

KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

Raport półroczny P 2010

(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 2010 obejmujące okres od **2010-01-01** do **2010-06-30**
zawierający sprawozdanie finansowe według MSR 34 w walucie zł.

data przekazania: 2010-08-31

| | | |
|---|--|---|
| 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 (miejscowość) |
| 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) |

PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.
(podmiot uprawniony do badania)

| WYBRANE DANE FINANSOWE | w tys. zł | | w tys. EUR | |
|---|---|---|---|---|
| | półrocze 2010 okres od 2010-01-01 do 2010-06-30 | półrocze 2009 okres od 2009-01-01 do 2009-06-30 | półrocze 2010 okres od 2010-01-01 do 2010-06-30 | półrocze 2009 okres od 2009-01-01 do 2009-06-30 |
| I. Przychody ze sprzedaży | 7 199 551 | 5 099 260 | 1 798 000 | 1 128 554 |
| II. Zysk z działalności operacyjnej | 2 764 478 | 1 766 160 | 690 395 | 390 882 |
| III. Zysk przed opodatkowaniem | 2 747 857 | 1 747 264 | 686 244 | 386 700 |
| IV. Zysk netto | 2 226 638 | 1 472 634 | 556 076 | 325 919 |
| V. Inne całkowite dochody | 173 076 | (512 959) | 43 224 | (113 526) |
| VI. Łączne całkowite dochody | 2 399 714 | 959 675 | 599 300 | 212 393 |
| 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) | 11,13 | 7,36 | 2,78 | 1,63 |
| IX. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej | 2 007 059 | 1 156 347 | 501 238 | 255 920 |
| X. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | (956 113) | (613 436) | (238 778) | (135 764) |
| XI. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej | (5 153) | (2 177) | (1 287) | (482) |
| XII. Przepływy pieniężne netto razem | 1 045 793 | 540 734 | 261 173 | 119 674 |
| | Stan na 2010-06-30 | Stan na 2009-12-31 | Stan na 2010-06-30 | Stan na 2009-12-31 |
| XIII. Aktywa trwałe | 10 751 910 | 9 508 897 | 2 593 446 | 2 314 614 |
| XIV. Aktywa obrotowe | 6 224 973 | 4 444 133 | 1 501 513 | 1 081 772 |
| XV. Aktywa razem | 16 976 883 | 13 953 030 | 4 094 959 | 3 396 386 |
| XVI. Zobowiązania długoterminowe | 2 096 518 | 1 704 420 | 505 697 | 414 883 |
| XVII. Zobowiązania krótkoterminowe | 2 676 694 | 1 844 653 | 645 640 | 449 017 |
| XVIII. Kapitał własny | 12 203 671 | 10 403 957 | 2 943 622 | 2 532 486 |

KGHM POLSKA MIEDŹ S.A.

RAPORT PÓŁROCZNY P 2010 ZAWIERA:

- 1. RAPORT BIEGŁEGO REWIDENTA Z PRZEGLĄDU ŚRÓDROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**
 - 2. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU W SPRAWIE RZETELNOŚCI SPORZĄDZENIA ŚRÓDROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**
 - 3. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU W SPRAWIE PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH**
 - 4. ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**
 - 5. SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI**
-

Lubin, sierpień 2010 rok

KGHM POLSKA MIEDŹ S.A.

**RAPORT
BIEGŁEGO REWIDENTA
Z PRZEGLĄDU ŚRÓDROCZNEGO
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
ZA I PÓŁROCZE 2010**

Lubin, sierpień 2010 rok

**Raport niezależnego biegłego rewidenta
z przeglądu śródrocznego sprawozdania finansowego
za okres od 1 stycznia 2010 r. do 30 czerwca 2010 r.
dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej KGHM Polska Miedź Spółka Akcyjna**

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego śródrocznego sprawozdania finansowego Spółki KGHM Polska Miedź Spółka Akcyjna (zwanej dalej „Spółką”) z siedzibą w Lubinie przy ulicy M. Skłodowskiej-Curie 48, obejmującego:

- (a) śródroczne sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 30 czerwca 2010 r., które po stronie aktywów oraz zobowiązań i kapitału własnego wykazuje sumę 16.976.883 tys. zł;
- (b) śródroczne sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2010 r. wykazujące łączne całkowite dochody w kwocie 2.399.714 tys. zł;
- (c) śródroczne sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2010 r. wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 1.799.714 tys. zł;
- (d) śródroczne sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2010 r. wykazujące wpływy pieniężne netto w kwocie 1.045.793 tys. zł;
- (e) informację dodatkową o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

Za sporządzenie zgodnego z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską dotyczącymi sprawozdawczości śródrocznej (MSR 34) śródrocznego sprawozdania finansowego odpowiedzialny jest Zarząd Spółki. Naszym zadaniem było przedstawienie raportu o tym śródrocznym sprawozdaniu na podstawie dokonanego przeglądu.

Przegląd przeprowadziliśmy stosownie do krajowych standardów rewizji finansowej wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów. Zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy przegląd w taki sposób, aby uzyskać odpowiednią pewność, że śródroczne sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych nieprawidłowości. Przeglądu dokonaliśmy drogą analizy wyżej wymienionego śródrocznego sprawozdania finansowego, wglądu w księgi rachunkowe oraz z wykorzystaniem informacji uzyskanych od Zarządu i pracowników Spółki.

70

**Raport niezależnego biegłego rewidenta
z przeglądu śródrocznego sprawozdania finansowego
za okres od 1 stycznia 2010 r. do 30 czerwca 2010 r.
dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej KGHM Polska Miedź Spółka Akcyjna (cd.)**

Zakres wykonanych prac był znacząco mniejszy od zakresu badania sprawozdania finansowego, ponieważ celem przeglądu nie było wyrażenie opinii o prawidłowości i rzetelności śródrocznego sprawozdania finansowego. Niniejszy raport nie stanowi opinii z badania sprawozdania finansowego w rozumieniu Ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku (Dz.U. z 2009 r. Nr 152 poz. 1223 z późniejszymi zmianami).

Dokonany przez nas przegląd nie wykazał potrzeby istotnych zmian w załączonym śródrocznym sprawozdaniu finansowym tak, aby przedstawiało ono prawidłowo, rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Spółki na dzień 30 czerwca 2010 r. oraz jej wynik finansowy za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2010 r. zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”.

Przeprowadzający przegląd w imieniu PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o., spółki wpisanej na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 144:



Marcin Sawicki

Kluczowy Biegły Rewident
Numer ewidencyjny 11393

Wrocław, 28 sierpnia 2010 r.

KGHM POLSKA MIEDŹ S.A.

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

Lubin, sierpień 2010 rok

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU W SPRAWIE RZETELNOŚCI SPORZĄDZENIA ŚRÓDROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Według naszej najlepszej wiedzy śródroczne 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 zysk netto 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 |
| 28.08.2010 r. | Herbert Wirth | Prezes Zarządu | |
| 28.08.2010 r. | Maciej Tybura | I Wiceprezes Zarządu | |
| 28.08.2010 r. | Ryszard Janeczek | Wiceprezes Zarządu | |

| PODPIS OSOBY, KTÓREJ POWIERZONO PROWADZENIE KSIĄG RACHUNKOWYCH | | | |
|---|------------------------|--|---------------|
| Data | Imię i Nazwisko | Stanowisko / Funkcja | Podpis |
| 28.08.2010 r. | Ludmiła Mordylak | Główny Księgowy KGHM Dyrektor Generalny Centrum Usług Księgowych | |

KGHM POLSKA MIEDŹ S.A.

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

Lubin, sierpień 2010 rok

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 WSZYSTKICH CZŁONKÓW ZARZĄDU | | | |
|--|------------------------|-----------------------------|---------------|
| Data | Imię i Nazwisko | Stanowisko / Funkcja | Podpis |
| 28.08.2010 r. | Herbert Wirth | Prezes Zarządu | |
| 28.08.2010 r. | Maciej Tybura | I Wiceprezes Zarządu | |
| 28.08.2010 r. | Ryszard Janeczek | Wiceprezes Zarządu | |

| PODPIS OSOBY, KTÓREJ POWIERZONO PROWADZENIE KSIĄG RACHUNKOWYCH | | | |
|---|------------------------|--|---------------|
| Data | Imię i Nazwisko | Stanowisko / Funkcja | Podpis |
| 28.08.2010 r. | Ludmiła Mordylak | Główny Księgowy KGHM Dyrektor Generalny Centrum Usług Księgowych | |

KGHM POLSKA MIEDŹ S.A.

**ŚRÓDROCZNE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA I PÓŁROCZE 2010 ROKU**

Lubin, sierpień 2010 rok

Spis treści do śródrocznego sprawozdania finansowego

| Nota | | Strona |
|-------------|--|---------------|
| | Śródroczne sprawozdanie z sytuacji finansowej | 3 |
| | Śródroczne sprawozdanie z całkowitych dochodów | 4 |
| | Śródroczne sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym | 5 |
| | Śródroczne 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 | 10 |
| 3 | Ważne oszacowania i założenia | 28 |
| | 3.1 Okres ekonomicznej użyteczności środków trwałych | 28 |
| | 3.2 Instrumenty finansowe | 28 |
| | 3.3 Utrata wartości akcji i udziałów w jednostkach zależnych i stowarzyszonych | 28 |
| | 3.4 Rezerwy | 29 |
| | 3.5 Aktywa i rezerwy na odroczony podatek dochodowy | 29 |
| 4 | Segmenty działalności | 29 |
| 5 | Rzeczowe aktywa trwałe | 32 |
| 6 | Wartości niematerialne | 36 |
| 7 | Inwestycje w jednostki zależne i stowarzyszone | 38 |
| 8 | Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży | 41 |
| 9 | Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności | 41 |
| 10 | Pochodne instrumenty finansowe | 42 |
| 11 | Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności | 45 |
| 12 | Zapasy | 46 |
| 13 | Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 46 |
| 14 | Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży | 46 |
| 15 | Kapitał akcyjny | 47 |
| 16 | Inne skumulowane całkowite dochody | 48 |
| 17 | Zyski zatrzymane | 49 |
| 18 | Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania | 50 |
| 19 | Kredyty, pożyczki i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego | 51 |
| | 19.1 Zaciągnięte pożyczki | 51 |
| | 19.2 Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego | 51 |
| 20 | Odroczony podatek dochodowy - zmiana stanu | 52 |
| 21 | Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych | 55 |
| 22 | Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia | 57 |
| 23 | Przychody ze sprzedaży | 60 |
| 24 | Koszty według rodzaju | 61 |
| 25 | Koszty świadczeń pracowniczych | 61 |
| 26 | Pozostałe przychody operacyjne | 62 |
| 27 | Pozostałe koszty operacyjne | 63 |
| 28 | Koszty finansowe | 63 |
| 29 | Instrumenty finansowe | 64 |
| | 29.1 Wartość bilansowa | 64 |
| | 29.2 Wartość godziwa | 66 |
| | 29.3 Pozycje przychodów, kosztów, zysków i strat ujęte w zysku lub stracie w podziale na kategorie instrumentów finansowych | 67 |
| | 29.4 Przeniesienie niekwalifikujące się do wyłączenia | 68 |
| | 29.5 Sytuacje dotyczące instrumentów finansowych niewystępujące w Spółce | 68 |
| | 29.6 Instrumenty finansowe ujmowane według wartości godziwej w śródrocznym sprawozdaniu z sytuacji finansowej | 69 |
| 30 | Zarządzanie ryzykiem finansowym | 71 |
| | 30.1 Ryzyko rynkowe | 71 |
| | 30.2 Ryzyko płynności i zarządzanie kapitałem | 83 |
| | 30.3 Ryzyko kredytowe | 84 |
| 31 | Podatek dochodowy | 88 |
| 32 | Zysk przypadający na jedną akcję | 88 |
| 33 | Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty | 88 |
| 34 | Wyjaśnienia do śródrocznego sprawozdania z przepływów pieniężnych | 89 |
| 35 | Transakcje z podmiotami powiązanymi | 90 |
| | Zobowiązania nieujęte w śródrocznym sprawozdaniu z sytuacji finansowej z tytułu leasingu operacyjnego | 93 |
| 36 | Pozycje warunkowe i pozostałe pozycje nieujęte w śródrocznym sprawozdaniu z sytuacji finansowej | 94 |
| 37 | Dotacje państwowe | 94 |
| 38 | Aktywa i zobowiązania ZFŚS | 94 |
| 39 | Struktura zatrudnienia | 95 |
| 40 | Zdarzenia po dniu kończącym okres sprawozdawczy | 95 |
| 41 | | 95 |

KGHM Polska Miedź S.A.
 Śródroczne sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z MSR 34
 za okres od 1 stycznia 2010 r. do 30 czerwca 2010 r.
 (kwoty w tabelach wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

Śródroczne sprawozdanie z sytuacji finansowej

| | Nota | Stan na dzień | |
|--|------|-------------------|-------------------|
| | | 30 czerwca 2010 | 31 grudnia 2009 |
| Aktywa | | | |
| Aktywa trwałe | | | |
| Rzeczowe aktywa trwałe | 5 | 6 081 778 | 5 937 513 |
| Wartości niematerialne | 6 | 80 531 | 76 147 |
| Akcje, udziały i certyfikaty inwestycyjne w jednostkach zależnych | 7 | 1 974 183 | 1 915 224 |
| Inwestycje w jednostki stowarzyszone | 7 | 1 159 947 | 1 159 947 |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 20 | 180 353 | 167 062 |
| Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży | 8 | 431 317 | 17 700 |
| Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności | 9 | 86 230 | 67 097 |
| Pochodne instrumenty finansowe | 10 | 649 925 | 58 034 |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności | 11 | 107 646 | 110 173 |
| | | 10 751 910 | 9 508 897 |
| Aktywa obrotowe | | | |
| Zapasy | 12 | 2 118 742 | 1 890 286 |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności | 11 | 1 641 124 | 1 314 598 |
| Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności | 9 | 460 | 580 |
| Pochodne instrumenty finansowe | 10 | 431 668 | 263 247 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 13 | 2 032 484 | 975 198 |
| Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży | 14 | 495 | 224 |
| | | 6 224 973 | 4 444 133 |
| | | 16 976 883 | 13 953 030 |
| RAZEM AKTYWA | | | |
| Pasywa | | | |
| KAPITAŁ WŁASNY | | | |
| Kapitał akcyjny | 15 | 2 000 000 | 2 000 000 |
| Inne skumulowane całkowite dochody | 16 | 300 304 | 127 228 |
| Zyski zatrzymane | 17 | 9 903 367 | 8 276 729 |
| | | 12 203 671 | 10 403 957 |
| ZOBOWIĄZANIA | | | |
| Zobowiązania długoterminowe | | | |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania | 18 | 15 359 | 17 472 |
| Kredyty, pożyczki i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego | 19 | 8 881 | 11 576 |
| Pochodne instrumenty finansowe | 10 | 352 385 | 61 354 |
| Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych | 21 | 1 150 323 | 1 098 399 |
| Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia | 22 | 569 570 | 515 619 |
| | | 2 096 518 | 1 704 420 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | | | |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania | 18 | 2 030 118 | 1 376 049 |
| Kredyty, pożyczki i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego | 19 | 4 086 | 6 109 |
| Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego od osób prawnych | | 294 918 | 78 183 |
| Pochodne instrumenty finansowe | 10 | 234 264 | 273 503 |
| Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych | 21 | 97 861 | 93 122 |
| Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia | 22 | 15 447 | 17 687 |
| | | 2 676 694 | 1 844 653 |
| | | 4 773 212 | 3 549 073 |
| | | 16 976 883 | 13 953 030 |
| RAZEM PASywa | | | |

Polityka rachunkowości i inne informacje objaśniające przedstawione na stronach od 7 do 95 stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego

KGHM Polska Miedź S.A.
 Śródroczne sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z MSR 34
 za okres od 1 stycznia 2010 r. do 30 czerwca 2010 r.
 (kwoty w tabelach wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

Śródroczne sprawozdanie z całkowitych dochodów

| | Nota | Za okres | |
|--|------|----------------------------|----------------------------|
| | | od 01.01.10 do 30.06.10 | od 01.01.09 do 30.06.09 |
| Przychody ze sprzedaży | 23 | 7 199 551 | 5 099 260 |
| Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów | 24 | (4 116 755) | (3 316 230) |
| Zysk brutto ze sprzedaży | | 3 082 796 | 1 783 030 |
| Koszty sprzedaży | 24 | (48 808) | (46 973) |
| Koszty ogólnego zarządu | 24 | (269 265) | (278 704) |
| Pozostałe przychody operacyjne | 26 | 512 916 | 585 394 |
| Pozostałe koszty operacyjne | 27 | (513 161) | (276 587) |
| Zysk z działalności operacyjnej | | 2 764 478 | 1 766 160 |
| Koszty finansowe | 28 | (16 621) | (18 896) |
| Zysk przed opodatkowaniem | | 2 747 857 | 1 747 264 |
| Podatek dochodowy | 31 | (521 219) | (274 630) |
| Zysk netto | | 2 226 638 | 1 472 634 |
| INNE CAŁKOWITE DOCHODY Z TYTUŁU: | | | |
| Aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży | | (13 287) | (8 088) |
| Instrumentów zabezpieczających przepływy środków pieniężnych | | 226 961 | (625 195) |
| Podatek dochodowy związany z pozycjami prezentowanymi w innych całkowitych dochodach | | (40 598) | 120 324 |
| Inne całkowite dochody za okres obrotowy, netto | | 173 076 | (512 959) |
| ŁĄCZNE CAŁKOWITE DOCHODY | | 2 399 714 | 959 675 |
| Zysk na akcję za okres półroczny (wyrażony w złotych na jedną akcję) | 32 | | |
| - podstawowy | | 11,13 | 7,36 |
| - rozwodniony | | 11,13 | 7,36 |

KGHM Polska Miedź S.A.
 Śródroczne sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z MSR 34
 za okres od 1 stycznia 2010 r. do 30 czerwca 2010 r.
 (kwoty w tabelach wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

Śródroczne 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 2010 r. | 2 000 000 | 8 276 729 | 1 489 | 125 739 | 10 403 957 |
| Dywidenda za 2009 r. uchwalona niewypłacona | 33 | - (600 000) | - | - | (600 000) |
| Łączne całkowite dochody | 16,17 | - 2 226 638 | (10 762) | 183 838 | 2 399 714 |
| Stan na 30 czerwca 2010 r. | 2 000 000 | 9 903 367 | (9 273) | 309 577 | 12 203 671 |
| 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 | 33 | - (2 336 000) | - | - | (2 336 000) |
| Łączne całkowite dochody | 16,17 | - 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 95 stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego

Śródroczne sprawozdanie z przepływów pieniężnych

| | Nota | Za okres | |
|---|------|----------------------------|----------------------------|
| | | od 01.01.10 do 30.06.10 | od 01.01.09 do 30.06.09 |
| Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej | | | |
| Zysk netto | | 2 226 638 | 1 472 634 |
| Korekty zysku netto | 34 | 138 795 | (18 196) |
| Podatek dochodowy zapłacony | | (358 374) | (298 091) |
| | | 2 007 059 | 1 156 347 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej | | | |
| Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej | | | |
| Nabycie akcji, udziałów i certyfikatów inwestycyjnych jednostek zależnych | | (60 973) | (10 700) |
| Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych | | (435 571) | (606 121) |
| Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych | 34 | 2 319 | 8 458 |
| Nabycie aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży | | (433 746) | - |
| Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży | | 6 779 | 20 000 |
| Nabycie aktywów finansowych ze środków Funduszu Likwidacji Zakładów Górniczych - aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności | | (19 013) | (8 984) |
| Założenie lokat | | - | (400 500) |
| Rozwiązanie lokat | | - | 300 500 |
| Pożyczki udzielone | | (40 000) | - |
| Wpływy z tytułu spłaty udzielonych pożyczek | | 9 515 | 606 |
| Odsetki otrzymane | | 2 228 | 4 436 |
| Dywidendy otrzymane | | 24 051 | 90 719 |
| Wydatki z tytułu udzielonych zaliczek na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych | | (9 185) | (4 064) |
| Inne wydatki inwestycyjne | | (2 517) | (7 786) |
| | | (956 113) | (613 436) |
| Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | | | |
| Przepływy pieniężne z działalności finansowej | | | |
| Wydatki z tytułu spłaty pożyczek | | (2 000) | (2 000) |
| Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego | | (3 094) | (30) |
| Odsetki zapłacone | | (59) | (147) |
| | | (5 153) | (2 177) |
| Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej | | | |
| Przepływy pieniężne netto razem | | | |
| | | 1 045 793 | 540 734 |
| Zyski / (Straty) z różnic kursowych z tytułu wyceny środków pieniężnych i ich ekwiwalentów | | 11 493 | (12 482) |
| Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów | | 1 057 286 | 528 252 |
| Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na początek okresu | 13 | 975 198 | 1 793 580 |
| Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na koniec okresu | 13 | 2 032 484 | 2 321 832 |
| w tym środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania | | 63 820 | 4 197 |

Polityka rachunkowości i inne informacje objaśniające

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 (ZWR), Zakład Hydrotechniczny, Jednostka Ratownictwa Górniczo-Hutniczego i Centralny Ośrodek Przetwarzania Informacji.

Akcje KGHM Polska Miedź S.A. są notowane na Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych.

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 kopalni 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 2010 r. do 30 czerwca 2010 r. skład oraz zakres kompetencji Członków Zarządu przedstawiały się następująco:

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

Do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego do publikacji skład oraz zakres kompetencji Członków Zarządu nie uległ zmianie.

1. Informacje ogólne (kontynuacja)

Zatwierdzenie śródrocznego sprawozdania finansowego (sprawozdania finansowego)

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji oraz podpisane przez Zarząd Spółki dnia 28 sierpnia 2010 r.

Kontynuacja działalności

Śródroczne sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności gospodarczej przez Spółkę w niezmienionej formie i zakresie przez okres co najmniej 12 miesięcy od dnia kończącego okres sprawozdawczy i nie istnieją przesłanki zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia przez nią dotychczasowej działalności. Zarząd Spółki nie stwierdza na dzień podpisania śródrocznego 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 ze śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za okres zakończony dnia 30 czerwca 2010 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 Spółki i skonsolidowanego raportu półrocznego Grupy Kapitałowej za I półrocze 2010 r.

Cykliczność, sezonowość działalności

Zarówno cykliczność produkcji jak i jej sezonowość nie dotyczy Spółki.

2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości

2.1 Podstawa sporządzenia

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 „Śródroczna sprawozdawczość Finansowa.” Na podstawie MSR 34 punkt 9 Spółka sporządza pełne sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2010 r. 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.

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

Zasady rachunkowości były stosowane w sposób ciągły i są zgodne z zasadami opisanymi w sprawozdaniu finansowym na 31 grudnia 2009 r.

Od dnia 1 stycznia 2010 roku Spółkę obowiązują następujące standardy i interpretacje:

KIMSF 15 Umowy dotyczące budowy nieruchomości

KIMSF 17 Przekazanie aktywów niegotówkowych właścicielom

KIMSF 18 Przekazanie aktywów przez klientów

Spełniające kryteria pozycje zabezpieczone Poprawka do MSR 39 Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena (kryteria uznania za pozycję zabezpieczoną)

Zmiany do MSSF 2 Płatności w formie akcji

MSSF 3 Połączenia jednostek gospodarczych

MSR 27 Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdanie finansowe

Poprawiony MSSF 1 Zastosowanie MSSF po raz pierwszy (nadanie standardowi nowej struktury)

Poprawiony MSSF 1 Zastosowanie MSSF po raz pierwszy (poprawka dotyczy jednostek prowadzących działalność w sektorze ropy naftowej i gazu ziemnego)

Zmiany Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej 2009

Wszystkie powyższe zmiany do standardów oraz interpretacje zostały do dnia publikacji niniejszego sprawozdania finansowego zatwierdzone do stosowania przez Unię Europejską. Spółka ocenia, iż ich zastosowanie nie będzie miało istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

Do dnia publikacji niniejszego sprawozdania finansowego zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości kolejne standardy i interpretacje, które do tego dnia nie weszły w życie, przy czym niektóre z nich zostały zatwierdzone do stosowania przez Unię Europejską.

2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości (kontynuacja)

2.1 Podstawa sporządzenia (kontynuacja)

Standardy i interpretacje nieobowiązujące, ale zatwierdzone do stosowania przez Unię Europejską:

Zmiana do MSR 32 (Instrumenty finansowe: Prezentacja)

W dniu 8 października 2009 r. Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała dokument: *Klasyfikacja emisji praw poboru* jako zmianę do Międzynarodowego Standardu Rachunkowości 32 *Instrumenty finansowe: Prezentacja*. Zmiana precyzuje sposób ujmowania określonych praw poboru w sytuacji, gdy emitowane instrumenty finansowe są denominowane w walucie innej niż waluta funkcjonalna emitenta. Jeżeli takie instrumenty są oferowane aktualnym udziałowcom emitenta proporcjonalnie w zamian za ustaloną kwotę środków pieniężnych, powinny być one klasyfikowane jako instrumenty kapitałowe również wtedy, gdy ich cena realizacji jest określona w walucie innej niż waluta funkcjonalna emitenta. Zmiany w standardzie obowiązywać będą dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2010 r. lub później i nie będą miały wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

Poprawiony MSSF 1 Zastosowanie MSSF po raz pierwszy

28 stycznia 2010 r. Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała *Ograniczone zwolnienie z porównywalności wymogów MSSF 7 dla stosujących MSSF po raz pierwszy* jako poprawki do MSSF 1 *Zastosowanie MSSF po raz pierwszy*. Celem nowelizacji jest ustanowienie dodatkowych zwolnień przy przejściu na stosowanie MSSF w zakresie ujawnień z MSSF 7. Zmiany do standardu mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2010 r. lub później i nie będą miały wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

Zmieniony MSR 24 Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych

W dniu 4 listopada 2009 r. Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała zaktualizowaną wersję MSR 24 *Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych*. Zmiany w standardzie modyfikują definicję jednostki powiązanej oraz wprowadzają częściowe zwolnienia z obowiązku ujawniania informacji dotyczącej transakcji przeprowadzanych pomiędzy jednostkami powiązаныmi z organami państwowymi. Spółka przewiduje, że po zastosowaniu zmian w standardzie zakres ujawnień transakcji pomiędzy spółkami powiązаныmi ze Skarbem Państwa zostanie ograniczony. Zmiany w standardzie obowiązywać będą dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 r. lub później.

Przedpłaty minimalnych wymogów finansowania poprawki do KIMSF 14 Limit wyceny aktywów z tytułu określonych świadczeń, minimalne wymogi finansowania oraz ich wzajemne zależności

W dniu 26 listopada 2009 r. Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała drobne poprawki do KIMSF 14 *Limit wyceny aktywów z tytułu określonych świadczeń, minimalne wymogi finansowania oraz ich wzajemne zależności*. Zmiany stanowią poprawkę interpretacyjną i dotyczą ograniczonych przypadków, w których jednostka podlega minimalnym wymogom finansowania i dokonuje przedpłat w celu wypełnienia tych wymogów. Zgodnie z poprawką dokonane przedpłaty obniżają wartość przyszłych składek wnoszonych w celu spełnienia minimalnych wymogów finansowania. Zmiany obowiązywać będą dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 r. lub później i nie będą miały wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

KIMSF 19 Regulowanie zobowiązań finansowych przy pomocy instrumentów kapitałowych

W dniu 26 listopada 2009 r. Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała KIMSF 19 *Regulowanie zobowiązań finansowych przy pomocy instrumentów kapitałowych*. Interpretacja dostarcza wytycznych w zakresie rozliczania zobowiązań finansowych za pomocą emisji instrumentów kapitałowych przez dłużnika. Zgodnie z KIMSF 19 wyemitowane instrumenty kapitałowe należy w takim wypadku wycenić w wartości godziwej na dzień rozliczenia zobowiązania, a różnicę pomiędzy wartością instrumentów kapitałowych a wartością rozliczonego zobowiązania ujmuje się w zysku lub stracie w okresie, w którym nastąpiło rozliczenie. Interpretacja obowiązywać będzie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2010 r. lub później i nie będzie miała wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

Standardy i interpretacje nieobowiązujące, niezatwierdzone do stosowania przez Unię Europejską:

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 sprawozdań finansowych Spółki.

MSSF 9 Instrumenty finansowe

W dniu 12 listopada 2009 r. Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała MSSF 9 *Instrumenty finansowe*. Standard ten jest wynikiem pierwszej fazy prac Rady zmierzających do wycofania MSR 39 *Instrumenty finansowe: Ujmowanie i wycena*. Standard ten przede wszystkim upraszcza zasady klasyfikacji aktywów finansowych wprowadzając jedynie dwie kategorie dla ich klasyfikacji jako: (1) wyceniane do wartości godziwej oraz (2) wyceniane w zamortyzowanym koszcie. Klasyfikacja ta na moment początkowego ujęcia powinna wynikać z modelu biznesowego stosowanego przez jednostkę dla zarządzania danymi aktywami oraz z

2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości (kontynuacja)

2.1 Podstawa sporządzenia (kontynuacja)

umownych przepływów pieniężnych właściwych dla danego składnika aktywów. Standard zawiera również wytyczne w zakresie wyceny aktywów finansowych na moment początkowego ujęcia, na kolejne okresy sprawozdawcze oraz w zakresie reklasyfikacji tych aktywów oraz ujmowania zysków i strat powstających na tych aktywach. Standard obowiązywać będzie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 r. lub później i będzie miał wpływ na sprawozdanie finansowe Spółki w szczególności w zakresie prezentacji. Potencjalne zmiany wartościowe, które mogłyby mieć wpływ na sprawozdanie finansowe Spółki mogą powstać z tytułu zmiany wyceny instrumentów kapitałowych, które ze względu na brak aktywnego rynku Spółka obecnie wycenia w cenie nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu utraty wartości. Ocenia się jednak, że zmiana ta nie będzie miała istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

Zmiany Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej 2010

W dniu 6 maja 2010 r. w ramach przeprowadzonego corocznego przeglądu standardów, Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała Ulepszenia do MSSF 2010. Dokument ten stanowi zbiór poprawek i uściśleń, które są niezbędne, lecz nie na tyle pilne lub znaczące, aby były przedmiotem odrębnych projektów. Zmiany dotyczą sześciu standardów i jednej interpretacji. Każda wprowadzana zmiana ma indywidualną datę wejścia w życie, lecz efektywnie wszystkie będą obowiązywać Spółkę dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 r. lub później. Spółka ocenia wpływ tych poprawek na sprawozdania finansowe jako nieistotny.

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

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 zaciągniętych w walucie obcej, związanych z nabyciem lub wytworzeniem składnika rzeczowych aktywów trwałych ujmuje się w zysku lub stracie 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 ujmuje 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 kopalń.

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*.

2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości (kontynuacja)

2.2 Polityka rachunkowości (kontynuacja)

2.2.1 Rzeczowe aktywa trwałe (kontynuacja)

Na koniec okresu sprawozdawczego, rzeczowe aktywa trwałe wycenia się w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia pomniejszonych o skumulowane odpisy amortyzacyjne i skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Zasady dokonywania odpisów z tytułu utraty wartości przedstawiono szczegółowo w punkcie 2.2.9.

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 zysku lub straty w okresie, w którym je poniesiono.

Odpisy amortyzacyjne od 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.

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 zysku lub stracie 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/koszcie wytworzenia.

2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości (kontynuacja)

2.2 Polityka rachunkowości (kontynuacja)

2.2.2 Wartości niematerialne(kontynuacja)

Cenę nabycia/koszt wytworzenia powiększają koszty finansowania zewnętrznego zaciągniętego na nabycie lub wytworzenie dostosowywanego składnika aktywów. Zasady aktywowania kosztów finansowania zewnętrznego prezentuje punkt 2.2.23 niniejszych zasad.

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 zysku lub stracie 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 zysku lub stracie w okresie, którego dotyczy.

Na koniec okresu sprawozdawczego 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 zysku lub straty.

Metoda amortyzacji oraz stawka amortyzacyjna podlegają weryfikacji co najmniej na koniec każdego roku obrotowego.

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,
- 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 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 zysku lub stracie.

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

Nakłady poniesione na prace badawcze ujmowane są w kosztach w momencie ich poniesienia.

2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości (kontynuacja)

2.2 Polityka rachunkowości (kontynuacja)

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.

2.2.4 Instrumenty finansowe

2.2.4.1 Klasyfikacja instrumentów finansowych

Instrumenty finansowe klasyfikowane są do następujących kategorii:

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

Klasyfikacja instrumentów finansowych 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 zysk lub stratę.

Wartość bilansową dotyczącą przepływów pieniężnych z tytułu instrumentów finansowych o terminie rozliczenia powyżej 12 miesięcy od końca okresu sprawozdawczego 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 końca okresu sprawozdawczego.

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

Aktywa i zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez zysk lub stratę

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 zysk lub stratę. 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 zysk lub stratę. Aktywo lub zobowiązanie finansowe może zostać wyznaczone przez jednostkę na moment początkowego ujęcia jako wyceniane w wartości godziwej przez zysk lub stratę tylko wówczas, gdy:

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)

- a) kwalifikacja taka eliminuje lub znacząco zmniejsza niespójność w zakresie wyceny lub ujmowania (określanej również jako „niedopasowanie księgowo”), 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 zakończenia okresu sprawozdawczego.

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.

Pożyczki i należności zalicza się do aktywów obrotowych, o ile termin ich wymagalności nie przekracza 12 miesięcy od końca okresu sprawozdawczego. Pożyczki i należności o terminie wymagalności przekraczającym 12 miesięcy od końca okresu sprawozdawczego 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 sprawozdaniu z sytuacji finansowej środki pieniężne i ich ekwiwalenty stanowią odrębną pozycję.

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 zysk lub stratę 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 pozostałych kategorii.

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

Pozostałe zobowiązania finansowe (PZF)

Jednostka klasyfikuje do tej kategorii zobowiązania finansowe inne niż zobowiązania wyceniane w wartości godziwej przez zysk lub stratę.

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 instrumentów 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 zysk lub stratę, 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. 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 koniec okresu sprawozdawczego

Aktywa i zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez zysk lub stratę, aktywa finansowe dostępne do sprzedaży oraz instrumenty pochodne zabezpieczające.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży, aktywa i zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez zysk lub stratę 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 zysk lub stratę wykazuje się w zysku lub stracie w okresie, w którym powstały.

Zyski i straty na składniku aktywów finansowych zaliczonym do dostępnych do sprzedaży ujmują się w innych całkowitych dochodach, za wyjątkiem odpisów z tytułu utraty wartości, zysków i strat z tytułu różnic kursowych, które 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 innych całkowitych dochodach przenosi się do zysku lub straty.

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 zysk lub stratę, 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 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 koniec okresu sprawozdawczego 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/modely 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 koniec okresu sprawozdawczego. 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 koniec okresu sprawozdawczego uzyskuje się z systemu Reuters. W odniesieniu

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)

do srebra oraz złota użyto ceny fixing ustalonej, także na koniec okresu sprawozdawczego, na London Bullion Market Association, a w przypadku zmienności kursów oraz cen terminowych zastosowano kwotowania od Banków/Brokerów. Stopy procentowe dla walut oraz wskaźniki zmienności ich kursów są uzyskiwane z serwisu Reuters. Kontrakty terminowe oraz 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 Garmana-Kohlhagena.

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 zakwalifikowanych do aktywów dostępnych do sprzedaży ustalana jest na podstawie danych zawartych w sprawozdaniach finansowych tych funduszy. Wartości godziwe pozostałych 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 koniec każdego okresu sprawozdawczego 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, utrzymujący się w dłuższym okresie znaczący spadek wartości godziwej instrumentu kapitałowego poniżej poziomu kosztu.

Jeżeli takie dowody występują w przypadku aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, łączne dotychczasowe straty ujęte w innych całkowitych dochodach – ustalone jako różnica pomiędzy ceną nabycia, a aktualną wartością godziwą, pomniejszone o ewentualne straty z tytułu utraty wartości ujęte wcześniej w zysku lub stracie – wyłącza się z innych całkowitych dochodów i przenosi do zysku lub straty jako korektę wynikającą z przeklasyfikowania.

Straty z tytułu utraty wartości ujęte w zysku lub stracie a dotyczące instrumentów kapitałowych podlegają odwróceniu w korespondencji z innymi całkowitymi dochodami. Odwrócenie straty z tytułu utraty wartości dłużnych instrumentów finansowych ujmuje się w zysku lub stracie, 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 zysku lub stracie. 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 koniec każdego okresu sprawozdawczego 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 restrykcyjną politykę 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 zysku lub stracie.

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 zysku lub straty,
- 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 pochodnych instrumentów wbudowanych dokonuje się w momencie, kiedy występuje istotna zmiana warunków umowy powodująca znaczne zmiany w przepływach pieniężnych powstających z tej umowy.

Wyżej opisane kryteria w szczególności uznaje się za spełnione dla kontraktów sprzedaży metali lub zakupu materiałów miedzianośnych, 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 koniec każdego okresu sprawozdawczego. Od dnia wydzielenia wbudowane instrumenty pochodne klasyfikowane są jako aktywa lub zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez zysk lub stratę. 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 lub zmian 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 sprawozdaniu z sytuacji finansowej składnikiem aktywów lub zobowiązań lub z wysoce prawdopodobną prognozowaną przyszłą transakcją oraz
- będzie miał wpływ na zysk lub stratę netto.

Zyski i straty wynikające ze zmiany wartości godziwej instrumentu zabezpieczającego przepływy pieniężne ujmowane są w innych całkowitych dochodach, w takiej części, w jakiej dany instrument stanowi skuteczne zabezpieczenie związanej z nim pozycji zabezpieczanej. Część nieskuteczną odnosi się do zysku lub straty jako pozostałe przychody operacyjne lub pozostałe koszty operacyjne. Zyski lub straty powstałe na instrumencie zabezpieczającym przepływy pieniężne odnoszone są do zysku lub straty jako korekta z przeklasyfikowania w momencie, gdy dana pozycja zabezpieczana wpływa na zysk lub stratę.

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.

Jeżeli zabezpieczane przyszłe zobowiązanie lub prognozowana transakcja prowadzą do ujęcia w sprawozdaniu z sytuacji finansowej 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

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)

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 innych całkowitych dochodach aż do momentu, w którym zabezpieczana pozycja wpływa na zysk lub stratę.

Jeśli 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 innych całkowitych dochodach zostaje natychmiast przeniesiona do zysku lub straty jako korekta wynikająca z przeklasyfikowania.

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 początek okresu sprawozdawczego wg metody średnioważonego kosztu.

