

KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

Skonsolidowany raport półroczny PS 2010

(zgodnie z § 82 ust. 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 skonsolidowane 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)		LUBIN (miejsowość)
59 - 301 (kod pocztowy)		48 (numer)
M. Skłodowskiej – Curie (ulica)		(48 76) 74 78 500 (fax)
(48 76) 74 78 200 (telefon)		www.kghm.pl (www)
IR@BZ.KGHM.pl (e-mail)		390021764 (REGON)
692-000-00-13 (NIP)		

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	7 811 777	5 611 914	1 950 896	1 242 014
II. Zysk z działalności operacyjnej	2 797 396	1 458 571	698 615	322 807
III. Zysk przed opodatkowaniem	2 928 428	1 577 321	731 339	349 088
IV. Zysk netto	2 403 278	1 291 059	600 189	285 734
V. Zysk netto przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej	2 399 850	1 291 159	599 333	285 756
VI. Zysk netto przypadający udziałom niekontrolującym	3 428	(100)	856	(22)
VII. Inne całkowite dochody	172 916	(513 454)	43 184	(113 637)
VIII. Łączne całkowite dochody	2 576 194	777 605	643 373	172 097
IX. Łączne całkowite dochody przypadające akcjonariuszom Jednostki Dominującej	2 572 766	777 705	642 517	172 119
X. Łączne całkowite dochody przypadające udziałom niekontrolującym	3 428	(100)	856	(22)
XI. Ilość akcji (w szt.)	200 000 000	200 000 000	200 000 000	200 000 000
XII. Zysk netto na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR) przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej	12,00	6,46	3,00	1,43
XIII. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	2 185 229	1 210 565	545 734	267 919
XIV. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(961 904)	(780 721)	(240 224)	(172 787)
XV. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(87 502)	(16 846)	(21 853)	(3 728)
XVI. Przepływy pieniężne netto razem	1 135 823	412 998	283 657	91 404
	Stan na 2010-06-30	Stan na 2009-12-31	Stan na 2010-06-30	Stan na 2009-12-31
XVII. Aktywa trwałe	11 070 725	9 777 030	2 670 347	2 379 882
XVIII. Aktywa obrotowe	6 879 554	5 089 786	1 659 403	1 238 934
XIX. Aktywa razem	17 950 279	14 866 816	4 329 750	3 618 816
XX. Zobowiązania długoterminowe	2 406 236	1 970 994	580 403	479 771
XXI. Zobowiązania krótkoterminowe	2 974 631	2 302 604	717 505	560 490
XXII. Kapitał własny	12 569 412	10 593 218	3 031 842	2 578 555
XXIII. Kapitał własny przypadający na udziały niekontrolujące	71 303	67 875	17 199	16 522

GRUPA KAPITAŁOWA **KGHM** POLSKA MIEDŹ S.A.

SKONSOLIDOWANY RAPORT PÓŁROCZNY PS 2010 ZAWIERA:

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

GRUPA KAPITAŁOWA
KGHM POLSKA MIEDŹ S.A.

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

Lubin, sierpień 2010 roku

**Raport niezależnego biegłego rewidenta
z przeglądu śródrocznego skonsolidowanego 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź Spółka Akcyjna (zwanej dalej „Grupą”), w której jednostką dominującą jest KGHM Polska Miedź Spółka Akcyjna („Jednostka dominująca”) z siedzibą w Lubinie przy ulicy M. Skłodowskiej-Curie 48, obejmującego:

- (a) śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 30 czerwca 2010 r., które po stronie aktywów oraz zobowiązań i kapitału własnego wykazuje sumę 17.950.279 tys. zł;
- (b) śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2010 r. wykazujące łączne całkowite dochody w kwocie 2.576.194 tys. zł;
- (c) śródroczne sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2010 r. wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 1.976.194 tys. zł;
- (d) śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2010 r. wykazujące wpływy pieniężne netto w kwocie 1.135.823 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego odpowiedzialny jest Zarząd Jednostki dominującej. Naszym zadaniem było przedstawienie raportu o tym śródrocznym skonsolidowanym 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 skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych nieprawidłowości. Przeglądu dokonaliśmy drogą analizy wyżej wymienionego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, wglądu w księgi rachunkowe oraz z wykorzystaniem informacji uzyskanych od Zarządu i pracowników Grupy.



**Raport niezależnego biegłego rewidenta
z przeglądu śródrocznego skonsolidowanego 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego, ponieważ celem przeglądu nie było wyrażenie opinii o prawidłowości i rzetelności śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Niniejszy raport nie stanowi opinii z badania skonsolidowanego 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 skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym tak, aby przedstawiało ono prawidłowo, rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Grupy 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.

GRUPA KAPITAŁOWA
KGHM POLSKA MIEDŹ S.A.

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

Lubin, sierpień 2010 roku

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU KGHM POLSKA MIEDŹ S.A. W SPRAWIE RZETELNOŚCI SPORZĄDZENIA ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Według naszej najlepszej wiedzy śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości, odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. oraz zysk netto Grupy Kapitałowej. Półroczne sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy Kapitałowej 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	

GRUPA KAPITAŁOWA
KGHM POLSKA MIEDŹ S.A.

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

Lubin, sierpień 2010 roku

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU KGHM POLSKA MIEDŹ S.A. W SPRAWIE PODMIOTU UPRAWNIIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący przeglądu półrocznego skonsolidowanego 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	

GRUPA KAPITAŁOWA
KGHM POLSKA MIEDŹ S.A.

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

Lubin, sierpień 2010 roku

Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A.
 Śródroczne skonsolidowane 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)

Spis treści do śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Nota	Strona
Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	3
Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	4
Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	5
Śródroczne skonsolidowane 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	32
3.1 Okres ekonomicznej użyteczności środków trwałych	32
3.2 Instrumenty finansowe	32
3.3 Rezerwy	32
3.4 Aktywa i rezerwy na odroczone podatki dochodowe	33
4 Skład Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. - jednostki zależne	34
5 Informacje dotyczące segmentów działalności	40
6 Rzeczowe aktywa trwałe	46
7 Wartości niematerialne	50
8 Nieruchomości inwestycyjne	52
9 Inwestycje w jednostki stowarzyszone	52
10 Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	53
11 Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	54
12 Pochodne instrumenty finansowe	54
13 Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	57
14 Zapasy	58
15 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	58
16 Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	59
17 Kapitał akcyjny	59
18 Inne skumulowane całkowite dochody	60
18.1 Komponenty innych skumulowanych całkowitych dochodów	61
19 Inne zmiany kapitału przypadającego na udziały niekontrolujące	61
20 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	62
21 Kredyty, pożyczki i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	63
21.1 Zaciągnięte kredyty i pożyczki	63
21.2 Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	64
22 Zabezpieczenia spłaty zobowiązań	65
23 Odroczone podatki dochodowe	66
24 Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	70
25 Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	72
26 Odpisy z tytułu utraty wartości	75
27 Przychody ze sprzedaży	76
28 Koszty według rodzaju	77
29 Koszty świadczeń pracowniczych	77
30 Pozostałe przychody operacyjne	78
31 Pozostałe koszty operacyjne	79
32 Koszty finansowe	79
33 Instrumenty finansowe	80
33.1 Wartość bilansowa	80
33.2 Wartość godziwa	82
33.3 Pozycje przychodów, kosztów, zysków i strat ujęte w zysku lub stracie w podziale na kategorie instrumentów finansowych	83
33.4 Przeniesienia niekwalifikujące się do wyłączenia	84
33.5 Sytuacje dotyczące instrumentów finansowych niewystępujące w Grupie Kapitałowej	84
33.6 Instrumenty finansowe ujmowane według wartości godziwej w śródrocznym sprawozdaniu z sytuacji finansowej	84
34 Zarządzanie ryzykiem finansowym	86
34.1 Ryzyko rynkowe	86
34.2 Ryzyko płynności i zarządzanie kapitałem	97
34.3 Ryzyko kredytowe	98
35 Udział w zyskach/stratach jednostek stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	103
36 Podatek dochodowy	103
37 Zysk przypadający na jedną akcję	103
38 Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty	103
39 Wyjaśnienia do śródrocznego sprawozdania z przepływów pieniężnych	104
40 Transakcje z podmiotami powiązanymi	105
41 Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego nieujęte w śródrocznym sprawozdaniu z sytuacji finansowej	109
42 Pozycje warunkowe i pozostałe pozycje nieujęte w śródrocznym sprawozdaniu z sytuacji finansowej	109
43 Struktura zatrudnienia	110
44 Aktywa i zobowiązania ZFŚS	110
45 Dotacje państwowe	111
46 Zdarzenia po dniu kończącym okres sprawozdawczy	111

Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A.
 Śródroczne skonsolidowane 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 skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

	Nota	Stan na dzień	
		30 czerwca 2010	31 grudnia 2009
Aktywa			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	6	7 788 666	7 673 437
Wartości niematerialne	7	280 460	268 195
Nieruchomości inwestycyjne	8	17 164	17 164
Inwestycje w jednostki stowarzyszone	9	1 437 608	1 315 663
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	23	365 999	347 395
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	10	433 028	19 412
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	11	86 277	67 144
Pochodne instrumenty finansowe	12	649 925	58 034
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	13	11 598	10 586
		11 070 725	9 777 030
Aktywa obrotowe			
Zapasy	14	2 277 481	2 072 434
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	13	1 805 571	1 531 341
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego od osób prawnych		4 754	9 329
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	10	8 778	8 976
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	11	460	580
Pochodne instrumenty finansowe	12	431 698	263 375
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	15	2 343 916	1 197 077
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	16	6 896	6 674
		6 879 554	5 089 786
RAZEM AKTYWA		17 950 279	14 866 816
Pasywa			
KAPITAŁ WŁASNY			
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Jednostki Dominującej			
Kapitał akcyjny	17	2 000 000	2 000 000
Inne skumulowane całkowite dochody	18	299 217	126 301
Zyski zatrzymane		10 198 892	8 399 042
		12 498 109	10 525 343
Kapitały przypadające na udziały niekontrolujące			
		71 303	67 875
RAZEM KAPITAŁ WŁASNY		12 569 412	10 593 218
ZOBOWIĄZANIA			
Zobowiązania długoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	20	33 628	36 230
Kredyty, pożyczki i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	21	166 881	120 854
Pochodne instrumenty finansowe	12	352 385	61 354
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	23	44 277	41 785
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	24	1 235 434	1 183 350
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	25	573 631	527 421
		2 406 236	1 970 994
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	20	2 191 504	1 575 896
Kredyty, pożyczki i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	21	100 981	219 816
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego od osób prawnych		297 545	79 104
Pochodne instrumenty finansowe	12	234 878	273 717
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	24	111 344	106 704
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	25	38 379	47 367
		2 974 631	2 302 604
RAZEM ZOBOWIĄZANIA		5 380 867	4 273 598
RAZEM PASYWA		17 950 279	14 866 816

Polityka rachunkowości i inne informacje objaśniające przedstawione na stronach od 7 do 111 stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego

Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A.
 Śródroczne skonsolidowane 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 skonsolidowane 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	27	7 811 777	5 611 914
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	28	(4 543 210)	(3 673 282)
Zysk brutto ze sprzedaży		3 268 567	1 938 632
Koszty sprzedaży	28	(123 231)	(114 177)
Koszty ogólnego zarządu	28	(351 960)	(358 148)
Pozostałe przychody operacyjne	30	532 901	283 819
Pozostałe koszty operacyjne	31	(528 881)	(291 555)
Zysk z działalności operacyjnej		2 797 396	1 458 571
Koszty finansowe	32	(24 187)	(25 837)
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	35	155 219	144 587
Zysk przed opodatkowaniem		2 928 428	1 577 321
Podatek dochodowy	36	(525 150)	(286 262)
Zysk netto		2 403 278	1 291 059
Inne całkowite dochody z tytułu:			
Aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		(13 484)	(8 699)
Instrumentów zabezpieczających przepływy środków pieniężnych		226 961	(625 195)
Podatek dochodowy związany z pozycjami prezentowanymi w innych całkowitych dochodach		(40 561)	120 440
Inne całkowite dochody za okres obrotowy, netto		172 916	(513 454)
ŁĄCZNE CAŁKOWITE DOCHODY		2 576 194	777 605
Zysk przypadający:			
akcjonariuszom Jednostki Dominującej		2 399 850	1 291 159
udziałom niekontrolującym		3 428	(100)
Łączne całkowite dochody przypadające:			
akcjonariuszom Jednostki Dominującej		2 572 766	777 705
udziałom niekontrolującym		3 428	(100)
Zysk na akcję przypadający na akcjonariuszy Jednostki Dominującej w trakcie okresu (wyrażony w złotych na jedną akcję)			
	37		
- podstawowy		12,00	6,46
- rozwodniony		12,00	6,46

Polityka rachunkowości i inne informacje objaśniające przedstawione na stronach od 7 do 111 stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego

Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A.
 Śródroczne skonsolidowane 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 skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

		Kapitał przypadający na akcjonariuszy Jednostki Dominującej						
		Kapitał akcyjny	Zyski zatrzymane	Inne skumulowane całkowite dochody z tytułu:		Ogółem	Kapitał przypadający na udziały niekontrolujące	Razem kapitał własny
				Aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	Instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne			
	Nota							
Stan na 1 stycznia 2010 wykazywany pierwotnie		2 000 000	8 429 651	561	125 740	10 555 952	67 875	10 623 827
Błąd poprzednich okresów		-	(30 609)	-	-	(30 609)	-	(30 609) *
Stan na 1 stycznia 2010 r.		2 000 000	8 399 042	561	125 740	10 525 343	67 875	10 593 218
Dywidenda za 2009 rok uchwalona, niewypłacona		-	(600 000)	-	-	(600 000)	-	(600 000)
Łączne całkowite dochody	18	-	2 399 850	(10 922)	183 838	2 572 766	3 428	2 576 194
Stan na 30 czerwca 2010 r.		2 000 000	10 198 892	(10 361)	309 578	12 498 109	71 303	12 569 412
Stan na 1 stycznia 2009 r.		2 000 000	8 407 049	8 972	508 484	10 924 505	58 360	10 982 865
Dywidenda za 2008 rok uchwalona, niewypłacona		-	(2 336 000)	-	-	(2 336 000)	-	(2 336 000)
Łączne całkowite dochody	18	-	1 291 159	(7 046)	(506 408)	777 705	(100)	777 605
Inne zmiany kapitału przypadającego na udziały niekontrolujące	19	-	-	-	-	-	(8 670)	(8 670)
Stan na 30 czerwca 2009 r.		2 000 000	7 362 208	1 926	2 076	9 366 210	49 590	9 415 800

* wyjaśnienie w nocie 2.1

Polityka rachunkowości i inne informacje objaśniające przedstawione na stronach od 7 do 111 stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego

Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A.
 Śródroczne skonsolidowane 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 skonsolidowane 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		2 403 278	1 291 059
Korekty zysku netto	39	140 757	226 100
Podatek dochodowy zapłacony		(358 806)	(306 594)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		2 185 229	1 210 565
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej			
Nabycie jednostki zależnej, pomniejszone o przejęte środki pieniężne		(29)	(14 128)
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		(532 136)	(756 234)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	39	7 182	8 934
Nabycie aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		(433 747)	-
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
Wpływy z tytułu spłaty udzielonych pożyczek		-	610
Odsetki otrzymane		1 481	4 433
Dywidendy otrzymane		24 116	76 455
Wydatki z tytułu udzielonych zaliczek na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		(14 608)	(4 470)
Inne wydatki inwestycyjne		(1 929)	(7 337)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(961 904)	(780 721)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej			
Wpływy związane z transakcjami z udziałowcami niekontrolującymi		-	57
Wpływy z tytułu otrzymanych kredytów i pożyczek		86 660	46 164
Wydatki z tytułu spłaty kredytów i pożyczek		(158 856)	(53 735)
Spłata zobowiązania z tytułu leasingu finansowego		(7 158)	(1 558)
Odsetki zapłacone		(8 586)	(7 765)
Inne wpływy/(wydatki) finansowe		438	(9)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej		(87 502)	(16 846)
Przepływy pieniężne netto razem			
		1 135 823	412 998
Zyski/(Straty) z różnic kursowych z tytułu wyceny środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		11 016	(12 576)
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		1 146 839	400 422
Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na początek okresu	15	1 197 077	2 065 763
Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na koniec okresu	15	2 343 916	2 466 185
w tym środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania		64 024	4 208

Polityka rachunkowości i inne informacje objaśniające przedstawione na stronach od 7 do 111 stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego

Polityka rachunkowości i inne informacje objaśniające

1. Informacje ogólne

Nazwa, siedziba, przedmiot działalności gospodarczej

KGHM Polska Miedź S.A. (Jednostka Dominująca) 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. Jednostka Dominująca 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. Skład Grupy Kapitałowej przedstawiono w nocie 4.

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 Grupy Kapitałowej stanowi:

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

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

W zakres działalności Grupy Kapitałowej wchodzi ponadto:

- produkcja wyrobów z miedzi i metali szlachetnych,
- usługi budownictwa podziemnego,
- produkcja maszyn i urządzeń górniczych,
- usługi transportowe,
- usługi z zakresu badań, analiz i projektowania,
- produkcja kruszyw drogowych,
- odzyskiwanie metali towarzyszących rudom miedzi.

Czas trwania działalności Grupy Kapitałowej

KGHM Polska Miedź S.A. prowadzi działalność od dnia 12 września 1991 r. Czas trwania działalności Jednostki Dominującej i jednostek zależnych 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 Jednostki Dominującej

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 |

1. Informacje ogólne (kontynuacja)

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

Zatwierdzenie śródrocznego sprawozdania finansowego

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

Kontynuacja działalności

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez spółki Grupy w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez spółki Grupy.

