

Dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej KGHM Polska Miedź S.A.

1. Przeprowadziliśmy przegląd załączonego sprawozdania finansowego KGHM Polska Miedź S.A. („Spółka”) z siedzibą w Lubinie, ul. M. Skłodowskiej-Curie 48, obejmującego:

- półroczne sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 30 czerwca 2009 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 14.656.977 tysięcy złotych ,
- półroczne sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od dnia 1 stycznia 2009 roku do dnia 30 czerwca 2009 roku wykazujące całkowity dochód w wysokości 959.675 tysięcy złotych,
- półroczne sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od dnia 1 stycznia 2009 roku do dnia 30 czerwca 2009 roku wykazujące zmniejszenie stanu kapitału własnego o kwotę 1.376.325 tysięcy złotych,
- półroczne sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od dnia 1 stycznia 2009 roku do dnia 30 czerwca 2009 roku wykazujące zwiększenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę 540.734 tysięcy złotych oraz
- politykę rachunkowości i inne informacje objaśniające

(„załączone półroczne sprawozdanie finansowe”).

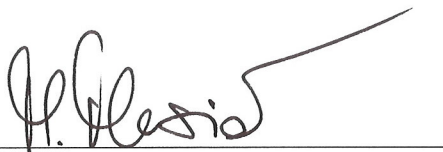
2. Za rzetelność, prawidłowość i jasność załączonego półrocznego sprawozdania finansowego sporządzonego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, mającymi zastosowanie do sprawozdawczości półrocznej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską („MSR 34”), jak również za prawidłowość ksiąg rachunkowych odpowiada Zarząd Spółki. Naszym zadaniem było wydanie, na podstawie przeglądu tego sprawozdania, raportu z przeglądu.

3. Za wyjątkiem ewentualnych skutków kwestii, o której mowa w punkcie 4 poniżej, przegląd przeprowadziliśmy stosownie do obowiązujących w Polsce przepisów prawa oraz norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów („Normy”). Normy nakładają na nas obowiązek zaplanowania i przeprowadzenia przeglądu w taki sposób, aby uzyskać umiarkowaną pewność, że sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych nieprawidłowości. Przeglądu dokonaliśmy głównie drogą analizy danych finansowych, wglądu w księgi rachunkowe oraz wykorzystania informacji uzyskanych od kierownictwa oraz personelu Spółki. Zakres i metoda przeglądu sprawozdania finansowego istotnie różnią się od badań leżących u podstaw opinii wydawanej o rzetelności, prawidłowości i jasności sprawozdania finansowego. Przegląd daje mniej pewności niż badanie. Nie przeprowadziliśmy badania załączonego półrocznego sprawozdania finansowego, w związku z czym nie wydajemy opinii z badania.

4. Jak wskazano w punkcie 3.2 innych informacji objaśniających do załączonego półrocznego sprawozdania finansowego, obowiązująca obecnie strategia jednostki zależnej Telefonii Dialog S.A. jest w trakcie przeglądu przez jej Zarząd a ewentualna aktualizacja strategii wraz z wynikami jej przeglądu zostanie uwzględniona w projekcjach finansowych jednostki zależnej oraz w rocznym jednostkowym i skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym KGHM Polska Miedź S.A. W związku z powyższym na datę niniejszego raportu z przeglądu nie jesteśmy w stanie określić ewentualnych skutków finansowych wynikających z przeglądu powyższej strategii oraz wpływu na załączone półroczne sprawozdanie finansowe za okres zakończony dnia 30 czerwca 2009 roku.

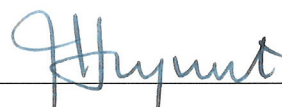
5. Z wyjątkiem ewentualnych skutków kwestii, o której mowa w punkcie 4 powyżej, przeprowadzony przez nas przegląd nie wykazał potrzeby dokonania istotnych zmian w załączonym półrocznym sprawozdaniu finansowym, aby przedstawiało ono prawidłowo, rzetelnie i jasno, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową Spółki na dzień 30 czerwca 2009 roku oraz jej wynik finansowy za okres sześciu miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2009 roku zgodnie z MSR 34.

Biegły rewident
Nr ewidencyjny 90036



Marek Musiał

w imieniu
Ernst & Young Audit Sp. z o.o.
Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa
Nr ewidencyjny 130



Jacek Hryniuk
Biegły rewident
Nr ewidencyjny 9262

Warszawa, dnia 25 sierpnia 2009 roku

KGHM POLSKA MIEDŹ S.A.

**OŚWIADCZENIE ZARZĄDU
W SPRAWIE RZETELNOŚCI SPORZĄDZENIA
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

Lubin, sierpień 2009 roku

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU W SPRAWIE RZETELNOŚCI SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Według naszej najlepszej wiedzy półroczne sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości, odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową KGHM Polska Miedź S.A. oraz wynik finansowy Spółki. Półroczne sprawozdanie z działalności Spółki zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji KGHM Polska Miedź S.A., w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

Podpisy wszystkich Członków Zarządu			
Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko / Funkcja	Podpis
25.08.2009 r.	Herbert Wirth	Prezes Zarządu	
25.08.2009 r.	Maciej Tybura	I Wiceprezes Zarządu	
25.08.2009 r.	Ryszard Janeczek	Wiceprezes Zarządu	

KGHM POLSKA MIEDŹ S.A.

**OŚWIADCZENIE ZARZĄDU
W SPRAWIE PODMIOTU UPRAWNIONEGO
DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH**

Lubin, sierpień 2009 roku

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU W SPRAWIE PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący przeglądu półrocznego sprawozdania finansowego, został wybrany zgodnie z przepisami prawa. Podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący tego przeglądu spełnili warunki do wydania bezstronnego i niezależnego raportu z przeglądu, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

Podpisy

Podpisy wszystkich Członków Zarządu			
Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko / Funkcja	Podpis
25.08.2009 r.	Herbert Wirth	Prezes Zarządu	
25.08.2009 r.	Maciej Tybura	I Wiceprezes Zarządu	
25.08.2009 r.	Ryszard Janeczek	Wiceprezes Zarządu	

KGHM POLSKA MIEDŹ S.A.

**SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA I PÓŁROCZE 2009 ROKU**

Lubin, sierpień 2009 roku

KGHM Polska Miedź S.A.
Półroczne sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF
zatwierdzonych przez Unię Europejską
za okres od 1 stycznia 2009 r. do 30 czerwca 2009 r.
(kwoty w tabelach wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

Spis treści do sprawozdania finansowego

Nota		Strona
	Sprawozdanie z sytuacji finansowej	3
	Sprawozdanie z całkowitych dochodów	4
	Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	5
	Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	6
	Polityka rachunkowości i inne informacje objaśniające	
1	Informacje ogólne	7
2	Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości	8
	2.1 Podstawa sporządzenia	8
	2.2 Polityka rachunkowości	11
3	Ważne oszacowania i założenia	30
	3.1 Klasyfikacja i wycena instrumentów finansowych	30
	3.2 Wycena akcji i udziałów	30
	3.3 Wycena rezerw	30
	3.4 Aktywa i rezerwy na odroczony podatek dochodowy	31
	3.5 Prezentacja	31
4	Segmenty działalności	31
5	Rzeczowe aktywa trwałe	34
6	Wartości niematerialne	38
7	Inwestycje w jednostki zależne i stowarzyszone	40
8	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	43
9	Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	44
10	Pochodne instrumenty finansowe	45
11	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	48
12	Zapasy	49
13	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	49
14	Kapitał akcyjny	50
15	Inne skumulowane całkowite dochody	51
16	Zyski zatrzymane	53
17	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	54
18	Kredyty, pożyczki i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	55
	18.1 Zaciągnięte pożyczki	55
	18.2 Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	56
19	Odroczony podatek dochodowy	57
20	Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	60
21	Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	62
22	Przychody ze sprzedaży	65
23	Koszty według rodzaju	66
24	Koszty świadczeń pracowniczych	66
25	Pozostałe przychody operacyjne	67
26	Pozostałe koszty operacyjne	67
27	Koszty finansowe-netto	68
28	Instrumenty finansowe	69
	28.1 Wartość bilansowa	69
	28.2 Wartość godziwa	71
	28.3 Pozycje przychodów, kosztów, zysków i strat ujęte w rachunku zysków i strat w podziale na kategorie instrumentów finansowych	72
	28.4 Przeniesienie niekwalifikujące się do wyłączenia	73
	28.5 Aktywa przyjęte w ramach zabezpieczenia	73
	28.6 Sytuacje dotyczące instrumentów finansowych niewystępujące w Spółce	73
29	Zarządzanie ryzykiem finansowym	74
	29.1 Ryzyko rynkowe	74
	29.2 Ryzyko płynności i zarządzanie kapitałem	85
	29.3 Ryzyko kredytowe	86
30	Podatek dochodowy	90
31	Zysk przypadający na jedną akcję	90
32	Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty	91
33	Korekty zysku netto w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	91
34	Transakcje z podmiotami powiązanymi	92
35	Zobowiązania pozabilansowe z tytułu leasingu operacyjnego	95
36	Pozycje warunkowe i pozostałe pozabilansowe	95
37	Dotacje państwowe	96
38	Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS	96
39	Struktura zatrudnienia	96
40	Zdarzenia po dniu bilansowym	97

KGHM Polska Miedź S.A.
Półroczne sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF
zatwierdzonych przez Unię Europejską
za okres od 1 stycznia 2009 r. do 30 czerwca 2009 r.
(kwoty w tabelach wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

Sprawozdanie z sytuacji finansowej

	Nota	Stan na dzień	
		30 czerwca 2009	31 grudnia 2008
Aktywa			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	5	5 577 126	5 515 028
Wartości niematerialne	6	76 400	80 904
Akcje i udziały w jednostkach zależnych	7	1 798 863	1 795 013
Inwestycje w jednostki stowarzyszone	7	1 159 947	1 163 640
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	19	114 090	-
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	8	20 446	21 034
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	9	66 349	59 545
Pochodne instrumenty finansowe	10	75 996	6 501
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	11	63 446	61 900
		8 952 663	8 703 565
Aktywa obrotowe			
Zapasy	12	1 657 146	1 446 802
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	11	1 497 674	1 222 501
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	9	2 180	-
Pochodne instrumenty finansowe	10	222 922	711 096
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	13	2 321 832	1 793 580
		5 701 754	5 173 979
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	5	2 560	23 020
RAZEM AKTYWA		14 656 977	13 900 564
Pasywa			
KAPITAŁ WŁASNY			
Kapitał akcyjny	14	2 000 000	2 000 000
Inne skumulowane całkowite dochody	15	5 789	518 748
Zyski zatrzymane	16	7 209 178	8 072 544
RAZEM KAPITAŁ WŁASNY		9 214 967	10 591 292
ZOBOWIĄZANIA			
Zobowiązania długoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	17	21 470	24 962
Kredyty, pożyczki i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	18	13 396	17 173
Pochodne instrumenty finansowe	10	9 780	-
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku	19	-	31 516
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	20	1 005 530	975 697
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	21	442 859	591 320
		1 493 035	1 640 668
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	17	3 701 966	1 476 088
Kredyty, pożyczki i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	18	10 645	7 120
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego od osób prawnych		66 687	64 866
Pochodne instrumenty finansowe	10	48 989	3 771
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	20	86 219	73 289
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	21	34 469	43 470
		3 948 975	1 668 604
RAZEM ZOBOWIĄZANIA		5 442 010	3 309 272
RAZEM PASYWA		14 656 977	13 900 564

Polityka rachunkowości i inne informacje objaśniające przedstawione na stronach od 7 do 97 stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego

KGHM Polska Miedź S.A.
Półroczne sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF
zatwierdzonych przez Unię Europejską
za okres od 1 stycznia 2009 r. do 30 czerwca 2009 r.
(kwoty w tabelach wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

Sprawozdanie z całkowitych dochodów

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	Nota	Za okres	
		od 01.01.09 do 30.06.09	od 01.01.08 do 30.06.08
DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA:			
Przychody ze sprzedaży	22	5 099 260	6 030 935
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	23	(3 316 230)	(3 508 126)
Zysk brutto ze sprzedaży		1 783 030	2 522 809
Koszty sprzedaży	23	(46 973)	(36 601)
Koszty ogólnego zarządu	23	(278 704)	(265 811)
Pozostałe przychody operacyjne	25	585 394	522 858
Pozostałe koszty operacyjne	26	(276 587)	(548 755)
Zysk z działalności operacyjnej		1 766 160	2 194 500
Koszty finansowe - netto	27	(18 896)	(17 813)
Zysk przed opodatkowaniem		1 747 264	2 176 687
Podatek dochodowy	30	(274 630)	(361 997)
Zysk netto		1 472 634	1 814 690
INNE CAŁKOWITE DOCHODY Z TYTUŁU:			
Aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		(8 088)	(2 079)
Instrumentów zabezpieczających przepływy środków pieniężnych		(625 195)	(2 095)
Podatek dochodowy związany z pozycjami prezentowanymi w Innych dochodach		120 324	(159)
Inne całkowite dochody za okres obrotowy, netto		(512 959)	(4 333)
ŁĄCZNE CAŁKOWITE DOCHODY		959 675	1 810 357
Zysk na akcję za okres półroczny (wyrażony w złotych na jedną akcję)	31		
- podstawowy		7,36	9,07
- rozwodniony		7,36	9,07

Polityka rachunkowości i inne informacje objaśniające przedstawione na stronach od 7 do 97 stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego

KGHM Polska Miedź S.A.
Półroczne sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF
zatwierdzonych przez Unię Europejską
za okres od 1 stycznia 2009 r. do 30 czerwca 2009 r.
(kwoty w tabelach wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Nota	Kapitał akcyjny	Zyski zatrzymane	Inne skumulowane całkowite dochody z tytułu:		Razem kapitał własny
			Aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	Instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne	
Stan na 1 stycznia 2008 r.	2 000 000	6 952 166	3 705	10 078	8 965 949
Dywidenda za 2007 r.	-	(1 800 000)	-	-	(1 800 000)
Łączne całkowite dochody	15,16	1 814 690	(1 684)	(2 649)	1 810 357
Stan na 30 czerwca 2008 r.	2 000 000	6 966 856	2 021	7 429	8 976 306
Stan na 1 stycznia 2009 r.	2 000 000	8 072 544	10 265	508 483	10 591 292
Dywidenda za 2008 r. uchwalona niewypłacona	32	(2 336 000)	-	-	(2 336 000)
Łączne całkowite dochody	15,16	1 472 634	(6 551)	(506 408)	959 675
Stan na 30 czerwca 2009 r.	2 000 000	7 209 178	3 714	2 075	9 214 967

Polityka rachunkowości i inne informacje objaśniające przedstawione na stronach od 7 do 97 stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego

KGHM Polska Miedź S.A.
Półroczne sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF
zatwierdzonych przez Unię Europejską
za okres od 1 stycznia 2009 r. do 30 czerwca 2009 r.
(kwoty w tabelach wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	Nota	Za okres	
		od 01.01.09 do 30.06.09	od 01.01.08 do 30.06.08
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej			
Zysk netto		1 472 634	1 814 690
Korekty zysku netto	33	(18 196)	52 519
Podatek dochodowy zapłacony		(298 091)	(672 714)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		1 156 347	1 194 495
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej			
Nabycie akcji i udziałów jednostek zależnych		(10 700)	(102 317)
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		(606 121)	(461 481)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	33	8 458	3 779
Nabycie aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		-	(100 267)
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		20 000	151
Nabycie aktywów finansowych ze środków Funduszu Likwidacji Zakładów Górniczych - utrzymywane do terminu wymagalności		(8 984)	(13 361)
Założenie lokat		(400 500)	-
Rozwiązanie lokat		300 500	-
Pożyczki udzielone		-	(7 056)
Wpływy z tytułu spłaty udzielonych pożyczek		606	53
Odsetki otrzymane		4 436	43
Dywidendy otrzymane		90 719	136 619
Inne wydatki inwestycyjne		(11 850)	(8 320)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(613 436)	(552 157)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej			
Wydatki z tytułu spłaty pożyczek		(2 000)	(3 000)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		(30)	-
Odsetki zapłacone		(147)	(249)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej		(2 177)	(3 249)
Przepływy pieniężne netto razem		540 734	639 089
Straty z różnic kursowych z tytułu wyceny środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		(12 482)	(1 686)
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		528 252	637 403
Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na początek okresu	13	1 793 580	2 534 995
Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na koniec okresu	13	2 321 832	3 172 398
w tym środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania		4 197	1 472

Polityka rachunkowości i inne informacje objaśniające przedstawione na stronach od 7 do 97 stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego

**Polityka rachunkowości i inne informacje objaśniające do sprawozdania finansowego
KGHM Polska Miedź S.A. (Spółki) sporządzonego za I półrocze 2009**

1. Informacje ogólne

Nazwa, siedziba, przedmiot działalności gospodarczej

KGHM Polska Miedź S.A. (Spółka) z siedzibą w Lubinie przy ul. M. Skłodowskiej-Curie 48, jest spółką akcyjną zarejestrowaną w Sądzie Rejonowym dla Wrocławia Fabrycznej IX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, numer rejestru KRS 23302, na terenie Rzeczypospolitej Polskiej. Spółka posiada następujący nr NIP 692-000-00-13 oraz REGON 390021764. KGHM Polska Miedź S.A. jest przedsiębiorstwem wielooddziałowym, w którego skład wchodzi Biuro Zarządu oraz 10 oddziałów: 3 zakłady górnicze (ZG Lubin, ZG Polkowice-Sieroszowice, ZG Rudna), 3 huty miedzi (HM Głogów, HM Legnica, HM Cedynia), Zakłady Wzbogacania Rud, Zakład Hydrotechniczny, Jednostka Ratownictwa Górniczo-Hutniczego i Centralny Ośrodek Przetwarzania Informacji.

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). Według klasyfikacji GPW w Warszawie, KGHM Polska Miedź S.A. jest zaklasyfikowana do sektora „przemysł metalowy”.

Podstawowy przedmiot działalności przedsiębiorstwa stanowi:

- kopalnictwo rud miedzi i metali nieżelaznych,
- wydobywanie żwiru i piasku,
- produkcja miedzi, metali szlachetnych i nieżelaznych,
- produkcja soli,
- odlewnictwo metali lekkich i nieżelaznych,
- kucie, prasowanie, wytłaczanie i walcowanie metali – metalurgia proszków,
- zagospodarowanie odpadów,
- sprzedaż hurtowa na zasadzie bezpośredniej płatności lub kontraktu,
- magazynowanie i przechowywanie towarów,
- działalność związana z zarządzaniem holdingami,
- działalność geologiczno-poszukiwawcza,
- wykonywanie robót ogólnobudowlanych w zakresie obiektów górniczych i produkcyjnych,
- wytwarzanie i dystrybucja energii elektrycznej oraz pary wodnej i gorącej wody, wytwarzanie gazu, dystrybucja paliw gazowych przez sieć zasilającą,
- rozkładowy i pozarozkładowy transport lotniczy,
- usługi telekomunikacyjne i informatyczne.

Działalność w zakresie eksploatacji złóż rudy miedzi, soli oraz kopalin pospolitych opiera się na posiadanych przez KGHM Polska Miedź S.A. koncesjach wydanych przez Ministra Ochrony Środowiska, Zasobów Naturalnych i Leśnictwa w latach 1993 –2004.

Czas trwania działalności

KGHM Polska Miedź S.A. prowadzi działalność od dnia 12 września 1991 r. Czas trwania działalności Spółki jest nieoznaczony.

Prawnym poprzednikiem KGHM Polska Miedź S.A. 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 r. o prywatyzacji przedsiębiorstw państwowych.

Skład Zarządu

W okresie od 1 stycznia 2009 r. do 15 czerwca 2009 r. skład oraz zakres kompetencji Członków Zarządu przedstawiały się następująco:

- | | |
|-------------------|------------------------------------|
| - Mirosław Krutin | Prezes Zarządu |
| - Herbert Wirth | I Wiceprezes Zarządu ds. Rozwoju |
| - Maciej Tybura | Wiceprezes Zarządu ds. Finansowych |

W dniu 15 czerwca 2009 r. Pan Mirosław Krutin złożył na ręce Przewodniczącego Rady Nadzorczej oświadczenie, w którym poinformował że nie będzie kandydował na stanowisko prezesa zarządu VII kadencji. W dniu 15 czerwca 2009 roku Rada Nadzorcza uchwaliła, że Zarząd KGHM Polska Miedź S.A. kolejnej (VII) kadencji będzie składał się z dwóch członków Zarządu i powołała w jego skład:

- | | |
|-------------------|--|
| - Herberta Wirtha | powierając mu pełnienie obowiązków Prezesa Zarządu |
| - Macieja Tyburę | powierając mu funkcję Wiceprezesa Zarządu. |

1. Informacje ogólne (kontynuacja)

Jednocześnie Rada Nadzorcza postanowiła wszcząć postępowanie konkursowe na stanowisko Prezesa Zarządu KGHM Polska Miedź S.A. na VII kadencję.

Dnia 20 lipca 2009 roku Rada Nadzorcza powierzyła Panu Herbertowi Wirthowi funkcję Prezesa Zarządu KGHM Polska Miedź S.A. na VII kadencję.

Dnia 24 sierpnia 2009 roku Rada Nadzorcza powołała Pana Ryszarda Janeczka na Wiceprezesa Zarządu KGHM Polska Miedź S.A. na VII kadencję oraz powierzyła Panu Maciejowi Tyburze funkcję I Wiceprezesa Zarządu.

Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego do publikacji skład oraz zakres kompetencji Członków Zarządu są następujące:

- | | |
|--------------------|----------------------|
| - Herbert Wirth | Prezes Zarządu |
| - Maciej Tybura | I Wiceprezes Zarządu |
| - Ryszard Janeczek | Wiceprezes Zarządu |

Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji oraz podpisane przez Zarząd Spółki dnia 25 sierpnia 2009 r.

Kontynuacja działalności

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności gospodarczej przez Spółkę w niezmienionej formie i zakresie przez okres co najmniej 12 miesięcy od daty bilansowej i nie istnieją przesłanki zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia przez nią dotychczasowej działalności. Zarząd Spółki nie stwierdza na dzień podpisania sprawozdania finansowego faktów i okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuacji działalności w dającej się przewidzieć przyszłości.

W celu pełnego zrozumienia sytuacji finansowej i wyników działalności KGHM Polska Miedź S.A. jako jednostki dominującej w Grupie Kapitałowej niniejsze sprawozdanie finansowe powinno być czytane łącznie z półrocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za okres zakończony dnia 30 czerwca 2009 r. Sprawozdania te będą dostępne na stronie internetowej Spółki pod adresem www.kghm.pl w terminie zgodnym z raportem bieżącym dotyczącym terminu przekazania raportu półrocznego i skonsolidowanego raportu półrocznego za 2009 r.

2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości

2.1 Podstawa sporządzenia

Sprawozdanie finansowe KGHM Polska Miedź S.A. za okres sprawozdawczy zakończony dnia 30 czerwca 2009 r. sporządzone zostało zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską. Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone wg tych samych zasad dla okresu bieżącego i porównywalnego.

Sprawozdanie finansowe sporządzone zostało zgodnie z zasadą kosztu historycznego (skorygowanego o skutki hiperinflacji w stosunku do składników rzeczowych aktywów trwałych oraz kapitału własnego), za wyjątkiem aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży i instrumentów pochodnych, wycenionych w wartości godziwej.

Wartość bilansowa ujętych zabezpieczanych aktywów i zobowiązań jest korygowana o zmiany wartości godziwej, które można przypisać ryzyku, przed którym te aktywa i zobowiązania są zabezpieczane.

Sprawozdanie finansowe na dzień 30 czerwca 2009 r. oraz sprawozdanie finansowe na dzień 30 czerwca 2008 r. nie podlegały badaniu przez biegłego rewidenta.

Zastosowanie standardów i interpretacji obowiązujących Spółkę od 1 stycznia 2009 r.

MSSF 8 Segmenty operacyjne

MSR 1 Prezentacja Sprawozdań Finansowych

MSR 23 Koszty finansowania zewnętrznego

Poprawiony MSSF 2 Płatności w formie akcji

Poprawiony MSR 32 Instrumenty finansowe: prezentacja oraz poprawiony MSR 1 Prezentacja Sprawozdań finansowych - Instrumenty finansowe z opcją sprzedaży oraz obowiązki związane z likwidacją (spółki)

Poprawiony MSSF 1 Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy oraz poprawiony MSR 27 Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdanie finansowe

2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości (kontynuacja)

2.1 Podstawa sporządzenia (kontynuacja)

Zmiany do MSSF 2008

KIMSF 18 Przekazanie aktywów przez klientów

KIMSF 15 Umowy na budowę nieruchomości

KIMSF 16 Zabezpieczenie inwestycji netto w jednostkach zagranicznych

MSSF 7 Instrumenty finansowe: Ujawnianie informacji

KIMSF 9 Wbudowane instrumenty pochodne poprawki do KIMSF 9 Ponowna ocena wbudowanych instrumentów pochodnych i MSR 39 Instrumenty finansowe : ujmowanie i wycena

Do dnia publikacji niniejszego sprawozdania finansowego Unia Europejska nie zatwierdziła KIMSF 18 Przekazanie aktywów przez klientów, zmiany do MSSF 7 Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji oraz KIMSF 9 Wbudowane instrumenty pochodne, poprawki do KIMSF 9 Ponowna ocena wbudowanych instrumentów pochodnych i MSR 39 Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena.

Zastosowanie zmian do MSSF 2, MSR 32, MSR 1, MSSF 1, MSR 27, KIMSF 15, KIMSF 16, KIMSF 18, KIMSF 9 i MSR 39 nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki. Natomiast zastosowanie pozostałych standardów i interpretacji nie ma istotnego wpływu na politykę rachunkowości Spółki, za wyjątkiem zmian do MSR 1, MSR 23, MSSF 8 oraz MSSF 7, przy czym oprócz zmian do MSR 23, pozostałe mają wpływ przede wszystkim na prezentację informacji w sprawozdaniu finansowym.

Wpływ zmian na niniejsze sprawozdanie finansowe przedstawia się następująco:

Znowelizowany MSR 1 Prezentacja Sprawozdań Finansowych

Zmiany dotyczyły głównie nazw i zakresu podstawowych elementów sprawozdania finansowego tj.

do 31 grudnia 2008 r.	od 1 stycznia 2009 r.	
nazwa	nazwa	zakres
Bilans	Sprawozdanie z sytuacji finansowej	Zmiana nazwy pozycji „pozostałe kapitały” na „inne skumulowane całkowite dochody”
Rachunek zysków i strat	Sprawozdanie z całkowitych dochodów	Elementami tego sprawozdania jest rachunek zysków i strat oraz inne całkowite dochody stanowiące dotychczas pozycję przychodów i kosztów w pozostałych kapitałach
Zestawienie zmian w kapitale własnym	Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	Szczegółowa prezentacja zmian w kapitale własnym powstających jedynie w wyniku transakcji z akcjonariuszami jako właścicielami
Rachunek przepływów pieniężnych	Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	bez zmian

MSSF 8 Segmenty operacyjne

Standard ten zastąpił MSR 14 Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności i wprowadził podejście zarządcze do sprawozdawczości dotyczącej segmentów działalności oparte na raportach wewnętrznych służących głównym decydom operacyjnym w podejmowaniu decyzji dotyczących alokacji zasobów i ocenie wyników segmentów operacyjnych. Szczegóły zastosowania MSSF 8 ujawniono w nocie 4 niniejszego raportu.

Znowelizowany MSR 23 Koszty finansowania zewnętrznego

W konsekwencji zmian wprowadzonych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości do MSR 23 polegających na wykluczeniu możliwości odnoszenia bezpośrednio w koszty okresu kosztów finansowania zewnętrznego ponoszonego na dostosowywany składnik aktywów Spółka dokonała zmiany zasad rachunkowości dotyczących ujmowania tych kosztów. Obecnie będą one podlegały kapitalizacji, zgodnie z zasadami ujętymi w MSR 23.

2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości (kontynuacja)

2.1 Podstawa sporządzenia (kontynuacja)

Jednakże począwszy od 1 stycznia 2009 r. w Spółce nie wystąpiło zdarzenie gospodarcze, które wymagałoby aktywowania kosztów finansowania zewnętrznego, w związku z czym nowelizacja MSR 23 nie ma wartościowego ani prezentacyjnego wpływu na niniejsze sprawozdanie finansowe.

MSSF 7 Instrumenty finansowe: Ujawnienia informacji

Zmiany do MSSF 7 wprowadzają obowiązek stosowania i prezentacji trzystopniowej hierarchii wartości godziwej oraz wymóg zamieszczania dodatkowych ujawnień dotyczących względnej wiarygodności wyceny do wartości godziwej oraz przesunięć pomiędzy poszczególnymi stopniami hierarchii wyceny. Ponadto zmiany rozszerzają istniejące wymagania w zakresie ujawnień dotyczących ryzyka płynności.

Zastosowanie tych zmian rozszerzy zakres ujawnień o instrumentach finansowych, w szczególności w zakresie kwalifikacji poszczególnych klas instrumentów finansowych do poziomu wartości godziwej w zależności od rodzaju wyceny.

Ze względu na fakt, iż zmiana ta nie została do dnia publikacji niniejszego sprawozdania zatwierdzona do stosowania przez Unię Europejską, Spółka nie wprowadziła odnośnych zmian w ujawnieniach informacji o instrumentach finansowych w publikowanym sprawozdaniu.

W niniejszym jednostkowym sprawozdaniu finansowym nie zastosowano standardu lub interpretacji przed datą ich wejścia w życie oraz zatwierdzeniem przez Unię Europejską.

Opublikowane standardy i interpretacje, które nie weszły w życie do dnia publikacji niniejszego sprawozdania finansowego:

pozycje zabezpieczone kwalifikujące się do rachunkowości zabezpieczeń Poprawka do MSR 39 Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena

31 lipca 2008 r. Rada Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej opublikowała poprawkę do MSR 39 „Eligible Hedged Items”. Poprawka precyzuje zasady kwalifikacji oraz warunki, jakie musi spełnić pozycja finansowa, aby mogła zostać zakwalifikowana jako pozycja zabezpieczona. Wprowadzone zmiany objaśniają, w jaki sposób obecnie istniejące podstawowe reguły rachunkowości zabezpieczeń powinny być stosowane w dwóch szczególnych sytuacjach, a mianowicie w sytuacji (1) wyznaczenia jednostronnego ryzyka (tj. zmiany wartości przepływów pieniężnych lub wartości godziwej pozycji zabezpieczonej jedynie poniżej lub powyżej pewnego wyznaczonego pułapu wyznaczonej zmiennej) jako pozycji zabezpieczonej oraz (2) wyznaczenia inflacji stanowiącej część przepływów pieniężnych dla danego instrumentu finansowego jako pozycji zabezpieczonej. Wprowadzenie stosownych Wytycznych Stosowania było konieczne ze względu na funkcjonowanie w praktyce różnych rozwiązań w tym zakresie. Poprawka obowiązywać będzie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 r. lub później, z koniecznością retrospektywnego zastosowania i nie będzie miała wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

KIMSF 17 Przekazanie aktywów niegotówkowych właścicielom

27 listopada 2008 r. Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała Interpretację KIMSF 17 Przekazanie aktywów niegotówkowych właścicielom. Interpretacja ta ma na celu ujednoczenie stosowanych praktyk w ujmowaniu w księgach rachunkowych dystrybucji aktywów niegotówkowych do właścicieli jednostki. Dotychczas obowiązujące standardy nie zawierały wytycznych, wskazujących jak jednostka gospodarcza powinna wyceniać i ujmować przekazanie właścicielom jednostki aktywów innych niż gotówka, przekazywanych im jako wypłata dywidendy. Interpretacja dostarcza wskazówek, kiedy należy rozpoznać zobowiązanie, jak wyceniać to zobowiązanie i powiązane z nim aktywa oraz kiedy należy zaprzestać ujmowania składnika aktywów i zobowiązania. Wyjaśnia również, jakie są tego konsekwencje. Interpretacja ta obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 r. lub później i nie będzie miała wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki, gdyż Spółka wypłaca zwyczajowo dywidendy jej właścicielom w formie dystrybucji środków pieniężnych.

MSSF 1 Zastosowanie MSSF po raz pierwszy

27 listopada 2008 r. Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała poprawioną wersję Standardu MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy”. Nowelizacja ta nie wprowadza żadnych merytorycznych zmian. Nadaje ona jedynie standardowi nową strukturę, która ma na celu poprawienie jego czytelności. Zmieniony standard ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 r. lub później.

Zmiany do MSSF 2009

W kwietniu 2009 r. w ramach przeprowadzonego corocznego przeglądu Standardów, Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała Zmiany do MSSF 2009 (ang. „Improvements to IFRSs”). Jest to zbiór poprawek i uściśleń, które są niezbędne, lecz nie na tyle pilne lub znaczące, aby były przedmiotem odrębnych projektów. Ogółem zmiany obejmują 12 poprawek, z których większość ma charakter uściślający lub terminologiczny, bez wpływu na prezentację, ujmowanie lub wycenę. Każda wprowadzana zmiana ma indywidualną datę wejścia w życie, lecz większość uregulowań obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2010 r. lub później. Zastosowanie poprawionych i udoskonalonych Standardów nie będzie miało istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości (kontynuacja)

2.1 Podstawa sporządzenia (kontynuacja)

Poprawiony MSSF 2 Płatności w formie akcji

Poprawiony MSSF 2 został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w dniu 18 czerwca 2009 r. Wprowadzone do standardu poprawki dotyczą ujęcia dóbr i usług nabytych w ramach umowy opartej na płatności w formie akcji oraz wyjaśniają, że użyte w MSSF 2 określenie „grupa” ma takie samo znaczenie, jak w MSR 27. Zmiany w standardzie obowiązujące będą dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2010 r. lub później i nie będą miały wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

MSSF 3 Połączenia jednostek gospodarczych

Zaktualizowany MSSF 3 został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w dniu 10 stycznia 2008 r. i zastępuje dotychczas obowiązujący MSSF 3. Wprowadzenie standardu związane jest z zakończeniem drugiej fazy procesu konwergencji rozwiązań międzynarodowych i amerykańskich w zakresie połączenia jednostek gospodarczych, prowadzonego przez RMSR z amerykańską Radą Standardów Rachunkowości Finansowej. Standard dostarcza szczegółowych informacji na temat przeprowadzania i rozliczania w księgach rachunkowych połączenia jednostek gospodarczych metodą nabycia. Standard obowiązujący będzie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 r. lub później i będzie miał zastosowanie w przypadku połączeń jednostek gospodarczych występujących po tej dacie.

MSR 27 Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdanie finansowe

Zaktualizowany MSR 27 został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w dniu 10 stycznia 2008 r. i zastępuje dotychczas obowiązujący MSR 27. Wprowadzenie standardu związane jest z zakończeniem drugiej fazy procesu konwergencji rozwiązań międzynarodowych i amerykańskich w zakresie połączenia jednostek gospodarczych, prowadzonego przez RMSR z amerykańską Radą Standardów Rachunkowości Finansowej. MSR 27 wymaga ujmowania zmian wielkości udziału w jednostce zależnej jako transakcji kapitałowej. Dlatego zmiana taka nie będzie wpływać na wartość firmy ani nie będzie prowadzić do rozpoznania zysku lub straty. Znowelizowany standard zmienia również sposób ujmowania strat poniesionych przez jednostkę zależną, przekraczającą wartość inwestycji jak również sposób ujmowania utraty kontroli nad jednostką zależną. Standard obowiązujący będzie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 r. lub później. Zmiany należy stosować prospektywnie, dlatego będą one wpływać na przyszłe transakcje nabycia i transakcje z udziałowcami mniejszościowymi.

MSSF dla małych i średnich przedsiębiorstw

W dniu 9 lipca 2009 r. Rada Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej opublikowała standard dedykowany małym i średnim przedsiębiorstwom. Standard ten obejmuje swoim zakresem zasady i zagadnienia, które są istotne dla małej przedsiębiorczości, upraszczając wymagania i redukując liczbę ujawnień zawartych w pełnej wersji standardów. Jego wymogi zostały dostosowane do potrzeb i możliwości małych i średnich przedsiębiorców. Standard ten nie dotyczy Spółki.

Poprawiony MSSF 1 Zastosowanie MSSF po raz pierwszy

23 lipca 2009 r. Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała „Dodatkowe zwolnienia dla stosujących MSSF-y po raz pierwszy” jako poprawki do MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy”. Nowelizacja nie wprowadza istotnych zmian, a jej celem jest ustanowienie dodatkowych zwolnień przy przejściu na stosowanie MSSF w zakresie: a) retrospektywnego zastosowania MSSF dla zasobów ropy i gazu oraz b) ponownej oceny istniejących umów leasingu zgodnie z IFRIC 4 w przypadku, gdy zastosowanie krajowych zasad prowadzi do takich samych wyników. Zmieniony standard ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2010 r. lub później i nie będzie miał wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

Spśród powyższych standardów i interpretacji jedynie zaktualizowane standardy: MSSF 3 „Połączenia jednostek gospodarczych” i MSR 27 „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdanie finansowe” zostały zatwierdzone do stosowania przez Unię Europejską.

2.2 Polityka rachunkowości

2.2.1 Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe to środki trwałe:

- które są utrzymywane przez jednostkę w celu wykorzystywania ich w procesie produkcyjnym, przy dostawach towarów i świadczeniu usług lub w celach administracyjnych,
- którym towarzyszy oczekiwanie, iż będą wykorzystywane przez czas dłuższy niż jeden rok,
- w stosunku, do których istnieje prawdopodobieństwo, iż jednostka uzyska w przyszłości korzyści ekonomiczne związane ze składnikiem majątkowym, oraz
- których wartość można określić w sposób wiarygodny.

Na dzień początkowego ujęcia rzeczowe aktywa trwałe wycenia się w cenie nabycia/koszcie wytworzenia.

2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości (kontynuacja)

2.2 Polityka rachunkowości (kontynuacja)

2.2.1 Rzeczowe aktywa trwałe (kontynuacja)

Cenę nabycia (koszt wytworzenia) powiększają koszty finansowania zewnętrznego zaciągniętego na nabycie lub wytworzenie dostosowywanego składnika rzeczowych aktywów trwałych. Zasady aktywowania kosztów finansowania zewnętrznego prezentuje punkt 2.2.23.

Różnice kursowe powstałe od zobowiązań zawartych w walucie obcej, związanych z nabyciem lub wytworzeniem składnika rzeczowych aktywów trwałych ujmują się w rachunku zysków i strat w okresie, którego dotyczą.

Na moment początkowego ujęcia, w cenie nabycia/koszcie wytworzenia środków trwałych ujmowane są przewidywane koszty ich demontażu, usunięcia i przywrócenia do stanu pierwotnego miejsca, w którym dany składnik aktywów się znajduje, których obowiązek poniesienia powstaje w chwili instalacji składnika aktywów lub jego używania dla celów innych niż produkcja zapasów. W szczególności w wartości początkowej środków trwałych ujmują się zdyskontowane koszty likwidacji środków trwałych po działalności górniczej podziemnej oraz innych obiektów, które zgodnie z obowiązującym prawem podlegają likwidacji po zakończeniu działalności.

Ujęte w wartości początkowej środków trwałych koszty likwidacji kopalń podlegają amortyzacji taką metodą, jaką amortyzowane są środki trwałe, których dotyczą, począwszy od momentu rozpoczęcia użytkowania danego środka trwałego, przez okres ustalony w planie likwidacji grup obiektów w ramach harmonogramu likwidacji kopalni.

Ujęte w wartości początkowej koszty likwidacji pozostałych obiektów podlegają amortyzacji począwszy od momentu rozpoczęcia użytkowania środków trwałych, przez ustalony okres użytkowania oraz zgodnie z przyjętą metodą amortyzacji środków trwałych, do których zostały przypisane.

Środki trwałe nabyte w okresie do 31 grudnia 1996 r. oraz przyjęte do użytkowania po tym dniu, na które nakłady ponoszone były do końca 1996 r., podlegały przeszacowaniu w celu uwzględnienia skutków hiperinflacji zgodnie z MSR 29 *Sprawozdawczość finansowa w warunkach hiperinflacji*.

Na dzień bilansowy, rzeczowe aktywa trwałe wycenia się w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia pomniejszonych o skumulowane odpisy amortyzacyjne i skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.

Późniejsze nakłady ponoszone na składnik rzeczowych aktywów trwałych (np. w celu zwiększenia przydatności składnika, zamiany części lub jego odnowienia) uwzględnia się w wartości bilansowej danego środka trwałego tylko wówczas, gdy jest prawdopodobne, że z tytułu tej pozycji nastąpi wpływ korzyści ekonomicznych do jednostki, zaś koszt danej pozycji można wiarygodnie wycenić. Wszelkie pozostałe wydatki na naprawę i konserwację odnoszone są do rachunku zysków i strat w okresie, w którym je poniesiono.

Odpisy amortyzacyjne środków trwałych (z wyłączeniem gruntów) dokonywane są metodą liniową, przez przewidywany okres użytkowania danego środka trwałego. Wartość końcową, okres użytkowania składnika aktywów oraz metodę amortyzacji stosowaną do rzeczowych aktywów trwałych weryfikuje się co najmniej na koniec każdego roku obrotowego.

Okres eksploatacji i tym samym stawki amortyzacyjne środków trwałych funkcjonujących w ciągu technologicznym produkcji miedzi, dostosowane są do planów zakończenia działalności.

Dla poszczególnych grup środków trwałych przyjęto okresy użytkowania w następujących przedziałach:

- Budynki oraz obiekty inżynierii wodnej i lądowej: 25 - 60 lat,
- Urządzenia techniczne i maszyny: 4 - 15 lat,
- Środki transportu: 3 - 14 lat,
- Inne środki trwałe, w tym narzędzia i przyrządy - 5- 10 lat

Amortyzację rozpoczyna się, gdy środek trwały jest dostępny do użytkowania. Amortyzacji zaprzestaje się na wcześniejszą z dat: gdy środek trwały zostaje zaklasyfikowany jako przeznaczony do sprzedaży (lub zawarty w grupie do zbycia, która jest zaklasyfikowana jako przeznaczona do sprzedaży) zgodnie z MSSF 5 *Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży i działalność zaniechana* lub zostaje usunięty z ewidencji bilansowej na skutek likwidacji, sprzedaży bądź wycofania z użytkowania.

Podstawę naliczania odpisów amortyzacyjnych stanowi cena nabycia/koszt wytworzenia środka trwałego pomniejszona o jego szacunkową wartość końcową.

2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości (kontynuacja)

2.2 Polityka rachunkowości (kontynuacja)

2.2.1 Rzeczowe aktywa trwałe (kontynuacja)

Poszczególne istotne części składowe środka trwałego (komponenty), których okres użytkowania różni się od okresu użytkowania całego środka trwałego oraz których cena nabycia/koszt wytworzenia jest istotny w porównaniu z ceną nabycia/koszt wytworzenia całego składnika rzeczowych aktywów trwałych amortyzowane są odrębnie, przy zastosowaniu stawek amortyzacyjnych odzwierciedlających przewidywany okres ich użytkowania.

Wartość bilansowa środka trwałego podlega odpisowi z tytułu utraty wartości do wysokości jego wartości odzyskiwalnej, jeżeli wartość bilansowa danego środka trwałego (lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego on należy) jest wyższa od jego oszacowanej wartości odzyskiwalnej.

W wartości bilansowej środka trwałego ujmuje się koszty regularnych, znaczących przeglądów (w tym przeglądy certyfikacyjne), których przeprowadzenie jest niezbędne.

Specjalistyczne części zamienne o istotnej wartości początkowej, których wykorzystania oczekuje się przez czas dłuższy niż jeden rok ujmuje się jako rzeczowe aktywa trwałe. Podobnie ujmuje się te części zamienne oraz wyposażenie związane z serwisem, które mogą być wykorzystane jedynie dla poszczególnych pozycji rzeczowych aktywów trwałych. Pozostałe części zamienne oraz wyposażenie związane z serwisem o nieistotnej wartości wykazuje się jako zapasy i ujmuje w rachunku zysków i strat w momencie ich wykorzystania.

Środek trwały usuwa się z ewidencji bilansowej, gdy zostaje zbyty, zlikwidowany lub gdy nie oczekuje się dalszych korzyści ekonomicznych z jego użytkowania lub zbycia.

2.2.2 Wartości niematerialne

Za wartości niematerialne uznaje się:

- Koszty prac rozwojowych,
- Oprogramowanie komputerowe,
- Nabyte koncesje, patenty, licencje,
- Inne wartości niematerialne,
- Wartości niematerialne nieoddane do użytkowania (w budowie).

Na dzień początkowego ujęcia składnik wartości niematerialnych wycenia się w cenie nabycia/kosście wytworzenia. Zasady aktywowania kosztów finansowania zewnętrznego prezentuje punkt 2.2.23 niniejszych zasad.

Cenę nabycia (koszt wytworzenia) powiększają koszty finansowania zewnętrznego zaciągniętego na nabycie lub wytworzenie dostosowywanego składnika aktywów. Jeżeli płatność za składnik wartości niematerialnych zostaje odroczone na okres dłuższy niż zwyczajowy kredyt kupiecki (w praktyce przyjęto okres powyżej 1 roku), jego cena nabycia powinna odpowiadać kwocie, jaka opłacona byłaby w gotówce. Różnicę pomiędzy tą kwotą, a całością płatności ujmuje się w rachunku zysków i strat jako koszt odsetek (dyskonto zobowiązań) w kosztach finansowych w okresie spłaty (rozliczenia) zobowiązania. Różnice kursowe powstałe od zobowiązań zawartych w walucie obcej, związanych z nabyciem lub wytworzeniem składnika wartości niematerialnych ujmuje się w rachunku zysków i strat w okresie, którego dotyczą.

Na dzień bilansowy wartości niematerialne wycenia się w cenie nabycia pomniejszonej o skumulowaną kwotę odpisów amortyzacyjnych i skumulowaną kwotę odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości.