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 początek okresu sprawozdawczego.

Na koniec okresu sprawozdawczego 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.

2.2.6 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 efektywną stopą procentową.

2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości (kontynuacja)

2.2 Polityka rachunkowości (kontynuacja)

2.2.6 Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności (kontynuacja)

Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości ujmowany jest w ciężar zysku lub straty.

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

Należności o terminie wymagalności powyżej 12 miesięcy od końca okresu sprawozdawczego kwalifikuje się do aktywów długoterminowych. Do aktywów krótkoterminowych zaliczane są należności o terminie wymagalności przypadającym do 12 miesięcy od końca okresu sprawozdawczego.

Kategorię należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności stanowią:

- **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 definicję aktywów finansowych,
 - inne należności niefinansowe, w tym m. in. zaliczki na dostawy, na środki trwałe, na środki trwałe w budowie, na 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 jakieś 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 wyceniania wartości użytkowej aktywów Spółki.

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).

2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości (kontynuacja)

2.2 Polityka rachunkowości (kontynuacja)

2.2.9 Utrata wartości aktywów niefinansowych (kontynuacja)

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 zysku lub straty.

Niefinansowe aktywa trwałe, inne niż wartość firmy, dla których w okresach wcześniejszych dokonano odpisu z tytułu utraty wartości testuje się na koniec każdego okresu sprawozdawczego 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 skumulowanych przychodów/kosztów ujętych w innych skumulowanych 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,
 - zysk lub strata bieżącego okresu obrotowego.

W kapitale własnym „łączne całkowite dochody” stanowią: zysk lub strata okresu oraz inne całkowite dochody za okres sprawozdawczy.

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 sprawozdaniu z sytuacji finansowej w wartości nominalnej. Wartość księgowa tych zobowiązań odpowiada w przybliżeniu wartości określającej wysokość zamortyzowanego kosztu, przy wykorzystaniu efektywnej stopy procentowej. Zobowiązania krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług nie dyskontuje się.

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

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. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości (kontynuacja)

2.2 Polityka rachunkowości (kontynuacja)

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 koniec okresu sprawozdawczego. 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 samej Spółce. Aktualizacji wartości rezerwy dokonuje się na koniec okresu sprawozdawczego.

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 *Zmiany istniejących zobowiązań z tytułu wycofania z eksploatacji, rekultywacji i zobowiązań o podobnym charakterze*.

Aktualizacji szacunku rezerwy na koszty likwidacji kopalń i innych obiektów technologicznych dokonuje się uwzględniając:

- zmniejszenie z tytułu jej wykorzystania,
- wzrost z tytułu upływu czasu (odwracanie dyskonta) – odniesienie w koszty finansowe,
- wzrost/spadek z tytułu zmiany stopy dyskontowej – odniesienie na wartość początkową środków trwałych*,
- wzrost/spadek z tytułu zmiany założeń, w tym zmiany cen produkcji budowlano-montażowej – odniesienie na wartość początkową środków trwałych*,
- zwiększenie z tytułu przyjęcia nowych składników majątku objętych programem przyszłej likwidacji,
- zmniejszenie z tytułu wcześniejszej, nieplanowej likwidacji składników majątku objętych programem przyszłej likwidacji.

*Zmiana stopy dyskonta lub szacowanego kosztu likwidacji koryguje wartość środka trwałego, którego dotyczy, chyba, że wartość korekty przekracza wartość bilansową środka trwałego. Nadwyżka ponad tę wartość ujmowana jest niezwłocznie w zysku lub stracie bieżącego okresu w pozostałych przychodach operacyjnych.

Zgodnie z wymogami MSR 1 *Prezentacja sprawozdań finansowych* rezerwy w sprawozdaniu z sytuacji finansowej 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 koniec okresu sprawozdawczego z uwzględnieniem zysków i strat aktuarialnych oraz kosztów przeszłego zatrudnienia. Wysokość zobowiązań z tytułu określonych świadczeń szacowana jest na koniec okresu sprawozdawczego przez niezależnego aktuarium metodą prognozowanych świadczeń jednostkowych. Wartość bieżąca zobowiązania z tytułu określonych świadczeń ustala się poprzez zdyskontowanie szacowanych przyszłych wpływów 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 *Świadczenia pracownicze* stopa dyskontowa powinna być oparta o rentowność wysoce płynnych obligacji komercyjnych o niskim stopniu ryzyka.

2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości (kontynuacja)

2.2 Polityka rachunkowości (kontynuacja)

2.2.15 Świadczenia pracownicze (kontynuacja)

W przypadku braku rozwiniętego rynku takich obligacji, a z taką sytuacją mamy do czynienia w Polsce, należy zastosować występujące na koniec okresu sprawozdawczego rynkowe stopy zwrotu z obligacji skarbowych.

Zyski i straty aktuarialne ujmuje się w zysku lub stracie w okresie, w którym powstały.

Koszty przeszłego zatrudnienia dotyczące programów określonych świadczeń ujmuje się w zysku lub stracie 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 na KGHM Polska Miedź S.A. nie ciąży 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 ujęty w zysku lub stracie 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 koniec okresu sprawozdawczego.

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 zysk lub stratę 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 zysku lub stracie danego okresu, za wyjątkiem przypadku, gdy podatek odroczony:

- dotyczy transakcji czy zdarzeń, które ujemowane są bezpośrednio w innych całkowitych dochodach – wówczas podatek odroczony również ujemowany jest w innych całkowitych dochodach, lub
- wynika z połączenia jednostek gospodarczych – wówczas podatek odroczony wpływa na wartość firmy lub zysk z okazyjnego 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 nieujęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej

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 ujemowany w sprawozdaniu, ponieważ:
 - nie jest prawdopodobne, aby konieczne było wydatkowanie środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne w celu wypełnienia obowiązku lub

2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości (kontynuacja)

2.2 Polityka rachunkowości (kontynuacja)

2.2.17 Zobowiązania warunkowe i pozostałe zobowiązania nieujęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej (kontynuacja)

- 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 nieujętych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej zalicza się m.in.:

- zobowiązania wobec Skarbu Państwa z tytułu opłat 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 wynikających z umowy.

2.2.18 Sprawozdanie z całkowitych dochodów

Sprawozdanie z całkowitych dochodów obejmuje zysk lub stratę oraz inne całkowite dochody okresu obrotowego.

2.2.19 Zysk lub strata

Za podstawowy układ sprawozdawczy kosztów w zysku lub stracie 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 ujmuje 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 ujmuje się w wartości ustalonej na bazie cen terminowych z daty rozpoznania sprzedaży. Przychody ze sprzedaży ujęte w wyżej określonej wysokości, koryguje się na koniec każdego okresu sprawozdawczego 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 ujmuje się w tej samej pozycji zysku lub straty, w której ujmowana jest wycena pozycji zabezpieczanej w momencie, kiedy pozycja zabezpieczana wpływa na zysk lub stratę.

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,
- odwrócenie odpisu z tytułu utraty wartości środków trwałych w budowie oraz wartości niematerialnych nieoddanych do użytkowania,
- 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:

- 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.

2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości (kontynuacja)

2.2 Polityka rachunkowości (kontynuacja)

2.2.20 Przychody (kontynuacja)

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 koniec okresu sprawozdawczego 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 zysku lub stracie 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 koryguje się na koniec każdego okresu sprawozdawczego 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 zysku lub stracie 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 zysk lub stratę 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,
- odpis z tytułu utraty wartości środków trwałych w budowie i wartości niematerialnych nieoddanych do użytkowania,
- 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,

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. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości (kontynuacja)

2.2 Polityka rachunkowości (kontynuacja)

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 koniec każdego okresu sprawozdawczego:

- 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 innych niż instrumenty pochodne wyrażonych w walutach obcych ujmują się w zysku lub stracie. Zyski i straty z tytułu zmiany kursów walut dotyczące wyceny bilansowej instrumentów pochodnych wyrażonych w walucie obcej ujmują się w zysku lub stracie jako wycena do wartości godziwej, o ile nie są elementem efektywnej części zmiany wartości godziwej transakcji zabezpieczających przepływy pieniężne. W takim przypadku są one ujmowane w innych całkowitych dochodach, zgodnie z zasadami rachunkowości zabezpieczeń.

Zyski i straty z tytułu zmiany kursów walut dotyczące wyceny bilansowej pozycji niepieniężnych, takich jak instrumenty kapitałowe ujmują się jako element zmian wartości godziwej, jeżeli instrumenty te są wyceniane w wartości godziwej przez zysk lub stratę, bądź w innych całkowitych dochodach w wartości godziwej, jeżeli są zaklasyfikowane do aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży.

2.2.23 Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty finansowania zewnętrznego ujmują się jako koszty w zysku lub stracie w okresie, w którym je poniesiono.

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.

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 zostały 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

2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości (kontynuacja)

2.2 Polityka rachunkowości (kontynuacja)

2.2.23 Koszty finansowania zewnętrznego (kontynuacja)

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 korzyści 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 korzyści z tytułu posiadania pozostaje udziałem leasingodawcy stanowi leasing operacyjny.

2.2.25 Pomoc Państwa

Dotacje niepieniężne ujmuje się w księgach rachunkowych w wartości godziwej.

Pieniężne dotacje do aktywów prezentuje się w sprawozdaniu z sytuacji finansowej 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 „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 Polska Miedź S.A. jest zorganizowana na zasadzie połączonych ogniw ciągu technologicznego, którego końcowym etapem jest sprzedaż produktu finalnego do klienta zewnętrznego za pośrednictwem Biura Zarządu.

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. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości (kontynuacja)

2.2 Polityka rachunkowości (kontynuacja)

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 Sprawozdanie z 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.

2.2.32 Poszukiwanie i ocena złóż mineralnych

Do aktywów z tytułu poszukiwania i oceny zasobów mineralnych klasyfikuje się tylko te nakłady, które spełniają ogólne kryteria aktywowania, tzn.:

- prawdopodobne jest, że Spółka osiągnie przyszłe korzyści ekonomiczne związane z daną pozycją aktywów oraz
- pozycja ta posiada cenę nabycia lub koszt wytworzenia, którą można wiarygodnie oszacować.

Nie ujmuje się w aktywach z tytułu poszukiwania i oceny zasobów mineralnych nakładów poniesionych:

- a) przed rozpoczęciem poszukiwania i oceny zasobów mineralnych, tj. nakładów poniesionych przed uzyskaniem prawa do prowadzenia prac poszukiwawczych na określonym obszarze oraz
- b) po tym, jak udowodniono techniczną wykonalność i komercyjną zasadność wydobywania zasobów mineralnych.

Jako aktywa ujmuje się rzeczowe aktywa trwałe (jako środki trwałe w budowie) oraz wartości niematerialne (jako wartości niematerialne nieoddane do użytkowania) służące poszukiwaniu i ocenie zasobów mineralnych od momentu uzyskania prawa do prowadzenia poszukiwań. Do aktywów służących poszukiwaniu i ocenie zasobów mineralnych nie zalicza się nakładów na prace rozwojowe związane z zasobami mineralnymi.

Aktywa z tytułu poszukiwania i oceny zasobów mineralnych wycenia się na moment początkowego ujęcia w wysokości kosztu. Na koniec okresu sprawozdawczego aktywa ujęte jako wartości niematerialne nieoddane do użytkowania poddawane są testom na utratę wartości, a w przypadku zidentyfikowania utraty wartości dokonuje się odpisu aktualizującego. Aktywa ujęte jako środki trwałe w budowie poddawane są testom w przypadku wystąpienia przesłanek mogących świadczyć o utracie wartości.

Dla celów przeprowadzania testów z tytułu utraty wartości poszczególne aktywa służące poszukiwaniu i ocenie zasobów mineralnych poddaje się indywidualnym testom, a jeżeli jest to niewykonalne, przypisuje się je do ośrodka wypracowującego środki pieniężne, jakim jest jednostka finansująca prace służące poszukiwaniu i ocenie zasobów mineralnych.

Aktywa z tytułu poszukiwania i oceny zasobów mineralnych ujmowane i prezentowane są jako odrębna grupa składników środków trwałych w budowie i wartości niematerialnych nieoddanych do użytkowania, odpowiednio.

2.2.33 Prawa majątkowe wynikające ze świadectw pochodzenia energii z odnawialnych źródeł energii i z kogeneracji.

Na mocy ustawy Prawo Energetyczne oraz szczegółowych rozporządzeń Ministra Gospodarki, przedsiębiorstwa energetyczne zajmujące się obrotem energią elektryczną i jej odsprzedażą do odbiorcy końcowego są zobowiązane do nabycia i przedstawienia do umorzenia praw majątkowych wynikających ze świadectw pochodzenia lub uiszczenia opłaty zastępczej. Obowiązek ten uznaje się za spełniony, jeżeli za dany rok obrotowy udział ilościowy sumy energii elektrycznej wynikającej ze świadectw pochodzenia w wykonanej całkowitej rocznej sprzedaży energii odbiorcom końcowym jest zgodny z limitami zawartymi w rozporządzeniach Ministra Gospodarki.

Nabyte prawa majątkowe Spółka ujmuje w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako towary.

2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości (kontynuacja)

2.2 Polityka rachunkowości (kontynuacja)

2.2.33 Prawa majątkowe wynikające ze świadectw pochodzenia energii z odnawialnych źródeł energii i z kogeneracji (kontynuacja)

Prawa majątkowe na dzień nabycia wycenia się wg ceny nabycia, która odpowiada: wartości świadectwa pochodzenia na podstawie aktualnej ceny rynkowej, lub wysokości wynegocjowanej ceny umownej w przypadku zakupu tych praw w transakcjach giełdowych pozasesyjnych. Rozchodu praw majątkowych dokonuje się wg średniej ważonej kosztu składnika majątku.

Na koniec okresu sprawozdawczego prawa majątkowe wycenia się w cenie nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu utraty wartości, jednak nie wyższej niż ich cena sprzedaży netto.

Na koniec okresu sprawozdawczego na koszty nabycia praw majątkowych Spółka tworzy rezerwę w ciężar wartości sprzedanych towarów. Wartość rezerwy stanowi mniejsza z kwot: wartość rynkowa świadectwa pochodzenia lub kwota opłaty zastępczej odpowiadająca ilości sprzedanej energii. Rozliczenie kwoty rezerwy oraz umorzenie praw majątkowych następuje na dzień umorzenia tych praw przez Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki.

Karę z tytułu niewykonania zakupu obowiązkowego limitu praw majątkowych wynikających ze świadectw pochodzenia energii z odnawialnych źródeł energii lub z kogeneracji bądź nie uiszczenia opłaty zastępczej ujmuje się w pozostałych kosztach operacyjnych.

3. Ważne oszacowania i założenia

Przy sporządzaniu sprawozdania finansowego Zarząd Spółki wykorzystuje szacunki, oparte na założeniach i osądach, które mają wpływ na stosowane zasady rachunkowości oraz prezentowane wartości aktywów, zobowiązań, przychodów i kosztów. Założenia oraz szacunki dokonane na ich podstawie opierają się na historycznym doświadczeniu i analizie różnych czynników, które są uznawane za racjonalne, a ich wyniki stanowią podstawę profesjonalnego osądu co do wartości pozycji, których dotyczą. W niektórych istotnych kwestiach Zarząd opiera się na opiniach niezależnych ekspertów.

Szacunki i założenia, które są znaczące dla sprawozdania finansowego Spółki zostały zaprezentowane poniżej.

3.1 Okres ekonomicznej użyteczności środków trwałych

Zarząd Spółki dokonuje corocznej weryfikacji wartości końcowej, metody amortyzacji oraz okresów ekonomicznej użyteczności środków trwałych podlegających amortyzacji. Na dzień 30 czerwca 2010 r. Zarząd ocenia, iż okresy użyteczności aktywów przyjęte przez Spółkę dla celów amortyzacji odzwierciedlają oczekiwany okres przynoszenia korzyści ekonomicznych przez te aktywa w przyszłości.

3.2 Instrumenty finansowe

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 koniec każdego okresu sprawozdawczego 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 2010 r. nie będzie miało istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe.

3.3 Utrata wartości akcji i udziałów w jednostkach zależnych i stowarzyszonych

W celu ustalenia wartości użytkowej akcji i udziałów Zarząd dokonuje szacunku prognozowanych przepływów pieniężnych, których oczekuje z tytułu utrzymywania inwestycji oraz stopy, którą te przepływy dyskontuje do wartości bieżącej. Przy ustalaniu wartości bieżącej przyjmuje założenia dotyczące projekcji wyników finansowych spółek na najbliższe lata, opartych na przyszłych zdarzeniach i okolicznościach, które mogą różnić się od faktycznie zrealizowanych wartości, co w kolejnych okresach sprawozdawczych może spowodować korekty wartości akcji i udziałów w jednostkach zależnych i stowarzyszonych.

3. Ważne oszacowania i założenia (kontynuacja)

3.4 Rezerwy

1. 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% spowodowałaby spadek rezerwy o kwotę 122 835 tys. zł;
 - obniżenie stopy dyskonta o 1% spowodowałaby wzrost rezerwy o kwotę 168 317 tys. zł;
 - wzrost o 1% wskaźnika wzrostu cen węgla i wskaźnika wzrostu wynagrodzeń spowodowałaby wzrost rezerwy o kwotę 178 874 tys. zł;
 - obniżenie o 1% wskaźnika wzrostu cen węgla i wskaźnika wzrostu wynagrodzeń spowodowałaby spadek rezerwy o kwotę 127 268 tys. zł.

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

Wielkość rezerwy stanowi równowartość zdyskontowanych do wartości bieżącej, oszacowanych kosztów przyszłej likwidacji. Na aktualizację rezerwy na koniec okresu sprawozdawczego 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%, spowodowałaby spadek wartości bilansowej rezerwy na likwidację zakładów górniczych i obiektów technologicznych o 133 276 tys. zł. Natomiast spadek realnej stopy dyskontowej o 1%, spowodowałby wzrost wartości bilansowej rezerwy o 178 129 tys. zł.

3. Pozostałe rezerwy długoterminowe – ich szacunku dokonuje się przyjmując parametry przyjęte do aktualizacji rezerw na świadczenia pracownicze (nota 21).

3.5 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 koniec okresu sprawozdawczego.

Prawdopodobieństwo realizacji aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego z przyszłymi zyskami podatkowymi opiera się na budżecie Spółki zatwierdzonym przez Radę Nadzorczą. Prognozowane wyniki finansowe wskazują, że Spółka osiągnie dochód do opodatkowania, na podstawie, czego prawdopodobieństwo rozliczenia aktywa określa jako wysokie i ujmuje to aktywo w pełnej wysokości.

4. Segmenty działalności

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. W procesie przetwórczym miedzi z katod produkuje się walcówkę oraz wlewki okrągłe. Powstający w procesie elektrorafinacji miedzi szlam anodowy jest surowcem wyjściowym do produkcji metali szlachetnych.

Rozliczenia dokonywane pomiędzy kolejnymi ogniwami procesu technologicznego oparte są na wycenie według kosztu wytworzenia, w związku z czym wewnętrzne jednostki organizacyjne (kopalnie, zakłady przerobcze, 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

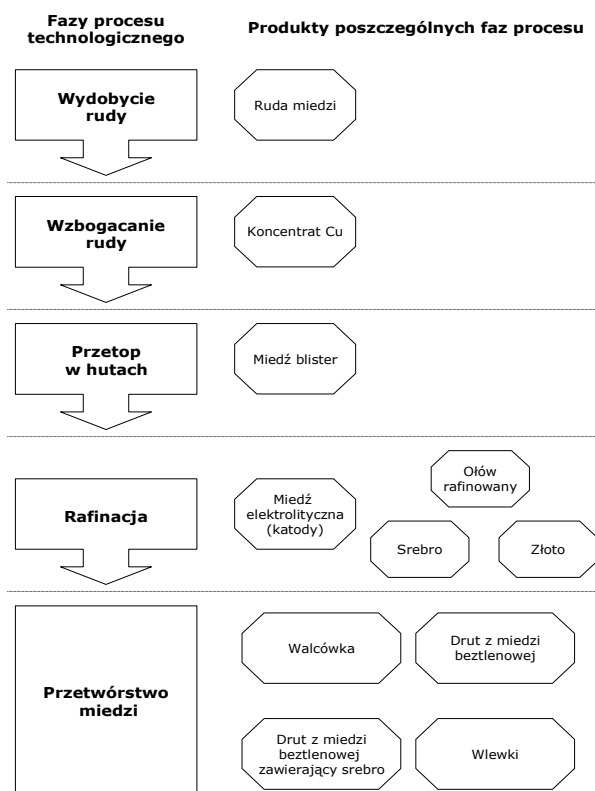
4. Segmenty działalności (kontynuacja)

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.

Produkcja i sprzedaż podstawowych produktów

W I półroczu 2010 r. Spółka wyprodukowała ok. 268 tys. ton miedzi elektrolitycznej oraz 561 ton srebra.



Aktywa i zobowiązania segmentu

| | Stan na dzień | |
|----------------------|-------------------|-------------------|
| | 30 czerwca 2010 | 31 grudnia 2009 |
| Aktywa | 16 976 883 | 13 953 030 |
| Zobowiązania | 4 773 212 | 3 549 073 |
| Stopa zadłużenia (%) | 28,1 | 25,4 |

Główną pozycję aktywów segmentu stanowią rzeczowe aktywa trwałe, których wartość netto na dzień 30 czerwca 2010 r. wynosi 6 081 778 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2009 r. 5 937 513 tys. zł), co stanowi 35,82 % sumy wszystkich aktywów. Umorzenie rzeczowego majątku trwałego na dzień 30 czerwca 2010 r. wynosi 7 285 386 tys. zł, odpisy z tytułu utraty wartości 7 602 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2009 r. odpowiednio 7 104 333 zł i 7 602 tys. zł). Rzeczowe aktywa trwałe oraz wartości niematerialne segmentu w całości zlokalizowane są na terenie Polski.

4. Segmenty działalności – (kontynuacja)

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 2010 r. wartość akcji i udziałów w jednostkach zależnych wynosi 1 974 183 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2009 r. 1 915 224 tys. zł), wartość inwestycji w jednostki stowarzyszone na dzień 30 czerwca 2010 r. wynosi 1 159 947 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2009 r. 1 159 947 tys. zł).

Nakłady na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne segmentu

| | Za okres | |
|--------------------------|----------------------------|----------------------------|
| | od 01.01.10 do 30.06.10 | od 01.01.09 do 30.06.09 |
| Rozwojowe | 233 926 | 235 789 |
| w górnictwie | 199 733 | 197 400 |
| w hutnictwie | 15 972 | 36 274 |
| w pozostałych oddziałach | 18 221 | 2 115 |
| Odtworzeniowe | 180 973 | 249 891 |
| w górnictwie | 150 050 | 181 920 |
| w tym maszyny górnicze | 102 942 | 114 127 |
| w hutnictwie | 23 893 | 64 906 |
| w pozostałych oddziałach | 7 030 | 3 065 |
| Razem | 414 899 | 485 680 |

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 01.01.10 do 30.06.10 | od 01.01.09 do 30.06.09 |
| Przychody ze sprzedaży | 7 199 551 | 5 099 260 |
| Przychody z odsetek | 23 703 | 56 405 |
| Koszty odsetek | 627 | 2 340 |
| Amortyzacja | 306 126 | 268 081 |
| Aktualizacja rezerw na świadczenia pracownicze | 56 664 | 42 763 |
| Przychody z tytułu wyceny i realizacji instrumentów pochodnych | 339 770 | 133 583 |
| Koszty z tytułu wyceny i realizacji instrumentów pochodnych | 475 242 | 244 174 |
| Podatek dochodowy | (521 219) | (274 630) |
| Zysk netto | 2 226 638 | 1 472 634 |
| ROA– stopa zwrotu z aktywów (%) | 13,1 | 10,0 |
| ROE – stopa zwrotu z kapitału własnego (%) | 18,2 | 16,0 |
| EBITDA (EBIT + amortyzacja) | 3 070 604 | 2 034 241 |

4. Segmenty działalności – (kontynuacja)

Obszary geograficzne

Podział geograficzny przychodów ze sprzedaży odpowiada lokalizacji finalnych odbiorców

| | Nota | Za okres | |
|-----------------|-----------|----------------------------|----------------------------|
| | | od 01.01.10 do 30.06.10 | od 01.01.09 do 30.06.09 |
| Polska | | 1 863 228 | 1 217 155 |
| Niemcy | | 1 565 706 | 1 006 239 |
| Francja | | 296 237 | 477 986 |
| Wielka Brytania | | 757 511 | 587 956 |
| Czechy | | 505 223 | 244 929 |
| Austria | | 143 423 | 47 804 |
| Węgry | | 213 318 | 118 106 |
| Chiny | | 869 045 | 793 368 |
| Inne kraje | | 985 860 | 605 717 |
| Razem | 23 | 7 199 551 | 5 099 260 |

Główni klienci

Za okres od 1 stycznia 2010 r. do 30 czerwca 2010 r. wystąpiło 3 kontrahentów, od których przychody ze sprzedaży osiągnęły poziom 10% przychodów Spółki.

| | Za okres | |
|------------|----------------------------|----------------------------|
| | od 01.01.10 do 30.06.10 | od 01.01.09 do 30.06.09 |
| Odbiorca 1 | 867 011 | 566 470 |
| Odbiorca 2 | 756 165 | 532 084 |
| Odbiorca 3 | 736 763 | - |

5. Rzeczowe aktywa trwałe

| | Stan na dzień | |
|---------------------------------|------------------|------------------|
| | 30 czerwca 2010 | 31 grudnia 2009 |
| Grunty | 15 988 | 15 990 |
| Budynki i budowle | 2 589 483 | 2 504 055 |
| Urządzenia techniczne i maszyny | 2 466 886 | 2 472 024 |
| Środki transportu | 48 969 | 48 693 |
| Inne środki trwałe | 14 290 | 15 623 |
| Środki trwałe w budowie | 946 162 | 881 128 |
| Razem | 6 081 778 | 5 937 513 |

KGHM Polska Miedź S.A.
 Śródroczne sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z MSR 34
 za okres od 1 stycznia 2010 r. do 30 czerwca 2010 r.
 (kwoty w tabelach wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

5. Rzeczowe aktywa trwałe (kontynuacja)

Zmiana wartości rzeczowych aktywów trwałych w okresie od 1 stycznia 2010 do 30 czerwca 2010 r.

| Nota | Grunty | Budynki i budowle | Urządzenia techniczne i maszyny | Środki transportu | Inne środki trwałe | Środki trwałe w budowie | Ogółem |
|---|---------------|-------------------|---------------------------------|-------------------|--------------------|-------------------------|--------------------|
| Stan na 1 stycznia 2010 r. | | | | | | | |
| Wartość brutto | 15 990 | 6 136 839 | 5 801 992 | 146 557 | 63 996 | 884 074 | 13 049 448 |
| Umorzenie | - | (3 631 590) | (3 326 833) | (97 537) | (48 373) | - | (7 104 333) |
| Odpisy z tytułu utraty wartości | - | (1 194) | (3 135) | (327) | - | (2 946) | (7 602) |
| Wartość księgowa netto | 15 990 | 2 504 055 | 2 472 024 | 48 693 | 15 623 | 881 128 | 5 937 513 |
| Zmiany w I półroczu 2010 | | | | | | | |
| Rozliczenie środków trwałych w budowie | - | 106 151 | 226 341 | 4 744 | 799 | (338 035) | - |
| Zakup | - | - | - | - | - | 396 469 | 396 469 |
| Wytworzenie we własnym zakresie | - | - | - | - | - | 5 935 | 5 935 |
| Amortyzacja | 24 | (67 579) | (227 467) | (4 337) | (2 051) | - | (301 434) |
| Sprzedaż, likwidacja, spisanie z ewidencji | - | (1 051) | (4 054) | (15) | (81) | - | (5 201) |
| Środki trwałe w leasingu finansowym | - | - | - | (116) | - | - | (116) |
| Zmiana wysokości rezerwy na koszty likwidacji | 22 | 47 907 | - | - | - | - | 47 907 |
| Przesunięcie między grupami | - | - | - | - | - | - | - |
| Inne zmiany | (2) | - | 42 | - | - | 665 | 705 |
| Stan na 30 czerwca 2010 r. | | | | | | | |
| Wartość brutto | 15 988 | 6 281 456 | 5 916 770 | 147 892 | 63 552 | 949 108 | 13 374 766 |
| Umorzenie | - | (3 690 779) | (3 446 749) | (98 596) | (49 262) | - | (7 285 386) |
| Odpisy z tytułu utraty wartości | - | (1 194) | (3 135) | (327) | - | (2 946) | (7 602) |
| Wartość księgowa netto | 15 988 | 2 589 483 | 2 466 886 | 48 969 | 14 290 | 946 162 | 6 081 778 |

Zmiana wartości rzeczowych aktywów trwałych w okresie od 1 stycznia 2009 do 31 grudnia 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 2009 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 roku 2009 | | | | | | | |
| Rozliczenie środków trwałych w budowie | 1 689 | 352 530 | 780 080 | 21 067 | 3 975 | (1 159 341) | - |
| Zakup | - | - | - | - | - | 1 041 441 | 1 041 441 |
| Wytworzenie we własnym zakresie | - | - | - | - | - | 14 977 | 14 977 |
| Amortyzacja | - | (123 151) | (402 858) | (7 574) | (4 574) | - | (538 157) |
| Sprzedaż, likwidacja, spisanie z ewidencji | (6) | (6 308) | (14 038) | - | (14) | - | (20 366) |
| Przeklasyfikowanie z aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży do środków trwałych | - | - | - | 153 | - | - | 153 |
| Zmiana wysokości rezerwy na koszty likwidacji | 22 | (77 221) | - | - | - | - | (77 221) |
| Przesunięcie między grupami | - | - | (199) | 199 | - | - | - |
| Inne zmiany | - | 86 | 20 | - | - | 2 746 | 2 852 |
| Utworzenie odpisu z tytułu utraty wartości | - | (1 194) | - | - | - | - | (1 194) |
| Stan na 31 grudnia 2009 r. | | | | | | | |
| Wartość brutto | 15 990 | 6 136 839 | 5 801 992 | 146 557 | 63 996 | 884 074 | 13 049 448 |
| Umorzenie | - | (3 631 590) | (3 326 833) | (97 537) | (48 373) | - | (7 104 333) |
| Odpisy z tytułu utraty wartości | - | (1 194) | (3 135) | (327) | - | (2 946) | (7 602) |
| Wartość księgowa netto | 15 990 | 2 504 055 | 2 472 024 | 48 693 | 15 623 | 881 128 | 5 937 513 |

5. Rzeczowe aktywa trwałe (kontynuacja)

Zmiana wartości rzeczowych aktywów trwałych w okresie od 1 stycznia 2009 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 2009 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 I półroczu 2009 | | | | | | | |
| Rozliczenie środków trwałych w budowie | 37 | 158 659 | 295 204 | 4 773 | 1 601 | (460 274) | - |
| Zakup | - | - | - | - | - | 473 506 | 473 506 |
| Wytworzenie we własnym zakresie | - | - | - | - | - | 8 986 | 8 986 |
| Amortyzacja | 24 | (60 435) | (196 779) | (3 663) | (2 339) | - | (263 216) |
| Sprzedaż, likwidacja, spisanie z ewidencji | (7) | (682) | (8 200) | - | (5) | - | (8 894) |
| Przeklasyfikowanie z aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży do środków trwałych | - | - | - | 303 | - | - | 303 |
| Zmiana wysokości rezerwy na koszty likwidacji | - | (148 292) | - | - | - | - | (148 292) |
| Przesunięcie między grupami | - | 85 | - | - | - | - | 85 |
| Inne zmiany | - | - | - | - | - | (380) | (380) |
| 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 |

Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych wykorzystywanych w produkcji lub świadczeniu usług rozliczona została jako koszty sprzedanych produktów w kwocie 294 516 tys. zł (za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2009 r. 256 255 tys. zł.) Amortyzację pozostałych rzeczowych aktywów trwałych rozliczono w kosztach ogólnego zarządu w kwocie 6 918 tys. zł (za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2009 r. 6 954 tys. zł). Nie rozliczono amortyzacji w kosztach sprzedaży (za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2009 r. 7 tys. zł).

Na dzień 30 czerwca 2010 r. KGHM Polska Miedź S.A. użytkuje rzeczowe aktywa trwałe (środki transportu) na podstawie umowy leasingu finansowego o wartości brutto 297 tys. zł i umorzeniu 114 tys. zł. (na dzień 31 grudnia 2009 r. wartość brutto 464 tys. zł i umorzenie 131 tys. zł).

Wartość netto rzeczowych aktywów trwałych na dzień 30 czerwca 2010 r. wykorzystywanych na potrzeby górnictwa wynosi 3 145 675 tys. zł. (na dzień 31 grudnia 2009 r. 3 102 316 tys. zł). Są to w szczególności: budynki przemysłowe, budowle dla górnictwa (wyrobiska górnicze, rurociągi), linie kablowe i teletechniczne, wentylatory, pompy, maszyny górnicze, urządzenia elektroenergetyczne, przenośniki taśmowe kopalniane, urządzenia klimatyzacyjne, kolejowy tabor szynowy.

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

| | Stan na dzień | | | | Stan na dzień | | | |
|---------------------------------|------------------------------------|-----------------------|-----------------------|------------------------|------------------------------------|-----------------------|-----------------------|------------------------|
| | 30 czerwca 2010 | | | | 31 grudnia 2009 | | | |
| | 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 | 3 946 | - | - | 3 946 | 3 936 | - | - | 3 936 |
| Budynki i budowle | 67 155 | 831 | 36 716 | 30 439 | 71 267 | 1 773 | 38 273 | 32 994 |
| Urządzenia techniczne i maszyny | 5 206 | 68 | 4 555 | 651 | 5 386 | 175 | 4 665 | 721 |
| Inne środki trwałe | 891 | 6 | 849 | 42 | 852 | 9 | 827 | 25 |
| Razem | 77 198 | 905 | 42 120 | 35 078 | 81 441 | 1 957 | 43 765 | 37 676 |

5. Rzeczowe aktywa trwałe (kontynuacja)

Kwota odszkodowań od zakładów ubezpieczeń, ujęta w zysku lub stracie, w odniesieniu do tych środków trwałych, które straciły na wartości

| | Za okres | |
|---|----------------------------|----------------------------|
| | od 01.01.10 do 30.06.10 | od 01.01.09 do 30.06.09 |
| Wartość odszkodowań ujęta w zysku lub stracie | 1 877 | 1 798 |

Informacja o wartości zabezpieczenia spłaty zobowiązań KGHM Polska Miedź S.A. ustanowionego na rzeczowych aktywach trwałych została przedstawiona w notce 19.1 Zaciągnięte pożyczki.

Prawo wieczystego użytkowania gruntów

Na dzień 30 czerwca 2010 r. Oddziały Spółki użytkowały grunty, na podstawie prawa wieczystego użytkowania gruntów, o łącznej powierzchni 5 700 ha (na dzień 31 grudnia 2009 r. 5 700 ha).

| | Stan na dzień | |
|--|-----------------|-----------------|
| | 30 czerwca 2010 | 31 grudnia 2009 |
| | (ha) | (ha) |
| Zakłady Górnicze Lubin | 45 | 45 |
| Zakłady Górnicze Polkowice-Sieroszowice | 119 | 119 |
| Zakłady Górnicze Rudna | 91 | 92 |
| Zakłady Wzbogacania Rud | 62 | 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 2010 r.