W celu pełnego zrozumienia sytuacji finansowej i wyników działalności Grupy Kapitałowej niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe powinno być czytane łącznie z śródrocznym jednostkowym sprawozdaniem finansowym KGHM Polska Miedź S.A. za okres zakończony dnia 30 czerwca 2010 r. Sprawozdania te będą dostępne na stronie internetowej Jednostki Dominującej pod adresem www.kghm.pl w terminie zgodnym z raportem bieżącym dotyczącym terminu przekazania raportu półrocznego i skonsolidowanego raportu półrocznego za I półrocze 2010 r.

Cykliczność, sezonowość działalności

Zarówno cykliczność produkcji jak i jej sezonowość nie dotyczy Grupy Kapitałowej.

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 Jednostka Dominująca sporządza pełne sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2010 r. Sprawozdanie sporządzono wg tych samych zasad dla okresu bieżącego i okresów porównywalnych z dostosowaniem okresu porównywalnego do zmiany zasad rachunkowości i prezentacji przyjętych w sprawozdaniu w okresie bieżącym. Zmiany dotyczyły aktualizacji wyceny metodą praw własności akcji Polkomtel S.A. w związku z korektą sprawozdania finansowego Polkomtel S.A. za 2009 rok po audycie ksiąg. Na skutek błędu poprzedniego okresu obciążono zyski zatrzymane na dzień 1 stycznia 2010 roku w kwocie 30 609 tys. zł oraz zmniejszono odpowiednio wartość inwestycji w jednostkach stowarzyszonych na dzień 31 grudnia 2009 r. Korekta błędu nie miała wpływu na zysk lub stratę za okres 6 m-cy zakończony 30 czerwca 2009 r. oraz na sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 1 stycznia 2009 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.

Od dnia 1 stycznia 2010 roku Grupę Kapitałową 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 \(kryteria uznania za pozycje zabezpieczana\)](#)

[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](#)

2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości (kontynuacja)

2.1 Podstawa sporządzenia (kontynuacja)

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

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.

- 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 Grupy.

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 Grupy.

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 powiązanymi z organami państwowymi. Grupa przewiduje, że po zastosowaniu zmian w standardzie zakres ujawnień transakcji pomiędzy spółkami powiązanymi 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 Grupy.

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 Grupy.

- 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 Grupy.

2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości (kontynuacja)

2.1 Podstawa sporządzenia (kontynuacja)

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 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 Grupy w szczególności w zakresie prezentacji. Potencjalne zmiany wartościowe, które mogłyby mieć wpływ na sprawozdanie finansowe Grupy mogą powstać z tytułu zmiany wyceny instrumentów kapitałowych, które ze względu na brak aktywnego rynku Grupa 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 Grupy.

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 Grupę dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 r. lub później. Grupa ocenia wpływ tych poprawek na sprawozdania finansowe jako nieistotny.

W niniejszym sprawozdaniu finansowym nie zastosowano standardu lub interpretacji przed datą wejścia w życie oraz 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 opisane są w punkcie 2.2.24.

Różnice kursowe powstałe od zobowiązań zawartych 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 kopalni.

2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości (kontynuacja)

2.2 Polityka rachunkowości (kontynuacja)

2.2.1 Rzeczowe aktywa trwałe (kontynuacja)

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

Na 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 2.2.10.

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 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.

Okresy 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/kosztem 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 przeglądów certyfikacyjnych), 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. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości (kontynuacja)

2.2 Polityka rachunkowości (kontynuacja)

2.2.2 Wartości niematerialne

Za wartości niematerialne uznaje się możliwe do zidentyfikowania niepieniężne składniki aktywów, nieposiadające postaci fizycznej, tj.

- koszty prac rozwojowych,
- wartość firmy,
- oprogramowanie komputerowe,
- nabyte koncesje, patenty, licencje,
- inne wartości niematerialne,
- wartości niematerialne nieoddane do użytkowania (w budowie).

Wartość firmy

Wartość firmy stanowi nadwyżkę kosztu przejęcia nad wartością godziwą udziału jednostek Grupy w możliwych do zidentyfikowania aktywach netto przejętej jednostki zależnej na dzień przejęcia lub nabytej jednostki stowarzyszonej na dzień nabycia inwestycji. Wartość firmy z przejęcia jednostek zależnych ujmuje się w wartościach niematerialnych. Wartość firmy powstała na nabyciu inwestycji w jednostkach stowarzyszonych ujmuje się w wartości bilansowej tej inwestycji.

Wartość firmy podlega corocznie testowi na utratę wartości i jest wykazywana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej według wartości początkowej pomniejszonej o skumulowane odpisy z tytułu utraty wartości.

Test na utratę wartości przeprowadza się i ujmuje ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości zgodnie z zasadami określonymi w punkcie 2.2.10 „Utrata wartości aktywów niefinansowych”.

Wartość bilansową wartości firmy dotyczącą zbywanej jednostki ujmuje się w zysku lub stracie ze zbycia jednostki zależnej lub stowarzyszonej.

Koszty prac rozwojowych

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

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

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

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

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

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.

Pozostałe wartości niematerialne

Pozostałe wartości niematerialne na dzień początkowego ujęcia wycenia się w cenie nabycia/koszcie wytworzenia.

Cenę nabycia/koszt wytworzenia powiększają koszty finansowania zewnętrznego zaciągniętego na nabycie lub wytworzenie dostosowywanego składnika wartości niematerialnych. Zasady aktywowania kosztów finansowania zewnętrznego opisane są w punkcie 2.2.24 niniejszych zasad.

2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości (kontynuacja)

2.2 Polityka rachunkowości (kontynuacja)

2.2.2 Wartości niematerialne (kontynuacja)

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 dotyczą.

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 (za wyjątkiem wartości firmy oraz wartości niematerialnych nieoddanych do użytkowania) dokonuje się metodą liniową, przez okres przewidywanego użytkowania, który dla poszczególnych grup wartości niematerialnych wynosi:

- Koszty prac rozwojowych – 5-15 lat
- Oprogramowanie komputerowe – 2-8 lat
- Koncesje, patenty, licencje – 2-5 lat
- Inne wartości niematerialne, w tym prawo do informacji geologicznej – 50 lat.

Metoda amortyzacji oraz stawka amortyzacyjna podlegają weryfikacji na koniec każdego okresu sprawozdawczego.

Wartości niematerialnych nieoddanych do użytkowania (w budowie), podobnie jak wartość firmy nie amortyzuje się, poddaje się je natomiast corocznym obowiązkowym testom na utratę wartości. Ewentualny odpis aktualizujący ujmuje się w ciężar zysku lub straty.

W Grupie Kapitałowej nie występują wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania. Zasady dokonywania odpisów z tytułu utraty wartości przedstawiono szczegółowo w punkcie 2.2.10.

2.2.3 Nieruchomości inwestycyjne

Za nieruchomości inwestycyjne uznaje się nieruchomości, które Grupa traktuje jako źródło przychodów z czynszów lub utrzymuje w posiadaniu ze względu na przyrost ich wartości, względnie obie te korzyści łącznie. Do nieruchomości inwestycyjnych zalicza się również nieruchomości używane na podstawie umowy leasingu operacyjnego, jeżeli jednocześnie spełniają definicję nieruchomości inwestycyjnej. Nieruchomości inwestycyjne (inne niż używane na podstawie umowy leasingu operacyjnego) wyceniane są na moment początkowego ujęcia w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia. W wycenie uwzględnia się koszty przeprowadzenia transakcji. Wartość początkową prawa do użytkowania nieruchomości będącej przedmiotem leasingu ujmuje się według niższej z dwóch wartości: wartości godziwej nieruchomości lub wartości bieżącej minimalnych płatności leasingowych.

Na koniec kolejnych okresów sprawozdawczych kończących rok obrotowy nieruchomości inwestycyjne wyceniane są w wartości godziwej. Zysk lub strata wynikająca ze zmiany wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnej wpływa na zysk lub stratę netto w okresie, w którym zmiana nastąpiła.

Nieruchomość inwestycyjna zostaje usunięta ze sprawozdania z sytuacji finansowej w momencie jej zbycia lub w przypadku trwałego wycofania z użytkowania, jeżeli nie oczekuje się uzyskania w przyszłości żadnych korzyści wynikających z jej zbycia.

2.2.4 Inwestycje w jednostki zależne i stowarzyszone

a) Jednostki zależne

Za jednostki zależne w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. uznaje się te jednostki, w odniesieniu do których Grupa ma zdolność kierowania ich polityką finansową i operacyjną w celu uzyskania korzyści z ich działalności. Kierowanie to odbywa się poprzez posiadanie większości w ogólnej liczbie głosów w organach stanowiących tych jednostek tj. zarządach jednostek i ich radach nadzorczych. Przy dokonywaniu oceny, czy Grupa kontroluje daną jednostkę uwzględnia się istnienie oraz wpływ potencjalnych praw głosu, które w danej chwili można zrealizować lub zamienić.

Przejęcie jednostek zależnych przez Grupę rozlicza się metodą przejęcia.

2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości (kontynuacja)

2.2 Polityka rachunkowości (kontynuacja)

2.2.4 Inwestycje w jednostki zależne i stowarzyszone (kontynuacja)

Wartość bilansowa inwestycji Grupy Kapitałowej w jednostkę zależną podlega wyłączeniu, odpowiednio z kapitałem własnym każdej jednostki zależnej. Nadwyżkę wartości bilansowej inwestycji nad wartością godziwą udziału Grupy w możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywach netto ujmuje się jako wartość firmy. Nadwyżkę udziału Grupy w wartości godziwej aktywów netto nad ceną przejęcia, stanowiącą zysk z okazynego przejęcia, ujmuje się bezpośrednio w zysku lub stracie.

Zapłatę za przejęcie wycenia się w wartości godziwej stanowiącej sumę wartości godziwych przekazanych aktywów, zobowiązań zaciągniętych oraz wyemitowanych udziałów kapitałowych na dzień przejęcia. Zapłata za przejęcie obejmuje również wszelkie aktywa oraz zobowiązania wynikające z ustaleń dotyczących warunkowej zapłaty, jeśli ustalenia takie mają miejsce. Koszty związane z przejęciem rozlicza się jako koszty okresu, w którym są ponoszone, przy czym koszty emisji dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych ujmuje się zgodnie z MSR 32 i MSR 39.

Możliwe do zidentyfikowania aktywa nabyte oraz zobowiązania przejęte w ramach połączenia jednostek gospodarczych, wycenia się na dzień przejęcia według ich wartości godziwej, niezależnie od wielkości ewentualnych udziałów niekontrolujących.

Transakcje, rozrachunki, przychody, koszty i niezrealizowane zyski ujęte w aktywach, powstałe na transakcjach pomiędzy spółkami Grupy, podlegają eliminacji. Eliminacji podlegają również niezrealizowane straty, chyba, że transakcja dostarcza dowodów na utratę wartości przekazanego składnika aktywów.

Udział niekontrolujący w aktywach netto konsolidowanych jednostek zależnych ujmowany jest w ramach kapitału własnego w odrębnej pozycji.

Zaprzestaje się konsolidacji jednostek zależnych z dniem ustania kontroli.

Zmiany w udziale własnościowym Grupy Kapitałowej, które nie skutkują utratą kontroli nad jednostką zależną ujmowane są jako **transakcje kapitałowe**. Wartości bilansowe udziałów dających kontrolę i niedających kontroli koryguje się, uwzględniając zmianę udziałów we własności jednostki zależnej. Różnicę pomiędzy kwotą do zapłaty z tytułu zwiększenia lub zmniejszenia udziału a wartością bilansową odpowiednich udziałów niedających kontroli ujmuje się bezpośrednio w kapitale własnym przypadającym na udział dający kontrolę.

b) Jednostki stowarzyszone

Inwestycje w jednostki stowarzyszone, to jest w takie jednostki, na które Grupa wywiera znaczący wpływ, lecz nie sprawuje nad nimi kontroli, uczestnicząc w ustalaniu zarówno polityki finansowej jak i operacyjnej podmiotu, wycenia się w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym metodą praw własności.

Inwestycje te początkowo ujmuje się według ceny nabycia. Ujęta w sprawozdaniu z sytuacji finansowej wartość netto inwestycji Grupy w jednostce stowarzyszonej obejmuje również, określoną w dniu przejęcia wartość firmy oraz zidentyfikowane pozycje nieujęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jednostki przejmowanej wycenione w wartości godziwej.

Udział Grupy w zysku lub stracie jednostek stowarzyszonych od dnia nabycia ujmuje się w zysku lub stracie, zaś jej udział w zmianach stanu innych skumulowanych całkowitych dochodów od dnia nabycia – w odpowiedniej pozycji innych skumulowanych całkowitych dochodów. Wartość bilansową inwestycji koryguje się o łączne zmiany stanu kapitału własnego od dnia nabycia. Gdy udział Grupy w wartości strat jednostki stowarzyszonej staje się równy lub większy od wartości udziału Grupy w tej jednostce, wtedy Grupa zaprzestaje ujmowania swojego udziału w dalszych stratach chyba, że wzięła na siebie takie obowiązki lub dokonała płatności w imieniu danej jednostki stowarzyszonej.

Udział w jednostce stowarzyszonej stanowi bilansową wartość inwestycji w jednostce stowarzyszonej zgodnie z metodą praw własności, włącznie z wszelkimi udziałami długoterminowymi, które w swojej istocie stanowią część inwestycji netto inwestora w jednostce stowarzyszonej.

2.2.5 Instrumenty finansowe

2.2.5.1 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.

2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości (kontynuacja)

2.2 Polityka rachunkowości (kontynuacja)

2.2.5 Instrumenty finansowe (kontynuacja)

2.2.5.1 Klasyfikacja instrumentów finansowych (kontynuacja)

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

Wartość bilansowa dotycząca 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 dnia kończącego okres sprawozdawczy.

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

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

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

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

Aktywa i zobowiązania z tej kategorii zalicza się do aktywów obrotowych (zobowiązań krótkoterminowych), jeżeli oczekuje się ich realizacji w ciągu 12 miesięcy od dnia 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 ujmują 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 Grupa 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 ujmują 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 Grupa nie zamierza zbyć inwestycji w ciągu 12 miesięcy od końca okresu sprawozdawczego.

2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości (kontynuacja)

2.2 Polityka rachunkowości (kontynuacja)

2.2.5 Instrumenty finansowe (kontynuacja)

2.2.5.1 Klasyfikacja instrumentów finansowych (kontynuacja)

Pozostałe zobowiązania finansowe (PZF)

Grupa 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”. Grupa 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 Grupy została wyłączona z pomiaru efektywności.

2.2.5.2 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 Grupę nad danym aktywem.

2.2.5.3 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 zabezpieczające.

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

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, Grupa 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:

2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości (kontynuacja)

2.2 Polityka rachunkowości (kontynuacja)

2.2.5 Instrumenty finansowe(kontynuacja)

2.2.5.3 Wycena instrumentów finansowych na koniec okresu sprawozdawczego (kontynuacja)

- 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 Grupa zatrzymała zasadniczo całe ryzyko i korzyści wynikające z własności przekazanego składnika aktywów, wtedy Grupa kontynuuje ujmowanie przekazanego składnika aktywów w całości i jednocześnie ujmuje w księgach rachunkowych zobowiązanie finansowe w wysokości kwoty otrzymanej płatności. W kolejnych okresach, Grupa 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 2.2.15 Rezerwy lub,
 - wartości początkowo ujętej, pomniejszonej o skumulowaną amortyzację ustaloną zgodnie z MSR 18 *Przychody*.

2.2.5.4 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), Grupa 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/modeli 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 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.

Stopy procentowe dla walut oraz wskaźniki zmienności ich kursów są uzyskiwane z serwisu Reuters. Kontrakty terminowe i swap na rynku miedzi wyceniane są do rynkowej krzywej terminowej, natomiast w przypadku srebra i kursów walutowych cena terminowa liczona jest na podstawie fixingu i odpowiednich stóp procentowych. Do wyceny opcji azjatyckich na rynkach metali wykorzystuje się aproksymację Levy'ego do metodologii Blacka-Scholesa, natomiast do wyceny opcji europejskich na rynkach walutowych standardowy model Germana-Kohlhagena.

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 do dostępnych do sprzedaży ustalana jest na podstawie danych zawartych w sprawozdaniach finansowych tych funduszy.

Wartości godziwe pozostałych instrumentów finansowych Grupy są ustalone na bazie cen rynkowych lub wycen przy zastosowaniu modeli wyceny wykorzystujących jako dane wejściowe wyłącznie obserwowalne zmienne rynkowe z aktywnych rynków.

2.2.5.5 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, 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.

2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości (kontynuacja)

2.2 Polityka rachunkowości (kontynuacja)

2.2.5 Instrumenty finansowe(kontynuacja)

2.2.5.5 Utrata wartości aktywów finansowych (kontynuacja)

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 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.

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.

2.2.5.6 Wbudowane instrumenty pochodne

Ujęcie początkowe instrumentów pochodnych

Wbudowane instrumenty pochodne wyłącza się z umowy zasadniczej 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 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 miedzionośnych, dla których cena ustali się po dacie dokonania sprzedaży lub zakupu. W takich przypadkach Grupa 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. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości (kontynuacja)

2.2 Polityka rachunkowości (kontynuacja)

2.2.5 Instrumenty finansowe(kontynuacja)

2.2.5.7 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.

Grupa 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 związanego 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 zobowiązania.

W ramach rachunkowości zabezpieczeń stosuje się instrumenty zabezpieczające przyszłe przepływy pieniężne. Wyznaczane zabezpieczenia dotyczą przyszłych prognozowanych transakcji przyjętych w Planie Sprzedaży na dany rok. Plany te sporządzane są w oparciu o możliwości produkcyjne na dany okres. Grupa 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, Grupa dokumentuje związek pomiędzy instrumentami zabezpieczającymi, a pozycjami zabezpieczanymi, a także cel zawarcia danej transakcji. Grupa 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 Grupa wycofa wyznaczenie danego instrumentu jako zabezpieczenie. Grupa 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 skumulowanych 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.