Odpisów amortyzacyjnych od wartości niematerialnych dokonuje się metodą liniową, przez okres przewidywanego użytkowania, który dla poszczególnych grup wartości niematerialnych wynosi:

- Koszty prac rozwojowych – 5 – 15 lat,
- Oprogramowanie komputerowe – 2 – 5 lat,
- Koncesje, patenty, licencje – 5 lat,
- Inne wartości niematerialne, w tym prawo do informacji geologicznej – 50 lat.

W KGHM Polska Miedź S.A. nie występują inne wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania, natomiast występują wartości niematerialne nieoddane do użytkowania (w budowie). Spółka nie amortyzuje takich składników wartości niematerialnych, poddaje je natomiast corocznym obowiązkowym testom na utratę wartości. Ewentualny odpis aktualizujący ujmuje się w ciężar rachunku zysków i strat.

Metoda amortyzacji oraz stawka amortyzacyjna podlegają weryfikacji na każdy dzień bilansowy.

2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości (kontynuacja)

2.2 Polityka rachunkowości (kontynuacja)

2.2.2 Wartości niematerialne (kontynuacja)

Koszty prac rozwojowych

W Spółce prowadzone są prace rozwojowe, których celem jest przede wszystkim obniżenie kosztów produkcji miedzi, zwiększenie zdolności produkcyjnej hut i kopalń, poprawa parametrów technicznych produkowanych wyrobów, udoskonalanie technologii produkcji miedzi.

Składnik wartości niematerialnych powstały w wyniku prac rozwojowych ujmowany jest wtedy, gdy jednostka może udowodnić:

- możliwość, z technicznego punktu widzenia, ukończenia składnika wartości niematerialnych tak, aby nadawał się do użytkowania lub sprzedaży
- zamiar ukończenia składnika wartości niematerialnych oraz jego użytkowania lub sprzedaży
- zdolność do użytkowania lub sprzedaży składnika wartości niematerialnych, w sposób, w jaki składnik wartości niematerialnych będzie wytwarzał prawdopodobne przyszłe korzyści ekonomiczne
- dostępność stosownych środków technicznych, finansowych i innych, które mają służyć ukończeniu prac rozwojowych oraz użytkowaniu lub sprzedaży składnika wartości niematerialnych
- możliwość wiarygodnego ustalenia nakładów poniesionych w czasie prac rozwojowych, które można przyporządkować temu składnikowi wartości niematerialnych.

Koszt prac rozwojowych realizowanych we własnym zakresie ujęty jako składnik wartości niematerialnych stanowi sumę nakładów poniesionych od dnia, w którym po raz pierwszy składnik wartości niematerialnych, stanowiący pracę rozwojową, spełnił kryteria dotyczące ujmowania.

Aktywowane koszty pracy rozwojowej do momentu jej zakończenia i podjęcia decyzji o wdrożeniu ujmowane są jako wartości niematerialne nieoddane do użytkowania i nie podlegają amortyzacji. Poddawane są natomiast corocznym obowiązkowym testom na utratę wartości. Odpis aktualizujący ujmuje się w ciężar rachunku zysków i strat.

Odpisów amortyzacyjnych od wartości niematerialnych wytworzonych we własnym zakresie dokonuje się metodą liniową, w okresie przewidywanego ich wykorzystania.

Nakłady poniesione na prace badawcze ujmowane są w rachunku zysków i strat w momencie ich poniesienia.

2.2.3 Inwestycje kapitałowe

Jednostki zależne

W sprawozdaniu finansowym inwestycje w jednostkach zależnych, niezaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży zgodnie z MSSF 5, ujmuje się w cenie nabycia zgodnie z MSR 27 *Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdanie finansowe* pomniejszonej o odpisy z tytułu utraty wartości zgodnie z MSR 36 *Utrata wartości aktywów*, gdzie utratę wartości ocenia się poprzez porównanie wartości bilansowej z wyższą z dwóch kwot:

- wartością godziwą i
- wartością użytkową.

Transakcje połączenia jednostek gospodarczych znajdujących się pod wspólną kontrolą rozlicza się metodą łączenia udziałów.

Jednostki stowarzyszone

Za jednostki stowarzyszone uznaje się jednostki, na które Spółka wywiera znaczący wpływ, lecz nie sprawuje kontroli, uczestnicząc w ustalaniu zarówno polityki finansowej jak i operacyjnej podmiotu stowarzyszonego, co zwykle wiąże się z posiadaniem od 20% do 50% ogólnej liczby głosów w organach stanowiących lub z możliwością wpływu na działalność jednostki w inny sposób.

W sprawozdaniu finansowym Spółki udziały w jednostkach stowarzyszonych, niezaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży zgodnie z MSSF 5, wycenia się w cenie nabycia zgodnie z MSR 27 *Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdanie finansowe*, pomniejszonej o odpisy z tytułu utraty wartości zgodnie z MSR 36 *Utrata wartości aktywów*, gdzie utratę wartości ocenia się poprzez porównanie wartości bilansowej z wyższą z dwóch kwot:

- wartością godziwą i
- wartością użytkową.

2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości (kontynuacja)

2.2 Polityka rachunkowości (kontynuacja)

2.2.4 Instrumenty finansowe

2.2.4.1 Klasyfikacja instrumentów finansowych

Instrumenty finansowe klasyfikowane są do następujących kategorii:

- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat,
- pożyczki i należności,
- aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności,
- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży,
- zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat,
- pozostałe zobowiązania finansowe,
- instrumenty pochodne zabezpieczające.

Klasyfikacja opiera się na analizie charakterystyki oraz celu nabycia inwestycji. Klasyfikacji dokonuje się na moment początkowego ujęcia aktywów i zobowiązań finansowych. Klasyfikacja instrumentów pochodnych zależy od ich przeznaczenia oraz spełnienia wymogów stosowania zasad rachunkowości zabezpieczeń określonych w MSR 39. Instrumenty pochodne są kwalifikowane jako instrumenty pochodne zabezpieczające lub jako instrumenty wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat.

Wartość bilansowa dotycząca przepływów pieniężnych z tytułu instrumentów finansowych o terminie zapadalności powyżej 12 miesięcy od dnia bilansowego kwalifikuje się do aktywów lub zobowiązań długoterminowych. Do aktywów lub zobowiązań krótkoterminowych zaliczana jest wartość bilansowa dotycząca przepływów pieniężnych z tytułu instrumentów finansowych o terminie zapadalności przypadającym w okresie do 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Przyjęto następujące zasady klasyfikacji instrumentów finansowych do poszczególnych kategorii aktywów i zobowiązań finansowych:

Aktywa i zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat

Kategoria ta obejmuje aktywa i zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu oraz aktywa i zobowiązania finansowe wyznaczone w momencie ich początkowego ujęcia do wyceny w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat. Składnik aktywów finansowych zalicza się do tej kategorii, jeżeli nabyty został przede wszystkim w celu sprzedaży w krótkim terminie lub, jeżeli jednostka zdecydowała na moment początkowego ujęcia o wycenie w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat. Aktywo lub zobowiązanie finansowe może zostać wyznaczone przez jednostkę na moment początkowego ujęcia jako wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat tylko wówczas, gdy:

a) kwalifikacja taka eliminuje lub znacząco zmniejsza niespójność w zakresie wyceny lub ujmowania (określonej również jako „niedopasowanie księgowe”), która powstałaby, gdyby przyjęto inny sposób wyceny tych instrumentów finansowych lub inny sposób ujęcia związanych z nimi zysków lub strat, lub

b) grupa instrumentów finansowych jest odpowiednio zarządzana, a wyniki tej grupy oceniane są w oparciu o wartość godziwą, zgodnie z udokumentowanymi zasadami zarządzania ryzykiem lub strategią inwestycyjną.

Do aktywów/zobowiązań finansowych przeznaczonych do obrotu zalicza się instrumenty pochodne, o ile nie zostały wyznaczone jako instrumenty zabezpieczające.

Aktywa z tej kategorii zalicza się do aktywów obrotowych, jeżeli są przeznaczone do obrotu oraz gdy wartość bilansowa zrealizuje się w terminie do 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Pożyczki i należności (PIN)

Pożyczki i należności to niebędące instrumentami pochodnymi aktywa finansowe o ustalonych lub możliwych do ustalenia płatnościach, które nie są kwotowane na aktywnym rynku. Powstają wówczas, gdy Spółka wydaje środki pieniężne, dostarcza towary lub usługi bezpośrednio dłużnikowi, nie mając intencji zaklasyfikowania tych należności do aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat.

Pożyczki i należności zalicza się do aktywów obrotowych, o ile termin ich wymagalności nie przekracza 12 miesięcy od dnia bilansowego. Pożyczki i należności o terminie wymagalności przekraczającym 12 miesięcy od dnia bilansowego zalicza się do aktywów trwałych. Pożyczki i należności ujmuje się w pozycji bilansowej: należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności.

Do kategorii pożyczki i należności klasyfikuje się środki pieniężne i ich ekwiwalenty. W bilansie środki pieniężne i ich ekwiwalenty stanowią odrębną pozycję.

2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości (kontynuacja)

2.2 Polityka rachunkowości (kontynuacja)

2.2.4 Instrumenty finansowe (kontynuacja)

2.2.4.1 Klasyfikacja instrumentów finansowych (kontynuacja)

Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności (UDT)

Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności to niebędące instrumentami pochodnymi aktywa finansowe o ustalonych lub możliwych do ustalenia płatnościach i ustalonym terminie wymagalności, które Spółka zamierza i jest w stanie utrzymać do terminu wymagalności, z wyłączeniem aktywów zaklasyfikowanych do kategorii wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat lub dostępne do sprzedaży, jak również aktywów finansowych spełniających definicję pożyczek i należności.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży (DDS)

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży to instrumenty finansowe niestanowiące instrumentów pochodnych, wyznaczone na dostępne do sprzedaży albo niezaliczone do żadnej z pozostałych kategorii. W kategorii tej ujmuje się przede wszystkim aktywa finansowe nieposiadające ustalonego terminu zapadalności i niespełniające jednocześnie wymogów zaliczenia do kategorii aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat oraz aktywa finansowe, które zostały nabyte na rynku wtórnym, posiadające ustalone terminy zapadalności, ale co do których Spółka nie ma zamiaru ani możliwości utrzymywania ich do terminu zapadalności.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży zalicza się do aktywów trwałych, o ile Spółka nie zamierza zbyć inwestycji w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Pozostałe zobowiązania finansowe (PZF)

Jednostka klasyfikuje do tej kategorii zobowiązania finansowe inne niż zobowiązania wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat.

Instrumenty zabezpieczające (IZ)

Instrumenty pochodne wyznaczone i spełniające wymogi stosowania zasad rachunkowości zabezpieczeń są zaliczane do odrębnej kategorii o nazwie „Instrumenty zabezpieczające”. Spółka prezentuje jako instrumenty zabezpieczające całą wartość godziwą transakcji wyznaczonych do tej kategorii i spełniających kryteria stosowania rachunkowości zabezpieczeń także w przypadku, gdy wartość czasowa wyznaczonego instrumentu pochodnego zgodnie z decyzją Spółki została wyłączona z pomiaru efektywności.

2.2.4.2. Początkowe ujęcie oraz wyłączenie instrumentów finansowych z ksiąg rachunkowych

Transakcje zakupu i sprzedaży inwestycji, w tym standaryzowane transakcje kupna lub sprzedaży aktywów finansowych, ujmuje się na dzień przeprowadzenia (zawarcia) transakcji początkowo według wartości godziwej powiększonej o koszty transakcyjne, z wyjątkiem aktywów i zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat, które początkowo ujmowane są w wartości godziwej.

Inwestycje wyłącza się z ksiąg rachunkowych, gdy prawa do uzyskiwania przepływów pieniężnych z ich tytułu wygasły lub prawa te zostały przeniesione i dokonano przeniesienia zasadniczo całego ryzyka i wszystkich pożytków z tytułu ich własności. W przypadku braku przeniesienia zasadniczo całego ryzyka i wszystkich pożytków z tytułu posiadania aktywa, inwestycje wyłącza się z ksiąg rachunkowych z chwilą utraty kontroli przez Spółkę nad danym aktywem.

2.2.4.3. Wycena instrumentów finansowych na dzień bilansowy

Aktywa i zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat, aktywa finansowe dostępne do sprzedaży oraz instrumenty pochodne zabezpieczające.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży, aktywa i zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat oraz instrumenty pochodne zabezpieczające, wycenia się po początkowym ujęciu w wartości godziwej. Dla aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, które nie mają ustalonego terminu wymagalności i nie jest możliwe ustalenie ich wartości godziwej, wyceny dokonuje się w cenie nabycia.

Zyski i straty na składniku aktywów finansowych zaliczonym do wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat wykazuje się w rachunku zysków i strat w okresie, w którym powstały.

Zyski i straty na składniku aktywów finansowych zaliczonym do dostępnych do sprzedaży ujmuje się w kapitale własnym, za wyjątkiem odpisów z tytułu utraty wartości tych zysków i strat z tytułu różnic kursowych, które

2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości (kontynuacja)

2.2 Polityka rachunkowości (kontynuacja)

2.2.4 Instrumenty finansowe (kontynuacja)

2.2.4.3. Wycena instrumentów finansowych na dzień bilansowy (kontynuacja)

powstają dla aktywów pieniężnych oraz zysków i strat z tytułu odsetek, które byłyby rozpoznane przy wycenie tych pozycji według zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej. W momencie usunięcia z ksiąg rachunkowych składnika aktywów zaliczonego do dostępnych do sprzedaży, łączne dotychczasowe zyski i straty uprzednio ujęte w kapitale ujmuje się w rachunku zysków i strat. Rozchodu jednakowych inwestycji o różnych cenach nabycia dokonuje się przy wykorzystaniu metody FIFO, tj. rozchód składników aktywów wycenia się kolejno po cenach tych składników, które jednostka nabyła najwcześniej.

Pożyczki i należności, inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności

Pożyczki i należności oraz inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności wycenia się w wysokości zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

Pozostałe zobowiązania finansowe

Po początkowym ujęciu, jednostka dokonuje wyceny wszystkich zobowiązań finansowych, poza zaklasyfikowanymi do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat, w wysokości zamortyzowanego kosztu, przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, za wyjątkiem:

- zobowiązań finansowych, które powstają wtedy, kiedy transfer aktywów finansowych nie kwalifikuje się do zaprzestania ujmowania (wyłączenia z ksiąg rachunkowych).

Jeżeli transfer aktywów finansowych nie kwalifikuje się do wyłączenia z ksiąg rachunkowych, ponieważ jednostka zatrzymała zasadniczo całe ryzyko i korzyści wynikające z własności przekazanego składnika aktywów, wtedy jednostka kontynuuje ujmowanie przekazanego składnika aktywów w całości i jednocześnie ujmuje w księgach rachunkowych zobowiązanie finansowe w wysokości kwoty otrzymanej płatności.

W kolejnych okresach, jednostka ujmuje wszelkie przychody uzyskane z przekazanego składnika aktywów oraz wszelkie wydatki poniesione w związku ze zobowiązaniem finansowym

- umów gwarancji finansowych, które wycenia w wyższej z następujących kwot:
 - wartości ustalonej zgodnie z zasadami opisanymi w punkcie 2.2.14 Rezerwy lub,
 - wartości początkowo ujętej, pomniejszonej o skumulowaną amortyzację ustaloną zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości Nr 18 *Przychody*.

2.2.4.4. Wartość godziwa

O ile nie istnieją przesłanki wskazujące na fakt, że instrument finansowy nie został nabyty po cenie stanowiącej jego wartość godziwą uznaje się, że wartość godziwą na dzień początkowego ujęcia stanowi cena nabycia danego instrumentu lub - w przypadku zobowiązań finansowych - cena sprzedaży danego instrumentu.

Na dzień bilansowy wartość godziwą instrumentów finansowych, dla których istnieje aktywny rynek ustala się na podstawie ich bieżącej ceny zakupu/sprzedaży. Jeżeli rynek na dany składnik aktywów lub zobowiązań finansowych nie jest aktywny (a także w odniesieniu do nienotowanych papierów wartościowych), Spółka ustala wartość godziwą stosując odpowiednie techniki wyceny. Obejmują one wykorzystanie cen z ostatnio przeprowadzonych transakcji na normalnych zasadach rynkowych, porównanie do innych instrumentów, które są w swojej istocie identyczne, analizę zdyskontowanych przepływów pieniężnych, modele wyceny opcji oraz inne techniki/modele wyceny powszechnie stosowane na rynku, dostosowane do konkretnej specyfiki i parametrów wycenianego instrumentu finansowego oraz sytuacji wystawcy (emitenta).

Oszacowana wartość godziwa odpowiada kwocie możliwej do uzyskania lub koniecznej do zapłaty w celu zamknięcia pozycji otwartych na dzień bilansowy. Dla transakcji, dla których jest to możliwe, wyceny dokonuje się w oparciu o notowania rynkowe. W przypadku transakcji terminowego kupna lub sprzedaży towarów, w celu ustalenia ich wartości godziwej posłużono się cenami terminowymi na daty zapadalności poszczególnych transakcji. W przypadku miedzi oficjalne ceny zamknięcia London Metal Exchange oraz wskaźniki zmienności na dzień bilansowy uzyskuje się z systemu Reuters. W odniesieniu do srebra oraz złota użyto ceny fixing ustalonej, także w dniu bilansowym, na London Bullion Market Association. W przypadku zmienności oraz cen terminowych zastosowano kwotowania od Banków/Brokerów. Stopy procentowe dla walut oraz wskaźniki zmienności ich kursów są uzyskiwane z serwisu Reuters. Kontrakty terminowe i swap na rynku miedzi wyceniane są do rynkowej krzywej terminowej, natomiast w przypadku srebra i kursów walutowych cena terminowa liczona jest na podstawie fixingu i odpowiednich stóp procentowych. Do wyceny opcji azjatyckich na rynkach metali wykorzystuje się aproksymację Levy'ego do metodologii Blacka-Scholesa, natomiast do wyceny opcji europejskich na rynkach walutowych standardowy model Germana-Kohlhagena.

2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości (kontynuacja)

2.2 Polityka rachunkowości (kontynuacja)

2.2.4 Instrumenty finansowe (kontynuacja)

2.2.4.4. Wartość godziwa (kontynuacja)

Wartość godziwa nienotowanych dłużnych papierów wartościowych ustalana jest jako wartość bieżąca przyszłych przepływów pieniężnych, zdyskontowana bieżącą stopą procentową.

Wartość godziwą jednostek uczestnictwa w otwartych gotówkowych funduszach inwestycyjnych ustala się na podstawie wyceny dokonanej przez te fundusze. Wartość godziwa udziałów w zamkniętych funduszach inwestycyjnych ustalana jest na podstawie danych zawartych w sprawozdaniach finansowych tych funduszy. Wartości godziwe instrumentów finansowych Spółki są ustalane na bazie cen rynkowych lub wycen przy zastosowaniu modeli wyceny wykorzystujących jako dane wejściowe wyłącznie obserwowalne zmienne rynkowe z aktywnych rynków.

2.2.4.5. Utrata wartości aktywów finansowych

Na każdy dzień bilansowy dokonuje się oceny, czy występują obiektywne dowody na to, że składnik aktywów finansowych lub grupa aktywów finansowych utraciły wartość. Do istotnych obiektywnych przesłanek (dowodów) zalicza się przede wszystkim: poważne problemy finansowe dłużnika, wystąpienie na drogę sądową przeciwko dłużnikowi, zanik aktywnego rynku dla danego instrumentu finansowego, wystąpienie istotnej niekorzystnej zmiany w środowisku ekonomicznym, prawnym lub rynkowym wystawcy instrumentu finansowego, utrzymywanie się spadku wartości godziwej instrumentu finansowego poniżej poziomu zamortyzowanego kosztu.

Jeżeli takie dowody występują w przypadku aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, łączne dotychczasowe straty ujęte w kapitale – ustalone jako różnica pomiędzy ceną nabycia, a aktualną wartością godziwą, pomniejszone o ewentualne straty z tytułu utraty wartości ujęte wcześniej w rachunku zysków i strat – wyłącza się z kapitału własnego i ujmuje w rachunku zysków i strat.

Straty z tytułu utraty wartości ujęte w rachunku zysków i strat a dotyczące instrumentów kapitałowych nie podlegają odwróceniu w korespondencji z rachunkiem zysków i strat. Odwrócenie straty z tytułu utraty wartości dłużnych instrumentów finansowych ujmuje się w rachunku zysków i strat, jeżeli w kolejnych okresach, po ujęciu odpisu, wartość godziwa tych instrumentów finansowych wzrosła w wyniku zdarzeń występujących po momencie ujęcia odpisu.

Jeżeli występują dowody wskazujące na możliwość wystąpienia utraty wartości pożyczek i należności lub inwestycji utrzymywanych do terminu wymagalności wycenianych w wysokości zamortyzowanego kosztu, kwota odpisu jest ustalana jako różnica pomiędzy wartością bilansową aktywów, a wartością bieżącą oszacowanych przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych oryginalną efektywną stopą procentową dla tych aktywów (tj. efektywną stopą procentową wyliczoną na moment początkowego ujęcia dla aktywów opartych na stałej stopie procentowej oraz efektywną stopą procentową ustaloną na moment ostatniego przeszacowania dla aktywów opartych na zmiennej stopie procentowej). Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości ujmuje się w rachunku zysków i strat. Wartość bilansowa aktywów finansowych jest ustalana poprzez wykorzystanie odrębnego konta dla odpisów aktualizujących (strat kredytowych) wartość tych aktywów.

Należności i pożyczki oraz aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności, wyceniane w zamortyzowanym koszcie, poddawane są na każdy dzień bilansowy indywidualnym testom pod kątem wystąpienia przesłanek wskazujących na utratę wartości. Należności, dla których indywidualnie nie ujęto odpisu, a którym można przypisać prawdopodobieństwo utraty wartości ze względu na specyfikę ryzyka kredytowego (związanego np. z rodzajem działalności lub strukturą odbiorców) poddawane są takim testom jako portfel aktywów. Jednakże, ze względu na specyfikę sprzedaży KGHM Polska Miedź S.A. oraz prowadzenie restrykcyjnej polityki wobec ryzyka kredytowego, Spółka prowadzi przede wszystkim indywidualną analizę należności (bez względu na ich istotność) pod kątem wystąpienia przesłanek i ujmowania odpisów z tytułu utraty wartości.

Odwrócenie odpisu ujmuje się, jeżeli w kolejnych okresach utrata wartości ulega zmniejszeniu i zmniejszenie to może być przypisane do zdarzeń występujących po momencie ujęcia odpisu. Odwrócenie odpisu ujmuje się w rachunku zysków i strat.

2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości (kontynuacja)

2.2 Polityka rachunkowości (kontynuacja)

2.2.4 Instrumenty finansowe (kontynuacja)

2.2.4.6. Wbudowane instrumenty pochodne

Ujęcie początkowe instrumentów pochodnych

Wbudowane instrumenty pochodne wyłącza się z umowy złożonej zawierającej wbudowany instrument pochodny i wprowadza się do ksiąg rachunkowych na dzień jej zawarcia, jeżeli spełnione są wszystkie poniższe warunki:

- umowa zawierająca wbudowany instrument pochodny (umowa mieszana) nie jest wyceniana w wartości godziwej, której zmiany odnoszone są do rachunku zysków i strat,
- charakter wbudowanego instrumentu oraz ryzyka z nim związane nie są ściśle powiązane z charakterem umowy zasadniczej i ryzykami z niej wynikającymi,
- odrębny instrument, którego charakterystyka odpowiada cechom wbudowanego instrumentu pochodnego, spełniałby definicję instrumentu pochodnego.

Ponownej oceny umów pod kątem wydzielenia z nich instrumentów wbudowanych dokonuje się w momencie, kiedy występuje istotna zmiana warunków umowy powodująca znaczne zmiany w przepływach pieniężnych powstających z tejże umowy.

Wyżej opisane kryteria w szczególności uznaje się za spełnione dla kontraktów sprzedaży metali lub zakupu materiałów miedzionośnych, dla których cena ustali się po dacie dokonania sprzedaży lub zakupu. W takich przypadkach Spółka wydziela z kontraktu zasadniczego sprzedaży/zakupu wbudowany instrument pochodny. Od momentu wydzielenia, wbudowany instrument pochodny podlega wycenie do wartości godziwej na każdy dzień bilansowy. Od dnia wydzielenia wbudowane instrumenty pochodne klasyfikowane są jako aktywa lub zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy. Zmiana stanu wbudowanych instrumentów pochodnych ujmowana jest jako korekta odpowiednio przychodów ze sprzedaży lub kosztu własnego sprzedaży.

2.2.4.7 Rachunkowość zabezpieczeń

Zabezpieczanie, dla celów rachunkowości, polega na proporcjonalnym kompensowaniu między sobą wyników uzyskiwanych na skutek zmian wartości godziwej przepływów środków pieniężnych wynikających z instrumentu zabezpieczającego i pozycji zabezpieczanej. W grupie instrumentów zabezpieczających wyróżniane są instrumenty zabezpieczające wartość godziwą, instrumenty zabezpieczające przyszłe przepływy środków pieniężnych oraz instrumenty zabezpieczające udziały w aktywach netto podmiotów zagranicznych. Aktywa finansowe niebędące pochodnym instrumentem finansowym lub zobowiązania finansowe niebędące pochodnym instrumentem finansowym mogą być wyznaczone jako instrument zabezpieczający jedynie dla zabezpieczenia ryzyka walutowego.

Spółka nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń wartości godziwej ani zabezpieczeń udziałów w aktywach netto podmiotów zagranicznych. Instrumenty zabezpieczające wyznacza się jako zabezpieczające przyszłe przepływy środków pieniężnych.

Instrumenty pochodne zabezpieczające przepływy środków pieniężnych

Instrument pochodny zabezpieczający przepływy środków pieniężnych, to taki instrument pochodny, który

- służy ograniczeniu zmienności przepływu środków pieniężnych i można go przypisać konkretnemu rodzajowi ryzyka związanemu z ujętym w bilansie składnikiem aktywów lub zobowiązań lub z wysoce prawdopodobną prognozowaną przyszłą transakcją oraz
- będzie miał wpływ na wykazywany zysk lub stratę netto.

Zyski i straty wynikające ze zmiany wartości godziwej instrumentu zabezpieczającego przepływy pieniężne ujmowane są w odrębnej pozycji kapitałów własnych, w takiej części, w jakiej dany instrument stanowi skuteczne zabezpieczenie związanej z nim pozycji zabezpieczanej. Część nieskuteczną odnosi się do rachunku zysków i strat jako pozostałe przychody operacyjne lub pozostałe koszty operacyjne. Zyski lub straty powstałe na instrumencie zabezpieczającym przepływy pieniężne odnoszone są do rachunku zysków i strat w momencie, gdy dana pozycja zabezpieczana wpływa na rachunek zysków i strat.

Efektywność (skuteczność) zabezpieczenia oznacza stopień, w jakim zmiany przepływów pieniężnych związanych z zabezpieczaną pozycją, możliwe do przypisania zabezpieczanemu ryzyku, są kompensowane zmianami przepływów pieniężnych związanych z instrumentami zabezpieczającymi.

2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości (kontynuacja)

2.2 Polityka rachunkowości (kontynuacja)

2.2.4 Instrumenty finansowe (kontynuacja)

2.2.4.7 Rachunkowość zabezpieczeń (kontynuacja)

Jeżeli zabezpieczane przyszłe zobowiązanie lub prognozowana transakcja prowadzą do ujęcia w bilansie niefinansowego składnika aktywów lub zobowiązań, wówczas w chwili ujęcia tego składnika, związane z nim zyski i straty są uwzględnione w cenie nabycia lub innej wartości bilansowej danego składnika aktywów lub zobowiązań.

W ramach rachunkowości zabezpieczeń stosuje się instrumenty zabezpieczające przyszłe przepływy pieniężne. Wyznaczane zabezpieczenia dotyczą przyszłych prognozowanych transakcji przyjętych w Planie Sprzedaży na dany rok. Plany te sporządzane są w oparciu o możliwości produkcyjne na dany okres. Spółka ocenia prawdopodobieństwo wystąpienia tych transakcji jako bardzo wysokie, ponieważ z historycznego punktu widzenia sprzedaż zawsze realizowana była na poziomach założonych w poszczególnych Planach Sprzedaży.

Przy zawieraniu transakcji, Spółka dokumentuje związek pomiędzy instrumentami zabezpieczającymi, a pozycjami zabezpieczanymi, a także cel zawarcia danej transakcji. Spółka dokumentuje również swoją ocenę, zarówno na dzień rozpoczęcia zabezpieczenia, jak i na bieżąco, czy instrumenty zabezpieczające są skuteczne oraz czy w przyszłości oczekuje się wysokiej skuteczności w kompensowaniu zmian przepływów pieniężnych instrumentów zabezpieczających oraz zabezpieczanych pozycji.

Zaprzestanie stosowania zasad rachunkowości zabezpieczeń

Zaprzestaje się ujmowania instrumentów pochodnych jako zabezpieczających, jeżeli instrument pochodny wygaśnie, zostanie sprzedany, wypowiedziany lub zrealizowany lub jeżeli Spółka wycofa wyznaczenie danego instrumentu jako zabezpieczenie. Spółka może podjąć decyzję o ustanowieniu dla danego instrumentu pochodnego nowego powiązania zabezpieczającego, dokonać zmiany przeznaczenia instrumentu pochodnego bądź wyznaczyć go do zabezpieczenia innego rodzaju ryzyka.

Wówczas, dla zabezpieczeń przepływów środków pieniężnych, zyski lub straty powstałe w okresach, w których zabezpieczenie było efektywne pozostają w kapitałach aż do momentu, w którym zabezpieczana pozycja wpływa na rachunek zysków i strat.

Jeżeli zabezpieczenie przyszłego zobowiązania lub prognozowanej przyszłej transakcji przestanie funkcjonować, ponieważ pozycja zabezpieczana przestała spełniać definicję przyszłego zobowiązania, bądź też ze względu na zaistniałe prawdopodobieństwo, że planowana transakcja nie zostanie zawarta, wówczas zysk lub strata netto ujęta w kapitałach zostaje natychmiast przeniesiona do rachunku zysków i strat.

2.2.5 Zapasy

Do zapasów Spółka zalicza:

- materiały,
- półfabrykaty i produkcję w toku,
- wyroby gotowe,
- towary.

Przychód składników zapasów wyceniany jest według następujących zasad:

- materiały i towary – według cen nabycia,
- wyroby gotowe i półfabrykaty - na poziomie rzeczywistych kosztów wytworzenia,
- produkcja w toku – zgodnie z wyceną zapasu produkcji w toku.

Rozchód składników zapasów wyceniany jest według następujących zasad:

- materiały i towary – według cen przeciętnych ustalonych w wysokości średniej ważonej cen danego składnika,
- wyroby gotowe i półfabrykaty – wycena poprzez różnicę pomiędzy wartością końcową zapasu, a przychodem, z uwzględnieniem stanu na bilans otwarcia.

Zapasy wycenia się według następujących zasad:

- materiały i towary – według cen przeciętnych ustalonych jak dla rozchodu,
- wyroby gotowe, półfabrykaty, produkcja w toku – na podstawie narastających rzeczywistych kosztów wytworzenia z uwzględnieniem stanu na bilans otwarcia.

Na dzień bilansowy zapasy wyceniane są według przyjętych powyżej zasad, jednakże na poziomie nie wyższym od wartości ceny sprzedaży netto możliwej do uzyskania. Wartość netto możliwa do uzyskania to szacowana cena sprzedaży dokonywanej w normalnym toku działalności, pomniejszona o szacowane koszty wykończenia i koszty niezbędne do doprowadzenia sprzedaży do skutku.

2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości (kontynuacja)

2.2 Polityka rachunkowości (kontynuacja)

2.2.6 Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Należności z tytułu dostaw i usług ujmuje się początkowo w wartości godziwej. Po początkowym ujęciu należności te wycenia się w wysokości zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości, przy czym należności z tytułu dostaw i usług z datą zapadalności poniżej 12 miesięcy od dnia powstania należności nie podlegają dyskontowaniu.

Odpisu z tytułu utraty wartości należności dokonuje się, gdy istnieją obiektywne dowody na to, że jednostka nie będzie w stanie otrzymać wszystkich należnych kwot. Kwotę odpisu aktualizującego stanowi różnica pomiędzy wartością bilansową danego składnika aktywów, a wartością bieżącą szacowanych przyszłych przepływów pieniężnych, zdyskontowanych według efektywnej stopy procentowej.

Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości ujmowany jest w ciężar rachunku zysków i strat.

Należności niestanowiące aktywów finansowych ujmuje się początkowo w wartości nominalnej i wycenia na dzień bilansowy w kwocie wymaganej zapłaty.

Należności o terminie wymagalności powyżej 12 miesięcy od dnia bilansowego kwalifikuje się do aktywów długoterminowych. Do aktywów krótkoterminowych zaliczane są należności o terminie wymagalności przypadającym w okresie do 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Za należności uznaje się:

- **należności z tytułu dostaw i usług** – to jest należności powstałe w wyniku podstawowej działalności operacyjnej Spółki oraz
- **pozostałe należności**, w tym:
 - pożyczki udzielone,
 - inne należności finansowe – to jest należności spełniające definicje aktywów finansowych,
 - inne należności niefinansowe, w tym m. in. zaliczki na dostawy oraz na środki trwałe, środki trwałe w budowie, wartości niematerialne oraz na udziały i akcje w jednostkach zależnych, współzależnych i stowarzyszonych; należności od pracowników, jeżeli ich rozliczenie nastąpi w innej formie niż przekazanie środków pieniężnych; a także należności budżetowe,
 - rozliczenia międzyokresowe czynne.

2.2.7 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty obejmują środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych, depozyty bankowe płatne na żądanie, inne bezpieczne krótkoterminowe inwestycje o pierwotnym terminie wymagalności do trzech miesięcy od dnia ich założenia, otrzymania, nabycia lub wystawienia oraz o dużej płynności. W skład środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wchodzi również odsetki od ekwiwalentów środków pieniężnych.

2.2.8 Aktywa trwałe (lub grupy do zbycia) przeznaczone do sprzedaży

Aktywa trwałe (lub grupy do zbycia) klasyfikuje się jako przeznaczone do sprzedaży, jeżeli ich wartość bilansowa będzie odzyskana przede wszystkim poprzez transakcje sprzedaży a nie poprzez kontynuowanie użytkowania, pod warunkiem, iż są dostępne do natychmiastowej sprzedaży w obecnym stanie, z zachowaniem warunków, które są zwyczajowo stosowane przy sprzedaży tych aktywów (lub grup do zbycia) oraz ich sprzedaż jest wysoce prawdopodobna.

Bezpośrednio przed początkową kwalifikacją składników aktywów (lub grupy do zbycia) jako przeznaczonych do sprzedaży, dokonuje się wyceny tych aktywów, tj. ustala się ich wartość bilansową zgodnie z przepisami właściwych standardów. Na moment przekwalifikowania aktywa te wycenia się według niższej z dwóch wartości: wartości bilansowej lub wartości godziwej pomniejszonej o koszty zbycia.

2.2.9 Utrata wartości aktywów niefinansowych

Wartości niematerialne, które nie są jeszcze dostępne do użytkowania nie podlegają amortyzacji, lecz są corocznie testowane pod kątem możliwej utraty wartości.

Aktywa podlegające amortyzacji testuje się na utratę wartości, ilekroć jakies zdarzenia lub zmiany okoliczności wskazują na możliwość niezrealizowania ich wartości bilansowej. Do podstawowych i najistotniejszych zewnętrznych przesłanek świadczących o możliwości zaistnienia utraty wartości zalicza się występowanie w dłuższym okresie wyższej wartości bilansowej aktywów netto Spółki w stosunku do ich rynkowej kapitalizacji, jak również niekorzystne zmiany o charakterze technologicznym, rynkowym i gospodarczym w otoczeniu, w którym Spółka prowadzi działalność, w tym na rynkach, na które przeznaczone są wyroby produkowane przez Spółkę. Na możliwość wystąpienia utraty wartości wskazywać może także wzrost rynkowych stóp procentowych oraz premii za ryzyka uwzględnianych w kalkulacji stopy dyskontowej wykorzystywanej do wyliczania wartości użytkowej aktywów Spółki.

2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości (kontynuacja)

2.2 Polityka rachunkowości (kontynuacja)

2.2.9 Utrata wartości aktywów niefinansowych (kontynuacja)

Czynniki wewnętrzne uwzględniane przy ocenie wystąpienia utraty wartości aktywów Spółki to przede wszystkim znaczny spadek rzeczywistych przepływów pieniężnych netto w stosunku do przepływów pieniężnych netto z działalności operacyjnej przyjętych w budżecie, zaś w stosunku do pojedynczych składników aktywów ich fizyczne uszkodzenie, utrata przydatności oraz generowanie niższych korzyści ekonomicznych od wydatków poniesionych na ich nabycie bądź wytworzenie, jeżeli składnik aktywów samodzielnie generuje przepływy pieniężne.

Stratę z tytułu utraty wartości ujmuje się w wysokości kwoty, o jaką wartość bilansowa danego składnika aktywów przewyższa jego wartość odzyskiwalną. Wartość odzyskiwalna to wyższa z dwóch kwot: wartości godziwej pomniejszonej o koszty doprowadzenia do sprzedaży i wartości użytkowej.

Dla potrzeb analizy pod kątem utraty wartości aktywa grupuje się na najniższym poziomie, na jakim generują przepływy pieniężne niezależnie od innych aktywów (ośrodki wypracowujące środki pieniężne).

Dla celów przeprowadzenia testów na utratę wartości ośrodek wypracowujący środki pieniężne ustala się każdorazowo.

Jeżeli przeprowadzony test na utratę wartości wykáže, iż wartość odzyskiwalna (tj. wyższa z dwóch kwot: wartość godziwa pomniejszona o koszty doprowadzenia do sprzedaży i wartość użytkowa) danego składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne jest niższa od wartości bilansowej, dokonuje się odpisu aktualizującego w wysokości różnicy między wartością odzyskiwaną a wartością bilansową składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne. Odpis z tytułu utraty wartości w pierwszej kolejności przypisuje się do wartości firmy, jeżeli występuje, pozostałą kwotę odpisu alokuje się do poszczególnych aktywów wchodzących w skład ośrodka wypracowującego środki pieniężne proporcjonalnie do udziału wartości bilansowej poszczególnych aktywów w wartości bilansowej całego ośrodka, przy czym w wyniku alokacji odpisu wartość bilansowa składnika aktywów nie może być niższa od najwyższej z trzech kwot: wartości godziwej pomniejszonej o koszty zbycia, wartości użytkowej i zera.

Odpis z tytułu utraty wartości ujmuje się w ciężar rachunku zysków i strat.

Niefinansowe aktywa trwałe, inne niż wartość firmy, dla których w okresach wcześniejszych dokonano odpisu z tytułu utraty wartości testuje się na każdy dzień bilansowy pod kątem wystąpienia przesłanek wskazujących na możliwość odwrócenia wcześniej dokonanego odpisu.

2.2.10 Kapitał własny

W sprawozdaniu finansowym Spółki kapitał własny stanowią:

1. Kapitał zakładowy (akcyjny) według wartości nominalnej.
2. Inne skumulowane całkowite dochody, na które składają się:
 - skumulowane przychody / koszty z aktualizacji wyceny ustalone w wysokości wartości godziwej instrumentów zabezpieczających przyszłe przepływy pieniężne odpowiadającej skutecznej części zabezpieczenia,
 - skumulowane przychody / koszty z wyceny do wartości godziwej aktywów finansowych zakwalifikowanych jako dostępne do sprzedaży,
 - skutek podatkowy odnoszący się do przychodów/kosztów ujętych w innych całkowitych dochodach.
3. Zyski zatrzymane, na które składają się:
 - niepodzielony zysk lub niepokryta strata z lat ubiegłych (skumulowane zyski/straty z lat ubiegłych)
 - kapitał zapasowy tworzony zgodnie z Kodeksem Spółek Handlowych,
 - kapitał zapasowy tworzony i wykorzystywany zgodnie ze statutem Spółki,
 - wynik finansowy bieżącego okresu obrotowego.

2.2.11 Zobowiązania

Zobowiązania stanowią obecny, wynikający ze zdarzeń przeszłych obowiązek Spółki, którego wypełnienie, według oczekiwań, spowoduje wypływ z jednostki środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne.

Do zobowiązań zalicza się:

- zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek i leasingu finansowego,
- zobowiązania z tytułu dostaw i usług,
- pozostałe zobowiązania finansowe,
- pozostałe zobowiązania niefinansowe.

Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług ujmuje się w bilansie w wartości nominalnej. Wartość księgowa tych zobowiązań odpowiada w przybliżeniu wartości określającej wysokość zamortyzowanego kosztu, przy wykorzystaniu efektywnej stopy procentowej. Zobowiązań krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług nie dyskuntuje się.

Zobowiązania niezaliczone do zobowiązań finansowych wycenia się w kwocie wymagającej zapłaty.

2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości (kontynuacja)

2.2 Polityka rachunkowości (kontynuacja)

2.2.12 Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów

Rozliczenia międzyokresowe bierne kosztów stanowią zobowiązania przypadające do zapłaty za towary lub usługi, które zostały otrzymane/wykonane, ale nie zostały opłacone, zafakturowane lub formalnie uzgodnione z dostawcą, łącznie z kwotami należnymi pracownikom.

Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów stanowią m.in.:

- wynagrodzenia wraz z narzutami wypłacane jednorazowo, dotyczące okresów rocznych,
- zarachowane podatki i opłaty lokalne,
- krótkookresowe rezerwy na niewykorzystane urlopy.

2.2.13 Rozliczenia międzyokresowe przychodów

Rozliczenia międzyokresowe przychodów obejmują głównie środki pieniężne otrzymane na sfinansowanie nabycia lub wytworzenia środków trwałych w budowie oraz prac rozwojowych, rozliczane równolegle do odpisów amortyzacyjnych środków trwałych sfinansowanych z tych źródeł.

2.2.14 Rezerwy

Rezerwy tworzone są, gdy na Spółce ciąży obecny obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) wynikający ze zdarzeń przeszłych i prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne oraz można dokonać wiarygodnego szacunku kwoty tego obowiązku.

Rezerwy tworzy się w szczególności z następujących tytułów:

- przyszłe koszty likwidacji kopalń po zakończeniu eksploatacji górniczej, koszty likwidacji obiektów technologicznych (w hutach miedzi) i innych obiektów w przypadkach, w których z przepisów prawa wynika obowiązek ich demontażu i usunięcia po zakończeniu użytkowania i przywrócenia do stanu pierwotnego miejsc w których się znajdowały,
- skutki toczących się spraw sądowych oraz spraw spornych,
- udzielone gwarancje, poręczenia.

Rezerwy tworzy się w wysokości stanowiącej najbardziej właściwy szacunek nakładów niezbędnych do wypełnienia obecnego obowiązku na dzień bilansowy. Jeżeli skutek zmian wartości pieniądza w czasie jest istotny, kwota rezerwy odpowiada bieżącej wartości nakładów, które według oczekiwań będą niezbędne do wypełnienia obowiązku.

Rezerwa na przyszłe koszty związane z likwidacją kopalń i innych obiektów technologicznych tworzona jest na bazie szacunku przewidywanych kosztów likwidacji obiektów i przywrócenia do stanu pierwotnego terenu po zakończeniu ich eksploatacji. Podstawą szacowania wielkości rezerwy są specjalistyczne opracowania sporządzone w oparciu o prognozy eksploatacji złoża (dla obiektów górniczych) oraz ekspertyzy technologiczno-ekonomiczne sporządzone przez specjalistyczne firmy bądź wykonane w Spółce. Aktualizacji wartości rezerwy dokonuje się na dzień bilansowy.

Kwota rezerwy ustalona na 1 stycznia 2004 r. tj. na dzień przejścia na stosowanie MSSF dla celów sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego, ujęta w wartości środków trwałych, została wyliczona w oparciu o fakultatywne wyłączenie określone w MSSF 1 *Zastosowanie MSSF po raz pierwszy*. Począwszy od 1 stycznia 2004 r. wszelkie zmiany wynikające ze zmian wysokości rezerwy ujmowane są zgodnie z KIMSF 1.

Zgodnie z wymogami MSR 1 *Prezentacja sprawozdań finansowych* rezerwy w bilansie prezentowane są odpowiednio jako krótko i długoterminowe.

2.2.15 Świadczenia pracownicze

Spółka wypłaca świadczenia z tytułu jednorazowych odpraw emerytalno-rentowych, odpraw pośmiertnych, ekwiwalentu węglowego i nagród jubileuszowych zgodnie z Zakładowym Układem Zbiorowym Pracy.

Zobowiązanie bilansowe z tytułu tych świadczeń równe jest wartości bieżącej zobowiązania z tytułu określonych świadczeń na dzień bilansowy z uwzględnieniem zysków i strat aktuarialnych oraz kosztów przeszłego zatrudnienia. Wysokość zobowiązań z tytułu określonych świadczeń szacowana jest na dzień bilansowy przez niezależnego aktuarusza metodą prognozowanych świadczeń jednostkowych. Wartość bieżącą zobowiązania z tytułu określonych świadczeń ustala się poprzez zdyskontowanie szacowanych przyszłych wypływów pieniężnych przy zastosowaniu stóp procentowych obligacji skarbowych wyrażonych w walucie przyszłej wypłaty świadczeń, o terminach zapadalności zbliżonych do terminów regulowania odnośnych zobowiązań. Zgodnie z MSR 19 stopa dyskontowa powinna być oparta o rentowność wysoce płynnych obligacji komercyjnych o niskim stopniu ryzyka. W przypadku braku rozwiniętego rynku takich obligacji, a z taką sytuacją mamy do czynienia w Polsce, należy zastosować występujące na dzień bilansowy rynkowe stopy zwrotu z obligacji skarbowych.

2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości (kontynuacja)

2.2 Polityka rachunkowości (kontynuacja)

2.2.15 Świadczenia pracownicze (kontynuacja)

Zyski i straty aktuarialne powiększają lub zmniejszają koszty w rachunku zysków i strat w okresie, w którym powstały.