Zobowiązania nieujęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej Spółki z tytułu prawa wieczystego użytkowania gruntów, oszacowano na podstawie rocznych stawek opłat wynikających z ostatnich decyzji administracyjnych oraz okresu użytkowania gruntów objętych tym prawem.

| | Stan na dzień | |
|---|-----------------|-----------------|
| | 30 czerwca 2010 | 31 grudnia 2009 |
| Łączna wartość przyszłych minimalnych opłat z tytułu prawa wieczystego użytkowania gruntów | | |
| Poniżej jednego roku | 7 135 | 6 047 |
| Od jednego roku do pięciu lat | 29 126 | 26 401 |
| Powyżej pięciu lat | 365 772 | 349 598 |
| Razem: | 402 033 | 382 046 |

5. Rzeczowe aktywa trwałe (kontynuacja)

| | Za okres | |
|--|----------------------------|----------------------------|
| | od 01.01.10 do 30.06.10 | od 01.01.09 do 30.06.09 |
| Oplaty z tytułu prawa wieczystego użytkowania gruntów ujęte w zysku lub stracie | 6 533 | 5 498 |

Najistotniejsze zadania inwestycyjne ujęte na dzień 30 czerwca 2010 r. w pozycji środki trwałe w budowie

| | |
|---|----------------|
| Budowa szybu SW-4 | 352 453 |
| Budowa szybu Głogów Głęboki - Przemysłowy | 153 405 |
| Urządzenia wentylacyjne i klimatyzacyjne w oddziałach górniczych | 61 113 |
| Uzbrojenie rejonów górniczych - kopalnie | 44 253 |
| Przebudowa instalacji hydrotransportu z uwzględnieniem bezpośredniego pompowania odpadów z ZWR-ów do składowiska Żelazny Most | 38 733 |
| Zakupy środków trwałych - Oddziały (w tym maszyny górnicze) | 35 531 |
| Modernizacja oczyszczalni elektrolitu HM Głogów | 32 360 |
| Razem | 717 848 |

Najistotniejsze zadania inwestycyjne ujęte na dzień 31 grudnia 2009 r. w pozycji środki trwałe w budowie

| | |
|---|----------------|
| Budowa szybu SW-4 | 301 116 |
| Budowa szybu Głogów Głęboki - Przemysłowy | 145 461 |
| Uzbrojenie rejonu górniczego w ZG Lubin, ZG Polkowice-Sieroszowice, ZG Rudna | 83 244 |
| Urządzenia główne w kopalniach (szyby, maszyny, pompy) | 36 387 |
| Przebudowa instalacji hydrotransportu z uwzględnieniem bezpośredniego pompowania odpadów z ZWR-ów do składowiska Żelazny Most | 35 798 |
| Obiekty elektroenergetyczne i teletechniczne - Oddziały | 34 576 |
| Razem | 636 582 |

Umowne zobowiązania inwestycyjne zaciągnięte na koniec okresu sprawozdawczego, ale nieujęte jeszcze w sprawozdaniu z sytuacji finansowej

| | Stan na dzień | |
|---|-----------------|-----------------|
| | 30 czerwca 2010 | 31 grudnia 2009 |
| Na nabycie rzeczowych aktywów trwałych | 852 171 | 211 596 |
| Na nabycie wartości niematerialnych | 16 524 | 11 470 |
| Umowne zobowiązania inwestycyjne, razem: | 868 695 | 223 066 |

6. Wartości niematerialne

| | Stan na dzień | |
|--|-----------------|-----------------|
| | 30 czerwca 2010 | 31 grudnia 2009 |
| Koszty prac rozwojowych | 837 | 1 046 |
| Oprogramowanie komputerowe | 1 625 | 1 842 |
| Nabyte koncesje, patenty, licencje | 22 779 | 24 876 |
| Inne wartości niematerialne | 33 333 | 33 672 |
| Aktywa służące poszukiwaniu i ocenie zasobów mineralnych | 9 120 | 790 |
| Wartości niematerialne nieoddane do użytkowania | 12 837 | 13 921 |
| Razem | 80 531 | 76 147 |

KGHM Polska Miedź S.A.
 Śródroczne sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z MSR 34
 za okres od 1 stycznia 2010 r. do 30 czerwca 2010 r.
 (kwoty w tabelach wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

6. Wartości niematerialne (kontynuacja)

Zmiana wartości niematerialnych w okresie od 1 stycznia 2010 do 30 czerwca 2010 r.

| Nota | Koszty prac rozwojowych | Oprogramowanie komputerowe | Nabyte koncesje, patenty, licencje | Inne wartości niematerialne | Aktywa służące poszukiwaniu i ocenie zasobów mineralnych | Wartości niematerialne nieoddane do użytkowania | Ogółem |
|---|-------------------------|----------------------------|------------------------------------|-----------------------------|--|---|-----------------|
| Stan na 1 stycznia 2010 r. | | | | | | | |
| Wartość brutto | 8 654 | 18 822 | 67 605 | 37 825 | 790 | 14 714 | 148 410 |
| Umorzenie | (7 608) | (16 980) | (42 729) | (4 153) | - | - | (71 470) |
| Odpisy z tytułu utraty wartości | - | - | - | - | - | (793) | (793) |
| Wartość księgowa netto | 1 046 | 1 842 | 24 876 | 33 672 | 790 | 13 921 | 76 147 |
| Zmiany w I półroczu 2010 | | | | | | | |
| Przyjęcie z wartości niematerialnych nieoddanych do użytkowania | - | 85 | 1 696 | 49 | - | (1 830) | - |
| Zakup | - | - | - | - | 8 330 | 3 289 | 11 619 |
| Inne zmiany | - | - | - | - | - | (2 543) | (2 543) |
| Amortyzacja | 24 (209) | (302) | (3 793) | (388) | - | - | (4 692) |
| Stan na 30 czerwca 2010 r. | | | | | | | |
| Wartość brutto | 8 654 | 18 894 | 69 301 | 37 874 | 9 120 | 13 630 | 157 473 |
| Umorzenie | (7 817) | (17 269) | (46 522) | (4 541) | - | - | (76 149) |
| Odpisy z tytułu utraty wartości | - | - | - | - | - | (793) | (793) |
| Wartość księgowa netto | 837 | 1 625 | 22 779 | 33 333 | 9 120 | 12 837 | 80 531 |

Zmiana wartości niematerialnych w okresie od 1 stycznia 2009 do 31 grudnia 2009 r.

| Nota | Koszty prac rozwojowych | Oprogramowanie komputerowe | Nabyte koncesje, patenty, licencje | Inne wartości niematerialne | Aktywa służące poszukiwaniu i ocenie zasobów mineralnych | Wartości niematerialne nieoddane do użytkowania | Ogółem |
|---|-------------------------|----------------------------|------------------------------------|-----------------------------|--|---|-----------------|
| Stan na 1 stycznia 2009r. | | | | | | | |
| Wartość brutto | 8 551 | 18 734 | 63 510 | 37 509 | 930 | 15 155 | 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 | 930 | 14 362 | 80 904 |
| Zmiany w roku 2009 | | | | | | | |
| Przyjęcie z wartości niematerialnych nieoddanych do użytkowania | 239 | 324 | 4 441 | 316 | - | (5 320) | - |
| Zakup | - | - | - | - | 35 | 10 206 | 10 241 |
| Inne zmiany | - | - | - | - | (175) | (5 327) | (5 502) |
| Amortyzacja | (537) | (732) | (7 455) | (772) | - | - | (9 496) |
| Stan na 31 grudnia 2009 r. | | | | | | | |
| Wartość brutto | 8 654 | 18 822 | 67 605 | 37 825 | 790 | 14 714 | 148 410 |
| Umorzenie | (7 608) | (16 980) | (42 729) | (4 153) | - | - | (71 470) |
| Odpisy z tytułu utraty wartości | - | - | - | - | - | (793) | (793) |
| Wartość księgowa netto | 1 046 | 1 842 | 24 876 | 33 672 | 790 | 13 921 | 76 147 |

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

| Nota | Koszty prac rozwojowych | Oprogramowanie komputerowe | Nabyte koncesje, patenty, licencje | Inne wartości niematerialne | Aktywa służące poszukiwaniu i ocenie zasobów mineralnych | Wartości niematerialne nieoddane do użytkowania | Ogółem |
|---|-------------------------|----------------------------|------------------------------------|-----------------------------|--|---|-----------------|
| Stan na 1 stycznia 2009r. | | | | | | | |
| Wartość brutto | 8 551 | 18 734 | 63 510 | 37 509 | 930 | 15 155 | 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 | 930 | 14 362 | 80 904 |
| Zmiany w I półroczu 2009 | | | | | | | |
| Przyjęcie z wartości niematerialnych nieoddanych do użytkowania | - | 40 | 330 | 52 | - | (422) | - |
| Zakup | - | - | - | - | 35 | 3 039 | 3 074 |
| Inne zmiany | - | - | - | - | (175) | (2 538) | (2 713) |
| Amortyzacja | 24 (278) | (366) | (3 837) | (384) | - | - | (4 865) |
| Stan na 30 czerwca 2009 r. | | | | | | | |
| Wartość brutto | 8 415 | 18 586 | 63 519 | 37 561 | 790 | 15 234 | 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 | 790 | 14 441 | 76 400 |

6. Wartości niematerialne (kontynuacja)

Na dzień 30 czerwca 2010 r. największą pozycję wartości niematerialnych stanowi dokumentacja dotycząca informacji geologicznej złoża "Głogów Głęboki" zaliczona do kategorii: Inne wartości niematerialne, o wartości bilansowej 28 412 tys. zł i pozostałym okresie amortyzacji 44 lat (na dzień 31 grudnia 2009 r. 28 735 tys. zł) oraz ustanowienie użytkownika górniczego w celu wydobywania rud miedzi ze złoża "Głogów Głęboki Przemysłowy" o wartości bilansowej 3 863 tys. zł i pozostałym okresie amortyzacji 45 lat (na dzień 31 grudnia 2009 r. 3 907 tys. zł).

Amortyzacja wartości niematerialnych wykorzystywanych w produkcji lub świadczeniu usług ujęta została w zysku lub stracie jako koszty sprzedanych produktów w kwocie 4 257 tys. zł. (za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2009 r. 4 406 tys. zł.). Amortyzacja pozostałych wartości niematerialnych, ujęta została w kosztach ogólnego zarządu w kwocie 435 tys. zł (za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2009 r. 459 tys. zł).

7. Inwestycje w jednostki zależne i stowarzyszone

| | akcje, udziały i certyfikaty inwestycyjne w jednostkach zależnych | akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych |
|--|---|---|
| Stan na 1 stycznia 2010 r. | | |
| Wartość według ceny nabycia | 3 236 002 | 1 159 947 |
| Odpisy aktualizujące | (1 320 778) | - |
| Wartość księgowa netto na 1 stycznia 2010 r. | 1 915 224 | 1 159 947 |
| Zmiany w roku 2010 | | |
| - nabycie | 30 959 | - |
| - objęcie udziałów i akcji | 28 000 | - |
| Stan na 30 czerwca 2010 r. | | |
| Wartość według ceny nabycia | 3 294 961 | 1 159 947 |
| Odpisy aktualizujące | (1 320 778) | - |
| Wartość księgowa netto na 30 czerwca 2010 r. | 1 974 183 | 1 159 947 |
| 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 roku 2009 | | |
| - nabycie | 2 800 | - |
| - objęcie udziałów i akcji | 167 370 | - |
| - odpisy aktualizujące | (49 959) | - |
| - korekta ceny nabycia z tytułu zwrotu podatku od czynności cywilno prawnych | - | (3 693) |
| Stan na 31 grudnia 2009 r. | | |
| Wartość według ceny nabycia | 3 236 002 | 1 159 947 |
| Odpisy aktualizujące | (1 320 778) | - |
| Wartość księgowa netto na 31 grudnia 2009 r. | 1 915 224 | 1 159 947 |
| 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 (udział bezpośredni) Stan na dzień 30 czerwca 2010

| Nazwa jednostki | Siedziba | Przedmiot działalności | Udział w kapitale zakładowym % | Udział procentowy posiadanych praw głosu % | Udział pośredni | Wartość bilansowa akcji/udziałów/certyfikatów inwestycyjnych |
|--------------------------------------|-----------|---|--------------------------------|--|-----------------|--|
| CBJ sp. z o.o. | Lubin | badania i analizy techniczne | 100 | 100 | - | 5 125 |
| DIALOG S.A. | Wrocław | świadczenia usług telekomunikacyjnych, informatyka i usługi informatyczne | 100 | 100 | - | 824 926 |
| "Energetyka" sp. z o.o. | Lubin | wytwarzanie, dystrybucja i sprzedaż energii elektrycznej i ciepłej | 100 | 100 | - | 402 305 |
| INTERFERIE S.A. | Lubin | turystyka, hotelarstwo, działalność sanatoryjna | 2,06 | 2,06 | 63,61 | 1 500 |
| KGHM CUPRUM Sp. z o.o. - CBR | Wrocław | działalność badawczo-rozwojowa | 100 | 100 | - | 8 506 |
| KGHM Ecoren S.A. | Lubin | produkcja pozostałych wyrobów z mineralnych surowców niemetalicznych | 100 | 100 | - | 272 055 |
| KGHM HMS Bergbau AG | Berlin | poszukiwanie i eksploatacja złóż miedzi i innych kopalin | 74,9 | 74,9 | - | 1 612 |
| KGHM I FIZAN | Wrocław | lokowanie środków pieniężnych w papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego i inne prawa majątkowe | 100 | 100 | - | 21 997 |
| KGHM II FIZAN | Wrocław | lokowanie środków pieniężnych w papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego i inne prawa majątkowe | 100 | 100 | - | 7 350 |
| KGHM Kupferhandelsges. m.b.H. | Wiedeń | handel miedzią | 100 | 100 | - | 925 |
| KGHM LETIA S.A. | Legnica | promowanie innowacyjności | 85,45 | 85,45 | - | 23 552 |
| KGHM Metraco S.A. | Legnica | handel, usługi agencyjne oraz przedstawicielskie | 100 | 100 | - | 13 476 |
| KGHM Polish Copper Ltd. w likwidacji | Londyn | handel miedzią | 100 | 100 | - | 6 903 |
| KGHM TFI S.A. | Wrocław | tworzenie i zarządzanie funduszami inwestycyjnymi oraz zarządzanie portfelami instrumentów finansowych | 100 | 100 | - | 2 800 |
| "MIEDZIOWE CENTRUM ZDROWIA" S.A. | Lubin | usługi medyczne | 100 | 100 | - | 36 286 |
| 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 |
| POL-MIEDŹ TRANS Sp. z o.o. | Lubin | usługi transportowe | 100 | 100 | - | 150 569 |
| Zagłębie Lubin S.A. | Lubin | uczestnictwo i organizacja profesjonalnych zawodów sportowych | 100 | 100 | - | 78 041 |
| | | | | | | 1 974 183 |

7. Inwestycje w jednostki zależne i stowarzyszone (kontynuacja)

Inwestycje w jednostki zależne (udział bezpośredni) Stan na dzień 31 grudnia 2009

| Nazwa jednostki | Siedziba | Przedmiot działalności | Udział w kapitale zakładowym % | Udział procentowy posiadanych praw głosu % | Udział pośredni | Wartość bilansowa akcji/udziałów |
|--------------------------------------|-----------|--|--------------------------------|--|-----------------|----------------------------------|
| CBJ sp. z o.o. | Lubin | badania i analizy techniczne | 100 | 100 | - | 5 125 |
| DIALOG S.A. | Wrocław | świadczenia usług telekomunikacyjnych, telekomunikacja, informatyka i usługi informatyczne | 100 | 100 | - | 824 926 |
| "Energetyka" sp. z o.o. | Lubin | wytwarzanie, dystrybucja i sprzedaż energii elektrycznej i ciepłej | 100 | 100 | - | 402 305 |
| INTERFERIE S.A. | Lubin | turystyka, hotelarstwo, działalność sanatoryjna | 2,06 | 2,06 | 63,61 | 1 500 |
| KGHM CUPRUM Sp. z o.o. - CBR | Wrocław | działalność badawczo-rozwojowa | 100 | 100 | - | 8 506 |
| KGHM Ecoren S.A. | Lubin | produkcja pozostałych wyrobów z mineralnych surowców niemetalicznych | 100 | 100 | - | 272 055 |
| KGHM Kupferhandelsges. m.b.H. | Wiedeń | handel miedzią | 100 | 100 | - | 925 |
| KGHM LETIA S.A. | Legnica | promowanie innowacyjności | 85,45 | 85,45 | - | 23 552 |
| KGHM Metraco S.A. | Legnica | handel, usługi agencyjne oraz przedstawicielskie | 100 | 100 | - | 13 476 |
| KGHM Polish Copper Ltd. w likwidacji | Londyn | handel miedzią | 100 | 100 | - | 6 903 |
| KGHM TFI S.A. | Wrocław | tworzenie i zarządzanie funduszami inwestycyjnymi oraz zarządzanie portfelami instrumentów finansowych | 100 | 100 | - | 2 800 |
| "MIEDZIOWE CENTRUM ZDROWIA" S.A. | Lubin | usługi medyczne | 100 | 100 | - | 36 286 |
| 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 |
| POL-MIEDŹ TRANS Sp. z o.o. | Lubin | usługi transportowe | 100 | 100 | - | 150 569 |
| Zagłębie Lubin S.A. | Lubin | uczestnictwo i organizacja profesjonalnych zawodów sportowych | 100 | 100 | - | 50 041 |
| | | | | | | 1 915 224 |

7. Inwestycje w jednostki zależne i stowarzyszone (kontynuacja)

Informacje finansowe o jednostce stowarzyszonej

| | Stan na dzień | | |
|--|------------------------------------|---|------------------------------------|
| | 30 czerwca 2010 | 31 grudnia 2009 * | 31 grudnia 2009 |
| | POLKOMTEL S.A | POLKOMTEL S.A | POLKOMTEL S.A |
| Siedziba | Warszawa | Warszawa | Warszawa |
| Udział w kapitale zakładowym % | 24,39 | 24,39 | 24,39 |
| Udział procentowy posiadanych praw głosu % | 24,39 | 24,39 | 24,39 |
| Suma aktywów | 7 854 445 | 8 425 970 | 8 410 779 |
| Zobowiązania długoterminowe | 1 002 013 | 940 432 | 969 861 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 3 111 912 | 4 282 778 | 4 112 669 |
| | od 01.01.10 do 30.06.10 | Za okres od 01.01.09 do 30.06.09 * | od 01.01.09 do 30.06.09 |
| Przychody ze sprzedaży | 3 765 816 | 3 962 243 | 4 057 130 |
| Zysk netto | 636 365 | 592 774 | 592 774 |

* dane za 2009 r. zostały skorygowane w stosunku do prezentowanych w raporcie za 2009 r. ze względu na zmiany w sprawozdaniu finansowym Polkomtel S.A. wprowadzone w wyniku badania biegłego rewidenta

8. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

| | Nota | Stan na dzień | |
|--|-----------|-----------------|-----------------|
| | | 30 czerwca 2010 | 31 grudnia 2009 |
| Udziały w spółkach nienotowanych na giełdzie | 29 | 9 500 | 9 770 |
| Akcje w spółkach notowanych na giełdzie w tym: | 29 | 421 817 | - |
| ABACUS MINING & EXPLORATION CORP. | | 8 608 | - |
| TAURON POLSKA ENERGIA S.A. | | 413 209 | - |
| Udziały w funduszu inwestycyjnym AIG | 29 | - | 7 930 |
| Długoterminowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży | 29 | 431 317 | 17 700 |

9. Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności

| | Nota | Stan na dzień | |
|---|-----------|-----------------|-----------------|
| | | 30 czerwca 2010 | 31 grudnia 2009 |
| Środki pieniężne Funduszu Likwidacji Zakładów Górniczych | | 86 230 | 67 097 |
| Długoterminowe aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności, razem: | 29 | 86 230 | 67 097 |
| Środki pieniężne Funduszu Likwidacji Zakładów Górniczych | | 460 | 580 |
| Krótkoterminowe aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności, razem: | 29 | 460 | 580 |
| Razem Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności | 29 | 86 690 | 67 677 |

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 wyodrębnionym 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 lokaty lub dłużne papiery wartościowe z datą zapadalności do 1 roku od dnia nabycia, a odsetki od tych inwestycji zwiększają wartość Funduszu. Na 30 czerwca 2010 r. na saldo aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności składają się lokaty bankowe FLZG o wartości 86 685 tys. zł. i środki pieniężne zgromadzone na rachunku FLZG w wysokości 5 tys. zł.

Wykorzystanie środków FLZG następować będzie zgodnie z przyjętym harmonogramem likwidacji zakładów górniczych. Część środków, które Spółka planuje wykorzystać w okresie 12 miesięcy od dnia kończącego okres

9. Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności (kontynuacja)

sprawozdawczy prezentowana jest w krótkoterminowych aktywach finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności. Pozostała część środków Funduszu, które planowane są do wykorzystania w latach przyszłych, prezentowana jest w długoterminowych aktywach finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności, w związku z ograniczeniem dotyczącym możliwości ich wykorzystania do zaspokojenia zobowiązań w przeciągu przynajmniej dwunastu miesięcy od dnia kończącego okres sprawozdawczy, mimo, iż środki Funduszu inwestowane są w krótkoterminowe instrumenty finansowe (MSR 1 par 57d.). Informacja o wartości godziwej aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności została zaprezentowana w nocie 29.2.

10. Pochodne instrumenty finansowe

| | Nota | Stan na dzień | |
|--|-----------|------------------|-----------------|
| | | 30 czerwca 2010 | 31 grudnia 2009 |
| Aktywa długoterminowe | | | |
| Instrumenty zabezpieczające | | 620 537 | 57 636 |
| Instrumenty handlowe | | 29 388 | 398 |
| Aktywa długoterminowe z tytułu pochodnych instrumentów finansowych, razem: | | 649 925 | 58 034 |
| Aktywa krótkoterminowe | | | |
| Instrumenty zabezpieczające | | 419 030 | 244 869 |
| Instrumenty handlowe | | 12 638 | 18 378 |
| Aktywa krótkoterminowe z tytułu pochodnych instrumentów finansowych, razem: | | 431 668 | 263 247 |
| Razem aktywa z tytułu pochodnych instrumentów finansowych | 29 | 1 081 593 | 321 281 |
| Zobowiązania długoterminowe | | | |
| Instrumenty zabezpieczające | | 237 888 | 54 867 |
| Instrumenty handlowe | | 114 497 | 6 487 |
| Zobowiązania długoterminowe z tytułu pochodnych instrumentów finansowych, razem: | | 352 385 | 61 354 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | | | |
| Instrumenty zabezpieczające | | 68 704 | 76 772 |
| Instrumenty handlowe | | 165 560 | 196 731 |
| Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu pochodnych instrumentów finansowych, razem: | | 234 264 | 273 503 |
| Razem zobowiązania z tytułu pochodnych instrumentów finansowych | 29 | 586 649 | 334 857 |

KGHM Polska Miedź S.A.
 Śródroczne sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z MSR 34
 za okres od 1 stycznia 2010 r. do 30 czerwca 2010 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 ² | stan na dzień 30 czerwca 2010 | | | | stan na dzień 31 grudnia 2009 | | | | | |
|--|-----------------------------------|---|-------------------------------|---------------------|---------------------------|---------------------|-------------------------------|---------------------|---------------------------|---------------------|----------------|--|
| | | | 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 [t] | Cu [USD/t] | | | | | | | | | | |
| | Waluty [tys. USD] | Waluty [USD/PLN] | | | | | | | | | | |
| Pochodne instrumenty finansowe - Metale - Miedź | | | | | | | | | | | | |
| Kontrakty opcyjne | | | | | | | | | | | | |
| Sprzedane opcje kupna | 5 448,3 | 1 | | | (120 124) | | | | | (30 514) | (6 089) | |
| Nabyte opcje sprzedaży | 97 500 | 4 258 | 4 504 | 26 490 | | | 860 | 398 | | | | |
| Sprzedane opcje sprzedaży | 175 500 | 4 521 | | | (13 581) | (93 694) | | | | (860) | (398) | |
| RAZEM | | | 4 504 | 26 490 | (133 705) | (93 694) | 860 | 398 | | (31 374) | (6 487) | |
| Pochodne instrumenty finansowe - Walutowe | | | | | | | | | | | | |
| Kontrakty opcyjne | | | | | | | | | | | | |
| Nabyte opcje sprzedaży | 540 000 ¹ | 2,6778 | 7 191 | 2 898 | | | 17 025 | | | | | |
| Sprzedane opcje kupna | 185 022 ¹ | 4,2502 | | | (17 506) | | | | | (28 592) | | |
| Nabyte opcje kupna | 180 000 | 4,3685 | 943 | | | | 493 | | | | | |
| Sprzedane opcje sprzedaży | 810 000 | 2,6852 | | | (14 349) | (20 803) | | | | (136 765) | | |
| RAZEM | | | 8 134 | 2 898 | (31 855) | (20 803) | 17 518 | | | (165 357) | | |
| INSTRUMENTY HANDLOWE OGÓŁEM | | | 12 638 | 29 388 | (165 560) | (114 497) | 18 378 | 398 | | (196 731) | (6 487) | |

¹W związku obowiązującymi zasadami rachunkowości zabezpieczeń wartości godziwa transakcji pochodnych, które zmieniły swój charakter tj. zmiana z transakcji zabezpieczających na transakcje handlowe dzielona jest między transakcje zabezpieczające oraz transakcje handlowe, proporcjonalnie do okresu, w jakim dana transakcja pełniła funkcję zabezpieczającą (wyznaczona jako zabezpieczająca zgodnie z wymogami rachunkowości zabezpieczeń) a jaki okres pełniła rolę transakcji handlowej. Dla transakcji, które nie zmieniły statusu od dnia zawarcia, sposób prezentacji nie uległ zmianie.

W związku z powyższym w tabeli zawierającej szczegółowe zestawienie pozycji w instrumentach pochodnych („Instrumenty zabezpieczające” oraz „Instrumenty handlowe”) część wartości godziwej transakcji pochodnych wchodzących w skład struktury korytarz tj. nabyte opcje sprzedaży oraz sprzedane opcje kupna o nominalne 360 000 tys. USD wykazywana jest zarówno w transakcjach zabezpieczających jak i w transakcjach handlowych. Opisywane transakcje nie zostały wykazane w tabeli ilustrującej aktualną pozycję zabezpieczającą Spółki.

²Średnioważona 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.
 Śródroczne sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z MSR 34
 za okres od 1 stycznia 2010 r. do 30 czerwca 2010 r.
 (kwoty w tabelach wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

10. Pochodne instrumenty finansowe (kontynuacja)

| Typ instrumentu pochodnego | Wolumen/ Nominał transakcji | Średnioważona cena/kurs ² | Zapadalność/ okres rozliczenia | | Okres ujęcia wpływu na zysk lub stratę | stan na dzień 30 czerwca 2010 | | | | stan na dzień 31 grudnia 2009 | | | | |
|---|-----------------------------------|---|--------------------------------------|---------|--|-------------------------------|---------------------|------------------------|---------------------|-------------------------------|---------------------|------------------------|---------------------|-----------------|
| | | | | | | Aktywa finansowe | | Zobowiązania finansowe | | Aktywa finansowe | | Zobowiązania finansowe | | |
| | | | | | | Krótko- terminowe | Długo- terminowe | Krótko- terminowe | Długo- terminowe | Krótko- terminowe | Długo- terminowe | Krótko- terminowe | Długo- terminowe | |
| INSTRUMENTY ZABEZPIECZAJĄCE | | | | | | | | | | | | | | |
| Pochodne instrumenty finansowe - Metale - Miedź | | | | | | | | | | | | | | |
| Kontrakty opcyjne | | | | | | | | | | | | | | |
| Nabyte opcje sprzedaży | | | | | | | | | | | | | | |
| Kontrakty korytarz | 19 500 | 6 700-8 800 | sty-11 | czer-11 | lut-11 | lip-11 | 46 819 | 10 474 | (10 346) | (2 972) | 39 315 | 5 424 | (76 441) | (54 867) |
| Kontrakty korytarz- mewa | 175 500 | 6 655,56-9 122,22 | lip-10 | gru-12 | sie-10 | sty-13 | 130 683 | 455 043 | (24 306) | (109 241) | 18 797 | 48 847 | (76 441) | (54 867) |
| Nabyte opcje sprzedaży - put producencki | 63 375 | 7 038,46 | lip-10 | gru-10 | sie-10 | sty-11 | 172 626 | | | | | | | |
| RAZEM | | | | | | | 350 128 | 465 517 | (34 652) | (112 213) | 58 112 | 54 271 | (76 441) | (54 867) |
| Pochodne instrumenty finansowe - Metale - Srebro | | | | | | | | | | | | | | |
| Kontrakty opcyjne | | | | | | | | | | | | | | |
| Nabyte opcje sprzedaży | 3 600 | 16 | lip-10 | gru-10 | sie-10 | sty-11 | 4 918 | | | | 23 465 | 3 365 | | |
| RAZEM | | | | | | | 4 918 | | | | 23 465 | 3 365 | | |
| Pochodne instrumenty finansowe - Walutowe- PLN/USD | | | | | | | | | | | | | | |
| Kontrakty opcyjne | | | | | | | | | | | | | | |
| Nabyte opcje sprzedaży | 495 000 | 2,8470 | lip-10 | czer-11 | lip-10 | czer-11 | 25 874 | | | | 43 552 | | | |
| Kontrakty korytarz | 540 000 ¹ | 3,3444 - 4,4228 | lip-10 | gru-12 | lip-10 | gru-12 | 26 890 | 75 389 | (3 807) | (37 824) | 119 740 | | (331) | |
| Kontrakty korytarz - mewa | 630 000 | 3,0714-4,000 | sty-11 | gru-12 | sty-11 | gru-12 | 9 768 | 79 631 | (30 245) | (87 851) | | | | |
| Nabyte opcje sprzedaży - put producencki | 60 000 | 3,000 | lip-10 | gru-10 | lip-10 | gru-10 | 1 452 | | | | | | | |
| RAZEM | | | | | | | 63 984 | 155 020 | (34 052) | (125 675) | 163 292 | | (331) | |
| INSTRUMENTY ZABEZPIECZAJĄCE OGÓŁEM | | | | | | | 419 030 | 620 537 | (68 704) | (237 888) | 244 869 | 57 636 | (76 772) | (54 867) |

^{1, 2} Wyjaśnienia znajdują się na poprzedniej stronie

11. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

| | Nota | Stan na dzień | |
|---|-----------|------------------|------------------|
| | | 30 czerwca 2010 | 31 grudnia 2009 |
| Długoterminowe należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności | | | |
| Dopłaty do kapitału | | 44 512 | 44 512 |
| Pozostałe należności finansowe | | 1 235 | 1 246 |
| Pożyczki udzielone | | 61 887 | 64 402 |
| Odpisy aktualizujące | | - | - |
| Razem pożyczki i należności finansowe netto | 29 | 107 634 | 110 160 |
| Inne należności niefinansowe | | 11 | 11 |
| Rozliczenia międzyokresowe czynne | | 1 | 2 |
| Odpisy aktualizujące | | - | - |
| Razem należności niefinansowe netto | | 12 | 13 |
| Długoterminowe należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności, netto | | 107 646 | 110 173 |
| Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności | | | |
| Należności z tytułu dostaw i usług | | 1 292 083 | 1 024 785 |
| Należności z tytułu nierozliczonych instrumentów pochodnych | | 5 524 | - |
| Pożyczki udzielone | | 47 063 | 13 642 |
| Dopłaty do kapitału | | 10 604 | 12 104 |
| Pozostałe należności finansowe | | 23 246 | 16 819 |
| Odpisy aktualizujące | 30.3.6 | (32 804) | (25 582) |
| Razem pożyczki i należności finansowe netto | 29 | 1 345 716 | 1 041 768 |
| Inne należności niefinansowe, w tym: | | 239 508 | 284 121 |
| Z tytułu podatków, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń | | 212 103 | 268 714 |
| Rozliczenia międzyokresowe czynne | | 68 730 | 2 295 |
| Odpisy aktualizujące | | (12 830) | (13 586) |
| Razem krótkoterminowe należności niefinansowe netto | | 295 408 | 272 830 |
| Razem krótkoterminowe należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności, netto | | 1 641 124 | 1 314 598 |
| Razem należności krótkoterminowe i długoterminowe z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności, netto | | 1 748 770 | 1 424 771 |

Należności z tytułu nierozliczonych instrumentów pochodnych stanowią wartości instrumentów pochodnych, zrealizowanych do 30 czerwca 2010 r., których ostateczne rozliczenie nastąpiło 2 lipca 2010 r. Instrumenty te wycenione zostały do wartości godziwej według średniej ceny rozliczenia z miesiąca czerwca 2010 r. Szczegóły w nocie 30.1.8.
 Na dzień 31 grudnia 2009 r. nie wystąpiły należności z tytułu nierozliczonych instrumentów pochodnych.

Odpisy aktualizujące wartość należności niefinansowych

| | Nota | Za okres | | |
|---|------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|
| | | od 01.01.10 do 30.06.10 | od 01.01.09 do 31.12.09 | od 01.01.09 do 30.06.09 |
| Odpis aktualizujący na początek okresu | | | | 23 859 |
| Odpis utworzony w zysk lub stratę | 27 | - | 389 | 387 |
| Odpis odwrócony w zysk lub stratę | 26 | (743) | (1 559) | (777) |
| Odpis utworzony na koszty sądowe | | - | 3 | - |
| Odpis wykorzystany w trakcie okresu | | (10) | (9 015) | (507) |
| Odwrocenie odpisu na koszty sądowe | | (3) | (91) | (91) |
| Odpis aktualizujący na koniec okresu | | 12 830 | 13 586 | 22 871 |

KGHM Polska Miedź S.A.
 Śródroczne sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z MSR 34
 za okres od 1 stycznia 2010 r. do 30 czerwca 2010 r.
 (kwoty w tabelach wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

12. Zapasy

| | Stan na dzień | |
|--|------------------|------------------|
| | 30 czerwca 2010 | 31 grudnia 2009 |
| Materiały | 79 834 | 222 307 |
| Półprodukty i produkty w toku | 1 769 243 | 1 422 229 |
| Produkty gotowe | 269 657 | 243 200 |
| Towary | 8 | 2 550 |
| Wartość bilansowa zapasów, razem: | 2 118 742 | 1 890 286 |

| | Nota | Za okres | |
|--|------|----------------------------|----------------------------|
| | | od 01.01.10 do 30.06.10 | od 01.01.09 do 30.06.09 |
| Odpisy aktualizujące wartość zapasów w okresie obrotowym | | | |
| Utworzony odpis w koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów | 24 | 364 | 704 |
| Odwrócony odpis w kosztach sprzedanych produktów, towarów i materiałów | 24 | 277 | 1 329 |

Na dzień 30 czerwca 2010 r. Spółka nie zidentyfikowała zapasów podstawowych produktów, których wartość netto możliwa do uzyskania byłaby niższa od ceny nabycia lub kosztu wytworzenia.

13. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

| | Nota | Stan na dzień | |
|--|-----------|------------------|-----------------|
| | | 30 czerwca 2010 | 31 grudnia 2009 |
| Środki pieniężne w kasie | | 55 | 63 |
| Środki pieniężne na rachunkach bankowych | | 63 594 | 8 622 |
| Inne aktywa finansowe o terminie płatności do 3 miesięcy od dnia nabycia | | 1 968 835 | 966 513 |
| Razem środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 29 | 2 032 484 | 975 198 |

Na inne aktywa finansowe o terminie płatności do 3 miesięcy od dnia nabycia składają się depozyty w kwocie 1 964 536 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2009 r. 965 222 tys. zł) oraz odsetki od depozytów w kwocie 4 299 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2009 r. 1 291 tys. zł).

Składniki środków pieniężnych i ich ekwiwalentów w śródrocznym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych i w śródrocznym sprawozdaniu z sytuacji finansowej są tożsame.

14. Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży

| | Stan na dzień | |
|--|-----------------|-----------------|
| | 30 czerwca 2010 | 31 grudnia 2009 |
| Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży | 495 | 224 |

Na dzień 30 czerwca 2010 r. w śródrocznym sprawozdaniu z sytuacji finansowej, pozycję aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży stanowią: udziały w PCPM sp. z o.o. o wartości 270 tys. zł, aktywa rzeczowe - śmigłowiec o wartości 158 tys. zł oraz samochód osobowy o wartości 67 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2009 r. pozycję aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży w kwocie 224 tys. zł stanowią aktywa rzeczowe - śmigłowiec oraz samochód osobowy).

15. Kapitał akcyjny

Na dzień 30 czerwca 2010 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 2009 r. i w I półroczu 2010 r. nie miały miejsca zmiany wysokości kapitału zakładowego zarejestrowanego i liczby akcji.

Struktura własności

Jedynym akcjonariuszem Spółki posiadającym na dzień 30 czerwca 2010 r. liczbę akcji uprawniającą do co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu był Skarb Państwa, który - według zawiadomienia z dnia 12 stycznia 2010 r. - posiadał 63 589 900 akcji, co stanowi 31,79% kapitału zakładowego i odpowiada tej samej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu.

Pozostali akcjonariusze posiadali akcje dające prawo do mniej niż 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu - łącznie 136 410 100 akcji, co stanowi 68,21% kapitału zakładowego i odpowiada tej samej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu.

Zmiany własności znacznych pakietów akcji

12 stycznia 2010 r. do Spółki wpłynęło zawiadomienie Ministra Skarbu Państwa o sprzedaży przez Skarb Państwa w dniu 8 stycznia 2010 r., na rynku regulowanym, 20 000 000 akcji KGHM Polska Miedź S.A., poprzez skierowanie ich do inwestorów kwalifikowanych.

Przed dokonaniem sprzedaży akcji Skarb Państwa był właścicielem 83 589 900 akcji dających taką samą liczbę głosów i stanowiących 41,79% udziału w kapitale zakładowym Spółki i w ogólnej liczbie głosów.

16. 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 2010 r. | 1 489 | 125 739 | 127 228 |
| | Straty z tytułu zmiany wartości godziwej aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży | (11 448) | - | (11 448) |
| | Wpływ zawartych skutecznych transakcji zabezpieczających przepływy pieniężne | - | 309 255 | 309 255 |
| 30 | Kwota przeniesiona do zysku lub straty - korekta z tytułu przeklasyfikowania aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży | (1 839) | - | (1 839) |
| 30 | Kwota przeniesiona do zysku lub straty - korekta z tytułu przeklasyfikowania instrumentów zabezpieczających | - | (82 294) | (82 294) |
| 20 | Podatek dochodowy odroczoney | 2 525 | (43 123) | (40 598) |
| | Inne całkowite dochody | (10 762) | 183 838 | 173 076 |
| | Stan na dzień 30 czerwca 2010 r. | (9 273) | 309 577 | 300 304 |
| | Stan na dzień 1 stycznia 2009 r. | 10 265 | 508 483 | 518 748 |
| | Straty z tytułu zmiany wartości godziwej aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży | (3 334) | - | (3 334) |
| | Wpływ zawartych skutecznych transakcji zabezpieczających przepływy pieniężne | - | (39 337) | (39 337) |
| 30 | Kwota przeniesiona do zysku lub straty - korekta z tytułu przeklasyfikowania aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży | (7 500) | - | (7 500) |
| 30 | Kwota przeniesiona do zysku lub straty - korekta z tytułu przeklasyfikowania instrumentów zabezpieczających | - | (433 187) | (433 187) |
| 20 | Podatek dochodowy odroczoney | 2 058 | 89 780 | 91 838 |
| | Inne całkowite dochody | (8 776) | (382 744) | (391 520) |
| | Stan na dzień 31 grudnia 2009 r. | 1 489 | 125 739 | 127 228 |
| | 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 | - | (137 647) | (137 647) |
| 30 | Kwota przeniesiona do zysku lub straty - korekta z tytułu przeklasyfikowania aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży | (7 500) | - | (7 500) |
| 30 | Kwota przeniesiona do zysku lub straty - korekta z tytułu przeklasyfikowania instrumentów zabezpieczających | - | (487 548) | (487 548) |
| 20 | Podatek dochodowy odroczoney | 1 537 | 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 |

16. Inne skumulowane całkowite dochody (kontynuacja)

Komponenty innych skumulowanych całkowitych dochodów

| | Stan na dzień | | | | | |
|---|-------------------|------------------|-------------------|------------------|-------------------|------------------|
| | 30 czerwca 2010 | | 31 grudnia 2009 | | 30 czerwca 2009 | |
| | Wartość brutto | Wartość netto | Wartość brutto | Wartość netto | Wartość brutto | Wartość netto |
| Inne skumulowane całkowite dochody z tytułu aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży | (11 448) | (9 273) | 1 838 | 1 489 | 4 584 | 3 714 |
| Zyski z tytułu zmiany wartości godziwej | - | - | 1 838 | 1 489 | 4 584 | 3 714 |
| Straty z tytułu zmiany wartości godziwej | (11 448) | (9 273) | - | - | - | - |
| Inne skumulowane całkowite dochody z tytułu instrumentów zabezpieczających przepływy środków pieniężnych | 382 194 | 309 577 | 155 233 | 125 739 | 2 562 | 2 075 |
| Zyski z tytułu wyceny | 382 194 | 309 577 | 155 233 | 125 739 | 2 562 | 2 075 |
| Ogółem inne skumulowane całkowite dochody | 370 746 | 300 304 | 157 071 | 127 228 | 7 146 | 5 789 |

Inne skumulowane całkowite dochody nie podlegają podziałowi.