2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości (kontynuacja)

2.2 Polityka rachunkowości (kontynuacja)

2.2.6 Zapasy

Do zapasów zalicza się:

- 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 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.

2.2.7 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 Grupa nie będzie w stanie otrzymać wszystkich należnych kwot. Kwotą odpisu aktualizującego stanowi różnica pomiędzy wartością bilansową danego składnika aktywów, a wartością bieżącą szacowanych przyszłych przepływów pieniężnych, zdyskontowanych według efektywnej stopy procentowej.

Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości ujmowany jest w ciężar 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 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 prowadzenia podstawowej działalności operacyjnej Grupy oraz
- **pozostałe należności**, w tym:
 - pożyczki udzielone,
 - inne należności finansowe – to jest należności spełniające definicje aktywów finansowych,
 - inne należności niefinansowe, w tym m.in. zaliczki na dostawy, na środki trwałe, na środki trwałe w budowie, na wartości niematerialne oraz na akcje i udziały, należności od pracowników, jeżeli ich rozliczenie nastąpi w innej formie niż przekazanie środków pieniężnych,
 - rozliczenia międzyokresowe czynne.

2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości (kontynuacja)

2.2 Polityka rachunkowości (kontynuacja)

2.2.8 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.

2.2.9 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 uprawdopodobniona.

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.

2.2.10 Utrata wartości aktywów niefinansowych

Wartość firmy oraz 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 zewnętrznych przesłanek świadczących o możliwości zaistnienia utraty wartości dla spółek Grupy notowanych na aktywnych rynkach zalicza się występowanie w dłuższym okresie wyższej wartości bilansowej posiadanych przez nie aktywów netto w stosunku do wartości ich rynkowej kapitalizacji. Ponadto do najistotniejszych przesłanek zalicza się wystąpienie niekorzystnych zmian o charakterze technologicznym, rynkowym i gospodarczym w otoczeniu, w którym spółki Grupy prowadzą działalność, w tym na rynkach, na które przeznaczone są wyroby przez nie produkowane, a także wzrost rynkowych stóp procentowych i premii za ryzyko uwzględnianych w kalkulacji stóp dyskontowych wykorzystywanych do wyceniania wartości użytkowej aktywów poszczególnych spółek Grupy. Czynniki wewnętrzne uwzględniane przy ocenie wystąpienia utraty wartości posiadanych aktywów to przede wszystkim znaczny spadek rzeczywistych przepływów pieniężnych netto w stosunku do przepływów pieniężnych netto z działalności operacyjnej przyjętych w budżecie, zaś w stosunku do pojedynczych składników aktywów ich fizyczne uszkodzenie, utrata przydatności oraz generowanie niższych korzyści ekonomicznych od wydatków poniesionych na ich nabycie bądź wytworzenie, jeżeli składnik aktywów samodzielnie generuje przepływy pieniężne.

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

Dla potrzeb analizy pod kątem utraty wartości aktywa grupuje się na najniższym poziomie, na jakim generują przepływy pieniężne niezależnie od innych aktywów (ośrodki wypracowujące środki pieniężne). Dla celów przeprowadzenia testów na utratę wartości ośrodek wypracowujący środki pieniężne ustala się każdorazowo.

Jeżeli przeprowadzony test na utratę wartości wykaże, iż wartość odzyskiwalna (tj. wyższa z dwóch kwot: wartość godziwa pomniejszona o koszty zbycia 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. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości (kontynuacja)

2.2 Polityka rachunkowości (kontynuacja)

2.2.11 Kapitał własny

Kapitał własny stanowią:

1. Kapitał zakładowy (akcyjny).
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,
 - kapitał zapasowy tworzony zgodnie z Kodeksem Spółek Handlowych,
 - kapitał zapasowy tworzony i wykorzystywany zgodnie ze statutem,
 - zysk lub strata bieżącego okresu obrotowego.

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

2.2.12 Zobowiązania

Zobowiązania stanowią obecny, wynikający ze zdarzeń przeszłych obowiązek Grupy, którego wypełnienie, według oczekiwań, spowoduje wypływ z Grupy 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 stanowiącej wysokość zamortyzowanego kosztu, przy wykorzystaniu efektywnej stopy procentowej. Zobowiązań krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług nie dyskontuje się.

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

2.2.13 Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów

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

Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów stanowią m.in.:

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

2.2.14 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.

Wartość przyjętych nieodpłatnie w drodze dotacji środków trwałych, środków trwałych w budowie, wartości niematerialnych ujmuje się zgodnie z opisem w notcie 2, punkt 2.2.26 Pomoc Państwa.

2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości (kontynuacja)

2.2 Polityka rachunkowości (kontynuacja)

2.2.15 Rezerwy

Rezerwy tworzone są, gdy na Grupie Kapitałowej 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 stanu pierwotnego terenu po zakończeniu ich eksploatacji. Podstawą szacowania wielkości rezerwy są specjalistyczne opracowania wykonane w oparciu o prognozy eksploatacji złoża (dla obiektów górniczych) oraz ekspertyzy technologiczno-ekonomiczne sporządzone przez specjalistyczne firmy bądź wykonane w Jednostce Dominującej. Aktualizacji wartości rezerwy dokonuje się na koniec okresu sprawozdawczego.

Kwota rezerwy ustalona na dzień 1 stycznia 2004 r. tj. na dzień przejścia na stosowanie MSSF dla celów sporządzenia śródrocznego 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 dnia 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 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.

2.2.16 Świadczenia pracownicze

Grupa wypłaca świadczenia emerytalne z tytułu jednorazowych odpraw emerytalno-rentowych, odpraw pośmiertnych, ekwiwalentu węglowego i nagród jubileuszowych zgodnie z Zakładowymi Układami Zbiorowymi 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 aktuarusza metodą prognozowanych świadczeń jednostkowych. Wartość bieżącą 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 stopa dyskontowa powinna być oparta o rentowność wysoce płynnych obligacji komercyjnych o niskim stopniu ryzyka. W przypadku braku rozwiniętego rynku takich obligacji, a z taką sytuacją mamy do czynienia w Polsce, należy zastosować występujące na koniec okresu sprawozdawczego rynkowe stopy zwrotu z obligacji skarbowych.

2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości (kontynuacja)

2.2 Polityka rachunkowości (kontynuacja)

2.2.16 Świadczenia pracownicze (kontynuacja)

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.

Jednostka Dominująca uczestniczy w programie składek na rzecz pracowników w ramach Pracowniczych Programów Emerytalnych (PPE). Z tytułu niniejszego Programu na Jednostce Dominującej 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.

2.2.17 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 ujmowane są bezpośrednio w innych całkowitych dochodach – wówczas podatek odroczony również ujmowany jest w innych całkowitych dochodach, lub
- wynika z połączenia jednostek gospodarczych – wówczas podatek odroczony wpływa na wartość firmy lub zysk z okazynego przejścia.

Kompensaty aktywa i rezerwy z tytułu podatku odroczonego dokonuje się, gdy spółki Grupy posiadają możliwości 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.

2.2.18 Zobowiązania warunkowe i pozostałe zobowiązania nieuwjęte 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

2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości (kontynuacja)

2.2 Polityka rachunkowości (kontynuacja)

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

- b) obecnym obowiązkiem, który powstaje na skutek zdarzeń przeszłych, ale nie jest ujmowany w sprawozdaniu, ponieważ:
- nie jest prawdopodobne, aby konieczne było wydatkowanie środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne w celu wypełnienia obowiązku lub
 - kwoty obowiązku (zobowiązania) nie można wycenić wystarczająco wiarygodnie.

Do zobowiązań warunkowych zalicza się m.in.:

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

Do pozostałych zobowiązań nieujętych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej zalicza się m.in.:

- zobowiązania wobec Skarbu Państwa z tytułu opłat od prawa wieczystego użytkowania gruntów,
- zobowiązania wobec jednostek samorządu terytorialnego z tytułu opłat za prawo wieczystego użytkowania gruntów nabyte 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.

2.2.19 Sprawozdanie z całkowitych dochodów

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

2.2.20 Zysk lub strata

Za podstawowy układ sprawozdawczy kosztów ujętych 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.

2.2.21 Przychody

Przychody ze sprzedaży ujmują się w wartości godziwej zapłaty otrzymanej lub należnej, po pomniejszeniu o podatek od towarów i usług, rabaty i opusty. W przypadku transakcji sprzedaży, dla których cena zostanie ustalona po dniu ujęcia sprzedaży w księgach rachunkowych, przychody ujmują się w wartości ustalonej na bazie cen terminowych z daty rozpoznania sprzedaży. Przychody ze sprzedaży ujęte w wyżej określonej wysokości, koryguje się na koniec każdego okresu sprawozdawczego o zmianę wartości godziwej wbudowanych instrumentów pochodnych, wyodrębnionych z umów zasadniczych sprzedaży zgodnie z opisem w punkcie 2.2.5.6. Przychody ze sprzedaży korygowane są o wynik z rozliczenia instrumentów pochodnych zabezpieczających przyszłe przepływy pieniężne, zgodnie z zasadą, że wycenę pochodnego instrumentu zabezpieczającego w części stanowiącej zabezpieczenie efektywne ujmują się w tej samej pozycji 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 Grupy Kapitałowej tj. przychody ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów, z uwzględnieniem udzielonych rabatów i innych zmniejszeń ceny sprzedaży.

Ponadto, przychodami okresu sprawozdawczego, wpływającymi na zysk lub stratę 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 Grupy Kapitałowej,
- odwrócenie odpisu z tytułu utraty wartości aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności, aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, pożyczek,

2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości (kontynuacja)

2.2 Polityka rachunkowości (kontynuacja)

2.2.21 Przychody (kontynuacja)

- odwrócenie odpisu z tytułu utraty wartości środków trwałych w budowie i 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 Grupy Kapitałowej, w tym:

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

Moment ujęcia przychodów

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

- Grupa Kapitałowa przekazała nabywcy znaczące ryzyko i korzyści wynikające z praw własności do towarów, wyrobów gotowych i materiałów,
- Grupa Kapitałowa 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 Grupa Kapitałowa uzyska korzyści ekonomiczne z tytułu transakcji,
- koszty poniesione oraz te, które zostaną poniesione przez Grupę Kapitałową 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 Grupa Kapitałowa 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.

2.2.22 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 udziałowców lub 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 2.2.5.6.

Rachunek kosztów prowadzony jest w układzie rodzajowym oraz w układzie miejsc powstawania kosztów, przy czym za podstawowy układ sprawozdawczy kosztów ujętych 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,

2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości (kontynuacja)

2.2 Polityka rachunkowości (kontynuacja)

2.2.22 Koszty (kontynuacja)

- straty z tytułu różnic kursowych, za wyjątkiem różnic kursowych powstających na zobowiązaniach stanowiących źródła finansowania działalności Grupy Kapitałowej,
- odpis z tytułu utraty wartości aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności, aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, pożyczek i innych inwestycji,
- odpisy z tytułu utraty wartości środków trwałych w budowie i wartości niematerialnych nieddanych 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 oraz

koszty finansowe związane z finansowaniem działalności Grupy Kapitałowej, 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 Grupy Kapitałowej,
- zmiany wysokości rezerwy wynikające z przybliżania czasu wykonania zobowiązania (tzw. efekt odwracania dyskonta).

2.2.23 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 jednostki Grupy Kapitałowej prowadzą działalność tj. w walucie funkcjonalnej. Sprawozdania finansowe prezentowane są w złotych polskich (PLN), który stanowi walutę funkcjonalną jednostek Grupy Kapitałowej i walutę prezentacji Grupy Kapitałowej.

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 ujmuje się w zysku lub stracie. Zyski i straty z tytułu zmiany kursów walut dotyczące wyceny bilansowej instrumentów pochodnych wyrażonych w walucie obcej ujmuje 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 ujmuje 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. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości (kontynuacja)

2.2 Polityka rachunkowości (kontynuacja)

2.2.24 Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty finansowania zewnętrznego ujmuje 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 finansowania zewnętrznego, które zostało zaciągnięte 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 odsetek od podobnego finansowania, jakie Grupa zaciągnęłaby w swojej walucie funkcjonalnej a kosztem poniesionym przy finansowaniu w walucie obcej.

2.2.25 Leasing

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

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

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

2.2.26 Pomoc Państwa

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 została przyznana 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.

Dotacje niepieniężne ujmuje się w księgach w wartości godziwej.

Zasady rozliczania CO₂ zaprezentowano w nocie 2 pkt. 2.2.28.

2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości (kontynuacja)

2.2 Polityka rachunkowości (kontynuacja)

2.2.27 Sprawozdawczość dotycząca segmentów

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

- 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 Grupie oraz wykorzystujący te wyniki przy decydowaniu o alokacji zasobów i przy ocenie wyników działalności segmentu oraz
- w przypadku których dostępne są oddzielne informacje finansowe.

Głównym organem podejmującym decyzje w zakresie alokacji zasobów oraz dokonującym oceny wyników działalności segmentów (tzw. GDO) jest Zarząd KGHM Polska Miedź S.A. Informacje zarządcze przekazywane do GDO sporządzane są zarówno na poziomie Jednostki Dominującej jak i poszczególnych spółek Grupy. Każdy ze zidentyfikowanych segmentów operacyjnych w ramach Grupy odpowiada danej spółce i posiada kierownika segmentu, który za niego bezpośrednio odpowiada oraz utrzymuje regularne kontakty z głównym organem odpowiedzialnym za podejmowanie decyzji operacyjnych w celu omawiania z nim wyników finansowych, prognoz i planów związanych z segmentem.

W wyniku analiz kryteriów łączenia oraz progów ilościowych wydzielono segment sprawozdawczy: „Produkcja miedzi, metali szlachetnych i innych produktów hutnictwa” oraz segment łączący wszystkie pozostałe segmenty operacyjne nazwany jako „Wszystkie pozostałe segmenty”.

2.2.28 Prawa do emisji gazów cieplarnianych

Spółki Grupy są uczestnikami programu ograniczania emisji dwutlenku węgla ustanowionego na bazie porozumień z Kioto z dnia 11 grudnia 1997 r. zobowiązujących organy państw, w tym Polski, do kontroli i redukcji emisji gazów cieplarnianych. Na mocy zawartych porozumień ustalony został cel, jakim jest redukcja emisji dwutlenku węgla do określonego poziomu. W związku z powyższym polski rząd alokuje prawa do emisji w ilości pokrywającej przyznane limity emisji dwutlenku węgla. Prawa do emisji przyznawane są zgodnie z Krajowym Planem Rozdziału Uprawnień do emisji dwutlenku węgla, który opracowywany jest na każdy kolejny okres rozliczeniowy.

Na moment początkowego ujęcia otrzymane od rządu prawa do emisji zanieczyszczeń oraz związane z nimi niepieniężne dotacje rządowe (ujęte jako rozliczenia międzyokresowe przychodów) wycenia się w wartości godziwej. Nabyte prawa do emisji wycenia się w wysokości kosztu nabycia. Prawa do emisji stanowią wartości niematerialne. Na koniec okresu sprawozdawczego prawa te podlegają wycenie w cenie nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu utraty wartości. W sprawozdaniu finansowym otrzymane nieodpłatnie prawa prezentuje się w wysokości różnicy pomiędzy wartością godziwą otrzymanych praw a rozliczeniami międzyokresowymi przychodów.

Dotację rozlicza się równoległe do umorzenia* praw do emisji. Grupa przyjęła zasadę zobowiązań netto wobec przyznanego prawa do emisji. Zgodnie z tą zasadą rezerwa jest rozpoznawana wtedy, gdy rzeczywista emisja przewyższa przyznane i ciągle posiadane prawa do emisji. Zobowiązania takie ujmuje się w wysokości wartości godziwej praw do emisji, które jednostka będzie zobowiązana umorzyć powiększone o ewentualne koszty lub kary z tytułu niedoboru praw do emisji koniecznych dla uregulowania tego niedoboru. Rezerwę tworzy się w ciężar kosztu wytworzenia produktu. Rezerwa podlega rozliczeniu z chwilą umorzenia praw do emisji nabytych przez jednostkę w celu wywiązania się z tychże zobowiązań. Rozliczenie praw do emisji następuje zgodnie z metodą „pierwsze weszło-pierwsze wyszło” (FIFO).

* umorzenie oznacza decyzję o umorzeniu praw do emisji zanieczyszczeń wydaną przez Prezesa Urzędu Regulacji Energii na podstawie przekazanej przez właściciela instalacji informacji o emisji zanieczyszczeń.

2.2.29 Zysk netto na akcję

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

2.2.30 Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej prezentuje się metodą pośrednią.

2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości (kontynuacja)

2.2 Polityka rachunkowości (kontynuacja)

2.2.31 Zarządzanie kapitałem

Zarządzanie kapitałem w Grupie ma na celu zachowanie zdolności do kontynuowania działalności z uwzględnieniem realizacji planowanych inwestycji tak, aby Grupa 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 po dodaniu amortyzacji.

2.2.32 Programy lojalnościowe

Przyznane abonentowi biorącemu udział w Programie Partnerskim punkty ujmuje się jako oddzielny element transakcji sprzedaży w ramach, której zostały przyznane. Wartość godziwą otrzymanej zapłaty rozdziela się pomiędzy punkty lojalnościowe i pozostałe składowe sprzedaży. Kwotę przyporządkowaną do punktów lojalnościowych określa się w odniesieniu do ich wartości godziwej i odracza jako rozliczenia międzyokresowe przychodów do momentu wykorzystania punktów przez klienta.