Koszty przeszłego zatrudnienia dotyczące programów określonych świadczeń ujmuje się w rachunku zysków i strat sukcesywnie, metodą liniową przez okres nabywania uprawnień.

KGHM Polska Miedź S.A. uczestniczy w programie składek na rzecz pracowników w ramach Pracowniczych Programów Emerytalnych (PPE). Z tytułu niniejszego Programu nie ciąży na KGHM żaden prawny lub zwyczajowo oczekiwany obowiązek do wypłaty jakichkolwiek świadczeń na rzecz pracowników w przypadku, gdyby firma ubezpieczeniowa nie posiadała wystarczających środków na pokrycie swoich zobowiązań wobec udziałowców Programu po ustaniu okresu zatrudnienia.

2.2.16 Podatki (w tym odroczony podatek dochodowy)

Podatek dochodowy w rachunku zysków i strat obejmuje: podatek bieżący oraz podatek odroczony.

Podatek bieżący wyliczany jest zgodnie z aktualnym prawem podatkowym.

Odroczony podatek dochodowy ustala się przy zastosowaniu stawek i przepisów podatkowych, które według przewidywań będą obowiązywać wtedy, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany a rezerwa rozliczona, przyjmując za podstawę stawki i przepisy podatkowe, które obowiązywały prawnie lub faktycznie na dzień bilansowy.

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzona jest od dodatnich różnic przejściowych pomiędzy wartością podatkową aktywów i zobowiązań, a ich wartością bilansową w sprawozdaniu finansowym. Rezerwa ta nie podlega dyskontowaniu.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzy się od ujemnych różnic przejściowych pomiędzy wartością podatkową aktywów i zobowiązań, a ich wartością bilansową w sprawozdaniu finansowym. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmuje się, jeżeli jest prawdopodobne, że w przyszłości osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który umożliwi potrącenie różnic przejściowych lub wykorzystanie strat podatkowych.

Aktywa oraz rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzone są bez względu na to, kiedy ma nastąpić ich realizacja.

Nie ujmuje się rezerwy z tytułu podatku odroczonego ani aktywa z tytułu podatku odroczonego, jeżeli wynikają one z początkowego ujęcia składnika aktywów lub zobowiązań pochodzących z transakcji, jeżeli transakcja ta:

- nie jest transakcją połączenia jednostek gospodarczych, oraz
 - w czasie wystąpienia nie ma wpływu na wynik finansowy brutto ani na dochód podlegający opodatkowaniu.
- Rezerwy z tytułu podatku odroczonego nie ujmuje się również od różnic przejściowych wynikających z początkowego ujęcia wartości firmy.

Podatek odroczony ujmuje się w rachunku zysków i strat danego okresu, za wyjątkiem przypadku, gdy podatek odroczony:

- dotyczy transakcji czy zdarzeń, które ujmowane są bezpośrednio w kapitale własnym – wówczas podatek odroczony również ujmowany jest w odpowiednim składniku kapitału własnego, lub
- wynika z połączenia jednostek gospodarczych – wówczas podatek odroczony wpływa na wartość firmy lub nadwyżkę udziału w wartości godziwej aktywów netto nad kosztem przejęcia.

Kompensaty aktywa i rezerwy z tytułu podatku odroczonego dokonuje się, gdy Spółka posiada możliwy do wyegzekwowania tytuł do przeprowadzenia kompensaty należności i zobowiązań z tytułu bieżącego podatku dochodowego oraz, gdy aktywa i rezerwy z tytułu podatku odroczonego dotyczą podatku dochodowego nałożonego przez tę samą władzę podatkową.

2.2.17 Zobowiązania warunkowe i pozostałe zobowiązania pozabilansowe

Zobowiązanie warunkowe jest:

- a) możliwym obowiązkiem, który powstaje na skutek zdarzeń przeszłych, których istnienie zostanie potwierdzone dopiero w momencie wystąpienia lub nie wystąpienia jednego lub większej ilości niepewnych przyszłych zdarzeń, które nie w pełni podlegają kontroli jednostki, lub
- b) obecnym obowiązkiem, który powstaje na skutek zdarzeń przeszłych, ale nie jest ujmowany w sprawozdaniu, ponieważ:

2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości (kontynuacja)

2.2 Polityka rachunkowości (kontynuacja)

2.2.17 Zobowiązania warunkowe i pozostałe zobowiązania pozabilansowe (kontynuacja)

- nie jest prawdopodobne, aby konieczne było wydatkowanie środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne w celu wypełnienia obowiązku lub
- kwoty obowiązku (zobowiązania) nie można wycenić wystarczająco wiarygodnie.

Do zobowiązań warunkowych zalicza się m.in.:

- gwarancje i poręczenia oraz weksle na rzecz osób trzecich, wynikające z umów,
- zobowiązania z tytułu odszkodowań za szkody powstałe w wyniku działalności gospodarczej, od spraw pozostających w postępowaniu,
- zawieszono warunkowo kary za gospodarcze korzystanie ze środowiska naturalnego,
- zobowiązania wynikające z umów wdrożeniowych, obliczone od przyszłych efektów,
- inne zobowiązania warunkowe wynikające z zawartych umów.

Do pozostałych zobowiązań pozabilansowych zalicza się m.in.:

- zobowiązania wobec Skarbu Państwa z tytułu prawa wieczystego użytkowania gruntów,
- zobowiązania wobec jednostek samorządu terytorialnego z tytułu opłat z tytułu prawa wieczystego użytkowania gruntów nabytego odpłatnie na rynku wtórnym wyrażone w łącznej wartości przyszłych minimalnych opłat wynikających z umów,
- zobowiązania wobec innych jednostek z tytułu opłat wynikających z zawartych nieodwoływalnych umów leasingu operacyjnego, wyrażone w łącznej wartości przyszłych minimalnych opłat wynikający z umowy.

2.2.18 Sprawozdanie z całkowitych dochodów

Sprawozdanie z całkowitych dochodów obejmuje rachunek zysków i strat oraz inne całkowite dochody.

2.2.19 Rachunek zysków i strat

Za podstawowy układ sprawozdawczy kosztów w rachunku zysków i strat przyjmuje się wariant kalkulacyjny. Zysk lub strata jest łączną kwotą wynikającą z odjęcia kosztów od przychodów, z wyłączeniem składników innych całkowitych dochodów.

2.2.20 Przychody

Przychody ze sprzedaży ujmują się w wartości godziwej zapłaty otrzymanej lub należnej, po pomniejszeniu o podatek od towarów i usług, rabaty i opusty. W przypadku transakcji sprzedaży, dla których cena zostanie ustalona po dniu ujęcia sprzedaży w księgach rachunkowych, przychody ujmują się w wartości ustalonej na bazie cen terminowych z daty rozpoznania sprzedaży. Przychody ze sprzedaży ujęte w wyżej określonej wysokości, koryguje się na każdy dzień bilansowy o zmianę wartości godziwej wbudowanych instrumentów pochodnych, wyodrębnionych z umów zasadniczych sprzedaży zgodnie z opisem w punkcie 2.2.4.6.

Przychody ze sprzedaży korygowane są o wynik z rozliczenia instrumentów pochodnych zabezpieczających przyszłe przepływy pieniężne, zgodnie z zasadą, że wycenę pochodnego instrumentu zabezpieczającego w części stanowiącej zabezpieczenie efektywne ujmują się w tej samej pozycji rachunku zysków i strat, w której ujmowana jest wycena pozycji zabezpieczanej w momencie, kiedy pozycja zabezpieczana wpływa na rachunek zysków i strat.

W przychodach ze sprzedaży ujmowane są przychody powstające ze zwykłej działalności operacyjnej Spółki tj. przychody ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów, z uwzględnieniem udzielonych rabatów i innych zmniejszeń ceny sprzedaży.

Ponadto, przychodami okresu sprawozdawczego, wpływającymi na wynik finansowy okresu są:

pozostałe przychody operacyjne, pośrednio związane z prowadzoną działalnością, w tym w szczególności:

- przychody oraz zyski z inwestycji,
- przychody z wyceny i realizacji instrumentów pochodnych handlowych oraz przychody z tytułu realizacji i wyceny do wartości godziwej instrumentów pochodnych zabezpieczających w części nieefektywnej,
- zyski z tytułu różnic kursowych, za wyjątkiem różnic kursowych powstających na zobowiązaniach stanowiących źródła finansowania działalności Spółki,
- odwrócenie odpisu z tytułu utraty wartości aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności, aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, pożyczek i udziałów w jednostkach zależnych i stowarzyszonych,
- rozwiązanie niewykorzystanych rezerw, utworzonych uprzednio w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych,
- zysk ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych.

przychody finansowe, stanowiące przede wszystkim przychody związane z finansowaniem działalności Spółki, w tym:

2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości (kontynuacja)

2.2 Polityka rachunkowości (kontynuacja)

2.2.20 Przychody (kontynuacja)

- zyski z tytułu różnic kursowych netto powstające wyłącznie na zobowiązaniach pochodzących ze źródeł finansowania działalności Spółki (pożyczki, kredyty, obligacje, leasing finansowy itp.),
- zyski z realizacji oraz wyceny do wartości godziwej instrumentów pochodnych zabezpieczających zobowiązania finansujące działalność Spółki.

Moment ujęcia przychodów

Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów ujmuje się wtedy, gdy:

- Spółka przekazała nabywcy znaczące ryzyko i korzyści wynikające z praw własności do towarów, wyrobów gotowych i materiałów,
- Spółka przestaje być trwale zaangażowana w zarządzanie sprzedanymi towarami, wyrobami gotowymi i materiałami w stopniu, w jakim funkcję taką realizuje wobec zapasów, do których ma prawo własności, ani też nie sprawuje nad nimi efektywnej kontroli,
- kwotę przychodów można wycenić wiarygodnie,
- istnieje prawdopodobieństwo, że Spółka uzyska korzyści ekonomiczne z tytułu transakcji,
- koszty poniesione oraz te, które zostaną poniesione przez Spółkę w związku z transakcją, można wycenić w sposób wiarygodny.

Przychody ze sprzedaży usług ujmuje się wtedy, gdy:

- kwotę przychodów można wycenić w sposób wiarygodny,
- istnieje prawdopodobieństwo, że Spółka uzyska korzyści ekonomiczne z tytułu transakcji,
- stopień realizacji transakcji na dzień bilansowy może być określony w wiarygodny sposób,
- koszty poniesione w związku z transakcją oraz koszty zakończenia transakcji mogą być wycenione w wiarygodny sposób.

Przychody z tytułu odsetek ujmuje się według zasady memoriałowej metodą efektywnej stopy procentowej.

Przychody z tytułu dywidend ujmuje się w momencie przyznania praw.

2.2.21 Koszty

Za koszty uznaje się uprawdopodobnione zmniejszenie w okresie sprawozdawczym korzyści ekonomicznych, o wiarygodnie określonej wartości, w formie zmniejszenia wartości aktywów albo zwiększenia wartości zobowiązań i rezerw, które doprowadzą do zmniejszenia kapitału własnego lub zwiększenia jego niedoboru w inny sposób niż wycofanie środków przez właścicieli.

Koszty ujmuje się w rachunku zysków i strat na podstawie bezpośredniego związku pomiędzy poniesionymi kosztami, a osiągnięciem konkretnych przychodów, tzn. stosując zasadę współmierności, poprzez rachunek rozliczeń międzyokresowych kosztów czynnych i biernych. W przypadku transakcji zakupu materiałów miedzionośnych, dla których cena zostanie ustalona po dniu ujęcia zakupu w księgach rachunkowych, zapas ujmuje się w wysokości oczekiwanej ceny nabycia na datę rozpoznania zapasów. Koszt własny sprzedaży na dzień bilansowy koryguje się na każdy dzień bilansowy o zmianę wartości godziwej wbudowanych instrumentów pochodnych, wyodrębnionych z umów zasadniczych zakupu zgodnie z opisem w punkcie 2.2.4.6.

Rachunek kosztów prowadzony jest w układzie rodzajowym oraz w układzie miejsc powstawania kosztów, przy czym za podstawowy układ sprawozdawczy kosztów w rachunku zysków i strat przyjmuje się wariant kalkulacyjny.

Całkowity koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów stanowi:

- koszt wytworzenia sprzedanych produktów,
- wartość sprzedanych towarów i materiałów,
- koszty sprzedaży,
- koszty ogólnego zarządu.

Ponadto, kosztami okresu sprawozdawczego, wpływającymi na wynik finansowy okresu są:

pozostałe koszty operacyjne, związane pośrednio z działalnością operacyjną, w tym w szczególności:

- straty z inwestycji finansowych,
- koszty z wyceny i realizacji instrumentów pochodnych handlowych oraz koszty z tytułu realizacji i wyceny do wartości godziwej instrumentów pochodnych zabezpieczających w części nieefektywnej,
- straty z tytułu różnic kursowych, za wyjątkiem różnic kursowych powstających na zobowiązaniach stanowiących źródła finansowania działalności Spółki,
- odpis z tytułu utraty wartości aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności, aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, pożyczek i udziałów w jednostkach zależnych i stowarzyszonych,
- utworzone rezerwy na sprawy sporne, kary i odszkodowania i inne koszty pośrednio związane z działalnością operacyjną,
- przekazane darowizny,
- strata ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych,

2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości (kontynuacja)

2.2 Polityka rachunkowości (kontynuacja)

2.2.21 Koszty (kontynuacja)

koszty finansowe związane z finansowaniem działalności Spółki, w tym w szczególności:

- odsetki od kredytu bankowego w rachunku bieżącym,
- odsetki od krótkoterminowych i długoterminowych pożyczek, kredytów i innych źródeł finansowania, w tym dyskonto zobowiązań,
- straty z tytułu różnic kursowych netto powstające na zobowiązaniach pochodzących ze źródeł finansowania działalności Spółki,
- zmiany wysokości rezerwy wynikające z przybliżania czasu wykonania zobowiązania (tzw. efekt odwracania dyskonta).

2.2.22 Transakcje w walucie obcej i wycena pozycji wyrażonych w walutach obcych

Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

Pozycje zawarte w sprawozdaniach finansowych wycenia się w walucie podstawowego środowiska gospodarczego, w którym Spółka prowadzi działalność tj. w walucie funkcjonalnej. Sprawozdania finansowe prezentowane są w złotych polskich (PLN), który stanowi walutę funkcjonalną i walutę prezentacji Spółki.

Transakcje i salda

Transakcje wyrażone w walutach obcych przelicza się na moment początkowego ujęcia na walutę funkcjonalną:

- po kursie faktycznie zastosowanym, tj. po kursie kupna lub sprzedaży walut stosowanym przez bank, w którym następuje transakcja, w przypadku operacji sprzedaży lub kupna walut oraz operacji zapłaty należności lub zobowiązań,
- według średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez NBP obowiązującego na dzień zawarcia transakcji. Kursem obowiązującym na dzień zawarcia transakcji jest średni kurs NBP ogłoszony w ostatnim dniu roboczym poprzedzającym zawarcie transakcji.

Na każdy dzień bilansowy:

- wyrażone w walucie obcej pozycje pieniężne przelicza się przy zastosowaniu obowiązującego w tym dniu kursu zamknięcia, tj. średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez NBP,
- pozycje niepieniężne wyceniane według kosztu historycznego w walucie obcej przelicza się przy zastosowaniu kursu wymiany (tj. średniego kursu NBP ustalonego dla danej waluty) obowiązującego na dzień transakcji oraz
- pozycje niepieniężne wyceniane w wartości godziwej w walucie obcej przelicza się przy zastosowaniu kursu wymiany (tj. średniego kursu NBP ustalonego dla danej waluty) obowiązującego na dzień ustalenia wartości godziwej.

Zyski i straty z tytułu różnic kursowych powstałe w wyniku rozliczenia transakcji w walucie obcej oraz wyceny bilansowej aktywów i zobowiązań pieniężnych inne niż instrumenty pochodne wyrażonych w walutach obcych ujmuje się w rachunku zysków i strat. Zyski i straty z tytułu zmiany kursów walut dotyczące wyceny bilansowej instrumentów pochodnych wyrażonych w walucie obcej ujmuje się w rachunku zysków i strat jako wycena do wartości godziwej, o ile nie są elementem efektywnej części zmiany wartości godziwej transakcji zabezpieczających przepływy pieniężne bądź udziały w aktywach netto podmiotów zagranicznych. W takim przypadku są one ujmowane w kapitale własnym, zgodnie z zasadami rachunkowości zabezpieczeń.

Zyski i straty z tytułu zmiany kursów walut dotyczące wyceny bilansowej pozycji niepieniężnych, takich jak instrumenty kapitałowe ujmuje się jako element zmian wartości godziwej jeżeli instrumenty te są wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat, bądź w kapitale z aktualizacji wyceny w wartości godziwej, jeżeli są zaklasyfikowane do aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży.

2.2.23 Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty finansowania zewnętrznego dające się bezpośrednio przyporządkować nabyciu, budowie lub wytworzeniu dostosowywanego składnika aktywów wpływają na jego wartość początkową jako część ceny nabycia lub kosztu wytworzenia. Koszty te podlegają kapitalizacji, jeżeli jest prawdopodobne, że spowodują wpływ do jednostki przyszłych korzyści ekonomicznych a kwota tych kosztów może być ustalona w sposób wiarygodny.

Koszty finansowania zewnętrznego są to odsetki oraz inne koszty poniesione w związku z pożyczaniem środków finansowych i obejmują w szczególności:

- koszty odsetkowe kalkulowane przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej zgodnie z MSR 39;
- obciążenia finansowe z tytułu umów leasingu finansowego ujmowane zgodnie z MSR 17;
- różnice kursowe powstające w związku z pożyczkami i kredytami w walucie obcej, w stopniu w jakim są uznawane za korektę kosztów odsetek.

2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości (kontynuacja)

2.2 Polityka rachunkowości (kontynuacja)

2.2.23 Koszty finansowania zewnętrznego (kontynuacja)

Dostosowywany składnik aktywów jest to taki składnik aktywów, który wymaga znacznego okresu czasu niezbędnego do przygotowania go do zamierzonego użytkowania lub sprzedaży.

Koszty kredytów i pożyczek, które zaciągnięto bez ściśle określonego celu, a które zostało przeznaczone na sfinansowanie nabycia lub wytworzenia dostosowywanego składnika aktywów wpływają na wartość początkową tego składnika aktywów w kwocie ustalonej poprzez zastosowanie stopy kapitalizacji do nakładów poniesionych na ten składnik aktywów. Stopa kapitalizacji stanowi średnią ważoną stopę wszystkich kosztów finansowania zewnętrznego dotyczących pożyczek i kredytów, stanowiących zobowiązania jednostki w danym okresie, innych niż kredyty zaciągnięte z konkretnym zamiarem pozyskania określonego dostosowywanego składnika aktywów.

Różnice kursowe od kredytów i pożyczek zaciągniętych w walucie obcej (zarówno celowych jak i ogólnych) wpływają na wartość początkową dostosowywanego składnika aktywów w zakresie w jakim stanowią korektę kosztu odsetek. Wartość różnic kursowych korygująca koszt odsetek stanowi różnicę pomiędzy kosztem odsetek od podobnego finansowania, jakie jednostka zaciągnęłaby w swojej walucie funkcjonalnej a kosztem poniesionym przy finansowaniu w walucie obcej.

2.2.24 Leasing

Umowa leasingu w ramach, której zasadniczo całość ryzyka i wszystkie pożytki z tytułu posiadania aktywów zostały przeniesione na leasingobiorcę, klasyfikuje się jako leasing finansowy. Przedmiot leasingu finansowego ujmuje się w aktywach z dniem rozpoczęcia leasingu według niższej z dwóch kwot: wartości godziwej przedmiotu leasingu lub wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych.

Podlegające amortyzacji aktywa nabyte w ramach leasingu finansowego amortyzowane są przez okres użytkowania aktywów lub okres leasingu, w zależności od tego, który z nich jest krótszy.

Leasing, przy którym znacząca część ryzyka i pożytków z tytułu posiadania pozostaje udziałem leasingodawcy (finansującego) stanowi leasing operacyjny.

2.2.25 Pomoc Państwa

Dotacje niepieniężne ujmuje się w księgach w wartości godziwej.

Pieniężne dotacje do aktywów prezentuje się w bilansie jako rozliczenia międzyokresowe przychodów.

Dotacji nie ujmuje się dopóki nie istnieje wystarczająca pewność, że jednostka gospodarcza spełni warunki związane z dotacjami oraz, że dotacje będą otrzymane.

Pieniężne dotacje ujmuje się w systematyczny sposób jako przychód w poszczególnych okresach, aby zapewnić ich współmierność z odnośnymi kosztami, które dotacje mają w zamierzeniu kompensować. Nie zwiększają one bezpośrednio kapitału własnego.

Dotacja, która staje się należna jako forma rekompensaty za już poniesione koszty lub straty lub przyznana została jednostce celem udzielenia jej natychmiastowego finansowego wsparcia, bez towarzyszących przyszłych kosztów, zostaje ujęta jako przychód w okresie, w którym stała się należna, wraz z ujawnieniem tego faktu.

Dotacje do przychodów prezentuje się jako przychód, oddzielnie od odnośnych kosztów, które dotacje mają w zamierzeniu kompensować. Dotacje takie ujmuje się jako przychód niezależnie od tego czy zostały otrzymane w formie środków pieniężnych czy też przybierają formę redukcji zobowiązań.

2.2.26 Sprawozdawczość dotycząca segmentów

Sprawozdawczość dotycząca segmentów sprawozdawczych grupuje segmenty na poziomie tych części składowych jednostki:

- które angażują się w działalność gospodarczą, z której mogą uzyskiwać przychody i ponosić koszty,
- których wyniki są regularnie przeglądane przez główny organ odpowiedzialny za podejmowanie decyzji operacyjnych w jednostce oraz wykorzystujący te wyniki przy decydowaniu o alokacji zasobów i przy ocenie wyników działalności segmentu oraz
- w przypadku których dostępne są oddzielne informacje finansowe.

Działalność KGHM Polska Miedź SA stanowi jeden segment operacyjny i zarazem segment sprawozdawczy nazwany jako „Produkcja miedzi, metali szlachetnych i innych produktów hutnictwa”. Głównym organem Spółki podejmującym decyzje w zakresie alokacji zasobów oraz dokonującym oceny wyników działalności segmentów (tzw. GDO) jest Zarząd Spółki. Informacje zarządcze przekazywane GDO sporządzane są na poziomie całej Spółki. Działalność wydobywczo-produkcyjna KGHM jest zorganizowana na zasadzie połączonych ogniw ciągu technologicznego, którego końcowym etapem jest sprzedaż produktu finalnego do klienta zewnętrznego za pośrednictwem Biura Zarządu.

2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości (kontynuacja)

2.2 Polityka rachunkowości (kontynuacja)

2.2.27 Zarządzanie kapitałem

Zarządzanie kapitałem w KGHM Polska Miedź S.A. ma na celu zachowanie zdolności do kontynuowania działalności z uwzględnieniem realizacji planowanych inwestycji, tak aby Spółka mogła generować zwrot dla akcjonariuszy oraz przynosić korzyści pozostałym interesariuszom.

Zgodnie z praktyką rynkową efektywne wykorzystanie kapitału monitorowane jest między innymi na podstawie następujących wskaźników:

1. Wskaźnika kapitału własnego obliczanego jako stosunek wartości netto aktywów rzeczowych (kapitał własny pomniejszony o wartości niematerialne) do sumy bilansowej.
2. Wskaźnika stanowiącego stosunek zobowiązań z tytułu kredytów, pożyczek i leasingu finansowego do EBITDA. EBITDA jest to zysk z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację.
3. Wskaźnika średnioważonego kosztu kapitału obliczonego jako średni poziom ważonego kosztu kapitału własnego i kapitału obcego. Planowana wartość wskaźnika stosowana jest do oceny efektywności planowanych projektów inwestycyjnych.

2.2.28 Zysk netto na akcję

Zysk netto na akcję dla każdego okresu jest obliczany poprzez podzielenie zysku netto za dany okres przez średnią ważoną liczbę akcji w danym okresie sprawozdawczym.

2.2.29 Rachunek przepływów pieniężnych

Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej prezentuje się metodą pośrednią.

2.2.30 Dopłaty do kapitału

Dopłaty zwrotne do kapitału zapasowego wnoszone przez Spółkę ujmowane są jako należności finansowe, odpowiednio długo lub krótkoterminowe. Dopłaty bezzwrotne, w tym przekazane na pokrycie strat w sprawozdaniu finansowym, ujmowane są jako zwiększenie wartości inwestycji.

Jednostka otrzymująca dopłatę bezzwrotną ujmuje ją w zyskach zatrzymanych, jako dopłatę do kapitału.

2.2.31 Objęcie akcji/udziałów wobec podwyższenia wartości kapitału podstawowego.

Objęcie akcji/udziałów ujmuje się w księgach rachunkowych pod datą zawarcia umowy (dla spółek akcyjnych) lub aktu notarialnego (dla spółek z o.o.). Jeżeli umowa spółki z o.o. przewiduje, iż podwyższenie kapitału zakładowego do określonej wysokości nie wymaga zmiany umowy spółki, wtedy objęcie udziałów ujmuje się z datą podjęcia uchwały przez Zgromadzenie Wspólników.

3. Ważne oszacowania i założenia

3.1 Klasyfikacja i wycena instrumentów finansowych

Stosując się do wytycznych MSR 39 w zakresie klasyfikacji instrumentów finansowych niebędących instrumentami pochodnymi, posiadających ustalony termin płatności lub dające się ustalić terminy wymagalności dokonuje się klasyfikacji takich aktywów do kategorii aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności. Dokonując takiego osądu, ocenia się intencje i możliwość utrzymywania takich inwestycji do terminu wymagalności. Jeżeli Spółka nie dotrzyma warunków utrzymywania do terminu wymagalności, oprócz sytuacji przewidzianych w MSR 39, będzie zmuszona do przeklasyfikowania wszystkich aktywów ujętych w tej grupie do grupy aktywów dostępnych do sprzedaży. W takiej sytuacji, przeklasyfikowane inwestycje będą wyceniane w wartości godziwej, a nie według skorygowanej ceny nabycia.

Spółka na każdy dzień bilansowy dokonuje analizy mającej na celu określenie istotności wpływu wyodrębnienia wbudowanych instrumentów pochodnych na jej sprawozdanie finansowe. Po przeprowadzeniu analizy Spółka, uznała iż wydzielenie tych instrumentów na dzień 30 czerwca 2009 r. nie będzie miało istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe.

3.2 Wycena akcji i udziałów

Przyjęte, w obecnie obowiązującej strategii, kierunki rozwoju DIALOG S.A. zakładają istotne inwestycje w sieć światłowodową w celu dalszego rozwoju zintegrowanych usług teletransmisyjnych. Projekcje przygotowane na bazie tej strategii wskazują na takie przyszłe przychody Spółki, które pozwolą na pełne ekonomiczne wykorzystanie obecnych zasobów majątkowych, w tym aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Obowiązująca obecnie strategia DIALOG S.A. jest w trakcie przeglądu przez Zarząd Spółki. Ewentualna aktualizacja strategii wraz z wynikami przeglądu zostanie uwzględniona w projekcjach DIALOG S.A. oraz w rocznym jednostkowym i skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym KGHM Polska Miedź S.A.

3.3 Wycena rezerw

1. Na dzień 30 czerwca 2009 r. Spółka ujęła w księgach rezerwę na przyszłe świadczenia pracownicze z tytułu odpraw pośmiertnych w kwocie 25 508 tys. zł. Skutki szacunku rezerwy odniesione zostały w wynik finansowy ze względu na małą istotność.

Rezerwy na przyszłe świadczenia pracownicze – odprawy emerytalne lub rentowe, nagrody jubileuszowe, odprawy pośmiertne oraz ekwiwalent za węgiel wypłacany po okresie zatrudnienia szacuje się przy zastosowaniu metod aktuarialnych. Zmiana wskaźników finansowych będących podstawą szacunku tj.

- wzrost stopy dyskonta o 1% i wzrost o 1 % wskaźnika wzrostu cen węgla oraz wynagrodzeń spowodowałyby wzrost rezerwy o kwotę 14 568 tys. zł;
- obniżenie stopy dyskonta o 1% i wzrost o 1 % wskaźnika wzrostu cen węgla oraz wynagrodzeń spowodowałyby wzrost rezerwy o kwotę 311 118 tys. zł;
- wzrost stopy dyskonta o 1% i obniżenie o 1 % wskaźnika wzrostu cen węgla oraz wynagrodzeń spowodowałyby spadek rezerwy o kwotę 195 533 tys. zł;
- obniżenie stopy dyskonta o 1% i obniżenie o 1 % wskaźnika wzrostu cen węgla oraz wynagrodzeń spowodowałyby wzrost rezerwy o kwotę 1 199 tys. zł.

2. Rezerwy na koszty likwidacji kopalń i innych obiektów technologicznych.

Wielkość rezerwy stanowi równowartość zdyskontowanych do wartości bieżącej, oszacowanych kosztów przyszłej likwidacji. Na aktualizację rezerwy na dzień bilansowy mają wpływ poniższe wskaźniki:

- a) wskaźnik zmiany cen w sektorze usług budowlano-montażowych publikowany przez GUS
- b) realna stopa dyskontowa skalkulowana w oparciu o rentowność obligacji skarbowych o terminach zapadalności najbardziej zbliżonych do terminów planowanych wpływów finansowych (nominalna stopa dyskontowa) oraz prognozowaną przyszłą stopę inflacji.

Stopy dyskontowe (nominalna i inflacji) ustalane są oddzielnie dla okresów przyszłych, tj. jednego, dwóch i trzech lat oraz łącznie dla okresów od czwartego roku.

Wzrost realnej stopy dyskontowej wykorzystanej przez Zarząd przy szacunku wysokości rezerwy na koszty likwidacji kopalń i innych obiektów technologicznych o 1%, spowodowałby spadek wartości bilansowej rezerwy na likwidację zakładów górniczych i obiektów technologicznych o 103 700 tys. zł. Natomiast spadek realnej stopy dyskontowej o 1%, spowodowałby wzrost wartości bilansowej rezerwy o 140 381 tys. zł.

3. Pozostałe rezerwy długoterminowe – ich szacunku dokonuje się przyjmując parametry przyjęte do aktualizacji rezerw na świadczenia pracownicze (nota 20).

3. Ważne oszacowania i założenia (kontynuacja)

3.4 Aktywa i rezerwy na odroczony podatek dochodowy

Aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego wycenia się przy zastosowaniu stawek podatkowych, które według dostępnych prognoz będą stosowane na moment zrealizowania aktywa lub rozwiązania rezerwy, przyjmując za podstawę przepisy podatkowe, które obowiązywały prawnie lub faktycznie na dzień bilansowy.

Prawdopodobieństwo realizacji aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego określa się jako pewne.

3.5 Prezentacja

Przychody i koszty związane z inwestycjami finansowymi Spółka prezentuje w rachunku zysków i strat w pozostałej działalności operacyjnej, uznając, że działalność ta (w szczególności inwestycje w branżę telekomunikacyjną) jest związana z działalnością operacyjną KGHM Polska Miedź S.A. Szczegółowe zasady kwalifikacji przychodów i kosztów zostały opisane w nocie nr 2 punkt 2.2.20 i 2.2.21.

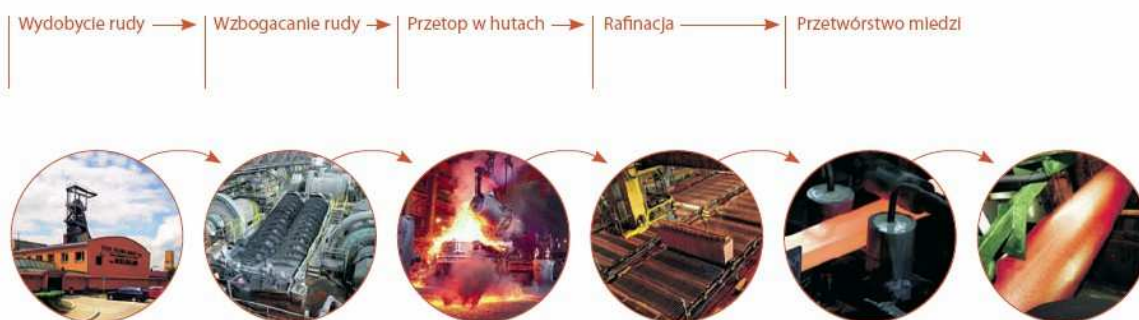
4. Segmenty działalności

MSSF 8 Segmenty operacyjne opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w dniu 30 listopada 2006 r., zastąpił MSR 14 Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2009 r. lub później.

W ramach procesu implementacji standardu Spółka dokonała analizy struktury organizacyjnej, systemu sprawozdawczości wewnętrznej oraz funkcjonującego modelu zarządzania. Na podstawie przeprowadzonej analizy stwierdzono, że Spółka stanowi jeden segment operacyjny i sprawozdawczy, który można zdefiniować jako „Produkcja miedzi, metali szlachetnych i innych produktów hutnictwa”.

Podstawowa działalność firmy koncentruje się na produkcji miedzi i srebra. Produkcja jest w pełni zintegrowanym technologicznie procesem, w którym produkt końcowy jednej fazy technologicznej stanowi półprodukt wykorzystywany w kolejnej fazie. Ruda miedzi wydobywana w kopalniach jest transportowana do zakładów przeróbki, gdzie następuje proces wzbogacania. W jego wyniku powstaje koncentrat miedzi, który w hutach jest przetapiany i rafinowany ogniowo na miedź anodową przerabianą w procesie rafinacji elektrolitycznej na katody miedziane. Z katod produkuje się walcówkę oraz wlewki okrągłe. Powstający w procesie elektrorafinacji miedzi szlam anodowy jest surowcem wyjściowym do produkcji metali szlachetnych.

Proces technologiczny



Rozliczenia dokonywane pomiędzy kolejnymi ogniwami procesu technologicznego oparte są na wycenie według kosztu wytworzenia, w związku z czym wewnętrzne jednostki organizacyjne (kopalnie, ZWR, huty) w cyklu produkcyjnym nie realizują zysków na sprzedaży. Dane finansowe przygotowywane dla celów sprawozdawczości zarządczej oparte są na tych samych zasadach rachunkowości, jakie stosuje się przy sporządzaniu sprawozdań finansowych. Organem dokonującym regularnych przeglądów finansowych raportów wewnętrznych dla celów podejmowania głównych decyzji operacyjnych jest Zarząd Spółki, jako organ odpowiedzialny za alokację zasobów oraz za wyniki finansowe Spółki. Raporty wewnętrzne o wynikach Spółki sporządzane są w okresach miesięcznych i nie zawierają danych finansowych dotyczących poszczególnych etapów procesu technologicznego.

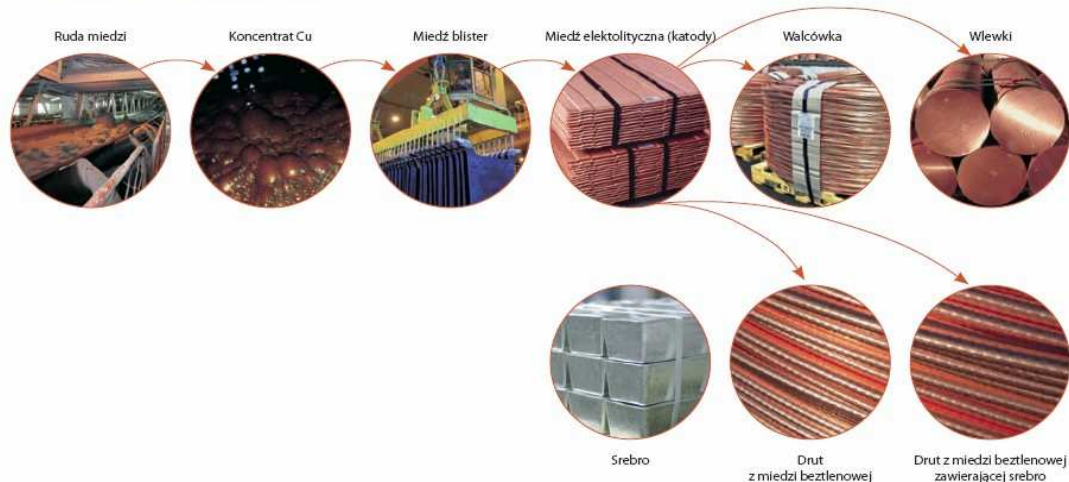
W strukturze organizacyjnej KGHM Polska Miedź S.A. występuje 10 oddziałów i Biuro Zarządu. W Biurze Zarządu realizowane są działania marketingowe, sprzedaż podstawowych produktów spółki: katod z miedzi elektrolitycznej, wlewków okrągłych, walcówki i srebra oraz zarządzanie aktywami finansowymi.

4. Segmenty działalności – (kontynuacja)

Produkcja i sprzedaż podstawowych produktów

Przez 6 miesięcy 2009 r. Spółka wyprodukowała ok. 240 tys. ton miedzi elektrolitycznej oraz 607 ton srebra.

Produkty poszczególnych faz procesu



Aktywa i zobowiązania segmentu

	Stan na dzień	
	30 czerwca 2009	31 grudnia 2008
Aktywa	14 656 977	13 900 564
Zobowiązania	5 442 010	3 309 272
Stopa zadłużenia (%)	37,1	34,7

Główną pozycję aktywów segmentu stanowią rzeczowe aktywa trwałe, których wartość netto na dzień 30 czerwca 2009 r. wynosi 5 577 126 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2008 r. 5 515 028 tys. zł), co stanowi 38 % sumy wszystkich aktywów. Umorzenie rzeczowego majątku trwałego wg stanu na dzień 30 czerwca 2009 r. wynosi 6 967 877 tys. zł, odpisy z tytułu utraty wartości 6 408 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2008 r. odpowiednio 6 859 667 tys. zł i 6 408 tys. zł). Rzeczowe aktywa trwałe oraz wartości niematerialne segmentu w całości zlokalizowane są na terenie Polski.

Istotną pozycję aktywów segmentu stanowią również inwestycje w jednostki zależne i stowarzyszone wyceniane według ceny nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu utraty wartości. Na dzień 30 czerwca 2009 r. akcje i udziały w jednostkach zależnych wynoszą 1 798 863 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2008 r. 1 795 013 tys. zł), inwestycje w jednostki stowarzyszone wynoszą na dzień 30 czerwca 2009 r. 1 159 947 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2008 r. 1 163 640 tys. zł).

4. Segmenty działalności – (kontynuacja)

Nakłady na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne segmentu

	Za okres	
	od 01.01.09 do 30.06.09	od 01.01.08 do 30.06.08
Rozwojowe	235 789	157 964
w górnictwie	197 400	147 300
w hutnictwie	36 274	7 509
w pozostałych oddziałach	2 115	3 155
Odtworzeniowe	249 891	229 692
w górnictwie	181 920	179 999
w tym maszyny górnicze	114 127	111 139
w hutnictwie	64 906	47 633
w pozostałych oddziałach	3 065	2 060
Razem	485 680	387 656

Dla celów podejmowania decyzji o alokacji zasobów sprawozdania wewnętrzne dotyczące nakładów na inwestycje rzeczowe prezentowane są z wyszczególnieniem nakładów na rozwój i odtworzenie. Zgodnie z obowiązującymi Spółkę standardami rachunkowości kwota inwestycji obejmuje nakłady na wymianę istotnych części składowych środków trwałych oraz na istotne remonty.

Wyniki finansowe segmentu

	Za okres	
	od 01.01.09 do 30.06.09	od 01.01.08 do 30.06.08
Przychody ze sprzedaży	5 099 260	6 030 935
Przychody z odsetek	56 405	66 553
Koszty odsetek	2 340	826
Amortyzacja	268 081	231 941
Aktualizacja rezerw na świadczenia pracownicze	42 763	26 648
Przychody z tytułu wyceny i realizacji instrumentów pochodnych	133 583	211 010
Koszty z tytułu wyceny i realizacji instrumentów pochodnych	244 174	378 852
Podatek dochodowy	(274 630)	(361 997)
Zysk netto	1 472 634	1 814 690
ROA– stopa zwrotu z aktywów (%)	10,0	13,2
ROE – stopa zwrotu z kapitału własnego (%)	16,0	20,2
EBITDA (EBIT + amortyzacja)	2 034 241	2 426 441

4. Segmenty działalności – (kontynuacja)

Obszary geograficzne

Podział geograficzny przychodów ze sprzedaży odpowiada lokalizacji finalnych odbiorców

	Za okres	
	od 01.01.09 do 30.06.09	od 01.01.08 do 30.06.08
Polska	1 217 155	2 044 451
Niemcy	1 006 239	585 962
Francja	477 986	713 374
Wielka Brytania	587 956	277 884
Czechy	244 929	421 781
Austria	47 804	107 964
Węgry	118 106	92 959
Chiny	793 368	619 723
Inne kraje	605 717	1 166 837
Razem	5 099 260	6 030 935

Główni klienci

Główni klienci Spółki, dla których wartość obrotów przekroczyła 10% przychodów jednostki

	Za okres	
	od 01.01.09 do 30.06.09	od 01.01.08 do 30.06.08
Odbiorca 1	566 470	910 345
Odbiorca 2	532 084	618 977

5. Rzeczowe aktywa trwałe

	Stan na dzień	
	30 czerwca 2009	31 grudnia 2008
Grunty	14 337	14 307
Budynki i budowle	2 308 648	2 359 313
Urządzenia techniczne i maszyny	2 199 244	2 109 019
Środki transportu	36 261	34 848
Inne środki trwałe	15 493	16 236
Środki trwałe w budowie	1 003 143	981 305
Razem	5 577 126	5 515 028

KGHM Polska Miedź S.A.
Półroczne sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF
zatwierdzonych przez Unię Europejską
za okres od 1 stycznia 2009 r. do 30 czerwca 2009 r.
(kwoty w tabelach wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

5. Rzeczowe aktywa trwałe (kontynuacja)

Zmiany wartości rzeczowych aktywów trwałych w okresie od 1 stycznia 2008 do 30 czerwca 2009 r.

Nota	Grunty	Budynki i budowle	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Ogółem
Stan na 1 stycznia 2008 r.							
Wartość brutto	14 307	5 774 261	4 961 289	126 364	60 625	610 672	11 547 518
Umorzenie	-	(3 525 472)	(3 048 265)	(92 932)	(45 084)	-	(6 711 753)
Odpisy z tytułu utraty wartości	-	-	(3 135)	-	-	-	(3 135)
Wartość księgowa netto	14 307	2 248 789	1 909 889	33 432	15 541	610 672	4 832 630
Zmiany w I półroczu 2008							
Rozliczenie środków trwałych w budowie	-	75 501	221 590	5 956	984	(304 031)	-
Rozliczenie środków trwałych w budowie - inne (leasing, przyjęcie na magazyn, bez efektu)	-	-	-	-	-	(68)	(68)
Zakup bezpośredni	-	-	-	-	-	382 224	382 224
Wytworzenie we własnym zakresie	-	-	-	-	-	2 322	2 322
Zbycie	-	(2 465)	(3 349)	-	(24)	-	(5 838)
Likwidacja lub spisanie z ewidencji	-	(10 879)	(81 590)	(2 244)	(949)	-	(95 662)
Przeklasyfikowanie do aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży lub zaliczenie do grupy zbycia	-	-	-	(550)	-	-	(550)
Inne zmiany	-	577	1 047	-	(584)	40	1 080
Zmiana wysokości rezerwy na koszty likwidacji	21	(32 551)	-	-	-	-	(32 551)
Przeniesienie między grupami	-	(852)	852	-	-	-	-
Amortyzacja	23	(57 740)	(162 932)	(3 729)	(1 953)	-	(226 354)
Zmniejszenie umorzenia z tytułu likwidacji, sprzedaży i inne	-	10 395	82 771	2 245	1 544	-	96 955
Stan na 30 czerwca 2008 r.							
Wartość brutto	14 307	5 803 592	5 099 839	129 526	60 052	691 159	11 798 475
Umorzenie	-	(3 572 817)	(3 128 426)	(94 416)	(45 493)	-	(6 841 152)
Odpisy z tytułu utraty wartości	-	-	(3 135)	-	-	-	(3 135)
Wartość księgowa netto	14 307	2 230 775	1 968 278	35 110	14 559	691 159	4 954 188
Stan na 1 stycznia 2008 r.							
Wartość brutto	14 307	5 774 261	4 961 289	126 364	60 625	610 672	11 547 518
Umorzenie	-	(3 525 472)	(3 048 265)	(92 932)	(45 084)	-	(6 711 753)
Odpisy z tytułu utraty wartości	-	-	(3 135)	-	-	-	(3 135)
Wartość księgowa netto	14 307	2 248 789	1 909 889	33 432	15 541	610 672	4 832 630
Zmiany w roku 2008							
Rozliczenie środków trwałych w budowie	-	197 933	542 623	11 578	4 887	(757 021)	-
Przyjęcie do używania na podstawie umowy leasingu finansowego	-	-	-	463	-	-	463
Zakup bezpośredni	-	-	-	-	-	1 116 498	1 116 498
Wytworzenie we własnym zakresie	-	-	-	-	-	13 452	13 452
Zbycie	-	(2 537)	(4 466)	(844)	(66)	-	(7 913)
Likwidacja lub spisanie z ewidencji	-	(115 440)	(198 117)	(4 462)	(2 014)	(68)	(320 101)
Przeklasyfikowanie do aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży lub zaliczenie do grupy zbycia	-	-	-	(7 825)	-	-	(7 825)
Inne zmiany	-	116	1 029	-	(702)	718	1 161
Zmiana wysokości rezerwy na koszty likwidacji	21	37 850	-	-	-	-	37 850
Przeniesienie między grupami	-	10 739	(10 739)	-	-	-	-
Amortyzacja	-	(121 991)	(335 867)	(7 149)	(4 149)	-	(469 156)
Zmniejszenie umorzenia z tytułu likwidacji, sprzedaży i inne	-	103 854	204 667	9 982	2 739	-	321 242
Utworzenie odpisu z tytułu utraty wartości	-	-	-	(327)	-	(2 946)	(3 273)
Stan na 31 grudnia 2008 r.							
Wartość brutto	14 307	5 902 922	5 291 619	125 274	62 730	984 251	12 381 103
Umorzenie	-	(3 543 609)	(3 179 465)	(90 099)	(46 494)	-	(6 859 667)
Odpisy z tytułu utraty wartości	-	-	(3 135)	(327)	-	(2 946)	(6 408)
Wartość księgowa netto	14 307	2 359 313	2 109 019	34 848	16 236	981 305	5 515 028
Zmiany w I półroczu 2009							
Rozliczenie środków trwałych w budowie	37	158 659	295 204	4 773	1 601	(460 274)	-
Zakup bezpośredni	-	-	-	-	-	473 620	473 620
Wytworzenie we własnym zakresie	-	-	-	-	-	8 986	8 986
Zbycie	(7)	-	(985)	(419)	(5)	-	(1 416)
Likwidacja lub spisanie z ewidencji	-	(12 956)	(148 304)	(1 355)	(579)	(139)	(163 333)
Przeklasyfikowanie z aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży do środków trwałych	-	-	-	1 043	-	-	1 043
Inne zmiany	-	85	-	-	(30)	(355)	(300)
Zmiana wysokości rezerwy na koszty likwidacji	21	(148 292)	-	-	-	-	(148 292)
Przeniesienie między grupami	-	-	-	-	-	-	-
Amortyzacja	23	(60 435)	(196 779)	(3 663)	(2 339)	-	(263 216)
Zmniejszenie umorzenia z tytułu likwidacji, sprzedaży i inne	-	12 274	141 089	1 774	609	-	155 746
Zwiększenie umorzenia z tytułu przywrócenia aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży do środków trwałych	-	-	-	(740)	-	-	(740)
Stan na 30 czerwca 2009 r.							
Wartość brutto	14 337	5 900 418	5 437 534	129 316	63 717	1 006 089	12 551 411
Umorzenie	-	(3 591 770)	(3 235 155)	(92 728)	(48 224)	-	(6 967 877)
Odpisy z tytułu utraty wartości	-	-	(3 135)	(327)	-	(2 946)	(6 408)
Wartość księgowa netto	14 337	2 308 648	2 199 244	36 261	15 493	1 003 143	5 577 126

5. Rzeczowe aktywa trwałe (kontynuacja)

Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych wykorzystywanych w produkcji lub świadczeniu usług ujęta została w rachunku zysków i strat jako koszty sprzedanych produktów w kwocie 256 255 tys. zł (za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2008 r. 218 616 tys. zł.) Amortyzacja pozostałych rzeczowych aktywów trwałych, ujęta została w kosztach ogólnego zarządu w kwocie 6 954 tys. zł (za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2008 r. 7 731 tys. zł) i w kosztach sprzedaży w kwocie 7 tys. zł (za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2008 r. 7 tys. zł).