17. Zyski zatrzymane

| Nota | 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 2010 r. | 660 000 | 5 076 544 | 2 540 185 |
| Zysk netto okresu obrotowego | - | - | 2 226 638 | 2 226 638 |
| Suma ujętych przychodów/(kosztów) | - | 1 940 185 | (2 540 185) | (600 000) |
| Przekazanie na kapitał zapasowy | - | 1 940 185 | (1 940 185) | - |
| Dywidenda uchwalona niewypłacona | - | - | (600 000) | (600 000) |
| Stan na dzień 30 czerwca 2010 r. | 660 000 | 7 016 729 | 2 226 638 | 9 903 367 |
| Stan na dzień 1 stycznia 2009 r. | 660 000 | 4 492 166 | 2 920 378 | 8 072 544 |
| Zysk netto okresu obrotowego | - | - | 2 540 185 | 2 540 185 |
| Suma ujętych przychodów/(kosztów) | - | 584 378 | (2 920 378) | (2 336 000) |
| Przekazanie na kapitał zapasowy | - | 584 378 | (584 378) | - |
| Dywidenda uchwalona wypłacona | - | - | (2 336 000) | (2 336 000) |
| Stan na dzień 31 grudnia 2009 r. | 660 000 | 5 076 544 | 2 540 185 | 8 276 729 |
| 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 |

17. Zyski zatrzymane (kontynuacja)

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 2010 r. kapitał zapasowy z tytułu obowiązkowego odpisu w Spółce wynosi 660 000 tys. zł, ujęty jest w pozycji kapitału: Zyski zatrzymane.

18. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

| Nota | Stan na dzień | |
|--|-------------------|------------------|
| | 30 czerwca 2010 | 31 grudnia 2009 |
| Długoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania | | |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług w tym zobowiązania z tytułu zakupu, budowy środków trwałych i wartości niematerialnych | 2 236 | 3 901 |
| Inne zobowiązania finansowe | 1 439 | 1 866 |
| Zobowiązania finansowe, razem (zakres MSSF7) | 29 11 980 | 12 382 |
| Rozliczenia międzyokresowe przychodów | 1 143 | 1 189 |
| Zobowiązania niefinansowe, razem | 1 143 | 1 189 |
| Długoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania, razem | 15 359 | 17 472 |
| Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania | | |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług w tym zobowiązania z tytułu zakupu, budowy środków trwałych i wartości niematerialnych | 635 981 | 605 070 |
| Zobowiązania z tytułu nierozliczonych instrumentów pochodnych | 157 410 | 179 315 |
| Inne zobowiązania finansowe w tym zobowiązania z tytułu niewypłaconych dywidend | - | 30 611 |
| Zobowiązania finansowe, razem (zakres MSSF7) | 29 635 563 | 14 730 |
| Pozostałe zobowiązania finansowe (MSR 19 Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń) | 600 000 | - |
| Ogółem zobowiązania finansowe | 1 271 544 | 650 411 |
| Zobowiązania z tytułu podatków i ubezpieczeń społecznych | 69 162 | 125 219 |
| Inne zobowiązania niefinansowe | 1 340 706 | 775 630 |
| Fundusze specjalne | 145 497 | 176 052 |
| Rozliczenia międzyokresowe przychodów | 40 765 | 34 542 |
| Rozliczenia międzyokresowe kosztów | 97 587 | 85 216 |
| Zobowiązania niefinansowe, razem | 689 412 | 600 419 |
| Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania, razem | 2 030 118 | 1 376 049 |
| Ogółem zobowiązania długoterminowe i krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania | 2 045 477 | 1 393 521 |

Na dzień 30 czerwca 2010 r. nie wystąpiły zobowiązania z tytułu nierozliczonych instrumentów pochodnych. Na 31 grudnia 2009 r. wartość zobowiązań z tytułu nierozliczonych instrumentów pochodnych stanowiły instrumenty pochodne, których data rozliczenia przypadła na 5 stycznia 2010 r. Instrumenty te wycenione zostały do wartości godziwej według średniej ceny rozliczenia z miesiąca grudnia 2009 r.

Na dzień 30 czerwca 2010 r. najistotniejszą pozycję w rozliczeniach międzyokresowych kosztów w kwocie 179 938 tys. zł. (na dzień 31 grudnia 2009 r. 242 978 tys. zł.) stanowią rezerwy na przyszłe wynagrodzenia na poczet nagrody rocznej wypłaconej po zatwierdzeniu sprawozdania finansowego zgodnie z postanowieniami Zakładowego Układu Zbiorowego Pracy dla Pracowników KGHM Polska Miedź S.A.

19. Kredyty, pożyczki i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego

| | Nota | Stan na dzień | |
|--|-----------|-----------------|-----------------|
| | | 30 czerwca 2010 | 31 grudnia 2009 |
| Długoterminowe kredyty, pożyczki i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego | | | |
| Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego | | 8 881 | 11 576 |
| Długoterminowe kredyty, pożyczki i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego, razem | | 8 881 | 11 576 |
| Krótkoterminowe kredyty, pożyczki i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego | | | |
| Pożyczki | | 1 002 | 3 005 |
| Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego | | 3 084 | 3 104 |
| Krótkoterminowe kredyty, pożyczki i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego, razem | | 4 086 | 6 109 |
| Kredyty, pożyczki i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego, razem | 29 | 12 967 | 17 685 |

19.1 Zaciągnięte pożyczki

| | Stan na dzień | |
|--|-----------------|-----------------|
| | 30 czerwca 2010 | 31 grudnia 2009 |
| Waluta pożyczki | PLN | PLN |
| Stopa procentowa | Stała | Stała |
| Wartość pożyczki | 1002 | 3005 |
| Z tego o terminie spłaty przypadającym w roku 2010 (krótkoterminowe) | 1002 | 3005 |

Na dzień 30 czerwca 2010 r. Spółka posiada zobowiązanie z tytułu pożyczek z Wojewódzkiego Funduszu Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w wysokości 1 002 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.

19.2 Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego

Na dzień 30 czerwca 2010 r. najistotniejszą pozycję w zobowiązaniach z tytułu leasingu stanowi zobowiązanie o wartości bilansowej 11 795 tys. zł. (2 845 tys. EUR), które wynika z umowy zawartej ze Skarbem Państwa. Jej przedmiotem jest odpłatne udostępnienie przez Skarb Państwa, 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 wartości niematerialnej z tego tytułu wynosi na koniec okresu sprawozdawczego 28 412 tys. zł.

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

19.2 Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego (kontynuacja)

Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego na dzień 30 czerwca 2010

| | 2011 (krótkoterminowe) | 2011 | 2012 | 2013-2014 | Razem |
|---|---------------------------|--------------|--------------|--------------|---------------|
| Wartość nominalna minimalnych opłat leasingowych | 3 132 | 3 132 | 3 132 | 3 073 | 12 469 |
| Przyszłe koszty finansowe z tytułu leasingu finansowego | (48) | (91) | (146) | (219) | (504) |
| Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych | 3 084 | 3 041 | 2 986 | 2 854 | 11 965 |

Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego na dzień 31 grudnia 2009

| | 2010 (krótkoterminowe) | 2011 | 2012 | 2013-2014 | Razem |
|---|---------------------------|--------------|--------------|--------------|---------------|
| Wartość nominalna minimalnych opłat leasingowych | 3 144 | 3 144 | 3 144 | 6 139 | 15 571 |
| Przyszłe koszty finansowe z tytułu leasingu finansowego | (40) | (87) | (166) | (598) | (891) |
| Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych | 3 104 | 3 057 | 2 978 | 5 541 | 14 680 |

20. Odroczone podatek dochodowy - zmiana stanu

| | Nota | Za okres | |
|---|------|----------------------------|----------------------------|
| | | od 01.01.10 do 30.06.10 | od 01.01.09 do 31.12.09 |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu sprawozdawczego | | 601 467 | 499 221 |
| Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu sprawozdawczego | | 434 405 | 530 737 |
| Nadwyżka (rezerwy)/aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu sprawozdawczego, z tego: | | 167 062 | (31 516) |
| Zmiany w ciągu roku | | | |
| Obciążenie zysku netto | 31 | (227 942) | (246 483) |
| Uznanie zysku netto | 31 | 281 831 | 353 223 |
| Zmniejszenie innych skumulowanych całkowitych dochodów | 16 | (88 313) | (155 864) |
| Zwiększenie innych skumulowanych całkowitych dochodów | 16 | 47 715 | 247 702 |
| Nadwyżka aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu sprawozdawczego, z tego: | | 180 353 | 167 062 |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu sprawozdawczego | | 715 581 | 601 467 |
| Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu sprawozdawczego | | 535 228 | 434 405 |

KGHM Polska Miedź S.A.
Śródroczne sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z MSR 34
za okres od 1 stycznia 2010 r. do 30 czerwca 2010 r.
(kwoty w tabelach wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

20. Odroczoney podatek dochodowy - zmiana stanu (kontynuacja)

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w wartościach przed kompensatą

| | Stan na 1 stycznia 2010 r. wg stawki 19% | Uznanie/(Obciążenie) zysku netto z tytułu zmiany stanu różnic przejściowych i straty podatkowej | Zwiększenie/(Zmniejszenie) innych skumulowanych całkowitych dochodów z tytułu zmiany stanu różnic przejściowych | Stan na 30 czerwca 2010 r. wg stawki 19% |
|--|--|--|---|--|
| Odsetki | 1 | (1) | - | - |
| Odpisy aktualizujące wartość należności | 8 335 | 546 | - | 8 881 |
| Krótkookresowe rezerwy z tytułu wynagrodzeń | 51 038 | 8 626 | - | 59 664 |
| Świadczenia na rzecz pracowników (urlopy) | 3 064 | - | - | 3 064 |
| Rezerwa na likwidację kopalń i innych obiektów technologicznych | 99 453 | 8 617 | - | 108 070 |
| Wycena transakcji terminowych | 174 330 | 82 688 | - | 257 018 |
| Różnice amortyzacji | 19 330 | (1 535) | - | 17 795 |
| Zobowiązania na przyszłe świadczenia pracownicze | 226 387 | 10 766 | - | 237 153 |
| Niewypłacone wynagrodzenia z narzutami | 10 986 | (2 596) | - | 8 390 |
| Pozostałe | 8 543 | 4 828 | 2 175 | 15 546 |
| Razem | 601 467 | 111 939 | 2 175 | 715 581 |
| | Stan na 1 stycznia 2009 r. wg stawki 19% | Uznanie/(Obciążenie) zysku netto z tytułu zmiany stanu różnic przejściowych i straty podatkowej | Zwiększenie/(Zmniejszenie) innych skumulowanych całkowitych dochodów z tytułu zmiany stanu różnic przejściowych | Stan na 31 grudnia 2009 r. wg stawki 19% |
| Odsetki | 3 | (2) | - | 1 |
| Odpisy aktualizujące wartość należności | 8 543 | (208) | - | 8 335 |
| Krótkookresowe rezerwy z tytułu wynagrodzeń | 49 010 | 2 028 | - | 51 038 |
| Świadczenia na rzecz pracowników (urlopy) | 3 509 | (445) | - | 3 064 |
| Rezerwa na likwidację kopalń i innych obiektów technologicznych | 117 302 | (17 849) | - | 99 453 |
| Wycena transakcji terminowych | 38 150 | 136 180 | - | 174 330 |
| Aktualizacja wyceny instrumentów zabezpieczających | 1 540 | (1 540) | - | - |
| Różnice amortyzacji | 12 607 | 6 723 | - | 19 330 |
| Zobowiązania na przyszłe świadczenia pracownicze | 199 306 | 27 081 | - | 226 387 |
| Niewypłacone wynagrodzenia z narzutami | 48 230 | (37 244) | - | 10 986 |
| Pozostałe | 21 021 | (12 478) | - | 8 543 |
| Razem | 499 221 | 102 246 | - | 601 467 |
| | Stan na 1 stycznia 2009 r. wg stawki 19% | Uznanie/(Obciążenie) zysku netto z tytułu zmiany stanu różnic przejściowych i straty podatkowej | Zwiększenie/(Zmniejszenie) innych skumulowanych całkowitych dochodów 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 |

20. Odroczone podatek dochodowy - zmiana stanu (kontynuacja)

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w wartości przed kompensatą

| | Stan na 1 stycznia 2010 r. wg stawki 19% | (Uznanie)/Obciążenie zysku netto z tytułu zmiany stanu różnic przejsiowych | Zwiększenie/(Zmniejszenie) innych skumulowanych całkowitych dochodów z tytułu zmiany stanu różnic przejsiowych | Stan na 30 czerwca 2010 r. wg stawki 19% |
|---|--|---|--|--|
| Odsetki | 429 | 673 | - | 1 102 |
| Wycena transakcji terminowych | 37 138 | 42 726 | - | 79 864 |
| Aktualizacja wyceny instrumentów zabezpieczających | 29 494 | - | 43 123 | 72 617 |
| Różnice amortyzacji | 365 977 | 15 523 | - | 381 500 |
| Wycena aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży | 350 | - | (350) | - |
| Pozostałe | 1 017 | (872) | - | 145 |
| Razem | 434 405 | 58 050 | 42 773 | 535 228 |

| | Stan na 1 stycznia 2009 r. wg stawki 19% | (Uznanie)/Obciążenie zysku netto z tytułu zmiany stanu różnic przejsiowych | Zwiększenie/(Zmniejszenie) innych skumulowanych całkowitych dochodów z tytułu zmiany stanu różnic przejsiowych | Stan na 31 grudnia 2009 r. wg stawki 19% |
|---|--|---|--|--|
| Odsetki | 1 207 | (778) | - | 429 |
| Wycena transakcji terminowych | 59 498 | (22 360) | - | 37 138 |
| Aktualizacja wyceny instrumentów zabezpieczających | 119 274 | - | (89 780) | 29 494 |
| Różnice amortyzacji | 348 021 | 17 956 | - | 365 977 |
| Wycena aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży | 2 408 | - | (2 058) | 350 |
| Pozostałe | 329 | 688 | - | 1 017 |
| Razem | 530 737 | (4 494) | (91 838) | 434 405 |

| | Stan na 1 stycznia 2009 r. wg stawki 19% | (Uznanie)/Obciążenie zysku netto z tytułu zmiany stanu różnic przejsiowych | Zwiększenie/(Zmniejszenie) innych skumulowanych całkowitych dochodów z tytułu zmiany stanu różnic przejsiowych | Stan na 30 czerwca 2009 r. wg stawki 19% |
|---|--|---|--|--|
| Odsetki | 1 207 | 488 | - | 1 695 |
| Wycena transakcji terminowych | 59 498 | (22 614) | - | 36 884 |
| Aktualizacja wyceny instrumentów zabezpieczających | 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 |

21. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych

Ogólny opis programu świadczeń pracowniczych został zaprezentowany w nocie 2.2.15

Zmiana stanu zobowiązań z tytułu przyszłych świadczeń pracowniczych

| Nota | OGÓŁEM zobowiązania | nagrody jubileuszowe | odprawy emerytalno - rentowe | ekwiwalent węglowy | odprawy pośmiertne | |
|--|------------------------|-------------------------|------------------------------------|-----------------------|-----------------------|---------------|
| Wartość bieżąca zobowiązania stan na 1 stycznia 2010r. | 25 | 1 199 110 | 232 680 | 188 436 | 753 304 | 24 690 |
| Koszty odsetek | 33 153 | 6 475 | 5 251 | 20 730 | 697 | |
| Koszty bieżącego zatrudnienia | 18 070 | 7 132 | 5 033 | 5 537 | 368 | |
| Wyplacone świadczenia | (48 262) | (10 008) | (6 834) | (31 420) | - | |
| Straty aktuarialne | 52 859 | 9 717 | 3 019 | 38 851 | 1 272 | |
| Wartość bieżąca zobowiązań stan na 30 czerwca 2010 r. | 25 | 1 254 930 | 245 996 | 194 905 | 787 002 | 27 027 |
| Koszty przeszłego zatrudnienia nieujęte do dnia kończącego okres sprawozdawczy | (6 746) | - | (6 746) | - | - | |
| Wartość bilansowa zobowiązań stan na 30 czerwca 2010 r. | 1 248 184 | 245 996 | 188 159 | 787 002 | 27 027 | |
| z tego : | | | | | | |
| Wartość bilansowa zobowiązań długoterminowych | 1 150 323 | 211 344 | 162 240 | 752 112 | 24 627 | |
| Wartość bilansowa zobowiązań krótkoterminowych | 97 861 | 34 652 | 25 919 | 34 890 | 2 400 | |
| Wartość bieżąca zobowiązania stan na 1 stycznia 2009r. | 1 058 261 | 242 300 | 180 891 | 635 070 | - | |
| Koszty odsetek | 57 605 | 12 793 | 9 716 | 34 400 | 696 | |
| Koszty bieżącego zatrudnienia | 33 135 | 13 967 | 9 629 | 9 166 | 373 | |
| Wyplacone świadczenia | (80 985) | (33 359) | (17 665) | (28 844) | (1 117) | |
| Straty/(Zyski) aktuarialne | 131 094 | (3 021) | 5 865 | 103 512 | 24 738 | |
| Wartość bieżąca zobowiązań stan na 31 grudnia 2009 r. | 1 199 110 | 232 680 | 188 436 | 753 304 | 24 690 | |
| Koszty przeszłego zatrudnienia nieujęte do dnia kończącego okres sprawozdawczy | (7 589) | - | (7 589) | - | - | |
| Wartość bilansowa zobowiązań stan na 31 grudnia 2009 r. | 1 191 521 | 232 680 | 180 847 | 753 304 | 24 690 | |
| z tego : | | | | | | |
| Wartość bilansowa zobowiązań długoterminowych | 1 098 399 | 198 555 | 158 855 | 718 675 | 22 314 | |
| Wartość bilansowa zobowiązań krótkoterminowych | 93 122 | 34 125 | 21 992 | 34 629 | 2 376 | |
| Wartość bieżąca zobowiązania stan na 1 stycznia 2009 r. | 25 | 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 | - | |
| Wyplacone świadczenia | (46 384) | (8 097) | (12 047) | (26 240) | - | |
| Straty/(Zyski) aktuarialne | 43 231 | (16 485) | 974 | 33 234 | 25 508 | |
| Wartość bieżąca zobowiązań stan na 30 czerwca 2009 r. | 25 | 1 100 181 | 231 350 | 179 508 | 663 815 | 25 508 |
| Koszty przeszłego zatrudnienia nieujęte do dnia kończącego okres sprawozdawczy | (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 | |

21. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych (kontynuacja)

Zobowiązania z tytułu przyszłych świadczeń pracowniczych w wartości bieżącej

| Stan na dzień | Wartość bieżąca |
|--------------------|-----------------|
| 30 czerwca 2010 r. | 1 254 930 |
| 31 grudnia 2009 r. | 1 199 110 |
| 31 grudnia 2008 r. | 1 058 261 |
| 31 grudnia 2007 r. | 930 256 |
| 31 grudnia 2006 r. | 879 756 |

Łączna kwota kosztów ujętych w zysku lub stracie z tytułu przyszłych świadczeń pracowniczych

| Koszty ujęte w stracie razem | Nota | Za okres | |
|--------------------------------|------|----------------------------|----------------------------|
| | | od 01.01.10 do 30.06.10 | od 01.01.09 do 30.06.09 |
| Koszty odsetek | | 33 153 | 28 689 |
| Koszty bieżącego zatrudnienia | | 18 070 | 16 384 |
| Straty aktuarialne | | 52 859 | 43 231 |
| Koszty przeszłego zatrudnienia | 25 | 843 | 843 |
| | | 104 925 | 89 147 |

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 na 30 czerwca 2010 r. | 2010 | 2011 | 2012 | 2013 | 2014 i następne |
|---|-------|-------|-------|-------|-----------------|
| - stopa dyskonta | 5,20% | 5,20% | 5,20% | 5,20% | 5,20% |
| - stopa wzrostu cen węgla | 0,00% | 3,00% | 3,00% | 3,00% | 3,00% |
| - stopa wzrostu najniższego wynagrodzenia | 0,00% | 4,00% | 4,00% | 4,00% | 4,00% |
| - przewidywana inflacja | 2,50% | 2,50% | 2,50% | 2,50% | 2,50% |
| - przewidywany przyszły wzrost wynagrodzeń | 2,00% | 4,00% | 4,00% | 4,00% | 4,00% |

| Główne przyjęte założenia aktuarialne na 30 czerwca 2009 r. | 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.
Śródroczne sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z MSR 34
za okres od 1 stycznia 2010 r. do 30 czerwca 2010 r.
(kwoty w tabelach wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

22. 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 2010 r. | | 533 306 | 510 903 | 5 307 | 1 507 | 15 589 |
| Utworzenie rezerw | | 504 | 217 | - | 280 | 7 |
| Zmiany wynikające ze zmian rezerw po aktualizacji szacunków | | 49 516 | 48 794 | - | - | 722 |
| Zmiany wysokości rezerw wynikające z przybliżania czasu wykonania zobowiązania (efekt zwijania dyskonta) | 28 | 15 870 | 15 689 | - | - | 181 |
| Wykorzystanie rezerw | | (2 874) | (1 781) | - | (315) | (778) |
| Rozwiązanie rezerw | | (434) | (101) | - | (333) | - |
| Odpis na Fundusz Likwidacji Zakładów Górniczych | | (10 871) | (10 871) | - | - | - |
| Stan rezerw na 30 czerwca 2010 r. | | 585 017 | 562 850 | 5 307 | 1 139 | 15 721 |
| z tego : | | | | | | |
| rezerwy długoterminowe | | 569 570 | 555 691 | - | - | 13 879 |
| rezerwy krótkoterminowe | | 15 447 | 7 159 | 5 307 | 1 139 | 1 842 |

| | 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 | 5 658 | 3 919 | - | 1 507 | 232 |
| Zmiany wynikające ze zmian rezerw po aktualizacji szacunków | (108 874) | (109 084) | (48) | - | 258 |
| Zmiany wysokości rezerw wynikające z przybliżania czasu wykonania zobowiązania (efekt zwijania dyskonta) | 29 764 | 29 171 | 134 | - | 459 |
| Wykorzystanie rezerw | (6 228) | (2 790) | - | (1 812) | (1 626) |
| Rozwiązanie rezerw | (9 373) | (807) | (500) | (3 020) | (5 046) |
| Odpis na Fundusz Likwidacji Zakładów Górniczych | (17 508) | (17 508) | - | - | - |
| Pozostałe | 5 077 | 5 077 | - | - | - |
| Stan rezerw na 31 grudnia 2009 r. | 533 306 | 510 903 | 5 307 | 1 507 | 15 589 |
| z tego : | | | | | |
| rezerwy długoterminowe | 515 619 | 501 850 | - | - | 13 769 |
| rezerwy krótkoterminowe | 17 687 | 9 053 | 5 307 | 1 507 | 1 820 |

| | 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) | 28 | 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 |

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

Na dzień 30 czerwca 2010 r. najistotniejszą pozycję w rezerwach na pozostałe zobowiązania stanowi rezerwa na koszty przyszłej likwidacji zakładów górniczych i innych obiektów technologicznych o wartości bilansowej 562 850 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2009 r. 510 903 tys. zł), tworzona zgodnie z metodologią wynikającą z Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej. Wzrost rezerwy w I półroczu 2010 r. spowodowany jest w głównej mierze zmianą prognozowanych stóp dyskontowych, a zwłaszcza rentowności obligacji w długim horyzoncie czasowym.

Program i harmonogram likwidacji obiektów technologicznych oraz szacunek kosztów likwidacji opracowywany jest począwszy od roku 2001 przez podmiot zależny – KGHM Cuprum Sp. z o.o. CBR. Przeszacowanie kosztów bazowych, skalkulowanych w opracowaniu z roku 2001, dokonywane jest okresowo, generalnie w oparciu o wskaźniki zmian cen produkcji budowlano-montażowej publikowane przez GUS, z uwzględnieniem zmiany stanu składników majątkowych.

Kolejnych aktualizacji dokonuje się w przypadku wystąpienia istotnych zdarzeń gospodarczych, mogących rzutować na wielkość rezerwy, z jednoczesnym wykorzystaniem doświadczeń zdobytych podczas wykonywania robót likwidacyjnych konkretnych obiektów. Najnowsza aktualizacja została wykonana w roku 2009. Aktualizacja ta, oprócz zmian harmonogramu likwidacji wynikających z opracowanego w roku 2008 przez KGHM Cuprum Sp. z o.o. CBR nowego, perspektywicznego programu produkcji dla KGHM Polska Miedź S.A. do roku 2042, dotyczyła w szczególności kosztów likwidacji rejonów szybowych kopalń.

W roku 2009 zakończono proces likwidacji szybów i obiektów powierzchniowych rejonu Polkowice Wschodnie w Zakładach Górniczych Polkowice – Sierszowice. Likwidację zrealizowano zgodnie z 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” przygotowaną przez KGHM Cuprum Sp. z o.o. CBR. Dokumentacja ta uzyskała pozytywną ocenę 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 analiza procesu likwidacji tego rejonu była podstawą do uznania zasadności przygotowania nowych wycen kosztów likwidacji pozostałych szybów i wież szybowych w kopalniach KGHM Polska Miedź S.A. Analogicznie zaktualizowana prognoza kosztów rekultywacji rejonu Polkowice Wschodnie do obecnych warunków rynkowych, stanowiła podstawę korekty szacunku kosztów rekultywacji pozostałych placów szybowych kopalń KGHM Polska Miedź S.A. Ponadto dokonano znaczącej korekty kosztów utrzymania kopalń w okresie ich likwidacji oraz kosztów robocizny ponoszonych w związku z likwidacją obiektów dołowych, uwzględniając rozszerzony zakres dla tych czynności oraz zmianę warunków cenowych, jaka nastąpiła od ostatniej aktualizacji z roku 2007.

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 zabezpieczających - rekultywacyjnych prowadzonych na bieżąco w postaci formowania skarp 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 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 rozpoczną 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. Powyższa metoda rekultywacji jest porównywalna do metod stosowanych w krajach Unii Europejskiej.

Kwota rezerwy wykazywana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, stanowi równowartość zdyskontowanych do wartości bieżącej, oszacowanych oczekiwanych kosztów przyszłej likwidacji poszczególnych obiektów. Spółka dokonuje aktualizacji wartości rezerwy na koniec każdego kwartału przy użyciu w modelu zdyskontowanych wskaźników, które opisane zostały w nocie 3.4.

Stan rezerwy na likwidację jest korygowany o wartość odpisu na Fundusz Likwidacji Zakładów Górniczych tworzony 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, wyliczonego zgodnie z zasadami określonymi w Rozporządzeniu Ministra

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

Gospodarki z dnia 24 czerwca 2002 r. w sprawie szczegółowych zasad tworzenia i funkcjonowania funduszu likwidacji zakładów górniczych, tj. rocznie w wysokości 3 % odpisów amortyzacyjnych od wartości środków trwałych zakładów górniczych ustalonych według przepisów ustawy o podatku CIT. 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.

Przewiduje 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 21).

Wartość rezerwy przypadająca na poszczególne obiekty o największym udziale w wartości rezerwy na koszty likwidacji kopalń i obiektów technologicznych na dzień 30 czerwca 2010 r.

| Oddział | Obiekt | |
|--|---------------------------------------|--------|
| Zakład Hydrotechniczny | Składowisko Żelazny Most | 99 085 |
| Zakład Hydrotechniczny | Pozostałe składowiska | 44 960 |
| Zakłady Górnicze Rudna | Rudna Główna (Szyby RI, RII, RV) | 44 806 |
| Zakłady Wzbogacania Rud | ZWR Rudna | 43 266 |
| Zakłady Wzbogacania Rud | ZWR Polkowice | 41 055 |
| Zakłady Górnicze Polkowice-Sierszowice | Polkowice Zachodnie (Szyby P-I, P-II) | 34 356 |
| Zakłady Wzbogacania Rud | ZWR Lubin | 33 021 |
| Zakłady Górnicze Lubin | Lubin Główny (Szyby LI, LII) | 28 549 |
| Zakłady Górnicze Rudna | Rudna Zachodnia (Szyby RIII, RIV, RX) | 27 802 |
| Zakłady Górnicze Lubin | Lubin Zachodni (Szyby LIV, LV) | 25 505 |

Wartość rezerwy przypadająca na poszczególne obiekty o największym udziale w wartości rezerwy na koszty likwidacji kopalń i obiektów technologicznych na dzień 31 grudnia 2009 r.

| Oddział | Obiekt | |
|--|---------------------------------------|--------|
| Zakład Hydrotechniczny | Składowisko Żelazny Most | 87 252 |
| Zakład Hydrotechniczny | Pozostałe składowiska | 43 003 |
| Zakłady Górnicze Rudna | Rudna Główna (Szyby RI, RII, RV) | 38 917 |
| Zakłady Wzbogacania Rud | ZWR Rudna | 37 435 |
| Zakłady Wzbogacania Rud | ZWR Polkowice | 36 479 |
| Zakłady Górnicze Polkowice-Sierszowice | Polkowice Zachodnie (Szyby P-I, P-II) | 29 938 |
| Zakłady Wzbogacania Rud | ZWR Lubin | 29 340 |
| Zakłady Górnicze Lubin | Lubin Główny (Szyby LI, LII) | 25 561 |
| Zakłady Górnicze Rudna | Rudna Zachodnia (Szyby RIII, RIV, RX) | 24 148 |
| Zakłady Górnicze Lubin | Lubin Zachodni (Szyby LIV, LV) | 22 800 |

23. Przychody ze sprzedaży

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

| | Za okres | |
|--|----------------------------|----------------------------|
| | od 01.01.10 do 30.06.10 | od 01.01.09 do 30.06.09 |
| Miedź, metale szlachetne, produkty uboczne hutnictwa | 7 089 732 | 5 004 875 |
| Sól | 28 232 | 21 061 |
| Usługi | 28 766 | 27 173 |
| Pozostałe wyroby | 5 468 | 5 465 |
| Towary | 28 459 | 23 290 |
| Odpady i materiały produkcyjne | 18 747 | 17 287 |
| Pozostałe materiały | 147 | 109 |
| Razem | 7 199 551 | 5 099 260 |

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

| | Za okres | |
|--|----------------------------|----------------------------|
| | od 01.01.10 do 30.06.10 | od 01.01.09 do 30.06.09 |
| kraj | 1 863 228 | 1 217 155 |
| Miedź, metale szlachetne, produkty uboczne hutnictwa | 1 754 182 | 1 122 824 |
| Sól | 28 232 | 21 061 |
| Usługi | 27 993 | 27 119 |
| Pozostałe wyroby | 5 468 | 5 465 |
| Towary | 28 459 | 23 290 |
| Odpady i materiały produkcyjne | 18 747 | 17 287 |
| Pozostałe materiały | 147 | 109 |
| zagranica | 5 336 323 | 3 882 105 |
| Miedź, metale szlachetne, produkty uboczne hutnictwa | 5 335 550 | 3 882 051 |
| Usługi | 773 | 54 |
| Razem | 7 199 551 | 5 099 260 |

| | Za okres | |
|--|----------------------------|----------------------------|
| | od 01.01.10 do 30.06.10 | od 01.01.09 do 30.06.09 |
| Średnie notowania miedzi elektrolitycznej na LME (USD/t) | 7 130 | 4 046 |
| Średni kurs (USD/PLN) NBP | 3,02 | 3,36 |

KGHM Polska Miedź S.A.
 Śródroczne sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z MSR 34
 za okres od 1 stycznia 2010 r. do 30 czerwca 2010 r.
 (kwoty w tabelach wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

24. Koszty według rodzaju

| | Nota | Za okres | |
|--|------|----------------------------|----------------------------|
| | | od 01.01.10 do 30.06.10 | od 01.01.09 do 30.06.09 |
| Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych | 5,6 | 306 126 | 268 081 |
| Koszty świadczeń pracowniczych | 25 | 1 311 770 | 1 303 344 |
| Zużycie materiałów i energii | | 2 541 300 | 1 610 492 |
| Usługi obce | | 473 461 | 479 164 |
| Podatki i opłaty | | 148 948 | 139 315 |
| Koszty reklamy i wydatki reprezentacyjne | | 10 845 | 9 758 |
| Ubezpieczenia majątkowe i osobowe | | 8 577 | 5 127 |
| Koszty prac badawczych i prac rozwojowych nieaktywowanych w wartościach niematerialnych | | 1 340 | 435 |
| Pozostałe koszty z tego: | | 4 413 | 2 691 |
| Odpisy aktualizujące wartość zapasów | 12 | 364 | 704 |
| Odpisy aktualizujące wartość należności | 29.3 | 14 | - |
| Odwrócenie odpisu aktualizującego wartość zapasów | 12 | (277) | (1 329) |
| Odwrócenie odpisu aktualizującego wartość należności | 29.3 | - | (31) |
| Straty z tytułu zbycia instrumentów finansowych | 29.3 | 834 | 380 |
| Inne koszty działalności operacyjnej | | 3 478 | 2 967 |
| Razem koszty rodzajowe | | 4 806 780 | 3 818 407 |
| Wartość sprzedanych towarów i materiałów (+) z tego: | | 43 832 | 37 918 |
| Odpisy aktualizujące wartość należności | 29.3 | 2 | - |
| Zmiana stanu produktów, produkcji w toku (+/-) | | (372 814) | (165 829) |
| Koszty wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (-) | | (42 970) | (48 589) |
| Łączne koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, sprzedaży oraz koszty ogólnego zarządu | | 4 434 828 | 3 641 907 |

25. Koszty świadczeń pracowniczych

| | Nota | Za okres | |
|---|------|----------------------------|----------------------------|
| | | od 01.01.10 do 30.06.10 | od 01.01.09 do 30.06.09 |
| Koszty wynagrodzeń | | 908 286 | 924 193 |
| Koszty ubezpieczeń społecznych i innych świadczeń | | 346 821 | 336 388 |
| Koszty przyszłych świadczeń (rezerwy) z tytułu odpraw emerytalnych, nagród jubileuszowych i tym podobnych świadczeń pracowniczych z tego: | | 56 663 | 42 763 |
| Koszt wartości bieżącej zobowiązania | 21 | 55 820 | 41 920 |
| Koszty przeszłego zatrudnienia | 21 | 843 | 843 |
| Koszty świadczeń pracowniczych | | 1 311 770 | 1 303 344 |

26. Pozostałe przychody operacyjne

| | Nota | Za okres | |
|--|------|----------------------------|----------------------------|
| | | od 01.01.10 do 30.06.10 | od 01.01.09 do 30.06.09 |
| Przychody oraz zyski z tytułu instrumentów finansowych zaliczane do pozostałej działalności operacyjnej z tytułów: | 29.3 | 477 282 | 213 572 |
| Wycena i realizacja instrumentów pochodnych | | 339 770 | 133 583 |
| Odsetki | | 22 959 | 55 195 |
| Zyski z tytułu różnic kursowych | | 113 594 | 16 806 |
| Zyski z tytułu zbycia | | 896 | 7 500 |
| Odwrócenie odpisu aktualizującego wartość pożyczek | | - | 486 |
| Odwrócenie odpisu aktualizującego wartość pozostałych należności | | 63 | 2 |
| Odsetki niefinansowe | | 744 | 1 210 |
| Odwrócenie odpisu aktualizującego należności niefinansowych | | 743 | 777 |
| Przychody z dywidend | | 24 051 | 341 592 |
| Rozwiązanie niewykorzystanych rezerw z tytułów: | | 1 397 | 21 299 |
| Likwidacji kopalń | | 434 | 16 818 |
| Spraw spornych i w postępowaniu sądowym | | 333 | 3 020 |
| Zobowiązania wobec gmin z tytułu podpisanych umów darowizny | | 630 | 1 178 |
| Pozostałych | | - | 283 |
| Otrzymane kary i odszkodowania | | 3 244 | 3 653 |
| Nadpłaty podatku od nieruchomości | | 54 | 358 |
| Otrzymane dotacje państwowe i inne darowizny | | 122 | 124 |
| Ujawnione nadwyżki aktywów obrotowych | | 4 140 | - |
| Pozostałe przychody / zyski operacyjne | | 1 139 | 2 809 |
| Ogółem pozostałe przychody operacyjne | | 512 916 | 585 394 |

27. Pozostałe koszty operacyjne

| | Nota | Za okres | |
|--|------|----------------------------|----------------------------|
| | | od 01.01.10 do 30.06.10 | od 01.01.09 do 30.06.09 |
| Koszty i straty z tytułu instrumentów finansowych, zaliczane do pozostałej działalności operacyjnej z tytułów: | 29.3 | 478 885 | 247 859 |
| Wycena i realizacja instrumentów pochodnych | | 475 242 | 244 174 |
| Odsetki | | 9 | 158 |
| Straty z tytułu wyceny zobowiązań długoterminowych | | 542 | 1 314 |
| Odpis z tytułu utraty wartości pożyczki | | 6 | 2 213 |
| Odpisy z tytułu utraty wartości pozostałych należności | | 3 086 | - |
| Odpisy z tytułu utraty wartości pozostałych należności niefinansowych | | - | 387 |
| Strata ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych | | 4 659 | 8 345 |
| Przekazane darowizny | | 9 503 | 2 500 |
| Odsetki od zaległych zobowiązań niefinansowych | | 90 | 1 337 |
| Utworzone rezerwy na zobowiązania z tytułów: | | 3 075 | 4 756 |
| Likwidacja kopalń | | 1 436 | 466 |
| Spraw spornych i w postępowaniu sądowym | | 280 | 1 628 |
| Zobowiązania wobec gmin z tytułu podpisanych umów darowizny | | 1 352 | 2 662 |
| Pozostałe | | 7 | - |
| Zapłacone kary i odszkodowania | | 167 | 124 |
| Niezawinione niedobory aktywów obrotowych | | 2 887 | 574 |
| Składki na rzecz organizacji do których przynależność nie jest obowiązkowa | | 4 803 | 5 572 |
| Pozostałe koszty / straty operacyjne | | 9 092 | 5 133 |
| Ogółem pozostałe koszty operacyjne | | 513 161 | 276 587 |

28. Koszty finansowe

| | Nota | Za okres | |
|--|------|----------------------------|----------------------------|
| | | od 01.01.10 do 30.06.10 | od 01.01.09 do 30.06.09 |
| Koszty odsetek z tytułów: | 29.3 | 528 | 845 |
| Pożyczki | | 101 | 204 |
| Leasing finansowy | | 427 | 641 |
| Straty z tytułu różnic kursowych netto pochodzących od źródeł finansowania zewnętrznego | 29.3 | 78 | 1 166 |
| Zmiany wysokości rezerw wynikające z przybliżania czasu uregulowania zobowiązania (efekt zwijania dyskonta) z tytułów: | | 15 870 | 16 375 |
| Wyceny rezerwy na likwidację kopalń | 22 | 15 689 | 16 125 |
| Wyceny pozostałych rezerw | 22 | 181 | 250 |
| Straty z tytułu wyceny zobowiązań długoterminowych | 29.3 | 145 | 209 |
| Pozostałe koszty finansowe | | - | 301 |
| Ogółem koszty finansowe | | 16 621 | 18 896 |