Wartość godziwa punktu lojalnościowego, po której odraczany jest przychód, ustalana jest w oparciu o wartość godziwą nagród z uwzględnieniem struktury ich wykorzystania.

Wartość punktu lojalnościowego poddawana jest weryfikacji na koniec każdego roku kalendarzowego. Przychód rozpoznaje się w momencie wykorzystania punktów. Kwota ujętego w danym okresie przychodu oparta jest na liczbie wykorzystanych punktów w stosunku do przewidywanej łącznej liczby wykorzystanych punktów lojalnościowych i uwzględnia zmiany wartości punktu lojalnościowego w poszczególnych latach. Przewidywana liczba wykorzystanych punktów lojalnościowych jest wartością szacunkową.

2.2.33 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 jednostka 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 (ang. to explore) 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. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości (kontynuacja)

2.2 Polityka rachunkowości (kontynuacja)

2.2.34 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.

Prawa majątkowe u dystrybutora energii i w przedsiębiorstwie energetycznym niewytwarzającym energii ze źródeł odnawialnych oraz z kogeneracji (KGHM Polska Miedź S.A.)

Nabyte prawa majątkowe ujmują się w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako towary.

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 cena sprzedaży netto.

Na koniec okresu sprawozdawczego na koszty nabycia praw majątkowych tworzy się rezerwę. Dystrybutor energii tworzy rezerwę w ciężar wartości (kosztu nabycia) sprzedanych towarów. Producent energii tworzy rezerwę w ciężar kosztu sprzedanej energii. 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 URE.

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 ujmują się w pozostałych kosztach operacyjnych.

Prawa majątkowe w przedsiębiorstwie energetycznym produkującym energię ze źródeł odnawialnych oraz z kogeneracji (spółka zależna Energetyka Sp. z o.o.)

Otrzymane nieodpłatnie od rządu prawa majątkowe do energii zielonej, czerwonej i żółtej, traktuje się jako dotacje niepieniężne. Prawa te ujmują się w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako towary i wycenia na moment początkowego ujęcia w wartości godziwej. Drugostronnie wartość tych praw ujmują się w rachunku zysków i strat jako przychody ze sprzedaży energii.

Na koszty praw majątkowych tworzy się rezerwę. Rezerwa ta jest ujmowana w księgach rachunkowych od chwili wyprodukowania tejże energii i tworzona jest na koniec każdego miesiąca. Drugostronnie rezerwę odnosi się do rachunku zysków i strat i ujmują jako koszt własny sprzedanej energii. Wysokość rezerwy jest ustalana jako iloczyn ilości energii elektrycznej wytworzonej z kogeneracji (bądź ze źródeł odnawialnych), potwierdzonej przez operatorów systemów przesyłowych, przeliczanej na odpowiednią ilość świadectw oraz ceny rynkowej prawa majątkowego z dnia potwierdzenia wytworzenia energii wytworzonej z odnawialnych źródeł energii oraz z kogeneracji.

Na koniec okresu sprawozdawczego ujęte prawa majątkowe podlegają wycenie wg ceny nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu utraty wartości, jednak w wysokości nie wyższej niż cena sprzedaży netto.

Rozchód praw spowodowany ich umorzeniem odnoszony jest do rachunku zysków i strat i ujmowany w koszcie własnym sprzedanej energii jako różnica pomiędzy utworzoną rezerwą a wartością umorzonych praw majątkowych. Rozchód praw spowodowany ich zbyciem odnoszony jest do rachunku zysków i strat i ujmowany jako zmniejszenie przychodów ze sprzedaży energii (przychód strona Wn).

Przychód ze sprzedaży praw majątkowych do energii ujmują się w rachunku zysków i strat jako przychód ze sprzedaży energii.

Niedobór praw majątkowych uzupełnia się poprzez ich zakup bądź poprzez uiszczenie opłaty zastępczej. W przypadku braku praw majątkowych na koniec okresu sprawozdawczego, jednostka ujmuje rezerwę w wysokości wartości godziwej brakujących praw.

3. Ważne oszacowania i założenia

Przy sporządzaniu sprawozdania finansowego Zarząd Jednostki Dominującej 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 Jednostki Dominującej opiera się na opiniach niezależnych ekspertów.

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

3.1 Okres ekonomicznej użyteczności środków trwałych

Zarządy Spółek Grupy Kapitałowej dokonują corocznej weryfikacji wartości końcowej, metody amortyzacji oraz okresów ekonomicznej użyteczności środków trwałych podlegających amortyzacji. Na dzień 30 czerwca 2010 r. Ocenia się, iż okresy użyteczności aktywów przyjęte przez Spółki Grupy 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 Jednostka Dominująca 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.

Jednostka Dominująca na koniec każdego okresu sprawozdawczego dokonuje analizy mającej na celu określenie istotności wpływu wyodrębnienia wbudowanych instrumentów pochodnych na jej sprawozdanie finansowe. Po przeprowadzeniu analizy Jednostka Dominująca, uznała iż wydzielenie tych instrumentów na dzień 30 czerwca 2010 r. nie będzie miało istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe.

3.3 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%, spowodowałby 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 rezerwy na świadczenia pracownicze (nota 24).

3. Ważne oszacowania i założenia (kontynuacja)

3.4 Aktywa i rezerwy na odroczony podatek dochodowy

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

Prawdopodobieństwo realizacji aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego z przyszłymi zyskami podatkowymi opiera się na budżetach Spółek Grupy Kapitałowej. Prognozowane zyski lub straty spółek Grupy Kapitałowej wskazują, że dochód do opodatkowania na podstawie czego występuje prawdopodobieństwo rozliczenia aktywa podatkowego określa się jako wysokie i ujmuje aktywo w pełnej wysokości.

Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A.
 Śródroczne skonsolidowane 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)

4. Skład Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. - jednostki zależne

KGHM Polska Miedź S.A. – Jednostka Dominująca Grupy Kapitałowej w bieżącym okresie objęła śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym 35 jednostek zależnych.

Nazwa jednostki	Siedziba	Przedmiot działalności	Łączny udział w kapitale zakładowym %	Łączny udział procentowy posiadanych praw głosu %
AVISTA MEDIA Sp. z o.o.	Wrocław	projektowanie, wdrażanie i obsługa systemów IPTV (telewizja interaktywna)	100	100
"BIOWIND" sp. z o.o.	Lubin	wytwarzanie, przesyłanie i dystrybucja energii elektrycznej	100	100
CBJ sp. z o.o.	Lubin	badania i analizy techniczne	100	100
DFM ZANAM - LEGMET Sp. z o.o.	Polkowice	remonty i budowa maszyn	100	100
DIALOG S.A.	Wrocław	świadczenia usług telekomunikacyjnych, telekomunikacja, informatyka i usługi informatyczne	100	100
Ecoren DKE spółka z o.o.	Polkowice	przyjmowanie odpadów komunalnych i przemysłowych, unieszkodliwianie, składowanie oraz utylizacja śmieci	100	100
"Energetyka" sp. z o.o.	Lubin	wytwarzanie, dystrybucja i sprzedaż energii elektrycznej i ciepłej	100	100
FADROMA S.R. SP. Z O.O.	Wrocław	produkcja, usługi serwisowe i remontowe w zakresie maszyn budowlanych i górniczych	98,05	98,05
Fundusz Hotele 01 Sp. z o.o.	Warszawa	działalność finansowa, kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek, doradztwo związane z zarządzaniem	100	100
Fundusz Hotele 01 Sp. z o.o. S.K.A.	Warszawa	różnorodny zakres działalności	100	100
INOVA Spółka z o.o.	Lubin	badania i kontrola maszyn, prace badawczo-rozwojowe	100	100
INTERFERIE S.A.	Lubin	turystyka, hotelarstwo, działalność sanatoryjna	65,67	65,67
INTERFERIE Medical SPA Sp. z o.o.	Lubin	hotelarstwo, wypoczynek, rehabilitacja, turystyka zdrowotna, wellness	65,67	65,67
KGHM CUPRUM sp. z o.o. - CBR	Wrocław	działalność badawczo-rozwojowa	100	100
KGHM Ecoren S.A.	Lubin	produkcja pozostałych wyrobów z mineralnych surowców niemetalicznych	100	100
KGHM HMS Bergbau AG	Berlin	poszukiwanie i rozpoznanie złóż miedzi i innych metali w Europie	74,9	74,9
KGHM I FIZAN	Wrocław	lokowanie aktywów w ramach Portfela Aktywów Niepublicznych oraz Portfela Aktywów Publicznych	100	100
KGHM II FIZAN	Wrocław	lokowanie aktywów w ramach Portfela Aktywów Niepublicznych oraz Portfela Aktywów Publicznych	100	100
KGHM Kupferhandelsges. m.b.H.	Wiedeń	handel miedzią	100	100
KGHM LETIA S.A.	Legnica	promowanie innowacyjności	85,45	85,45
KGHM Metraco S.A.	Legnica	handel, usługi agencyjne oraz przedstawicielskie	100	100
KGHM Polish Copper Ltd. w likwidacji	Londyn	handel miedzią	100	100
KGHM TFI S.A.	Wrocław	tworzenie i zarządzanie funduszami oraz zarządzanie portfelami instrumentów finansowych	100	100
"MIEDZIOWE CENTRUM ZDROWIA" S.A.	Lubin	usługi medyczne	100	100
PeBeKa S.A.	Lubin	budownictwo górnicze, podziemne, budowa tuneli	100	100
"PETROTEL" sp. z o.o.	Płock	świadczenie usług telekomunikacyjnych, w zakresie telefonii stacjonarnej, usług internetowych, usług teletechnicznych, sprzedaży urządzeń	99,99	99,99
PHP "MERCUS" sp. z o.o.	Polkowice	handel, produkcja wiązek przewodów elektrycznych	100	100
PHU "Lubinpex" Sp. z o.o.	Lubin	handel detaliczny artykułami spożywczymi, gastronomia	100	100
PMT Linie Kolejowe Sp. z o.o.	Polkowice	zarządzanie infrastrukturą kolejową	100	100
POL-MIEDŹ TRANS Sp. z o.o.	Lubin	usługi transportowe	100	100
Walcownia Metali Nieżelaznych spółka z o.o.	Gliwice	produkcja blach	84,37	84,37
WFP Hefra SA	Warszawa	produkcja i sprzedaż nakryć stołowych nierdzewnych, posrebrzanych, srebrnych, z tworzyw sztucznych i ceramiki, wyrobów gotowych, półfabrykatów i usług	98	98
WM "ŁABĘDY" S.A.	Gliwice	produkcja metali nieżelaznych, wyrobów z metali nieżelaznych, usługi	88,92	88,92
WPEC w Legnicy S.A.	Legnica	wytwarzanie, przesyłanie i dystrybucja energii ciepłej	85	85
Zagłębie Lubin S.A.	Lubin	uczestnictwo i organizacja profesjonalnych zawodów sportowych	100	100

4. Skład Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. - jednostki zależne (kontynuacja)

Skład Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2009 r. przedstawiał się następująco:

Nazwa jednostki	Siedziba	Przedmiot działalności	Łączny udział w kapitale zakładowym %	Łączny udział procentowy posiadanych praw głosu %
AVISTA MEDIA Sp. z o.o.	Wrocław	projektowanie, wdrażanie i obsługa systemów IPTV (telewizja interaktywna)	100	100
"BIOWIND" sp. z o.o.	Lubin	wytwarzanie, przesyłanie i dystrybucja energii elektrycznej	100	100
CBJ sp. z o.o.	Lubin	badania i analizy techniczne	100	100
DFM ZANAM - LEGMET Sp. z o.o.	Polkowice	remonty i budowa maszyn	100	100
DIALOG S.A.	Wrocław	świadczenia usług telekomunikacyjnych, telekomunikacja, informatyka i usługi informatyczne	100	100
Ecoren DKE spółka z o.o.	Polkowice	przyjmowanie odpadów komunalnych i przemysłowych, unieszkodliwianie, składowanie oraz utylizacja śmieci	100	100
"Energetyka" sp. z o.o.	Lubin	wytwarzanie, dystrybucja i sprzedaż energii elektrycznej i ciepłej	100	100
FADROMA S.R. SP. Z O.O.	Wrocław	produkcja, usługi serwisowe i remontowe w zakresie maszyn budowlanych i górniczych	98,05	98,05
INOVA Spółka z o.o.	Lubin	badania i kontrola maszyn, prace badawczo-rozwojowe	100	100
INTERFERIE S.A.	Lubin	turystyka, hotelarstwo, działalność sanatoryjna	65,67	65,67
KGHM CUPRUM sp. z o.o. - CBR	Wrocław	działalność badawczo-rozwojowa	100	100
KGHM Ecoren S.A.	Lubin	produkcja pozostałych wyrobów z mineralnych surowców niemetalicznych	100	100
KGHM HMS Bergbau AG	Berlin	poszukiwanie i rozpoznanie złóż miedzi i innych metali w Europie	74,9	74,9
KGHM Kupferhandelsges. m.b.H.	Wiedeń	handel miedzią	100	100
KGHM LETIA S.A.	Legnica	promowanie innowacyjności	85,45	85,45
KGHM Metraco S.A.	Legnica	handel, usługi agencyjne oraz przedstawicielskie	100	100
KGHM Polish Copper Ltd. w likwidacji	Londyn	handel miedzią	100	100
KGHM TFI S.A.	Wrocław	tworzenie i zarządzanie funduszami oraz zarządzanie portfelami instrumentów finansowych	100	100
"MIEDZIOWE CENTRUM ZDROWIA" S.A.	Lubin	usługi medyczne	100	100
PeBeKa S.A.	Lubin	budownictwo górnicze, podziemne, budowa tuneli	100	100
"PETROTEL" sp. z o.o.	Płock	świadczenie usług telekomunikacyjnych, w zakresie telefonii stacjonarnej, usług internetowych, usług teletechnicznych, sprzedaży urządzeń	99,99	99,99
PHP "MERCUS" sp. z o.o.	Polkowice	handel, produkcja wiązek przewodów elektrycznych	100	100
PHU "Lubinpex" Sp. z o.o.	Lubin	handel detaliczny artykułami spożywczymi, gastronomia	100	100
PMT Linie Kolejowe Sp. z o.o.	Polkowice	zarządzanie infrastrukturą kolejową	100	100
POL-MIEDŹ TRANS Sp. z o.o.	Lubin	usługi transportowe	100	100
Walcownia Metali Nieżelaznych spółka z o.o.	Gliwice	produkcja blach	84,37	84,37
WFP Hefra SA	Warszawa	produkcja i sprzedaż nakryć stołowych nierdzewnych, posrebrzanych, srebrnych, z tworzyw sztucznych i ceramiki, wyrobów gotowych, półfabrykatów i usług	98	98
WM "ŁABĘDY" S.A.	Gliwice	produkcja metali nieżelaznych, wyrobów z metali nieżelaznych, usługi	88,92	88,92
WPEC w Legnicy S.A.	Legnica	wytwarzanie, przesyłanie i dystrybucja energii ciepłej	85	85
Zagłębie Lubin S.A.	Lubin	uczestnictwo i organizacja profesjonalnych zawodów sportowych	100	100

Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. w okresie sprawozdawczym

Utworzenie spółki INTERFERIE Medical SPA Sp. z o.o.

Dnia 1 lutego 2010 r. został podpisany akt założycielski nowo powstałej spółki pod firmą INTERFERIE Medical SPA Sp. z o.o. z siedzibą w Lubinie, której założycielem jest spółka INTERFERIE S.A. - jednostka pośrednio zależna KGHM Polska Miedź S.A. Kapitał zakładowy spółki INTERFERIE Medical SPA Sp. z o.o. wynosi 50 tys. zł i dzieli się na 50 udziałów o wartości nominalnej 1 000 zł każdy. Spółka INTERFERIE S.A. objęła 100 % udziałów pokrywając je wkładem pieniężnym. Udział pośredni KGHM Polska Miedź S.A. w kapitale spółki INTERFERIE Medical SPA Sp. z o.o. wynosi 65,67 %.

4. Skład Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. - jednostki zależne (kontynuacja)

Celem utworzenia spółki jest prowadzenie przedsiębiorstwa w zakresie hotelarstwa, wypoczynku, rehabilitacji, turystyki zdrowotnej i wellness. Spółka INTERFERIE Medical SPA Sp. z o.o. została zarejestrowana w dniu 18 lutego 2010 r. w Sądzie Rejonowym dla Wrocławia Fabrycznej we Wrocławiu, IX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

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.

Objęcie Certyfikatów Inwestycyjnych KGHM I FIZAN

W dniu 2 lutego 2010 roku KGHM Polska Miedź S.A. objęła 2 095 certyfikatów inwestycyjnych serii A KGHM I Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego Aktywów Niepublicznych (KGHM I FIZAN) w cenie 10 tys. zł za jeden certyfikat. Organem Zarządzającym KGHM I FIZAN jest KGHM TFI S.A. - jednostka zależna KGHM Polska Miedź S.A. Udział pośredni KGHM Polska Miedź S.A. w kapitale KGHM I FIZAN wynosi 100%. 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.

KGHM I FIZAN został wpisany do księgi rejestrowej Sądu Okręgowego w Warszawie VII Wydział Cywilny Rejestrowy w dniu 9 lutego 2010 r.

W okresie obrotowym Fundusz uzyskał przychody w wysokości 243 tys. zł oraz poniósł koszty w wysokości 894 tys. zł.

Zawiązanie spółki Fundusz Uzdrowiska Sp. z o.o.

W dniu 12 marca 2010 roku został podpisany Akt założycielski spółki Fundusz Uzdrowiska Sp. z o.o. Jej założycielem jest KGHM I FIZAN (podmiot w 100 procentach należący do KGHM Polska Miedź S.A.), który objął 100 procent udziałów.