Na dzień 30 czerwca 2009 r. KGHM Polska Miedź S.A. posiada rzeczowe aktywa trwałe (środki transportu) na podstawie umowy leasingu finansowego o wartości brutto 464 tys. zł i umorzeniu 85 tys. zł. (na dzień 31 grudnia 2008 r. wartość brutto 464 tys. zł i umorzenie 39 tys. zł)

	Stan na dzień	
	30 czerwca 2009	31 grudnia 2008
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	2 560	23 020
	2 560	23 020

Na dzień 30 czerwca 2009 r. pozycję aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży stanowi: samolot cywilny o wartości 2 484 tys. zł oraz samochód osobowy o wartości 76 tys. zł.

Dnia 14 lipca 2009 r. zrealizowana została transakcja sprzedaży samolotu BEECHCRAFT KING AIR C-90A. Wartość przedmiotu umowy wyniosła 2 530 tys. zł.

KGHM Polska Miedź S.A. jako leasingodawca oddała do używania na podstawie umowy leasingu operacyjnego następujące rzeczowe aktywa trwałe

	Stan na dzień							
	30 czerwca 2009				31 grudnia 2008			
	Cena nabycia lub koszt wytworzenia	Amortyzacja w okresie	Skumulowane umorzenie	Wartość księgowa netto	Cena nabycia lub koszt wytworzenia	Amortyzacja w okresie	Skumulowane umorzenie	Wartość księgowa netto
Grunty	2 229	-	-	2 229	2 358	-	-	2 358
Budynki i budowle	78 047	992	41 261	36 786	74 772	1 786	41 981	32 791
Urządzenia techniczne i maszyny	4 175	52	3 736	439	4 860	213	3 966	894
Inne środki trwałe	843	4	819	24	852	26	817	35
Razem	85 294	1 048	45 816	39 478	82 842	2 025	46 764	36 078

Kwota odszkodowań od osób trzecich, ujęta w rachunku zysków i strat, w odniesieniu do tych środków trwałych, które straciły na wartości

	Za okres	
	od 01.01.09 do 30.06.09	od 01.01.08 do 30.06.08
Wartość odszkodowań ujęta w rachunku zysków i strat	1 798	1 066

Informacja o wartości zabezpieczenia spłaty zobowiązań KGHM Polska Miedź S.A. ustanowionego na rzeczowych aktywach trwałych została przedstawiona w nocie 18.1 Zaciągnięte pożyczki

5. Rzeczowe aktywa trwałe (kontynuacja)

Prawo wieczystego użytkowania gruntów

Na dzień 30 czerwca 2009 r. Oddziały Spółki użytkowały grunty, na podstawie prawa wieczystego użytkowania gruntów, o łącznej powierzchni 5 699 ha (na dzień 31 grudnia 2008 r. 5 708 ha).

	Stan na dzień	
	30 czerwca 2009	31 grudnia 2008
	(ha)	(ha)
Zakłady Górnicze Lubin	44	53
Zakłady Górnicze Polkowice-Sieroszowice	119	119
Zakłady Górnicze Rudna	92	92
Zakłady Wzbogacania Rud	61	61
Huta Miedzi Głogów	2 046	2 046
Huta Miedzi Legnica	206	206
Huta Miedzi Cedynia	48	48
Zakład Hydrotechniczny	3 072	3 072
Jednostka Ratownictwa Górniczo-Hutniczego	2	2
Centralny Ośrodek Przetwarzania Informacji	3	3
Biuro Zarządu	6	6

Prawa te Spółka otrzymała nieodpłatnie z mocy obowiązujących przepisów prawnych. Grunty będące przedmiotem prawa wieczystego użytkowania stanowią tereny przemysłowe związane z podstawową działalnością Spółki, w tym również tereny stref ochronnych, na których przekroczone zostały standardy jakości środowiska na skutek prowadzonej przez Spółkę działalności.

W związku z charakterem użytkowania powyższych gruntów Spółka nie dysponuje wartościami godziwymi praw wieczystego użytkowania na dzień 30 czerwca 2009 r.

Zobowiązania pozabilansowe Spółki z tytułu prawa wieczystego użytkowania gruntów oszacowane na podstawie rocznych stawek opłat wynikających z ostatnich decyzji administracyjnych oraz okresu użytkowania gruntów objętych tym prawem.

	Stan na dzień	
	30 czerwca 2009	31 grudnia 2008
Łączna wartość przyszłych minimalnych opłat z tytułu prawa wieczystego użytkowania gruntów		
Poniżej jednego roku	6 043	6 173
Od jednego roku do pięciu lat	23 957	24 472
Powyżej pięciu lat	336 011	351 518
Razem:	366 011	382 163

	Za okres	
	od 01.01.09 do 30.06.09	od 01.01.08 do 30.06.08
Opłaty z tytułu prawa wieczystego użytkowania gruntów ujęte w rachunku zysków i strat	5 498	5 390

5. Rzeczowe aktywa trwałe (kontynuacja)

Najistotniejsze zadania inwestycyjne ujęte na dzień 30 czerwca 2009 r. w pozycji środki trwałe w budowie

Budowa szybu SW-4	239 411
Budowa szybu Głogów Głęboki - Przemysłowy	163 695
Uzbrojenie rejonu górniczego w ZG Lubin, ZG Polkowice-Sieroszowice, ZG Rudna	82 974
Przebudowa instalacji hydrotransportu z uwzględnieniem bezpośredniego pompowania odpadów z ZWR-ów do składowiska Żelazny Most	61 485
Modernizacja pirometalurgii zgodnie z PMP HM Głogów	59 724
Pirometalurgia w HM Głogów - inwestycja odtworzeniowa	47 881
Razem	655 170

Najistotniejsze zadania inwestycyjne ujęte na dzień 31 grudnia 2008 r. w pozycji środki trwałe w budowie

Budowa szybu SW-4	196 452
Budowa szybu Głogów Głęboki - Przemysłowy	194 386
Uzbrojenie rejonu górniczego w ZG Lubin, ZG Polkowice-Sieroszowice, ZG Rudna	95 401
Przebudowa instalacji hydrotransportu z uwzględnieniem bezpośredniego pompowania odpadów z ZWR-ów do składowiska Żelazny Most	47 338
Inwestycje w obiekty elektroenergetyczne i teletechniczne	47 149
Modernizacja pirometalurgii zgodnie z PMP HM Głogów	46 493
Razem	627 219

Umowne zobowiązania inwestycyjne zaciągnięte na dzień bilansowy, ale nieujęte jeszcze w bilansie

	Stan na dzień	
	30 czerwca 2009	31 grudnia 2008
Na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	297 620	378 516
Na nabycie wartości niematerialnych	11 510	13 534
Umowne zobowiązania inwestycyjne, razem:	309 130	392 050

6. Wartości niematerialne

	Stan na dzień	
	30 czerwca 2009	31 grudnia 2008
Koszty prac rozwojowych	1 066	1 344
Oprogramowanie komputerowe	1 924	2 250
Nabyte koncesje, patenty, licencje	24 383	27 890
Inne wartości niematerialne	33 796	34 128
Wartości niematerialne nieoddane do użytkowania	15 231	15 292
Razem	76 400	80 904

KGHM Polska Miedź S.A.
Półroczne sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF
zatwierdzonych przez Unię Europejską
za okres od 1 stycznia 2009 r. do 30 czerwca 2009 r.
(kwoty w tabelach wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

6. Wartości niematerialne (kontynuacja)

Zmiany wartości niematerialnych w okresie od 1 stycznia 2008 do 30 czerwca 2009 r.

Nota	Koszty prac rozwojowych	Oprogramowanie komputerowe	Nabyte koncesje, patenty, licencje	Inne wartości niematerialne	Wartości niematerialne nieoddane do użytkowania	Ogółem
Stan na 1 stycznia 2008r.						
Wartość brutto	8 763	20 672	44 708	37 088	22 393	133 624
Umorzenie	(7 275)	(18 367)	(29 693)	(2 627)	-	(57 962)
Odpisy z tytułu utraty wartości	(67)	-	-	-	(765)	(832)
Wartość księgowa netto	1 421	2 305	15 015	34 461	21 628	74 830
Zmiany w I półroczu 2008						
Przyjęcie z wartości niematerialnych nie oddanych do użytkowania	-	524	8 921	-	(9 445)	-
Zakup bezpośredni	-	-	-	-	2 708	2 708
Likwidacja lub spisanie z ewidencji	(242)	(564)	(3)	-	-	(809)
Inne zmiany	-	-	-	-	(78)	(78)
Amortyzacja	23 (245)	(526)	(4 439)	(377)	-	(5 587)
Zmniejszenie umorzenia z tytułu likwidacji, sprzedaży i inne	242	564	3	-	-	809
Stan na 30 czerwca 2008r.						
Wartość brutto	8 521	20 632	53 626	37 088	15 578	135 445
Umorzenie	(7 278)	(18 329)	(34 129)	(3 004)	-	(62 740)
Odpisy z tytułu utraty wartości	(67)	-	-	-	(765)	(832)
Wartość księgowa netto	1 176	2 303	19 497	34 084	14 813	71 873
Stan na 1 stycznia 2008r.						
Wartość brutto	8 763	20 672	44 708	37 088	22 393	133 624
Umorzenie	(7 275)	(18 367)	(29 693)	(2 627)	-	(57 962)
Odpisy z tytułu utraty wartości	(67)	-	-	-	(765)	(832)
Wartość księgowa netto	1 421	2 305	15 015	34 461	21 628	74 830
Zmiany w roku 2008						
Przyjęcie z wartości niematerialnych nie oddanych do użytkowania	358	939	10 698	-	(11 995)	-
Zakup bezpośredni	-	-	12 148	-	8 879	21 027
Likwidacja lub spisanie z ewidencji	(570)	(2 877)	(4 044)	-	(76)	(7 567)
Inne zmiany	-	-	-	421	(3 116)	(2 695)
Amortyzacja	(501)	(994)	(9 971)	(754)	-	(12 220)
Odpisy z tytułu utraty wartości	67	-	-	-	(28)	39
Zmniejszenie umorzenia z tytułu likwidacji, sprzedaży i inne	569	2 877	4 044	-	-	7 490
Stan na 31 grudnia 2008 r.						
Wartość brutto	8 551	18 734	63 510	37 509	16 085	144 389
Umorzenie	(7 207)	(16 484)	(35 620)	(3 381)	-	(62 692)
Odpisy z tytułu utraty wartości	-	-	-	-	(793)	(793)
Wartość księgowa netto	1 344	2 250	27 890	34 128	15 292	80 904
Zmiany w I półroczu 2009						
Przyjęcie z wartości niematerialnych nie oddanych do użytkowania	-	40	330	52	(422)	-
Zakup bezpośredni	-	-	-	-	3 074	3 074
Inne zmiany	-	-	-	-	(2 713)	(2 713)
Likwidacja lub spisanie z ewidencji	(136)	(188)	(321)	-	-	(645)
Amortyzacja	23 (278)	(366)	(3 837)	(384)	-	(4 865)
Zmniejszenie umorzenia z tytułu likwidacji, sprzedaży i inne	136	188	321	-	-	645
Stan na 30 czerwca 2009 r.						
Wartość brutto	8 415	18 586	63 519	37 561	16 024	144 105
Umorzenie	(7 349)	(16 662)	(39 136)	(3 765)	-	(66 912)
Odpisy z tytułu utraty wartości	-	-	-	-	(793)	(793)
Wartość księgowa netto	1 066	1 924	24 383	33 796	15 231	76 400

Na dzień 30 czerwca 2009 r. najistotniejsze wartości niematerialne w stosunku do aktywów KGHM Polska Miedź S.A. stanowi dokumentacja dotycząca informacji geologicznej złoża "Głogów Głęboki" zaliczona do kategorii: Inne wartości niematerialne, o wartości bilansowej 29 059 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2008 r. 29 382 tys. zł) oraz ustanowienie użytkowania górniczego w celu wydobywania rud miedzi ze złoża "Głogów Głęboki" o wartości bilansowej 3 950 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2008 r. 3 994 tys. zł). Pozostały okres amortyzacji obu składników wartości niematerialnych wynosi 45 lat.

Amortyzacja wartości niematerialnych wykorzystywanych w produkcji lub świadczeniu usług ujęta została w rachunku zysków i strat jako koszty sprzedanych produktów w kwocie 4 406 tys. zł. (za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2008 r. 5 135 tys. zł.). Amortyzacja pozostałych wartości niematerialnych, ujęta została w kosztach ogólnego zarządu w kwocie 459 tys. zł (za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2008 r. 452 tys. zł.).

7. Inwestycje w jednostki zależne i stowarzyszone

	akcje i udziały w jednostkach zależnych	akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych
Stan na 1 stycznia 2008 r.		
Wartość według ceny nabycia	2 999 152	438 559
Odpisy aktualizujące	(1 195 762)	-
Wartość księgowa netto na 1 stycznia 2008 r.	1 803 390	438 559
Zmiany w I półroczu 2008		
- objęcie udziałów i akcji	27 316	-
Stan na 30 czerwca 2008 r.		
Wartość według ceny nabycia	3 026 468	438 559
Odpisy aktualizujące	(1 195 762)	-
Wartość księgowa netto na 30 czerwca 2008 r.	1 830 706	438 559
Stan na 1 stycznia 2008 r.		
Wartość według ceny nabycia	2 999 152	438 559
Odpisy aktualizujące	(1 195 762)	-
Wartość księgowa netto na 1 stycznia 2008 r.	1 803 390	438 559
Zmiany w roku 2008		
- nabycie	-	726 390
- objęcie udziałów i akcji	66 680	-
- zbycie	-	(1 309)
- odpisy aktualizujące	(75 057)	-
Stan na 31 grudnia 2008 r.		
Wartość według ceny nabycia	3 065 832	1 163 640
Odpisy aktualizujące	(1 270 819)	-
Wartość księgowa netto na 31 grudnia 2008 r.	1 795 013	1 163 640
Stan na 1 stycznia 2009 r.		
Wartość według ceny nabycia	3 065 832	1 163 640
Odpisy aktualizujące	(1 270 819)	-
Wartość księgowa netto na 1 stycznia 2009 r.	1 795 013	1 163 640
Zmiany w I półroczu 2009		
- nabycie	2 800	-
- objęcie udziałów i akcji	1 050	-
- korekta ceny nabycia z tytułu zwrotu podatku od czynności cywilno prawnych	-	(3 693)
Stan na 30 czerwca 2009 r.		
Wartość według ceny nabycia	3 069 682	1 159 947
Odpisy aktualizujące	(1 270 819)	-
Wartość księgowa netto na 30 czerwca 2009 r.	1 798 863	1 159 947

7. Inwestycje w jednostki zależne i stowarzyszone (kontynuacja)

Inwestycje w jednostki zależne Stan na 30 czerwca 2009

Nazwa jednostki	Siedziba	Przedmiot działalności	Udział w kapitale zakładowym %	Udział procentowy posiadanych praw głosu %	Udział pośredni	Wartość bilansowa akcji/udziałów
KGHM CUPRUM Sp. z o.o. - CBR	Wrocław	działalność badawczo-rozwojowa	100	100	-	8 506
KGHM Polish Copper Ltd.	Londyn	handel miedzią	100	100	-	6 903
"MIEDZIOWE CENTRUM ZDROWIA" S.A.	Lubin	usługi medyczne	100	100	-	35 686
KGHM Ecoren S.A.	Lubin	produkcja pozostałych wyrobów z mineralnych surowców niemetalicznych	100	100	-	272 055
"Energetyka" sp. z o.o.	Lubin	wytwarzanie, dystrybucja i sprzedaż energii elektrycznej i ciepłej	100	100	-	248 793
CBJ sp. z o.o.	Lubin	badania i analizy techniczne	100	100	-	2 918
KGHM Kupferhandelsges. m.b.H.	Wiedeń	handel miedzią	100	100	-	925
POL-MIEDŹ TRANS Sp. z o.o.	Lubin	usługi transportowe	100	100	-	140 568
DIALOG S.A.	Wrocław	świadczenia usług telekomunikacyjnych, telekomunikacja, informatyka i usługi informatyczne	100	100	-	824 926
KGHM Metraco S.A.	Legnica	handel, usługi agencyjne oraz przedstawicielskie	100	100	-	13 476
Zagłębie Lubin S.A.	Lubin	uczestnictwo i organizacja profesjonalnych zawodów sportowych	100	100	-	100 000
INTERFERIE S.A.	Lubin	turystyka, hotelarstwo, działalność sanatoryjna	2,06	2,06	63,61	1 500
PeBeKa S.A.	Lubin	budownictwo górnicze, podziemne, budowa tuneli	100	100	-	84 122
PHP "MERCUS" sp. z o.o.	Polkowice	handel, produkcja wiązek przewodów elektrycznych	100	100	-	32 133
KGHM LETIA S.A	Legnica	promowanie innowacyjności	85,45	85,45	-	23 552
KGHM TFI S.A	Wrocław	tworzenie i zarządzanie funduszami inwestycyjnymi oraz zarządzanie portfelami instrumentów finansowych	100	100	-	2 800
						1 798 863

W I półroczu 2009 r. Spółka w oparciu o MSR 36 dokonała analizy wartości bilansowej akcji i udziałów w jednostkach zależnych, w wyniku której nie zidentyfikowano utraty wartości tych aktywów. Założenia stanowiące podstawę prognoz przepływów pieniężnych i analizy wartości akcji Zagłębie Lubin S.A. przy kolejnej wycenie zostaną poddane weryfikacji, gdyż aktualnie spółka jest w trakcie przygotowywania długoterminowej strategii działalności, uzależnionej od będącego w trakcie prac koncepcyjnych modelu polityki sponsoringowej KGHM Polska Miedź S.A.

KGHM Polska Miedź S.A.
Półroczne sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF
zatwierdzonych przez Unię Europejską
za okres od 1 stycznia 2009 r. do 30 czerwca 2009 r.
(kwoty w tabelach wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

7. Inwestycje w jednostki zależne i stowarzyszone (kontynuacja)

**Inwestycje w jednostki zależne
Stan na 31 grudnia 2008**

Nazwa jednostki	Siedziba	Przedmiot działalności	Udział w kapitale zakładowym %	Udział procentowy posiadanych praw głosu %	Udział pośredni	Wartość bilansowa akcji/udziałów
KGHM CUPRUM Sp. z o.o. - CBR	Wrocław	działalność badawczo-rozwojowa	100	100	-	8 506
KGHM Polish Copper Ltd.	Londyn	handel miedzią	100	100	-	6 903
"MIEDZIOWE CENTRUM ZDROWIA" S.A.	Lubin	usługi medyczne	100	100	-	34 786
KGHM Ecoren S.A.	Lubin	produkcja pozostałych wyrobów z mineralnych surowców niemetalicznych	100	100	-	272 055
"Energetyka" sp. z o.o.	Lubin	wytwarzanie, dystrybucja i sprzedaż energii elektrycznej i ciepłej	100	100	-	248 793
CBJ sp. z o.o.	Lubin	badania i analizy techniczne	100	100	-	2 918
KGHM Kupferhandelsges. m.b.H.	Wiedeń	handel miedzią	100	100	-	925
POL-MIEDŹ TRANS Sp. z o.o.	Lubin	usługi transportowe	100	100	-	140 418
DIALOG S.A.	Wrocław	świadczenia usług telekomunikacyjnych, telekomunikacja, informatyka i usługi informatyczne	100	100	-	824 926
KGHM Congo S.P.R.L.	Lubumbashi	usługi wydobywania rudy	99,98	99,98	-	-
KGHM Metraco S.A.	Legnica	handel, usługi agencyjne oraz przedstawicielskie	100	100	-	13 476
Zagłębie Lubin S.A.	Lubin	uczestnictwo i organizacja profesjonalnych zawodów sportowych	100	100	-	100 000
INTERFERIE S.A.	Lubin	turystyka, hotelarstwo, działalność sanatoryjna	2,06	2,06	63,61	1 500
PeBeKa S.A.	Lubin	budownictwo górnicze, podziemne, budowa tuneli	100	100	-	84 122
PHP "MERCUS" sp. z o.o.	Polkowice	handel, produkcja wiązek przewodów elektrycznych	100	100	-	32 133
KGHM LETIA S.A.	Legnica	promowanie innowacyjności	85,45	85,45	-	23 552
						1 795 013

7. Inwestycje w jednostki zależne i stowarzyszone (kontynuacja)

	Stan na dzień	
	30 czerwca 2009	31 grudnia 2008
	POLKOMTEL S.A	POLKOMTEL S.A
Siedziba	Warszawa	Warszawa
Udział w kapitale zakładowym %	24,39	24,39
Udział procentowy posiadanych praw głosu %	24,39	24,39
Suma aktywów	8 478 608	8 913 880
Zobowiązania długoterminowe	1 344 981	1 293 456
Zobowiązania krótkoterminowe	3 855 516	3 684 792
Przychody ze sprzedaży	4 057 130	8 482 085
Zysk netto	592 774	1 361 239

8. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

	Nota	Stan na dzień	
		30 czerwca 2009	31 grudnia 2008
Udziały i akcje w spółkach nienotowanych na giełdzie	28	9 770	9 770
Udziały w funduszu inwestycyjnym AIG	28	10 676	11 264
Długoterminowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	28	20 446	21 034

Do aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży zakwalifikowane zostały udziały jednostki zależnej KGHM CONGO S.P.R.L., nad którymi w dniu 28 lutego 2009 r. utracono kontrolę. Wartość udziałów KGHM KGHM CONGO S.P.R.L. przekwalifikowano i wyceniono do wartości godziwej zgodnie z MSR 39, która na dzień 30 czerwca 2009 r. wynosi 0 zł.

9. Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności

Nota	Stan na dzień	
	30 czerwca 2009	31 grudnia 2008
Środki pieniężne Funduszu Likwidacji Zakładów Górniczych	66 349	59 545
Długoterminowe aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności, razem:	66 349	59 545
Środki pieniężne Funduszu Likwidacji Zakładów Górniczych	2 180	-
Krótkoterminowe aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności, razem:	2 180	-
Razem Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	68 529	59 545

Spółka zobligowana jest przepisami ustawy Prawo geologiczne i górnicze z dnia 4 lutego 1994 r. (Dz.U. nr 228 poz. 1947 z 14 listopada 2005 r.) oraz Rozporządzenia Ministra Gospodarki z dnia 24 czerwca 2002 r. w sprawie szczegółowych zasad tworzenia i funkcjonowania funduszu likwidacji zakładu górniczego (Dz.U. Nr 108, poz. 951) do gromadzenia środków pieniężnych na wydrebnionym koncie bankowym Funduszu Likwidacji Zakładów Górniczych (FLZG) w celu pokrycia przyszłych kosztów likwidacji kopalń i innych obiektów technologicznych.

Zarządzanie środkami FLZG polega przede wszystkim na ich inwestowaniu w krótkoterminowe lokaty lub dłużne papiery wartościowe z datą zapadalności do 1 roku od dnia nabycia, a odsetki od tych inwestycji zwiększają wartość Funduszu. Na dzień bilansowy środki FLZG zostały ulokowane w krótkoterminowej lokacie, o nominale 68 529 tys. zł.

Wykorzystanie środków FLZG następować będzie zgodnie z przyjętym harmonogramem likwidacji zakładów górniczych. Część środków, które Spółka ma zamiar wykorzystać w okresie 12 miesięcy od dnia bilansowego prezentowana jest w krótkoterminowych aktywach finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności w kwocie 2 180 tys. zł. Pozostała część środków Funduszu, która wykorzystana zostanie dopiero w latach przyszłych, prezentowana jest w długoterminowych aktywach finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności w kwocie 66 349 tys. zł., w związku z ograniczeniem dotyczącym możliwości ich wykorzystania do zaspokojenia zobowiązań w przeciągu przynajmniej dwunastu miesięcy od dnia bilansowego, mimo, iż środki funduszu inwestowane są w krótkoterminowe instrumenty finansowe (MSR 1 par 57 d.).

Informacja o wartości godziwej aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności została zaprezentowana w nocie 28.2.

10. Pochodne instrumenty finansowe

	Nota	Stan na dzień	
		30 czerwca 2009	31 grudnia 2008
<u>Aktywa długoterminowe, z tego:</u>			
Instrumenty zabezpieczające		75 996	6 501
Instrumenty handlowe		-	-
Aktywa długoterminowe z tytułu pochodnych instrumentów finansowych, razem:		75 996	6 501
<u>Aktywa krótkoterminowe, z tego:</u>			
Instrumenty zabezpieczające		220 896	711 096
Instrumenty handlowe		2 026	-
Aktywa krótkoterminowe z tytułu pochodnych instrumentów finansowych, razem:		222 922	711 096
Razem aktywa z tytułu pochodnych instrumentów finansowych	28	298 918	717 597
<u>Zobowiązania długoterminowe, z tego:</u>			
Instrumenty zabezpieczające		9 780	-
Zobowiązania długoterminowe z tytułu pochodnych instrumentów finansowych, razem:		9 780	-
<u>Zobowiązania krótkoterminowe, z tego:</u>			
Instrumenty zabezpieczające		45 927	-
Instrumenty handlowe		3 062	3 771
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu pochodnych instrumentów finansowych, razem:		48 989	3 771
Razem zobowiązania z tytułu pochodnych instrumentów finansowych	28	58 769	3 771

KGHM Polska Miedź S.A.
Półroczne sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF
zatwierdzonych przez Unię Europejską
za okres od 1 stycznia 2009 r. do 30 czerwca 2009 r.
(kwoty w tabelach wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

10. Pochodne instrumenty finansowe (kontynuacja)

INSTRUMENTY HANDLOWE	Wolumen/ nominał transakcji	Średnioważona cena/kurs	30 czerwca 2009				31 grudnia 2008				
			Aktywa finansowe		Zobowiązania finansowe		Aktywa finansowe		Zobowiązania finansowe		
			Krótko- terminowe	Długo- terminowe	Krótko- terminowe	Długo- terminowe	Krótko- terminowe	Długo- terminowe	Krótko- terminowe	Długo- terminowe	
Typ instrumentu pochodnego	Cu [tys. t] Ag [tys. troz] Waluty [tys. USD]	Cu [USD/t] Ag [USD/troz] Waluty [USD/PLN]									
Pochodne instrumenty finansowe - Metale - Miedź											
Kontrakty swap/forward											
Kontrakty swap/forward - kupno	0,7	4 099,95	1 841							(3 771)	
Kontrakty opcyjne					(2 877)						
Sprzedane opcje sprzedaży	30	3 500,00			(2 877)						
RAZEM:			1 841		(2 877)					(3 771)	
Pochodne instrumenty finansowe - Walutowe											
Kontrakty swap/forward											
Kontrakty opcyjne USD											
Nabyte opcje kupna	270 000	2,35	185								
Sprzedane opcje sprzedaży	270 000	2,35			(185)						
RAZEM:			185		(185)						
INSTRUMENTY HANDLOWE OGÓŁEM			2 026		(3 062)					(3 771)	

KGHM Polska Miedź S.A.
Półroczne sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF
zatwierdzonych przez Unię Europejską
za okres od 1 stycznia 2009 r. do 30 czerwca 2009 r.
(kwoty w tabelach wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

10. Pochodne instrumenty finansowe (kontynuacja)

INSTRUMENTY ZABEZPIECZAJĄCE								30 czerwca 2009				31 grudnia 2008			
		Wolumen/ Nominał transakcji	Średnioważona cena/kurs	Zapadalność/ okres rozliczenia		Okres ujęcia wpływu na wynik		Aktywa finansowe		Zobowiązania finansowe		Aktywa finansowe		Zobowiązania finansowe	
Typ instrumentu pochodnego	Cu [tys. t] Ag [tys. troz] Waluty [tys. USD]	Cu [USD/t] Ag [USD/troz] Waluty [USD/PLN]	Od	Do	Od	Do	Krótko- terminowe	Długo- terminowe	Krótko- terminowe	Długo- terminowe	Krótko- terminowe	Długo- terminowe	Krótko- terminowe	Długo- terminowe	
Pochodne instrumenty finansowe - Metale - Miedź															
Kontrakty opcyjne															
Nabyte opcje sprzedaży	78	4 700	lip-09	czer-10	sie-09	lip-10	98 095	14 223			37 604				
Kontrakty collar	69	4 586,96-6 047,83	lip-09	gru-09	sie-09	sty-10	52 224		(33 353)		554 031				
RAZEM:							150 319	14 223	(33 353)		591 635				
Pochodne instrumenty finansowe - Metale - Srebro															
Kontrakty opcyjne															
Nabyte opcje sprzedaży	8 400	12,86	lip-09	gru-10	sie-09	sty-11	12 135	14 936			57 135	6 501			
RAZEM:							12 135	14 936			57 135	6 501			
Pochodne instrumenty finansowe - Walutowe- PLN/USD															
Kontrakty opcyjne															
Nabyte opcje sprzedaży	192 000	2,6188	lip-09	gru-09	lip-09	gru-09	1 269				62 326				
Kontrakty collar	810 000	3,0608-4,0082	lip-09	gru-10	lip-09	gru-10	57 173	46 837	(12 574)	(9 780)					
RAZEM:							58 442	46 837	(12 574)	(9 780)	62 326				
INSTRUMENTY ZABEZPIECZAJĄCE OGÓŁEM							220 896	75 996	(45 927)	(9 780)	711 096	6 501			

Średnioważona cena/kurs zabezpieczenia są wielkościami zagregowanymi, mającymi charakter informacyjny. Ich wykorzystanie w analizach finansowych w niektórych przypadkach może prowadzić do błędnych wniosków. Dotyczy to poziomów zabezpieczenia oraz poziomów partycypacji w instrumentach opcyjnych, w przypadku których symulacje przyszłych rozliczeń mogą wygenerować inne wyniki, kiedy przyjęta zostanie średnioważona cena/kurs wykonania, a inne, kiedy w analizie wykorzystane zostaną poszczególne ceny/kursy wykonania zawartych przez Spółkę transakcji opcyjnych.

KGHM Polska Miedź S.A.
Półroczne sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF
zatwierdzonych przez Unię Europejską
za okres od 1 stycznia 2009 r. do 30 czerwca 2009 r.
(kwoty w tabelach wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

11. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

	Nota	Stan na dzień	
		30 czerwca 2009	31 grudnia 2008
Długoterminowe należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności			
Dopłaty do kapitału		55 116	53 512
Pozostałe należności finansowe		1 346	1 349
Pożyczki udzielone		6 965	7 000
Odpisy aktualizujące		-	-
Razem pożyczki i należności finansowe netto	28	63 427	61 861
Inne należności niefinansowe		14	14
Rozliczenia międzyokresowe czynne		5	25
Odpisy aktualizujące		-	-
Razem należności niefinansowe netto		19	39
Długoterminowe należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności, netto		63 446	61 900
Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności			
Należności z tytułu dostaw i usług		827 918	520 436
Należności z tytułu nierozliczonych instrumentów pochodnych	29.1.8	38 264	287 146
Pożyczki udzielone		1 847	2 323
Dopłaty do kapitału		1 500	1 500
Lokaty powyżej 3 do 12 miesięcy		101 116	-
Pozostałe należności finansowe		268 167	78 548
Odpisy aktualizujące	29.3.6	(27 733)	(24 408)
Razem pożyczki i należności finansowe netto	28	1 211 079	865 545
Inne należności niefinansowe, w tym:		245 505	378 049
Z tytułu podatków, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń		237 393	374 435
Rozliczenia międzyokresowe czynne		63 961	2 766
Odpisy aktualizujące		(22 871)	(23 859)
Razem krótkoterminowe należności niefinansowe netto		286 595	356 956
Razem krótkoterminowe należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności, netto		1 497 674	1 222 501
Razem należności krótkoterminowe i długoterminowe z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności, netto		1 561 120	1 284 401

Należności z tytułu nierozliczonych instrumentów pochodnych stanowią wartość instrumentów pochodnych, których data rozliczenia to 2 lipca 2009 r. dla salda bilansowego na 30 czerwca 2009 r. oraz dnia 5 stycznia 2009 r. dla salda bilansowego na 31 grudnia 2008 r. Instrumenty te wycenione zostały do wartości godziwej według średniej ceny rozliczenia z miesiąca czerwca 2009 r. oraz grudnia 2008 r. Szczegóły w notcie 28.1.8.

Odpisy aktualizujące wartość należności niefinansowych

	Nota	Za okres	
		od 01.01.09 do 30.06.09	od 01.01.08 do 30.06.08
Odpis aktualizujący na początek okresu		23 859	53 554
Odpis utworzony w rachunek zysków i strat	26	387	170
Odpis odwrócony w rachunek zysków i strat	25	(777)	(4 432)
Odpis utworzony na koszty sądowe		-	6
Odpis wykorzystany w trakcie okresu		(507)	(24 589)
Odwrócenie odpisu na koszty sądowe		(91)	(4)
Odpis aktualizujący na koniec okresu		22 871	24 705

KGHM Polska Miedź S.A.
Półroczne sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF
zatwierdzonych przez Unię Europejską
za okres od 1 stycznia 2009 r. do 30 czerwca 2009 r.
(kwoty w tabelach wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

12. Zapasy

	Stan na dzień	
	30 czerwca 2009	31 grudnia 2008
Materiały	170 257	143 597
Półprodukty i produkty w toku	1 263 166	1 061 660
Produkty gotowe	222 491	238 755
Towary	1 232	2 790
Wartość bilansowa zapasów, razem:	1 657 146	1 446 802

	Nota	Za okres	
		od 01.01.09 do 30.06.09	od 01.01.08 do 30.06.08
Odpisy aktualizujące wartość zapasów w okresie obrotowym			
Utworzony odpis w koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	23	704	599
Odwrócony odpis w kosztach sprzedanych produktów, towarów i materiałów	23	1 329	635

Na dzień 30 czerwca 2009 r. Spółka nie zidentyfikowała zapasów miedzi, których wartość netto możliwa do uzyskania byłaby niższa od ich ceny nabycia lub kosztu wytworzenia. Dokonany odpis w kwocie 704 tys. zł dotyczy pozostałych zapasów.

13. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	Nota	Stan na dzień	
		30 czerwca 2009	31 grudnia 2008
Środki pieniężne w kasie		46	77
Środki pieniężne na rachunkach bankowych		9 901	110 827
Inne aktywa finansowe o terminie płatności do 3 miesięcy od dnia nabycia		2 311 885	1 682 676
Razem środki pieniężne i ich ekwiwalenty	28.1	2 321 832	1 793 580

Na inne aktywa finansowe o terminie płatności do 3 miesięcy od dnia nabycia składają się depozyty w kwocie 2 305 823 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2008 r. 1 678 914 tys. zł) oraz odsetki od depozytów w kwocie 6 062 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2008 r. 3 762 tys. zł).

Składniki środków pieniężnych i ich ekwiwalentów w rachunku przepływów pieniężnych i w bilansie są tożsame.

14. Kapitał akcyjny

	Kapitał zakładowy zarejestrowany	Kapitał zakładowy z przeszacowania do warunków hiperinflacji	Razem
Stan na dzień 1 stycznia 2008 r.	2 000 000	-	2 000 000
Stan na dzień 31 grudnia 2008 r.	2 000 000	-	2 000 000
Stan na dzień 30 czerwca 2009 r.	2 000 000	-	2 000 000

Na dzień 30 czerwca 2009 r. kapitał zakładowy Spółki, zgodnie z wpisem do Krajowego Rejestru Sądowego, wynosił 2 000 000 tys. zł i dzielił się na 200 000 000 akcji serii A, w pełni opłaconych, o wartości nominalnej 10 zł każda. Wszystkie akcje są akcjami na okaziciela. Spółka nie wyemitowała akcji uprzywilejowanych. Każda akcja daje prawo do jednego głosu na walnym zgromadzeniu. Spółka nie posiada akcji własnych. Spółki zależne i stowarzyszone nie posiadają akcji KGHM Polska Miedź S.A. W I półroczu 2008 i w I półroczu 2009 r. nie miały miejsca zmiany wysokości kapitału zakładowego zarejestrowanego i liczby akcji.

Struktura własności

Jedynym akcjonariuszem Spółki posiadającym na dzień 30 czerwca 2009 r. 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 83 589,9 tys. akcji o łącznej wartości nominalnej 835 899 tys. zł, co stanowi 41,79% kapitału zakładowego Spółki.

Pozostali akcjonariusze (w tym Deutsche Bank Trust Company Americas, bank depozytowy w programie kwitów depozytowych) posiadali akcje w ilości poniżej 5% kapitału zakładowego - łącznie 116 410,1 tys. akcji o wartości nominalnej 1 164 101 tys. zł, co stanowi 58,21% kapitału zakładowego i odpowiada tej samej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu.

Zmiany własności znacznych pakietów akcji

W pierwszym półroczu 2009 r. nie nastąpiły zmiany własności znacznych pakietów akcji.

KGHM Polska Miedź S.A.
Półroczne sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF
zatwierdzonych przez Unię Europejską
za okres od 1 stycznia 2009 r. do 30 czerwca 2009 r.
(kwoty w tabelach wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

15. Inne skumulowane całkowite dochody

		Inne skumulowane całkowite dochody z tytułu:		
		Aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	Instrumentów finansowych zabezpieczających przyszłe przepływy pieniężne	Razem inne skumulowane całkowite dochody
Nota				
	Stan na dzień 1 stycznia 2008 r.	3 705	10 078	13 783
	Strata z tytułu zmiany wartości godziwej aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	(2 079)	-	(2 079)
	Wpływ zawartych skutecznych transakcji zabezpieczających przepływy pieniężne	-	2 119	2 119
	Kwota przeniesiona do rachunku zysków i strat z tytułu rozliczenia instrumentów zabezpieczających	-	(4 214)	(4 214)
	Podatek dochodowy odroczoney	395	(554)	(159)
	Inne całkowite dochody	(1 684)	(2 649)	(4 333)
	Stan na dzień 30 czerwca 2008 r.	2 021	7 429	9 450
	Stan na dzień 1 stycznia 2008 r.	3 705	10 078	13 783
	Zysk z tytułu zmiany wartości godziwej aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	9 992	-	9 992
	Wpływ zawartych skutecznych transakcji zabezpieczających przepływy pieniężne	29	1 197 853	1 197 853
	Kwota przeniesiona do rachunku zysków i strat z tytułu rozliczenia aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	(1 893)	-	(1 893)
	Kwota przeniesiona do rachunku zysków i strat z tytułu rozliczenia instrumentów zabezpieczających	29	(579 991)	(579 991)
	Podatek dochodowy odroczoney	19	(119 457)	(120 996)
	Inne całkowite dochody	6 560	498 405	504 965
	Stan na dzień 31 grudnia 2008 r.	10 265	508 483	518 748
	Stan na dzień 1 stycznia 2009 r.	10 265	508 483	518 748
	Straty z tytułu zmiany wartości godziwej aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	(588)	-	(588)
	Wpływ zawartych skutecznych transakcji zabezpieczających przepływy pieniężne	29	(137 647)	(137 647)
	Kwota przeniesiona do rachunku zysków i strat z tytułu rozliczenia aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	(7 500)	-	(7 500)
	Kwota przeniesiona do rachunku zysków i strat z tytułu rozliczenia instrumentów zabezpieczających	29	(487 548)	(487 548)
	Podatek dochodowy odroczoney	19	118 787	120 324
	Inne całkowite dochody	(6 551)	(506 408)	(512 959)
	Stan na dzień 30 czerwca 2009 r.	3 714	2 075	5 789

15. Inne skumulowane całkowite dochody- (kontynuacja)

Komponenty innych skumulowanych całkowitych dochodów

	Stan na dzień					
	30 czerwca 2009		31 grudnia 2008		30 czerwca 2008	
	Wartość brutto	Wartość netto	Wartość brutto	Wartość netto	Wartość brutto	Wartość netto
Inne skumulowane całkowite dochody z tytułu aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	4 584	3 714	12 672	10 265	2 494	2 021
Zyski z tytułu zmiany wartości godziwej	4 584	3 714	12 672	10 265	2 494	2 021
Inne skumulowane całkowite dochody z tytułu instrumentów zabezpieczających przepływy środków pieniężnych	2 562	2 075	627 757	508 483	7 801	7 429
Zyski z tytułu wyceny	2 562	2 075	627 757	508 483	7 801	7 429
Ogółem inne skumulowane całkowite dochody	7 146	5 789	640 429	518 748	10 295	9 450

Inne skumulowane całkowite dochody nie podlegają podziałowi.

16. Zyski zatrzymane

	Kapitał zapasowy tworzony zgodnie z wymogami KSH art. 396	Kapitał zapasowy tworzony z zysku zgodnie ze statutem	Zysk/(strata) z lat ubiegłych	Razem zyski zatrzymane
Stan na dzień 1 stycznia 2008 r.	660 000	6 759 664	(467 498)	6 952 166
Zysk netto okresu obrotowego	-	-	1 814 690	1 814 690
Suma ujętych przychodów/(kosztów)	-	(2 267 498)	467 498	(1 800 000)
Przekazanie na kapitał zapasowy	-	1 998 826	(1 998 826)	-
Pokrycie straty z kapitału zapasowego	-	(4 266 324)	4 266 324	-
Dywidenda uchwalona wypłacona	-	-	(1 800 000)	(1 800 000)
Stan na dzień 30 czerwca 2008 r.	660 000	4 492 166	1 814 690	6 966 856
Stan na dzień 1 stycznia 2008 r.	660 000	6 759 664	(467 498)	6 952 166
Zysk netto okresu obrotowego	-	-	2 920 378	2 920 378
Suma ujętych przychodów/(kosztów)	-	(2 267 498)	467 498	(1 800 000)
Przekazanie na kapitał zapasowy	-	1 998 825	(1 998 825)	-
Pokrycie straty z kapitału zapasowego	-	(4 266 323)	4 266 323	-
Dywidenda uchwalona wypłacona	-	-	(1 800 000)	(1 800 000)
Stan na dzień 31 grudnia 2008 r.	660 000	4 492 166	2 920 378	8 072 544
Stan na dzień 1 stycznia 2009 r.	660 000	4 492 166	2 920 378	8 072 544
Zysk netto okresu obrotowego	-	-	1 472 634	1 472 634
Suma ujętych przychodów/(kosztów)	-	584 378	(2 920 378)	(2 336 000)
Przekazanie na kapitał zapasowy	-	584 378	(584 378)	-
Dywidenda uchwalona niewypłacona	-	-	(2 336 000)	(2 336 000)
Stan na dzień 30 czerwca 2009 r.	660 000	5 076 544	1 472 634	7 209 178

Na podstawie Kodeksu Spółek Handlowych Spółka tworzy obowiązkowe odpisy z zysku na kapitał zapasowy w celu pokrycia ewentualnych (przyszłych) lub istniejących strat w wysokości co najmniej 8% zysku za dany rok obrotowy, aż do czasu, gdy wartość kapitału zapasowego osiągnie poziom co najmniej 1/3 kapitału zakładowego zarejestrowanego. Tak utworzony kapitał zapasowy nie podlega podziałowi, może być wykorzystany tylko na pokrycie straty wykazanej w sprawozdaniu finansowym.

Na dzień 30 czerwca 2009 r. kapitał zapasowy z tytułu obowiązkowego odpisu w Spółce wynosi 660 000 tys. zł, ujęty jest w pozycji kapitału: Zyski zatrzymane.

17. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

	Nota	Stan na dzień	
		30 czerwca 2009	31 grudnia 2008
Długoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		6 928	10 912
Inne zobowiązania finansowe		13 250	12 676
Zobowiązania finansowe, razem (zakres MSSF7)	28	20 178	23 588
Rozliczenia międzyokresowe przychodów		1 292	1 374
Zobowiązania niefinansowe, razem		1 292	1 374
Długoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania, razem		21 470	24 962
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		583 191	694 956
Zobowiązania z tytułu nierozliczonych instrumentów pochodnych		-	35 395
Inne zobowiązania finansowe		2 354 993	17 888
w tym zobowiązania z tytułu niewypłaconych dywidend		2 336 000	-
Zobowiązania finansowe, razem (zakres MSSF7)	28	2 938 184	748 239
Pozostałe zobowiązania finansowe (MSR 19 Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń)		61 210	132 393
Ogółem zobowiązania finansowe		2 999 394	880 632
Zobowiązania z tytułu podatków i ubezpieczeń społecznych		225 473	183 613
Inne zobowiązania niefinansowe		51 846	43 762
Fundusze specjalne		77 316	73 926
Rozliczenia międzyokresowe przychodów		16 676	1 077
Rozliczenia międzyokresowe bierne kosztów		331 261	293 078
Zobowiązania niefinansowe, razem		702 572	595 456
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania, razem		3 701 966	1 476 088
Ogółem zobowiązania długoterminowe i krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		3 723 436	1 501 050

Na dzień 30 czerwca 2009 r. nie wystąpiły zobowiązania z tytułu nierozliczonych instrumentów pochodnych (na 31 grudnia 2008 r. zobowiązania z tytułu nierozliczonych instrumentów pochodnych stanowiły wartość instrumentów pochodnych, których data rozliczenia przypadała na 5 stycznia 2009 r. dla salda bilansowego na 31 grudnia 2008 r.)

Na dzień 30 czerwca 2009 r. najistotniejszą pozycją w rozliczeniach międzyokresowych biernych kosztów w kwocie, 134 973 tys. zł. (na dzień 31 grudnia 2008 r. 213 611 tys. zł.) stanowią rezerwy na przyszłe wynagrodzenia na poczet nagrody rocznej stosownie do postanowień Zakładowego Układu Zbiorowego Pracy dla Pracowników KGHM Polska Miedź S.A.

18. Kredyty, pożyczki i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego

	Nota	Stan na dzień	
		30 czerwca 2009	31 grudnia 2008
Długoterminowe kredyty, pożyczki i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego			
Pożyczki	28	1 000	3 000
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	28	12 396	14 173
Długoterminowe kredyty, pożyczki i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego, razem		13 396	17 173
Krótkoterminowe kredyty, pożyczki i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego			
Pożyczki	28	4 000	4 012
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	28	6 645	3 108
Krótkoterminowe kredyty, pożyczki i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego, razem		10 645	7 120
Kredyty, pożyczki i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego, razem	28	24 041	24 293

18.1 Zaciągnięte pożyczki

Stan na dzień 30 czerwca 2009

Waluta kredytu	Stopa referencyjna	Wartość pożyczki na dzień bilansowy	Z tego o terminie spłaty przypadającym w roku:	
			2009 (krótkoterminowe)	2010 (długoterminowe)
PLN	Stała	5 000	4 000	1 000

Stan na dzień 31 grudnia 2008

Waluta kredytu	Stopa referencyjna	Wartość pożyczki na dzień bilansowy	Z tego o terminie spłaty przypadającym w roku:	
			2009 (krótkoterminowe)	2010 (długoterminowe)
PLN	Stała	7 012	4 012	3 000

Na dzień 30 czerwca 2009 r. Spółka posiada zobowiązanie z tytułu pożyczek z Wojewódzkiego Funduszu Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w wysokości 5 000 tys. zł z terminem spłaty 16 września 2010 r. Oprocentowanie powyższych zobowiązań wynosi 4%. Spłata pożyczki zabezpieczona jest przez wystawiony weksel in blanco oraz oświadczenie o poddaniu się rygorowi egzekucji.

KGHM Polska Miedź S.A. na mocy zawartych umów posiadała do 28 marca 2008 r. przyznane jej linie kredytowe w rachunku bieżącym. Ze względu na pozytywne przepływy pieniężne z działalności operacyjnej oraz znaczne salda środków pieniężnych KGHM Polska Miedź S.A. nie przedłużyła umowy o przyznanie jej linii kredytowych.

18. Kredyty, pożyczki i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego (kontynuacja)

18.2 Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego

Na dzień 30 czerwca 2009 r. najistotniejszą pozycję w zobowiązaniach z tytułu leasingu stanowi zobowiązanie o wartości bilansowej 18 693 tys. zł., które wynika z umowy zawartej ze Skarbem Państwa. Jej przedmiotem jest udostępnienie przez Skarb Państwa, za wynagrodzeniem, informacji geologicznej. Celem nabycia powyższych informacji było przygotowanie wniosku koncesyjnego dla uzyskania koncesji na wydobycie rud ze złoża Głogów Głęboki - Przemysłowy. Koncesję przyznano w listopadzie 2004 r. Płatności na rzecz Skarbu Państwa dokonywane są w 10 równych ratach. Ostatnie zobowiązanie zostanie uregulowane 30 czerwca 2014 r. Zobowiązanie nie jest oprocentowane, w księgach Spółki zostało ujęte w wartości zdyskontowanej. Ponieważ walutą, w której realizowane są płatności jest EUR, występuje narażenie na ryzyko walutowe związane ze zmianą kursu wymiany waluty na dzień regulowania zobowiązania. Wartość bilansowa zobowiązania z tytułu powyższej umowy wynosi 18 693 tys. zł (4 182 tys. EUR), natomiast wartość bilansowa wartości niematerialnej z tego tytułu wynosi na dzień bilansowy 29 059 tys. zł.

Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego na dzień 30 czerwca 2009

	2009 (krótkoterminowe)	2010 (krótkoterminowe)	2010	2011	2012-2014	Razem
Wartość nominalna minimalnych opłat leasingowych	3 359	3 359	3 412	3 412	6 726	20 268
Przyszłe koszty finansowe z tytułu leasingu finansowego	37	37	140	231	782	1 227
Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych	3 322	3 322	3 272	3 181	5 944	19 041

Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego na dzień 31 grudnia 2008

	2009 (krótkoterminowe)	2010	2011	2012 - 2013	2014	Razem
Wartość nominalna minimalnych opłat leasingowych	3 187	3 192	3 192	6 338	3 087	18 996
Przyszłe koszty finansowe z tytułu leasingu finansowego	79	147	232	743	514	1 715
Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych	3 108	3 045	2 960	5 595	2 573	17 281

KGHM Polska Miedź S.A.
Półroczne sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF
zatwierdzonych przez Unię Europejską
za okres od 1 stycznia 2009 r. do 30 czerwca 2009 r.
(kwoty w tabelach wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

19. Odroczone podatki dochodowe - zmiana stanu

	Nota	Za okres	
		od 01.01.09 do 30.06.09	od 01.01.08 do 31.12.08
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu obrotowego		499 221	509 183
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu obrotowego		530 737	348 402
Nadwyżka (rezerwy)/aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu obrotowego, z tego:		(31 516)	160 781
Zmiany w ciągu roku			
Obciążenie wyniku finansowego	30	(214 050)	(288 733)
Uznanie wyniku finansowego	30	239 332	217 432
Zmniejszenie kapitału własnego (Innych skumulowanych całkowitych dochodów)	15	(121 160)	(191 475)
Zwiększenie kapitału własnego (Innych skumulowanych całkowitych dochodów)	15	241 484	70 479
Nadwyżka aktywa/(rezerwy) z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu obrotowego, z tego:		114 090	(31 516)
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu obrotowego		488 629	499 221
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu obrotowego		374 539	530 737

KGHM Polska Miedź S.A.
Półroczne sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF
zatwierdzonych przez Unię Europejską
za okres od 1 stycznia 2009 r. do 30 czerwca 2009 r.
(kwoty w tabelach wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

19. Odroczony podatek dochodowy - zmiana stanu (kontynuacja)
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w wartościach przed kompensatą

	Stan na 1 stycznia 2008 r. wg stawki 19%	Uznanie/(Obciążenie) wyniku finansowego z tytułu zmiany stanu różnic przejściowych i straty podatkowej	Zwiększenie/(Zmniejszenie) kapitału własnego z tytułu zmiany stanu różnic przejściowych	Stan na 30 czerwca 2008 r. wg stawki 19%
Różnice kursowe	3 701	(954)	-	2 747
Odsetki	6	(5)	-	1
Odpisy aktualizujące wartość należności	14 344	(1 451)	-	12 893
Krótkookresowe rezerwy z tytułu wynagrodzeń	53 684	3 515	-	57 199
Świadczenia na rzecz pracowników (urlopy)	3 014	296	-	3 310
Rezerwa na likwidację kopalń i innych obiektów technologicznych	104 564	(3 798)	-	100 766
Wycena transakcji terminowych	61 383	231	-	61 614
Aktualizacja wyceny instrumentów zabezpieczających	9 881	(4 298)	(183)	5 400
Różnice amortyzacji	10 862	2 063	-	12 925
Zobowiązania na przyszłe świadczenia pracownicze	174 665	5 064	-	179 729
Niewypłacone wynagrodzenia z narzutami	51 815	(18 413)	-	33 402
Pozostałe	21 264	14 132	-	35 396
Razem	509 183	(3 618)	(183)	505 382
	Stan na 1 stycznia 2008 r. wg stawki 19%	Uznanie/(Obciążenie) wyniku finansowego z tytułu zmiany stanu różnic przejściowych i straty podatkowej	Zwiększenie/(Zmniejszenie) kapitału własnego z tytułu zmiany stanu różnic przejściowych	Stan na 31 grudnia 2008 r. wg stawki 19%
Różnice kursowe	3 701	(3 701)	-	-
Odsetki	6	(3)	-	3
Odpisy aktualizujące wartość należności	14 344	(5 801)	-	8 543
Krótkookresowe rezerwy z tytułu wynagrodzeń	53 684	(4 674)	-	49 010
Świadczenia na rzecz pracowników (urlopy)	3 014	495	-	3 509
Rezerwa na likwidację kopalń i innych obiektów technologicznych	104 564	12 738	-	117 302
Wycena transakcji terminowych	61 383	(23 233)	-	38 150
Aktualizacja wyceny instrumentów zabezpieczających	9 881	(8 158)	(183)	1 540
Różnice amortyzacji	10 862	1 745	-	12 607
Zobowiązania na przyszłe świadczenia pracownicze	174 665	24 641	-	199 306
Niewypłacone wynagrodzenia z narzutami	51 815	(3 585)	-	48 230
Pozostałe	21 264	(243)	-	21 021
Razem	509 183	(9 779)	(183)	499 221
	Stan na 1 stycznia 2009 r. wg stawki 19%	Uznanie/(Obciążenie) wyniku finansowego z tytułu zmiany stanu różnic przejściowych i straty podatkowej	Zwiększenie/(Zmniejszenie) kapitału własnego z tytułu zmiany stanu różnic przejściowych	Stan na 30 czerwca 2009 r. wg stawki 19%
Odsetki	3	(3)	-	-
Odpisy aktualizujące wartość należności	8 543	(163)	-	8 380
Krótkookresowe rezerwy z tytułu wynagrodzeń	49 010	6 824	-	55 834
Świadczenia na rzecz pracowników (urlopy)	3 509	-	-	3 509
Rezerwa na likwidację kopalń i innych obiektów technologicznych	117 302	(31 153)	-	86 149
Wycena transakcji terminowych	38 150	43 036	-	81 186
Aktualizacja wyceny instrumentów zabezpieczających	1 540	(1 540)	-	-
Różnice amortyzacji	12 607	7 241	-	19 848
Zobowiązania na przyszłe świadczenia pracownicze	199 306	8 125	-	207 431
Niewypłacone wynagrodzenia z narzutami	48 230	(33 603)	-	14 627
Pozostałe	21 021	(9 356)	-	11 665
Razem	499 221	(10 592)	-	488 629

KGHM Polska Miedź S.A.
Półroczne sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF
zatwierdzonych przez Unię Europejską
za okres od 1 stycznia 2009 r. do 30 czerwca 2009 r.
(kwoty w tabelach wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

19. Odroczoney podatek dochodowy - zmiana stanu (kontynuacja)

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w wartości przed kompensatą

	Stan na 1 stycznia 2008 r. wg stawki 19%	(Uznanie)/Obciążenie wyniku finansowego z tytułu zmiany stanu różnic przejściowych	(Zwiększenie)/Zmniejszenie kapitału własnego z tytułu zmiany stanu różnic przejściowych	Stan na 30 czerwca 2008 r. wg stawki 19%
Różnice kursowe	1 645	(9)	-	1 636
Odsetki	3 004	(1 925)	-	1 079
Wycena transakcji terminowych Aktualizacja wyceny instrumentów zabezpieczających	9 556	(3 425)	-	6 131
	-	-	371	371
Różnice amortyzacji	321 334	3 090	-	324 424
Wycena aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	869	-	(395)	474
Pozostałe	11 994	2 433	-	14 427
Razem	348 402	164	(24)	348 542

	Stan na 1 stycznia 2008 r. wg stawki 19%	(Uznanie)/Obciążenie wyniku finansowego z tytułu zmiany stanu różnic przejściowych	(Zwiększenie)/Zmniejszenie kapitału własnego z tytułu zmiany stanu różnic przejściowych	Stan na 31 grudnia 2008 r. wg stawki 19%
Różnice kursowe	1 645	(1 645)	-	-
Odsetki	3 004	(1 797)	-	1 207
Wycena transakcji terminowych Aktualizacja wyceny instrumentów zabezpieczających	9 556	49 942	-	59 498
	-	-	119 274	119 274
Różnice amortyzacji	321 334	26 687	-	348 021
Wycena aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	869	-	1 539	2 408
Pozostałe	11 994	(11 665)	-	329
Razem	348 402	61 522	120 813	530 737

	Stan na 1 stycznia 2009 r. wg stawki 19%	(Uznanie)/Obciążenie wyniku finansowego z tytułu zmiany stanu różnic przejściowych	(Zwiększenie)/Zmniejszenie kapitału własnego z tytułu zmiany stanu różnic przejściowych	Stan na 30 czerwca 2009 r. wg stawki 19%
Odsetki	1 207	488	-	1 695
Wycena transakcji terminowych Aktualizacja wyceny instrumentów zabezpieczających	59 498	(22 614)	-	36 884
	119 274	-	(118 787)	487
Różnice amortyzacji	348 021	(13 565)	-	334 456
Wycena aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	2 408	-	(1 537)	871
Pozostałe	329	(183)	-	146
Razem	530 737	(35 874)	(120 324)	374 539

20. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych

Zmiana stanu zobowiązań z tytułu przyszłych świadczeń pracowniczych

	OGÓŁEM zobowiązania	nagrody jubileuszowe	odprawy emerytalno - rentowe	ekwiwalent węglowy	odprawy pośmiertne
Wartość bieżąca zobowiązania stan na 1 stycznia 2008 r.	930 256	243 208	179 971	507 077	-
Koszty odsetek	25 423	6 737	4 954	13 732	-
Koszty bieżącego zatrudnienia	17 330	7 053	4 975	5 302	-
Wyłacone świadczenia	(46 192)	(10 550)	(9 596)	(26 046)	-
(Zyski)/Straty aktuarialne	29 244	693	4 501	24 050	-
Wartość bieżąca zobowiązań stan na 30 czerwca 2008 r.	956 061	247 141	184 805	524 115	-
Koszty przeszłego zatrudnienia nieujęte do dnia bilansowego	(10 118)	-	(10 118)	-	-
Wartość bilansowa zobowiązań stan na 30 czerwca 2008 r.	945 943	247 141	174 687	524 115	-
z tego :					
Wartość bilansowa zobowiązań długoterminowych	877 436	220 225	157 935	499 276	-
Wartość bilansowa zobowiązań krótkoterminowych	68 507	26 916	16 752	24 839	-
	OGÓŁEM zobowiązania	nagrody jubileuszowe	odprawy emerytalno - rentowe	ekwiwalent węglowy	odprawy pośmiertne
Wartość bieżąca zobowiązania stan na 1 stycznia 2008 r.	930 256	243 208	179 971	507 077	-
Koszty odsetek	51 104	13 284	10 066	27 754	-
Koszty bieżącego zatrudnienia	34 660	14 106	9 950	10 604	-
Wyłacone świadczenia	(71 486)	(31 564)	(13 824)	(26 098)	-
(Zyski)/Straty aktuarialne	113 727	3 266	(5 272)	115 733	-
Wartość bieżąca zobowiązań stan na 31 grudnia 2008 r.	1 058 261	242 300	180 891	635 070	-
Koszty przeszłego zatrudnienia nieujęte do dnia bilansowego	(9 275)	-	(9 275)	-	-
Wartość bilansowa zobowiązań stan na 31 grudnia 2008 r.	1 048 986	242 300	171 616	635 070	-
z tego :					
Wartość bilansowa zobowiązań długoterminowych	975 697	214 775	155 704	605 218	-
Wartość bilansowa zobowiązań krótkoterminowych	73 289	27 525	15 912	29 852	-
	OGÓŁEM zobowiązania	nagrody jubileuszowe	odprawy emerytalno - rentowe	ekwiwalent węglowy	odprawy pośmiertne
Wartość bieżąca zobowiązania stan na 1 stycznia 2009r.	1 058 261	242 300	180 891	635 070	-
Koszty odsetek	28 689	6 648	4 875	17 166	-
Koszty bieżącego zatrudnienia	16 384	6 984	4 815	4 585	-
Wyłacone świadczenia	(46 384)	(8 097)	(12 047)	(26 240)	-
(Zyski)/Straty aktuarialne	43 231	(16 485)	974	33 234	25 508
Wartość bieżąca zobowiązań stan na 30 czerwca 2009 r.	1 100 181	231 350	179 508	663 815	25 508
Koszty przeszłego zatrudnienia nieujęte do dnia bilansowego	(8 432)	-	(8 432)	-	-
Wartość bilansowa zobowiązań stan na 30 czerwca 2009 r.	1 091 749	231 350	171 076	663 815	25 508
z tego :					
Wartość bilansowa zobowiązań długoterminowych	1 005 530	198 408	151 259	632 933	22 930
Wartość bilansowa zobowiązań krótkoterminowych	86 219	32 942	19 817	30 882	2 578

20. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych (kontynuacja)

Stan na dzień	Wartość bieżąca zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych
30 czerwca 2009 r.	1 091 749
31 grudnia 2008 r.	1 048 986
31 grudnia 2007 r.	919 295
31 grudnia 2006 r.	867 109

Łączna kwota kosztów ujętych w rachunku zysków i strat z tytułu przyszłych świadczeń pracowniczych

Koszty ujęte w rachunku zysków i strat, razem	Za okres	
	od 01.01.09 do 30.06.09	od 01.01.08 do 30.06.08
Koszty bieżącego zatrudnienia	16 384	17 330
Koszty odsetek	28 689	25 423
Zyski aktuarialne	43 231	29 244
Koszty przeszłego zatrudnienia	843	843
	89 147	72 840

Zmiana wartości zysków/strat aktuarialnych spowodowana jest zmianą założeń w zakresie stopy wzrostu dyskonta, wzrostu cen węgla oraz wzrostu wynagrodzeń.

Do aktualizacji rezerwy na koniec bieżącego okresu Spółka przyjęła parametry na podstawie dostępnych prognoz inflacji, analizy wzrostu wskaźników cen węgla i najniższego wynagrodzenia oraz przewidywanej rentowności wysoce płynnych papierów wartościowych.

Główne przyjęte założenia aktuarialne:	2010	2011	2012	2013	2014 i następne
- stopa dyskonta	5,50%	5,50%	5,50%	5,50%	5,50%
- stopa wzrostu cen węgla	3,00%	3,00%	3,00%	3,00%	3,00%
- stopa wzrostu najniższego wynagrodzenia	4,00%	4,00%	4,00%	4,00%	4,00%
- przewidywana inflacja	2,50%	2,50%	2,50%	2,50%	2,50%
- przewidywany przyszły wzrost wynagrodzeń	4,00%	4,00%	4,00%	4,00%	4,00%

KGHM Polska Miedź S.A.
Półroczne sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF
zatwierdzonych przez Unię Europejską
za okres od 1 stycznia 2009 r. do 30 czerwca 2009 r.
(kwoty w tabelach wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

21. Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia

	Nota	OGÓŁEM	koszty likwidacji kopalń i innych obiektów technologicznych	koszty likwidacji środków trwałych	sprawy w toku i postępowaniu sądowym	pozostałe rezerwy
Stan rezerw na 1 stycznia 2008 r.		631 865	550 311	4 810	15 219	61 525
Utworzenie rezerw		3 552	-	600	2 363	589
Zmiany wynikające ze zmian rezerw po aktualizacji szacunków		(35 439)	(33 290)	(22)	-	(2 127)
Zmiany wysokości rezerw wynikające z przybliżania czasu wykonania zobowiązania (efekt zwijania dyskonta)	27	18 478	17 912	70	-	496
Wykorzystanie rezerw		(25 295)	(4 387)	-	(300)	(20 608)
Rozwiązanie rezerw		(345)	(230)	(38)	(77)	-
Odpis na Fundusz Likwidacji Zakładów Górniczych		(7 176)	(7 176)	-	-	-
Pozostałe		(10 907)	-	-	-	(10 907)
Stan rezerw na 30 czerwca 2008 r.		574 733	523 140	5 420	17 205	28 968
z tego :						
rezerwy długoterminowe		522 056	505 410	4 320	-	12 326
rezerwy krótkoterminowe		52 677	17 730	1 100	17 205	16 642

	Nota	OGÓŁEM	koszty likwidacji kopalń i innych obiektów technologicznych	koszty likwidacji środków trwałych	sprawy w toku i postępowaniu sądowym	pozostałe rezerwy
Stan rezerw na 1 stycznia 2008 r.		631 865	550 311	4 810	15 219	61 525
Utworzenie rezerw		5 235	124	754	2 713	1 644
Zmiany wynikające ze zmian rezerw po aktualizacji szacunków		42 767	39 469	(22)	-	3 320
Zmiany wysokości rezerw wynikające z przybliżania czasu wykonania zobowiązania (efekt zwijania dyskonta)	27	38 091	37 289	217	-	585
Wykorzystanie rezerw		(44 021)	(9 687)	-	(1 163)	(33 171)
Rozwiązanie rezerw		(12 205)	(230)	(38)	(11 937)	-
Odpis na Fundusz Likwidacji Zakładów Górniczych		(14 351)	(14 351)	-	-	-
Pozostałe		(12 591)	-	-	-	(12 591)
Stan rezerw na 31 grudnia 2008 r.		634 790	602 925	5 721	4 832	21 312
z tego :						
rezerwy długoterminowe		591 320	574 224	2 467	-	14 629
rezerwy krótkoterminowe		43 470	28 701	3 254	4 832	6 683

	Nota	OGÓŁEM	koszty likwidacji kopalń i innych obiektów technologicznych	koszty likwidacji środków trwałych	sprawy w toku i postępowaniu sądowym	pozostałe rezerwy
Stan rezerw na 1 stycznia 2009 r.		634 790	602 925	5 721	4 832	21 312
Utworzenie rezerw		2 094	466	-	1 628	-
Zmiany wynikające ze zmian rezerw po aktualizacji szacunków		(162 896)	(164 332)	(48)	-	1 484
Zmiany wysokości rezerw wynikające z przybliżania czasu wykonania zobowiązania (efekt zwijania dyskonta)	27	16 375	16 125	-	-	250
Wykorzystanie rezerw		(5 325)	(2 665)	-	(1 812)	(848)
Rozwiązanie rezerw		(4 034)	(778)	-	(3 020)	(236)
Odpis na Fundusz Likwidacji Zakładów Górniczych		(8 754)	(8 754)	-	-	-
Pozostałe		5 078	5 078	-	-	-
Stan rezerw na 30 czerwca 2009 r.		477 328	448 065	5 673	1 628	21 962
z tego :						
rezerwy długoterminowe		442 859	425 027	2 419	-	15 413
rezerwy krótkoterminowe		34 469	23 038	3 254	1 628	6 549

21. Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia (kontynuacja)

Na dzień 30 czerwca 2009 r. najistotniejszą pozycję w rezerwach na pozostałe zobowiązania stanowi **rezerwa na koszty przyszłej likwidacji zakładów górniczych i innych obiektów technologicznych** o wartości bilansowej 448 065 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2008 r. 602 925 tys. zł), tworzona zgodnie z metodologią wynikającą z Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej. Spadek rezerwy w I półroczu 2009 r. spowodowany jest zmianą prognozowanych stóp dyskontowych, a zwłaszcza inflacji w długim horyzoncie czasowym.

Harmonogram likwidacji oraz szacunek jej kosztów opracowywany jest począwszy od roku 2001, przez podmiot zależny – KGHM Cuprum Sp. z o.o. CBR. Aktualizacja kosztów bazowych, skalkulowanych w opracowaniu z roku 2001, dokonywana jest okresowo, generalnie w oparciu o wskaźniki zmian cen produkcji budowlano-montażowej, które są publikowane przez GUS, z uwzględnieniem zmiany stanu składników majątkowych. Wyjątek stanowią tutaj obiekty szybowe kopalń. W roku 2006 dokonano przeszacowania kosztów likwidacji szybów w związku z zakończeniem prac nad dokumentacją pt.: „Opracowanie projektu likwidacji szybów P-III i P-IV Rejon Polkowice Wschodnie oraz projektu wybierania złoża zalegającego w filarach ochronnych tych szybów – etap III. 1. Projekt likwidacji szybów P-III, 2. Projekt Likwidacji szybu P-IV” przygotowanego przez Cuprum i uzyskaniem dla niej pozytywnej opinii Komisji ds. Zagrożeń Wodnych, Gospodarki Odpadami oraz Likwidacji Zakładów Górniczych przy Wyższym Urzędzie Górniczym – uchwała Nr 2/2007 z dnia 06 września 2007 r. Szczegółowa informacja zawarta w projektach technicznych wykonanych dla szybów P-III i P-IV Rejon Polkowice Wschodnie była podstawą do weryfikacji prognoz w zakresie kosztów likwidacji pozostałych szybów w KGHM Polska Miedź S.A.

Kolejne aktualizacje dokonywane są w wypadku wystąpienia istotnych zdarzeń gospodarczych, które mogą rzutować na wielkość rezerwy. Aktualizacja dokonana w roku 2007 dotyczyła głównie harmonogramu likwidacji i związana była z przyjęciem przez Ministerstwo Środowiska w styczniu 2007 r. dodatków do projektów zagospodarowania złóż rud miedzi w KGHM Polska Miedź S.A., stanowiących formalną podstawę działalności górniczej Spółki. Zakłada się w nich prowadzenie wydobycia do roku 2040.

Największym obiektem przewidzianym do likwidacji (rekultywacji), mającym jednocześnie najbardziej znaczący udział w kosztach likwidacji wszystkich obiektów technologicznych, jest składowisko odpadów poflotacyjnych „Żelazny Most” wraz z siecią hydrotransportu i kubaturowymi obiektami hydrotechnicznymi. Składowisko odpadów poflotacyjnych „Żelazny Most” jest obiektem hydrotechnicznym wykonanym poprzez obwałowanie obwodowe obniżonego terenu. Stanowi ono jednocześnie centralny obiekt gospodarki wodnej. Wielkość i charakter tego składowiska wymaga (oprócz prac zabezpieczająco - rekultywacyjnych prowadzonych na bieżąco w postaci formowania skarpu zbiornika przez biologiczne pokrycie) kilku etapów rekultywacji i zagospodarowania. Decyduje o tym również podstawowe założenie, że funkcjonowanie składowiska odpadów poflotacyjnych „Żelazny Most” odbywać się będzie do końca pracy kopalń i zakładów wzbogacania rudy. W końcowym okresie eksploatacji tego składowiska celowym będzie przejście na centralny zrzut odpadów, w miejsce dotychczasowego, obwodowego, w celu wypełnienia akwenu i stworzenia gruboziarnistego podłoża do rekultywacji wewnątrz składowiska. Po zaprzestaniu deponowania odpadów w składowisku „Żelazny Most”, w okresie likwidacji kopalń, zrzut wód kopalnianych odbywać się będzie z ominięciem tego składowiska. Zgodnie z bieżącym planem prace przygotowawcze do likwidacji składowiska i częściowa rekultywacja rozpoczyna się w 2025 r. i przebiegać będą do 2037 r. Od 2038 r. rozpocznie się zasadniczy etap likwidacji składowiska, a jego zakończenie przewidziane jest na 2047 r. W międzyczasie, tj. od 2025 r. do 2040 r., zlikwidowane zostaną rurociągi i towarzyszące im kubaturowe obiekty hydrotechniczne, których likwidacja prowadzona będzie w sposób zakładający demontaż, odzysk złomu oraz wykorzystanie elementów betonowych jako podkładu do utwardzania (po wcześniejszym skruszeniu). Natomiast dla powierzchni składowiska „Żelazny Most”, jako możliwe i racjonalne rozwiązanie przyjęto zastosowanie bezglebowej metody rekultywacji. Przewiduje się zadrzewienie całości terenu, jak dla zieleni ochronnej po uprzednim przygotowaniu powierzchni składowiska. Równocześnie założono zastosowanie do rekultywacji wyselekcjonowanych gatunków traw oraz ich mieszanek, przy wykorzystaniu mineralnych dodatków ulepszających podłoże z wykorzystaniem odpowiednich technik uprawy i nawożenia. Taka metoda rekultywacji jest porównywalna do stosowanych w krajach Unii Europejskiej. Obecnie KGHM CUPRUM Sp. z o.o. CBR, we współpracy z Uniwersytetem Przyrodniczym z Wrocławia, prowadzi badania w tym zakresie. W projekcie likwidacji założono 10 letni okres monitoringu dla obiektu.

Sposób szacowania rezerwy przez Spółkę ma charakter ostrożnego podejścia do wyceny. Wykazywana w bilansie kwota rezerwy stanowi równowartość zdyskontowanych do wartości bieżącej, oszacowanych kosztów przyszłej likwidacji poszczególnych obiektów. Spółka dokonuje aktualizacji wartości rezerwy na koniec każdego kwartału przy użyciu w modelu dyskontowym wskaźników, które opisane zostały w nocie 3.2.

Stan rezerwy na likwidację jest korygowany o wartość odpisu na fundusz likwidacji zakładu górniczego utworzonego na podstawie art. 26 c ustawy z dnia 27 lipca 2001 r. o zmianie ustawy – Prawo geologiczne i górnicze DZ. U. Nr 110, poz. 1190, i wyliczonego zgodnie z zasadami określonymi w Rozporządzeniu Ministra Gospodarki z dnia 24 czerwca 2002 r. w sprawie szczegółowych zasad tworzenia i funkcjonowania funduszu likwidacji zakładu górniczego, tj. rocznie w wysokości 3 % odpisów amortyzacyjnych od środków trwałych zakładu górniczego. Środki pieniężne zasilające konto Funduszu w związku z dokonywanym odpisem są inwestowane przez Spółkę w bezpieczne krótkoterminowe papiery wartościowe lub w lokaty krótkoterminowe. Przychody z tych inwestycji zwiększają wartość Funduszu, a Spółka nie pobiera z tego tytułu żadnego wynagrodzenia.

Oczekuje się, że koszty likwidacji będą ponoszone do roku 2047. Rezerwę oszacowano zakładając stosowanie istniejącej technologii likwidacji obiektów górniczych, przy zastosowaniu cen bieżących, przyjmując do jej zdyskontowania stopę dyskonta jak w modelu dla rezerwy na przyszłe świadczenia pracownicze (nota 20).

21. Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia (kontynuacja)

Wartość rezerw na poszczególne obiekty o największym udziale w wartości rezerwy na koszty likwidacji kopalń i obiektów technologicznych na dzień 30 czerwca 2009 r.

Oddział	Obiekt	
ZH	Składowisko Żelazny Most	87 929
ZH	Pozostałe składowiska	42 523
ZWR	ZWR Rudna	40 362
ZWR	ZWR Polkowice	33 899
ZGR	Rudna Główna (RI, RII, RV)	32 134
ZWR	ZWR Lubin	26 437
ZH	Rurociągi i obiekty technologiczne	22 753
ZGR	Rudna Zachodnia (RIII, RIV, RX)	18 889
ZGL	R6 - Centralny (LI, LII)	14 928
ZGL	R1 - Zach.-Centralny (LIV, LV)	12 518

Wartość rezerw na poszczególne obiekty o największym udziale w wartości rezerwy na koszty likwidacji kopalń i obiektów technologicznych na dzień 31 grudnia 2008 r.

Oddział	Obiekt	
ZH	Składowisko Żelazny Most	118 755
ZWR	ZWR Rudna	55 889
ZH	Pozostałe składowiska	46 859
ZWR	ZWR Polkowice	46 036
ZGR	Rudna Główna (RI, RII, RV)	44 006
ZWR	ZWR Lubin	36 253
ZH	Rurociągi i obiekty technologiczne	28 627
ZGR	Rudna Zachodnia (RIII, RIV, RX)	25 867
ZGL	R6 - Centralny (LI, LII)	20 245
ZGL	R1 - Zach.-Centralny (LIV, LV)	17 061

22. Przychody ze sprzedaży

Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów (struktura rzeczowa - rodzaje działalności)

	Za okres	
	od 01.01.09 do 30.06.09	od 01.01.08 do 30.06.08
Miedź, metale szlachetne, produkty uboczne hutnictwa	5 004 875	5 949 936
Sól	21 061	9 393
Usługi	27 173	22 699
Pozostałe wyroby	5 465	5 394
Towary	23 290	22 259
Odpady i materiały produkcyjne	17 287	21 092
Pozostałe materiały	109	162
Razem	5 099 260	6 030 935

Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów (struktura terytorialna)

	Za okres	
	od 01.01.09 do 30.06.09	od 01.01.08 do 30.06.08
kraj	1 217 155	2 044 451
Miedź, metale szlachetne, produkty uboczne hutnictwa	1 122 824	1 963 522
Sól	21 061	9 393
Usługi	27 119	22 629
Pozostałe wyroby	5 465	5 394
Towary	23 290	22 259
Odpady i materiały produkcyjne	17 287	21 092
Pozostałe materiały	109	162
eksport	3 882 105	3 986 484
Miedź, metale szlachetne, produkty uboczne hutnictwa	3 882 051	3 986 413
Usługi	54	71
Razem	5 099 260	6 030 935

	Za okres	
	od 01.01.09 do 30.06.09	od 01.01.08 do 30.06.08
Średnie notowania miedzi elektrolitycznej na LME (USD/t)	4 046	8 108
Średni kurs (USD/PLN) NBP	3,36	2,28

KGHM Polska Miedź S.A.
Półroczne sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF
zatwierdzonych przez Unię Europejską
za okres od 1 stycznia 2009 r. do 30 czerwca 2009 r.
(kwoty w tabelach wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

23. Koszty według rodzaju

	Nota	Za okres	
		od 01.01.09 do 30.06.09	od 01.01.08 do 30.06.08
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	5,6	268 081	231 941
Koszty świadczeń pracowniczych	24	1 303 344	1 181 706
Zużycie materiałów i energii		1 610 492	1 695 156
Usługi obce		479 164	477 521
Podatki i opłaty		139 315	153 413
Koszty reklamy i wydatki reprezentacyjne		9 758	11 191
Ubezpieczenia majątkowe i osobowe		5 127	6 161
Koszty prac badawczych i prac rozwojowych nieaktywowanych w wartościach niematerialnych		435	682
Pozostałe koszty z tego:		2 691	5 650
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	12	704	599
Odwrocenie odpisu aktualizującego wartość zapasów	12	(1 329)	(635)
Odwrocenie odpisu aktualizującego wartość należności	28.3	(31)	(3)
Straty z tytułu zbycia instrumentów finansowych	28.3	380	829
Inne koszty działalności operacyjnej		2 967	4 860
Razem koszty rodzajowe		3 818 407	3 763 421
Wartość sprzedanych towarów i materiałów (+)		37 918	41 457
Zmiana stanu produktów, produkcji w toku (+/-)		(165 829)	46 872
Koszty wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (-)		(48 589)	(41 212)
Łączne koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, sprzedaży oraz koszty ogólnego zarządu		3 641 907	3 810 538

24. Koszty świadczeń pracowniczych

	Za okres	
	od 01.01.09 do 30.06.09	od 01.01.08 do 30.06.08
Koszty wynagrodzeń	924 193	855 637
Koszty ubezpieczeń społecznych i innych świadczeń	336 388	299 421
Koszty przyszłych świadczeń (rezerwy) z tytułu odpraw emerytalnych, nagród jubileuszowych i tym podobnych świadczeń pracowniczych	42 763	26 648
Koszty świadczeń pracowniczych	1 303 344	1 181 706

KGHM Polska Miedź S.A.
Półroczne sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF
zatwierdzonych przez Unię Europejską
za okres od 1 stycznia 2009 r. do 30 czerwca 2009 r.
(kwoty w tabelach wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

25. Pozostałe przychody operacyjne

	Nota	Za okres	
		od 01.01.09 do 30.06.09	od 01.01.08 do 30.06.08
Przychody oraz zyski z tytułu instrumentów finansowych zaliczane do pozostałej działalności operacyjnej z tytułów:	28.3	213 572	277 120
Wycena i realizacja instrumentów pochodnych		133 583	211 010
Odsetki		55 195	62 108
Zyski z tytułu różnic kursowych		16 806	-
Zyski z tytułu zbycia		7 500	3 997
Odwrocenie odpisu aktualizującego wartość pożyczek		486	-
Odwrocenie odpisu aktualizującego wartość pozostałych należności		2	5
Odsetki niefinansowe		1 210	4 445
Odwrocenie odpisu aktualizującego należności niefinansowych		777	4 432
Przychody z dywidend		341 592	228 069
Rozwiązanie niewykorzystanych rezerw		21 299	4 592
Otrzymane kary i odszkodowania		3 653	2 008
Nadpłaty podatku od nieruchomości		358	-
Otrzymane dotacje państwowe i inne darowizny		124	845
Pozostałe przychody / zyski operacyjne		2 809	1 347
Ogółem pozostałe przychody operacyjne		585 394	522 858

26. Pozostałe koszty operacyjne

	Nota	Za okres	
		od 01.01.09 do 30.06.09	od 01.01.08 do 30.06.08
Koszty i straty z tytułu instrumentów finansowych, zaliczanych do pozostałej działalności operacyjnej z tytułów:	28.3	247 859	524 851
Wycena i realizacja instrumentów pochodnych		244 174	378 852
Odsetki		158	16
Straty z tytułu różnic kursowych		-	145 975
Straty z tytułu wyceny zobowiązań długoterminowych		1 314	-
Odpis z tytułu utraty wartości pożyczki		2 213	-
Odpisy z tytułu utraty wartości pozostałych należności		-	8
Odpisy z tytułu utraty wartości pozostałych należności niefinansowych		387	170
Strata ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych		8 345	3 063
Przekazane darowizny		2 500	7 183
Odsetki od zaległych zobowiązań niefinansowych		1 337	445
Utworzone rezerwy na zobowiązania z tytułów:		4 756	4 910
Likwidacja kopalń		466	1 358
Sprawy w toku i postępowaniu sądowym		1 628	2 363
Pozostałe		2 662	1 189
Zapłacone kary i odszkodowania		124	1 359
Skutki decyzji po kontroli podatkowej		73	-
Składki na rzecz organizacji do których przynależność nie jest obowiązkowa		5 572	824
Pozostałe koszty / straty operacyjne		5 634	5 950
Ogółem pozostałe koszty operacyjne		276 587	548 755

KGHM Polska Miedź S.A.
Półroczne sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF
zatwierdzonych przez Unię Europejską
za okres od 1 stycznia 2009 r. do 30 czerwca 2009 r.
(kwoty w tabelach wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

27. Koszty finansowe – netto

	Nota	Za okres	
		od 01.01.09 do 30.06.09	od 01.01.08 do 30.06.08
Koszty odsetek:	28.3	845	365
Od pożyczek		204	243
Leasingu finansowego		641	122
Straty/(Zyski) z tytułu różnic kursowych netto pochodzących od źródeł finansowania zewnętrznego	28.3	1 166	(1 030)
Zmiany wysokości rezerw wynikające z przybliżania czasu uregulowania zobowiązania (efekt zwijania dyskonta) z tytułów:		16 375	18 478
Wyceny rezerwy na likwidację kopalń	21	16 125	17 912
Wyceny pozostałych rezerw	21	250	566
Straty z tytułu wyceny zobowiązań długoterminowych	28.3	209	-
Pozostałe koszty finansowe		301	-
Ogółem koszty finansowe - netto		18 896	17 813

KGHM Polska Miedź S.A.
Półroczne sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF
zatwierdzonych przez Unię Europejską
za okres od 1 stycznia 2009 r. do 30 czerwca 2009 r.
(kwoty w tabelach wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

28. Instrumenty finansowe

28.1 Wartość bilansowa

Stan na dzień 30 czerwca 2009

Nota		Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez RZiS	Pożyczki i należności finansowe	Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez RZiS	Pozostałe zobowiązania finansowe		Instrumenty zabezpieczające	Ogółem
							Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	Zobowiązania finansowe z tytułu faktoringu oraz zobowiązania wyłączone z zakresu MSR 39		
Klasy instrumentów finansowych										
	8	9 770								9 770
Udziały i akcje										
Udziały i jednostki uczestnictwa w Funduszach Inwestycyjnych	8	10 676								10 676
Należności z tytułu dostaw i usług (netto)	11			804 538						804 538
Środki pieniężne i lokaty	13,9,11		68 529	2 422 948						2 491 477
Pozostałe aktywa finansowe (netto)	11			368 852						368 852
Pochodne instrumenty finansowe - walutowe	10			185	(185)				82 925	82 925
Pochodne instrumenty finansowe - metale	10			1 841	(2 877)				158 260	157 224
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	17						(590 119)			(590 119)
Kredyty i pożyczki zaciągnięte	18						(5 000)			(5 000)
Pozostałe zobowiązania finansowe	17,18						(2 368 243)	(19 041)		(2 387 284)
		20 446	68 529	2 026	3 596 338	(3 062)	(2 963 362)	(19 041)	241 185	943 059

KGHM Polska Miedź S.A.
Półroczne sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF
zatwierdzonych przez Unię Europejską
za okres od 1 stycznia 2009 r. do 30 czerwca 2009 r.
(kwoty w tabelach wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

28. Instrumenty finansowe (kontynuacja)

28.1 Wartość bilansowa (kontynuacja)

Stan na dzień 31 grudnia 2008

	Nota	Pozostałe zobowiązania finansowe							Instrumenty zabezpieczające	Ogółem
		Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez RZIS	Pożyczki i należności finansowe	Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez RZIS	Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	Zobowiązania finansowe z tytułu faktoringu oraz zobowiązania wyłączone z zakresu MSR 39		
Klasy instrumentów finansowych										
Udziały i akcje	8	9 770								9 770
Udziały i jednostki uczestnictwa w Funduszach Inwestycyjnych	8	11 264								11 264
Należności z tytułu dostaw i usług (netto)	11			498 545						498 545
Środki pieniężne i lokaty	9, 13		59 545	1 793 580						1 853 125
Pozostałe aktywa finansowe (netto)	11			428 861						428 861
Pochodne instrumenty finansowe - walutowe	10							62 326		62 326
Pochodne instrumenty finansowe - metale	10				(3 771)			655 271		651 500
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	17					(705 868)				(705 868)
Kredyty i pożyczki zaciągnięte	18					(7 012)				(7 012)
Pozostałe zobowiązania finansowe	17, 18					(65 959)	(17 281)			(83 240)
		21 034	59 545	-	2 720 986	(3 771)	(778 839)	(17 281)	717 597	2 719 271

28. Instrumenty finansowe (kontynuacja)

28.2 Wartość godziwa

Klasy instrumentów finansowych	Nota	Stan na dzień 30 czerwca 2009		Stan na dzień 31 grudnia 2008	
		wartość bilansowa	wartość godziwa	wartość bilansowa	wartość godziwa
		28.1	28.1	28.1	28.1
Udziały i akcje	8	9 770	9 770	9 770	9 770
Udziały i jednostki uczestnictwa w Funduszach Inwestycyjnych	8	10 676	10 676	11 264	11 264
Należności z tytułu dostaw i usług (netto)	11	804 538	804 538	498 545	498 545
Środki pieniężne i lokaty	9,13	2 491 477	2 491 583	1 853 125	1 853 370
Pozostałe aktywa finansowe (netto)	11	368 852	368 852	428 861	428 861
Pochodne instrumenty finansowe - walutowe, w tym:	10	82 925	82 925	62 326	62 326
Aktywa		105 464	105 464	62 326	62 326
Zobowiązania		(22 539)	(22 539)	-	-
Pochodne instrumenty finansowe - metale, w tym:	10	157 224	157 224	651 500	651 500
Aktywa		193 454	193 454	655 271	655 271
Zobowiązania		(36 230)	(36 230)	(3 771)	(3 771)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	17	(590 119)	(590 119)	(705 868)	(705 868)
Kredyty i pożyczki zaciągnięte	18	(5 000)	(5 000)	(7 012)	(7 012)
Pozostałe zobowiązania finansowe	17,18	(2 387 284)	(2 387 284)	(83 240)	(83 240)

Metody i założenia przyjęte przez Spółkę przy ustalaniu wartości godziwych zostały opisane w notach 2.2.4.4 Wartość godziwa, 3 Ważne oszacowania.

Spółka nie jest w stanie wiarygodnie ustalić wartości godziwej posiadanych udziałów i akcji w spółkach nienotowanych na aktywnych rynkach, zaklasyfikowanych do kategorii aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży. W związku z tym są one wykazywane w bilansie Spółki według ceny nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu utraty wartości.