KGHM Polska Miedź S.A.
 Śródroczne sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z MSR 34
 za okres od 1 stycznia 2010 r. do 30 czerwca 2010 r.
 (kwoty w tabelach wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

29. Instrumenty finansowe

29.1 Wartość bilansowa

| | Nota | Stan na dzień 30 czerwca 2010 | | | | | | | Instrumenty zabezpieczające | Ogółem |
|--|--------|--|--|--|---------------------------------|--|---|-----------------|-----------------------------|------------------|
| | | Kategorie instrumentów finansowych | | | | | | | | |
| | | Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży | Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności | Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez zysk lub stratę | Pożyczki i należności finansowe | Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez zysk lub stratę | Pozostałe zobowiązania finansowe | | | |
| | | | | | | Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu | Zobowiązania finansowe z tytułu faktoringu oraz zobowiązania wyłączone z zakresu MSR 39 | | | |
| Klasy instrumentów finansowych | | | | | | | | | | |
| Akcje notowane | 8 | 421 817 | - | - | - | - | - | - | - | 421 817 |
| Udziały nienotowane | 8 | 9 500 | - | - | - | - | - | - | - | 9 500 |
| Należności z tytułu dostaw i usług (netto) | 11 | - | - | - | 1 266 365 | - | - | - | - | 1 266 365 |
| Środki pieniężne i lokaty | 9, 13 | - | 86 690 | - | 2 032 484 | - | - | - | - | 2 119 174 |
| Pozostałe aktywa finansowe (netto) | 11 | - | - | - | 186 985 | - | - | - | - | 186 985 |
| Pochodne instrumenty finansowe - walutowe | 10 | - | - | 11 032 | - | (52 658) | - | - | 59 277 | 17 651 |
| Pochodne instrumenty finansowe - metale | 10 | - | - | 30 994 | - | (227 399) | - | - | 673 698 | 477 293 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług | 18 | - | - | - | - | - | (638 217) | - | - | (638 217) |
| Kredyty i pożyczki zaciągnięte | 19 | - | - | - | - | - | (1 002) | - | - | (1 002) |
| Pozostałe zobowiązania finansowe | 18, 19 | - | - | - | - | - | (647 543) | (11 965) | - | (659 508) |
| | | 431 317 | 86 690 | 42 026 | 3 485 834 | (280 057) | (1 286 762) | (11 965) | 732 975 | 3 200 058 |

KGHM Polska Miedź S.A.
 Śródroczne sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z MSR 34
 za okres od 1 stycznia 2010 r. do 30 czerwca 2010 r.
 (kwoty w tabelach wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

29. Instrumenty finansowe (kontynuacja)

29.1 Wartość bilansowa (kontynuacja)

| | | Stan na dzień 31 grudnia 2009 | | | | | | | | |
|---------------------------------------|-------|---|--|--|---------------------------------------|---|---|---|--------------------------------|------------------|
| | | Kategorie instrumentów finansowych | | | | | | | | |
| Nota | | | | | | <u>Pozostałe zobowiązania finansowe</u> | | | | |
| | | Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży | Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności | Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez zysk lub stratę | Pożyczki i należności finansowe | Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez zysk lub stratę | Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu | Zobowiązania finansowe z tytułu faktoringu oraz zobowiązania wyłączone z zakresu MSR 39 | Instrumenty zabezpieczające | Ogółem |
| Klasy instrumentów finansowych | | | | | | | | | | |
| | 8 | 9 770 | - | - | - | - | - | - | - | 9 770 |
| | 8 | 7 930 | - | - | - | - | - | - | - | 7 930 |
| | 11 | - | - | - | 1 003 016 | - | - | - | - | 1 003 016 |
| | 9,13 | - | 67 677 | - | 975 198 | - | - | - | - | 1 042 875 |
| | 11 | - | - | - | 148 912 | - | - | - | - | 148 912 |
| | 10 | - | - | 17 518 | - | (165 357) | - | - | 162 961 | 15 122 |
| | 10 | - | - | 1 258 | - | (37 861) | - | - | 7 905 | (28 698) |
| | 18 | - | - | - | - | - | (608 971) | - | - | (608 971) |
| | 19 | - | - | - | - | - | (3 005) | - | - | (3 005) |
| | 18,19 | - | - | - | - | - | (57 723) | (14 680) | - | (72 403) |
| | | 17 700 | 67 677 | 18 776 | 2 127 126 | (203 218) | (669 699) | (14 680) | 170 866 | 1 514 548 |

29. Instrumenty finansowe (kontynuacja)

29.2 Wartość godziwa

| Klasy instrumentów finansowych | Nota | Stan na dzień | | | |
|---|-------|-------------------|-----------------|-------------------|-----------------|
| | | 30 czerwca 2010 | | 31 grudnia 2009 | |
| | | wartość bilansowa | wartość godziwa | wartość bilansowa | wartość godziwa |
| | | 29.1 | 29.1 | | |
| Akcje notowane | 8 | 421 817 | 421 817 | - | - |
| Udziały nienotowane * | 8 | 9 500 | - | 9 770 | - |
| Udziały w funduszach inwestycyjnych | 8 | - | - | 7 930 | 7 930 |
| Należności z tytułu dostaw i usług (netto) | 11 | 1 266 365 | 1 266 365 | 1 003 016 | 1 003 016 |
| Środki pieniężne i lokaty | 9,13 | 2 119 174 | 2 119 181 | 1 042 875 | 1 042 878 |
| Pozostałe aktywa finansowe (netto) | 11 | 186 985 | 186 985 | 148 912 | 148 912 |
| Pochodne instrumenty finansowe - walutowe, w tym: | 10 | 17 651 | 17 651 | 15 122 | 15 122 |
| Aktywa | | 230 036 | 230 036 | 180 810 | 180 810 |
| Zobowiązania | | (212 385) | (212 385) | (165 688) | (165 688) |
| Pochodne instrumenty finansowe - metale, w tym: | 10 | 477 293 | 477 293 | (28 698) | (28 698) |
| Aktywa | | 851 557 | 851 557 | 140 471 | 140 471 |
| Zobowiązania | | (374 264) | (374 264) | (169 169) | (169 169) |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług | 18 | (638 217) | (638 217) | (608 971) | (608 971) |
| Kredyty i pożyczki zaciągnięte | 19 | (1 002) | (1 002) | (3 005) | (3 005) |
| Pozostałe zobowiązania finansowe | 18,19 | (659 508) | (659 508) | (72 403) | (72 403) |

Metody i założenia przyjęte przez Spółkę przy ustalaniu wartości godziwych zostały opisane w notach 2.2.4.4 Wartość godziwa i 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 śródrocznym sprawozdaniu z sytuacji finansowej Spółki ta grupa aktywów wyceniana jest według ceny nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu utraty wartości.

KGHM Polska Miedź S.A.
 Śródroczne sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z MSR 34
 za okres od 1 stycznia 2010 r. do 30 czerwca 2010 r.
 (kwoty w tabelach wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

29. Instrumenty finansowe (kontynuacja)

29.3 Pozycje przychodów, kosztów, zysków i strat ujęte w zysku lub stracie w podziale na kategorie instrumentów finansowych

| Za okres od 1.01.10 do 30.06.10 | Nota | Pozostałe zobowiązania finansowe | | | | | | | Instrumenty Zabezpieczające | Instrumenty Finansowe Ogółem |
|---|----------|--|---|--|--------------------------|--|--|---------------|--------------------------------|------------------------------------|
| | | Aktywa/zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez zysk lub stratę | 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 | 26,27,28 | - | - | - | 22 959 | (110) | (427) | - | 22 422 | |
| Zyski / (straty) z tytułu różnic kursowych | 26, 28 | - | (691) | - | 140 824 | (26 539) | (78) | - | 113 516 | |
| Straty z tytułu wyceny zobowiązań długoterminowych | 27, 28 | - | - | - | - | (687) | - | - | (687) | |
| Utworzenie odpisów aktualizujących | 24, 27 | - | - | - | (3 108) | - | - | - | (3 108) | |
| Odwrocenie odpisów aktualizujących | 26 | - | - | - | 63 | - | - | - | 63 | |
| Korekta sprzedaży z tytułu transakcji zabezpieczających | 30 | - | - | - | - | - | - | 82 294 | 82 294 | |
| Zyski / (straty) ze zbycia instrumentów finansowych | 24, 26 | - | 896 | - | (834) | - | - | - | 62 | |
| Przychody z tytułu wyceny i realizacji instrumentów pochodnych | 26 | 339 770 | - | - | - | - | - | - | 339 770 | |
| Koszty z tytułu wyceny i realizacji instrumentów pochodnych | 27 | (475 242) | - | - | - | - | - | - | (475 242) | |
| Ogółem zysk/(strata) netto | | (135 472) | 205 | - | 159 904 | (27 336) | (505) | 82 294 | 79 090 | |

| 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 zysk lub stratę | 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 | 26,27,28 | - | - | - | 55 195 | (362) | (641) | - | 54 192 | |
| Zyski / (straty) z tytułu różnic kursowych | 26, 28 | - | - | - | 57 899 | (41 058) | (1 201) | - | 15 640 | |
| Straty z tytułu wyceny zobowiązań długoterminowych | 27, 28 | - | - | - | - | (1 523) | - | - | (1 523) | |
| Utworzenie odpisów aktualizujących | 24, 27 | - | - | - | (2 213) | - | - | - | (2 213) | |
| Odwrocenie odpisów aktualizujących | 24, 26 | - | - | - | 519 | - | - | - | 519 | |
| Korekta sprzedaży z tytułu transakcji zabezpieczających | 30 | - | - | - | - | - | - | 487 548 | 487 548 | |
| Zyski ze zbycia instrumentów finansowych | 24, 26 | - | 7 500 | - | (380) | - | - | - | 7 120 | |
| Przychody z tytułu wyceny i realizacji instrumentów pochodnych | 26 | 133 583 | - | - | - | - | - | - | 133 583 | |
| Koszty z tytułu wyceny i realizacji instrumentów pochodnych | 27 | (244 174) | - | - | - | - | - | - | (244 174) | |
| Ogółem zysk/(strata) netto | | (110 591) | 7 500 | - | 111 020 | (42 943) | (1 842) | 487 548 | 450 692 | |

29. Instrumenty finansowe (kontynuacja)

29.4 Przeniesienia niekwalifikujące się do wyłączenia

KGHM Polska Miedź S.A. nie posiada aktywów finansowych, których przeniesienie nie kwalifikuje ich do usunięcia ze śródrocznego sprawozdania z sytuacji finansowej.

29.5 Sytuacje dotyczące instrumentów finansowych niewystępujące w Spółce

W Spółce w trakcie okresu sprawozdawczego zakończony dnia 30 czerwca 2010 r. oraz zakończony dnia 31 grudnia 2009 r. nie wystąpiły następujące zdarzenia gospodarcze i sytuacje wymagające ujawnienia:

- na koniec okresu sprawozdawczego, Spółka nie skorzystała z możliwości wyznaczenia instrumentu finansowego na moment początkowego ujęcia jako wycenianego w wartości godziwej w zysk lub stratę (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),
- Spółka nie przejmowała żadnych aktywów w ramach zabezpieczenia (MSSF 7, par. 38).

29. Instrumenty finansowe (kontynuacja)

29.6 Instrumenty finansowe ujmowane według wartości godziwej w śródrocznym sprawozdaniu z sytuacji finansowej

29.6.1 Hierarchia wartości godziwej

| Klasy instrumentów finansowych | Nota | Stan na dzień 30 czerwca 2010 | | |
|---|------|-------------------------------|-----------|----------|
| | | poziom 1 | poziom 2 | poziom 3 |
| Akcje notowane | 29.2 | 421 817 | - | - |
| Pochodne instrumenty finansowe - walutowe, w tym: | | - | 17 651 | - |
| Aktywa | | - | 230 036 | - |
| Zobowiązania | | - | (212 385) | - |
| Pochodne instrumenty finansowe - metale, w tym: | | - | 477 293 | - |
| Aktywa | | - | 851 557 | - |
| Zobowiązania | | - | (374 264) | - |
| Pozostałe aktywa finansowe (netto) | | - | 5 524 | - |

| Klasy instrumentów finansowych | Nota | Stan na dzień 31 grudnia 2009 | |
|---|------|-------------------------------|----------|
| | | poziom 2 | poziom 3 |
| Udziały w funduszach inwestycyjnych | 29.2 | - | 7 930 |
| Pochodne instrumenty finansowe - walutowe, w tym: | | 15 122 | - |
| Aktywa | | 180 810 | - |
| Zobowiązania | | (165 688) | - |
| Pochodne instrumenty finansowe - metale, w tym: | | (28 698) | - |
| Aktywa | | 140 471 | - |
| Zobowiązania | | (169 169) | - |
| Pozostałe zobowiązania finansowe | | (30 611) | - |

Metody oraz w przypadku wykorzystania techniki wyceny - założenia przyjęte przy ustalaniu wartości godziwych poszczególnych kategorii aktywów finansowych lub zobowiązań finansowych.

Poziom 3

W I półroczu 2010 r. nie wystąpiły instrumenty finansowe wyceniane do wartości godziwej, kwalifikowane do poziomu III.

Poziom 2

Pozostałe aktywa finansowe.

Należności z tytułu nierozliczonych instrumentów pochodnych na dzień kończący okres sprawozdawczy. Data rozliczenia ich przypada po dniu kończącym okres sprawozdawczy. Instrumenty te wycenione zostały do wartości godziwej ustalonej według ceny referencyjnej rozliczenia tych transakcji.

Pochodne instrumenty finansowe – walutowe.

W przypadku transakcji terminowego kupna lub sprzedaży walut, w celu ustalenia ich wartości godziwej posłużono się cenami terminowymi na daty zapadalności poszczególnych transakcji. Cena terminowa dla kursów walutowych liczona jest na podstawie fixingu i odpowiednich stóp procentowych. Stopy procentowe dla walut oraz wskaźniki zmienności ich kursów są uzyskiwane z serwisu Reuters. Do wyceny opcji europejskich na rynkach walutowych służy standardowy model Germana-Kohlhagena.

Pochodne instrumenty finansowe – metale.

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 koniec okresu sprawozdawczego uzyskuje się z systemu Reuters. W odniesieniu do srebra oraz złota użyto ceny fixing ustalonej, także na koniec okresu sprawozdawczego, na London Bullion Market Association. W przypadku zmienności oraz cen terminowych zastosowano kwotowania od Banków/Brokerów. Kontrakty terminowe i swap na rynku miedzi wyceniane są do rynkowej krzywej terminowej, natomiast w przypadku srebra 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.

29. Instrumenty finansowe (kontynuacja)

29.6 Instrumenty finansowe ujmowane według wartości godziwej w sprawozdaniu z sytuacji finansowej (kontynuacja)

29.6.1 Hierarchia wartości godziwej (kontynuacja)

Poziom 1

Akcje notowane

Akcje notowane na GPW w Warszawie S.A. wyceniano w oparciu o kurs zamknięcia z dnia 30 czerwca 2010 r. Akcje notowane na TSX Ventures w Toronto wyceniono kursem akcji, który przeliczany jest po średnim fixingu NBP dla dolara kanadyjskiego z dnia wyceny.

W okresie sprawozdawczym jak i w okresie porównywalnym w Spółce nie miało miejsca przesunięcie instrumentów między poziomem 1 i 2.

29.6.2 Instrumenty finansowe - pomiar wartości godziwej na poziomie 3 hierarchii wartości godziwej

| Udziały w funduszach inwestycyjnych | Nota | Stan na dzień | | |
|--|---------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| | | 30 czerwca 2010 | 31 grudnia 2009 | 30 czerwca 2009 |
| Stan na początek okresu | | 7 930 | 11 264 | 11 264 |
| Zyski odniesione w inne całkowite dochody | | - | 2 205 | 2 205 |
| Straty odniesione w inne całkowite dochody | | 1 838 | 5 539 | 2 793 |
| Rozliczenie | | 6 092 | - | - |
| Ogółem | 29.6.1 | - | 7 930 | 10 676 |

W okresie sprawozdawczym jak i w okresie porównywalnym w Spółce nie dokonano przesunięcia do poziomu 3 instrumentów kwalifikowanych do poziomu 1 i 2, jak również nie miało miejsca przesunięcie instrumentów kwalifikowanych do poziomu 3 poza ten poziom.

30. 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.

30.1 Ryzyko rynkowe

30.1.1 Zasady zarządzania ryzykiem rynkowym

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

- ograniczenie zmienności zysku lub straty 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 Spółki oraz warunki rynkowe.

Spółka stosuje zintegrowane podejście do zarządzania ryzykiem rynkowym, na które jest narażona. Oznacza to podejście do ryzyka rynkowego ogółem, 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 nieoczekiwanymi 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.

30.1.2 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.

30. Zarządzanie ryzykiem finansowym (kontynuacja)

30.1 Ryzyko rynkowe (kontynuacja)

30.1.2 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).

30.1.3 Wymóg skuteczności zabezpieczenia

Spółka nie zawiera transakcji zabezpieczającej, jeśli nie ma odpowiedniego instrumentu pochodnego na instrument bazowy, 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.

30.1.4 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.

30.1.5 Ograniczenia w zawieraniu transakcji zabezpieczających

W związku z ryzykiem ograniczenia produkcji (na przykład spowodowanym działaniem „siły wyższej”) lub niezrealizowania zakładanej wielkości przychodów walutowych, jak i zakupami metali zawartych we wsadach obcych, Spółka ustala limity zaangażowania w instrumenty pochodne:

- w wysokości do 70% wielkości miesięcznych wolumenów sprzedaży miedzi,
- w wysokości do 80% wielkości miesięcznych wolumenów sprzedaży srebra,
- w wysokości do 70% wielkości miesięcznych walutowych przychodów ze sprzedaży produktów.

Limity odnoszą się zarówno do transakcji zabezpieczających jak i do instrumentów finansujących takie transakcje.

Dodatkowo ze względu na fakt, iż Spółka stosuje zintegrowane podejście do zarządzania ryzykiem rynkowym, dysponuje ona znacznie większą elastycznością w konstruowaniu strategii zabezpieczających. W celu uzyskania określonego profilu ekspozycji na ryzyko rynkowe, możliwe jest definiowanie/wdrażanie strategii zabezpieczających „łącznych” tj. dotyczących równoległe rynku metali jak i walut.

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.

30. Zarządzanie ryzykiem finansowym (kontynuacja)

30.1. Ryzyko rynkowe (kontynuacja)

30.1.6 Ekspozycja na ryzyko rynkowe

30.1.6.1 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 odpowiedniego miesiąca w przyszłości. W rezultacie, Spółka ekspozycja jest na ryzyko spadku cen metali w okresie od momentu zawarcia kontraktu handlowego do momentu ukształtowania się średniej ceny z miesiąca wysyłki.

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 odpowiedniego miesiąca. 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 kształtowała się następująco :

| | Za okres | | | |
|----------------|-------------------------|-------|-------------------------|-------|
| | od 01.01.10 do 30.06.10 | | od 01.01.09 do 30.06.09 | |
| | Sprzedaż | Zakup | Sprzedaż | Zakup |
| Miedź [tys. t] | 263 | 75 | 244 | 47 |
| Srebro [t] | 617 | 7 | 628 | 57 |

Wrażliwość Spółki na ryzyko zmiany cen metali dla instrumentów finansowych na dzień kończący okres sprawozdawczy została przedstawiona w Nocie 30.1.10. Analiza wrażliwości Spółki na ryzyka rynkowe.

30.1.6.2 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 płać 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.

Wrażliwość Spółki na ryzyko walutowe dla instrumentów finansowych na dzień kończący okres sprawozdawczy została przedstawiona w Nocie 30.1.10. Analiza wrażliwości Spółki na ryzyka rynkowe.

30.1.6.3 Ryzyko stóp procentowych

Ryzyko stopy procentowej to niebezpieczeństwo negatywnego wpływu zmian stóp procentowych na sytuację finansową Spółki. Z punktu widzenia analizy ryzyka podzielić je można na ryzyko związane z pozycjami opartymi o:

- zmienną stopę procentową,
- stałą stopę procentową.

W przypadku spadku rynkowych stóp procentowych KGHM Polska Miedź S.A. narażona jest na zmniejszenie spodziewanych dochodów z tytułu spadku przepływów pieniężnych z tytułu udzielonych przez Spółkę pożyczek (saldo na 30 czerwca 2010 r. 107 478 tys. zł, z tego część krótkoterminowa 45 591 tys. zł, część długoterminowa 61 887 tys. zł).

Pozycje o stałej stopie procentowej, generują ryzyko zmian wartości godziwej instrumentów finansowych, ze względu na ich brak elastyczności w dopasowaniu do zmian rynkowych stóp procentowych. Jednak ekspozycja Spółki na ryzyko związane z pozycjami o stałej stopie procentowej jest nieistotna, gdyż w okresie sprawozdawczym taką pozycję stanowiły jedynie zobowiązania z tytułu pożyczki, których saldo na dzień 30 czerwca 2010 r. wyniosło 1 002 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2009 r. 3 005 tys. zł).

30. Zarządzanie ryzykiem finansowym (kontynuacja)

30. 1. Ryzyko rynkowe (kontynuacja)

30.1.6 Ekspozycja na ryzyko rynkowe (kontynuacja)

30.1.6.3 Ryzyko stóp procentowych (kontynuacja)

Spółka w okresie sprawozdawczym jak i w okresie porównywalnym nie stosowała instrumentów zabezpieczających przed ryzykiem stopy procentowej.

30.1.7 Zabezpieczenie przed ryzykiem rynkowym

W I półroczu 2010 r. strategię zabezpieczającą cenę miedzi stanowiły około 30% (w I półroczu 2009 r. 26%) zrealizowanej przez Spółkę sprzedaży tego metalu. Dla sprzedaży srebra wskaźnik ten ukształtował się na poziomie około 18% (w I półroczu 2009 r. 24%). W przypadku rynku walutowego, zabezpieczone przychody ze sprzedaży stanowiły około 16% (w I półroczu 2009 r. 36%) całkowitych przychodów ze sprzedaży zrealizowanych przez Spółkę.

W I połowie 2010 r. Spółka wdrożyła strategię zabezpieczającą cenę miedzi o łącznym wolumenie 180,4 tys. ton i horyzoncie czasowym przypadającym na II połowę 2010 r. oraz na lata 2011-2012. Spółka korzystała z instrumentów opcyjnych (opcje azjatyckie), w tym strategii opcyjnych: put producencki oraz mewa. W okresie sprawozdawczym Spółka nie wdrożyła strategii dostosowawczych. Dodatkowo Spółka dokonała restrukturyzacji, wdrożonych w analizowanym okresie, strategii opcyjnych mewa na 2011 r. o łącznym wolumenie 58,5 tys. ton poprzez odkupienie sprzedanych opcji sprzedaży¹. Restrukturyzacja strategii pozwoli na pełne wykorzystanie zakupionych w ramach tych struktur opcji sprzedaży w przypadku ewentualnego obniżenia cen metalu w 2011 r.

W przypadku rynku srebra, w I połowie 2010 r. Spółka nie wdrożyła żadnych strategii zabezpieczających cenę tego metalu. W tym okresie nie wdrożono także transakcji dostosowawczych na tym rynku.

W przypadku terminowego rynku walutowego w I połowie 2010 r. Spółka wdrożyła transakcje zabezpieczające przychody ze sprzedaży o łącznym nominale 1 305 mln USD i horyzoncie czasowym przypadającym na II-IV kwartał 2010 r. i lata 2011-2012. Spółka korzystała z instrumentów opcyjnych (opcje europejskie), w tym opcji sprzedaży oraz strategii opcyjnych korytarz i mewa. W tym okresie nie wdrożono żadnych transakcji dostosowawczych na rynku walutowym. Ponadto Spółka dokonała restrukturyzacji, wdrożonych w okresie sprawozdawczym, strategii opcyjnych mewa na 2011 r. o łącznym nominale 360 mln USD, poprzez odkupienie sprzedanych opcji sprzedaży¹. Restrukturyzacja pozwoli na pełne wykorzystanie zakupionych w ramach tych struktur opcji sprzedaży w przypadku ewentualnego obniżenia kursu USD/PLN w 2011 r.

Spółka pozostaje zabezpieczona dla części planowanej sprzedaży miedzi w II połowie 2010 r. (102,4 tys. ton), w 2011 r. (117 tys. ton) i w 2012 r. (39 tys. ton), a także dla części planowanej sprzedaży srebra w II połowie 2010 r. (3,6 mln troz). Dla przychodów ze sprzedaży (rynek walutowy) Spółka posiada pozycję zabezpieczającą na II połowę 2010 r. (465 mln USD), na 2011 r. (720 mln USD) oraz 2012 r. (360 mln USD).

Poniżej zaprezentowane jest skrócone zestawienie pozycji zabezpieczającej z podziałem na rodzaj zabezpieczonych aktywów oraz wykorzystanych instrumentów na dzień 30 czerwca 2010 r. Zabezpieczony nominal/wolumen w miesiącach zawartych w prezentowanych okresach jest rozłożony równomiernie.

¹ W tabelach prezentujących skrócone zestawienie otwartej pozycji zabezpieczającej uwzględniono restrukturyzację pozycji: zmieniono rodzaj instrumentu z mewa na korytarz, do kosztu wdrożenia (tj. średnioważonej premii) został dodany koszt restrukturyzacji (premia na odkupienie opcji) oraz zmieniono efektywną cenę/kurs zabezpieczenia.

30. Zarządzanie ryzykiem finansowym (kontynuacja)

30.1. Ryzyko rynkowe (kontynuacja)

30.1.7 Zabezpieczenie przed ryzykiem rynkowym (kontynuacja)

POZYCJA ZABEZPIELAJĄCA (zestawienie skrócone) – RYNEK MIEDZI

| Okres | Instrument | | Wolumen [tony] | Cena wykonania [USD/t] | Średnioważony poziom premii [USD/t] | Efektywna cena zabezpieczenia [USD/t] |
|---------------------------------|--------------------------|------------------------------|----------------|------------------------|-------------------------------------|--|
| III kwartał 2010 | Korytarz | Sprzedaż opcji kupna | 19 500 | 8 000 | -447 | 5 053 partycypacja ograniczona do 8 000 |
| | | Kupno opcji sprzedaży | | 5 500 | | |
| | | Put producencki ² | 9 750 | 6 500 | 8,94% ³ | - |
| | | Put producencki ² | 9 750 | 7 000 | 9,17% ³ | - |
| | | Put producencki ² | 9 750 | 7 500 | 6,46% ³ | - |
| | Razem | 48 750 | | | | |
| IV kwartał 2010 | Korytarz | Sprzedaż opcji kupna | 19 500 | 8 000 | -447 | 5 053 partycypacja ograniczona do 8 000 |
| | | Kupno opcji sprzedaży | | 5 500 | | |
| | | Put producencki ² | 9 750 | 6 500 | 8,94% ³ | - |
| | | Put producencki ² | 9 750 | 7 000 | 9,17% ³ | - |
| | | Put producencki ² | 14 625 | 7 500 | 8,80% ³ | - |
| | Razem | 53 625 | | | | |
| SUMA II połowa 2010 roku | | | 102 375 | | | |
| I połowa 2011 | Korytarz | Sprzedaż opcji kupna | 19 500 | 8 800 | -470 | 6 230 partycypacja ograniczona do 8 800 |
| | | Kupno opcji sprzedaży | | 6 700 | | |
| | Korytarz | Sprzedaż opcji kupna | 19 500 | 9 500 | -463 | 6 537 partycypacja ograniczona do 9 500 |
| | | Kupno opcji sprzedaży | | 7 000 | | |
| | Mewa ¹ | Sprzedaż opcji kupna | 19 500 | 9 600 | -288 | 6 812 ograniczone do 5 000 partycypacja ograniczona do 9 600 |
| Kupno opcji sprzedaży | | 7 100 | | | | |
| | Sprzedaż opcji sprzedaży | | 5 000 | | | |
| | Razem | 58 500 | | | | |
| SUMA 2011 rok | | | 117 000 | | | |
| I połowa 2012 | Mewa ¹ | Sprzedaż opcji kupna | 19 500 | 9 300 | -397 | 6 503 ograniczone do 4 700 partycypacja ograniczona do 9 300 |
| | | Kupno opcji sprzedaży | | 6 900 | | |
| | | Sprzedaż opcji sprzedaży | | 4 700 | | |
| | Razem | 19 500 | | | | |
| II połowa 2012 | Mewa ¹ | Sprzedaż opcji kupna | 19 500 | 9 300 | -397 | 6 503 ograniczone do 4 700 partycypacja ograniczona do 9 300 |
| | | Kupno opcji sprzedaży | | 6 900 | | |
| | | Sprzedaż opcji sprzedaży | | 4 700 | | |
| | Razem | 19 500 | | | | |
| SUMA 2012 rok | | | 39 000 | | | |

POZYCJA ZABEZPIELAJĄCA (zestawienie skrócone) – RYNEK SREBRA

| Okres | Instrument | | Wolumen [mln troz] | Cena wykonania [USD/troz] | Średnioważony poziom premii [USD/troz] | Efektywna cena zabezpieczenia [USD/troz] |
|---------------------------------|------------|-----------------------|--------------------|---------------------------|--|--|
| II połowa 2010 | | Kupno opcji sprzedaży | 1,80 | 14,00 | -2,00 | 12,00 |
| | | Kupno opcji sprzedaży | 1,80 | 18,00 | -2,00 | 16,00 |
| | | Razem | 3,60 | | | |
| SUMA II połowa 2010 roku | | | 3,60 | | | |

¹ W tabelach prezentujących skrócone zestawienie otwartej pozycji zabezpieczającej uwzględniono restrukturyzację pozycji: zmieniono rodzaj instrumentu z mewa na korytarz, do kosztu wdrożenia (tj. średnioważonej premii) został dodany koszt restrukturyzacji (premia na odkupienie opcji) oraz zmieniono efektywną cenę/kurs zabezpieczenia.

² Ze względu na obowiązujące przepisy rachunkowości zabezpieczeń transakcja wchodząca w skład struktury put producencki – kupiona opcja sprzedaży wykazana jest w tabeli zawierającej szczegółowe zestawienie pozycji w instrumentach pochodnych – „Instrumenty zabezpieczające”, natomiast sprzedana opcja kupna w tabeli „Instrumenty handlowe”. Ponadto transakcje wchodzące w skład struktury mewa – kupione opcje sprzedaży oraz sprzedane opcje kupna wykazane są w tabeli zawierającej szczegółowe zestawienie pozycji w instrumentach pochodnych – „Instrumenty zabezpieczające”, natomiast sprzedane opcje sprzedaży w tabeli „Instrumenty handlowe”.

³ Płatne w momencie rozliczenia.

30. Zarządzanie ryzykiem finansowym (kontynuacja)

30. 1. Ryzyko rynkowe (kontynuacja)

30.1.7 Zabezpieczenie przed ryzykiem rynkowym (kontynuacja)

POZYCJA ZABEZPIECZAJĄCA (zestawienie skrócone) – RYNEK WALUTOWY

| Okres | Instrument | | Nominał [mln USD] | Kurs wykonania [USD/PLN] | Średnioważony poziom premii [PLN za 1 USD]] | Efektywny kurs zabezpieczenia [USD/PLN] |
|---------------------------------|------------------------------|--------------------------|----------------------|--------------------------------|---|--|
| III kwartał 2010 | Put producencki ² | | 30 | 3,0000 | 8,37% ³ | - |
| | Kupno opcji sprzedaży | | 30 | 2,6000 | -0,0692 | 2,5308 |
| | Kupno opcji sprzedaży | | 90 | 2,5500 | -0,0794 | 2,4706 |
| | Kupno opcji sprzedaży | | 60 | 2,8500 | -0,1404 | 2,7096 |
| | Razem | | 210 | | | |
| IV kwartał 2010 | Put producencki ² | | 30 | 3,0000 | 8,37% ³ | - |
| | Kupno opcji sprzedaży | | 30 | 2,6000 | -0,0692 | 2,5308 |
| | Kupno opcji sprzedaży | | 90 | 2,5500 | -0,0961 | 2,4539 |
| | Kupno opcji sprzedaży | | 60 | 2,8500 | -0,1643 | 2,6857 |
| | Kupno opcji sprzedaży | | 45 | 3,3500 | -0,1846 | 3,1654 |
| Razem | | 255 | | | | |
| SUMA II połowa 2010 roku | | | 465 | | | |
| I połowa 2011 | Korytarz | Sprzedaż opcji kupna | 180 | 3,7000 | -0,1277 | 2,7723 |
| | | Kupno opcji sprzedaży | | 2,9000 | | partycypacja ograniczona do 3,70 |
| | Kupno opcji sprzedaży | | 90 | 3,3500 | -0,2390 | 3,1110 |
| | Korytarz | Sprzedaż opcji kupna | 90 | 4,4000 | -0,1353 | 3,2647 |
| | | Kupno opcji sprzedaży | | 3,4000 | | partycypacja ograniczona do 4,40 |
| Razem | | 360 | | | | |
| II połowa 2011 | Korytarz | Sprzedaż opcji kupna | 180 | 3,7000 | -0,1028 | 2,7972 |
| | | Kupno opcji sprzedaży | | 2,9000 | | partycypacja ograniczona do 3,70 |
| | Mewa ¹ | Sprzedaż opcji kupna | 90 | 4,4000 | -0,1160 | 3,1840 |
| | | Kupno opcji sprzedaży | | 3,3000 | | ograniczone do 2,70 |
| | | Sprzedaż opcji sprzedaży | | 2,7000 | | partycypacja ograniczona do 4,40 |
| | Korytarz | Sprzedaż opcji kupna | 90 | 4,4000 | -0,1386 | 3,2614 |
| | | Kupno opcji sprzedaży | | 3,4000 | | partycypacja ograniczona do 4,40 |
| Razem | | 360 | | | | |
| SUMA 2011 rok | | | 720 | | | |
| I połowa 2012 | Mewa ¹ | Sprzedaż opcji kupna | 90 | 4,4000 | -0,0990 | 3,2010 |
| | | Kupno opcji sprzedaży | | 3,3000 | | ograniczone do 2,70 |
| | | Sprzedaż opcji sprzedaży | | 2,7000 | | partycypacja ograniczona do 4,40 |
| | Korytarz | Sprzedaż opcji kupna | 90 | 4,5000 | -0,1527 | 3,2473 |
| | | Kupno opcji sprzedaży | | 3,4000 | | partycypacja ograniczona do 4,50 |
| Razem | | 180 | | | | |
| II połowa 2012 | Mewa ¹ | Sprzedaż opcji kupna | 90 | 4,4000 | -0,0767 | 3,2233 |
| | | Kupno opcji sprzedaży | | 3,3000 | | ograniczone do 2,70 |
| | | Sprzedaż opcji sprzedaży | | 2,7000 | | partycypacja ograniczona do 4,40 |
| | Korytarz | Sprzedaż opcji kupna | 90 | 4,5000 | -0,1473 | 3,2527 |
| | | Kupno opcji sprzedaży | | 3,4000 | | partycypacja ograniczona do 4,50 |
| Razem | | 180 | | | | |
| SUMA 2012 rok | | | 360 | | | |

¹ W tabelach prezentujących skrócone zestawienie otwartej pozycji zabezpieczającej uwzględniono restrukturyzację pozycji: zmieniono rodzaj instrumentu z mewa na korytarz, do kosztu wdrożenia (tj. średnioważonej premii) został dodany koszt restrukturyzacji (premia na odkupienie opcji) oraz zmieniono efektywną cenę/kurs zabezpieczenia.

² Ze względu na obowiązujące przepisy rachunkowości zabezpieczeń transakcja wchodząca w skład struktury put producencki – kupiona opcja sprzedaży wykazana jest w tabeli zawierającej szczegółowe zestawienie pozycji w instrumentach pochodnych – „Instrumenty zabezpieczające”, natomiast sprzedana opcja kupna w tabeli „Instrumenty handlowe”. Ponadto transakcje wchodzące w skład struktury mewa – kupione opcje sprzedaży oraz sprzedane opcje kupna wykazane są w tabeli zawierającej szczegółowe zestawienie pozycji w instrumentach pochodnych – „Instrumenty zabezpieczające”, natomiast sprzedane opcje sprzedaży w tabeli „Instrumenty handlowe”.

³ Płatne w momencie rozliczenia.

30. Zarządzanie ryzykiem finansowym (kontynuacja)

30.1. Ryzyko rynkowe (kontynuacja)

30.1.8 Wpływ instrumentów pochodnych na śródroczne sprawozdanie z sytuacji finansowej Spółki

Na dzień 30 czerwca 2010 r. wartość godziwa otwartych pozycji w instrumentach pochodnych wyniosła 494 944 tys. zł, aktywa finansowe stanowiły 1 081 593 tys. zł, a zobowiązania finansowe 586 649 tys. zł.

Zawarte instrumenty pochodne, których data rozliczenia przypadła na dzień 2 lipca 2010 r., zostały wycenione do wartości godziwej w kwocie 5 524 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 29 Instrumenty finansowe.

30.1.9 Wpływ instrumentów pochodnych na zysk lub stratę i kapitały własne Spółki

W I połowie 2010 r. wynik na instrumentach pochodnych ukształtował się na poziomie (53 178) tys. zł. Efektywna część wyceny instrumentów zabezpieczających przeniesiona z innych skumulowanych całkowitych dochodów do zysku lub straty w okresie sprawozdawczym jako korekta z przeklasyfikowania spowodowała wzrost przychodów ze sprzedaży o 82 294 tys. zł. Strata z tytułu wyceny instrumentów pochodnych wyniosła 112 227 tys. zł, a z tytułu realizacji instrumentów pochodnych wyniosła 23 245 tys. zł. Korekta pozostałych kosztów operacyjnych z tytułu wyceny instrumentów pochodnych wynika głównie ze zmiany wartości czasowej opcji, które rozliczą się w przyszłym okresie. Zgodnie ze stosowanymi zasadami rachunkowości zabezpieczeń w Spółce, zmiana wartości czasowej opcji nie jest odnoszona w inne skumulowane całkowite dochody.