Kapitał zakładowy spółki Fundusz Uzdrowiska Sp. z o.o. wynosi 15 tys. zł, dzieli się na 150 równych i niepodzielnych udziałów po 100 zł każdy udział. Koszt nabycia udziałów wynosi 15 tys. zł. Przedmiotem działalności spółki Fundusz Uzdrowiska Sp. z o.o. jest działalność finansowa, obrót nieruchomościami, działalność związana z obsługą rynku nieruchomości, doradztwo związane z zarządzaniem.

Aktem notarialnym z dnia 20 maja 2010 r. nastąpiła zmiana nazwy na **Fundusz Hotele 01 Sp. z o.o.** oraz nastąpiło podwyższenie kapitału zakładowego o wartość 201 tys. zł do wysokości 216 tys. zł.

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

Zawiązanie spółki Fundusz Uzdrowiska Sp. z o.o. S.K.A.

W dniu 17 maja 2010 roku został podpisany Akt zawiązania spółki Fundusz Uzdrowiska Sp. z o.o. S.K.A. Jej założycielem jest KGHM I FIZAN (podmiot w 100 procentach należący do KGHM Polska Miedź S.A.), który objął 100 procent akcji, oraz Fundusz Uzdrowiska Sp. z o.o. jako komplementariusz.

Kapitał zakładowy spółki Fundusz Uzdrowiska Sp. z o.o. S.K.A. wynosi 50 tys. zł, dzieli się na 500 akcji o wartości nominalnej 100 zł każda. Koszt nabycia akcji wynosi 50 tys. zł. Fundusz Uzdrowiska Sp. z o.o. S.K.A. posiada różnorodny zakres działalności. Aktem notarialnym z dnia 22 czerwca 2010 r. nastąpiła zmiana nazwy na **Fundusz Hotele 01 Sp. z o.o. S.K.A.** Do dnia 30 czerwca 2010 r. spółka nie rozpoczęła działalności.

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

W dniu 17 maja 2010 roku został podpisany Akt zawiązania spółki Fundusz Hotele 01 Sp. z o.o. Uzdrowiska S.K.A. Jej założycielem jest KGHM I FIZAN (podmiot w 100 procentach należący do KGHM Polska Miedź S.A.), który objął 100 procent akcji, oraz Fundusz Hotele 01 Sp. z o.o. jako komplementariusz.

Kapitał zakładowy spółki Fundusz Hotele 01 Sp. z o.o. Uzdrowiska S.K.A. wynosi 50 tys. zł, dzieli się na 500 akcji o wartości nominalnej 100 zł każda. 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.

Zawiązanie spółki Fundusz Uzdrowiska 01 Sp. z o.o.

W dniu 19 maja 2010 roku został podpisany Akt założycielski spółki Fundusz Uzdrowiska 01 Sp. z o.o. Jej założycielem jest KGHM I FIZAN (podmiot w 100 procentach należący do KGHM Polska Miedź S.A.), który objął 100 procent udziałów.

Kapitał zakładowy spółki Fundusz Uzdrowiska 01 Sp. z o.o. wynosi 15 tys. zł, dzieli się na 150 równych i niepodzielnych udziałów po 100 zł każdy udział. Koszt nabycia udziałów wynosi 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.

Zawiązanie spółki Fundusz Uzdrowiska 02 Sp. z o.o.

W dniu 19 maja 2010 roku został podpisany Akt założycielski spółki Fundusz Uzdrowiska 02 Sp. z o.o. Jej założycielem jest KGHM I FIZAN (podmiot w 100 procentach należący do KGHM Polska Miedź S.A.), który objął 100 procent udziałów.

Kapitał zakładowy spółki Fundusz Uzdrowiska 02 Sp. z o.o. wynosi 15 tys. zł, dzieli się na 150 równych i niepodzielnych udziałów po 100 zł każdy udział. Koszt nabycia udziałów wynosi 15 tys. zł. Przedmiotem działalności spółki Fundusz Uzdrowiska 02 Sp. z o.o. jest działalność finansowa, obrót nieruchomościami,

4. Skład Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. - jednostki zależne (kontynuacja)

działalność związana z obsługą rynku nieruchomości, doradztwo związane z zarządzaniem. W okresie obrotowym spółka nie rozpoczęła działalności.

Objęcie Certyfikatów Inwestycyjnych KGHM II FIZAN

W dniu 23 czerwca 2010 roku KGHM Polska Miedź S.A. objęła 700 certyfikatów inwestycyjnych serii A KGHM II Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego Aktywów Niepublicznych (KGHM II FIZAN) w cenie 10 tys. zł za jeden certyfikat. Organem Zarządzającym KGHM II FIZAN jest KGHM TFI S.A. - jednostka zależna KGHM Polska Miedź S.A. Udział pośredni KGHM Polska Miedź S.A. w kapitale KGHM II FIZAN wynosi 100%. 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 Fundusz uzyskał przychody w wysokości 21 tys. zł oraz poniósł koszty w wysokości 14 tys. zł.

Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej, które nastąpiły po dniu bilansowym zostały opisane w nocie 46.

Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. w okresie od 1 stycznia 2009 r. do 31 grudnia 2009 r.

Nabycie udziałów spółki „BIOWIND” Sp. z o.o.

W dniu 5 stycznia 2009 r. została zawarta umowa nabycia udziałów spółki „BIOWIND” sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku pomiędzy „Energetyka” sp. z o.o. (jednostka zależna KGHM Polska Miedź S.A.) i dwoma osobami fizycznymi.

Na podstawie tej umowy „Energetyka” sp. z o.o. nabyła 1000 udziałów o wartości nominalnej 50 zł każdy o łącznej wartości nominalnej 50 tys. zł, co stanowi 100% udziałów „BIOWIND” sp. z o.o. i daje 100% głosów na Zgromadzeniu Wspólników „BIOWIND” Sp. z o.o.

Cena nabycia udziałów wynosi 450 tys. zł. Udziały zostały nabyte za gotówkę. Kapitał zakładowy „BIOWIND” sp. z o.o. wynosi 50 tys. zł i dzieli się na 1000 udziałów o wartości nominalnej 50 zł każdy.

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

Zakup udziałów „BIOWIND” sp. z o.o., posiadającej umowy dzierżawy nieruchomości (około 300 hektarów gruntów) w województwie warmińsko-mazurskim pozwoli na rozpoczęcie procedur formalno-prawnych zmierzających do realizacji inwestycji związanej z budową farmy wiatrowej.

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

Nabycie udziałów spółki „PETROTEL” sp. z o.o.

W dniu 12 stycznia 2009 r. DIALOG S.A. (jednostka zależna KGHM Polska Miedź S.A.) odkupiła od udziałowców niekontrolujących 2 009 udziałów spółki „PETROTEL” sp. z o.o. o wartości nominalnej 1000 zł każdy, w związku z czym udział DIALOG S.A. w kapitale zakładowym „PETROTEL” sp. z o.o. wzrósł do 99,56%. W dniu 20 marca 2009 r. DIALOG S.A. kupił kolejne 35 udziałów i udział w kapitale zakładowym „PETROTEL” sp. z o.o. wynosi obecnie 99,99%. Łączny koszt nabycia 24,93 % udziałów w „PETROTEL” sp. z o.o. wynosi 10 895 tys. zł.

Nabycie udziałów spółki DKE sp. z o.o.

W dniu 14 stycznia 2009 r. podpisana została pomiędzy KGHM Ecoren S.A. (jednostka bezpośrednio zależna KGHM Polska Miedź S.A.) a SITA POLSKA Sp. z o.o. umowa nabycia niekontrolującego pakietu udziałów Dolnośląskiej Korporacji Ekologicznej Sp. z o.o. (jednostka bezpośrednio zależna KGHM Ecoren S.A.). Na podstawie tej umowy KGHM Ecoren S.A. nabyła 380 udziałów Dolnośląskiej Korporacji Ekologicznej Sp. z o.o. o łącznej wartości nominalnej 380 tys. zł, co stanowi 49,67% udziałów w kapitale zakładowym Dolnośląskiej Korporacji Ekologicznej Sp. z o.o. i daje prawo do 49,67% głosów na Zgromadzeniu Wspólników. Obecnie KGHM Ecoren S.A. posiada 100% udziału w kapitale zakładowym Dolnośląskiej Korporacji Ekologicznej Sp. z o.o. i 100% głosów na Zgromadzeniu Wspólników.

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

4. Skład Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. - jednostki zależne (kontynuacja)

Utrata kontroli nad spółką KGHM CONGO S.P.R.L.

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

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

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

Utworzenie KGHM TFI S.A.

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

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

Do dnia 30 czerwca 2009 r. KGHM TFI S.A. nie uzyskała przychodu ze sprzedaży.

Zawiązanie spółki KGHM HMS Bergbau AG

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

KGHM HMS Bergbau AG została powołana w celu poszukiwania i rozpoznania złóż miedzi i innych metali w Europie. Pierwszym projektem realizowanym przez spółkę będzie eksploracja na obszarze Saksonii w Niemczech. Utworzenie spółki KGHM HMS Bergbau AG związane jest z realizacją zatwierdzonej w lutym 2009 r. Strategii KGHM Polska Miedź S.A. na lata 2009 – 2018. W obszarze dotyczącym rozwoju bazy zasobowej zakłada ona m.in. eksplorację nowych złóż w regionie.

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

Do dnia 30 czerwca 2009 r. spółka KGHM HMS Bergbau AG nie uzyskała przychodu ze sprzedaży.

Nabycie spółki FADROMA S.R. SP. Z O.O.

W dniu 14 lipca 2009 r. jednostka pośrednio zależna DFM ZANAM-LEGMET Sp. z o.o. nabyła 600 udziałów w spółce FADROMA S.R. SP. Z O.O. z siedzibą we Wrocławiu za cenę 825 tys. zł, co stanowi 90,09% kapitału zakładowego nabytej spółki.

W dniu 16 października 2009 r. spółka DFM ZANAM-LEGMET Sp. z o.o. nabyła kolejne 53 udziały spółki FADROMA S.R. SP. Z O.O. za cenę 73 tys. zł, co stanowi 7,95% kapitału zakładowego.

Łącznie udział Grupy Kapitałowej w spółce FADROMA S.R. SP. Z O.O. wynosi 98,05%.

Wartość księgową aktywów netto spółki FADROMA S.R. SP. Z O.O. na dzień nabycia wynosiła łącznie 417 tys. zł. Łączny koszt nabycia wynosił 898 tys. zł. Wartość firmy ustalona prowizorycznie wynosi 481 tys. zł. Na dzień nabycia kapitał przypadający na udziały niekontrolujące wynosi 11 tys. zł.

Od dnia nabycia do dnia 31 grudnia 2009 r. spółka FADROMA S.R. SP. Z O.O. uzyskała przychody ze sprzedaży w wysokości 2 981 tys. zł oraz wykazała stratę netto w wysokości 92 tys. zł.

Nabycie spółki WPEC w Legnicy S.A.

W dniu 29 grudnia 2009 r. jednostka zależna „Energetyka” sp. z o.o. nabyła od Skarbu Państwa w procesie prywatyzacji spółki WPEC w Legnicy S.A. 10 030 tys. akcji imiennych zwykłych o wartości nominalnej 10 zł za jedną akcję, stanowiących 85% kapitału zakładowego spółki.

Koszt nabycia wynosi 202 621 tys. zł. Wartość bilansowa aktywów netto spółki WPEC w Legnicy S.A. wynosiła 117 367 tys. zł, z tego wartość aktywów netto przypadających Grupie Kapitałowej 99 762 tys. zł. Wartość firmy ustalona prowizorycznie wynosi 102 859 tys. zł. Kapitał przypadający na udziały niekontrolujące na dzień nabycia wynosi 17 605 tys. zł.

4. Skład Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. - jednostki zależne (kontynuacja)

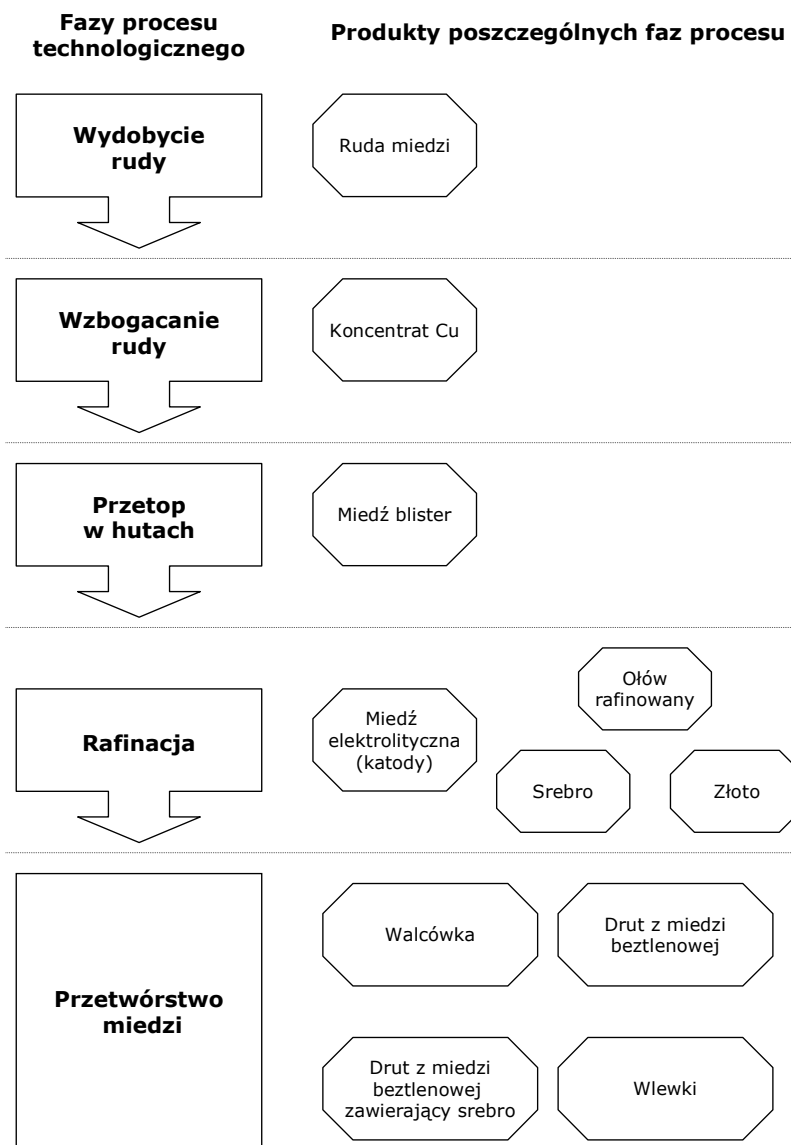
Przejęte aktywa netto na dzień nabycia:

Wartości niematerialne	4 893
Rzeczowe aktywa trwałe	71 555
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 653
Należności długoterminowe z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	3 482
Zapasy	16 116
Należności krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	32 089
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	21 233
suma aktywów	152 021
Zobowiązania długoterminowe z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	2 074
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	19 674
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	861
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	4 555
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	7 490
suma zobowiązań	34 654
Aktywa netto	117 367

5. Informacje dotyczące segmentów działalności

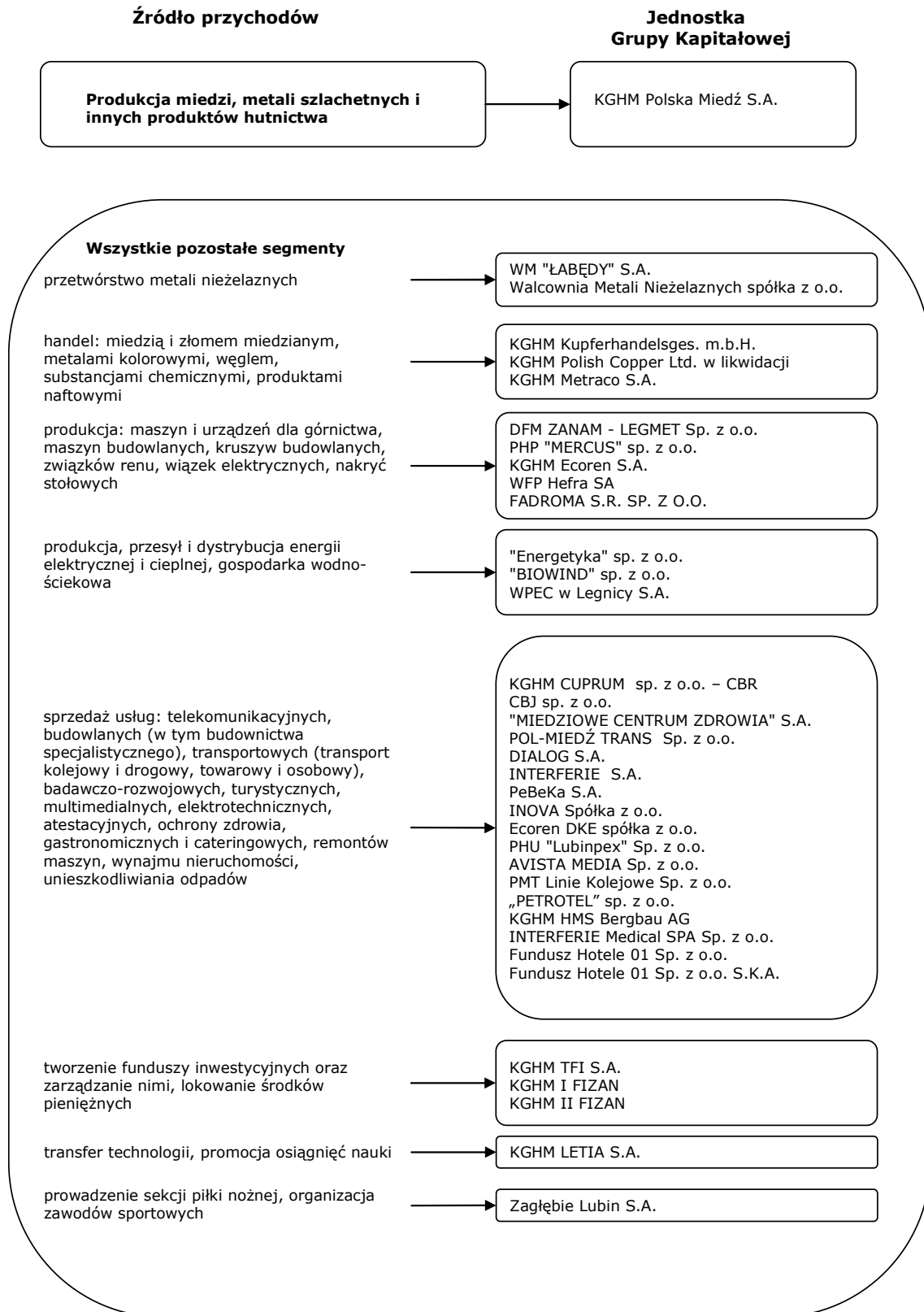
Dokonano analizy modelu zarządzania Grupą Kapitałową, systemu sprawozdawczości funkcjonującego w Grupie Kapitałowej oraz cech gospodarczych jej jednostek. W wyniku analizy ustalono segment sprawozdawczy, który zdefiniowano, jako „Produkcja miedzi, metali szlachetnych i innych produktów hutnictwa” oraz segment „Wszystkie pozostałe segmenty”, który połączył pozostałe segmenty operacyjne zarówno niespełniające kryteriów łączenia jak i te, które nie osiągnęły wymaganych progów ilościowych.