KGHM Polska Miedź S.A.
Półroczne sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF
zatwierdzonych przez Unię Europejską
za okres od 1 stycznia 2009 r. do 30 czerwca 2009 r.
(kwoty w tabelach wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

28. Instrumenty finansowe (kontynuacja)

28.3 Pozycje przychodów, kosztów, zysków i strat ujęte w rachunku zysków i strat w podziale na kategorie instrumentów finansowych

Za okres od 1.01.09 do 30.06.09	Nota	Pozostałe zobowiązania finansowe							Instrumenty Zabezpieczające	Instrumenty Finansowe Ogółem
		Aktywa/zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez RZiS	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	Pożyczki i należności	Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	Zobowiązania finansowe z tytułu faktoringu oraz zobowiązania wyłączone z zakresu MSR 39			
Przychody/ (Koszty) z tytułu odsetek	25,26,27	-	-	-	55 195	(362)	(641)	-	54 192	
Zyski / (straty) z tytułu różnic kursowych	25, 27	-	-	-	57 899	(41 058)	(1 201)	-	15 640	
Straty z tytułu wyceny zobowiązań długoterminowych	26, 27	-	-	-	-	(1 523)	-	-	(1 523)	
Utworzenie odpisów aktualizujących	26	-	-	-	(2 213)	-	-	-	(2 213)	
Odwrocenie odpisów aktualizujących	23, 25	-	-	-	519	-	-	-	519	
Korekta sprzedaży z tytułu transakcji zabezpieczających	29	-	-	-	-	-	-	487 548	487 548	
Zyski/(straty) ze zbycia instrumentów finansowych	23, 25	-	7 500	-	(380)	-	-	-	7 120	
Przychody z tytułu wyceny i realizacji instrumentów pochodnych	25	133 583	-	-	-	-	-	-	133 583	
Koszty z tytułu wyceny i realizacji instrumentów pochodnych	26	(244 174)	-	-	-	-	-	-	(244 174)	
Ogółem zysk/(strata) netto		(110 591)	7 500	-	111 020	(42 943)	(1 842)	487 548	450 692	

Za okres od 1.01.08 do 30.06.08	Nota	Pozostałe zobowiązania finansowe							Instrumenty Zabezpieczające	Instrumenty Finansowe Ogółem
		Aktywa/zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez RZiS	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	Pożyczki i należności	Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	Zobowiązania finansowe z tytułu faktoringu oraz zobowiązania wyłączone z zakresu MSR 39			
Przychody/ (Koszty) z tytułu odsetek	25,26,27	-	-	-	62 108	(259)	(122)	-	61 727	
Zyski / (straty) z tytułu różnic kursowych	26, 27	-	-	-	(132 198)	(13 795)	1 048	-	(144 945)	
Utworzenie odpisów aktualizujących	26	-	-	-	(8)	-	-	-	(8)	
Odwrocenie odpisów aktualizujących	23, 25	-	-	-	8	-	-	-	8	
Korekta sprzedaży z tytułu transakcji zabezpieczających	29	-	-	-	-	-	-	4 214	4 214	
Zyski ze zbycia instrumentów finansowych	23, 25	-	166	-	3 002	-	-	-	3 168	
Przychody z tytułu wyceny i realizacji instrumentów pochodnych	25	211 010	-	-	-	-	-	-	211 010	
Koszty z tytułu wyceny i realizacji instrumentów pochodnych	26	(378 852)	-	-	-	-	-	-	(378 852)	
Ogółem zysk/(strata) netto		(167 842)	166	-	(67 088)	(14 054)	926	4 214	(243 678)	

28. Instrumenty finansowe (kontynuacja)

28.4 Przeniesienia niekwalifikujące się do wyłączenia

KGHM Polska Miedź S.A. nie posiada aktywów finansowych, których przeniesienie nie kwalifikuje ich do usunięcia z bilansu.

28.5 Aktywa przejęte w ramach zabezpieczenia

W pierwszym półroczu 2009 r. została wykorzystana gwarancja bankowa z tytułu zabezpieczenia kontraktu rocznego. Wartość spłaconych przez Gwaranta wierzytelności wyniosła 3 213 tys. zł.

28.6 Sytuacje dotyczące instrumentów finansowych niewystępujące w Spółce

W Spółce w trakcie okresu sprawozdawczego zakończonego dnia 30 czerwca 2009 r. oraz zakończonego dnia 31 grudnia 2008 r. nie wystąpiły następujące zdarzenia gospodarcze i sytuacje wymagające ujawnienia:

- na dzień bilansowy, Spółka nie skorzystała z możliwości wyznaczenia instrumentu finansowego na moment początkowego ujęcia jako wycenianego w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat (MSSF 7, par. 9, 10, 11),
- nie dokonano przekwalifikowania składników aktywów finansowych, które spowodowałyby zmianę sposobu wyceny tych aktywów (MSSF 7, par. 12),
- na rzecz Spółki nie ustanowiono zabezpieczeń na żadnej z kategorii aktywów, które powodowałyby poprawę warunków kredytowania (MSSF 7, par. 15),
- Spółka nie wyemitowała żadnych instrumentów zawierających składnik zobowiązaniowy i składnik kapitałowy (MSSF 7, par. 17),
- Spółka nie złamała żadnych postanowień umownych (MSSF 7, par. 18),
- Spółka inwestuje aktywa zgromadzone na rachunku funduszu likwidacji zakładu górniczego. Nie otrzymuje jednak z tytułu tego rodzaju działalności powierniczej żadnego wynagrodzenia (MSSF 7, par. 20.c.ii),
- Spółka nie zidentyfikowała żadnych planowanych, zabezpieczanych transakcji, których wystąpienia nie oczekuje się (MSSF 7, par. 23.b),
- Spółka nie stosuje transakcji zabezpieczających, których realizacja powodowałaby ujęcie aktywa lub zobowiązania niefinansowego (MSSF 7, par. 23.e),
- Spółka nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń wartości godziwej ani zabezpieczeń udziałów w aktywach netto podmiotów zagranicznych (MSSF 7, par. 24.a, 24.c),
- Nie nabyto żadnych aktywów finansowych po cenie różnej, od ich wartości godziwej (MSSF 7, par. 28).

29. Zarządzanie Ryzykiem Finansowym

Spółka w każdym obszarze swojej działalności jest narażona na ryzyko. Zrozumienie zagrożeń mających swoje źródło w ekspozycji Spółki na ryzyko oraz zasad zarządzania nim pozwala na lepszą realizację zadań.

Zarządzanie ryzykiem finansowym zawiera procesy identyfikacji, pomiaru i określania sposobu postępowania z nim.

Głównymi ryzykami finansowymi, na które narażona jest Spółka są:

- Ryzyka Rynkowe:
 - Ryzyko zmian cen metali (Ryzyko Cenowe),
 - Ryzyko zmian kursów walutowych (Ryzyko Walutowe),
 - Ryzyko zmian stóp procentowych (Ryzyko Stóp Procentowych),
- Ryzyko Płynności,
- Ryzyko Kredytowe.

Odpowiednia polityka, struktura organizacyjna i procedury wspierają proces, u podstaw którego leżą działania związane z zarządzaniem ryzykiem.

29.1 Ryzyko rynkowe

29.1.1 Zasady zarządzania ryzykiem rynkowym

Spółka aktywnie zarządza ryzykiem rynkowym, na które jest narażona. Celami procesu zarządzania ryzykiem rynkowym są:

- ograniczenie zmienności wyniku finansowego brutto,
- zwiększenie prawdopodobieństwa realizacji założeń budżetowych,
- utrzymanie Spółki w dobrej kondycji finansowej,
- wspieranie procesu podejmowania decyzji strategicznych w obszarze działalności inwestycyjnej, z uwzględnieniem źródeł finansowania inwestycji.

Wszystkie cele zarządzania ryzykiem rynkowym należy rozpatrywać łącznie, a ich realizacja jest zdeterminowana przede wszystkim przez sytuację wewnętrzną oraz warunki rynkowe.

Spółka stosuje zintegrowane podejście do zarządzania ryzykiem rynkowym, na które jest narażona. Oznacza to podejście do ryzyka rynkowego łącznie, a nie do jego poszczególnych elementów osobno. Na przykład, transakcje zabezpieczające na rynku metali są związane z kontraktami zawieranymi na rynku walutowym, ponieważ zabezpieczanie cen sprzedaży metali determinuje prawdopodobieństwo wypracowania określonych przychodów ze sprzedaży, które to stanowią pozycję zabezpieczaną dla strategii na rynku walutowym. Tym samym, Spółka ma znacznie większą elastyczność w konstruowaniu strategii zabezpieczających.

Stosuje się konsekwentne i stopniowe podejście w zarządzaniu ryzykiem rynkowym. W miarę upływu czasu wdrażane są kolejne strategie zabezpieczające, obejmujące coraz większą część produkcji i przychodów ze sprzedaży oraz coraz dalsze okresy. W rezultacie, możliwe jest zabezpieczenie przed nieoczekiwanym załamaniem się cen na rynku srebra oraz miedzi, a także gwałtowną aprecjacją złotego względem dolara. Dzięki temu unika się również angażowania znacznego wolumenu lub nominału na jednym poziomie cenowym.

Spółka na bieżąco prowadzi analizy rynków metalowych oraz walutowych, które są podstawą w podejmowaniu decyzji o wdrożeniu strategii zabezpieczających. Spółka stosuje rachunkowość zabezpieczeń w celu zabezpieczenia przed ryzykiem zmiany przepływów pieniężnych z tytułu ryzyka cen metali oraz ryzyka walutowego.

29.1.2 Techniki zarządzania ryzykiem rynkowym

Główną techniką zarządzania ryzykiem rynkowym są strategie zabezpieczające wykorzystujące instrumenty pochodne. Wykorzystuje się również hedging naturalny.

Wszystkie strategie zabezpieczające oraz wybór tej preferowanej uwzględniają następujące czynniki: aktualne i prognozowane warunki rynkowe, sytuację wewnętrzną Spółki, właściwe instrumenty oraz koszt zabezpieczenia. W celu ograniczenia ryzyka rynkowego, wykorzystuje się głównie instrumenty pochodne. Spółka stosuje tylko te instrumenty pochodne, które jest w stanie wycenić wewnętrznie z zastosowaniem standardowych modeli wyceny dla danego instrumentu, jak również może zbyć bez znacznej utraty wartości u innego kontrahenta niż ten, z którym pierwotnie zawarła transakcję. Pozyskując wycenę rynkową danych instrumentów, Spółka polega na informacjach uzyskanych z wiodących na danym rynku banków oraz firm brokerskich lub serwisów informacyjnych.

29. Zarządzanie Ryzykiem Finansowym (kontynuacja)

29.1 Ryzyko rynkowe (kontynuacja)

29.1.2 Techniki zarządzania ryzykiem rynkowym (kontynuacja)

Dopuszcza się stosowanie następujących rodzajów instrumentów:

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

Wykorzystywane instrumenty mogą mieć zatem zarówno charakter standaryzowany (instrumenty będące w obrocie giełdowym), jak również charakter niestandaryzowany (instrumenty będące w obrocie na rynku pozagiełdowym tzw. over the counter).

29.1.3 Wymóg skuteczności zabezpieczenia

Spółka nie zawiera transakcji zabezpieczającej, jeśli nie ma odpowiedniego instrumentu, który znajduje się w obrocie na płynnym rynku i posiada publikowaną cenę odniesienia. Przed zawarciem transakcji Spółka potwierdza i dokumentuje, że między zmianami cen takiego instrumentu odniesienia a rzeczywistym zabezpieczanym ryzykiem istnieje silna negatywna korelacja. Skuteczność zabezpieczenia podlega ciągłej ocenie i monitorowaniu.

29.1.4 Pomiar ryzyka rynkowego

Spółka kwantyfikuje wielkość ryzyka rynkowego, na jakie jest narażona i stara się wyrazić je spójną i łączną miarą.

Sporządzane symulacje (m.in. analizy scenariuszowe, analizy stress-testingu i backtestingu) oraz kalkulowane miary ryzyka stanowią wsparcie w procesie zarządzania ryzykiem rynkowym. Wykorzystywane miary ryzyka oparte są w głównej mierze na modelowaniu matematyczno-statystycznym bazującym na historycznych i bieżących danych rynkowych dotyczących czynników ryzyka oraz uwzględniają aktualną ekspozycję Spółki na ryzyko rynkowe.

Jedną z miar ryzyka wykorzystywanych w procesie zarządzania ryzykiem rynkowym od 2007 r. jest miara EaR - Earnings at Risk (zysk brutto narażony na ryzyko). Miara ta dla zadanego prawdopodobieństwa wskazuje dolną progową wartość zysku brutto (np. z 95% prawdopodobieństwem zysk brutto w danym roku nie będzie niższy niż...). Metodologia EaR umożliwia kalkulację zysku brutto z uwzględnieniem wpływu zmian rynkowych cen miedzi, srebra oraz kursu walutowego w kontekście planów budżetowych.

Mając na uwadze fakt, że żadna miara ryzyka nie jest w stanie w pełni odzwierciedlić rzeczywistości, co w głównej mierze związane jest z przyjmowanymi założeniami metodologicznymi do modeli matematyczno-statystycznych, Spółka wykorzystuje te modele jedynie jako narzędzie pomocnicze w podejmowaniu decyzji oraz jako źródło dodatkowych informacji. Nie stanowią one wyłącznej podstawy do podejmowania decyzji.

29.1.5 Ograniczenia w zawieraniu transakcji zabezpieczających

W związku z ryzykiem ograniczenia produkcji (np. spowodowanym działaniem „siły wyższej”) lub niezrealizowania zakładanej wielkości przychodów walutowych, mogącym prowadzić do nadmiernego zaangażowania na rynku terminowym, Spółka ustala limit wielkości produkcji lub przychodów ze sprzedaży danego okresu, które mogą podlegać zabezpieczeniu na poziomie do 80%. Maksymalny horyzont czasowy, w obrębie którego Spółka podejmuje decyzje w zakresie ograniczania ryzyka rynkowego, jest zgodny z procesem planowania techniczno-ekonomicznego i wynosi 5 lat. Jednakże na uwadze należy mieć fakt, że bez względu na narzędzia użyte do analizy ryzyka, wyniki jego pomiaru dla długiego okresu (w szczególności powyżej 2 lat) mogą być obciążone dużą niedokładnością i dlatego mają charakter szacunkowy.

29.1.6 Ekspozycja na ryzyko rynkowe

29.1.6.1 Ryzyko cenowe

Spółka narażona jest na ryzyko zmian cen miedzi, srebra i złota. Zawarte w kontraktach fizycznej sprzedaży formuły ustalania cen oparte są głównie na średnich miesięcznych notowaniach z Londyńskiej Giełdy Metali w przypadku miedzi i Londyńskiego Rynku Kruszców w odniesieniu do srebra i złota. Polityką handlową Spółki jest ustalanie bazy cenowej dla kontraktów fizycznych jako średniej ceny z miesiąca wysyłki produktów do klienta (są to standardowe bazy cenowe, będące praktyką światową). W rezultacie, Spółka ekspozowana jest na ryzyko spadku cen metali w okresie od momentu zawarcia kontraktu handlowego do momentu ukształtowania się średniej ceny z miesiąca wysyłki.

29. Zarządzanie Ryzykiem Finansowym (kontynuacja)

29. 1. Ryzyko rynkowe (kontynuacja)

29.1.6 Ekspozycja na ryzyko rynkowe (kontynuacja)

29.1.6.1 Ryzyko cenowe (kontynuacja)

W sytuacji, gdy wykorzystywana jest niestandardowa formuła ustalania ceny sprzedaży, Spółka może zawierać transakcje (tzw. transakcje dostosowawcze) zamieniające ustaloną z klientem bazę cenową na średnią cenę z miesiąca wysyłki. Transakcje te prowadzą do ujednoczenia podstawy cenowej stosowanej dla sprzedaży fizycznej produktów, a co za tym idzie ujednoczenia ekspozycji na zmienność cen metali.

W związku z tym, że Spółka do procesu produkcyjnego wykorzystuje zakupione wsady obce zawierające metale, na części sprzedaży występuje hedging naturalny. Analizując ekspozycję Spółki na ryzyko rynkowe należy pomniejszyć wolumen sprzedaży metali o ilość zakupionych metali we wsadach obcych.

Ekspozycja Spółki na ryzyko zmian cen metali ukształtowała się następująco w okresie obrachunkowym:

	Za okres			
	od 01.01.09 do 30.06.09		od 01.01.08 do 30.06.08	
	Sprzedaż	Zakup	Sprzedaż	Zakup
Miedź [tys. t]	244	47	265	45
Srebro [t]	628	57	563	9

Narażenie oraz wrażliwość Spółki na ryzyko zmiany cen metali dla instrumentów finansowych na dzień bilansowy została przedstawiona w Nocie 29.1.10. Analiza wrażliwości Spółki na ryzyka rynkowe.

29.1.6.2 Ryzyko walutowe

Spółka jest narażona na ryzyko zmian kursów walutowych ze względu na fakt, że na rynkach towarowych jest powszechnie przyjęte, że kontrakty fizycznej dostawy metali są zawierane w USD lub denominowane w USD. Natomiast dla Spółki walutą bazową jest PLN. W związku z powyższym, Spółka otrzymuje równowartość w PLN lub wymienia otrzymane USD na PLN. Zamiana ta prowadzi do powstawania ryzyka związanego ze zmiennością kursu USD/PLN w okresie od momentu zawarcia kontraktu handlowego do momentu ustalenia kursu wymiany. W sytuacji, gdy zagraniczni kontrahenci za importowaną przez siebie miedź bądź metale szlachetne płacą lokalną walutą, występuje również ryzyko związane z wahaniami kursów innych walut, np.: EUR/PLN i GBP/PLN.

Spółka jest także narażona na ryzyko zmiany kursów walutowych, którego źródłem jest zaciąganie kredytów oraz innych zobowiązań (np. wynikających z importu dóbr i usług) denominowanych w walutach innych niż dolar amerykański.

Narażenie oraz wrażliwość Spółki na ryzyko walutowe dla instrumentów finansowych na dzień bilansowy została przedstawiona w Nocie 29.1.10. Analiza wrażliwości Spółki na ryzyka rynkowe.

29.1.6.3 Ryzyko stóp procentowych

Spółka jest narażona na ryzyko stopy procentowej z tytułu zmiany wyceny zaciągniętych kredytów, pożyczek, zakupionych obligacji oraz lokat bankowych, oprocentowanych stałymi stopami procentowymi.

Na dzień 30 czerwca 2009 r. zobowiązania Spółki wynoszą 5 000 tys. zł (z tytułu otrzymanych pożyczek) oprocentowanych na bazie stałych stóp procentowych.

Na dzień 30 czerwca 2009 r. saldo pożyczki udzielonej spółce z Grupy Kapitałowej w 2008 r. wynosiło 6 965 tys. zł. Oprocentowanie pożyczki oparte jest na bazie zmiennej stopy procentowej WIBOR 1M. Wystawia to Spółkę na ryzyko zmiany przepływów pieniężnych związanych ze zmianą stopy procentowej.

Spółka na dzień bilansowy nie posiadała instrumentów zabezpieczających przed ryzykiem stopy procentowej.

29.1.7 Zabezpieczenie przed ryzykiem rynkowym

W I półroczu 2009 r. strategię zabezpieczającą cenę miedzi stanowiły około 26% (w I półroczu 2008 r. 28%) zrealizowanej przez Spółkę sprzedaży tego metalu. Dla sprzedaży srebra wskaźnik ten ukształtował się na poziomie około 24% (w I półroczu 2008 r. 33%). W przypadku rynku walutowego, zabezpieczone przychody ze sprzedaży stanowiły około 36% (w I półroczu 2008 r. 0%) całkowitych przychodów ze sprzedaży zrealizowanych przez Spółkę.

W I półroczu 2009 r. Spółka wdrożyła strategię zabezpieczającą cenę miedzi o łącznym wolumenie 147 tys. ton i horyzoncie czasowym przypadającym na II połowę 2009 r. oraz I połowę 2010 r. Spółka korzystała z instrumentów opcyjnych w tym opcji sprzedaży, strategii collar i seagull. W tym okresie Spółka nie zawarła transakcji dostosowawczych. W przypadku rynku srebra, w analizowanym okresie zostały zaimplementowane strategię zabezpieczającą cenę tego metalu o łącznym wolumenie 3,6 mln troz i horyzoncie czasowym

29. Zarządzanie Ryzykiem Finansowym (kontynuacja)

29. 1. Ryzyko rynkowe (kontynuacja)

29.1.7 Ekspozycja na ryzyko rynkowe (kontynuacja)

przypadającym na 2010 r. Spółka korzystała z opcji sprzedaży. W I półroczu 2009 r. na rynku srebra również nie wdrożono transakcji dostosowawczych.

W przypadku terminowego rynku walutowego w I półroczu 2009 r. Spółka wdrożyła strategię zabezpieczającą poziom kursu USD/PLN dla 810 mln USD i horyzoncie czasowym przypadającym na II połowę 2009 r. i cały 2010 r. Spółka korzystała z instrumentów opcyjnych w tym opcji sprzedaży oraz strategii collar. W analizowanym okresie na rynku walutowym nie wdrożono transakcji dostosowawczych.

Spółka pozostaje zabezpieczona dla części sprzedaży miedzi planowanej w II połowie 2009 r. (108 tys. ton) i I połowie 2010 r. (39 tys. ton), dla części planowanej sprzedaży srebra w II połowie 2009 r. (4,8 mln troz) i w 2010 r. (3,6 mln troz). Dla przychodów ze sprzedaży (rynek walutowy) Spółka posiada pozycję zabezpieczającą w II połowie 2009 r. dla 642 mln USD oraz w 2010 r. dla 360 mln USD.

Poniżej zaprezentowane jest skrócone zestawienie pozycji zabezpieczającej z podziałem na rodzaj zabezpieczonych aktywów oraz wykorzystanych instrumentów na dzień 30 czerwca 2009 r.

POZYCJA ZABEZPIECZAJĄCA – RYNEK MIEDZI

Okres	Instrument	Nominał [tony]	Cena wykonania [USD/t]	Średnioważony poziom premi [USD/t]	Efektywna cena zabezpieczenia [USD/t]	
II połowa 2009	Kupiony put	39 000	4 700	- 695	4 005	
	Collar	Sprzedany call	39 000	5 700	-332,28	4 172,72 partycypacja ograniczona do 5 700
		Kupiony put		4 500		
	Seagull ¹	Sprzedany call	30 000	6 500	-134,40	4 565,60 ograniczona do 3 500 partycypacja ograniczona do 6 500
		Kupiony put		4 700		
		Sprzedany put		3 500		
	Razem		108 000			
SUMA II połowa 2009 r.		108 000				
I połowa 2010	Kupiony put	39 000	4 700	- 695	4 005	
	Razem	39 000				
SUMA 2010 r.		39 000				

POZYCJA ZABEZPIECZAJĄCA – RYNEK SREBRA

Okres	Instrument	Nominał [mln troz]	Cena wykonania [USD/troz]	Średnioważony poziom premi [USD/troz]	Efektywna cena zabezpieczenia [USD/troz]
II połowa 2009	Kupiony put	4,80	12,00	-1,13	10,87
	Razem	4,80			
SUMA II połowa 2009 r.		4,80			
I połowa 2010	Kupiony put	1,80	14,00	-2,00	12,00
	Razem	1,80			
II połowa 2010	Kupiony put	1,80	14,00	-2,00	12,00
	Razem	1,80			
SUMA 2010 r.		3,60			

¹ Ze względu na obowiązujące przepisy rachunkowości zabezpieczeń transakcje wchodzące w skład opisanej struktury seagull, takie jak kupiony put i sprzedany call wykazane są w tabeli zawierającej szczegółowe zestawienie pozycji w instrumentach pochodnych-„Instrumenty zabezpieczające”, natomiast sprzedany put w tabeli „Instrumenty handlowe”.

29. Zarządzanie Ryzykiem Finansowym (kontynuacja)

29. 1. Ryzyko rynkowe (kontynuacja)

29.1.7 Ekspozycja na ryzyko rynkowe (kontynuacja)

POZYCJA ZABEZPIELAJĄCA – RYNEK WALUTOWY

Okres	Instrument		Nominał [mln USD]	Cena wykonania [USD/PLN]	Srednioważony poziom premi [PLN za 1 USD]	Efektywna cena zabezpieczenia [USD/PLN]
II połowa 2009		Kupiony put	60	2,5500	-0,0821	2,4679
		Kupiony put	60	2,6000	-0,0711	2,5289
		Kupiony put	42	2,6500	-0,0948	2,5552
		Kupiony put	30	2,7500	-0,1430	2,6070
	Collar	Sprzedany call	270	3,8000	-0,0709	partycypacja ograniczona do 3,8000
		Kupiony put		2,9092		
	Collar	Sprzedany call	180	3,6000	-	partycypacja ograniczona do 3,6000
		Kupiony put		2,9430		
Razem			642			
SUMA II połowa 2009 r.			642			
I połowa 2010	Collar	Sprzedany call	120	4,4025	-	partycypacja ograniczona do 4,4025
		Kupiony put		3,2000		
	Collar	Sprzedany call	60	4,3006	-0,10	partycypacja ograniczona do 4,3006
		Kupiony put		3,3000		
	Razem			180		
II połowa 2010	Collar	Sprzedany call	120	4,4025	-	partycypacja ograniczona do 4,4025
		Kupiony put		3,2000		
	Collar	Sprzedany call	60	4,3006	-0,10	partycypacja ograniczona do 4,3006
		Kupiony put		3,3000		
	Razem			180		
SUMA 2010 r.			360			

29.1.8 Wpływ instrumentów pochodnych na sprawozdanie z sytuacji finansowej Spółki

Na dzień 30 czerwca 2009 r. wartość godziwa otwartych pozycji w instrumentach pochodnych wyniosła 240 149 tys. zł, z czego aktywa finansowe stanowiły 298 918 tys. zł. a zobowiązania finansowe 58 769 tys. zł.

Zawarte instrumenty pochodne, których data rozliczenia przypada na dzień 2 lipca 2009 r., zostały wycenione do wartości godziwej w kwocie 38 264 tys. zł i ujęte w należnościach z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należnościach jako należności z tytułu nierozliczonych instrumentów pochodnych (Nota 11).

Pozostałe informacje dotyczące instrumentów pochodnych zostały przedstawione w Nocie 10 Pochodne Instrumenty Finansowe oraz w Nocie 28.2 Wartość Godziwa.

29.1.9 Wpływ instrumentów pochodnych na wynik finansowy i kapitały własne Spółki

W I półroczu 2009 r. wynik na instrumentach pochodnych ukształtował się na poziomie 376 957 tys. zł. Efektywna część wyceny instrumentów zabezpieczających przeniesiona z kapitałów własnych do przychodów ze sprzedaży w rachunku zysków i strat w okresie obrotowym wyniosła 487 548 tys. zł. Pozostałe koszty operacyjne z tytułu wyceny instrumentów pochodnych wyniosły 91 887 tys. zł, a z tytułu realizacji instrumentów pochodnych wyniosły 18 704 tys. zł. Korekta pozostałych 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 w Spółce, zmiana wartości czasowej opcji nie jest odnoszona na kapitał własny.

Wpływ instrumentów pochodnych na wynik finansowy okresu bieżącego i porównywalnego ukształtował się następująco:

29. Zarządzanie Ryzykiem Finansowym (kontynuacja)

29.1. Ryzyko rynkowe (kontynuacja)

29.1.9 Wpływ instrumentów pochodnych na wynik finansowy i kapitały własne Spółki (kontynuacja)

	Za okres	
	od 01.01.09 do 30.06.09	od 01.01.08 do 30.06.08
Wpływ na przychody ze sprzedaży	487 548	4 214
Wpływ na pozostałe koszty operacyjne	(110 591)	(167 842)
Straty z tytułu realizacji instrumentów pochodnych	(18 704)	(11 706)
Straty z tytułu wyceny instrumentów pochodnych	(91 887)	(156 136)
Wpływ instrumentów pochodnych na wynik okresu, łącznie:	376 957	(163 628)

Kwota ujęta w wyniku finansowym Spółki – w pozostałych kosztach operacyjnych za I półrocze 2009 r. z tytułu nieefektywnej części zabezpieczeń przepływów pieniężnych - wynosi 105 170 tys. zł (w I półroczu 2008 r. 168 365 tys. zł), z czego 84 678 tys. zł stanowi stratę z tytułu wyceny instrumentów zabezpieczających (w I półroczu 2008 r. 156 461 tys. zł), natomiast 20 492 tys. zł stanowi stratę z realizacji nieefektywnej części instrumentów zabezpieczających (w I półroczu 2008 r. 11 904 tys. zł).

Spółka ujmuje instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne zgodnie z zasadami przedstawionymi w „Opisie ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości” w Nocie 2.2.4.7. Zasady te przewidują odnoszenie na kapitał własny skutecznej części wyniku z wyceny transakcji zabezpieczających w okresie, w którym transakcje te są wyznaczone jako zabezpieczenie przyszłych przepływów pieniężnych. Kwoty odłożone z tego tytułu w kapitale własnym przenoszone są następnie do rachunku zysków i strat w momencie realizacji zabezpieczanej transakcji.

Skuteczność zabezpieczających instrumentów finansowych stosowanych przez Spółkę w okresie sprawozdawczym jest oceniana i mierzona przez porównanie zmian cen terminowych zabezpieczanych pozycji odpowiednio – ze zmianami cen terminowych kontraktów forward, lub – w przypadku zabezpieczeń opcyjnych – na podstawie zmian wartości wewnętrznej opcji.

Poniższe tabele przedstawiają odpowiednio stan oraz zestawienie zmian w kapitale własnym na skutek odniesienia skutecznej części wyniku z wyceny instrumentów pochodnych wyznaczonych jako zabezpieczające przyszłe przepływy pieniężne.

KWOTY UJĘTE W KAPITALE WŁASNYM

	Stan na dzień	
	30 czerwca 2009	31 grudnia 2008
Inne skumulowane całkowite dochody		
- transakcje zabezpieczające ryzyko cen towarów (miedź i srebro) – instrumenty pochodne	7	627 757
Inne skumulowane całkowite dochody		
- transakcje zabezpieczające ryzyko kursu walutowego – instrumenty pochodne	2 555	-
Razem inne skumulowane całkowite dochody		
- instrumenty finansowe zabezpieczające przyszłe przepływy pieniężne (bez uwzględniania skutków podatku odroczonego)	2 562	627 757

29. Zarządzanie Ryzykiem Finansowym (kontynuacja)

29. 1. Ryzyko rynkowe (kontynuacja)

29.1.9 Wpływ instrumentów pochodnych na wynik finansowy i kapitały własne Spółki (kontynuacja)

Zyski lub (straty) na pochodnych instrumentach zabezpieczających przepływy pieniężne ujęte bezpośrednio w kapitale własnym	Za okres		
	od 01.01.09 do 30.06.09	od 01.01.08 do 31.12.08	od 01.01.08 do 30.06.08
Skumulowany wynik osiągnięty na instrumentach finansowych zabezpieczających przepływy pieniężne na początek okresu obrotowego	627 757	9 895	9 895
Kwota ujęta w kapitale własnym w okresie sprawozdawczym z tytułu transakcji zabezpieczających	(137 647)	1 197 853	2 119
Kwota przeniesiona z kapitałów własnych do przychodów ze sprzedaży w rachunku zysków i strat w okresie obrotowym	(487 548)	(579 991)	(4 214)
Skumulowany w kapitale własnym wynik osiągnięty na pochodnych instrumentach zabezpieczających przepływy pieniężne na koniec okresu obrotowego (bez uwzględniania skutków podatku odroczonego)	2 562	627 757	7 800

29.1.10 Analiza wrażliwości Spółki na ryzyka rynkowe

Zgodnie z „Polityką Zarządzania Ryzykiem Rynkowym” Spółka identyfikuje następujące główne ryzyka rynkowe, na które jest narażona:

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

Obecnie Spółka narażona jest głównie na ryzyko zmian cen miedzi, srebra oraz kursów walutowych USD/PLN oraz EUR/PLN.

Do analizy wrażliwości towarowych czynników ryzyka (miedź, srebro) wykorzystano powracający do średniej model Schwartza (geometryczny proces Ornsteina-Uhlenbecka), natomiast model Blacka-Scholesa (geometryczny ruch Browna) dla kursów walutowych USD/PLN i EUR/PLN. Za potencjalnie możliwe zmiany w horyzoncie półrocznym przyjęto kwantyle z modelu na poziomie 5% i 95%. Modele dla metali skalibrowane zostały do cen historycznych skorygowanych o wpływ inflacji PPI w USA, natomiast walutowe do bieżącej struktury terminowej stóp procentowych.

Potencjalnie możliwe zmiany cen i kursów walutowych zostały przedstawione w stosunku procentowym do cen i kursów wykorzystanych do wyceny instrumentów finansowych do wartości godziwej na dzień bilansowy. Poniżej przedstawiono analizę wrażliwości dla każdego istotnego rodzaju ryzyka rynkowego, na które Spółka jest narażona na dzień bilansowy, pokazując, jaki wpływ na wynik finansowy netto i kapitał własny miałyby potencjalnie możliwe zmiany poszczególnych czynników ryzyka według klas aktywów i zobowiązań finansowych.

Zakres danych historycznych (dane dzienne):

- dla miedzi: 01-01-1978 – 30-06-2009 – ceny „settlement”
- dla srebra: 01-01-1978 – 30-06-2009 – ceny „fixing”
- dla kursów USD/PLN i EUR/PLN: 01-01-2000 – 30-06-2009 – fixing NBP.

Parametry modelu Schwartza skalibrowane zostały metodą największej wiarygodności do historycznych cen realnych (skorygowanych o wpływ inflacji USA PPI dla Cu i Ag). Trend w modelu Blacka-Scholesa (waluty) skalibrowany został do bieżącej krzywej terminowej wynikającej ze stóp procentowych, natomiast zmienność to zmienność historyczna wykładniczo ważona.

29. Zarządzanie Ryzykiem Finansowym (kontynuacja)

29. 1. Ryzyko rynkowe (kontynuacja)

29.1.10 Analiza wrażliwości Spółki na ryzyka rynkowe (kontynuacja)

Potencjalnie możliwe zmiany cen na dzień bilansowy:

30.06.09	Miedź	Srebro	USD/PLN	EUR/PLN
SPOT / FIX	4 948,75	13,94	3,1733	4,4696
DOWN 95%	2 915	8,50	2,2256	3,5203
	-41%	-39%	-30%	-21%
UP 95%	7 869	21,93	4,2968	5,5975
	59%	57%	35%	25%

30.06.08	Miedź	Srebro	USD/PLN	EUR/PLN
SPOT / FIX	8 693	17,65	2,1194	3,3542
DOWN 95%	6 350	11,66	1,8906	3,1774
	-27%	-34%	-11%	-5%
UP 95%	10 775	24,93	2,4006	3,5790
	24%	41%	13%	7%

Analizując wrażliwość pozycji „Pochodne instrumenty finansowe – Waluty” oraz „Pochodne instrumenty finansowe - Metale” należy wziąć pod uwagę, iż Spółka posiada pozycję w instrumentach pochodnych zabezpieczającą przyszłe przepływy pieniężne z tytułu sprzedaży miedzi i srebra. Należy również przyjąć, iż Spółka posiada ekspozycję na ryzyko w wielkości planowanego wolumenu sprzedaży miedzi i srebra z produkcji własnej skorygowanego o pozycję w instrumentach zabezpieczających.

29. Zarządzanie Ryzykiem Finansowym (kontynuacja)

29. 1. Ryzyko rynkowe (kontynuacja)

29.1.10 Analiza wrażliwości Spółki na ryzyka rynkowe (kontynuacja)

Struktura walutowa instrumentów finansowych narażonych na ryzyko rynkowe na dzień 30 czerwca 2009 r.

AKTYWA i ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	WARTOŚĆ NARAŻONA NA RYZYKO Struktura walutowa		
	[tys. PLN]	[tys. USD]	[tys. EUR]
Udziały i jednostki uczestnictwa w Funduszach Inwestycyjnych	10 676	3 364	-
Należności z tytułu dostaw i usług (netto)	431 615	74 104	43 955
Środki pieniężne i lokaty	695 390	131 161	62 462
Pozostałe aktywa finansowe (netto)	40 334	12 083	446
Pochodne instrumenty finansowe – Waluty	82 925	-	-
Pochodne instrumenty finansowe – Metale	157 224	49 546	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	(64 886)	(9 102)	(8 055)
Pozostałe zobowiązania finansowe	(47 861)	(4 402)	(7 583)

Struktura walutowa instrumentów finansowych narażonych na ryzyko rynkowe na dzień 30 czerwca 2008 r.

AKTYWA i ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	WARTOŚĆ NARAŻONA NA RYZYKO Struktura walutowa		
	[tys. PLN]	[tys. USD]	[tys. EUR]
Udziały i jednostki uczestnictwa w Funduszach Inwestycyjnych	7 964	3 758	-
Należności z tytułu dostaw i usług (netto)	387 947	146 873	22 856
Środki pieniężne i lokaty	827 011	147 808	153 165
Pozostałe aktywa finansowe (netto)	2 120	755	155
Pochodne instrumenty finansowe – Metale	24 142	11 391	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	(62 673)	(25 499)	(2 573)
Pozostałe zobowiązania finansowe	(27 217)	(76)	(8 066)

KGHM Polska Miedź S.A.
Półroczne sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF
zatwierdzonych przez Unię Europejską
za okres od 1.01.2009 r. do 30.06.2009 r.
(kwoty w tabelach wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

29. Zarządzanie Ryzykiem Finansowym (kontynuacja)
29.1 Ryzyko rynkowe (kontynuacja)
29.1.10 Analiza wrażliwości Spółki na ryzyka rynkowe (kontynuacja)

ANALIZA WRAŻLIWOŚCI na dzień 30 czerwca 2009

AKTYWA i ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	WARTOŚĆ NARAŻONA NA RYZYKO	30.06.2009 WARTOŚĆ BILANSOWA	RYZYZKO WALUTOWE				RYZYZKO TOWAROWE											
			USD/PLN		EUR/PLN		CENY MIEDZI [USD/t]				CENY SREBRA [USD/troz]							
			4,30		2,23		5,60		3,52		7 869		2 915		21,93		8,50	
			+ 35%		- 30%		+ 25%		- 21%		+ 59%		- 41%		+ 57%		- 39%	
[tys. PLN]	[tys. PLN]	[tys. PLN]	RZIS	Kapitał	RZIS	Kapitał	RZIS	Kapitał	RZIS	Kapitał	RZIS	Kapitał	RZIS	Kapitał	RZIS	Kapitał		
Udziały i jednostki uczestnictwa w Funduszach Inwestycyjnych	10 676	10 676	3 062	(2 583)														
Należności z tytułu dostaw i usług (netto)	431 615	804 538	67 438	(56 885)	40 157	(33 798)												
Środki pieniężne i lokaty	695 390	2 491 477	119 361	(100 684)	57 065	(48 029)												
Pozostałe aktywa finansowe (netto)	40 334	368 852	10 996	(9 275)	407	(343)												
Pochodne instrumenty finansowe – Waluty	82 925	82 925	(153 530)	(252 708)	(73 134)	572 933												
Pochodne instrumenty finansowe – Metale	157 224	157 224	45 266	2	(38 183)	(2)			(213 039)	(220 317)	(12 329)	512 675	(18 543)	(6)	(20 399)	93 392		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	(64 886)	(590 119)	(8 283)	6 987	(7 359)	6 194												
Pozostałe zobowiązania finansowe	(47 861)	(2 387 284)	(4 006)	3 379	(6 927)	5 831												
WPŁYW NA RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT			80 304	(270 378)	83 343	(70 145)			(213 039)	(12 329)			(18 543)		(20 399)			
WPŁYW NA KAPITAŁ WŁASNY				(252 706)	572 931				(220 317)	512 675			(6)			93 392		

KGHM Polska Miedź S.A.
Półroczne sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF
zatwierdzonych przez Unię Europejską
za okres od 1.01.2009 r. do 30.06.2009 r.
(kwoty w tabelach wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

29. Zarządzanie Ryzykiem Finansowym (kontynuacja)
29.1 Ryzyko rynkowe (kontynuacja)
29.1.10 Analiza wrażliwości Spółki na ryzyka rynkowe (kontynuacja)

ANALIZA WRAŻLIWOŚCI na dzień 30 czerwca 2008

AKTYWA i ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	WARTOŚĆ NARAŻONA NA RYZYKO	30.06.2008		RYZYSKO WALUTOWE				RYZYSKO TOWAROWE						
		WARTOŚĆ BILANSOWA	USD/PLN		EUR/PLN		CENY MIEDZI [USD/t]		CENY SREBRA [USD/troz]					
			2,40	1,89	3,58	3,18	10 775	6 350	24,93	11,66				
[tys. PLN]	[tys. PLN]	+13%	- 11%	+7%	- 5%	+24%	- 27%	+41%	-34%					
		RZIS	Kapitał	RZIS	Kapitał	RZIS	Kapitał	RZIS	Kapitał	RZIS	Kapitał			
Udziały w Funduszach Inwestycyjnych	7 964	108 587	856	(696)										
Należności z tytułu dostaw i usług (netto)	387 947	838 918	33 454	(27 220)	4 162	(3 273)								
Środki pieniężne i lokaty	827 011	2 694 672	33 667	(27 393)	27 889	(21 934)								
Pozostałe aktywa finansowe (netto)	2 120	186 680	172	(140)	28	(22)								
Pochodne instrumenty finansowe – Metale	24 142	24 142	2 385	210	(1 940)	(171)	(9 334)	1 771	60 617	11 878	(4 105)	-	26 590	2 601
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	(62 673)	(538 148)	(5 808)	4 726	(468)	368								
Pozostałe zobowiązania finansowe	(27 217)	(1 912 857)	(17)	14	(1 469)	1 155								
WPLYW NA RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT			64 709	(52 649)	30 142	(23 706)	(9 334)	60 617	(4 105)	26 590				
WPLYW NA KAPITAŁ WŁASNY				210	(171)	-	-	1 771	11 878	-	2 601			

29. Zarządzanie Ryzykiem Finansowym (kontynuacja)

29.2. Ryzyko płynności i zarządzanie kapitałem

Spółka narażona jest na ryzyko utraty płynności finansowej rozumianej, jako zdolność terminowego regulowania zobowiązań.

Spółka zarządza płynnością finansową zgodnie z przyjętą przez Zarząd „Polityką Zarządzania Płynnością Finansową”. Dokument ten opisuje w sposób całościowy proces zarządzania płynnością finansową Spółki, wskazując na zgodne z najlepszymi standardami procedury i instrumenty.

Zarówno w I półroczu 2009 r. jak i w okresie porównywalnym ze względu na dodatnie przepływy pieniężne oraz znaczne salda środków pieniężnych, Spółka nie korzystała z zewnętrznych źródeł finansowania w formie kredytów i pożyczek udzielanych przez instytucje finansowe oraz terminowo regulowała wszystkie zobowiązania.

W przypadku wystąpienia konieczności pozyskania przez Spółkę zewnętrznego źródła finansowania, istnieje prawdopodobieństwo wystąpienia zwiększonego ryzyka płynności.

Umowne terminy wymagalności dla zobowiązań finansowych wg stanu na 30 czerwca 2009 r.

Zobowiązania finansowe	Umowne terminy wymagalności od dnia bilansowego					Razem (bez dyskonta)	Wartość bilansowa
	do 3 m-cy	3-12 m-cy	1-3 lata	3-5 lat	powyżej 5 lat		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	580 559	2 636	6 012	1 080	-	590 287	590 119
Kredyty i pożyczki zaciągnięte	49	4 084	1 008	-	-	5 141	5 000
Pochodne instrumenty finansowe - Waluty	-	-	-	-	-	-	22 539
Pochodne instrumenty finansowe - Metale	-	-	-	-	-	-	36 230
Pozostałe zobowiązania finansowe	2 356 602	5 080	11 814	10 071	7 542	2 391 109	2 387 284
Razem zobowiązania finansowe w poszczególnych przedziałach wymagalności	2 937 210	11 800	18 834	11 151	7 542	2 986 537	

Umowne terminy wymagalności dla zobowiązań finansowych wg stanu na 31 grudnia 2008 r.

Zobowiązania finansowe	Umowne terminy wymagalności od dnia bilansowego					Razem (bez dyskonta)	Wartość bilansowa
	do 3 m-cy	3-12 m-cy	1-3 lata	3-5 lat	powyżej 5 lat		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	691 853	3 106	9 640	1 008	504	706 111	705 868
Kredyty i pożyczki zaciągnięte	57	4 150	3 059	-	-	7 266	7 012
Pochodne instrumenty finansowe – Metale	-	3 771	-	-	-	3 771	3 771
Pozostałe zobowiązania finansowe	51 718	4 718	11 032	9 454	10 911	87 833	83 240
Razem zobowiązania finansowe w poszczególnych przedziałach wymagalności	743 628	15 745	23 731	10 462	11 415	804 981	

29. Zarządzanie Ryzykiem Finansowym (kontynuacja)

29.2. Ryzyko płynności i zarządzanie kapitałem (kontynuacja)

Zobowiązania finansowe z tytułu instrumentów pochodnych, kalkulowane są jako wartość wewnętrzna tych instrumentów bez uwzględnienia czynnika dyskontowego.

KGHM Polska Miedź S.A. zarządza kapitałem w celu zachowania zdolności Spółki do kontynuowania działalności z uwzględnieniem realizacji planowanych inwestycji, tak aby mogła generować zwrot dla akcjonariuszy oraz przynosić korzyści pozostałym interesariuszom.

Zgodnie z praktyką rynkową Spółka monitoruje kapitał między innymi na podstawie wskaźnika kapitału własnego oraz wskaźnika dług/EBITDA. Wskaźnik kapitału własnego obliczany jest jako stosunek wartości netto aktywów (kapitał własny pomniejszony o wartości niematerialne) do sumy bilansowej. Wskaźnik dług/EBITDA jest obliczany jako stosunek zobowiązań z tytułu kredytów, pożyczek i leasingu do EBITDA (zysk z działalności operacyjnej po dodaniu amortyzacji).

W celu utrzymania płynności finansowej i zdolności kredytowej pozwalającej na pozyskanie finansowania zewnętrznego przy rozsądnym poziomie kosztów Spółka zakłada utrzymanie wskaźnika kapitału własnego na poziomie nie niższym niż 0,5, natomiast wskaźnika dług/EBITDA na poziomie do 2,0.