Wpływ instrumentów pochodnych na zysk lub stratę okresu bieżącego i porównywalnego kształtował się następująco:

| | Za okres | |
|--|----------------------------|----------------------------|
| | od 01.01.10 do 30.06.10 | od 01.01.09 do 30.06.09 |
| Wpływ na przychody ze sprzedaży | 82 294 | 487 548 |
| Wpływ na pozostałą działalność operacyjną | (135 472) | (110 591) |
| Straty z tytułu realizacji instrumentów pochodnych | (23 245) | (18 704) |
| Straty z tytułu wyceny instrumentów pochodnych | (112 227) | (91 887) |
| Wpływ instrumentów pochodnych na zysk lub stratę okresu, łącznie: | (53 178) | 376 957 |

Kwota ujęta w zysku lub stracie Spółki – w pozostałych kosztach operacyjnych w I półroczu 2010 r. z tytułu nieefektywnej części zabezpieczeń przepływów pieniężnych - wynosi 198 297 tys. zł (w I półroczu 2009 r. 105 170 tys. zł), z czego 146 230 tys. zł stanowi stratę z tytułu wyceny instrumentów zabezpieczających (w I półroczu 2009 r. 84 678 tys. zł), natomiast 52 067 tys. zł stanowi stratę z realizacji nieefektywnej części instrumentów zabezpieczających (w I półroczu 2009 r. 20 492 tys. zł).

Spółka ujmuje instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne wg zasad przedstawionych w Nocie 2.2.4.7 Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości. Zgodnie z nimi skuteczną część wyniku z wyceny transakcji zabezpieczających odnosi się w inne całkowite dochody w okresie, w którym transakcje te są wyznaczone jako zabezpieczenie przyszłych przepływów pieniężnych. Kwoty odłożone z tego tytułu w innych skumulowanych całkowitych dochodach przenoszone są następnie do zysku lub straty 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 stan oraz zmiany w innych skumulowanych całkowitych dochodach na skutek odniesienia skutecznej części wyniku z wyceny instrumentów pochodnych wyznaczonych jako zabezpieczające przyszłe przepływy pieniężne.

30. Zarządzanie ryzykiem finansowym (kontynuacja)

30.1. Ryzyko rynkowe (kontynuacja)

30.1.9 Wpływ instrumentów pochodnych na zysk lub stratę i kapitały własne Spółki (kontynuacja)

| KWOTY UJĘTE W KAPITALE WŁASNYM | Stan na dzień | | |
|--|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| | 30 czerwca 2010 | 31 grudnia 2009 | |
| Inne skumulowane całkowite dochody | | | |
| - transakcje zabezpieczające ryzyko cen towarów (miedź i srebro) - instrumenty pochodne | 313 063 | (3 937) | |
| Inne skumulowane całkowite dochody | 69 131 | 159 170 | |
| - transakcje zabezpieczające ryzyko kursu walutowego - instrumenty pochodne | | | |
| Razem inne skumulowane całkowite dochody | 382 194 | 155 233 | |
| - instrumenty finansowe zabezpieczające przyszłe przepływy pieniężne (bez uwzględniania skutków podatku odroczonego) | | | |
| Zyski lub (straty) na pochodnych instrumentach zabezpieczających przepływy pieniężne ujęte w innych całkowitych dochodach | | Za okres | |
| | od 01.01.10 do 30.06.10 | od 01.01.09 do 31.12.09 | od 01.01.09 do 30.06.09 |
| Skumulowany wynik osiągnięty na instrumentach finansowych zabezpieczających przepływy pieniężne na początek okresu sprawozdawczego | 155 233 | 627 757 | 627 757 |
| Kwota ujęta w okresie sprawozdawczym z tytułu transakcji zabezpieczających | 309 255 | (39 337) | (137 647) |
| Kwota przeniesiona z innych skumulowanych całkowitych dochodów do przychodów ze sprzedaży | (82 294) | (433 187) | (487 548) |
| Inne skumulowane całkowite dochody z tytułu instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne na koniec okresu sprawozdawczego (bez uwzględniania skutków podatku odroczonego) | 382 194 | 155 233 | 2 562 |

30.1.10 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 koniec okresu sprawozdawczego. Poniżej przedstawiono analizę wrażliwości dla każdego istotnego rodzaju ryzyka rynkowego, na które Spółka jest narażona na koniec okresu sprawozdawczego, pokazując, jaki wpływ na zysk lub stratę 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 – 30-06-2010 – ceny „settlement”
- dla srebra: 01-01-1978 – 30-06-2010 – ceny „fixing”
- dla kursów USD/PLN i EUR/PLN: 01-01-2000 – 30-06-2010 – 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.

30. Zarządzanie ryzykiem finansowym (kontynuacja)

30.1. Ryzyko rynkowe (kontynuacja)

30.1.10 Analiza wrażliwości Spółki na ryzyka rynkowe (kontynuacja)

Potencjalnie możliwe zmiany cen na koniec okresu sprawozdawczego:

| 30.06.10 | Miedź | Srebro | USD/PLN | EUR/PLN |
|------------|----------|--------|---------|---------|
| SPOT / FIX | 6 483,50 | 18,74 | 3,3946 | 4,1458 |
| DOWN 95% | 4 326 | 12,32 | 2,5374 | 3,5020 |
| | -33% | -34% | -25% | -16% |
| UP 95% | 8 819 | 26,08 | 4,4385 | 4,8870 |
| | 36% | 39% | 31% | 18% |

| 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% |

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.

Struktura walutowa instrumentów finansowych narażonych na ryzyko rynkowe na dzień 30 czerwca 2010 r.

| AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE | WARTOŚĆ NARAŻONA NA RYZYKO Struktura walutowa | | |
|--|--|-------------|------------|
| | [tys. PLN] | [tys. USD] | [tys. EUR] |
| Należności z tytułu dostaw i usług (netto) | 888 600 | 87 648 | 142 571 |
| Środki pieniężne i lokaty | 417 975 | 82 740 | 33 071 |
| Pozostałe aktywa finansowe (netto) | 18 268 | 3 013 | 1 939 |
| Pochodne instrumenty finansowe – Waluty | 17 651 | brak danych | - |
| Pochodne instrumenty finansowe – Metale | 477 293 | 140 604 | - |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług | (24 004) | (1 490) | (4 570) |
| Pozostałe zobowiązania finansowe | (17 249) | (1 376) | (3 034) |

30. Zarządzanie ryzykiem finansowym (kontynuacja)

30. 1. Ryzyko rynkowe (kontynuacja)

30.1.10 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) |

KGHM Polska Miedź S.A.
 Śródroczne sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z MSR 34
 za okres od 1 stycznia 2010 r. do 30 czerwca 2010 r.
 (kwoty w tabelach wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

30. Zarządzanie ryzykiem finansowym (kontynuacja)

30.1 Ryzyko rynkowe (kontynuacja)

30.1.10 Analiza wrażliwości Spółki na ryzyka rynkowe (kontynuacja)

ANALIZA WRAŻLIWOŚCI na dzień 30 czerwca 2010

| AKTYWA i ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE | WARTOŚĆ NARAŻONA NA RYZYKO | 30.06.2010 WARTOŚĆ BILANSOWA | RYZYZKO WALUTOWE | | | | RYZYZKO TOWAROWE | | | | | | | |
|---|----------------------------------|------------------------------------|------------------|--------------------|----------|--------------------|---------------------|--------------------|-----------|--------------------|------------------------|---------|--------|--|
| | | | USD/PLN | | EUR/PLN | | CENY MIEDZI [USD/t] | | | | CENY SREBRA [USD/troz] | | | |
| | | | 4,44 | 2,54 | 4,89 | 3,50 | 8 819 | 4 326 | 26,08 | 12,32 | | | | |
| | | | + 31% | - 25% | + 18% | - 16% | + 36% | - 33% | + 39% | - 34% | | | | |
| [tys. PLN] | [tys. PLN] | zysk lub strata | Kapitał | zysk lub strata | Kapitał | zysk lub strata | Kapitał | zysk lub strata | Kapitał | zysk lub strata | Kapitał | | | |
| Należności z tytułu dostaw i usług (netto) | 888 600 | 1 266 365 | 74 111 | (60 857) | 85 596 | (74 348) | | | | | | | | |
| Środki pieniężne i lokaty | 417 975 | 2 119 174 | 69 961 | (57 449) | 19 855 | (17 246) | | | | | | | | |
| Pozostałe aktywa finansowe (netto) | 18 268 | 186 985 | 2 548 | (2 092) | 1 164 | (1 011) | | | | | | | | |
| Pochodne instrumenty finansowe – Waluty | 17 651 | 17 651 | (210 788) | (360 451) | 3 904 | 538 113 | | | | | | | | |
| Pochodne instrumenty finansowe – Metale | 477 293 | 477 293 | 37 029 | 81 860 | (30 406) | (67 219) | (558 111) | (364 425) | (352 277) | 36 142 | (3 764) | (2 282) | 36 142 | |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług | (24 004) | (638 217) | (1 260) | 1 035 | (2 744) | 2383 | | | | | | | | |
| Pozostałe zobowiązania finansowe | (17 249) | (659 508) | (1 163) | 955 | (1 822) | 1 582 | | | | | | | | |
| WPLYW NA ZYSK LUB STRATĘ | | | (29 562) | (144 910) | 102 049 | (86 640) | (558 111) | (352 277) | (3 764) | (2 282) | | | | |
| WPLYW NA INNE CAŁKOWITE DOCHODY | | | (278 591) | 470 894 | | | (364 425) | 36 142 | | | | | 36 142 | |

KGHM Polska Miedź S.A.
 Śródroczne sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z MSR 34
 za okres od 1 stycznia 2010 r. do 30 czerwca 2010 r.
 (kwoty w tabelach wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

30. Zarządzanie ryzykiem finansowym (kontynuacja)

30.1 Ryzyko rynkowe (kontynuacja)

30.1.10 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] | zysk lub strata | Kapitał | zysk lub strata | Kapitał | zysk lub strata | Kapitał | zysk lub strata | Kapitał | zysk lub strata | Kapitał | zysk lub strata | Kapitał | zysk lub strata | 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 ZYSK LUB STRATĘ | | | 80 304 | (270 378) | 83 343 | (70 145) | | | (213 039) | (12 329) | | | (18 543) | | (20 399) | | | |
| WPŁYW NA INNE CAŁKOWITE DOCHODY | | | | (252 706) | 572 931 | | | | (220 317) | 512 675 | | | (6) | | 93 392 | | | |

30. Zarządzanie ryzykiem finansowym (kontynuacja)

30.2. 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 2010 r. jak i w okresie porównywalnym ze względu na dodatnie przepływy pieniężne oraz znaczne salda środków pieniężnych, Spółka w niewielkim stopniu 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 2010 r.

| Zobowiązania finansowe | Umowne terminy wymagalności od końca okresu sprawozdawczego | | | | | 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 | 633 144 | 2 841 | 1 798 | 501 | - | 638 284 | 638 217 |
| Kredyty i pożyczki zaciągnięte | 1 008 | - | - | - | - | 1 008 | 1 002 |
| Pochodne instrumenty finansowe - Waluty | 8 539 | 8 596 | - | - | - | 17 135 | 212 385 |
| Pochodne instrumenty finansowe - Metale | 35 218 | 85 286 | - | - | - | 120 504 | 374 264 |
| Pozostałe zobowiązania finansowe | 633 654 | 5 027 | 9 505 | 7 714 | 7 116 | 663 016 | 659 508 |
| Razem zobowiązania finansowe w poszczególnych przedziałach wymagalności | 1 311 563 | 101 750 | 11 303 | 8 215 | 7 116 | 1 439 947 | |

Umowne terminy wymagalności dla zobowiązań finansowych wg stanu na 31 grudnia 2009 r.

| Zobowiązania finansowe | Umowne terminy wymagalności od końca okresu sprawozdawczego | | | | | 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 | 600 410 | 4 660 | 3 028 | 992 | - | 609 090 | 608 971 |
| Kredyty i pożyczki zaciągnięte | 1 033 | 2 027 | - | - | - | 3 060 | 3 005 |
| Pochodne instrumenty finansowe - Waluty | 40 346 | 108 673 | - | - | - | 149 019 | 165 688 |
| Pochodne instrumenty finansowe - Metale | - | 31 514 | 6 360 | - | - | 37 874 | 169 169 |
| Pozostałe zobowiązania finansowe | 43 610 | 4 848 | 11 166 | 9 268 | 6 499 | 75 391 | 72 403 |
| Razem zobowiązania finansowe w poszczególnych przedziałach wymagalności | 685 399 | 151 722 | 20 554 | 10 260 | 6 499 | 874 434 | |

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 finansowego do EBITDA (zysk z działalności operacyjnej po dodaniu amortyzacji).

30. Zarządzanie ryzykiem finansowym (kontynuacja)

30.2. Ryzyko płynności i zarządzanie kapitałem (kontynuacja)

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 2010 r., 31 grudnia 2009 r. oraz 30 czerwca 2009 r. przedstawiały się następująco:

| | 30 czerwca 2010 | 31 grudnia 2009 | 30 czerwca 2009 |
|--|------------------------|------------------------|------------------------|
| Kapitał własny | 12 203 671 | 10 403 957 | 9 214 967 |
| Minus: wartości niematerialne | 80 531 | 76 147 | 76 400 |
| Wartość netto aktywów | 12 123 140 | 10 327 810 | 9 138 567 |
| Suma bilansowa | 16 976 883 | 13 953 030 | 14 656 977 |
| Wskaźnik kapitału własnego | 0,71 | 0,74 | 0,62 |
| Zysk z działalności operacyjnej | 2 764 478 | 3 098 092 | 1 766 160 |
| Plus: amortyzacja | 306 126 | 547 653 | 268 081 |
| EBITDA | 3 070 604 | 3 645 745 | 2 034 241 |
| Kredyty, pożyczki i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego | 12 967 | 17 685 | 24 041 |
| Wskaźnik: dług/EBITDA* | 0,002 | 0,005 | 0,006 |

* dla okresów półrocznych EBITDA annualizowano statystycznie

W związku z niskim poziomem długu Spółki na dzień 30 czerwca 2010 r. wskaźnik dług/EBITDA był na bezpiecznym poziomie i wyniósł 0,002.

Natomiast wskaźnik kapitału własnego był powyżej zakładanego minimalnego poziomu i na 30 czerwca 2010 r. wynosił 0,71.

Na Spółce nie spoczywały w I półroczu 2010 r. oraz w 2009 r. jakiegokolwiek zewnętrzne wymogi kapitałowe.

30.3 Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe rozumiane jest jako brak możliwości wywiązania się ze 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.

30. Zarządzanie ryzykiem finansowym (kontynuacja)

30.3 Ryzyko kredytowe (kontynuacja)

30.3.1 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 średniowysokim⁴ (23% depozytów) i średnim⁵ (77% depozytów), a także dysponujące odpowiednim kapitałem własnym oraz silną i ustabilizowaną pozycją rynkową. Na dzień 30 czerwca 2010 r. maksymalny udział jednego banku w odniesieniu do środków ulokowanych przez Spółkę wyniósł 31%.

30.3.2 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 najwyższy⁶ (29,2%), średniowysoki⁴ (54,2%) lub średni⁵ rating (16,6%). Według wartości godziwej na dzień 30 czerwca 2010 r. maksymalny udział jednego podmiotu w odniesieniu do ryzyka kredytowego wynikającego z transakcji pochodnych zawartych przez Spółkę wyniósł 11,1%.

Wycena transakcji w instrumentach pochodnych zawartych przez Spółkę wg stanu na dzień 30 czerwca 2010 r. wynosi⁷:

- 500 468 tys. zł (dodatnie saldo z wyceny instrumentów pochodnych), z tego:
- 586 649 tys. zł zobowiązania finansowe (Nota 10)
- 1 087 117 tys. zł aktywa finansowe (Nota 10, 11)

Wszystkie podmioty, z którymi Spółka zawierała transakcje w 2009 r. w instrumentach pochodnych, działały w sektorze finansowym. Są to instytucje finansowe (głównie banki) posiadające najwyższy⁶ rating (39,1%), średniowysoki⁴ (52,2%) lub średni⁵ (8,7%). Maksymalny udział jednego podmiotu w odniesieniu do transakcji pochodnych zawartych przez Spółkę wyniósł 46,1%.

Wycena transakcji w instrumentach pochodnych zawartych przez Spółkę wg stanu na dzień 31 grudnia 2009 r. wynosi⁸:

- 44 187 tys. zł (ujemne saldo z wyceny instrumentów pochodnych), z tego:
- 365 468 tys. zł zobowiązania finansowe (Nota 10, 18)
- 321 281 tys. zł aktywa finansowe (Nota 10)

W związku z dywersyfikacją zarówno podmiotową jak i geograficzną ryzyka oraz współpracą z instytucjami finansowymi o wysokim ratingu, jak również biorąc pod uwagę wartość godziwą zobowiązań wynikających z transakcji pochodnych, 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.

⁴ Przez średniowysoki rating rozumie się rating od A+ do A- w agencjach Standard & Poor's i Fitch oraz od A1 do A3 w agencji Moody's.

⁵ Przez średni rating rozumie się rating od BBB+ do BBB- w agencjach Standard & Poor's i Fitch oraz od Baa1 do Baa3 w agencji Moody's.

⁶ Przez najwyższy rating rozumie się rating od AAA do AA- w agencjach Standard & Poor's i Fitch oraz od Aaa do Aa3 w agencji Moody's.

⁷ Wycena transakcji dotyczy zarówno wyceny otwartych pozycji jak i transakcji rozliczających się w dniu 2 lipca 2010 r., które zostały wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej Spółki w pozycji pozostałe należności finansowe (Nota 11).

⁸ Wycena transakcji dotyczy zarówno wyceny otwartych pozycji jak i transakcji rozliczających się w dniu 5 stycznia 2010 r., które zostały wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej Spółki za okres 01.01.2009 r. do 31.12.2009 r. w pozycji pozostałe zobowiązania finansowe.

30. Zarządzanie ryzykiem finansowym (kontynuacja)

30.3 Ryzyko kredytowe (kontynuacja)

30.3.3 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.

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

| | Stan na dzień | | | | | |
|---|-----------------|-----------------------|---------------|-----------------|-----------------------|---------------|
| | 30 czerwca 2010 | | | 31 grudnia 2009 | | |
| | Polska | UE (z wył. Polski) | Inne kraje | Polska | UE (z wył. Polski) | Inne kraje |
| Należności netto z tytułu sprzedaży miedzi i srebra | 49,5% | 37,3% | 13,2% | 33,7% | 56,6% | 9,7% |

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 zabezpieczona. Spółka posiada zabezpieczenia większości należności w postaci weksli⁹, blokady środków na rachunku, zastawów rejestrowych¹⁰, gwarancji bankowych, hipotek, akredytyw i inkas dokumentowych. Ponadto większość kontraktów uwzględniających odroczenie terminu płatności zawiera klauzule o zastrzeżeniu prawa własności. 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 2010 r. Spółka posiada zabezpieczenia dla 68% należności handlowych.

Całkowita wartość netto należności handlowych Spółki na dzień 30 czerwca 2010 r. bez uwzględnienia wartości godziwej przyjętych zabezpieczeń, do wysokości, których Spółka może być wystawiona na ryzyko kredytowe wynosi 1 266 365 tys. zł, (wg stanu na dzień 31 grudnia 2009 r. 1 003 016 tys. zł).

Koncentracja ryzyka kredytowego w Spółce związana jest z przyznawanymi terminami płatności kluczowym odbiorcom (w większości działającym na terenie Unii Europejskiej). W konsekwencji, na dzień 30 czerwca 2010 r. saldo należności od 7 największych odbiorców Spółki, pod względem stanu należności na koniec okresu sprawozdawczego, stanowi 70% salda należności z tytułu dostaw i usług (na dzień 31 grudnia 2009 r. odpowiednio 79%). Pomimo koncentracji ryzyka z tego tytułu Spółka ocenia, że ze względu na dostępne dane historyczne oraz wieloletnie doświadczenie we współpracy z klientami jak również 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.

30.3.4 Ryzyko kredytowe związane z udzielonymi pożyczkami

Na dzień 30 czerwca 2010 r. wartość bilansowa udzielonych przez Spółkę pożyczek wynosiła 107 478 tys. zł. Pożyczek udzielono spółkom Zagłębie Lubin S.A., Energetyka Sp. z o.o. oraz spółce KGHM Ecoren S.A.

KGHM Polska Miedź S.A. na bieżąco monitoruje sytuację majątkową i wyniki finansowe pożyczkobiorców.

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

W dniu 3 marca 2010 r. nastąpiła wypłata środków z tytułu ostatniej inwestycji realizowanej przez fundusz inwestycyjny AIG. Na dzień 30 czerwca 2010 r. Spółka nie inwestowała wolnych środków w dłużne papiery wartościowe, fundusze i jednostki uczestnictwa w otwartych funduszach inwestycyjnych.

W I półroczu 2010 r. Spółka nabyła certyfikaty inwestycyjne w KGHM TFI S.A. w kwocie 29 348 tys. zł, w tym certyfikaty inwestycyjne KGHM I FIZAN na kwotę 21 997 tys. zł oraz certyfikaty inwestycyjne KGHM II FIZAN na kwotę 7 350 tys. zł. Spółka kwalifikuje je jako udziały w jednostkach zależnych i wycenia w cenie nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu utraty wartości.

⁹ W celu przyspieszenia ewentualnej egzekucji należności zazwyczaj weksel jest przedkładany wraz z notarialnym Aktem o Poddaniu się Egzekucji.

¹⁰ Wg stanu na koniec okresu sprawozdawczego Spółka posiadała zastawy na zbiorach rzeczy lub praw stanowiących organizacyjną całość, których skład (zmienny) jest ujęty w księgach handlowych kontrahenta.

30. Zarządzanie ryzykiem finansowym (kontynuacja)

30.3 Ryzyko kredytowe (kontynuacja)

30.3.6 Pozostałe informacje w zakresie ryzyka kredytowego

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

| | Wartość ogółem | Stan na 30 czerwca 2010 | | | | |
|------------------------------------|----------------|-------------------------|----------------|----------------|-----------------|----------------|
| | | 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 | 26 588 | 20 156 | 258 | 5 545 | 627 | 2 |
| Pozostałe należności finansowe | 149 | 128 | 5 | 14 | 1 | 1 |
| | Wartość ogółem | Stan na 31 grudnia 2009 | | | | |
| | | 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 | 41 538 | 40 908 | 627 | - | - | 3 |
| Pozostałe należności finansowe | 378 | 218 | 108 | 5 | - | 47 |

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 01.01.10 do 30.06.10 | od 01.01.09 do 31.12.09 | od 01.01.09 do 30.06.09 |
| Odpis aktualizujący, stan na początek okresu | 11 | 21 769 | 21 890 | 21 890 |
| Odpis utworzony w ciężar zysku lub straty | 24 | 15 | 909 | - |
| Odpis odwrócony w zysk lub stratę | 24 | - | (149) | (31) |
| Aktualizacja odpisu z tytułu różnic kursowych | | 3 934 | (800) | 1 525 |
| Odpis wykorzystany w trakcie okresu | | - | (81) | (4) |
| Odpis aktualizujący, stan na koniec okresu | 11 | 25 718 | 21 769 | 23 380 |

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

| Nota | | Za okres | | |
|---|-----------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| | | od 01.01.10 do 30.06.10 | od 01.01.09 do 31.12.09 | od 01.01.09 do 30.06.09 |
| Odpis aktualizujący, stan na początek okresu | 11 | 3 813 | 2 518 | 2 518 |
| Odpis utworzony w ciężar zysku lub straty | 27 | 3 092 | 2 360 | 2 213 |
| Odpis odwrócony w zysk lub stratę | 26 | (63) | (962) | (488) |
| Aktualizacja odpisu z tytułu różnic kursowych | | 241 | (49) | 121 |
| Odpis wykorzystany w trakcie okresu | | - | (52) | (11) |
| Odwrócenie odpisu z tytułu kosztów sądowych | | - | (2) | - |
| Utworzenie odpisu z tytułu kosztów sądowych | | 3 | - | - |
| Odpis aktualizujący, stan na koniec okresu | 11 | 7 086 | 3 813 | 4 353 |

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

| | | Za okres | | |
|---|--|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| | | od 01.01.10 do 30.06.10 | od 01.01.09 do 31.12.09 | od 01.01.09 do 30.06.09 |
| Odpis aktualizujący, stan na początek okresu | | 58 579 | - | - |
| Przekwalifikowanie udziałów jednostki zależnej do aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży | | - | 58 579 | 58 579 |
| Odpis aktualizujący, stan na koniec okresu | | 58 579 | 58 579 | 58 579 |

31. Podatek dochodowy

| | Nota | Za okres | |
|--------------------------------------|------|----------------------------|----------------------------|
| | | od 01.01.10 do 30.06.10 | od 01.01.09 do 30.06.09 |
| Podatek dochodowy | | | |
| Podatek bieżący | | 573 813 | 293 891 |
| Podatek odroczony | 20 | (53 889) | (25 282) |
| Korekty podatku za poprzednie okresy | | 1 295 | 6 021 |
| Razem: | | 521 219 | 274 630 |

| | Za okres | |
|---|----------------------------|----------------------------|
| | od 01.01.10 do 30.06.10 | od 01.01.09 do 30.06.09 |
| Zysk przed opodatkowaniem (brutto) | 2 747 857 | 1 747 264 |
| Podatek wyliczony wg obowiązującej stawki podatkowej | 522 093 | 331 980 |
| Przychody niepodlegające opodatkowaniu | (4 661) | (65 257) |
| Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów | 2 492 | 1 886 |
| Korekty podatku za poprzednie okresy | 1 295 | 6 021 |
| Obciążenie wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego | 521 219 | 274 630 |

Stawka zastosowana do opodatkowania dochodów zgodnie z aktualnie obowiązującym prawem w podatku dochodowym od osób prawnych wyniosła 19 % (rok 2009: 19%). Efektywna stopa procentowa stanowiła 18,97% (półrocze 2009: 15,72%).

32. Zysk przypadający na jedną akcję

| | Za okres | |
|---|----------------------------|----------------------------|
| | od 01.01.10 do 30.06.10 | od 01.01.09 do 30.06.09 |
| Zysk (strata) netto | 2 226 638 | 1 472 634 |
| Średnia ważona liczba akcji zwykłych (tys.) | 200 000 | 200 000 |
| Podstawowy/rozwodniony zysk na akcję (zł/akcję) | 11,13 | 7,36 |

Nie występują rozwadniające akcje zwykłe.

33. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

Zgodnie z Uchwałą Nr 5/2010 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia KGHM Polska Miedź S.A. z dnia 17 maja 2010 r. w sprawie podziału zysku Spółki za rok obrotowy 2009, na dywidendę dla akcjonariuszy z zysku za rok obrotowy 2009 przeznaczono kwotę 600 000 tys. zł, co stanowi 3,00 zł na jedną akcję. Dzień dywidendy uchwalono na 17 czerwca 2010 roku, termin wypłaty dywidendy na 8 lipca 2010 r. Wszystkie akcje Spółki są akcjami zwykłymi.

34. Wyjaśnienia do śródrocznego sprawozdania z przepływów pieniężnych

Korekty zysku netto

| | Za okres | |
|---|------------------------------------|------------------------------------|
| | <u>od 01.01.10 do 30.06.10</u> | <u>od 01.01.09 do 30.06.09</u> |
| Podatek dochodowy ujęty w zysku lub stracie | 521 219 | 274 630 |
| Amortyzacja | 306 126 | 268 081 |
| Straty na zbyciu rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych | 4 659 | 8 345 |
| Zyski na zbyciu aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży i aktywów utrzymywanych do terminu wymagalności | (896) | (7 500) |
| Odpis z tytułu utraty wartości pożyczki | 6 | 1 727 |
| Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy) | (25 937) | (346 255) |
| Straty/(Zyski) z tytułu różnic kursowych | (9 520) | 17 019 |
| Zmiana stanu rezerw | 60 467 | 33 592 |
| Zmiana stanu instrumentów pochodnych | (199 264) | 336 031 |
| Realizacja instrumentów pochodnych ujęta w innych skumulowanych całkowitych dochodach | (82 294) | (487 548) |
| Inne korekty | - | (130) |
| Zmiany stanu kapitału obrotowego: | (435 771) | (116 188) |
| Zapasy | (228 334) | (210 344) |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności | (284 151) | 80 424 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania | 76 714 | 13 732 |
| Ogółem korekty zysku netto | 138 795 | (18 196) |

Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych

| | Za okres | |
|---|------------------------------------|------------------------------------|
| | <u>od 01.01.10 do 30.06.10</u> | <u>od 01.01.09 do 30.06.09</u> |
| Wartość księgowa netto zbytych rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych oraz koszty związane ze zbyciem | 6 978 | 16 865 |
| Strata na zbyciu rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych | (4 659) | (8 345) |
| Ujemna zmiana stanu należności z tytułu zbycia | - | 23 |
| Aktywowany odzysk z likwidacji środków trwałych i wartości niematerialnych | - | (85) |
| Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych | 2 319 | 8 458 |

35. Transakcje z podmiotami powiązanymi

Spółki Skarbu Państwa (lista Spółek wg stanu na dzień 31 grudnia 2009 r.) spełniają definicje jednostek powiązanych. Obroty i salda z tymi jednostkami zostały uwzględnione w informacjach wykazanych w niniejszej nocie.

| Przychody ze zbycia jednostkom powiązanym | Za okres od 01.01.10 do 30.06.10 | | |
|---|-------------------------------------|---|-------------------------------|
| | przychody ze sprzedaży produktów | przychody ze sprzedaży towarów i materiałów | przychody z innych transakcji |
| Jednostkom zależnym | 476 408 | 28 794 | 2 468 |
| Jednostkom stowarzyszonym | 53 | 16 | 10 |
| Spółkom Skarbu Państwa | 21 528 | 1 | 1 308 |
| Razem, przychody ze zbycia jednostkom powiązanym | 497 989 | 28 811 | 3 786 |

Istotne przychody ze zbycia do Spółek Skarbu Państwa w okresie od 1 stycznia 2010 r. do 30 czerwca 2010 r.

| | |
|--|--------|
| 1. Fabryka Przewodów Energetycznych S.A. | 21 491 |
| 1. EnergiaPro Gigawat Sp. z o.o. | 1 305 |

W okresie od 1 stycznia 2010 r. do 30 czerwca 2010 r. KGHM Polska Miedź S.A. otrzymała dywidendę od jednostki stowarzyszonej w kwocie 24 051 tys. zł (od 1 stycznia 2009 r. do 30 czerwca 2009 r. kwota 304 966 tys. zł oraz dywidendę od jednostek zależnych w kwocie 36 626 tys. zł).

W okresie od 1 stycznia 2010 r. do 30 czerwca 2010 r. nie wystąpiły transakcje sprzedaży środków trwałych, wartości niematerialnych oraz nieruchomości inwestycyjnych między Spółką a jednostkami powiązanymi.

| Przychody ze zbycia jednostkom powiązanym | 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 zbycia jednostkom powiązanym | 283 530 | 24 664 | 436 |

Istotne przychody ze zbycia do Spółek Skarbu Państwa w okresie od 1 stycznia 2009 r. do 30 czerwca 2009 r.

| | |
|--|-------|
| 1. Fabryka Przewodów Energetycznych S.A. | 9 544 |
| 2. Huta Będzin S.A. | 706 |

W okresie od 1 stycznia 2009 r. do 30 czerwca 2009 r. nie wystąpiły transakcje sprzedaży środków trwałych, wartości niematerialnych oraz nieruchomości inwestycyjnych do jednostek powiązanych ze Spółką.

35. Transakcje z podmiotami powiązаныmi (kontynuacja)

| Zakup pochodzący od jednostek powiązanych | Za okres od 01.01.10 do 30.06.10 | | | |
|---|-------------------------------------|----------------------------|--|------------------------|
| | zakup usług | zakup towarów i materiałów | zakup środków trwałych, wartości niematerialnych, nieruchomości inwestycyjnych | Inne transakcje zakupu |
| Od jednostek zależnych | 316 139 | 1 520 984 | 221 189 | 1 994 |
| Od jednostek stowarzyszonych | 569 | 29 | 5 | - |
| Od Spółek Skarbu Państwa | 163 550 | 174 620 | 405 | - |
| Razem, zakup pochodzący od jednostek powiązanych | 480 258 | 1 695 633 | 221 599 | 1 994 |

Istotne zakupy od Spółek Skarbu Państwa w okresie od 1 stycznia 2010 r. do 30 czerwca 2010 r.

| | |
|--|---------|
| 1. EnergiaPro Gigawat Sp. z o.o. | 196 382 |
| 2. EnergiaPro Koncern Energetyczny S.A. | 65 938 |
| 3. Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo S.A | 53 902 |

| Zakup pochodzący od jednostek powiązanych | Za okres od 01.01.09 do 30.06.09 | | | |
|---|-------------------------------------|----------------------------|--|------------------------|
| | 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 od 1 stycznia 2009 r. do 30 czerwca 2009 r.

| | |
|--|---------|
| 1. EnergiaPro Gigawat Sp. z o.o. | 267 648 |
| 2. EnergiaPro Koncern Energetyczny S.A. | 65 562 |
| 3. Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo S.A | 49 778 |

35. Transakcje z podmiotami powiązаныmi (kontynuacja)

| Wynagrodzenie Rady Nadzorczej | Za okres | |
|---|------------------------------------|------------------------------------|
| | od 01.01.10 do 30.06.10 | od 01.01.09 do 30.06.09 |
| Wynagrodzenia z tytułu pełnienia funkcji w RN, płace i inne krótkoterminowe świadczenia pracownicze | 654 | 659 |
| Razem | 654 | 659 |

| Wynagrodzenie Zarządu | Za okres | |
|--|------------------------------------|------------------------------------|
| | od 01.01.10 do 30.06.10 | od 01.01.09 do 30.06.09 |
| Płace i inne krótkoterminowe świadczenia pracownicze | 1 522 | 1 036 |
| Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy | - | 410 |
| Świadczenia po okresie zatrudnienia | 91 | - |
| Razem | 1 613 | 1 446 |

* pozycja „Wynagrodzenia” zawiera wynagrodzenia w okresie wypowiedzenia

| Należności od podmiotów powiązanych z tytułu sprzedaży produktów, usług, towarów, materiałów i aktywów trwałych | Stan na dzień | |
|--|------------------------|------------------------|
| | 30 czerwca 2010 | 31 grudnia 2009 |
| Od jednostek zależnych | 288 073 | 201 606 |
| Od jednostek stowarzyszonych | 20 | 26 |
| Od Spółek Skarbu Państwa | 1 889 | 3 038 |
| Razem, należności od podmiotów powiązanych | 289 982 | 204 670 |

Istotne salda należności z tytułu transakcji sprzedaży do Spółek Skarbu Państwa na dzień 30 czerwca 2010 r.

| | |
|--|-----|
| 1. EnergiaPro Gigawat Sp. z o.o. | 934 |
| 2. Fabryka Przewodów Energetycznych S.A. | 882 |
| 3. Giełda Papierów Wartościowych S.A. | 35 |

Istotne salda należności z tytułu transakcji sprzedaży do Spółek Skarbu Państwa na dzień 31 grudnia 2009 r.

| | |
|----------------------------------|-------|
| 1. EnergiaPro Gigawat Sp. z o.o. | 1 200 |
| 2. Polskie Górnictwo Naftowe | 920 |
| 3. Huta Będzin S.A. | 879 |

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

| | Za okres | |
|---|------------------------------------|------------------------------------|
| | od 01.01.10 do 30.06.10 | od 01.01.09 do 30.06.09 |
| Odpis aktualizujący na początek okresu | 882 | 21 376 |
| Przekwalifikowanie z tytułu utraty kontroli nad jednostką zależną | - | (21 373) |
| Odpis aktualizujący na koniec okresu | 882 | 3 |

35. Transakcje z podmiotami powiązаныmi (kontynuacja)

| Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych z tytułu zakupu produktów, usług, towarów, materiałów i aktywów trwałych | Stan na dzień | |
|--|------------------------|------------------------|
| | 30 czerwca 2010 | 31 grudnia 2009 |
| Wobec jednostek zależnych | 305 417 | 249 654 |
| Wobec jednostek stowarzyszonych | 216 | 283 |
| Wobec Spółek Skarbu Państwa | 100 910 | 59 956 |
| Razem, zobowiązania wobec podmiotów powiązanych | 406 543 | 309 893 |

Istotne salda zobowiązań z tytułu transakcji sprzedaży do Spółek Skarbu Państwa na dzień 30 czerwca 2010 r.

| | |
|---|--------|
| 1. EnergiaPro Gigawat Sp. z o.o. | 88 341 |
| 2. NITROERG Spółka Akcyjna | 4 924 |
| 3. EnergiaPro Koncern Energetyczny S.A. | 4 611 |

Istotne salda zobowiązań z tytułu transakcji sprzedaży do Spółek Skarbu Państwa na dzień 31 grudnia 2009 r.

| | |
|--|--------|
| 1. EnergiaPro Gigawat Sp. z o.o. (Grupa Tauron S.A.) | 50 431 |
| 2. EnergiaPro Koncern Energetyczny S.A. | 4 453 |
| 3. NITROERG Spółka Akcyjna | 3 674 |

Wszystkie transakcje z podmiotami powiązаныmi przeprowadzone zostały na normalnych zasadach rynkowych.

W I półroczu 2010 r. Spółka nie udzieliła bezpłatnych gwarancji i poręczeń na rzecz jednostek powiązanych.

36. Zobowiązania nieujęte w śródrocznym sprawozdaniu z sytuacji finansowej z tytułu leasingu operacyjnego

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

| | Stan na dzień | |
|-------------------------------|------------------------|------------------------|
| | 30 czerwca 2010 | 31 grudnia 2009 |
| Poniżej jednego roku | 7 046 | 5 708 |
| Od jednego roku do pięciu lat | 13 337 | 11 516 |
| Powyżej pięciu lat | 1 352 | 2 363 |
| Razem: | 21 735 | 19 587 |

| | Za okres | |
|--|------------------------------------|------------------------------------|
| | od 01.01.10 do 30.06.10 | od 01.01.09 do 30.06.09 |
| Opłaty leasingowe z umów leasingu ujęte w zysku lub stracie | 3 887 | 3 524 |
| Wartość minimalnych opłat leasingowych | 3 887 | 3 524 |

37. Pozycje warunkowe i pozostałe pozycje nieujęte w śródrocznym sprawozdaniu z sytuacji finansowej

| | Stan na dzień | |
|---|-----------------|-----------------|
| | 30 czerwca 2010 | 31 grudnia 2009 |
| Należności warunkowe | 139 331 | 71 779 |
| Sporne sprawy budżetowe | 19 328 | 22 993 |
| Otrzymane gwarancje | 97 642 | 25 380 |
| Należności wekslowe | 22 154 | 22 923 |
| Pozostałe tytuły | 207 | 483 |
| Pozostałe należności nieujęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej | 32 267 | 31 235 |
| Prace wdrożeniowe, projekty wynalazcze | 32 267 | 31 235 |
| Zobowiązania warunkowe | 22 408 | 23 128 |
| Zlecenia udzielenia gwarancji i poręczeń | 5 000 | 5 000 |
| Sprawy sporne i w postępowaniu sądowym | 14 930 | 15 611 |
| Kary warunkowe | - | 23 |
| Zabezpieczenia profilaktyczne z tytułu szkód górniczych | 2 475 | 2 491 |
| Pozostałe tytuły | 3 | 3 |
| Pozostałe zobowiązania nieujęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej | 524 237 | 507 425 |
| Zobowiązania z umów wdrożeniowych i racjonalizatorskich | 100 469 | 105 792 |
| Leasing operacyjny | 21 735 | 19 587 |
| Przyszłe opłaty za wieczyste użytkowanie gruntów | 402 033 | 382 046 |

38. Dotacje państwowe

W I półroczu 2010 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 2010 r. wyniósł 191 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2009 r. 212 tys. zł).