Działalność segmentu „Produkcja miedzi, metali szlachetnych i innych produktów hutnictwa” koncentruje się na produkcji miedzi i srebra, podstawowej działalności KGHM Polska Miedź S.A. Miedź pozyskiwana jest przede wszystkim z rud miedzi, z których po wzbogaceniu, otrzymuje się koncentrat, przetwarzany następnie w procesach hutniczych na miedź anodową. Proces elektorafinacji pozwala uzyskać miedź rafinowaną o zawartości pierwiastka dochodzącą do 99,99%. Produktem ubocznym procesu elektorafinacji jest szlam anodowy, z którego odzyskuje się srebro i złoto. Czynnikiem decydującym o wyodrębnieniu tego segmentu jest jego znaczący udział w wynikach całej Grupy Kapitałowej. Ponadto spełnia on wymagane progi ilościowe wskazane dla segmentów sprawozdawczych. Wyniki tego segmentu są odrębnie monitorowane przez Zarząd Jednostki Dominującej. Podstawowe produkty segmentu stanowią katody z miedzi elektrolitycznej, wlewki okrągłe, walcówka i srebro.



5. Informacje dotyczące segmentów działalności (kontynuacja)

Każda z pozostałych spółek Grupy Kapitałowej stanowi odrębny segment operacyjny. Ze względu na ich odmienne cechy gospodarcze nie spełniają kryteriów łączenia zgodnie z MSSF 8 § 12 i nie osiągają żadnego z progów ilościowych. W związku z tym zostały one połączone i przedstawione w kategorii „wszystkie pozostałe segmenty”.



5. Informacje dotyczące segmentów działalności (kontynuacja)

Raporty wewnętrzne o wynikach spółek Grupy Kapitałowej sporządza się w okresach miesięcznych w wersji skróconej, natomiast w okresach kwartalnych w rozszerzonym zakresie. Organem dokonującym regularnych przeglądów wewnętrznych raportów finansowych całej Grupy Kapitałowej dla celów podejmowania głównych decyzji inwestycyjnych jest Zarząd Jednostki Dominującej, który odpowiada za alokację zasobów w Grupie Kapitałowej.

Ceny transakcyjne stosowane przy transakcjach między segmentami operacyjnymi ustalane są na zasadach rynkowych podobnie jak przy transakcjach ze stronami niepowiązаныmi.

Zyski lub straty segmentów

Okres obrotowy za 6 miesięcy kończący się 30 czerwca 2010 r.					
	Produkcja miedzi, metali szlachetnych i innych produktów hutnictwa	Wszystkie pozostałe segmenty	Korekty *	Wyłączenia konsolidacyjne (zgodnie z MSR 27)	Dane skonsolidowane
Przychody ze sprzedaży <i>w tym:</i>	7 199 551	3 190 636	10 319	(2 588 729)	7 811 777
- od klientów zewnętrznych	6 694 349	1 112 960	10 319	(5 851)	7 811 777
- międzysegmentowe	505 202	2 077 676	-	(2 582 878)	-
Przychody z tytułu odsetek	23 703	6 063	-	(2 458)	27 308
Koszty z tytułu odsetek	(627)	(9 165)	-	1 747	(8 045)
Amortyzacja	(306 126)	(101 200)	49	(5 244)	(412 521)
Aktualizacja rezerw na świadczenia pracownicze	(56 664)	(60)	-	-	(56 724)
Saldo odpisów aktualizujących rzeczowe aktywa trwale i wartości niematerialne	-	(5 510)	-	-	(5 510)
Przychody z tytułu wyceny i realizacji instrumentów pochodnych	339 770	3 387	-	-	343 157
Koszty z tytułu wyceny i realizacji instrumentów pochodnych	(475 242)	(2 490)	-	-	(477 732)
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	-	-	-	155 219	155 219
Zysk przed opodatkowaniem	2 747 857	60 419	2 990	117 162	2 928 428
Podatek dochodowy	(521 219)	(4 737)	(38)	844	(525 150)
Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	-	1 188	(1 188)	-	-
Zysk netto	2 226 638	56 870	1 764	118 006	2 403 278
Stan na dzień 30 czerwca 2010 r.					
Aktywa segmentu	16 976 883	3 732 016	(35 402)	(2 723 218)	17 950 279
Zobowiązania segmentu	4 773 212	1 175 618	(14 622)	(553 341)	5 380 867
Kredyty i pożyczki	1 002	337 612	-	(111 503)	227 111
Inwestycje w jednostki stowarzyszone	1 159 947	-	-	277 661	1 437 608

Okres obrotowy za 6 miesięcy kończący się 30 czerwca 2010 r.					
Nakłady na aktywa trwale	414 899	86 401	-	(4 187)	497 113

*Korekty – korekty doprowadzające do zasad wyceny wg Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej.

5. Informacje dotyczące segmentów działalności (kontynuacja)

Dane do celów sprawozdawczości zarządczej sporządzane są zgodnie z zasadami stosowanymi dla celów sporządzania przez jednostki Grupy statutowych sprawozdań finansowych. Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A. od 2005 r. sporządza sprawozdania finansowe zgodnie z zasadami wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonych przez Unię Europejską. Trzy spółki Grupy Kapitałowej tj. Jednostka Dominująca, DIALOG S.A. oraz INTERFERIE S.A., prowadzą księgi rachunkowe zgodnie z MSSF. Pozostałe spółki Grupy Kapitałowej konsolidowane w segmencie „Wszystkie pozostałe segmenty” prowadzą księgi w oparciu o Polskie Standardy Rachunkowości, doprowadzając dane do zasad Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej dla sporządzenia sprawozdania finansowego do potrzeb ich konsolidacji.

Specyfikacja korekt doprowadzających wartości segmentu „Wszystkie pozostałe segmenty” do zasad wyceny wg Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej na dzień 30 czerwca 2010 r. oraz za okres od 1 stycznia 2010 do 30 czerwca 2010 r.:

	Przychody ze sprzedaży	Amortyzacja	Zysk przed opodatkowaniem	Podatek dochodowy	Aktywa segmentu	Zobowiązania segmentu
Kompensata środków ZFŚS	-	-	-	-	(11 384)	(11 384)
Kompensata aktywa/rezerwy na podatek odroczony	-	-	-	-	(4 532)	(4 532)
Wycena udziałów metodą praw własności	-	-	805	-	(24 636)	-
Prezentacja w szyku rozwartym transakcji sprzedaży z lat ubiegłych	10 319	-	33	-	-	-
Należności z tytułu dopłat do kapitału	-	-	(3 214)	-	(3 214)	-
Korekta zysków zatrzymanych w związku z zastosowaniem MSSF po raz pierwszy	-	-	5 494	-	5 494	-
Inne	-	49	(128)	(38)	2 870	1 294
Korekty ogółem	10 319	49	2 990	(38)	(35 402)	(14 622)

5. Informacje dotyczące segmentów działalności (kontynuacja)

Zyski lub straty segmentów

Okres obrotowy za 6 miesięcy kończący się 30 czerwca 2009 r.					
	Produkcja miedzi, metali szlachetnych i innych produktów hutnictwa	Wszystkie pozostałe segmenty	Korekty *	Wyłączenia konsolidacyjne (zgodnie z MSR 27)	Dane skonsolidowane
Przychody ze sprzedaży <i>w tym:</i>	5 099 260	2 038 909	2 877	(1 529 132)	5 611 914
- od klientów zewnętrznych	4 801 455	810 992	2 877	(3 410)	5 611 914
- międzysegmentowe	297 805	1 227 917	-	(1 525 722)	-
Przychody z tytułu odsetek	56 405	6 467	-	(229)	62 643
Koszty z tytułu odsetek	(2 340)	(6 897)	-	294	(8 943)
Amortyzacja	(268 081)	(99 495)	(738)	5 821	(362 493)
Aktualizacja rezerw na świadczenia pracownicze	(42 763)	(262)	-	(17 280)	(60 305)
Saldo odpisów aktualizujących rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	-	(3 342)	-	-	(3 342)
Przychody z tytułu wyceny i realizacji instrumentów pochodnych	133 583	3 771	-	-	137 354
Koszty z tytułu wyceny i realizacji instrumentów pochodnych	(244 174)	(2 195)	-	-	(246 369)
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	-	-	-	144 587	144 587
Zysk przed opodatkowaniem	1 747 264	31 240	451	(201 634)	1 577 321
Podatek dochodowy	(274 630)	(16 408)	(186)	4 962	(286 262)
Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	-	829	(829)	-	-
Zysk netto	1 472 634	15 661	(564)	(196 672)	1 291 059

Stan na dzień 31 grudnia 2009 r.

Aktywa segmentu	13 953 030	3 589 050	(3 461)	(2 671 803)	14 866 816
Zobowiązania segmentu	3 549 073	1 144 325	18 370	(438 170)	4 273 598
Kredyty i pożyczki	3 005	374 585	-	(78 305)	299 285
Inwestycje w jednostki stowarzyszone	1 159 947	-	-	155 716	1 315 663

Okres obrotowy za 6 miesięcy kończący się 30 czerwca 2009 r.

Nakłady na aktywa trwałe	485 680	134 436	-	(1 126)	618 990
--------------------------	---------	---------	---	---------	----------------

*Korekty – korekty doprowadzające do zasad wyceny wg Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej.

5. Informacje dotyczące segmentów działalności (kontynuacja)

Specyfikacja korekt doprowadzających wartości segmentu „Wszystkie pozostałe segmenty” do zasad wyceny wg Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej na dzień 31 grudnia 2009 r. oraz za okres od 1 stycznia 2009 do 30 czerwca 2009 r.:

	Przychody ze sprzedaży	Amortyzacja	Zysk przed opodatkowaniem	Podatek dochodowy	Aktywa segmentu	Zobowiązania segmentu
Kompensata środków ZFŚS	-	-	-	-	(7 357)	(7 357)
Kompensata aktywa/rezerwy na podatek odroczony	-	-	-	-	(4 860)	(4 860)
Wycena udziałów metodą praw własności	-	-	973	-	(25 436)	-
Prezentacja w szyku rozwartym transakcji sprzedaży z lat ubiegłych	2 877	-	(39)	-	30 628	30 597
Aktywowanie remontów kapitałowych	-	(869)	(869)	165	-	-
Należności z tytułu dopłat do kapitału	-	-	-	-	2 000	-
Inne	-	131	386	(351)	1 564	(10)
Korekty ogółem	2 877	(738)	451	(186)	(3 461)	18 370

Przychody ze sprzedaży Grupy Kapitałowej od klientów zewnętrznych w podziale na obszary geograficzne

Podział geograficzny odpowiada lokalizacji finalnych odbiorców.

	Za okres	
	od 01.01.10 do 30.06.10	od 01.01.09 do 30.06.09
Polska	2 326 535	1 590 520
Niemcy	1 593 185	1 042 344
Francja	296 913	478 067
Wielka Brytania	785 102	630 863
Czechy	541 785	267 184
Austria	159 812	73 427
Węgry	213 784	118 679
Chiny	870 253	793 368
Inne kraje	1 024 408	617 462
Razem	7 811 777	5 611 914

Główni klienci

W okresie od 1 stycznia 2010 do 30 czerwca 2010 w segmencie „Produkcja miedzi, metali szlachetnych i innych produktów hutnictwa” wystąpił jeden odbiorca, z którym wartość obrotów przekroczyła 10% przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej i wyniosła 867 011 tys. zł.

W okresie od 1 stycznia 2009 do 30 czerwca 2009 w segmencie „Produkcja miedzi, metali szlachetnych i innych produktów hutnictwa” wystąpił jeden odbiorca, z którym wartość obrotów przekroczyła 10% przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej i wyniosła 566 470 tys. zł.

Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A.
 Śródroczne skonsolidowane 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. Rzeczowe aktywa trwałe

	Stan na dzień	
	30 czerwca 2010	31 grudnia 2009
Grunty	22 654	22 447
Budynki i budowle	3 531 951	3 463 033
Urządzenia techniczne i maszyny	2 949 961	2 929 881
Środki transportu	175 169	174 752
Inne środki trwałe	62 146	61 766
Środki trwałe w budowie	1 046 785	1 021 558
Razem	7 788 666	7 673 437

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

Nota							Ogółem
	Grunty	Budynki i budowle	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	
Stan na dzień 1 stycznia 2010 r.							
Wartość brutto	22 447	7 790 226	7 110 951	394 702	168 384	1 070 126	16 556 836
Umorzenie	-	(4 082 209)	(3 982 589)	(219 598)	(106 581)	-	(8 390 977)
Odpisy z tytułu utraty wartości	-	(244 984)	(198 481)	(352)	(37)	(48 568)	(492 422)
Wartość księgowa netto	22 447	3 463 033	2 929 881	174 752	61 766	1 021 558	7 673 437
Zmiany w I półroczu 2010							
Rozliczenie środków trwałych w budowie	-	123 814	299 706	7 431	6 985	(437 936)	-
Zakup	-	2 119	19	939	1 231	457 393	461 701
Wytworzenie we własnym zakresie	-	-	-	-	-	6 667	6 667
Zmiany z tytułu likwidacji, sprzedaży, darowizny i nieodpłatnego przekazania	-	(10 997)	(4 916)	(151)	(39)	86	(16 017)
Zmiany z tytułu przyjęcia / przekazania majątku użytkowanego na podstawie umowy leasingu	-	-	1 181	4 871	-	-	6 052
Zmiana wysokości rezerwy na koszty likwidacji	-	47 907	-	-	-	-	47 907
Amortyzacja	28	(95 236)	(274 676)	(12 674)	(6 966)	-	(389 552)
Inne zmiany	-	4 741	(54)	1	73	(987)	3 981
Odpisy z tytułu utraty wartości	28	(3 527)	(1 200)	-	(904)	-	(5 631)
Odwrocenie odpisów z tytułu utraty wartości	28,30	97	20	-	-	4	121
Stan na dzień 30 czerwca 2010 r.							
Wartość brutto	22 654	7 947 777	7 289 859	395 621	172 734	1 095 222	16 923 867
Umorzenie	-	(4 167 754)	(4 140 872)	(220 100)	(109 649)	-	(8 638 375)
Odpisy z tytułu utraty wartości	-	(248 072)	(199 026)	(352)	(939)	(48 437)	(496 826)
Wartość księgowa netto	22 654	3 531 951	2 949 961	175 169	62 146	1 046 785	7 788 666

Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A.
Śródroczne skonsolidowane 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. Rzeczowe aktywa trwałe (kontynuacja)

Zmiany wartości rzeczowych aktywów trwałych w okresie od 1 stycznia 2009 do 31 grudnia 2009 r.