Powyższe wskaźniki na dzień 30 czerwca 2009 r., 31 grudnia 2008 r. oraz 30 czerwca 2008 r. przedstawiały się następująco:

	Stan na		
	<u>30 czerwca 2009</u>	<u>31 grudnia 2008</u>	<u>30 czerwca 2008</u>
Kapitał własny	9 214 967	10 591 292	8 976 306
Minus: wartości niematerialne	76 400	80 904	71 873
Wartość netto aktywów	9 138 567	10 510 388	8 904 433
Suma bilansowa	<u>14 656 977</u>	<u>13 900 564</u>	<u>13 754 400</u>
Wskaźnik kapitału własnego	0,62	0,76	0,65
Zysk z działalności operacyjnej	1 766 160	3 596 364	2 194 500
Plus: amortyzacja	268 081	481 376	231 941
EBITDA	2 034 241	4 077 740	2 426 441
Kredyty, pożyczki i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	24 041	24 293	24 984
Wskaźnik: dług/EBITDA*	0,006	0,006	0,005

* dla okresów półrocznych EBITDA annualizowano statystycznie

W związku z niskim poziomem długu Spółki na dzień 30 czerwca 2009 r. wskaźnik dług/EBITDA był na bezpiecznym poziomie i wynosił 0,006.

Natomiast wskaźnik kapitału własnego był powyżej zakładanego minimalnego poziomu i na 30 czerwca 2009 r. wynosił 0,62.

Na Spółce nie spoczywały w I połowie 2009 r. oraz w 2008 r. jakiegokolwiek zewnętrzne wymogi kapitałowe.

29.3 Ryzyko Kredytowe

Ryzyko kredytowe rozumiane jest jako brak możliwości wywiązania się z zobowiązań przez wierzycieli Spółki. Ryzyko kredytowe związane jest z trzema głównymi obszarami:

- wiarygodność kredytowa klientów, z którymi zawiera się transakcje fizycznej sprzedaży produktów,
- wiarygodność kredytowa instytucji finansowych (banków/brokerów), z którymi zawiera się lub które pośredniczą w zawieraniu transakcji zabezpieczających,
- wiarygodność kredytowa podmiotów, w które inwestuje się, bądź których papiery wartościowe się nabywa.

Obszary, w których powstaje ekspozycja na ryzyko kredytowe, mające odmienną charakterystykę ryzyka kredytowego, to:

- środki pieniężne i lokaty bankowe,
- instrumenty pochodne,
- należności z tytułu dostaw i usług,
- udzielone pożyczki,
- dłużne papiery wartościowe i jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych,
- udzielone gwarancje i poręczenia.

29. Zarządzanie Ryzykiem Finansowym (kontynuacja)

29.3 Ryzyko Kredytowe (kontynuacja)

29.3.1 Ryzyko kredytowe związane ze środkami pieniężnymi i lokatami bankowymi

Wszystkie podmioty, z którymi Spółka zawiera transakcje depozytowe działają w sektorze finansowym. Są to wyłącznie banki zarejestrowane w Polsce bądź działające w Polsce w formie oddziałów banków zagranicznych, należące do europejskich i amerykańskich instytucji finansowych posiadających rating na poziomie najwyższym¹ (11% depozytów), średniowysokim² (74% depozytów) i średnim³ (15% depozytów), a także dysponujące odpowiednim kapitałem własnym oraz silną i ustabilizowaną pozycją rynkową. Na dzień 30 czerwca 2009 r. maksymalny udział jednego banku w odniesieniu do środków ulokowanych przez Spółkę wyniósł 23%.

29.3.2 Ryzyko kredytowe związane z transakcjami pochodnymi

Wszystkie podmioty, z którymi Spółka zawiera transakcje w instrumentach pochodnych działają w sektorze finansowym. Są to instytucje finansowe (głównie banki) posiadające najwyższy rating (36,8%), średniowysoki (42,1%) lub średni (21,1%). Maksymalny udział jednego podmiotu w odniesieniu do transakcji pochodnych zawartych przez Spółkę wyniósł 11,5%.

Wycena transakcji w instrumentach pochodnych zawartych przez Spółkę wg stanu na dzień 30 czerwca 2009 r. wynosi⁴:

278 413 tys. zł	(dodatnie saldo z wyceny instrumentów pochodnych), z tego:
58 769 tys. zł	zobowiązania finansowe (nota 10)
337 182 tys. zł	aktywa finansowe (nota 10 i 11)

W związku z dywersyfikacją zarówno podmiotową jak i geograficzną oraz współpracą z instytucjami finansowymi o wysokim ratingu, Spółka nie jest znacząco narażona na ryzyko kredytowe w związku z zawartymi transakcjami pochodnymi.

Spółka zawarła porozumienia ramowe o rozliczeniach netto w celu ograniczenia przepływów pieniężnych i jednocześnie ograniczenia ryzyka kredytowego do poziomu dodatniego salda wyceny transakcji w instrumentach pochodnych z danym kontrahentem.

29.3.3 Ryzyko kredytowe związane z należnościami z tytułu dostaw i usług oraz pozostałymi należnościami finansowymi

Spółka od wielu lat współpracuje z dużą liczbą klientów, którzy są zdywersyfikowani pod względem rozmieszczenia geograficznego. Zdecydowana większość sprzedaży trafia do krajów Unii Europejskiej, w tym Polski.

Stopień geograficznej koncentracji ryzyka kredytowego dla należności z tytułu sprzedaży miedzi i srebra w Spółce:

	Stan na dzień			Stan na dzień		
	30 czerwca 2009			31 grudnia 2008		
	Polska	UE (z wył. Polski)	Inne kraje	Polska	UE (z wył. Polski)	Inne kraje
Należności netto z tytułu dostaw i usług	55,1%	32,2%	12,7%	52,2%	35,5%	12,3%

Spółka w znaczącej części dokonuje sprzedaży swoich produktów na podstawie przedpłat. Ocenia również na bieżąco zdolność kredytową swoich kontrahentów, w szczególności tych, którym udzielono kredytu kupieckiego. Kredyt kupiecki otrzymują tylko sprawdzeni, długoletni kontrahenci, a sprzedaż produktów nowym kontrahentom zawsze jest w 100% zabezpieczona. Spółka posiada zabezpieczenie większości należności

¹ Przez najwyższy rating rozumie się rating od AAA do AA- w agencjach Standard & Poor's i Fitch oraz od Aaa do Aa3 w agencji Moodys.

² Przez średniowysoki rating rozumie się rating od A+ do A- w agencjach Standard & Poor's i Fitch oraz od A1 do A3 w agencji Moodys.

³ Przez średni rating rozumie się rating od BBB+ do BBB- w agencjach Standard & Poor's i Fitch oraz od Baa1 do Baa3 w agencji Moodys.

⁴ Wycena transakcji dotyczy zarówno wyceny otwartych pozycji jak i transakcji rozliczających się w dniu 2 lipca 2009 r., które zostały wykazane w bilansie Spółki w pozycji pozostałe należności finansowe (Nota 11).

29. Zarządzanie Ryzykiem Finansowym (kontynuacja)

29.3 Ryzyko Kredytowe (kontynuacja)

29.3.3 Ryzyko kredytowe związane z należnościami z tytułu dostaw i usług oraz pozostałymi należnościami finansowymi (kontynuacja)

w postaci weksli¹, blokady środków na rachunku, zastawów rejestrowych², gwarancji bankowych, hipotek, akredytyw i inkas dokumentowych. Ponadto większość kontrahentów posiadających kredyt kupiecki w kontraktach posiada zastrzeżenie prawa własności potwierdzone datą pewną³. W celu ograniczenia ryzyka niewypłacalności klientów Spółka zawarła umowę ubezpieczenia należności, którą objęte są należności od jednostek z kredytem kupieckim, od których nie otrzymano twardych zabezpieczeń. Uwzględniając posiadane zabezpieczenia oraz limity kredytowe otrzymane od firmy ubezpieczeniowej według stanu na dzień 30 czerwca 2009 r. Spółka posiada zabezpieczenia na 61% należności handlowych.

Całkowita wartość netto należności handlowych Spółki na dzień 30 czerwca 2009 r. bez uwzględnienia wartości godziwej przyjętych zabezpieczeń do wysokości, których Spółka może być wystawiona na ryzyko kredytowe wynosi 804 538 tys. zł, (wg stanu na dzień 31 grudnia 2008 r. 498 545 tys. zł). Zwiększenie poziomu należności w relacji do końca ubiegłego roku wynika głównie ze zwiększonej wartości sprzedaży w II kwartale br. w porównaniu do IV kwartału 2008 r.

Koncentracja ryzyka kredytowego w Spółce związana jest z przyznawaniem terminów płatności kluczowym odbiorcom. W konsekwencji, na dzień 30 czerwca 2009 r. saldo należności od 7 największych odbiorców Spółki, pod względem stanu należności na dzień bilansowy, stanowi 75% salda należności z tytułu dostaw i usług (na dzień 31 grudnia 2008 r. 7 największych odbiorców stanowiło odpowiednio 78%). Pomimo występowania koncentracji należności od kluczowych odbiorców (w większości działających na terenie Unii Europejskiej), Spółka ocenia, że ze względu na dostępne dane historyczne oraz wieloletnie doświadczenie we współpracy z klientami oraz stosowane zabezpieczenia, występuje niski stopień ryzyka kredytowego.

Ze względu na brak danych przy ocenie ryzyka kredytowego nie uwzględniano ryzyka wynikającego z zawartych przez kontrahentów transakcji w instrumentach pochodnych.

29.3.4 Ryzyko kredytowe związane z udzielonymi pożyczkami

Na dzień 30 czerwca 2009 r. wartość bilansowa udzielonych przez Spółkę pożyczek wynosiła 6 965 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2008 r. 9 323 tys. zł), udzielonych w latach ubiegłych spółce zależnej Zagłębie Lubin S.A. oraz spółce KGHM CONGO S.P.R.L.

Na dzień 30 czerwca 2009 r. saldo pożyczki udzielonej spółce Zagłębie Lubin S.A. wynosiło 6 965 tys. zł. KGHM Polska Miedź S.A. bieżąco monitoruje sytuację majątkową i wyniki finansowe pożyczkobiorcy i ocenia poziom ryzyka kredytowego dla udzielonej pożyczki jako niski.

Na dzień 30 czerwca 2009 r. saldo pożyczki udzielonej KGHM CONGO S.P.R.L. wynosiło 0. W związku z powstałym wysokim poziomem ryzyka kredytowego pożyczka została pod datą 31 marca 2009 r. w całości objęta odpisem aktualizującym w kwocie 2 643 tys. zł. W wyniku podjętych działań mających na celu odzyskanie odpisanej wierzytelności podpisana została umowa cesji na rzecz KGHM Polska Miedź S.A. wierzytelności KGHM CONGO S.P.R.L. od kontrahenta. W czerwcu 2009 r. nastąpiła częściowa spłata wierzytelności objętej umową cesji w kwocie 796 tys. zł.

29.3.5 Ryzyko kredytowe związane z inwestycjami w dłużne papiery wartościowe i jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych

Spółka w I półroczu 2009 r. nie inwestowała wolnych środków pieniężnych w obligacje przedsiębiorstw i nie nabyła jednostek uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych.

¹ W celu przyspieszenia ewentualnej egzekucji należności zazwyczaj weksel jest przedkładany wraz z notarialnym Aktem o Poddaniu się Egzekucji.

² Wg stanu na dzień bilansowy Spółka posiadała zastawy na zbiorach rzeczy lub praw stanowiących organizacyjną całość, których skład (zmienny) jest ujęty w księgach handlowych kontrahenta.

³ Stosowana w umowach handlowych klauzula potwierdzona notarialnie oznacza, że prawo własności towaru przechodzi na kupującego dopiero po dokonaniu zapłaty pomimo fizycznej dostawy.

29. Zarządzanie Ryzykiem Finansowym (kontynuacja)

29.3 Ryzyko Kredytowe (kontynuacja)

29.3.6 Pozostałe informacje w zakresie ryzyka kredytowego

Analiza wiekowa aktywów finansowych zaległych na dzień sprawozdawczy, dla których nie zidentyfikowano utraty wartości

	Stan na 30 czerwca 2009					
	Wartość ogółem	do 1 m-ca	od 1 do 3 m-cy	od 3 do 6 m-cy	od 6 do 12 m-cy	powyżej 1 roku
Należności z tytułu dostaw i usług	14 739	14 584	118	-	33	4
Pozostałe należności finansowe	180	62	1	28	88	1

	Stan na 31 grudnia 2008					
	Wartość ogółem	do 1 m-ca	od 1 do 3 m-cy	od 3 do 6 m-cy	od 6 do 12 m-cy	powyżej 1 roku
Należności z tytułu dostaw i usług	24 270	20 887	3 348	31	1	3
Pozostałe należności finansowe	525	214	277	33	1	-

Poza należnościami z tytułu dostaw i usług oraz pozostałymi należnościami finansowymi nie zidentyfikowano klas instrumentów finansowych zaległych na dzień sprawozdawczy nieobjętych odpisem aktualizującym.

Poniższe tabele prezentują odpis aktualizujący aktywa finansowe w kategorii pożyczki i należności w rozbiciu na poszczególne klasy:

Utrata wartości pożyczek i należności finansowych

a) należności z tytułu dostaw i usług (kategoria: pożyczki i należności)

	Nota	Za okres	
		od 01.01.09 do 30.06.09	od 01.01.08 do 31.12.08
Odpis aktualizujący, stan na początek okresu	11	21 890	18 062
Odpis utworzony w ciężar rachunku zysków i strat		-	35
Odpis odwrócony w rachunek zysków i strat		(31)	(3)
Aktualizacja odpisu z tytułu różnic kursowych		1 525	3 796
Odpis wykorzystany w trakcie okresu		(4)	-
Utworzenie odpisu na koszty sądowe		-	-
Odwrócenie odpisu z tytułu kosztów sądowych		-	-
Odpis aktualizujący, stan na koniec okresu	11	23 380	21 890

b) pozostałe aktywa finansowe (kategoria: pożyczki i należności)

	Nota	Za okres	
		od 01.01.09 do 30.06.09	od 01.01.08 do 31.12.08
Odpis aktualizujący, stan na początek okresu	11	2 518	2 777
Odpis utworzony w ciężar rachunku zysków i strat		2 213	20
Odpis odwrócony w rachunek zysków i strat		(488)	(5)
Aktualizacja odpisu z tytułu różnic kursowych		121	5
Odpis wykorzystany w trakcie okresu		(11)	(246)
Utworzenie odpisu na koszty sądowe		-	-
Odwrócenie odpisu z tytułu kosztów sądowych		-	(33)
Odpis aktualizujący, stan na koniec okresu	11	4 353	2 518

29. Zarządzanie Ryzykiem Finansowym (kontynuacja)

29.3 Ryzyko Kredytowe (kontynuacja)

29.3.6 Pozostałe informacje w zakresie ryzyka kredytowego

c) udziały i akcje (kategoria: aktywa finansowe dostępne do sprzedaży)

	Nota	Za okres	
		od 01.01.09 do 30.06.09	od 01.01.08 do 31.12.08
Odpis aktualizujący, stan na początek okresu		-	-
Przekwalifikowanie udziałów jednostki zależnej do aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		58 579	-
Odpis aktualizujący, stan na koniec okresu	8	58 579	-

30. Podatek dochodowy

	Nota	Za okres	
		od 01.01.09 do 30.06.09	od 01.01.08 do 30.06.08
Podatek dochodowy			
Podatek bieżący		293 891	365 063
Podatek odroczony	19	(25 282)	3 782
Korekty podatku za poprzednie okresy		6 021	(6 848)
Razem:		274 630	361 997

		Za okres	
		od 01.01.09 do 30.06.09	od 01.01.08 do 30.06.08
Zysk przed opodatkowaniem (brutto)		1 747 264	2 176 687
Podatek wyliczony wg obowiązującej stawki podatkowej		331 980	413 571
Przychody niepodlegające opodatkowaniu		(65 257)	(47 616)
Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów		1 886	2 890
Korekty podatku za poprzednie okresy		6 021	(6 848)
Obciążenie wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego		274 630	361 997

Stawka podatku dochodowego od osób prawnych zastosowana do opodatkowania dochodów zgodnie z aktualnie obowiązującym prawem podatkowym wyniosła 19 % (rok 2008: 19%). Efektywna stopa procentowa wyniosła 15,72% (półrocze 2008: 16,63%).

31. Zysk przypadający na jedną akcję

	Za okres	
	od 01.01.09 do 30.06.09	od 01.01.08 do 30.06.08
Zysk (strata) netto	1 472 634	1 814 690
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (tys.)	200 000	200 000
Podstawowy/rozwodniony zysk na akcję (zł/akcję)	7,36	9,07

Nie występują rozwadniające akcje zwykłe.

32. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

Zgodnie z Uchwałą Nr 5/2009 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia KGHM Polska Miedź S.A. z dnia 16 czerwca 2009 r. w sprawie podziału zysku Spółki za rok obrotowy 2008 oraz ustalenia dnia dywidendy i terminu wypłaty dywidendy, na dywidendę dla akcjonariuszy z zysku za rok obrotowy 2008 przeznaczono kwotę 2 336 000 tys. zł, co stanowi 11,68 zł na jedną akcję.

Dzień dywidendy uchwalono na 16 lipca 2009 roku, termin wypłaty dywidendy: na dzień 6 sierpnia 2009 r. - kwoty 1 432 000 tys. zł, tj. 7,16 zł na jedną akcję oraz na dzień 6 listopada 2009 r. - kwoty 904 000 tys. zł, tj. 4,52 zł na jedną akcję.

Wszystkie akcje Spółki są akcjami zwykłymi.

33. Korekty zysku netto w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych

	Za okres	
	od 01.01.09 do 30.06.09	od 01.01.08 do 30.06.08
Podatek dochodowy z rachunku zysków i strat	274 630	361 997
Amortyzacja	268 081	231 941
Straty na zbyciu rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych	8 345	3 055
Zyski na zbyciu aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży i aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności	(7 500)	(166)
Odpis z tytułu utraty wartości pożyczek	1 727	-
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	(346 255)	(227 780)
Straty z tytułu różnic kursowych	17 019	889
Zmiana stanu rezerw	33 592	2 066
Zmiana stanu instrumentów pochodnych	(151 517)	71 179
Inne korekty	(130)	(28)
Zmiany stanu kapitału obrotowego:	(116 188)	(390 634)
Zapasy	(210 344)	(94 913)
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	80 424	(332 488)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	13 732	36 767
Ogółem korekty zysku netto	(18 196)	52 519

Wpływy ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych

	Za okres	
	od 01.01.09 do 30.06.09	od 01.01.08 do 30.06.08
Wartość księgowa netto zbytych rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych oraz koszty związane ze zbyciem	16 865	8 034
Strata na zbyciu rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(8 345)	(3 055)
(Dodatnia)/ujemna zmiana stanu należności z tytułu zbycia	23	(1 200)
Aktywowany odzysk z likwidacji środków trwałych i wartości niematerialnych	(85)	-
Wpływy ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	8 458	3 779

34. Transakcje z podmiotami powiązanymi

Spółki Skarbu Państwa (lista Spółek wg stanu na dzień 31 grudnia 2008 r.) spełniają definicje jednostek powiązanych. Obroty i salda z tymi jednostkami zostały uwzględnione w informacjach wykazanych w niniejszej notcie.

Przychody ze sprzedaży do jednostek powiązanych	Za okres od 01.01.09 do 30.06.09		
	przychody ze sprzedaży produktów	przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	przychody z innych transakcji
Jednostkom zależnym	273 159	24 646	414
Jednostkom stowarzyszonym	53	17	10
Spółkom Skarbu Państwa	10 318	1	12
Razem, przychody ze sprzedaży jednostkom powiązanym	283 530	24 664	436

KGHM Polska Miedź S.A. otrzymała dywidendy od jednostek zależnych w kwocie 36 626 tys. zł (od 01.01.08 r. do 30.06.08 r. kwota 45 209 tys. zł) oraz dywidendy od jednostek stowarzyszonych w kwocie 304 966 tys. zł (od 01.01.08 r. do 30.06.08 r. kwota 182 860 tys. zł).

W okresie od 01.01.09 r. do 30.06.09 r. nie wystąpiły transakcje sprzedaży środków trwałych, wartości niematerialnych oraz nieruchomości inwestycyjnych do jednostek powiązanych ze Spółką.

Istotne przychody ze sprzedaży do Spółek Skarbu Państwa w okresie od 01.01.09 r. do 30.06.09 r.

1. Fabryka Przewodów Energetycznych S.A.	9 544
2. Huta Będzin S.A.	706
3. NITROERG S.A.	56
4. Wojewódzkie Przedsiębiorstwo Energetyki Ciepłej w Legnicy S.A.	20

Przychody ze sprzedaży do jednostek powiązanych	Za okres od 01.01.08 do 30.06.08		
	przychody ze sprzedaży produktów	przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	przychody z innych transakcji
Jednostkom zależnym	767 106	26 881	263
Jednostkom stowarzyszonym	100	90	10
Spółkom Skarbu Państwa	10 653	-	6
Razem, przychody ze sprzedaży jednostkom powiązanym	777 859	26 971	279

34. Transakcje z podmiotami powiązаныmi (kontynuacja)

W okresie od 01.01.08 r. do 30.06.08 r. nie wystąpiły transakcje sprzedaży środków trwałych, wartości niematerialnych oraz nieruchomości inwestycyjnych do jednostek powiązanych ze Spółką.

Istotne przychody ze sprzedaży do Spółek Skarbu Państwa w okresie od 01.01.08 r. do 30.06.08 r.

1. Fabryka Przewodów Energetycznych S.A.	6 969
2. Huta Będzin S.A.	3 603
3. Wojewódzkie Przedsiębiorstwo Energetyki Ciepłej w Legnicy S.A.	34
4. Kopalnie Surowców Skalnych S.A.	32

Za okres

od 01.01.09 do 30.06.09

Zakup pochodzący od jednostek powiązanych	zakup usług	zakup towarów i materiałów	zakup środków trwałych, wartości niematerialnych, nieruchomości inwestycyjnych	Inne transakcje zakupu
Od jednostek zależnych	300 108	685 862	224 650	1 413
Od jednostek stowarzyszonych	711	27	-	-
Od Spółek Skarbu Państwa	251 577	152 925	1 169	-
Razem, zakup pochodzący od jednostek powiązanych	552 396	838 814	225 819	1 413

Istotne zakupy od Spółek Skarbu Państwa w okresie 01.01.09 r. do 30.06.09 r.

1. EnergiaPro GRUPA TAURON S.A.	267 648
2. EnergiaPro Koncern Energetyczny S.A.	65 562
3. Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo S.A.	49 778

Za okres

od 01.01.08 do 30.06.08

Zakup pochodzący od jednostek powiązanych	zakup usług	zakup towarów i materiałów	zakup środków trwałych, wartości niematerialnych, nieruchomości inwestycyjnych	Inne transakcje zakupu
Od jednostek zależnych	279 497	868 006	170 456	3 404
Od jednostek stowarzyszonych	827	2 497	16	-
Od Spółek Skarbu Państwa	304 387	31 660	3 921	14
Razem, zakup pochodzący od jednostek powiązanych	584 711	902 163	174 393	3 418

Istotne zakupy od Spółek Skarbu Państwa w okresie 01.01.08 r. do 30.06.08 r.

1. EnergiaPro GRUPA TAURON S.A.	274 420
2. Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo S.A.	43 578
3. NITROERG S.A.	19 603

34. Transakcje z podmiotami powiązаныmi (kontynuacja)

	Za okres	
	od 01.01.09 do 30.06.09	od 01.01.08 do 30.06.08
Wynagrodzenie Rady Nadzorczej		
Wynagrodzenia z tytułu pełnienia funkcji w RN, płace i inne krótkoterminowe świadczenia pracownicze	659	728
Razem	659	728

	Za okres	
	od 01.01.09 do 30.06.09	od 01.01.08 do 30.06.08
Wynagrodzenie Zarządu		
Płace i inne krótkoterminowe świadczenia pracownicze	1 036	2 255
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	410	391
Świadczenia po okresie zatrudnienia	-	-
Razem	1 446	2 646

	Stan na dzień	
	30 czerwca 2009	31 grudnia 2008
Należności od podmiotów powiązanych z tytułu sprzedaży produktów, usług, towarów, materiałów i aktywów trwałych		
Od jednostek zależnych	151 541	181 538
Od jednostek stowarzyszonych	32	26
Od Spółek Skarbu Państwa	2 861	369
Razem, należności od podmiotów powiązanych	154 434	181 933

Istotne salda należności z tytułu transakcji sprzedaży do Spółek Skarbu Państwa na dzień 30 czerwca 2009 r.

1. Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo S.A.	1 312
2. Huta Będzin S.A.	862
3. Grupa TAURON ENERGIAPRO	545
4. Fabryka Przewodów Energetycznych	62

Odpisy aktualizujące wartość należności od podmiotów powiązanych z tytułu sprzedaży produktów, usług, towarów, materiałów i aktywów trwałych

	Za okres	
	od 01.01.09 do 30.06.09	od 01.01.08 do 30.06.08
Odpis aktualizujący na początek okresu	21 376	17 852
Odpis utworzony w rachunek zysków i strat	-	-
Odpis odwrócony w rachunek zysków i strat	-	-
Odpis wykorzystany w trakcie okresu	-	(244)
Odwrocenie odpisu na koszty sądowe	-	(33)
Odpis aktualizujący z tytułu różnic kursowych	-	(2 278)
Przekwalifikowanie z tytułu utraty kontroli nad jednostką zależną	(21 373)	
Odpis aktualizujący na koniec okresu	3	15 297

	Stan na dzień	
	30 czerwca 2009	31 grudnia 2008
Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych z tytułu zakupu produktów, usług, towarów, materiałów i aktywów trwałych		
Wobec jednostek zależnych	270 876	232 723
Wobec jednostek stowarzyszonych	257	327
Wobec Spółek Skarbu Państwa	54 107	63 889
Razem, zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	325 240	296 939

34. Transakcje z podmiotami powiązаныmi (kontynuacja)

Istotne salda zobowiązań z tytułu transakcji zakupu od Spółek Skarbu Państwa na dzień 30 czerwca 2009 r.

1. Grupa TAURON ENERGIAPRO	43 855
2. Nitroerg S.A.	4 468
3. EnergiaPro Koncern Energetyczny	4 163
4. Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo S.A.	1 252

	Stan na dzień	
	30 czerwca 2009	31 grudnia 2008
Otrzymane gwarancje i poręczenia	-	-
Udzielone, bezpłatne gwarancje i poręczenia na rzecz jednostek powiązanych	-	2 169

35. Zobowiązania pozabilansowe z tytułu leasingu operacyjnego

Łączna wartość przyszłych minimalnych opłat z tytułu nieodwoływalnych okresów umów leasingu operacyjnego, najmu i dzierżawy

	Stan na dzień	
	30 czerwca 2009	31 grudnia 2008
Poniżej jednego roku	6 408	6 424
Od jednego roku do pięciu lat	12 238	10 724
Powyżej pięciu lat	3 348	4 247
Razem:	21 994	21 395

	Za okres	
	od 01.01.09 do 30.06.09	od 01.01.08 do 30.06.08
Opłaty leasingowe z umów leasingu ujęte w rachunku zysków i strat		
Wartość minimalnych opłat leasingowych	3 524	3 812

36. Pozycje warunkowe i pozostałe pozabilansowe

	Stan na dzień	
	30 czerwca 2009	31 grudnia 2008
Należności warunkowe	8 279	9 858
Sporne sprawy budżetowe	6 881	9 216
Otrzymane gwarancje	435	435
Pozostałe tytuły	963	207
Należności pozabilansowe	29 583	25 195
Prace wdrożeniowe, projekty wynalazcze	29 583	25 195
Zobowiązania warunkowe	17 403	31 002
Zlecenia udzielenia gwarancji i poręczeń	7 543	7 170
Sprawy sporne, sądowe w toku	2 834	14 185
Kary warunkowe	23	1 627
Zabezpieczenia profilaktyczne z tytułu szkód górniczych	7 000	8 000
Pozostałe tytuły	3	20
Zobowiązania pozabilansowe	490 328	465 264
Zobowiązania z umów wdrożeniowych i racjonalizatorskich	102 323	61 706
Leasing operacyjny	21 994	21 395
Przyszłe opłaty za wieczyste użytkowanie gruntów	366 011	382 163

37. Dotacje Państwowe

W I półroczu 2009 r. Spółka korzystała z pomocy publicznej w formie dotacji na sfinansowanie projektu celowego „Modernizacja układu wentylacji lokalnej pieców Wydziału Metalurgicznego”. Stan dotacji ujętych na rozliczeniach międzyokresowych przychodów na dzień 30 czerwca 2009 r. wyniósł 236 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2008 r. 272 tys. zł).

38. Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS

KGHM Polska Miedź S.A. zgodnie z obowiązkiem wynikającym z Ustawy z dnia 4 marca 1994 r. o Zakładowym funduszu świadczeń socjalnych tworzy odpis na ten Fundusz. Celem Funduszu jest subsydiowanie działalności socjalnej Spółki, pożyczek udzielanych jej pracownikom oraz pozostałych kosztów socjalnych.

Spółka kompensuje aktywa Funduszu ze swoimi zobowiązaniami wobec Funduszu, ponieważ aktywa te nie podlegają kontroli Spółki i nie spełniają definicji aktywa. W związku z powyższym saldo netto (należność od funduszu socjalnego) na dzień 30 czerwca 2009 r. wynosi 3 360 tys. zł, na dzień 31 grudnia 2008 r. saldo netto (zobowiązań wobec funduszu socjalnego) 1 370 tys. zł,

Tabele poniżej przedstawiają analitykę aktywów, zobowiązań oraz kosztów Funduszu.

Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS	Stan na dzień	
	30 czerwca 2009	31 grudnia 2008
Pożyczki udzielone pracownikom	110 212	97 256
Pozostałe należności	1 433	3
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	47 359	25 797
Zobowiązania wobec Funduszu	155 644	124 426
Saldo po kompensacie	3 360	(1 370)
Wysokość odpisu na Fundusz Socjalny w okresie obrotowym	88 516	86 570

39. Struktura zatrudnienia

	Za okres	
	od 01.01.09 do 30.06.09	od 01.01.08 do 30.06.08
Pracownicy na stanowiskach nierobotniczych	4 449	4 518
Pracownicy na stanowiskach robotniczych	13 955	13 857
Razem	18 404	18 375

40. Zdarzenia po dniu bilansowym

Rozstrzygnięcie konkursu na Prezesa Zarządu

Dnia 20 lipca 2009 r. Rada Nadzorcza Spółki rozstrzygnęła wyniki postępowania konkursowego i powierzyła funkcję Prezesa Zarządu KGHM Polska Miedź S.A. na VII kadencję Panu Herbertowi Wirthowi.

Pan Herbert Wirth pełnił obowiązki Prezesa Zarządu Spółki VII kadencji od 16 czerwca 2009 r. a wcześniej od dnia 23 kwietnia 2008 r. pełnił funkcję I Wiceprezesa Zarządu w Zarządzie VI kadencji.

Wypłata dywidendy

Zgodnie z uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia KGHM Polska Miedź S.A. z dnia 16 czerwca 2009 r. w sprawie podziału zysku Spółki za rok obrotowy 2008 w dniu 6 sierpnia 2009 r. została wypłacona pierwsza z dwóch rat dywidendy w kwocie 1 432 000 tys. zł, tj. 7,16 zł na jedną akcję.

Zatwierdzenie Korekty Budżetu

Dnia 24 sierpnia 2009 r. Rada Nadzorcza Spółki zatwierdziła Korektę Budżetu na 2009 rok, sporządzoną w oparciu o wyniki finansowe Spółki zrealizowane w I półroczu br. oraz zweryfikowane założenia w zakresie warunków makroekonomicznych, produkcji, zabezpieczeń oraz inwestycji rzeczowych i kapitałowych. Szczegóły zatwierdzonego dokumentu opisano w Sprawozdaniu z Działalności Zarządu w rozdziale VIII Ocena realizacji prognozy wyników finansowych.

Zmiany w składzie Zarządu Spółki

Dnia 24 sierpnia 2009 r. Rada Nadzorcza Spółki powołała Pana Ryszarda Janeczka na Wiceprezesa Zarządu KGHM Polska Miedź S.A. na VII kadencję oraz powierzyła Panu Maciejowi Tyburze funkcję I Wiceprezesa Zarządu.

KGHM Polska Miedź S.A.
Półroczne sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF
zatwierdzonych przez Unię Europejską
za okres od 1 stycznia 2009 r. do 30 czerwca 2009 r.
(kwoty w tabelach wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH SPÓŁKĘ			
Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko / Funkcja	Podpis
25.08.2009 r.	Herbert Wirth	Prezes Zarządu	
25.08.2009 r.	Maciej Tybura	I Wiceprezes Zarządu	
25.08.2009 r.	Ryszard Janeczek	Wiceprezes Zarządu	

PODPIS OSOBY, KTÓREJ POWIERZONO PROWADZENIE KSIĄG RACHUNKOWYCH			
Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko / Funkcja	Podpis
25.08.2009 r.	Ludmiła Mordylak	Główny Księgowy KGHM Dyrektor Generalny Centrum Usług Księgowych	

KGHM POLSKA MIEDŹ S.A.

**SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI
W I PÓŁROCZU 2009 ROKU**

Lubin, sierpień 2009 roku

SPIS TREŚCI

I. Wyniki produkcyjne.....	3
II. Sprzedaż produktów	4
III. Zatrudnienie	5
IV. Sytuacja majątkowa.....	6
V. Źródła pokrycia majątku	7
VI. Wynik finansowy.....	8
VII. Koszty działalności operacyjnej.....	9
VIII. Ocena realizacji prognozy wyników finansowych	10
IX. Zarządzanie ryzykiem	11
X. Sprawy sporne	14
XI. Opis organizacji Grupy Kapitałowej	15
XII. Struktura właścicielska KGHM Polska Miedź S.A.	18
 SPIS TABEL, SCHEMATÓW I WYKRESÓW.....	 19

I. Wyniki produkcyjne

W pierwszym półroczu 2009 roku odnotowano niewielki wzrost wydobycia rudy (w wadze suchej) w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego oraz zwiększenie zawartości miedzi z 1,60% do 1,68%. W konsekwencji produkcja górnicza miedzi wzrosła o blisko 9,9 tys. t (5%) miedzi w koncentracie.

Ze względu na prowadzony od maja br. remont pieca zawieszinowego w HM Głogów oraz zmniejszoną produkcję z zakupionych materiałów miedzionośnych produkcja miedzi elektrolitycznej zmniejszyła się o 18,2 tys. t (7%).

Inne znaczące zmiany poziomu produkcji hutniczej w I półroczu 2009 r. w porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego to:

- wynikające z zapotrzebowania rynkowego zmiany produkcji wyrobów z miedzi: walcówki, wlewków okrągłych, drutu z miedzi beztlenowej oraz miedzi granulowanej,
- wyższa produkcja złota wynikająca z mniejszej zawartości tego kruszcu w przerabianych w I półroczu ubiegłego roku koncentratkach importowanych oraz blistrach.

Szczegółowe wyniki produkcyjne przedstawiają zestawienia poniżej:

Tabela 1. Wyniki produkcyjne w górnictwie

	J.m.	2008	I-VI 2008	I-VI 2009	Dynamika*
Ruda miedzi (waga sucha)	tys. t	29 416	14 979	15 173	101,3
Zawartość miedzi w rudzie	%	1,64	1,60	1,68	105,0
Ilość miedzi w rudzie	tys. t	481,6	239,3	255,5	106,8
Ilość miedzi w koncentracie	tys. t	429,4	213,2	223,1	104,6

* I-VI 2008 = 100

Tabela 2. Wyniki produkcyjne w hutnictwie

	J.m.	2008	I-VI 2008	I-VI 2009	Dynamika*
Produkty z miedzi:					
Miedź elektrolityczna	tys. t	526,8	258,0	239,8	92,9
w tym ze wsadów obcych	tys. t	105,1	42,3	40,0	94,6
Walcówka (Contirod)	tys. t	206,2	118,1	88,6	75,0
Drut z miedzi beztlenowej (UPCAST)	tys. t	11,8	5,8	6,6	113,8
Wlewki okrągłe	tys. t	20,2	10,8	8,7	80,6
Miedź granulowana	tys. t	2,3	1,2	1,3	108,3
Pozostała produkcja:					
Srebro metaliczne	t	1 193	600	607	101,2
Złoto metaliczne	kg	902	361	397	110,0
Ołów surowy	tys. t	23,7	11,6	12,1	104,3
Ołów rafinowany	tys. t	20,0	10,0	10,9	109,0

* I-VI 2008 = 100

II. Sprzedaż produktów

W I półroczu 2009 roku, w odniesieniu do 6 miesięcy roku poprzedniego w Spółce w związku z sytuacją rynkową odnotowano spadek wolumenu sprzedaży miedzi o 20,7 tys. t (8%), w tym głównie walcówki miedzianej o 31,0 tys. t (26%) przy zwiększeniu sprzedaży katod o 10,6 tys. t (8%). Jednocześnie w porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego sprzedaż srebra wzrosła o 65 t (12%).

Tabela 3. Wolumen sprzedaży podstawowych wyrobów

	J.m.	2008	I-VI 2008	I-VI 2009	Dynamika*
Miedź i wyroby z miedzi	tys. t	537,3	265,1	244,4	92,2
- w tym eksport **	tys. t	382,6	174,4	184,7	105,9
Srebro	t	1 175	563	628	111,5
- w tym eksport **	t	1 094	522	604	115,7
Złoto	kg	924	451	460	102,0
- w tym eksport **	kg	348	108	416	×3,9

* I-VI 2008 = 100

** wraz ze sprzedażą do krajów Unii Europejskiej

Tabela 4. Przychody ze sprzedaży produktów (tys. zł)

	2008	I-VI 2008	I-VI 2009	Dynamika*
Ogółem	11 220 197	5 987 422	5 058 574	84,5
- w tym eksport **	7 872 270	3 986 484	3 882 105	97,4
Miedź i wyroby z miedzi	9 442 761	5 047 797	3 971 186	78,7
- w tym eksport **	6 586 294	3 311 988	2 981 775	90,0
Srebro	1 348 511	717 466	886 867	123,6
- w tym eksport **	1 255 464	665 747	853 391	128,2
Złoto	62 652	29 792	48 561	163,0
- w tym eksport **	24 605	6 696	44 079	×6,6
Pozostałe wyroby i usługi	366 273	192 367	151 960	79,0
- w tym eksport **	5 907	2 053	2 860	139,3

* I-VI 2008 = 100

** wraz ze sprzedażą do krajów Unii Europejskiej

Ogółem przychody ze sprzedaży produktów KGHM Polska Miedź S.A. w I połowie 2009 roku osiągnęły poziom 5 058 574 tys. zł i były niższe o 16% od przychodów osiągniętych w analogicznym okresie 2008 roku, głównie w efekcie niższych notowań miedzi oraz spadku ilości zamówień na walcówkę i wlewki.

W zakresie sprzedaży miedzi i wyrobów z miedzi odnotowano spadek przychodów o 21%. Przychody ze sprzedaży srebra w porównaniu z ich poziomem z analogicznego okresu 2008 roku były wyższe o 24%, a przychody ze sprzedaży złota o 63%.

Wartość przychodów ze sprzedaży w pierwszym półroczu 2009 r. uwzględnia dodatni wynik z rozliczenia instrumentów zabezpieczających w wysokości 487 548 tys. zł (w analogicznym okresie roku poprzedniego 4 214 tys. zł).

Struktura geograficzna sprzedaży produktów

W I połowie 2009 roku wolumen sprzedaży miedzi i wyrobów z miedzi na rynek krajowy stanowił 24% sprzedaży miedzi ogółem, natomiast na eksport oraz na rynki krajów Unii Europejskiej 76%. W tym okresie największymi zagranicznymi odbiorcami miedzi produkowanej w KGHM Polska Miedź S.A. były Niemcy, Chiny, Francja, Czechy.

W I półroczu 2009 roku 96% sprzedaży srebra skierowana była na eksport i do krajów Unii Europejskiej. Największymi fizycznymi odbiorcami zagranicznymi srebra były: Wielka Brytania, Belgia, Niemcy, USA.

Makroekonomiczne warunki sprzedaży

Po silnym spadku w czwartym kwartale ubiegłego roku ceny miedzi od początku stycznia 2009 r. rosły osiągając 11 czerwca maksimum I półrocza na poziomie 5 266 USD/t. Głównymi powodami wzrostów były zwiększone zapotrzebowanie Chin na miedź rafinowaną oraz wzmożone zakupy inwestorów finansowych obawiających się osłabienia dolara amerykańskiego oraz możliwej przyszłej inflacji. Średnia notowań miedzi w I półroczu br. osiągnęła poziom 4 046 USD/t i była o 50% niższa od osiągniętej w analogicznym okresie roku poprzedniego (8 108 USD/t).

Średnia cena srebra w I półroczu br. ukształtowała się na poziomie 13,17 USD/troz i była o 24% niższa od cen w I półroczu 2008 r. (17,38 USD/troz).

Zapoczątkowane w czwartym kwartale ubiegłego roku dynamiczne osłabienie złotego względem dolara amerykańskiego było kontynuowane aż do połowy lutego bieżącego roku. 18 lutego 2009 r. zanotowano najwyższy od maja 2004 roku fixing NBP na poziomie USD/PLN 3,8978. Średni kurs dolara w I półroczu br. wyniósł 3,36 zł/USD i był o 47% wyższy od kursu w analogicznym okresie roku 2008 (2,29 zł/USD).

III. Zatrudnienie

Stan zatrudnienia na dzień 30 czerwca 2009 r. był niższy o 184 osoby od stanu na koniec I półrocza ubiegłego roku oraz o 293 osoby od stanu na dzień 31 grudnia 2008 r.

Zatrudnienie na koniec I półrocza 2009r. w porównaniu do analogicznego okresu ubiegłego roku przedstawia poniższe zestawienie.

Tabela 5. Stan zatrudnienia na koniec okresów

	30.06.2008	31.12.2008	30.06.2009	Dynamika*
Kopalnie	12 301	12 468	12 312	98,7
Huty	4 033	4 024	3 939	97,9
Pozostałe Oddziały	2 192	2 143	2 091	97,6
Ogółem	18 526	18 635	18 342	98,4

* 31.12.2008 = 100

Relacje ze związkami zawodowymi

Negocjacje ze związkami w sprawie ustalenia wskaźnika wzrostu przeciętnego miesięcznego wynagrodzenia na 2009 r. w KGHM Polska Miedź S.A. nie zakończyły się osiągnięciem porozumienia. Stosownie do postanowień ustawy o negocjacyjnym systemie kształtowania wynagrodzeń oraz Zakładowego Układu Zbiorowego Pracy dla Pracowników KGHM Polska Miedź S.A. wskaźnik ustalony został samodzielnie przez Zarząd Spółki w wysokości 0%.

W związku z brakiem porozumienia dotyczącego ustalenia wskaźnika wzrostu wynagrodzeń na 2009 r. sześć organizacji związkowych w kwietniu wystąpiło z postulatami płacowymi: wzrost wskaźnika wynagrodzeń o 8%, podwyższenia składek na PPE o 2 pkt. procentowe, wprowadzenie pakietu medycznego, zasilenie ZFŚS.

Powyższe postulaty zapoczątkowały spotkania przedstawicieli związków zawodowych z Zarządem KGHM Polska Miedź S.A. W konsekwencji w dniu 5 maja br. strony podpisały porozumienie, w którym ustalono:

- pracownikom KGHM Polska Miedź S.A. wypłacona zostanie nagroda specjalna w wysokości 5 tys. zł w dwóch ratach. I rata w wysokości 3,5 tys. zł w dniu 12 maja br., II rata w wysokości 1,5 tys. zł do 15 września w przypadku nie pogorszenia się sytuacji ekonomicznej Spółki,
- składka podstawowa na pracowniczy program emerytalny zostaje podwyższony o 2 pkt. procentowe, tj. do 5% wynagrodzeń,
- deklaracja Zarządu objęcia w roku bieżącym pracowników Spółki abonamentem medycznym świadczonym przez MCZ S.A.

Strona związkowa oświadczyła, iż realizacja powyższego porozumienia wyczerpuje roszczenia płacowe na rok bieżący.

IV. Sytuacja majątkowa

Na dzień 30 czerwca 2009 roku suma bilansowa KGHM Polska Miedź S.A. wyniosła 14 656 977 tys. zł i w porównaniu do stanu z końca ubiegłego roku wzrosła o 756 413 tys. zł, tj. o 5%.

Tabela 6. Aktywa (tys. zł)

	31.12.2008	30.06.2009	Dynamika*	Struktura (%)
Aktywa trwałe	8 703 565	8 952 663	102,9	61,1
Rzeczowe aktywa trwałe	5 515 028	5 577 126	101,1	38,1
Wartości niematerialne	80 904	76 400	94,4	0,5
Akcje i udziały w jednostkach zależnych	1 795 013	1 798 863	100,2	12,3
Inwestycje w jednostki stowarzyszone	1 163 640	1 159 947	99,7	7,9
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	114 090	x	0,8
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	21 034	20 446	97,2	0,1
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	59 545	66 349	111,4	0,5
Pochodne instrumenty finansowe	6 501	75 996	x 11,7	0,5
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	61 900	63 446	102,5	0,4
Aktywa obrotowe	5 173 979	5 701 754	110,2	38,9
Zapasy	1 446 802	1 657 146	114,5	11,3
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	1 222 501	1 497 674	122,5	10,2
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	-	2 180	x	0,0
Pochodne instrumenty finansowe	711 096	222 922	31,3	1,5
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 793 580	2 321 832	129,5	15,8
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	23 020	2 560	11,1	0,0
Ogółem aktywa	13 900 564	14 656 977	105,4	100,0

* 31.12.2008 = 100

W strukturze aktywów najwyższą wartość reprezentowały rzeczowe aktywa trwałe. Wzrost wartości majątku rzeczowego w okresie półroczu jest przede wszystkim efektem realizacji programu inwestycyjnego. Nakłady na inwestycje rzeczowe wyniosły 485 680 tys. zł, z czego 235 789 tys. zł (49%) stanowiły inwestycje rozwojowe, w tym: budowa szybu SW-4 oraz wyrobisk chodnikowych dla udostępnienia obszaru górniczego Głogów Głęboki Przemysłowy.