Dnia 15 kwietnia 2010 r. w ramach korzystania ze środków regionalnej pomocy publicznej spółka zawarła umowę o dofinansowaniu realizacji Projektów „Ograniczenie ilości odpadów – zabudowa IV piece Doerschia” oraz „Opracowanie technologii eksploatacji z wykorzystaniem kompleksu urabiającego ACT.”

39. Aktywa i 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 na cele mieszkaniowe 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 (należności od funduszu socjalnego) na dzień 30 czerwca 2010 r. wynosi 3 063 tys. zł, na dzień 31 grudnia 2009 r. saldo netto (zobowiązań wobec funduszu socjalnego) 2 238 tys. zł.

Tabele poniżej przedstawiają analitykę aktywów, zobowiązań oraz kosztów Funduszu.

| | Stan na dzień | |
|--|-----------------|-----------------|
| | 30 czerwca 2010 | 31 grudnia 2009 |
| Aktywa i zobowiązania ZFŚS | | |
| Pożyczki udzielone pracownikom na cele mieszkaniowe | 110 361 | 105 089 |
| Pozostałe należności | 1 620 | 267 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 53 410 | 14 939 |
| Zobowiązania wobec Funduszu | 162 328 | 122 533 |
| Saldo po kompensacie | 3 063 | (2 238) |
| Wysokość odpisu na Fundusz Socjalny w okresie obrotowym | 93 577 | 94 608 |

40. Struktura zatrudnienia

| | Za okres | |
|--|----------------------------|----------------------------|
| | od 01.01.10 do 30.06.10 | od 01.01.09 do 30.06.09 |
| Pracownicy na stanowiskach nierobotniczych | 4 433 | 4 449 |
| Pracownicy na stanowiskach robotniczych | 13 967 | 13 955 |
| Razem | 18 400 | 18 404 |

41. Zdarzenia po dniu kończącym okres sprawozdawczy

Otwarcie postępowania likwidacyjnego spółki FADROMA SERWIS REMONTY Sp. z o.o.

Dnia 6 lipca 2010 r. złożony został w Sądzie Rejonowym dla Wrocławia Fabrycznej IX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego wniosek o likwidację spółki FADROMA S.R. SP. Z O.O. z siedzibą w Polkowicach. W dniu 5 lipca 2010 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników FADROMA S.R. SP. Z O.O. podjęło uchwałę o postawieniu spółki w stan likwidacji oraz wyborze likwidatora w osobie Pana Krzysztofa Brzostka. DFM ZANAM-LEGMET Sp. z o.o. jako właściciel 98,05% udziałów spółki FADROMA S.R. SP. Z O.O. postanowił wzmocnić swój potencjał serwisowy poprzez przejęcie pracowników FADROMA S.R. SP. Z O.O. Działania związane z przejęciem pracowników FADROMA S.R. SP. Z O.O. oraz likwidacją spółki stanowią element restrukturyzacji i porządkowania Grupy Kapitałowej i zwiększania potencjału serwisowego DFM ZANAM-LEGMET Sp. z o.o.

Nabycie akcji BIPROMET S.A.

W dniu 12 lipca 2010 roku nastąpiło rozliczenie transakcji (nabycie praw z akcji) zakupu akcji BIPROMET S.A. w wezwaniu (transakcja została zawarta na GPW SA w dniu 9.07.2010 r.) KGHM Polska Miedź S.A. nabyła 4 091 868 akcji spółki, po cenie 7,50 zł za jedną akcję, uprawniających do 66% głosów na WZA BIPROMET SA.

Zawarcie znaczącej umowy z PGNiG

Dnia 30 lipca 2010 r. zawarta została umowa kompleksowa zakupu paliwa gazowego pomiędzy KGHM Polska Miedź S.A. i Polskim Górnictwem Naftowym i Gazownictwem SA. Umowa dotyczy zakupu gazu ziemnego na cele energetyczne – zasilanie dwóch bloków gazowo-parowych o mocy 45 MWe każdy, zlokalizowanych w Głogowie i w Polkowicach, w ilości docelowej 266 mln m³ rocznie. KGHM Polska Miedź S.A. planuje rozpoczęcie inwestycji w IV kwartale 2010 r. Paliwo gazowe będzie dostarczane za pośrednictwem sieci dystrybucyjnej Wielkopolskiej Spółki Gazownictwa Sp. z o.o. Umowa obowiązuje od dnia jej podpisania do dnia 30 czerwca 2033 r. z możliwością uzgodnienia terminu rozpoczęcia dostaw między 1 lipca 2012 r. a 31 grudnia 2012 r. Szacunkowa wartość umowy wynosi ok. 4 mld zł.

| PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH SPÓŁKĘ | | | |
|---|------------------------|-----------------------------|---------------|
| Data | Imię i Nazwisko | Stanowisko / Funkcja | Podpis |
| 28.08.2010 r. | Herbert Wirth | Prezes Zarządu | |
| 28.08.2010 r. | Maciej Tybura | I Wiceprezes Zarządu | |
| 28.08.2010 r. | Ryszard Janeczek | Wiceprezes Zarządu | |

| PODPIS OSOBY, KTÓREJ POWIERZONO PROWADZENIE KSIĄG RACHUNKOWYCH | | | |
|---|------------------------|--|---------------|
| Data | Imię i Nazwisko | Stanowisko / Funkcja | Podpis |
| 28.08.2010 r. | Ludmiła Mordylak | Główny Księgowy KGHM Dyrektor Generalny Centrum Usług Księgowych | |

KGHM POLSKA MIEDŹ S.A.

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI W I PÓŁROCZU 2010 ROKU

Lubin, sierpień 2010 roku

SPIS TREŚCI

| | |
|---|---------|
| I. Wyniki produkcyjne..... | 99 |
| II. Sprzedaż produktów | 100 |
| III. Zatrudnienie | 102 |
| IV. Sytuacja majątkowa..... | 103 |
| V. Źródła pokrycia majątku | 104 |
| VI. Wynik finansowy..... | 105 |
| VII. Koszty działalności operacyjnej..... | 107 |
| VIII. Ocena realizacji prognozy wyników finansowych | 108 |
| IX. Zarządzanie ryzykiem | 108 |
| X. Sprawy sporne | 110 |
| XI. Opis organizacji Grupy Kapitałowej | 112 |
| XII. Struktura właścicielska KGHM Polska Miedź S.A. | 116 |
| SPIS TABEL, SCHEMATÓW I WYKRESÓW..... | 117 |

I. Wyniki produkcyjne

W pierwszym półroczu 2010 roku odnotowano spadek wydobycia rudy (w wadze suchej) w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego spowodowany optymalizacją pracy kopalń w dniach wolnych. Spadła również zawartość miedzi w urobku z 1,68% do 1,66%. W konsekwencji produkcja miedzi w urobku obniżyła się o 15,2 tys. t (6%).

Produkcja miedzi w koncentracie spadła o około 10,4 tys. t w stosunku do pierwszych 6 miesięcy 2009 roku i była konsekwencją mniejszego wydobycia urobku.

W porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego wzrost produkcji miedzi elektrolitycznej wyniósł 28,3 tys. t (12%) i wynikał ze zwiększonego udziału produkcji ze wsadów obcych w postaci złomów miedzi i miedzi blister.

Inne znaczące zmiany poziomu produkcji hutniczej w I półroczu 2010 r. w porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego to:

- zmiany wolumenu produkcji wyrobów z miedzi: walcówki, wlewków okrągłych, drutu z miedzi beztlenowej oraz miedzi granulowanej wynikające z zapotrzebowania rynkowego,
- wzrost produkcji złota wynikający z wyższej zawartości tego kruszcu w przerobionych w I półroczu bieżącego roku koncentratów importowanych oraz blisterach.

Szczegółowe wyniki produkcyjne przedstawiają zestawienia poniżej:

Tabela 1. Wyniki produkcyjne w górnictwie

| | J.m. | 2009 | I-VI 2009 | I-VI 2010 | Dynamika* |
|-----------------------------|--------|-------|-----------|--------------|-----------|
| Ruda miedzi (waga sucha) | mln t | 29,7 | 15,2 | 14,5 | 95,4 |
| Zawartość miedzi w rudzie | % | 1,68 | 1,68 | 1,66 | 98,8 |
| Ilość miedzi w rudzie | tys. t | 499,5 | 255,5 | 240,3 | 94,1 |
| Ilość miedzi w koncentracie | tys. t | 439,0 | 223,1 | 212,7 | 95,3 |

* I-VI 2009 = 100

Tabela 2. Wyniki produkcyjne w hutnictwie

| | J.m. | 2009 | I-VI 2009 | I-VI 2010 | Dynamika* |
|------------------------------------|--------|---------|-----------|--------------|-----------|
| Produkty z miedzi: | | | | | |
| Miedź elektrolityczna | tys. t | 502,5 | 239,8 | 268,1 | 111,8 |
| w tym ze wsadów obcych | tys. t | 103,8 | 40,0 | 69,9 | 174,8 |
| Walcówka (Contirod) | tys. t | 177,5 | 88,6 | 121,1 | 136,7 |
| Drut z miedzi beztlenowej (UPCAST) | tys. t | 13,8 | 6,6 | 7,6 | 115,2 |
| Wlewki okrągłe | tys. t | 14,9 | 8,7 | 7,3 | 83,9 |
| Miedź granulowana | tys. t | 2,5 | 1,3 | 1,3 | 100,0 |
| Pozostała produkcja: | | | | | |
| Srebro metaliczne | t | 1 203,2 | 607,5 | 560,8 | 92,3 |
| Złoto metaliczne | kg | 813,5 | 396,6 | 440,7 | 111,1 |
| Ołów surowy | tys. t | 24,1 | 12,1 | 12,1 | 100,0 |
| Ołów rafinowany | tys. t | 21,6 | 10,9 | 11,5 | 105,5 |

* I-VI 2009 = 100

II. Sprzedaż produktów

W I półroczu 2010 roku, w odniesieniu do 6 miesięcy roku poprzedniego w Spółce odnotowano zwiększenie wolumenu sprzedaży miedzi o 18,3 tys. t (7%). W związku z poprawą sytuacji rynkowej uległa zmianie struktura sprzedaży wyrobów z miedzi – zwiększenie wolumenu sprzedaży wyżej przetworzonego produktu, tj. walcówki miedzianej o 30,0 tys. t (35%) przy zmniejszeniu ilości sprzedaży katod o 11,9 tys. t (8%).

Sprzedaż metali szlachetnych była niższa w porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego ze względu na niższy poziom produkcji w I półroczu 2010 roku. Sprzedaż srebra wyniosła 616,7 t i była niższa o 2% (11,6 t), a sprzedaż złota spadła o 27% (125,6 kg) i wyniosła 334,1 kg.

Tabela 3. Wolumen sprzedaży podstawowych wyrobów

| | J.m. | 2009 | I-VI 2009 | I-VI 2010 | Dynamika* |
|-------------------------|--------|---------|-----------|--------------|-----------|
| Miedź i wyroby z miedzi | tys. t | 509,9 | 244,4 | 262,7 | 107,5 |
| - w tym eksport ** | tys. t | 390,5 | 184,7 | 192,5 | 104,2 |
| Srebro | t | 1 198,2 | 628,3 | 616,7 | 98,2 |
| - w tym eksport ** | t | 1 150,3 | 604,1 | 598,2 | 99,0 |
| Złoto | kg | 817,6 | 459,7 | 334,1 | 72,7 |
| - w tym eksport ** | kg | 755,5 | 415,6 | 252,0 | 60,6 |

* I-VI 2009 = 100

** wraz ze sprzedażą do krajów Unii Europejskiej

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

| | 2009 | I-VI 2009 | I-VI 2010 | Dynamika* |
|---------------------------|-------------------|------------------|------------------|--------------|
| Ogółem | 10 965 336 | 5 058 574 | 7 152 198 | 141,4 |
| - w tym eksport ** | 8 479 444 | 3 882 105 | 5 336 323 | 137,5 |
| Miedź i wyroby z miedzi | 8 815 919 | 3 971 186 | 5 847 649 | 147,3 |
| - w tym eksport ** | 6 733 784 | 2 981 775 | 4 266 338 | 143,1 |
| Srebro | 1 731 718 | 886 867 | 1 069 933 | 120,6 |
| - w tym eksport ** | 1 663 074 | 853 391 | 1 038 870 | 121,7 |
| Złoto | 84 721 | 48 561 | 36 305 | 74,8 |
| - w tym eksport ** | 78 563 | 44 079 | 27 363 | 62,1 |
| Pozostałe wyroby i usługi | 332 978 | 151 960 | 198 311 | 130,5 |
| - w tym eksport ** | 4 023 | 2 860 | 3 754 | 131,2 |

* I-VI 2009 = 100

** wraz ze sprzedażą do krajów Unii Europejskiej

Ogółem przychody ze sprzedaży produktów KGHM Polska Miedź S.A. w I połowie 2010 roku osiągnęły poziom 7 152 198 tys. zł i były wyższe o 41% od przychodów osiągniętych w analogicznym okresie 2009 roku, głównie w efekcie wyższych notowań miedzi i srebra oraz wzrostu ilości sprzedaży miedzi (istotny wzrost zamówień na walcówkę miedzianą). W zakresie sprzedaży miedzi i wyrobów z miedzi odnotowano wzrost przychodów o 47%. Przychody ze sprzedaży srebra w porównaniu z ich poziomem z analogicznego okresu 2009 roku były wyższe o 21%, a przychody ze sprzedaży złota były niższe o 25%.

Wartość przychodów ze sprzedaży w pierwszym półroczu 2010 r. uwzględnia dodatni wynik z rozliczenia instrumentów zabezpieczających w wysokości 82 294 tys. zł (w analogicznym okresie roku poprzedniego 487 548 tys. zł).

Struktura geograficzna sprzedaży produktów

W I połowie 2010 roku wolumen sprzedaży miedzi i wyrobów z miedzi na rynek krajowy stanowił 27% sprzedaży miedzi ogółem, natomiast na eksport oraz na rynki krajów Unii Europejskiej 73%. W tym okresie największymi zagranicznymi odbiorcami miedzi produkowanej w KGHM Polska Miedź S.A. były: Niemcy, Chiny, Czechy, Francja. W ciągu pierwszych sześciu miesięcy 2010 roku sprzedaż na rynek krajowy stanowiła 3% wolumenu ogólnej sprzedaży srebra, natomiast na

eksport i do krajów Unii Europejskiej 97%. Największymi odbiorcami zagranicznymi srebra były: Wielka Brytania, USA, Belgia

Makroekonomiczne warunki sprzedaży

Na początku 2010 r. mieliśmy do czynienia z silną korektą spadkową cen miedzi. Notowania tego metalu spadły o 1,5 tys. USD/t do poziomu ok. 6 200 USD/t. Od początku lutego sytuacja na światowych rynkach, w tym na rynku miedzi, uległa wyraźnej poprawie. Wzrost cen miedzi obserwowany od drugiego miesiąca bieżącego roku był wynikiem wpływu kilku czynników. Utrzymujące się na historycznie niskich poziomach stopy procentowe w USA, Japonii i Europie oraz ogromne pakiety stymulujące spowodowały nadpłynność na rynku finansowym i skłoniły inwestorów do poszukiwania bardziej atrakcyjnych stóp zwrotu niż przynoszą obligacje skarbowe. Pieniądze trafiły na rynki akcji oraz towarowe.

W przypadku miedzi dodatkowym pozytywnym czynnikiem był pakiet stymulujący wprowadzony przez Chiny, który przyczynił się do przyspieszenia tempa wzrostu produkcji przemysłowej w tym kraju i dynamicznego zwiększenia zapotrzebowania na miedź. Ceny miedzi osiągnęły w połowie kwietnia poziom notowań przekraczający 8 000 USD/t i od tego momentu rozpoczęła się korekta spadkowa sięgająca blisko 6 000 USD/t. Ceny metalu obniżyły się na bazie mniejszego niż oczekiwano zakresu pobudzenia gospodarczego w krajach wysokorozwiniętych, problemów finansowych kilku krajów europejskich oraz działań rządu chińskiego nakierowanych na ochłodzenie wzrostu gospodarczego.

Problemy zadłużeniowe krajów europejskich wpłynęły na znaczące osłabienie euro względem dolara amerykańskiego, przyczyniając się do wzrostu awersji do ryzyka. W wyniku tych czynników nastąpiła wyprzedaż akcji, towarów oraz walut krajów europejskich spoza strefy euro.

Średnia notowań miedzi w I półroczu br. osiągnęła poziom 7 130 USD/t i była o 76% wyższa od osiągniętej w analogicznym okresie roku poprzedniego (4 046 USD/t). Średnia cena srebra w I półroczu br. ukształtowała się na poziomie 17,62 USD/troz i była o 34% wyższa od cen w I półroczu 2009 r. (13,17 USD/troz).

Zapoczątkowana w trzecim kwartale ubiegłego roku stabilizacja notowań złotego względem dolara amerykańskiego została przełamana na początku maja silnym ruchem deprecjacyjnym polskiej waluty. Na początku czerwca 2010 roku zanotowano najwyższy od marca 2009 roku fixing NBP dla USD/PLN na poziomie 3,49. Średni kurs dolara w I półroczu br. wyniósł 3,02 zł/USD i był o 10% niższy od kursu w analogicznym okresie roku 2009 (3,36 zł/USD).

III. Zatrudnienie

Stan zatrudnienia na dzień 30 czerwca 2010 r. był wyższy o 115 osób od stanu zatrudnienia na koniec I półrocza ubiegłego roku oraz o 44 osoby od stanu zatrudnienia na dzień 31 grudnia 2009 r.

Zatrudnienie na koniec I półrocza 2010 r. w porównaniu do analogicznego okresu ubiegłego roku przedstawia poniższe zestawienie.

Tabela 5. Stan zatrudnienia na koniec okresów

| | 30.06.2009 | 31.12.2009 | 30.06.2010 | Dynamika* |
|--------------------|---------------|---------------|---------------|--------------|
| Kopalnie | 12 312 | 12 397 | 12 500 | 100,8 |
| Huty | 3 939 | 3 931 | 3 881 | 98,7 |
| Pozostałe Oddziały | 2 091 | 2 085 | 2 076 | 99,6 |
| Ogółem | 18 342 | 18 413 | 18 457 | 100,2 |

* 31.12.2009 = 100

Zwiększenie zatrudnienia nastąpiło głównie w grupie robotników dołowych i wynikało z konieczności zapewnienia poziomu zatrudnienia niezbędnego dla wykonania planowanych zadań produkcyjnych.

Relacje ze związkami zawodowymi

Na szczęblu Spółki i Oddziałów kontynuowane były spory zbiorowe wszczęte w 2009 r. Rokowania i mediacje w powyższych sporach zakończyły się podpisaniem protokołów rozbieżności. Podstawowym przedmiotem wyżej wymienionych sporów są postulaty podpisania „pakietu pracowniczego” (umowy społecznej), który wszedłby w życie w przypadku utraty kontroli Skarbu Państwa nad Spółką, gwarantującego przez okres 10 lub 20 lat:

- zatrudnienie dla wszystkich pracowników,
- stosowanie w niezmienionej treści ZUZP dla Pracowników KGHM Polska Miedź S.A.,
- corocznej waloryzacji płac wskaźnikiem nie niższym od wskaźnika inflacji,
- utrzymanie na nie pogorszonym poziomie uprawnień i świadczeń pracowniczych.

Zarząd KGHM Polska Miedź S.A. oraz poszczególni pracodawcy – Oddziały Spółki – nie zgadzają się na realizację przedmiotowego żądania argumentując:

- pakiety tego typu były podpisywane przez Skarb Państwa z inwestorem przejmującym daną firmę przed rozpoczęciem procesu prywatyzacji. Prywatyzacja Polskiej Miedzi miała miejsce w 1997 r. Dokonano wtedy sprzedaży i udostępnienia akcji, w tym również pracownikom Polskiej Miedzi.
- w chwili obecnej Zarząd Spółki nie jest upoważniony do zaciągania zobowiązań z tego obszaru, których realizacja następowałaby w przyszłych nieokreślonych warunkach.
- realizacja postulatu zagrażałaby bezpieczeństwu ekonomicznemu Spółki, a tym samym wbrew intencjom związku, również bezpieczeństwu zatrudnienia.
- postulat jest sprzeczny z zasadami współzycia społecznego – następuje zawłaszczenie miejsc pracy przez obecnych pracowników bez względu na ich podejście do świadczonej pracy, a tym samym blokowanie miejsc pracy niezbędnym dla firmy fachowcom.
- zmiany w treści ZUZP zależą wyłącznie od zgodnej woli stron układu, które go zawarły – Zarządu KGHM i związków zawodowych. Zmiana struktury akcjonariuszy Spółki nie ma żadnego wpływu na układ zbiorowy pracy.

Zakładowe organizacje Związku Zawodowego Pracowników Przemysłu Miedziowego oraz NSZZ Solidarność zorganizowały w Zakładach Górniczych ZG Polkowice – Sieroszowice referenda strajkowe. Wzięło w nich udział odpowiednio 72% i 65% pracowników, z których ponad 90% opowiedziało się za ewentualnym podjęciem akcji strajkowej. Trzeba jednak zaznaczyć, że wśród pytań referendalnych znalazło się żądanie podwyższenia płac zasadniczych o 300 zł, które nie było przedmiotem sporów zbiorowych. Związki zawodowe zapowiedziały przeprowadzenie referendów w pozostałych Oddziałach Spółki.

IV. Sytuacja majątkowa

Na dzień 30 czerwca 2010 roku suma bilansowa KGHM Polska Miedź S.A. wyniosła 16 976 883 tys. zł i w porównaniu do stanu z końca ubiegłego roku wzrosła o 3 023 853 tys. zł, tj. o 22%. Istotne zwiększenie sumy bilansowej wynikało przede wszystkim z realizacji polityki zabezpieczeń (wzrost wartości w pozycji pochodne instrumenty finansowe), realizacji Strategii w zakresie dywersyfikacji (wzrost aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, do których zakwalifikowano nabyte akcje Tauron Polska Energia S.A.). Z drugiej strony w pierwszym półroczu 2010 r., Spółka zrealizowała relatywnie wysoki zysk netto, przy znacznie niższej niż w 2009 r. dywidendzie dla akcjonariuszy, co wpłynęło na wzrost zysków zatrzymanych, a tym samym kapitału własnego.

Tabela 6. Aktywa (tys. zł)

| | 31.12.2009 | 30.06.2010 | Dynamika* | Struktura (%) |
|---|-------------------|-------------------|--------------|---------------|
| Aktywa trwałe | 9 508 897 | 10 751 910 | 113,1 | 63,3 |
| Rzeczowe aktywa trwałe | 5 937 513 | 6 081 778 | 102,4 | 35,8 |
| Wartości niematerialne | 76 147 | 80 531 | 105,8 | 0,5 |
| Akcje, udziały i certyfikaty inwestycyjne w jednostkach zależnych | 1 915 224 | 1 974 183 | 103,1 | 11,6 |
| Inwestycje w jednostki stowarzyszone | 1 159 947 | 1 159 947 | 100,0 | 6,8 |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 167 062 | 180 353 | 108,0 | 1,1 |
| Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży | 17 700 | 431 317 | x 24,4 | 2,5 |
| Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności | 67 097 | 86 230 | 128,5 | 0,5 |
| Pochodne instrumenty finansowe | 58 034 | 649 925 | x 11,2 | 3,8 |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności | 110 173 | 107 646 | 97,7 | 0,6 |
| Aktywa obrotowe | 4 444 133 | 6 224 973 | 140,1 | 36,7 |
| Zapasy | 1 890 286 | 2 118 742 | 112,1 | 12,5 |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności | 1 314 598 | 1 641 124 | 124,8 | 9,7 |
| Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności | 580 | 460 | 79,3 | x |
| Pochodne instrumenty finansowe | 263 247 | 431 668 | 164,0 | 2,5 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 975 198 | 2 032 484 | x 2,1 | 12,0 |
| Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży | 224 | 495 | x 2,2 | x |
| Ogółem aktywa | 13 953 030 | 16 976 883 | 121,7 | 100,0 |

* 31.12.2009 = 100

Najwyższą wartość w aktywach ogółem stanowiły aktywa rzeczowe. W pierwszym półroczu 2010 r. wartość majątku rzeczowego wzrosła o 144 265 tys. zł (2%), głównie w wyniku realizacji programu inwestycyjnego na kwotę 414 899 tys. zł (nakłady), przy amortyzacji w wysokości 301 434 tys. zł.

W pierwszym półroczu 2010 r. Spółka nabyła certyfikaty inwestycyjne funduszy KGHM I FIZAN oraz KGHM II FIZAN w łącznej kwocie 29 347 tys. zł. Oprócz tego zrealizowano planowane podwyższenie kapitału spółki Zagłębie Lubin S.A. w wysokości 28 000 tys. zł oraz odkupiono od Cuprum sp. zo.o. – CBR akcje KGHM HMS Bergbau AG w kwocie 1 612 tys. zł. W wyniku tych inwestycji wartość akcji, udziałów i certyfikatów w spółkach zależnych wzrosła o 58 959 tys. zł (3%) i na koniec czerwca 2010 r. wynosiła 1 974 183 tys. zł. Inwestycje w jednostki stowarzyszone nie uległy zmianie.

Istotne znaczenie w strukturze aktywów miały aktywa dostępne do sprzedaży, których wartość wzrosła z 17 700 tys. zł na koniec 2009 r. do 431 317 tys. zł na koniec pierwszego półrocza 2010 r. Do tej pozycji zakwalifikowano głównie akcje Tauron Polska Energia S.A. nabyte na rynku pierwotnym i wtórnym, jak również akcje Abacus Mining & Exploration (Kanada).

Pozycję o najwyższej wartości w majątku obrotowym stanowiły zapasy w kwocie 2 118 742 tys. zł. Ich wartość bilansowa w porównaniu do zanotowanej na koniec 2009 roku wzrosła

o 228 456 tys. zł, głównie w zakresie półfabrykatów i produktów w toku na skutek wzrostu ilościowego zapasów anod (+11 tys. t Cu) oraz wyższego kosztu stanowiącego podstawę wyceny.

W pierwszej połowie 2010 r. ceny miedzi na giełdzie londyńskiej kształtowały się znacznie powyżej zanotowanych rok wcześniej. Spółce sprzyjało również osłabienie złotówki wobec dolara, przyczyniając się do osiągnięcia wysokich przychodów i dodatnich przepływów gotówkowych. W związku z tym wzrósł również stan środków pieniężnych do poziomu 2 032 484 tys. zł, co oznacza wartość dwukrotnie wyższą niż na koniec 2009 r.

Uzyskane środki Spółka inwestowała głównie w depozyty do 3 miesięcy, między innymi w celu zabezpieczenia gotówki na dywidendę z zysku za 2009 r., która została wypłacona na początku lipca. Ponadto zgromadzone środki zostaną przeznaczone na finansowanie planowanych projektów inwestycyjnych.

Wartość należności krótkoterminowych wyniosła 1 641 124 tys. zł, z tego 1 266 365 tys. zł stanowiły należności handlowe. Od początku 2010 r. stan należności wzrósł o 326 526 tys. zł (25%), głównie w zakresie należności z tytułu dostaw i usług na skutek między innymi wzrostu cen sprzedawanych produktów z miedzi i srebra.

Na koniec czerwca br. długo- i krótkoterminowe aktywa dotyczące pochodnych instrumentów finansowych wyniosły 1 081 593 tys. zł i w relacji do stanu z końca 2009 r. wzrosły trzykrotnie w wyniku zmiany cen miedzi oraz w związku z rozliczeniem instrumentów pochodnych z 31 grudnia 2009 i zawarciem nowych transakcji w I połowie 2010.

V. Źródła pokrycia majątku

Kapitał własny w kwocie 12 203 671 tys. zł stanowił 72% wartości pasywów ogółem (75% na koniec 2009 r.). W pierwszym półroczu kapitał własny wzrósł o 1 799 714 tys. zł, przede wszystkim w wyniku zasilenia zyskiem za pierwsze półrocze 2010 r. (2 226 638 tys. zł). Istotny wpływ na poziom kapitału własnego miała dywidenda dla akcjonariuszy, obciążająca zyski zatrzymane w kwocie 600 000 tys. zł, znacznie niższej niż w 2009 r. (2 336 000 tys. zł).

Tabela 7. Źródła finansowania aktywów (tys. zł)

| | 31.12.2009 | 30.06.2010 | Dynamika* | Struktura (%) |
|--|-------------------|-------------------|--------------|---------------|
| Kapitał własny | 10 403 957 | 12 203 671 | 117,3 | 71,9 |
| Kapitał akcyjny | 2 000 000 | 2 000 000 | 100,0 | 11,8 |
| Inne skumulowane całkowite dochody | 127 228 | 300 304 | x 2,4 | 1,8 |
| Zyski zatrzymane | 8 276 729 | 9 903 367 | 119,7 | 58,3 |
| Zobowiązania długoterminowe | 1 704 420 | 2 096 518 | 123,0 | 12,3 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania | 17 472 | 15 359 | 87,9 | 0,1 |
| Kredyty, pożyczki i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego | 11 576 | 8 881 | 76,7 | 0,1 |
| Pochodne instrumenty finansowe | 61 354 | 352 385 | x 5,7 | 2,1 |
| Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych | 1 098 399 | 1 150 323 | 104,7 | 6,8 |
| Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia | 515 619 | 569 570 | 110,5 | 3,4 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 1 844 653 | 2 676 694 | 145,1 | 15,8 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania | 1 376 049 | 2 030 118 | 147,5 | 12,0 |
| Kredyty, pożyczki i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego | 6 109 | 4 086 | 66,9 | 0,0 |
| Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego od osób prawnych | 78 183 | 294 918 | x 3,8 | 1,7 |
| Pochodne instrumenty finansowe | 273 503 | 234 264 | 85,7 | 1,4 |
| Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych | 93 122 | 97 861 | 105,1 | 0,6 |
| Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia | 17 687 | 15 447 | 87,3 | 0,1 |
| Ogółem pasywa | 13 953 030 | 16 976 883 | 121,7 | 100,0 |

* 31.12.2009 = 100

Łączna wartość zobowiązań długo- i krótkoterminowych wyniosła 4 773 212 tys. zł, w tym pozycję o najwyższej wartości stanowiło zobowiązanie z tytułu świadczeń pracowniczych w kwocie 1 248 184 tys. zł, głównie z tytułu ekwiwalentu węglowego (787 002 tys. zł) i nagród jubileuszowych (245 996 tys. zł).

Wśród pozostałych, istotne pod względem wartości są zobowiązania z tytułu:

- uchwalonej i nie wypłaconej dywidendy z zysku za 2009 r. Zobowiązanie z tego tytułu w kwocie 600 000 tys. zł utrzymywane było do terminu wypłaty tzn. do 8 lipca 2010 r.
- instrumentów pochodnych 586 649 tys. zł,
- zobowiązań handlowych 479 368 tys. zł
- rozliczeń międzyokresowych bierny kosztów 349 912 tys. zł, w tym 179 938 tys. zł z tytułu rezerwy na przyszłe wynagrodzenia na poczet nagrody rocznej stosownie do postanowień Zakładowej Umowy Zbiorowej Pracy.

W okresie sześciu miesięcy 2010 r. zobowiązania wzrosły o 1 224 139 tys. zł (35%), przede wszystkim w odniesieniu do dywidendy dla akcjonariuszy (na koniec 2009 r. zobowiązania z tego tytułu nie wystąpiły - dywidendę wypłacono w II półroczu 2009 r.).

Zobowiązania i należności pozabilansowe

Na dzień 30 czerwca 2010 roku stan należności warunkowych Spółki wynosił 139 331 tys. zł i dotyczył głównie otrzymanych gwarancji (97 642 tys. zł). Pozostałe należności nieujęte w sprawozdaniu (32 267 tys. zł) dotyczyły prac wdrożeniowych i projektów wynalazczych.

Stan zobowiązań warunkowych oraz nie ujętych w sprawozdaniu, na koniec I półroczu 2010 r. wynosił 546 645 tys. zł i dotyczył głównie:

- przyszłych opłat za wieczyste użytkowanie gruntów w kwocie 402 033 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 100 469 tys. zł,
- leasingu operacyjnego w wysokości 21 735 tys. zł.

VI. Wynik finansowy

W I półroczu 2010 roku Spółka wygenerowała 2 226 638 tys. zł zysku netto, tj. o 51% więcej niż w porównywalnym okresie ubiegłego roku.

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

| | 2009 | I-VI 2009 | I-VI 2010 | Dynamika* |
|--|------------------|------------------|------------------|--------------|
| Przychody ze sprzedaży | 11 060 540 | 5 099 260 | 7 199 551 | 141,2 |
| Koszty podstawowej działalności operacyjnej | 7 863 635 | 3 641 907 | 4 434 828 | 121,8 |
| Zysk netto ze sprzedaży | 3 196 905 | 1 457 353 | 2 764 723 | 189,7 |
| Wynik na pozostałej działalności operacyjnej | -98 813 | 308 807 | -245 | -0,1 |
| Zysk z działalności operacyjnej (EBIT) | 3 098 092 | 1 766 160 | 2 764 478 | 156,5 |
| Koszty finansowe | -31 523 | -18 896 | -16 621 | 88,0 |
| Zysk przed opodatkowaniem | 3 066 569 | 1 747 264 | 2 747 857 | 157,3 |
| Zysk netto | 2 540 185 | 1 472 634 | 2 226 638 | 151,2 |
| <i>EBITDA (EBIT + amortyzacja)</i> | <i>3 645 745</i> | <i>2 034 241</i> | 3 070 604 | 150,9 |

* I-VI 2009 = 100

Wzrost zysku netto (o 754 004 tys. zł) wynika ze zmian (dane w tys. zł):

| | |
|---|------------|
| – notowań miedzi, srebra i złota | +2 695 571 |
| – wolumenu sprzedaży miedzi, srebra i złota | +231 269 |
| – różnic kursowych | +96 788 |

przy wpływających na pogorszenie wyniku zmianach:

| | |
|---|----------|
| – całkowitego kosztu sprzedanych produktów | -787 007 |
| – kursu walutowego | -474 313 |
| – wyniku z tytułu transakcji zabezpieczających (z tego: korekta przychodów ze sprzedaży -405 254 tys. zł oraz wycena i rozliczenie transakcji zabezpieczających obciążających wynik na pozostałej działalności operacyjnej w kwocie -24 881 tys. zł) | -430 135 |
| – poziomu otrzymanych dywidend | -317 541 |
| – obciążeń z tytułu podatku dochodowego | -246 589 |

Tabela 9. Podstawowe czynniki wpływające na wynik finansowy Spółki

| | J.m. | 2009 | I-VI 2009 | I-VI 2010 | Dynamika* |
|---|---------------|-----------------|-----------------|-------------------------------|----------------|
| Sprzedaż miedzi i wyrobów z miedzi | tys. t | 509,9 | 244,4 | 262,7 | 107,5 |
| Sprzedaż srebra | t | 1 198,2 | 628,3 | 616,7 | 98,2 |
| Średnie notowania miedzi na LME | USD/t | 5 164 | 4 046 | 7 130 | 176,2 |
| Średnie notowania srebra na LBM | USD/troz | 14,67 | 13,17 | 17,61 | 133,7 |
| Średni kurs dewizowy wg NBP | zł/USD | 3,12 | 3,36 | 3,02 | 89,9 |
| Koszt jednostkowy produkcji miedzi elektrolitycznej | USD/t zł/t | 11 170 3 582 | 3 136 10 547 | 4 253 12 847 | 135,6 121,8 |

* I-VI 2009 = 100

W I półroczu 2010 r. 96% przychodów ze sprzedaży stanowiły przychody ze sprzedaży miedzi i srebra, które były wyższe o 2 059 529 tys. zł, tj. o 42% w relacji do analogicznego okresu minionego roku.

Pozostała działalność operacyjna zamknęła się stratą w wysokości -245 tys. zł, na którą złożyły się (dane w tys. zł):

| | |
|---|----------|
| – strata z tytułu wyceny i realizacji instrumentów pochodnych | -135 472 |
| – zysk z tytułu różnic kursowych | 113 594 |
| – przychody z dywidend | 24 051 |
| – przychody z odsetek od instrumentów finansowych | 22 959 |
| – pozostałe | -25 377 |

Strata na działalności finansowej wyniosła 16 621 tys. zł i wynika przede wszystkim z aktualizacji wartości bieżącej rezerw (15 870 tys. zł).

VII. Koszty działalności operacyjnej

Koszty podstawowej działalności operacyjnej w okresie sześciu miesięcy br. w relacji do analogicznego okresu ubiegłego roku uległy zwiększeniu o 792 921 tys. zł, tj. o 22%. Zmiana kosztów działalności operacyjnej wynika ze zwiększenia zużycia wsadów obcych o 933 497 tys. zł przy równoczesnym wzroście stanu zapasów o 201 367 tys. zł.

Koszty według rodzaju wzrosły o 988 373 tys. zł, tj. o 26%. Struktura kosztów w układzie rodzajowym została przedstawiona w tabeli poniżej.