	Grunty	Budynki i budowle	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Ogółem
Stan na dzień 1 stycznia 2009 r.							
Wartość brutto	19 465	7 414 901	6 492 150	353 364	162 900	1 202 236	15 645 016
Umorzenie	-	(3 949 965)	(3 783 833)	(213 097)	(101 930)	-	(8 048 825)
Odpisy z tytułu utraty wartości	-	(225 726)	(203 352)	(352)	(46)	(30 408)	(459 884)
Wartość księgową netto	19 465	3 239 210	2 504 965	139 915	60 924	1 171 828	7 136 307
Zmiany w roku 2009							
Rozliczenie środków trwałych w budowie	1 689	449 424	913 710	52 330	13 050	(1 430 203)	-
Zakup	1 319	300	14 900	2 078	2 862	1 281 722	1 303 181
Wytworzenie we własnym zakresie	-	-	-	-	-	16 579	16 579
Zmiany z tytułu likwidacji, sprzedaży, darowizny i nieodpłatnego przekazania	(6)	(8 605)	(18 481)	(6 351)	(1 687)	2 915	(32 215)
Zmiany z tytułu przyjęcia / przekazania majątku użytkowanego na podstawie umowy leasingu	-	-	6 130	10 099	-	-	16 229
Nabycie jednostki zależnej	52	51 853	16 857	1 136	371	1 378	71 647
Zbycie jednostki zależnej	(72)	(47)	2 359	6 766	2 790	-	11 796
Zmiana wysokości rezerwy na koszty likwidacji	-	(77 221)	-	-	-	-	(77 221)
Amortyzacja	-	(173 815)	(506 600)	(23 241)	(13 720)	-	(717 376)
Inne zmiany	-	896	(2 157)	(7 980)	(2 824)	(1 549)	(13 614)
Odpisy z tytułu utraty wartości	-	(18 996)	(1 811)	-	-	(21 151)	(41 958)
Odwrócenie odpisów z tytułu utraty wartości	-	34	9	-	-	39	82
Stan na dzień 31 grudnia 2009 r.							
Wartość brutto	22 447	7 790 226	7 110 951	394 702	168 384	1 070 126	16 556 836
Umorzenie	-	(4 082 209)	(3 982 589)	(219 598)	(106 581)	-	(8 390 977)
Odpisy z tytułu utraty wartości	-	(244 984)	(198 481)	(352)	(37)	(48 568)	(492 422)
Wartość księgową netto	22 447	3 463 033	2 929 881	174 752	61 766	1 021 558	7 673 437

Zmiany 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 dzień 1 stycznia 2009 r.							
Wartość brutto	19 465	7 414 901	6 492 150	353 364	162 900	1 202 236	15 645 016
Umorzenie	-	(3 949 965)	(3 783 833)	(213 097)	(101 930)	-	(8 048 825)
Odpisy z tytułu utraty wartości	-	(225 726)	(203 352)	(352)	(46)	(30 408)	(459 884)
Wartość księgową netto	19 465	3 239 210	2 504 965	139 915	60 924	1 171 828	7 136 307
Zmiany w I półroczu 2009							
Rozliczenie środków trwałych w budowie	37	240 429	386 434	17 462	5 577	(649 939)	-
Zakup	1 319	211	15 566	1 434	1 548	580 177	600 255
Wytworzenie we własnym zakresie	-	-	-	-	-	9 444	9 444
Zmiany z tytułu likwidacji, sprzedaży, darowizny i nieodpłatnego przekazania	(7)	(1 207)	(9 002)	(312)	(31)	357	(10 202)
Zmiany z tytułu przyjęcia / przekazania majątku użytkowanego na podstawie umowy leasingu	-	-	174	124	-	-	298
Zbycie jednostki zależnej	(72)	(47)	-	(1 712)	(52)	(2 137)	(4 020)
Zmiana wysokości rezerwy na koszty likwidacji	-	(148 292)	-	-	-	-	(148 292)
Amortyzacja	28	(85 431)	(247 177)	(11 558)	(6 823)	-	(350 989)
Inne zmiany	-	(146)	167	356	13	(1 229)	(839)
Odpisy z tytułu utraty wartości	28,31	(325)	-	-	(865)	(2 161)	(3 351)
Odwrócenie odpisów z tytułu utraty wartości	28,30	-	-	-	-	9	9
Stan na dzień 30 czerwca 2009 r.							
Wartość brutto	20 742	7 490 397	6 726 157	357 798	165 633	1 138 412	15 899 139
Umorzenie	-	(4 020 332)	(3 874 275)	(211 737)	(104 440)	-	(8 210 784)
Odpisy z tytułu utraty wartości	-	(225 663)	(200 755)	(352)	(902)	(32 063)	(459 735)
Wartość księgową netto	20 742	3 244 402	2 651 127	145 709	60 291	1 106 349	7 228 620

6. Rzeczowe aktywa trwałe (kontynuacja)

Zgodnie z Polityką rachunkowości Zarządy spółek Grupy Kapitałowej na dzień kończący okres sprawozdawczy dokonały oceny wystąpienia przesłanek wskazujących na utratę wartości składników aktywów.

Najistotniejsze odpisy z tytułu utraty wartości w skumulowanych odpisach rzeczowych aktywów trwałych na dzień 30 czerwca 2010 r. w kwocie 496 826 tys. zł stanowią:

- odpis dokonany w roku 2009 w kwocie 37 593 tys. zł dotyczący stadionu piłkarskiego w spółce Zagłębie Lubin S.A.,
- odpisy dokonane w latach 2005-2008 w jednostce zależnej DIALOG S.A. w kwocie 449 451 tys. zł. W związku z wystąpieniem niepełnego wykorzystania technologicznego istniejącej sieci oraz poziomem generowania przepływów pieniężnych niższym niż oczekiwany przeprowadzono testy na utratę wartości. Dla celów kalkulacji przyjęto, że cały majątek spółki DIALOG S.A. stanowi jeden ośrodek wypracowujący środki pieniężne. Wartość odzyskiwalna ośrodka wypracowującego środki pieniężne została określona na podstawie kalkulacji wartości użytkowej. Wartość użytkową aktywów ustalono w oparciu o prognozy przepływów środków pieniężnych, obejmujące okres 2009-2015, założone przy tworzeniu strategii długoterminowej, skorygowane o przepływy związane z przyszłymi inwestycjami.

Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych wykorzystywanych w produkcji lub świadczeniu usług rozliczona została jako koszty sprzedanych produktów w kwocie 373 598 tys. zł (za okres od 1 stycznia 2009 do 30 czerwca 2009 r. 335 677 tys. zł). Amortyzacja pozostałych rzeczowych aktywów trwałych rozliczona została w kosztach ogólnego zarządu w kwocie 10 551 tys. zł (za okres od 1 stycznia 2009 do 30 czerwca 2009 r. 10 299 tys. zł) i w kosztach sprzedaży w kwocie 5 403 tys. zł (za okres od 1 stycznia 2009 do 30 czerwca 2009 r. 5 013 tys. zł).

Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A. jako leasingobiorca używa na podstawie umowy leasingu finansowego następujące rzeczowe aktywa trwałe

	Stan na dzień					
	30 czerwca 2010			31 grudnia 2009		
Grupy środków trwałych	Wartość początkowa – aktywowany leasing finansowy	Skumulowane umorzenie	Wartość księgowa netto	Wartość początkowa – aktywowany leasing finansowy	Skumulowane umorzenie	Wartość księgowa netto
Urządzenia techniczne i maszyny	8 034	2 349	5 685	6 811	1 182	5 629
Środki transportu	31 983	4 183	27 800	27 107	2 911	24 196
Razem	40 017	6 532	33 485	33 918	4 093	29 825

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

	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	3 936			3 936	3 926			3 926
Budynki i budowle	29 591	357	18 016	11 575	32 312	762	19 468	12 844
Urządzenia techniczne i maszyny	29 234	917	13 712	15 522	28 415	1 731	13 023	15 392
Inne środki trwałe	597	5	559	38	558	8	538	20
Razem	63 358	1 279	32 287	31 071	65 211	2 501	33 029	32 182

Wartość zabezpieczenia spłaty zobowiązań Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. ustanowionego na rzeczowych aktywach trwałych została przedstawiona w notce 22 Zabezpieczenia spłaty zobowiązań.

6. Rzeczowe aktywa trwałe (kontynuacja)

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

	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	1 981	1 945

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

Budowa szybu SW-4	352 453
Głogów Głęboki - Przemysłowy	153 405
Urządzenia wentylacyjne i klimatyzacyjne w oddziałach górniczych	61 113
Uzbrojenie rejonu górniczego	44 253
Przebudowa instalacji hydrotransportu z uwzględnieniem bezpośredniego pompowania odpadów	38 733
Zakupy środków trwałych	38 121
Modernizacja pirometalurgii	33 362
Modernizacja stadionu	32 397
Modernizacja oczyszczalni elektrolitu	32 360
Modernizacja kotłów parowych i wodnych	26 762
Urządzenia główne w zakładach górniczych	26 086
Flotacja ZWR	23 888
Recykling elektroodpadów	21 665
Inwestycje w obiekty elektroenergetyczne i teletechniczne	20 668
Razem	905 266

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

Budowa szybu SW-4	301 116
Głogów Głęboki - Przemysłowy	145 461
Uzbrojenie rejonu górniczego	83 244
Modernizacja kotłów parowych i wodnych	48 361
Urządzenia główne w kopalniach	36 387
Modernizacja instalacji hydrotransportu odpadów z uwzględnieniem bezpośredniego pompowania odpadów	35 798
Inwestycje w obiekty elektroenergetyczne i teletechniczne	34 576
Modernizacja pirometalurgii	29 666
Modernizacja stadionu	24 187
Flotacja ZWR	17 423
Instalacja do produkcji renu w postaci eluatów	17 594
Recykling elektroodpadów	17 130
Razem	790 943

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	912 194	265 670
Na nabycie wartości niematerialnych	21 931	17 399
Umowne zobowiązania inwestycyjne, razem:	934 125	283 069

6. Rzeczowe aktywa trwałe (kontynuacja)

Prawo wieczystego użytkowania gruntów

Na dzień 30 czerwca 2010 r. jednostki Grupy Kapitałowej użytkowały grunty, na podstawie prawa wieczystego użytkowania, o łącznej powierzchni 6 145 ha (na dzień 31 grudnia 2009 r. 6 091 ha).

	Stan na dzień	
	<u>30 czerwca 2010</u>	<u>31 grudnia 2009</u>
	(ha)	(ha)
KGHM Polska Miedź S.A.	5 700	5 700
Jednostki zależne Grupy Kapitałowej	445	391

Jednostka Dominująca oraz niektóre spółki Grupy Kapitałowej otrzymały prawa wieczystego użytkowania gruntów nieodpłatnie z mocy obowiązujących przepisów prawnych. Grunty będące przedmiotem prawa wieczystego użytkowania stanowią tereny przemysłowe związane z podstawową działalnością Grupy Kapitałowej, w tym również tereny stref ochronnych, na których przekroczone zostały standardy jakości środowiska na skutek prowadzonej przez Grupę Kapitałową działalności.

W związku z charakterem użytkowania powyższych gruntów Grupa Kapitałowa nie dysponuje wartościami godziwymi praw wieczystego użytkowania na dzień 30 czerwca 2010 r.

	Stan na dzień	
	<u>30 czerwca 2010</u>	<u>31 grudnia 2009</u>
Łączna wartość przyszłych minimalnych opłat z tytułu prawa wieczystego użytkowania gruntów		
Poniżej jednego roku	9 305	8 069
Od jednego roku do pięciu lat	39 091	35 425
Powyżej pięciu lat	539 097	507 218
Razem:	587 493	550 712

	Za okres	
	<u>od 01.01.10 do 30.06.10</u>	<u>od 01.01.09 do 30.06.09</u>
Opłaty z tytułu prawa wieczystego użytkowania gruntów ujęte w zysku lub stracie		
Wartość opłat z tytułu prawa wieczystego użytkowania gruntów	8 343	8 371

Zobowiązania Grupy Kapitałowej z tytułu prawa wieczystego użytkowania gruntów nieujęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej zostały oszacowane na podstawie rocznych stawek opłat wynikających z ostatnich decyzji administracyjnych oraz okresu użytkowania gruntów objętych tym prawem.

7. Wartości niematerialne

	Stan na dzień	
	<u>30 czerwca 2010</u>	<u>31 grudnia 2009</u>
Koszty prac rozwojowych	6 048	3 673
Wartość firmy	106 168	106 168
Oprogramowanie komputerowe	35 802	22 086
Nabyte koncesje, patenty, licencje	25 727	27 413
Inne wartości niematerialne	71 144	64 279
Aktywa służące poszukiwaniu i ocenie zasobów mineralnych	9 120	790
Wartości niematerialne nieoddane do użytkowania	26 451	43 786
Razem	280 460	268 195

Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A.
Śródroczne skonsolidowane 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)

7. Wartości niematerialne (kontynuacja)

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

Nota	Koszty prac rozwojowych	Wartość firmy	Oprogramowanie komputerowe	Nabyte koncesje, patenty, licencje	Inne wartości niematerialne	Aktywa służące poszukiwaniu i ocenie zasobów mineralnych	Wartości niematerialne nieoddane do użytkowania	Ogółem
Stan na dzień 1 stycznia 2010 r.								
Wartość brutto	21 139	108 929	93 377	75 649	74 698	790	44 580	419 162
Umorzenie	(17 466)	-	(68 867)	(47 883)	(10 258)	-	-	(144 474)
Odpisy z tytułu utraty wartości	-	(2 761)	(2 424)	(353)	(161)	-	(794)	(6 493)
Wartość księgowa netto	3 673	106 168	22 086	27 413	64 279	790	43 786	268 195
Zmiany w I półroczu 2010								
Rozliczenie wartości niematerialnych nieoddanych do użytkowania	3 592	-	18 365	1 815	48	-	(23 820)	-
Zakup	-	-	430	103	20	8 330	7 179	16 062
Zmiany z tytułu likwidacji, sprzedaży, darowizny i nieodpłatnego przekazania	-	-	-	-	(442)	-	-	(442)
Amortyzacja	(1 217)	-	(5 079)	(4 775)	(2 674)	-	-	(13 745)
Inne zmiany	-	-	-	1 171	9 913	-	(694)	10 390
Stan na dzień 30 czerwca 2010 r.								
Wartość brutto	24 731	108 929	111 530	78 527	83 532	9 120	27 245	443 614
Umorzenie	(18 683)	-	(73 304)	(52 447)	(12 227)	-	-	(156 661)
Odpisy z tytułu utraty wartości	-	(2 761)	(2 424)	(353)	(161)	-	(794)	(6 493)
Wartość księgowa netto	6 048	106 168	35 802	25 727	71 144	9 120	26 451	280 460

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

Nota	Koszty prac rozwojowych	Wartość firmy	Oprogramowanie komputerowe	Nabyte koncesje, patenty, licencje	Inne wartości niematerialne	Aktywa służące poszukiwaniu i ocenie zasobów mineralnych	Wartości niematerialne nieoddane do użytkowania	Ogółem
Stan na dzień 1 stycznia 2009 r.								
Wartość brutto	19 535	11 477	88 702	70 452	58 803	930	29 045	278 944
Umorzenie	(15 643)	-	(62 329)	(39 334)	(5 896)	-	-	(123 202)
Odpisy z tytułu utraty wartości	-	(402)	(2 577)	(388)	-	-	(794)	(4 161)
Wartość księgowa netto	3 892	11 075	23 796	30 730	52 907	930	28 251	151 581
Zmiany w roku 2009								
Rozliczenie wartości niematerialnych nieoddanych do użytkowania	448	-	5 716	5 280	61	-	(11 505)	-
Zakup	-	-	784	1 481	937	-	32 150	35 352
Zmiany z tytułu likwidacji, sprzedaży, darowizny i nieodpłatnego przekazania	-	-	-	(114)	(493)	(140)	140	(607)
Nabycie jednostki zależnej	-	103 744	129	4	16 153	-	7	120 037
Amortyzacja	(1 959)	-	(8 529)	(9 987)	(5 939)	-	-	(26 414)
Inne zmiany	1 292	(6 292)	190	19	653	-	(5 257)	(9 395)
Odpisy z tytułu utraty wartości	-	(2 359)	-	-	-	-	-	(2 359)
Stan na dzień 31 grudnia 2009 r.								
Wartość brutto	21 139	108 929	93 377	75 649	74 698	790	44 580	419 162
Umorzenie	(17 466)	-	(68 867)	(47 883)	(10 258)	-	-	(144 474)
Odpisy z tytułu utraty wartości	-	(2 761)	(2 424)	(353)	(161)	-	(794)	(6 493)
Wartość księgowa netto	3 673	106 168	22 086	27 413	64 279	790	43 786	268 195

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

Nota	Koszty prac rozwojowych	Wartość firmy	Oprogramowanie komputerowe	Nabyte koncesje, patenty, licencje	Inne wartości niematerialne	Aktywa służące poszukiwaniu i ocenie zasobów mineralnych	Wartości niematerialne nieoddane do użytkowania	Ogółem
Stan na dzień 1 stycznia 2009 r.								
Wartość brutto	19 535	11 477	89 666	72 253	58 803	930	29 045	281 709
Umorzenie	(15 643)	-	(63 293)	(41 135)	(5 896)	-	-	(125 967)
Odpisy z tytułu utraty wartości	-	(402)	(2 577)	(388)	-	-	(794)	(4 161)
Wartość księgowa netto	3 892	11 075	23 796	30 730	52 907	930	28 251	151 581
Zmiany w I półroczu 2009								
Rozliczenie wartości niematerialnych nieoddanych do użytkowania	137	-	1 953	1 064	52	-	(3 206)	-
Zakup	-	-	206	1 311	127	-	7 283	8 927
Zmiany z tytułu likwidacji, sprzedaży, darowizny i nieodpłatnego przekazania	-	-	(1)	(112)	(118)	(140)	140	(231)
Nabycie jednostki zależnej	-	4 860	-	-	-	-	-	4 860
Amortyzacja	(982)	-	(3 994)	(5 174)	(1 354)	-	-	(11 504)
Inne zmiany	119	-	191	18	(51)	-	(2 713)	(2 436)
Stan na dzień 30 czerwca 2009 r.								
Wartość brutto	19 655	16 337	90 687	73 863	58 719	790	30 549	290 600
Umorzenie	(16 489)	-	(66 055)	(45 644)	(7 156)	-	-	(135 344)
Odpisy z tytułu utraty wartości	-	(402)	(2 481)	(382)	-	-	(794)	(4 059)
Wartość księgowa netto	3 166	15 935	22 151	27 837	51 563	790	29 755	151 197

7. Wartości niematerialne (kontynuacja)

Na dzień 30 czerwca 2010 r. istotne wartości niematerialne w stosunku do aktywów Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. stanowi wartość firmy spółki WPEC w Legnicy S.A. powstała z tytułu prowizorycznego rozliczenia połączenia jednostek gospodarczych w kwocie 102 859 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2009 r. w kwocie 102 859 tys. zł) oraz dokumentacja dotycząca informacji geologicznej złoża "Głogów Głęboki" zaliczona do kategorii: Inne wartości niematerialne, o wartości bilansowej 28 412 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2009 r. 28 735 tys. zł) i pozostałym okresie amortyzacji 44 lata oraz ustanowienie użytkowania górniczego w celu wydobywania rud miedzi ze złoża "Głogów Głęboki Przemysłowy" o wartości bilansowej 3 863 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2009 r. 3 907 tys. zł) i pozostałym okresie amortyzacji 45 lat.