W okresie półrocznym Spółka nie dokonała istotnych inwestycji o charakterze kapitałowym, a wartość akcji i udziałów wyniosła łącznie 2 958 810 tys. zł, pozostając na poziomie zbliżonym do kwoty z końca 2008 r.

Pozycję o najwyższej wartości w majątku obrotowym stanowiły środki pieniężne i ich ekwiwalenty, których stan w porównaniu do zanotowanego na koniec 2008 r. uległ zwiększeniu o blisko 30%. Środki pieniężne pochodzą głównie z zysków generowanych z działalności operacyjnej. Istotne znaczenie w I półroczu miały również otrzymane dywidendy. Wpływy z tego tytułu wyniosły w okresie 6 miesięcy 90 719 tys. zł, w tym przede wszystkim pierwsza rata dywidendy od Polkomtel S.A. Uzyskane środki Spółka inwestowała głównie w depozyty do 3 miesięcy, między innymi w celu zabezpieczenia gotówki na wypłatę dywidendy z zysku za 2008 r.

Istotny udział w aktywach obrotowych stanowiły również zapasy. Ich wartość bilansowa w porównaniu do zanotowanej na koniec 2008 roku wzrosła o 210 344 tys. zł, głównie w zakresie półfabrykatów i produktów w toku (wzrost o 201 506 tys. zł). Jest to skutek blisko dwukrotnego wzrostu wartości zapasów koncentratu miedzi (głównie w związku z remontem pieca w HM Głogów).

W I półroczu 2009 r. wartość należności krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług wzrosła z 498 545 tys. zł do 804 538 tys. zł, co wynika między innymi ze wzrostu cen metali w porównaniu do sytuacji z końca 2008 r. Pozostałe należności w kwocie 693 136 tys. zł stanowiła przede wszystkim należna dywidenda od Polkomtel S.A., należności z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń oraz z tytułu lokat od 3 do 12 miesięcy.

Na koniec czerwca br. krótkoterminowe aktywa dotyczące pochodnych instrumentów finansowych wyniosły 222 922 tys. zł i uległy zmniejszeniu o 488 174 tys. zł w relacji do stanu z końca 2008 r., co ma związek ze zmianą cen miedzi oraz rozliczeniem i zawarciem nowych transakcji pochodnych.

V. Źródła pokrycia majątku

Kapitał własny w kwocie 9 214 967 tys. zł stanowił 63% wartości pasywów ogółem (76% na koniec 2008 r.). Obniżenie kapitału o 1 376 325 tys. zł, tj. 13% w ciągu półrocza dotyczyło przede wszystkim zysków zatrzymanych, głównie na skutek decyzji ZWZ o wypłacie dywidendy za 2008 r. (2 336 000 tys. zł). Jednocześnie zysk netto bieżącego okresu w wysokości 1 472 634 tys. zł powiększył zyski zatrzymane.

Tabela 7. Źródła finansowania aktywów (tys. zł)

	31.12.2008	30.06.2009	Dynamika*	Struktura (%)
Kapitał własny	10 591 292	9 214 967	87,0	62,9
Kapitał akcyjny	2 000 000	2 000 000	100,0	13,6
Inne skumulowane całkowite dochody	518 748	5 789	1,1	0,0
Zyski zatrzymane	8 072 544	7 209 178	89,3	49,2
Zobowiązania długoterminowe	1 640 668	1 493 035	91,0	10,2
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	24 962	21 470	86,0	0,1
Kredyty, pożyczki i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	17 173	13 396	78,0	0,1
Pochodne instrumenty finansowe	-	9 780	x	0,1
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	31 516	-	0,0	0,0
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	975 697	1 005 530	103,1	6,9
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	591 320	442 859	74,9	3,0
Zobowiązania krótkoterminowe	1 668 604	3 948 975	x 2,4	26,9
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	1 476 088	3 701 966	x 2,5	25,3
Kredyty, pożyczki i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	7 120	10 645	149,5	0,1
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	64 866	66 687	102,8	0,5
Pochodne instrumenty finansowe	3 771	48 989	x 13,0	0,3
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	73 289	86 219	117,6	0,6
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	43 470	34 469	79,3	0,2
Ogółem pasywa	13 900 564	14 656 977	105,4	100,0

* 31.12.2008 = 100

Łączna wartość zobowiązań długo- i krótkoterminowych wyniosła 5 442 010 tys. zł, w tym pozycję o najwyższej wartości stanowiło zobowiązanie wobec akcjonariuszy w kwocie 2 336 000 tys. zł dotyczące dywidendy z zysku za 2008 r. Zobowiązanie z tego tytułu będzie utrzymywane do terminu wypłaty, który zgodnie z uchwałą Walnego Zgromadzenia przypada na sierpień i listopad 2009 r.

Wśród pozostałych zobowiązań istotne pod względem wartości są (dane w tys. zł):

- zobowiązania handlowe 590 119
- rozliczenia międzyokresowe bierne kosztów 331 261
(w tym 134 973 tys. zł stanowią rezerwy na przyszłe wynagrodzenia na poczet nagrody rocznej stosownie do postanowień ZUZP)
- podatki i ubezpieczenia społeczne 225 473

- zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych 1 091 749
(w tym: 663 815 tys. zł z tytułu ekwiwalentu węglowego, 231 350 tys. zł z tytułu nagród jubileuszowych)

Rezerwy na zobowiązania w łącznej kwocie 477 328 tys. zł (długo- i krótkoterminowe) stanowi przede wszystkim zaktualizowana rezerwa na koszty likwidacji kopalń i innych obiektów technologicznych w kwocie 448 065 tys. zł.

Zobowiązania i należności pozabilansowe

Na dzień 30 czerwca 2009 roku stan należności warunkowych oraz pozabilansowych Spółki wynosił 37 862 tys. zł i dotyczył głównie należności pozabilansowych z tytułu prac wdrożeniowych i projektów wynalazczych (29 583 tys. zł).

Stan zobowiązań warunkowych oraz pozabilansowych na koniec I półroczu 2009 r. wynosił 507 731 tys. zł i dotyczył głównie:

- przyszłych opłat za wieczyste użytkowanie gruntów w kwocie 366 011 tys. zł (zobowiązanie nie jest wymagalne i stanowi jedynie podstawę do wnoszenia corocznych opłat na rzecz Skarbu Państwa),
- zobowiązań z umów wdrożeniowych i racjonalizatorskich w wysokości 102 323 tys. zł,
- leasingu operacyjnego w wysokości 21 994 tys. zł.

VI. Wynik finansowy

W I półroczu 2009 roku Spółka wygenerowała 1 472 634 tys. zł zysku netto, tj. 81% wyniku osiągniętego w porównywalnym okresie ubiegłego roku.

Tabela 8. Rachunek zysków i strat (tys. zł)

	2008	I-VI 2008	I-VI 2009	Dynamika*
Przychody ze sprzedaży	11 302 913	6 030 935	5 099 260	84,6
Koszty podstawowej działalności operacyjnej	7 910 537	3 810 538	3 641 907	95,6
Zysk netto ze sprzedaży	3 392 376	2 220 397	1 457 353	65,6
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	203 988	-25 897	308 807	x
Zysk na działalności operacyjnej (EBIT)	3 596 364	2 194 500	1 766 160	80,5
Wynik na działalności finansowej	- 42 735	-17 813	-18 896	106,1
Zysk przed opodatkowaniem	3 553 629	2 176 687	1 747 264	80,3
Zysk netto	2 920 378	1 814 690	1 472 634	81,2
EBITDA (EBIT + amortyzacja)	4 077 740	2 426 441	2 034 241	83,8

* I-VI 2008 = 100

Niższy zysk netto (o 342 056 tys. zł) wynika ze zmniejszenia (dane w tys. zł):

- notowań miedzi, srebra i złota -3 644 877
 - wolumenu sprzedaży miedzi, srebra i złota -310 650
- przy wpływających na poprawę wyniku:
- deprecjacji złotego +2 583 752
 - poprawie wyniku z tytułu transakcji zabezpieczających +540 586
(z tego: korekta przychodów ze sprzedaży +483 335 tys. zł oraz wycena i rozliczenie transakcji zabezpieczających obciążających wynik na pozostałej działalności operacyjnej w kwocie +57 251 tys. zł)
 - zmniejszeniu całkowitego kosztu sprzedanych produktów +168 631
 - skutkach różnic kursowych +162 781
 - wyższych otrzymanych dywidendach +113 523
 - zmniejszeniu obciążeń z tytułu podatku dochodowego +87 367

Tabela 9. Podstawowe czynniki wpływające na wynik finansowy Spółki

	J.m.	2008	I-VI 2008	I-VI 2009	Dynamika*
Sprzedaż miedzi i wyrobów z miedzi	tys. t	537,3	265,1	244,4	92,2
Sprzedaż srebra	t	1 175	563	628	111,5
Średnie notowania miedzi na LME	USD/t	6 952	8 108	4 046	49,9
Średnie notowania srebra na LBM	USD/troz	14,99	17,38	13,17	75,8
Średni kurs dewizowy wg NBP	zł/USD	2,41	2,29	3,36	146,7
Koszt jednostkowy produkcji miedzi elektrolitycznej	USD/t	4 878	5 112	3 136	61,3
	zł/t	11 736	11 684	10 547	90,3

* I-VI 2008 = 100

W I półroczu 2009 r. 95% przychodów ze sprzedaży stanowiły przychody ze sprzedaży miedzi i srebra, które były niższe o 907 210 tys. zł, tj. o 16% w relacji do analogicznego okresu minionego roku.

Pozostała działalność operacyjna zamknęła się zyskiem 308 807 tys. zł, na który złożyły się (dane w tys. zł):

– przychody z dywidend	341 592
– strata z tytułu wyceny i realizacji instrumentów pochodnych	-110 591
– przychody z odsetek od instrumentów finansowych	55 195
– zysk z tytułu różnic kursowych	16 806
– pozostałe	5 805

Strata na działalności finansowej wyniosła 18 896 tys. zł i wynika przede wszystkim z aktualizacji wartości bieżącej rezerw (16 375 tys. zł).

VII. Koszty działalności operacyjnej

Koszty podstawowej działalności operacyjnej w okresie sześciu miesięcy br. w relacji do analogicznego okresu ubiegłego roku uległy zmniejszeniu o 168 631 tys. zł, tj. o 4% przy wolumenie sprzedaży wyrobów z miedzi niższym o 8%. Zmiana kosztów działalności operacyjnej wynika m.in. z przekazania na zapas koncentratów własnych w związku z trwającym remontem w HM Głogów.

Koszty według rodzaju wzrosły o 54 986 tys. zł, tj. o 1,5%. Struktura kosztów w układzie rodzajowym została przedstawiona w tabeli poniżej.

Tabela 10. Struktura kosztów według rodzaju (%)

	2008	I-VI 2008	I-VI 2009
Amortyzacja	6,2	6,2	7,0
Zużycie materiałów i energii	44,2	45,0	42,2
w tym wsady obce	20,9	21,6	17,6
Usługi obce	13,3	12,7	12,5
Koszty pracy	31,5	31,4	34,1
Podatki i opłaty	3,6	4,1	3,6
Inne	1,4	0,6	0,6

Sprzężony (przed pomniejszeniem o wartość srebra i złota) jednostkowy koszt produkcji miedzi elektrolitycznej w I półroczu br. wyniósł 13 325 zł/t i jest 360 zł/t, tj. o 2,6% niższy od osiągniętego w analogicznym okresie roku ubiegłego. Główne przyczyny zmiany kosztu jednostkowego to:

- niższa wartość obcych materiałów miedzionośnych z tytułu spadku: ceny o 25% i wolumenu o 6% - zmniejszenie kosztu o 757 zł/t,
- spadek wolumenu produkcji miedzi elektrolitycznej o 7% - wzrost kosztu jednostkowego o 536 zł/t.

Ze względu na korzystną wycenę szlamów anodowych całkowity jednostkowy koszt produkcji miedzi elektrolitycznej w I półroczu 2009 r. uległ obniżeniu w relacji do I półrocza roku ubiegłego o 10% (o 1 137 zł/t) i wyniósł 10 547 zł/t.

Tabela 11. Jednostkowe koszty wytwarzania miedzi elektrolitycznej

	J.m.	2008	I-VI 2008	I-VI 2009	Dynamika*
Produkcja miedzi elektrolitycznej	tys. t	526,8	258,0	239,8	92,9
- w tym ze wsadów własnych	tys. t	421,7	215,7	199,8	92,6
- w tym ze wsadów obcych	tys. t	105,1	42,3	40,0	94,6
Sprężony jednostkowy koszt produkcji miedzi	zł/t	13 434	13 685	13 325	97,4
- w tym ze wsadów własnych	zł/t	12 882	12 630	13 131	104,0
- w tym ze wsadów obcych	zł/t	15 648	19 058	14 296	75,0
Całkowity jednostkowy koszt produkcji miedzi	zł/t	11 736	11 684	10 547	90,3
- w tym ze wsadów własnych	zł/t	10 797	10 279	9 857	95,9
- w tym ze wsadów obcych	zł/t	15 504	18 839	13 993	74,3

* I-VI 2008 = 100

Sprężony jednostkowy koszt produkcji miedzi elektrolitycznej z wsadów własnych w I półroczu br. jest wyższy o 501 zł/t, tj. 4% od kosztu własnego w analogicznym okresie roku ubiegłego. Decydujący wpływ na wzrost kosztu miał spadek wolumenu produkcji z wsadów własnych o 7%, co skutkowało wzrostem kosztu o 657 zł/t.

Analogicznie jak w przypadku kosztu produkcji miedzi elektrolitycznej ogółem korzystna wycena szlamów anodowych, z uwagi na wyższy poziom cen rynkowych srebra i złota, wpłynęła na poziom całkowitego kosztu produkcji miedzi z wsadów własnych, który w okresie 6 miesięcy br. wyniósł 9 857 zł/t i jest niższy od osiągniętego w roku ubiegłym o 422 zł/t, tj. 4%.

VIII. Ocena realizacji prognozy wyników finansowych

W dniu 23 lutego 2009 r. Rada Nadzorcza KGHM Polska Miedź S.A. zatwierdziła Budżet na 2009 rok, który zakładał osiągnięcie w 2009 roku przychodów ze sprzedaży w wysokości 7 048 mln zł oraz zysku netto w kwocie 488 mln zł.

Z uwagi na poprawę warunków makroekonomicznych oraz zmianę kosztów rodzajowych Spółka w dniu 14 maja 2009 roku dokonała aktualizacji projekcji wyników finansowych, a następnie w związku z zatwierdzeniem Korekty Budżetu przez Radę Nadzorczą Spółki w dniu 24 sierpnia opublikowała raport bieżący prezentujący zweryfikowaną prognozę wyników finansowych na rok 2009.

Korekta Budżetu przewiduje osiągnięcie w 2009 roku przychodów ze sprzedaży w wysokości 9 662 mln zł oraz zysku netto na poziomie 1 950 mln zł. W projekcji uwzględnione zostały wyniki finansowe Spółki zrealizowane w I półroczu br. oraz zweryfikowane założenia w zakresie: warunków makroekonomicznych, produkcji, inwestycji rzeczowych i kapitałowych, zabezpieczeń.

Nieznaczny wzrost prognozowanego wyniku (w odniesieniu do Projekcji z 14 maja br.) pomimo poprawy zakładanych notowań miedzi oraz zwiększenia produkcji zarówno miedzi jak i srebra jest przede wszystkim skutkiem:

- niższego od zakładanego w Projekcji kursu walutowego,
- wyższych kosztów rodzajowych głównie w związku z wyższą wyceną i wolumenem zakupionych materiałów miedzionośnych,
- ograniczenia pozytywnych skutków transakcji zabezpieczających w konsekwencji poprawy notowań miedzi.

Tabela 12. Realizacja prognozowanych wyników Spółki po I półroczu br.

	J.m.	Budżet 2009*	Projekcja 2009**	Korekta Budżetu 2009***	Wykonani e I-VI 2009	Zaawansowanie (%)
Przychody ze sprzedaży	mln zł	7 048	9 065	9 662	5 099	52,8
Zysk netto	mln zł	488	1 906	1 950	1 473	75,5
Produkcja miedzi elektrolitycznej	tys. t	512,3	496,0	500,9	239,8	47,9
- w tym ze wsadów obcych	tys. t	98,5	81,0	87,3	40,0	45,8
Produkcja srebra	t	1 125	1 159	1 203	607	50,5
Całkowity jednostkowy koszt produkcji miedzi elektrolitycznej	zł/t	10 466	10 659	11 160	10 547	94,5
Średnioroczne notowania miedzi	USD/t	3 200	3 800	4 500	4 046	89,9
	zł/t	9 280	12 350	13 950	13 547	97,1
Średnioroczne notowania srebra	USD/troz	10,00	12,60	13,00	13,17	101,3
Kurs walutowy USD/PLN	USD/PLN	2,90	3,25	3,10	3,36	108,4

* Budżet na 2009 rok zatwierdzony 23 lutego 2009 r. i opublikowany w raporcie bieżącym z tego samego dnia

** Skorygowana projekcja opublikowana w raporcie bieżącym z dnia 14 maja 2009 roku

*** Korekta Budżetu zatwierdzona 24 sierpnia 2009 r. i opublikowana w raporcie bieżącym z tego samego dnia

Po 6 miesiącach Spółka zrealizowała 53% planowanych na 2009 rok przychodów ze sprzedaży. Wysokie zaawansowanie planowanych przychodów ze sprzedaży wraz z ujęciem w wyniku półroczna przychodów z tytułu dywidendy z Polkomtel SA są główną przyczyną zrealizowania po 6 miesiącach 76% planowanego na 2009 rok wyniku netto.

IX. Zarządzanie ryzykiem

W I półroczu 2009 r. strategię zabezpieczającą cenę miedzi stanowiły około 26% (w I półroczu 2008 r. 28%) zrealizowanej przez Spółkę sprzedaży tego metalu. Dla sprzedaży srebra wskaźnik ten ukształtował się na poziomie około 24% (w I półroczu 2008 r. 33%). W przypadku rynku walutowego, zabezpieczone przychody ze sprzedaży stanowiły około 36% (w I półroczu 2008 r. 0%) całkowitych przychodów ze sprzedaży zrealizowanych przez Spółkę.

W I półroczu 2009 r. wynik na instrumentach pochodnych ukształtował się na poziomie 376 957 tys. zł. Efektywna część wyceny instrumentów zabezpieczających przeniesiona z kapitałów własnych do przychodów ze sprzedaży w rachunku zysków i strat w okresie obrotowym wyniosła 487 548 tys. zł. Pozostałe koszty operacyjne z tytułu wyceny instrumentów pochodnych wyniosły 91 887 tys. zł, a z tytułu realizacji instrumentów pochodnych wyniosły 18 704 tys. zł. Korekta pozostałych 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 w Spółce, zmiana wartości czasowej opcji nie jest odnoszona na kapitał własny.

Wpływ instrumentów pochodnych na wynik finansowy okresu bieżącego i porównywalnego kształtował się następująco:

	Za okres	
	od 01.01.09 do 30.06.09	od 01.01.08 do 30.06.08
Wpływ na przychody ze sprzedaży	487 548	4 214
Wpływ na pozostałe koszty operacyjne	(110 591)	(167 842)
Straty z tytułu realizacji instrumentów pochodnych w okresie	(18 704)	(11 706)
Straty z tytułu wyceny instrumentów pochodnych w okresie	(91 887)	(156 136)
Wpływ instrumentów pochodnych na wynik okresu, łącznie:	376 957	(163 628)

W I półroczu 2009 r. Spółka wdrożyła strategię zabezpieczającą cenę miedzi o łącznym wolumenie 147 tys. ton i horyzoncie czasowym przypadającym na II połowę 2009 r. oraz I połowę 2010 r.

Spółka korzystała z instrumentów opcyjnych w tym opcji sprzedaży, strategii collar i seagull. W tym okresie Spółka nie zawarła transakcji dostosowawczych.

W przypadku rynku srebra, w analizowanym okresie zostały zaimplementowane strategie zabezpieczające cenę tego metalu o łącznym wolumenie 3,6 mln troz i horyzoncie czasowym przypadającym na 2010 r. Spółka korzystała z opcji sprzedaży. W I półroczu 2009 r. na rynku srebra nie wdrożono transakcji dostosowawczych.

W przypadku terminowego rynku walutowego w I półroczu 2009 r. Spółka wdrożyła strategie zabezpieczające poziom kursu USD/PLN dla 810 mln USD i horyzoncie czasowym przypadającym na II połowę 2009 r. i cały 2010 r. Spółka korzystała z instrumentów opcyjnych w tym opcji sprzedaży oraz strategii collar. W analizowanym okresie na rynku walutowym nie wdrożono transakcji dostosowawczych.

Spółka pozostaje zabezpieczona dla części sprzedaży miedzi planowanej w II połowie 2009 r. (108 tys. ton) i I połowie 2010 r. (39 tys. ton), dla części planowanej sprzedaży srebra w II połowie 2009 r. (4,8 mln troz) i w 2010 r. (3,6 mln troz). Dla przychodów ze sprzedaży (rynek walutowy) Spółka posiada pozycję zabezpieczającą w II połowie 2009 r. dla 642 mln USD oraz w 2010 r. dla 360 mln USD.

Poniżej zaprezentowane jest skrócone zestawienie pozycji zabezpieczającej z podziałem na rodzaj zabezpieczonych aktywów oraz wykorzystanych instrumentów na dzień 30 czerwca 2009 r.

POZYCJA ZABEZPIECZAJĄCA – RYNEK MIEDZI

Okres	Instrument	Nominał [tony]	Cena wykonania [USD/t]	Średnioważony poziom premi [USD/t]	Efektywna cena zabezpieczenia [USD/t]	
II połowa 2009	Kupiony put	39 000	4 700	- 695	4 005	
	Collar	Sprzedany call	39 000	5 700	-332,28	4 172,72 partycypacja ograniczona do 5 700
		Kupiony put		4 500		
	Seagull*	Sprzedany call	30 000	6 500	-134,40	4 565,60 ograniczone do 3 500 partycypacja ograniczona do 6 500
		Kupiony put		4 700		
		Sprzedany put		3 500		
	Razem		108 000			
SUMA II połowa 2009 r.		108 000				
I połowa 2010	Kupiony put	39 000	4 700	- 695	4 005	
	Razem		39 000			
SUMA 2010 r.		39 000				

* Ze względu na obowiązujące przepisy rachunkowości zabezpieczeń transakcje wchodzące w skład opisanej struktury seagull, takie jak kupiony put i sprzedany call wykazane są w tabeli zawierającej szczegółowe zestawienie pozycji w instrumentach pochodnych-„Instrumenty zabezpieczające”, natomiast sprzedany put w tabeli „Instrumenty handlowe”.

POZYCJA ZABEZPIECZAJĄCA – RYNEK SREBRA

Okres	Instrument	Nominał [mln troz]	Cena wykonania [USD/troz]	Średnioważony poziom premi [USD/troz]	Efektywna cena zabezpieczenia [USD/troz]
II połowa 2009	Kupiony put	4,80	12,00	-1,13	10,87
	Razem		4,80		
SUMA II połowa 2009 r.		4,80			
I połowa 2010	Kupiony put	1,80	14,00	-2,00	12,00
	Razem		1,80		
II połowa 2010	Kupiony put	1,80	14,00	-2,00	12,00
	Razem		1,80		
SUMA 2010 r.		3,60			

POZYCJA ZABEZPIECZAJĄCA – RYNEK WALUTOWY

Okres	Instrument		Nominał [mln USD]	Cena wykonania [USD/PLN]	Średnioważony poziom premi [PLN za 1 USD]	Efektywna cena zabezpieczenia [USD/PLN]
II połowa 2009	Kupiony put		60	2,5500	-0,0821	2,4679
	Kupiony put		60	2,6000	-0,0711	2,5289
	Kupiony put		42	2,6500	-0,0948	2,5552
	Kupiony put		30	2,7500	-0,1430	2,6070
	Collar	Sprzedany call	270	3,8000	-0,0709	2,8383 partycypacja ograniczona do 3,8000
		Kupiony put		2,9092		
	Collar	Sprzedany call	180	3,6000	-	2,9430 partycypacja ograniczona do 3,6000
Kupiony put		2,9430				
Razem			642			
SUMA II połowa 2009 r.			642			
I połowa 2010	Collar	Sprzedany call	120	4,4025	-	3,2000 partycypacja ograniczona do 4,4025
		Kupiony put		3,2000		
	Collar	Sprzedany call	60	4,3006	-0,10	3,2000 partycypacja ograniczona do 4,3006
		Kupiony put		3,3000		
	Razem			180		
SUMA I połowa 2010 r.			180			
II połowa 2010	Collar	Sprzedany call	120	4,4025	-	3,2000 partycypacja ograniczona do 4,4025
		Kupiony put		3,2000		
	Collar	Sprzedany call	60	4,3006	-0,10	3,2000 partycypacja ograniczona do 4,3006
		Kupiony put		3,3000		
	Razem			180		
SUMA II połowa 2010 r.			180			
SUMA 2010 r.			360			

Spółka na bieżąco prowadzi analizy rynków towarowych oraz walutowych, które są podstawą w podejmowaniu decyzji o wdrożeniu strategii zabezpieczających.

Na dzień 30 czerwca 2009 r. wartość godziwa otwartych pozycji w instrumentach pochodnych wyniosła 240 149 tys. zł, z czego 241 185 tys. zł dotyczyło wartości godziwej instrumentów zabezpieczających, natomiast -1 036 tys. zł dotyczyło wartości godziwej instrumentów handlowych. Zawarte instrumenty pochodne, których data rozliczenia przypada na dzień 2 lipca 2009 r., zostały wycenione do wartości godziwej w kwocie 38 264 tys. zł i ujęte w należnościach z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należnościach jako należności z tytułu nierozliczonych instrumentów pochodnych. Wartość godziwa otwartych pozycji w instrumentach pochodnych zmienia się w zależności od zmiany warunków rynkowych i ostateczny wynik na tych transakcjach może znacząco odbiegać od opisanej powyżej wyceny.

Na dzień 30 czerwca 2009 r. stan innych skumulowanych całkowitych dochodów wyniósł 2 562 tys. zł, z czego 7 tys. zł dotyczyło skutecznej części wyniku z wyceny transakcji zabezpieczających ryzyko cen metali, natomiast 2 555 tys. zł dotyczyło skutecznej części wyniku z wyceny transakcji zabezpieczających ryzyko kursu walutowego.

Na koniec 2008 r. stan innych skumulowanych całkowitych dochodów z tytułu wyceny skutecznej części wartości godziwej instrumentów zabezpieczających wyniósł 627 757 tys. zł.

Poniższe tabele przedstawiają odpowiednio stan oraz zestawienie zmian w kapitale własnym na skutek odniesienia skutecznej części wyniku z wyceny instrumentów pochodnych wyznaczonych jako zabezpieczające przyszłe przepływy pieniężne.

KWOTY UJĘTE W KAPITALE WŁASNYM

Stan na dzień

31 grudnia 2008 30 czerwca 2009

Inne skumulowane całkowite dochody

- transakcje zabezpieczające ryzyko cen towarów (miedź i srebro)
- instrumenty pochodne

627 757 7

Inne skumulowane całkowite dochody

- transakcje zabezpieczające ryzyko kursu walutowego – instrumenty pochodne

- 2 555

Razem inne skumulowane całkowite dochody -

instrumenty finansowe zabezpieczające przyszłe przepływy pieniężne (bez uwzględniania skutków podatku odroczonego)

627 757 2 562

Zyski lub (straty) na pochodnych instrumentach zabezpieczających przepływy pieniężne ujęte bezpośrednio w kapitale własnym

Za okres

od 01.01.08 do 31.12.08 od 01.01.08 do 30.06.08 od 01.01.09 do 30.06.09

Skumulowany wynik osiągnięty na instrumentach finansowych zabezpieczających przepływy pieniężne na początek okresu obrotowego

9 895 9 895 627 757

Kwota ujęta w kapitale własnym w okresie sprawozdawczym z tytułu transakcji zabezpieczających

1 197 853 2 119 -137 647

Kwota przeniesiona z kapitałów własnych do przychodów ze sprzedaży w rachunku zysków i strat w okresie obrotowym

-579 991 -4 214 -487 548

Skumulowany w kapitale własnym wynik osiągnięty na pochodnych instrumentach zabezpieczających przepływy pieniężne na koniec okresu obrotowego (bez uwzględniania skutków podatku odroczonego)

627 757 7 800 2 562

Szczegóły dotyczące polityki zarządzania ryzykiem w Spółce wraz z identyfikacją głównych ryzyk znajdują się w Notach 10, 28 i 29 sprawozdania finansowego.

X. Sprawy sporne

Na dzień 30 czerwca 2009 r. łączna wartość toczących się postępowań spornych z powództwa i przeciwko KGHM Polska Miedź S.A. oraz w jednostkach zależnych od Spółki wyniosła 240 144 tys. zł, w tym dotyczących wierzytelności: 146 864 tys. zł i zobowiązań 93 280 tys. zł.

W KGHM Polska Miedź S.A. wartość postępowań wyniosła 161 727 tys. zł, w tym dotyczących wierzytelności: 87 842 tys. zł i zobowiązań: 73 885 tys. zł natomiast w spółkach zależnych wartość postępowań wyniosła 78 417 tys. zł, w tym dotyczących wierzytelności 59 022 tys. zł i zobowiązań 19 395 tys. zł.

Największe toczące się postępowania KGHM Polska Miedź S.A. i spółek od niej zależnych, odnoszące się do wierzytelności i zobowiązań na koniec pierwszego półrocza 2009 roku, dotyczą:

- zapłaty wynagrodzenia autorskiego tytułem korzystania z projektu wynalazczego nr 1/97/KGHM.

Wartość sporu wynosi 42 413 tys. złotych. Powództwo zostało wniesione do Sądu Okręgowego w Legnicy w dniu 26 września 2007 roku przez 14 współtwórców projektu wynalazczego nr 1/97/KGHM. KGHM Polska Miedź S.A. otrzymała pozew w dniu 14 stycznia 2008 roku. Każdy

z powodów w pozwie dochodzi wynagrodzenia odpowiadającego jego udziałowi procentowemu w uzyskanych efektach ekonomicznych.

Spółka wniosła w dniu 21 stycznia 2008 r. powództwo wzajemne przeciwko tym samym 14 współtwórcom projektu o zapłatę nienależnie wypłaconego wynagrodzenia autorskiego w kwocie 25 195 tys. zł, tytułem korzystania z projektu wynalazczego nr 1/07/KGHM. Sąd połączył obydwie sprawy do wspólnego rozpoznania. Postępowanie w toku.

- zapłaty za niezrealizowanie dostaw obudowy tubingowej.

Wartość sporu wynosi 4 222 tys. USD (13 398 tys. zł w przeliczeniu na PLN wg kursu NBP z dnia 30 czerwca 2009 r.). Powództwo wytoczyła w dniu 2 kwietnia 2009 r. spółka DFM ZANAM-LEGMET Sp. z o.o. - spółka zależna od KGHM Ecoren S.A. firmie z siedzibą na Ukrainie, za niedotrzymanie warunków umowy zawartej w maju 2007 roku. Wartość roszczenia obejmuje kary umowne za opóźnienie w dostawach tubingów i odstąpienie od umowy z przyczyn leżących po stronie powoda oraz zwrot wpłaconej zaliczki. Postępowanie w toku.

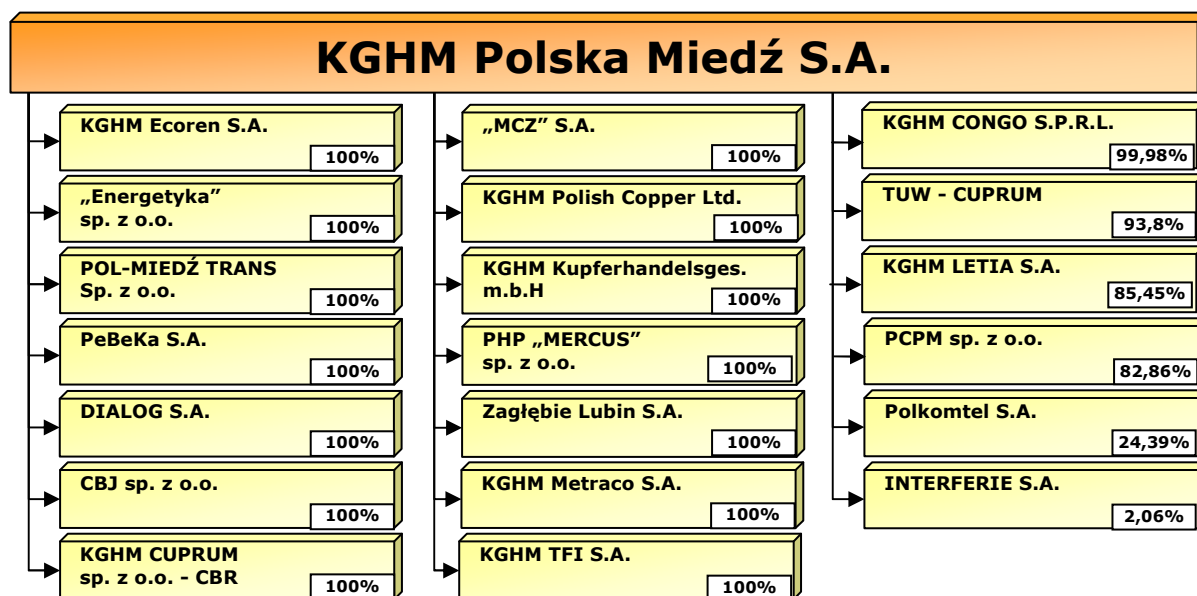
- zwrot podatku akcyzowego.

Wartość sporu wynosi 12 531 tys. zł. Pozew do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego wniosła spółka POL-MIEDŹ TRANS Sp. z o.o. - spółka zależna od KGHM Polska Miedź S.A. na decyzje Naczelnika Urzędu Celnego określające podatek akcyzowy za miesiące od marca do grudnia 2003 roku. Postępowanie zostało zawieszona na zgodny wniosek stron.

XI. Opis organizacji Grupy Kapitałowej

KGHM Polska Miedź S.A. posiadała na dzień 30 czerwca 2009 r. bezpośrednio udziały i akcje 20 podmiotów. Siedem spółek należących do Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. tworzy własne grupy kapitałowe, są to: KGHM Ecoren S.A., PHP „MERCUS” sp. z o.o., DIALOG S.A. oraz POL-MIEDŹ TRANS Sp. z o.o., KGHM CUPRUM sp. z o.o. - CBR, „Energetyka” sp. z o.o., WM „Łabędy” S.A. Zaangażowanie kapitałowe KGHM Polska Miedź S.A. w poszczególne podmioty obrazuje zamieszczony poniżej schemat.

Schemat 1. Podmioty, w których na dzień 30 czerwca 2009 r. KGHM Polska Miedź S.A. posiadała bezpośrednio udziały i akcje



Spółki Grupy Kapitałowej to podmioty o różnorodnym przedmiocie działania. Oferują one produkty i usługi związane z podstawową działalnością KGHM Polska Miedź S.A. (m.in. budownictwo górnicze, produkcja energii elektrycznej i ciepłej, maszyny i urządzenia dla górnictwa, prace badawczo-rozwojowe) lub usługi niezwiązane z obsługą ciągu technologicznego KGHM Polska Miedź S.A., takie jak usługi turystyczne, transportowe, telekomunikacyjne i medyczne.

Jednostki podlegające konsolidacji

Spółki bezpośrednio zależne KGHM Polska Miedź S.A.:

- KGHM Ecoren S.A.
- DIALOG S.A.
- „Energetyka” sp. z o.o.
- PeBeKa S.A.
- POL-MIEDŹ TRANS Sp. z o.o.
- KGHM Metraco S.A.
- PHP „MERCUS” sp. z o.o.
- CBJ sp. z o.o.
- KGHM CUPRUM sp. z o.o. – CBR
- „MCZ” S.A.
- Zagłębie Lubin S.A.
- KGHM Polish Copper Ltd.
- KGHM Kupferhandelsges. m.b.H.
- KGHM CONGO S.P.R.L. (do dnia utraty kontroli, tj. 25.03.2009 r.)
- KGHM LETIA S.A.
- KGHM TFI S.A.

Spółka bezpośrednio stowarzyszona KGHM Polska Miedź S.A.:

- Polkomtel S.A.

Spółki pośrednio zależne (w nawiasach spółka nadrzędna):

- ZANAM-LEGMET Sp. z o.o. (KGHM Ecoren S.A.)
- INOVA Spółka z o.o. (KGHM Ecoren S.A.)
- WFP Hefra S.A. (KGHM Ecoren S.A.)
- WM „ŁABĘDY” S.A. (KGHM Ecoren S.A.)
- INTERFERIE S.A. (KGHM Ecoren S.A.)
- Ecoren DKE Spółka z o.o. (KGHM Ecoren S.A.)
- AVISTA MEDIA Sp. z o.o. (DIALOG S.A.)
- PETROTEL Sp. z o.o. (DIALOG S.A.)
- WMN Sp. z o.o. (WM „ŁABĘDY” S.A.)
- PHU „Lubinpex” Sp. z o.o. (PHP „MERCUS” sp. z o.o.)
- PMT Linie Kolejowe Sp. z o.o. (POL-MIEDŹ TRANS Sp. z o.o.)
- KGHM HMS Bergbau AG (KGHM CUPRUM sp. z o.o. – CBR)
- „Biowind” Sp. z o.o. („Energetyka” sp. z o.o.)

W I półroczu br. wystąpiły następujące zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej:

- Nabycie udziałów spółki „BIOWIND” 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 dwiema osobami fizycznymi.

Na podstawie tej umowy „Energetyka” sp. z o.o. nabyła 1 000 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.

Łączny koszt nabycia udziałów wynosi 455 tys. zł. Źródłem finansowania nabywanych aktywów są środki własne spółki „Energetyka” sp. z o.o. Wartość aktywów netto spółki „BIOWIND” Sp. z o.o. wynosi 50 tys. zł. Z uwagi na nieistotność odstąpiono od alokacji ceny nabycia i ustalono wartość firmy w wysokości 405 tys. zł. Nie zidentyfikowano aktywów nie ujętych w bilansie.

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.

Od dnia nabycia do dnia bilansowego spółka „BIOWIND” Sp. z o.o. nie osiągnęła przychodu, poniosła stratę netto w wysokości -15 tys. zł.

- Nabycie udziałów spółki PETROTEL Sp. z o.o.

W dniu 12 stycznia 2009 roku DIALOG S.A. (jednostka zależna KGHM Polska Miedź S.A.) odkupiła od udziałowców mniejszościowych 2 009 udziałów spółki PETROTEL Sp. z o.o. 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%. W dniu 20 marca 2009 roku DIALOG S.A. kupił kolejne 35 udziałów i udział w kapitale zakładowym PETROTEL Sp. z o.o. wynosi obecnie 99,99%. Łączny koszt nabycia 24,93% udziałów w PETROTEL Sp. z o.o. wynosi 10 895 tys. zł.

- Nabycie udziałów spółki Ecoren DKE sp. z o.o.

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

Udziały zostały nabyte za kwotę 2 806 tys. zł i opłacone gotówką w dniu podpisania umowy. Źródłem finansowania nabytych aktywów są środki własne KGHM Ecoren S.A. Łączny koszt nabycia udziałów wynosi 2 829 tys. zł. Aktywa netto należne kupującemu stanowiące 49,67% wynoszą 1 314 tys. zł. Wartość firmy ustalona prowizorycznie wynosi 1 515 tys. zł.

- Utrata kontroli nad spółką KGHM Congo S.P.R.L.

W dniu 25 marca 2009 roku Zarząd spółki KGHM CONGO S.P.R.L. opuścił terytorium Demokratycznej Republiki Konga w związku z zagrożeniem bezpieczeństwa i brakiem możliwości prowadzenia działalności gospodarczej, pozostawiając majątek spółki bez jakiegokolwiek nadzoru.

W związku z utratą zdolności do kierowania polityką finansową i operacyjną spółki w celu osiągnięcia korzyści wynikających z jej działalności, Zarząd Jednostki Dominującej podjął Uchwałę o rozliczeniu strat ujemowanych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym od dnia przejęcia KGHM CONGO S.P.R.L. do dnia, w którym Jednostka Dominująca przestała sprawować kontrolę nad tą jednostką jako zysku/straty z tytułu utraty kontroli nad jednostką zależną.

W wyniku rozliczenia ustalono zysk z tytułu utraty kontroli w wysokości 21 457 tys. zł. Ponadto w pozostałych kosztach operacyjnych ujęto odpis na należności w wysokości 21 373 tys. zł dotyczący niespłaconych zobowiązań KGHM CONGO S.P.R.L. na rzecz Jednostki Dominującej.

- Zawiązanie spółki KGHM HMS Bergbau AG

W dniu 17 czerwca 2009 roku została podpisana umowa spółki KGHM HMS Bergbau AG. Jej założycielami są KGHM CUPRUM Sp. z o.o. – CBR (podmiot w 100 procentach należący do KGHM Polska Miedź S.A.), która objęła 74,9% akcji oraz HMS Bergbau AG (pozostałe 25,1% akcji). Utworzony podmiot jest spółką prawa niemieckiego z siedzibą w Berlinie.

KGHM HMS Bergbau AG została powołana w celu poszukiwania i rozpoznania złóż miedzi i innych metali w Europie. Pierwszym projektem realizowanym przez spółkę będzie eksploracja na obszarze Saksonii w Niemczech.

Utworzenie spółki KGHM HMS Bergbau AG związane jest z realizacją zatwierdzonej w lutym 2009 roku Strategii KGHM Polska Miedź S.A. na lata 2009 – 2018. W obszarze dotyczącym rozwoju bazy zasobowej zakłada ona m.in. eksplorację nowych złóż w regionie.

Kapitał zakładowy spółki KGHM HMS Bergbau AG wynosi 50 tys. EUR, tj. 225 tys. zł. Koszt nabycia udziałów wynosi 168 tys. zł. Na dzień nabycia kapitał udziałowców mniejszościowych wynosi 57 tys. zł.

Na dzień 30 czerwca 2009 r. spółka KGHM HMS Bergbau AG nie uzyskała przychodu ze sprzedaży.

– Utworzenie KGHM TFI S.A.

W dniu 10 czerwca 2009 r. KGHM Polska Miedź S.A. zawiązała Spółkę pod firmą KGHM TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH SPÓŁKA AKCYJNA (KGHM TFI S.A.), w której objęła 100% akcji o łącznej wartości nominalnej 2 800 tys. zł, pokrytych wkładem pieniężnym. Cena emisyjna akcji równa jest wartości nominalnej. Spółka została zarejestrowana w sądzie w dniu 29 czerwca 2009 r.

Przedmiotem działalności KGHM TFI S.A. jest tworzenie funduszy inwestycyjnych i zarządzanie nimi oraz zarządzanie portfelami instrumentów finansowych.

Na dzień 30 czerwca 2009 r. KGHM TFI S.A. nie uzyskała przychodu ze sprzedaży.

W I półroczu 2009 r. spółki zależne KGHM Polska Miedź S.A. nie zawierały z podmiotami powiązanymi istotnych transakcji na warunkach innych niż rynkowe.

XII. Struktura właścicielska KGHM Polska Miedź S.A.

Kapitał zakładowy Spółki, zgodnie z wpisem do Krajowego Rejestru Sądowego, na dzień 30 czerwca 2009 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. Spółka nie wyemitowała akcji uprzywilejowanych. Każda akcja daje prawo do jednego głosu na walnym zgromadzeniu.

Na dzień 30 czerwca 2009 roku, według wiedzy Spółki, jedynym akcjonariuszem Spółki 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 roku - posiadał 83 589 900 akcji, co stanowi 41,79% kapitału zakładowego Spółki i odpowiada tej samej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu.

Pozostali akcjonariusze Spółki (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.

W okresie od publikacji raportu kwartalnego za pierwszy kwartał 2009 roku, tj. od dnia 15 maja 2009 roku do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania nie nastąpiły zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji Spółki.

Spośród osób zarządzających i nadzorujących na dzień 30 czerwca 2009 roku, zgodnie z posiadanymi przez Spółkę informacjami, jedynie Członek Rady Nadzorczej Ryszard Kurek był w posiadaniu akcji KGHM Polska Miedź S.A. (10 akcji o łącznej wartości nominalnej 100 zł).

W okresie od publikacji raportu kwartalnego za pierwszy kwartał 2009 roku, tj. od dnia 15 maja 2009 roku do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania nie nastąpiły zmiany w stanie posiadania akcji Spółki oraz uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące.

SPIS TABEL, SCHEMATÓW I WYKRESÓW

Tabela 1.	Wyniki produkcyjne w górnictwie	3
Tabela 2.	Wyniki produkcyjne w hutnictwie	3
Tabela 3.	Wolumen sprzedaży podstawowych wyrobów	4
Tabela 4.	Przychody ze sprzedaży produktów	4
Tabela 5.	Stan zatrudnienia na koniec okresów.....	5
Tabela 6.	Aktywa	6
Tabela 7.	Źródła finansowania aktywów.....	7
Tabela 8.	Rachunek zysków i strat	8
Tabela 9.	Podstawowe czynniki wpływające na wynik finansowy Spółki.....	9
Tabela 10.	Struktura kosztów według rodzaju	9
Tabela 11.	Jednostkowe koszty wytwarzania miedzi elektrolitycznej.....	10
Tabela 12.	Realizacja prognozowanych wyników Spółki po I półroczu br.	11
Schemat 1.	Podmioty, w których na dzień 30 czerwca 2009 r. KGHM Polska Miedź S.A. posiadała bezpośrednio udziały i akcje.....	15

PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH SPÓŁKĘ			
Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko /Funkcja	Podpis
25.08.2009 r.	Herbert Wirth	Prezes Zarządu	
25.08.2009 r.	Maciej Tybura	I Wiceprezes Zarządu	
25.08.2009 r.	Ryszard Janeczek	Wiceprezes Zarządu	