Tabela 10. Struktura kosztów według rodzaju (%)

| | 2009 | I-VI 2009 | I-VI 2010 |
|------------------------------|------|-----------|-----------|
| Amortyzacja | 7% | 7% | 6% |
| Zużycie materiałów i energii | 46% | 42% | 53% |
| <i>w tym wsady obce</i> | 23% | 18% | 33% |
| Usługi obce | 12% | 13% | 10% |
| Koszty pracy | 31% | 34% | 27% |
| Podatki i opłaty | 3% | 4% | 3% |
| Inne | 1% | 1% | 1% |

Sprężony (przed pomniejszeniem o wartość srebra i złota) jednostkowy koszt produkcji miedzi elektrolitycznej ogółem w I półroczu br. wyniósł 15 252 zł/t i był o 1 927 zł/t, tj. o 14,5% wyższy od osiągniętego w analogicznym okresie roku ubiegłego. Główne przyczyny zmiany kosztu jednostkowego to:

- wyższa wartość obcych materiałów miedzionośnych z tytułu wzrostu: ceny o 53% i wolumenu o 74% - zwiększenie kosztu o 3 195 zł/t,
- wzrost wolumenu produkcji miedzi elektrolitycznej o 12% - spadek kosztu jednostkowego o 1 027 zł/t.

Ze względu na mniej korzystną wycenę szlamów anodowych całkowity jednostkowy koszt produkcji miedzi elektrolitycznej w I półroczu 2010 r. wzrósł w relacji do I półrocza roku ubiegłego o 22% (o 2 296 zł/t) i wyniósł 12 843 zł/t.

Tabela 11. Jednostkowe koszty wytwarzania miedzi elektrolitycznej

| | J.m. | 2009 | I-VI 2009 | I-VI 2010 | Dynamika* |
|--|--------|--------|-----------|---------------|-----------|
| Produkcja miedzi elektrolitycznej | tys. t | 502,5 | 239,8 | 268,1 | 111,8 |
| - w tym ze wsadów własnych | tys. t | 398,6 | 199,8 | 198,3 | 99,2 |
| - w tym ze wsadów obcych | tys. t | 103,8 | 40,0 | 69,9 | 174,8 |
| Sprężony jednostkowy koszt produkcji miedzi | zł/t | 13 944 | 13 325 | 15 252 | 114,5 |
| - w tym ze wsadów własnych | zł/t | 13 153 | 13 131 | 13 034 | 99,3 |
| - w tym ze wsadów obcych | zł/t | 16 980 | 14 296 | 21 546 | 150,7 |
| Całkowity jednostkowy koszt produkcji miedzi | zł/t | 11 170 | 10 547 | 12 843 | 121,8 |
| - w tym ze wsadów własnych | zł/t | 9 750 | 9 857 | 9 957 | 101,0 |
| - w tym ze wsadów obcych | zł/t | 16 620 | 13 993 | 21 029 | 150,3 |

* I-VI 2009 = 100

Jednostkowy koszt produkcji miedzi elektrolitycznej z wsadów własnych w I półroczu br. ukształtował się na poziomie analogicznego okresu roku ubiegłego pomimo niższego wolumenu produkcji własnej o 0,8% tj. 1,6 tys. ton miedzi.

VIII. Ocena realizacji prognozy wyników finansowych

W dniu 1 lutego 2010 r. Rada Nadzorcza KGHM Polska Miedź S.A. zatwierdziła Budżet na 2010 rok, który zakładał osiągnięcie w 2010 roku przychodów ze sprzedaży w wysokości 11 736 mln zł oraz zysku netto w kwocie 2 898 mln zł.

Osiągnięte w I półroczu br. przychody ze sprzedaży w wysokości 7 200 mln zł i wynik netto 2 227 mln zł, stanowią odpowiednio 61% i 77% prognozy na rok 2010.

Wysokie zaawansowanie planowanych przychodów ze sprzedaży oraz wyższy od zakładanego poziom dodatnich różnic kursowych są główną przyczyną zrealizowania po 6 miesiącach 77% planowanego na 2010 rok wyniku netto.

Spółka jest w trakcie opracowywania Korekty Budżetu na 2010 rok uwzględniającej: wyniki I półrocza oraz zweryfikowane założenia makroekonomiczne, produkcyjne oraz inwestycyjne.

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

| | J.m. | Budżet 2010* | Wykonanie I-VI 2010 | Zaawansowanie (%) |
|---|---------------|---------------|---------------------|-------------------|
| Przychody ze sprzedaży | mln zł | 11 736 | 7 200 | 61,3 |
| Zysk netto | mln zł | 2 898 | 2 227 | 76,8 |
| Produkcja miedzi elektrolitycznej | tys. t | 512,0 | 268,1 | 52,4 |
| - w tym ze wsadów obcych | tys. t | 84,0 | 69,9 | 83,2 |
| Produkcja srebra | t | 1 100 | 561 | 51,0 |
| Całkowity jednostkowy koszt produkcji miedzi elektrolitycznej | zł/t | 12 548 | 12 843 | 102,4 |
| | USD/t | 4 648 | 4 253 | 91,5 |
| Średnioroczne notowania miedzi | USD/t | 6 700 | 7 130 | 106,4 |
| | zł/t | 18 090 | 21 857 | 120,8 |
| Średnioroczne notowania srebra | USD/troz | 17,00 | 17,61 | 103,6 |
| Kurs walutowy USD/PLN | USD/PLN | 2,70 | 3,02 | 111,9 |

* Budżet na 2010 rok zatwierdzony 1 lutego 2010 r. i opublikowany w raporcie bieżącym z tego samego dnia

IX. Zarządzanie ryzykiem

W I półroczu 2010 r. strategie zabezpieczające cenę miedzi stanowiły około 30% (w I półroczu 2009 r. 26%) zrealizowanej przez Spółkę sprzedaży tego metalu. Dla sprzedaży srebra wskaźnik ten ukształtował się na poziomie około 18% (w I półroczu 2009 r. 24%). W przypadku rynku walutowego, zabezpieczone przychody ze sprzedaży stanowiły około 16% (w I półroczu 2009 r. 36%) całkowitych przychodów ze sprzedaży zrealizowanych przez Spółkę.

W I połowie 2010 r. wynik na instrumentach pochodnych ukształtował się na poziomie -53 178 tys. zł., w tym efektywna część wyceny instrumentów zabezpieczających przeniesiona z innych skumulowanych całkowitych dochodów do zysków lub strat w okresie sprawozdawczym jako korekta przeklasyfikowania spowodowała wzrost przychodów ze sprzedaży o 82 294 tys. zł., strata z tytułu wyceny instrumentów pochodnych wyniosła -112 227 tys. zł, a z tytułu realizacji instrumentów pochodnych wyniosła -23 245 tys. zł. Korekta pozostałych kosztów operacyjnych z tytułu wyceny instrumentów pochodnych wynika głównie ze zmiany wartości czasowej opcji, które rozliczą się w przyszłym okresie. Zgodnie ze stosowanymi zasadami 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 01.01.10 do 30.06.10 | od 01.01.09 do 30.06.09 |
| Wpływ na przychody ze sprzedaży | 82 294 | 487 548 |
| Wpływ na pozostałą działalność operacyjną | -135 472 | -110 591 |
| Straty z tytułu realizacji instrumentów pochodnych | -23 245 | -18 704 |
| Straty z tytułu wyceny instrumentów pochodnych | -112 227 | -91 887 |
| Wpływ instrumentów pochodnych na wynik okresu, łącznie: | -53 178 | 376 957 |

W I półroczu 2010 r. Spółka wdrożyła strategie zabezpieczające cenę miedzi o łącznym wolumenie 180,4 tys. ton i horyzoncie czasowym przypadającym na II połowę 2010 r. oraz na lata 2011-2012. Spółka korzystała z instrumentów opcyjnych (opcje azjatyckie), w tym strategii opcyjnych: put producencki oraz mewa. W tym okresie Spółka nie wdrożyła strategii dostosowawczych. Dodatkowo Spółka dokonała restrukturyzacji, wdrożonych w analizowanym okresie, strategii opcyjnych mewa na 2011 r. o łącznym wolumenie 58,5 tys. ton poprzez odkupienie sprzedanych opcji sprzedaży. Restrukturyzacja pozwoli na pełne wykorzystanie zakupionych w ramach tych struktur opcji sprzedaży w przypadku ewentualnego obniżenia cen metalu w 2011 r.

W przypadku rynku srebra, w I połowie 2010 roku Spółka nie wdrożyła żadnych strategii zabezpieczających cenę tego metalu. W tym okresie nie wdrożono także transakcji dostosowawczych na tym rynku.

W przypadku terminowego rynku walutowego w I połowie 2010 r. Spółka wdrożyła transakcje zabezpieczające przychody ze sprzedaży o łącznym nominale 1 305 mln USD i horyzoncie czasowym przypadającym na II-IV kwartał 2010 r. i lata 2011-2012. Spółka korzystała z instrumentów opcyjnych (opcje europejskie), w tym opcji sprzedaży oraz strategii opcyjnych korytarz i mewa. W tym okresie nie wdrożono żadnych transakcji dostosowawczych na rynku walutowym. Ponadto Spółka dokonała restrukturyzacji, wdrożonych w analizowanym okresie, strategii opcyjnych mewa na 2011 r. o łącznym nominale 360 mln USD, poprzez odkupienie sprzedanych opcji sprzedaży. Restrukturyzacja pozwoli na pełne wykorzystanie zakupionych w ramach tych struktur opcji sprzedaży w przypadku ewentualnego obniżenia kursu USD/PLN w 2011 r.

Spółka pozostaje zabezpieczona dla części planowanej sprzedaży miedzi w II połowie 2010 r. (102,4 tys. ton), w 2011 roku (117 tys. ton) i w 2012 r. (39 tys. ton), a także dla części planowanej sprzedaży srebra w II połowie 2010 r. (3,6 mln troz). Dla przychodów ze sprzedaży (rynek walutowy) Spółka posiada pozycję zabezpieczającą na II połowę 2010 r. (465 mln USD), na 2011 r. (720 mln USD) oraz 2012 r. (360 mln USD).

Skrócone zestawienie pozycji zabezpieczającej z podziałem na rodzaj zabezpieczonych aktywów oraz wykorzystanych instrumentów na dzień 30 czerwca 2010 r. znajduje się w Nocie 30 półrocznego sprawozdania finansowego.

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

Na dzień 30 czerwca 2010 r. wartość godziwa otwartych pozycji w instrumentach pochodnych wyniosła 494 944 tys. zł, aktywa finansowe stanowiły 1 081 593 tys. zł, a zobowiązania finansowe 586 649 tys. zł. Zawarte instrumenty pochodne, których data rozliczenia przypada na dzień 2 lipca 2010 r., zostały wycenione do wartości godziwej w kwocie 5 524 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 zrealizowany na tych transakcjach może znacząco odbiegać od opisanej powyżej wyceny.

Na dzień 30 czerwca 2010 r. stan innych skumulowanych całkowitych dochodów wyniósł 382 194 tys. zł, z czego 313 063 tys. zł dotyczyło skutecznej części wyniku z wyceny transakcji

zabezpieczających ryzyko cen metali, natomiast 69 131 tys. zł dotyczyło skutecznej części wyniku z wyceny transakcji zabezpieczających ryzyko kursu walutowego.

Na koniec 2009 r. stan innych skumulowanych całkowitych dochodów z tytułu wyceny skutecznej części wartości godziwej instrumentów zabezpieczających wyniósł 155 233 tys. zł

Poniższe tabele przedstawiają stan oraz zmiany w innych skumulowanych całkowitych dochodach 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 2010 | 31 grudnia 2009 |
| Inne skumulowane całkowite dochody | | |
| - transakcje zabezpieczające ryzyko cen towarów (miedź i srebro) – instrumenty pochodne | 313 063 | -3 937 |
| Inne skumulowane całkowite dochody | | |
| - transakcje zabezpieczające ryzyko kursu walutowego – instrumenty pochodne | 69 131 | 159 170 |
| Razem inne skumulowane całkowite dochody | | |
| - instrumenty finansowe zabezpieczające przyszłe przepływy pieniężne (bez uwzględniania skutków podatku odroczonego) | 382 194 | 155 233 |

| Zyski lub (straty) na pochodnych instrumentach zabezpieczających przepływy pieniężne ujęte w innych całkowitych dochodach | Za okres | | |
|--|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| | od 01.01.10 do 30.06.10 | od 01.01.09 do 31.12.09 | od 01.01.09 do 30.06.09 |
| Skumulowany wynik osiągnięty na instrumentach finansowych zabezpieczających przepływy pieniężne na początek okresu sprawozdawczego | 155 233 | 627 757 | 627 757 |
| Kwota ujęta w okresie sprawozdawczym z tytułu transakcji zabezpieczających | 309 255 | -39 337 | -137 647 |
| Kwota przeniesiona z innych skumulowanych całkowitych dochodów do przychodów ze sprzedaży | -82 294 | -433 187 | -487 548 |
| Inne skumulowane całkowite dochody z tytułu instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne na koniec okresu sprawozdawczego (bez uwzględniania skutków podatku odroczonego) | 382 194 | 155 233 | 2 562 |

Szczegóły dotyczące polityki zarządzania ryzykiem w Spółce wraz z identyfikacją głównych ryzyk znajdują się w Notach 10, 29 i 30 półrocznego sprawozdania finansowego.

X. Sprawy sporne

Na dzień 30 czerwca 2010 r. łączna wartość toczących się postępowań spornych z powództwa i przeciwko KGHM Polska Miedź S.A. oraz w jednostkach zależnych od Spółki wyniosła 238 511 tys. zł, w tym dotyczących wierzytelności: 113 911 tys. zł i zobowiązań: 124 600 tys. zł.

W KGHM Polska Miedź S.A. wartość postępowań wyniosła 139 134 tys. zł, w tym dotyczących wierzytelności: 44 568 tys. zł i zobowiązań: 94 566 tys. zł.

Największe toczące się postępowania KGHM Polska Miedź S.A. i spółek od niej zależnych, odnoszące się do zobowiązań w I półroczu 2010 roku, dotyczą:

- zapłaty wynagrodzenia autorskiego tytułem korzystania z projektu wynalazczego nr 1/97/KGHM
- Wartość sporu wynosi 42 413 tys. zł. Powództwo 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. Sąd Okręgowy w Legnicy dopuścił dowód w sprawie - opinię sporządzoną przez instytut naukowy na okoliczność ustalenia, czy projekt nr 1/97/KGHM spełnia przesłanki projektu racjonalizatorskiego w rozumieniu wewnętrznych regulacji procesu innowacyjności w KGHM Polska Miedź S.A. Postępowanie w toku.

Zdaniem Spółki dochodzone przed Sądem wynagrodzenie jest nienależne wobec zaspokojenia przez KGHM Polska Miedź S.A. należności przysługujących twórcom projektu z tytułu korzystania z projektu wynalazczego.

- zwrotu kosztów zabezpieczenia przed szkodami górnictwami

Wartość przedmiotu sporu wynosi 16 409 tys. złotych. Pozew przeciwko KGHM Polska Miedź S.A. do Sądu Okręgowego w Legnicy wniosła firma z Polkowic w dniu 4 sierpnia 2009 roku o zapłatę kwoty 16 409 tys. zł tytułem zwrotu kosztów prac zabezpieczających, poniesionych podczas budowy Centrum Handlowo-Usługowego „CUPRUM ARENA” w Lubinie. Sprawa w toku. Zdaniem Spółki powództwo niezasadne i powinno zostać oddalone.

- odszkodowania za odstąpienie od umowy

Wartość przedmiotu sporu w przeliczeniu na PLN, według kursu Narodowego Banku Polskiego z dnia 30 czerwca 2010 r., wynosi 12 158 tys. zł. W styczniu 2010 r. INTRACOM S.A. wniosła pozew przeciwko spółce zależnej od KGHM Polska Miedź S.A. - Telefonii DIALOG S.A., o zapłatę kwoty 2 953 tys. EUR tytułem odszkodowania za bezzasadne odstąpienie od umowy. Sąd pierwszej instancji wyrokiem z dnia 19 maja 2010 r. oddalił powództwo. Wyrok jest nieprawomocny.

Powództwo jest zdaniem Telefonii DIALOG S.A. niezasadne. Powód nie wykonał w terminie przedmiotu umowy – platformy IN, co skutkowało zrealizowaniem zabezpieczenia w postaci gwarancji bankowej i odstąpieniem od umowy.

- zapłaty wynagrodzenia autorskiego tytułem korzystania z projektu wynalazczego nr 2/97/KGHM

Wartość sporu wynosi 11 760 tys. zł. Powództwo wniesione do Sądu Okręgowego w Legnicy przez jedenastu współtwórców oraz dwóch spadkobierców po współtwórcy projektu wynalazczego nr 2/97/KGHM. Powodowie dochodzą dodatkowego wynagrodzenia z tytułu korzystania przez KGHM Polska Miedź S.A. z patentu na zgłoszony projekt nr 2/97/KGHM. KGHM Polska Miedź S.A. złożyła wniosek o zawieszenie postępowania do czasu rozstrzygnięcia postępowania przed Urzędem Patentowym Rzeczypospolitej Polskiej o unieważnienie patentu nr 185036. Postępowanie w toku.

Według Spółki powództwo nie zasługuje na uwzględnienie z uwagi na brak zdolności patentowej rozwiązania zawartego w projekcie wynalazczym nr 2/97/KGHM, polegającej na niespełnieniu wymogu nieoczywistości.

Największe toczące się postępowania KGHM Polska Miedź S.A. i spółek od niej zależnych, odnoszące się do wierzytelności w I półroczu 2010 r. roku, dotyczą:

- zwrotu nienależnie wypłaconego wynagrodzenia autorskiego z tytułu korzystania z projektu wynalazczego nr 1/97/KGHM

Spółka wniosła w dniu 21 stycznia 2008 r. powództwo wzajemne przeciwko 14 współtwórcom projektu o zapłatę nienależnie wypłaconego wynagrodzenia autorskiego w kwocie 25 195 tys. zł, tytułem korzystania z projektu wynalazczego nr 1/97/KGHM. Sąd połączył obydwie sprawy – powództwo 14 współtwórców o zapłatę wynagrodzenia autorskiego tytułem korzystania z projektu wynalazczego nr 1/97/KGHM w kwocie 42 413 tys. zł z powództwem Spółki o zapłatę nienależnie wypłaconego wynagrodzenia autorskiego z tytułu korzystania z projektu wynalazczego nr 1/97/KGHM w kwocie 25 195 tys. zł, do wspólnego rozpoznania. Postępowanie w toku. Zdaniem Spółki wypłacenie wynagrodzenia autorskiego twórcom projektu było nieuzasadnione.

- zwrotu należności za niezrealizowanie dostaw obudowy tubingowej.

Wartość sporu wynosi kwotę 4 222 tys. USD. W przeliczeniu na PLN, według kursu Narodowego Banku Polskiego z dnia 30 czerwca 2010 roku, wartość sporu stanowi kwotę 14 332 tys. zł. Powództwo do Sądu Okręgowego w Legnicy w dniu 2 kwietnia 2009 r. wniosła Spółka DFM

ZANAM-LEGMET Sp. z o. o. w Polkowicach - spółka zależna od KGHM Ecoren S.A., która z kolei jest spółką zależną od KGHM Polska Miedź S.A., przeciwko firmie z siedzibą w Dniepropietrowsku na Ukrainie, za niedotrzymanie warunków umowy zawartej w maju 2007 roku. Wartość roszczenia obejmuje sumę kar umownych w kwocie 1 048 tys. USD za opóźnienie w dostawach tubingów, kwotę 2 536 tys. USD stanowiącą karę umowną za odstąpienie od umowy z przyczyn leżących po stronie pozwanego, oraz o zwrot wpłaconej zaliczki na rzecz pozwanego w kwocie 638 tys. USD. Na rozprawie Sąd zobowiązał strony do podjęcia prób zawarcia ugody. Pierwsze spotkanie stron w sprawie przeprowadzenia negocjacji ugodowych odbyło się w dniach 20-21 lipca 2010 roku w siedzibie powoda. Podczas spotkania strony zadeklarowały podpisanie ugody. Obecnie strony uzgadniają treść ugody. Postępowanie w toku.

- określenia dla KGHM Polska Miedź S.A. zobowiązania podatkowego w podatku dochodowym od osób prawnych za 2003 rok

Spółka w dniu 10 lipca 2009 r. wniosła odwołanie do Dyrektora Izby Skarbowej we Wrocławiu od decyzji Dyrektora Urzędu Kontroli Skarbowej we Wrocławiu Ośrodek Zamiejscowy w Legnicy z dnia 30 czerwca 2009 r., w którym domaga się zmniejszenia zobowiązania określonego przez Dyrektora Urzędu Kontroli Skarbowej o kwotę 13 915 tys. zł.

Odwołanie dotyczy – bezpodstawnego zdaniem Spółki – nie uznania przez organ podatkowy za koszty uzyskania przychodów, części wydatków ponoszonych przez Spółkę, związanych z prowadzoną działalnością gospodarczą i uzyskiwanymi przychodami oraz odmowy prawa do odliczenia darowizn na cele ochrony środowiska, ochrony zdrowia itp., co do których ustawa podatkowa (w brzmieniu obowiązującym w 2003 roku) przewidywała prawo do odliczenia. Postępowanie w toku.

- zwrotu podatku akcyzowego.

Wartość sporu wynosi 12 531 tys. zł. Skargi do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego wniosła 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 dotyczące zwrotu podatku za miesiąc marzec 2003 r. zostało zawieszono na zgodny wniosek stron. Pozostałe dziewięć postępowań Sąd zawiesił z urzędu. Zawieszenie nastąpiło na skutek skierowania przez Naczelnego Sąd Administracyjny do Trybunału Konstytucyjnego rozpoznania zagadnienia prawnego w przedmiocie zgodności przepisów ustaw podatkowych i przepisów wykonawczych, na podstawie których wydano decyzje określające podatek akcyzowy za styczeń i luty 2003 r.

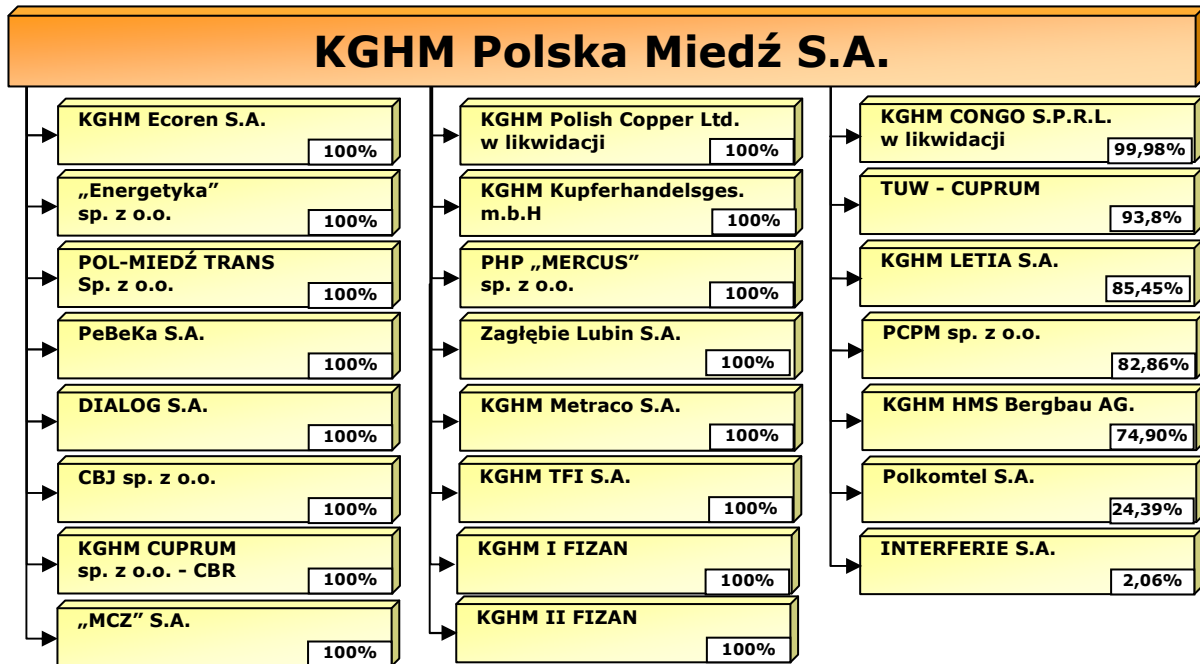
W przypadku stwierdzenia przez Trybunał Konstytucyjny niekonstytucyjności rozwiązań prawnych zawartych w przepisach rozporządzenia, kwestionowana wartość podatku akcyzowego, zapłaconego na podstawie decyzji, winna być zwrócona spółce w całości lub w części.

Wojewódzki Sąd Administracyjny w lipcu 2010 r. wydał postanowienie o podjęciu zawieszono postępowania w przedmiocie określenia zobowiązania podatkowego w podatku akcyzowym za marzec 2003 roku.

XI. Opis organizacji Grupy Kapitałowej

KGHM Polska Miedź S.A. posiadała na dzień 30 czerwca 2010 r. bezpośrednio udziały i akcje 21 podmiotów oraz certyfikaty inwestycyjne 2 funduszy inwestycyjnych zamkniętych aktywów niepublicznych. Siedem z tych jednostek tworzy własne grupy kapitałowe, są to: KGHM Ecoren S.A., PHP „MERCUS” sp. z o.o., DIALOG S.A., POL-MIEDŹ TRANS Sp. z o.o., „Energetyka” sp. z o.o., INTERFERIE S.A. oraz KGHM I Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych. Zaangażowanie kapitałowe KGHM Polska Miedź S.A. w poszczególne podmioty obrazuje zamieszczony poniżej schemat.

Schemat 1. Podmioty, w których na dzień 30 czerwca 2010 r. KGHM Polska Miedź S.A. posiadała bezpośrednio udziały, akcje, certyfikaty inwestycyjne



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. poszukiwanie i eksploatacja złóż miedzi i innych metali, 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, medyczne i lokowanie środków pieniężnych.

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. w likwidacji,
- KGHM Kupferhandelsges. m.b.H.,
- KGHM LETIA S.A.
- KGHM HMS Bergbau AG
- KGHM TFI S.A.
- KGHM I FIZAN
- KGHM II FIZAN

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.)
- WMN Sp. z o.o. (WM „ŁABĘDY” S.A.)
- FADROMA S.R. SP. Z O.O. (ZANAM-LEGMET Sp. z o.o.)
- PHU „Lubinpex” Sp. z o.o. (PHP „MERCUS” sp. z o.o.)
- AVISTA MEDIA Sp. z o.o. (DIALOG S.A.)
- PETROTEL Sp. z o.o. (DIALOG S.A.)
- PMT Linie Kolejowe Sp. z o.o. (POL-MIEDŹ TRANS Sp. z o.o.)
- „BIOWIND” sp. z o.o. („Energetyka” sp. z o.o.)
- WPEC w Legnicy S.A. („Energetyka” sp. z o.o.)
- INTERFERIE Medical SPA Sp. z o.o. (INTERFERIE S.A.)
- Fundusz Hotele 01 Sp. z o.o. (KGHM I FIZAN)
- Fundusz Hotele 02 Sp. z o.o. S.K.A. (KGHM I FIZAN)

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

- Zawiązanie spółki INTERFERIE Medical SPA Sp. z o.o.

W dniu 1 lutego 2010 r. INTERFERIE S.A. zawiązała spółkę pod firmą INTERFERIE Medical SPA Sp. z o.o. z siedzibą w Lubinie, w której objęła 100% udziałów, pokrywając je wkładem pieniężnym zgodnie z wartością nominalną, tj. w łącznej wysokości 50 tys. zł. Udział pośredni KGHM Polska Miedź S.A. w kapitale spółki INTERFERIE Medical SPA Sp. z o.o. wynosi 65,67 %.

Spółka INTERFERIE Medical SPA Sp. z o.o. została zarejestrowana w sądzie w dniu 18 lutego 2010 r.

Przedmiot działalności nowopowołanej spółki obejmuje świadczenie usług z zakresu hotelarstwa, wypoczynku, rehabilitacji, turystyki zdrowotnej i wellness. Spółka odpowiedzialna jest za budowę kompleksu wypoczynkowo – rehabilitacyjnego w Świnoujściu.

W okresie obrotowym Spółka INTERFERIE Medical SPA Sp. z o.o. nie uzyskała przychodów ze sprzedaży, poniosła koszty ogólnego zarządu w wysokości 49 tys. zł.

- Nabycie Certyfikatów Inwestycyjnych funduszu KGHM I FIZAN

W dniu 2 lutego 2010 r. KGHM Polska Miedź S.A. nabyła 2 095 sztuk Certyfikatów Inwestycyjnych serii A funduszu KGHM I Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych (KGHM I FIZAN) z siedzibą we Wrocławiu, o łącznej cenie emisyjnej 20 950 tys. zł. Organem Zarządzającym KGHM I FIZAN jest KGHM TFI S.A. - jednostka zależna KGHM Polska Miedź S.A. Na koniec czerwca 2010 r. KGHM Polska Miedź S.A. była jedynym uczestnikiem funduszu.

KGHM I FIZAN został wpisany do rejestru funduszy w dniu 9 lutego 2010 r.

Przedmiotem działalności KGHM I FIZAN jest lokowanie środków pieniężnych w - określone w Ustawie o funduszach inwestycyjnych i Statucie - papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego i inne prawa majątkowe.

W okresie obrotowym, KGHM I FIZAN uzyskał przychody w wysokości 243 tys. zł oraz poniósł koszty w wysokości 894 tys. zł.

- Zawiązanie spółki Fundusz Uzdrowiska Sp. z o.o. (obecnie Fundusz Hotele 01 Sp. z o.o.)

W dniu 12 marca 2010 r. KGHM I FIZAN zawiązał spółkę pod firmą Fundusz Uzdrowiska Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, w której objął 100% udziałów, pokrywając je wkładem pieniężnym zgodnie z wartością nominalną, tj. w łącznej wysokości 15 tys. zł.

W dniu 20 maja 2010 r. KGHM I FIZAN objął udziały w podwyższonym kapitale zakładowym spółki Fundusz Uzdrowiska Sp. z o.o., pokrywając je wkładem pieniężnym zgodnie z wartością

nominalną, tj. w łącznej wysokości 201 tys. zł. W tym samym dniu nastąpiła zmiana nazwy na Fundusz Hotele 01 Sp. z o.o.

Na koniec czerwca 2010 r. kapitał zakładowy spółki Fundusz Hotele 01 Sp. z o.o. wynosił 216 tys. zł. Właścicielem wszystkich udziałów był KGHM I FIZAN.

Przedmiotem działalności spółki Fundusz Hotele 01 Sp. z o.o. jest działalność finansowa, obrót nieruchomościami, działalność związana z obsługą rynku nieruchomości, doradztwo związane z zarządzaniem.

W okresie obrotowym spółka uzyskała przychody w wysokości 15 tys. zł

- Zawiazanie spółki Fundusz Uzdrowiska Sp. z o.o. S.K.A. (obecnie Fundusz Hotele 01 Sp. z o.o. S.K.A.

W dniu 17 maja 2010 r. KGHM I FIZAN oraz Fundusz Uzdrowiska Sp. z o.o. (obecnie Fundusz Hotele 01 Sp. z o.o.) jako komplementariusz, zawiązały spółkę pod firmą Fundusz Uzdrowiska Sp. z o.o. S.K.A. z siedzibą w Warszawie. KGHM I FIZAN objął 100% akcji tego podmiotu, pokrywając je wkładem pieniężnym zgodnie z wartością nominalną, tj. w łącznej wysokości 50 tys. zł. Koszt nabycia akcji wynosi 50 tys. zł.

Aktem notarialnym z dnia 22 czerwca 2010 r. nastąpiła zmiana nazwy spółki na Fundusz Hotele 01 Sp. z o.o. S.K.A.

Fundusz Uzdrowiska Sp. z o.o. S.K.A. posiada różnorodny zakres działalności.

Do dnia 30 czerwca 2010 r. spółka nie rozpoczęła działalności.

- Nabycie Certyfikatów Inwestycyjnych funduszu KGHM II FIZAN

W dniu 23 czerwca 2010 r. KGHM Polska Miedź S.A. nabyła 700 sztuk Certyfikatów Inwestycyjnych serii A funduszu KGHM II Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych (KGHM II FIZAN) z siedzibą we Wrocławiu, o łącznej cenie emisyjnej 7 000 tys. zł. Organem Zarządzającym KGHM II FIZAN jest KGHM TFI S.A. - jednostka zależna KGHM Polska Miedź S.A. Na koniec czerwca 2010 r. KGHM Polska Miedź S.A. była jedynym uczestnikiem funduszu.

KGHM II FIZAN został wpisany do rejestru w dniu 21 czerwca 2010 r.

Przedmiotem działalności KGHM II FIZAN jest lokowanie środków pieniężnych w - określone w Ustawie o funduszach inwestycyjnych i Statucie - papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego i inne prawa majątkowe.

W okresie obrotowym KGHM II FIZAN uzyskał przychody w wysokości 21 tys. zł oraz poniósł koszty w wysokości 14 tys. zł.

- Zawiazanie spółki Fundusz Uzdrowiska 01 Sp. z o.o.

W dniu 19 maja 2010 r. KGHM I FIZAN zawiązał spółkę pod firmą Fundusz Uzdrowiska 01 Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, w której objął 100% udziałów, pokrywając je wkładem pieniężnym zgodnie z wartością nominalną, tj. w łącznej wysokości 15 tys. zł.

Przedmiotem działalności spółki Fundusz Uzdrowiska 01 Sp. z o.o. jest działalność finansowa, obrót nieruchomościami, działalność związana z obsługą rynku nieruchomości, doradztwo związane z zarządzaniem.

W okresie obrotowym spółka nie rozpoczęła działalności.

- Zawiazanie spółki Fundusz Uzdrowiska 02 Sp. z o.o.

W dniu 19 maja 2010 r. KGHM I FIZAN zawiązał spółkę pod firmą Fundusz Uzdrowiska 02 Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, w której objął 100% udziałów, pokrywając je wkładem pieniężnym zgodnie z wartością nominalną, tj. w łącznej wysokości 15 tys. zł.

Przedmiotem działalności spółki Fundusz Uzdrowiska 02 Sp. z o.o. jest działalność finansowa, obrót nieruchomościami, działalność związana z obsługą rynku nieruchomości, doradztwo związane z zarządzaniem.

W okresie obrotowym spółka nie rozpoczęła działalności.

- Zawiązanie spółki Fundusz Hotele 01 Sp. z o.o. Uzdrowiska S.K.A.

W dniu 17 maja 2010 r. KGHM I FIZAN oraz Fundusz Hotele 01 Sp. z o.o. (jako komplementariusz) zawiązały spółkę pod firmą Fundusz Hotele 01 Sp. z o.o. Uzdrowiska S.K.A. z siedzibą w Warszawie. KGHM I FIZAN objął 100% akcji tego podmiotu, pokrywając je wkładem pieniężnym zgodnie z wartością nominalną, tj. w łącznej wysokości 50 tys. zł. Koszt nabycia akcji wynosi 50 tys. zł.

Fundusz Hotele 01 Sp. z o.o. Uzdrowiska S.K.A. posiada różnorodny zakres działalności.

Do dnia 30 czerwca 2010 r. spółka nie rozpoczęła działalności.

W I półroczu 2010 r. Spółka oraz spółki zależne KGHM Polska Miedź S.A. nie zawierały z podmiotami powiązanymi istotnych transakcji na warunkach innych niż rynkowe a także nie udzieliły żadnego poręczenia i nie wystawiły gwarancji finansowych.

XII. Struktura właścicielska KGHM Polska Miedź S.A.

Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu KGHM Polska Miedź S.A.

Kapitał zakładowy Spółki, zgodnie z wpisem do Krajowego Rejestru Sądowego, na dzień 30 czerwca 2010 r. wynosił 2 000 000 000 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 2010 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania, według wiedzy Spółki, jedynym akcjonariuszem KGHM Polska Miedź S.A. posiadającym liczbę akcji uprawniającą do co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu był Skarb Państwa, który - według zawiadomienia z dnia 12 stycznia 2010 r. - posiadał 63 589 900 akcji, co stanowi 31,79% kapitału zakładowego i odpowiada tej samej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu. Skarb Państwa obniżył zaangażowanie w kapitale zakładowym do 31,79% w I półroczu 2010 r. w wyniku sprzedaży dnia 8 stycznia 2010 r. na rynku regulowanym 20 000 000 akcji KGHM Polska Miedź S.A., poprzez skierowanie ich do inwestorów kwalifikowanych.

Pozostali akcjonariusze Spółki, na dzień 30 czerwca 2010 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania, posiadali akcje dające prawo do mniej niż 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu - łącznie 136 410 100 akcji, co stanowi 68,21% kapitału zakładowego i odpowiada tej samej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu.

W okresie od publikacji raportu kwartalnego za pierwszy kwartał 2010 r., tj. od dnia 14 maja 2010 r. do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania nie nastąpiły zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji Spółki.

Zestawienie stanu posiadania akcji Spółki lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące

Spośród osób zarządzających i nadzorujących na dzień 30 czerwca 2010 r., 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 2010 r., tj. od dnia 14 maja 2010 r. do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania nie nastąpiły zmiany w stanie posiadania akcji Spółki oraz uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące. Stan ten nie uległ również zmianie w okresie I półrocza 2010 r.

SPIS TABEL, SCHEMATÓW I WYKRESÓW

| | | |
|------------|---|-----|
| Tabela 1. | Wyniki produkcyjne w górnictwie | 99 |
| Tabela 2. | Wyniki produkcyjne w hutnictwie | 99 |
| Tabela 3. | Wolumen sprzedaży podstawowych wyrobów | 100 |
| Tabela 4. | Przychody ze sprzedaży produktów | 100 |
| Tabela 5. | Stan zatrudnienia na koniec okresów..... | 102 |
| Tabela 6. | Aktywa | 103 |
| Tabela 7. | Źródła finansowania aktywów..... | 104 |
| Tabela 8. | Rachunek zysków i strat | 105 |
| Tabela 9. | Podstawowe czynniki wpływające na wynik finansowy Spółki..... | 106 |
| Tabela 10. | Struktura kosztów według rodzaju | 107 |
| Tabela 11. | Jednostkowe koszty wytwarzania miedzi elektrolitycznej..... | 107 |
| Tabela 12. | Realizacja prognozowanych wyników Spółki po I półroczu br. | 108 |
| Schemat 1. | Podmioty, w których na dzień 30 czerwca 2010 r. KGHM Polska Miedź S.A. posiadała bezpośrednio udziały, akcje, certyfikaty inwestycyjne..... | 113 |

| PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH SPÓŁKĘ | | | |
|---|------------------------|-----------------------------|---------------|
| Data | Imię i Nazwisko | Stanowisko / Funkcja | Podpis |
| 28.08.2010 r. | Herbert Wirth | Prezes Zarządu | |
| 28.08.2010 r. | Maciej Tybura | I Wiceprezes Zarządu | |
| 28.08.2010 r. | Ryszard Janeczek | Wiceprezes Zarządu | |