Zgodnie z Rozporządzeniem Rady Ministrów z dnia 27 grudnia 2005 r. (Dz. U nr 264/2005 poz. 2206) Grupa Kapitałowa otrzymuje prawa do emisji gazów cieplarnianych.

Przyznana liczba uprawnień w Krajowym Planie Rozdziału Uprawnień do emisji gazów cieplarnianych dla każdego roku w okresie rozliczeniowym 2008-2012 wynosi 486 196 praw. W I półroczu 2010 roku eksploatacja instalacji spowodowała wykorzystanie 276 310,4 praw (w roku 2009 492 064,2 praw). Nadwyżka wykorzystanego limitu dla roku 2009 w ilości 1 244,2 uprawnień zostanie uwzględniona w rozliczeniu uprawnień za rok 2010.

Amortyzacja wartości niematerialnych wykorzystywanych w produkcji lub świadczeniu usług ujęta została w zysku lub stracie jako koszty sprzedanych produktów w kwocie 10 048 tys. zł (za okres od 1 stycznia 2009 do 30 czerwca 2009 r. w kwocie 7 690 tys. zł). Amortyzacja pozostałych wartości niematerialnych ujęta została w kosztach ogólnego zarządu 2 390 tys. zł (za okres od 1 stycznia 2009 do 30 czerwca 2009 r. 2 811 tys. zł) oraz w kosztach sprzedaży 1 307 tys. zł (za okres od 1 stycznia 2009 do 30 czerwca 2009 r. 1 003 tys. zł).

8. Nieruchomości inwestycyjne

	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
Stan na początek okresu obrotowego	17 164	18 083	18 083
Zmiany w ciągu okresu obrotowego:			
- zmiany z tytułu wyceny do wartości godziwej	-	(919)	-
Stan na koniec okresu obrotowego	17 164	17 164	18 083

Wartość nieruchomości inwestycyjnych na dzień 30 czerwca 2010 r. w wysokości 17 164 tys. zł oparta jest na wycenie sporządzonej przez rzeczoznawcę na dzień 31 grudnia 2009 r.

Wycena nieruchomości inwestycyjnej (grunty) położonej w Lubinie należącej do KGHM Ecoren S.A., została przeprowadzona przez niezależnego rzeczoznawcę, posiadającego aktualne uprawnienia do wykonywania takich wycen i została oszacowana w podejściu porównawczym, metodą porównania parami. Przy wyborze podejścia i metody kierowano się zasadami określonymi w ustawie o gospodarce nieruchomościami oraz rozporządzenia Rady Ministrów w sprawie szczegółowych zasad wyceny nieruchomości oraz zasad i trybu sporządzania operatu szacunkowego. Dokonując wyceny rzeczoznawca oparł się o dane pochodzące z rynku.

9. Inwestycje w jednostki stowarzyszone

	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
Stan na początek okresu obrotowego		1 315 663	1 498 116	1 498 116
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	35	155 219	239 463	144 587
Zmiany kapitału własnego z tytułu wypłaty dywidendy		(24 050)	(418 222)	(304 967)
Korekta ceny nabycia o zwrot podatku od czynności cywilno prawnych		-	(3 694)	(3 693)
Amortyzacja relacji z klientami identyfikowanych w procesie alokacji ceny nabycia		(9 224)	-	-
Stan na koniec okresu obrotowego		1 437 608	1 315 663	1 334 043

9. Inwestycje w jednostki stowarzyszone (kontynuacja)

Udziały Grupy w jednostkach stowarzyszonych

Na dzień 30 czerwca 2010 r. jednostką stowarzyszoną Grupy była spółka Polkomtel S.A.

Dane finansowe Polkomtel S.A.

	Stan na dzień		
	30 czerwca 2010	31 grudnia 2009 *	31 grudnia 2009
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
	Za okres		
	od 01.01.10 do 30.06.10	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

10. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

	Nota	Stan na dzień	
		30 czerwca 2010	31 grudnia 2009
Długoterminowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		433 028	19 412
- udziały w spółkach nienotowanych na giełdzie		11 204	11 475
- akcje w spółkach notowanych na giełdzie w tym:		421 817	-
ABACUS MINING & EXPLORATION CORP.		8 608	-
TAURON POLSKA ENERGIA S.A.		413 209	-
- udziały w funduszu inwestycyjnym AIG		-	7 930
- inne		7	7
Krótkoterminowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		8 778	8 976
- akcje w spółkach notowanych na giełdzie		8 778	8 976
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży, razem:	33.1	441 806	28 388

11. Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności

Nota	Stan na dzień	
	30 czerwca 2010	31 grudnia 2009
Długoterminowe aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	86 277	67 144
- środki pieniężne Funduszu Likwidacji Zakładów Górniczych	86 230	67 097
- inne papiery wartościowe	47	47
Krótkoterminowe aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	460	580
- środki pieniężne Funduszu Likwidacji Zakładów Górniczych	460	580
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności, razem:	33.1	86 737
		67 724

Jednostka Dominująca 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 Jednostka Dominująca planuje wykorzystać w okresie 12 miesięcy od dnia kończącego okres 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 57 d.).

Informacja o wartości godziwej aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności została zaprezentowana w nocie 33.2.

12. Pochodne instrumenty finansowe

Nota	Stan na dzień	
	30 czerwca 2010	31 grudnia 2009
Aktywa długoterminowe	649 925	58 034
instrumenty zabezpieczające	620 537	57 636
instrumenty handlowe	29 388	398
Aktywa krótkoterminowe	431 698	263 375
instrumenty zabezpieczające	419 030	244 869
instrumenty handlowe	12 668	18 506
Razem aktywa:	33.1	1 081 623
		321 409
Zobowiązania długoterminowe	352 385	61 354
instrumenty zabezpieczające	237 888	54 867
instrumenty handlowe	114 497	6 487
Zobowiązania krótkoterminowe	234 878	273 717
instrumenty zabezpieczające	68 704	76 772
instrumenty handlowe	166 174	196 945
Razem zobowiązania:	33.1	587 263
		335 071

Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A.
 Śródroczne skonsolidowane 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. Pochodne instrumenty finansowe (kontynuacja)

INSTRUMENTY HANDLOWE	Wolumen/ nominał transakcji	Średnioważona cena/kurs ²	30 czerwca 2010				31 grudnia 2009			
			Aktywa finansowe		Zobowiązania finansowe		Aktywa finansowe		Zobowiązania finansowe	
Typ instrumentu pochodnego	Cu [t]	Cu [USD/t]								
	Waluty [tys. USD] [tys. EUR]	Waluty [USD/PLN] [EUR/PLN]	Krótko- terminowe	Długo- terminowe	Krótko- terminowe	Długo- terminowe	Krótko- terminowe	Długo- terminowe	Krótko- terminowe	Długo- terminowe
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 forward/swap										
Kontrakty forward/swap – sprzedaż USD	2 575	3,1375-3,3190	3		(291)					
Kontrakty forward/swap – kupno EUR	700	4,1358	11		(4)					
Kontrakty forward/swap – sprzedaż EUR	5 450	4,0857	16		(319)		128		(214)	
Kontrakty opcyjne USD										
Nabyte opcje kupna	540 000 ¹	2,6778	7 191	2 898			493			
Sprzedane opcje kupna	185 022 ¹	4,2502			(17 506)				(28 592)	
Nabyte opcje sprzedaży	180 000	4,3685	943				17 025			
Sprzedane opcje sprzedaży	810 000	2,6852			(14 349)	(20 803)			(136 765)	
RAZEM			8 164	2 898	(32 469)	(20 803)	17 646		(165 571)	
INSTRUMENTY HANDLOWE OGÓLEM			12 668	29 388	(166 174)	(114 497)	18 506	398	(196 945)	(6487)

¹ W związku z obowiązującymi przepisami rachunkowości zabezpieczeń wartość 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 zmieniały 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 nominale 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 Jednostki Dominującej.

² Średnioważona cena/kurs zabezpieczenia są wielkościami zagregowanymi, mającymi charakter informacyjny. Ich wykorzystanie w analizach finansowych w niektórych przypadkach może prowadzić do błędnych wniosków. Dotyczy to poziomów zabezpieczenia oraz poziomów partycypacji w instrumentach opcyjnych, w przypadku, których symulacje przyszłych rozliczeń mogą wygenerować inne wyniki, kiedy przyjęta zostanie średnioważona cena/kurs wykonania, a inne, kiedy w analizie wykorzystane zostaną poszczególne ceny/kursy wykonania zawartych przez Jednostkę Dominującą transakcji opcyjnych.

Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A.
 Śródroczne skonsolidowane 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. Pochodne instrumenty finansowe (kontynuacja)

INSTRUMENTY ZABEZPIECZAJĄCE								30 czerwca 2010				31 grudnia 2009			
	Typ instrumentu pochodnego	Wolumen/ Nominał transakcji	Średnioważona cena/kurs ²	Zapadalność/ okres rozliczenia		Okres ujęcia wpływu na wynik		Aktywa finansowe		Zobowiązania finansowe		Aktywa finansowe		Zobowiązania finansowe	
				Od	Do	Od	Do	Krótko- terminowe	Długo- terminowe	Krótko- terminowe	Długo- terminowe	Krótko- terminowe	Długo- terminowe	Krótko- terminowe	Długo- terminowe
Pochodne instrumenty finansowe - Metale - Miedź															
Kontrakty opcyjne															
Nabyte opcje sprzedaży															
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-10	sie-10	sty-13	130 683	455 043	(24 306)	(109 241)				
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			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		540 000 ¹		lip-10	gru-12	sty-11	gru-12	9 768	79 631	(30 245)	(87 851)				
Kontrakty korytarz - mewa		630 000	3,0714-4,000	sty-11	gru-12	sty-11	gru-12								
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 OGÓLEM								419 030	620 537	(68 704)	(237 888)	244 869	57 636	(76 772)	(54 867)

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

13. 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			
Należności z tytułu dostaw i usług		16 716	16 565
Kwoty zatrzymane (kaucje) z tytułu umów długoterminowych o budowę		1 757	1 587
Lokaty		23	23
Pożyczki udzielone		2 624	2 624
Inne należności finansowe		1 249	1 261
Odpisy aktualizujące	34.3.6	(15 341)	(15 226)
Razem pożyczki i należności finansowe netto	33.1	7 028	6 834
Inne należności niefinansowe		11	11
Rozliczenia międzyokresowe czynne		4 559	3 741
Razem należności niefinansowe netto		4 570	3 752
Długoterminowe należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności, netto		11 598	10 586
Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności			
Należności z tytułu dostaw i usług		1 482 441	1 266 369
Należności z tytułu nierozliczonych instrumentów pochodnych	34.1.8	5 524	-
Pożyczki udzielone		2 275	2 033
Lokaty powyżej 3 do 12 miesięcy		51	45
Inne należności finansowe		40 064	25 463
Odpisy aktualizujące	34.3.6	(83 509)	(82 225)
Razem pożyczki i należności finansowe netto	33.1	1 446 846	1 211 685
Inne należności niefinansowe, w tym:		306 411	346 782
- z tytułu podatków i innych świadczeń		243 416	298 818
Rozliczenia międzyokresowe czynne		100 824	18 381
Odpisy aktualizujące		(48 510)	(45 507)
Razem należności niefinansowe netto		358 725	319 656
Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności, netto		1 805 571	1 531 341
Razem należności krótkoterminowe i długoterminowe z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności, netto		1 817 169	1 541 927

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 34.1.8.
 Na dzień 31 grudnia 2009 r. nie wystąpiły należności z tytułu nierozliczonych instrumentów pochodnych.

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

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		45 507	56 061	56 061
Odpis na dzień objęcia kontrolą jednostki zależnej		-	12	-
Odpis utworzony w ciężar zysku lub straty	31	3 999	552	522
Odpis odwrócony w zysk lub stratę	30	(804)	(1 810)	(787)
Odpis wykorzystany w trakcie okresu		(283)	(9 341)	(813)
Odpis utworzony na koszty sądowe		94	124	4
Odwrócenie odpisu na koszty sądowe		(3)	(91)	(91)
Odpis aktualizujący na koniec okresu		48 510	45 507	54 896

14. Zapasy

	Nota	Stan na dzień	
		30 czerwca 2010	31 grudnia 2009
Materiały		130 221	298 288
Półprodukty i produkty w toku		1 809 741	1 456 411
Produkty gotowe		284 018	270 479
Towary		53 501	47 256
Wartość bilansowa zapasów, razem:		2 277 481	2 072 434

	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	28	(882)	(922)
Odwrócony odpis w kosztach sprzedanych produktów, towarów i materiałów	28	3 219	1 391

W I półroczu 2010 roku jednostki zależne Grupy Kapitałowej dokonały odpisów aktualizujących w kwocie 518 tys. zł dotyczących produktów gotowych i produkcji w toku, których wartość netto możliwa do uzyskania byłaby niższa od ich kosztu wytworzenia. Wartość odpisów w kwocie 364 tys. zł dotyczy pozostałych zapasów.

15. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	Nota	Stan na dzień	
		30 czerwca 2010	31 grudnia 2009
Środki pieniężne w kasie		488	450
Środki pieniężne na rachunkach bankowych		137 959	41 582
Inne środki pieniężne		613	632
Inne aktywa finansowe o terminie płatności do 3 miesięcy od dnia nabycia		2 204 856	1 154 413
Razem środki pieniężne i ich ekwiwalenty	33.1	2 343 916	1 197 077

Na inne aktywa finansowe o terminie płatności do 3 miesięcy od dnia nabycia składają się głównie depozyty w kwocie 2 200 488 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2009 r. 1 153 051 tys. zł), oraz odsetki od aktywów finansowych w kwocie 4 368 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2009 r. 1 362 tys. zł). Składniki środków pieniężnych i ich ekwiwalentów w śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych i śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej są tożsame.

16. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży

	Stan na dzień	
	30 czerwca 2010	31 grudnia 2009
Rzeczowe aktywa trwałe	5 959	6 007
Wartości niematerialne	667	667
Inwestycje kapitałowe	270	-
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży, razem	6 896	6 674

Na dzień 30 czerwca 2010 r. wartość aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży stanowią:

- dwie kopalnie kwarcu „Stanisław” i „Taczalin” oraz zakład przeróbczy mączek i kruszyw kwarcowych o wartości 6 401 tys. zł, które zaniechały prowadzenia działalności (rzeczowe aktywa trwałe 5 734 tys. zł, wartości niematerialne 667 tys. zł), /działalność związana z majątkiem przeznaczonym do sprzedaży została zaniechana w roku 2004, wówczas wstrzymano także amortyzację tych aktywów/,
- samochód osobowy o wartości 67 tys. zł,
- śmigłowiec o wartości 158 tys. zł,
- udziały w PCPM sp. z o.o. o wartości 270 tys. zł.

Na dzień 31 grudnia 2009 r. wartość aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży stanowią:

- dwie kopalnie kwarcu „Stanisław” i „Taczalin” oraz zakład przeróbczy mączek i kruszyw kwarcowych o wartości 6 450 tys. zł, których działalność została zaniechana (rzeczowe aktywa trwałe 5 783 tys. zł, wartości niematerialne 667 tys. zł), /działalność związana z majątkiem przeznaczonym do sprzedaży została zaniechana w roku 2004, wówczas wstrzymano także amortyzację tych aktywów/,
- samochód osobowy o wartości 66 tys. zł,
- śmigłowiec o wartości 158 tys. zł.

17. Kapitał akcyjny

Na dzień 30 czerwca 2010 r. kapitał zakładowy Jednostki Dominującej, 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. Jednostka Dominująca nie wyemitowała akcji uprzywilejowanych.

Każda akcja daje prawo do jednego głosu na walnym zgromadzeniu. Jednostka Dominująca 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 Jednostki Dominującej 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 Jednostki Dominującej 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 Jednostki Dominującej i w ogólnej liczbie głosów.

18. Inne skumulowane całkowite dochody

Nota	Inne skumulowane całkowite dochody z tytułu:		
	Aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	Instrumentów finansowych zabezpieczających przyszłe przepływy pieniężne	Razem inne skumulowane całkowite dochody
Stan na dzień 1 stycznia 2010	561	125 740	126 301
Strata z tytułu zmiany wartości godziwej aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	(11 646)	-	(11 646)
Kwota przeniesiona do zysku lub straty z tytułu rozliczenia aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	(1 838)	-	(1 838)
Wpływ zawartych skutecznych transakcji zabezpieczających przepływy pieniężne	34.1.9	309 255	309 255
Kwota przeniesiona do zysku lub straty z tytułu rozliczenia instrumentów zabezpieczających	34.1.9	(82 294)	(82 294)
Podatek odroczony	23	2 562	(40 561)
Inne całkowite dochody	(10 922)	183 838	172 916
Stan na dzień 30 czerwca 2010	(10 361)	309 578	299 217

Nota	Inne skumulowane całkowite dochody z tytułu:		
	Aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	Instrumentów finansowych zabezpieczających przyszłe przepływy pieniężne	Razem inne skumulowane całkowite dochody
Stan na dzień 1 stycznia 2009	8 972	508 484	517 456
Strata z tytułu zmiany wartości godziwej aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	(2 884)	-	(2 884)
Kwota przeniesiona do zysku lub straty z tytułu rozliczenia aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	(7 500)	-	(7 500)
Wpływ zawartych skutecznych transakcji zabezpieczających przepływy pieniężne	-	(39 337)	(39 337)
Kwota przeniesiona do zysku lub straty z tytułu rozliczenia instrumentów zabezpieczających	-	(433 187)	(433 187)
Podatek odroczony	1 973	89 780	91 753
Inne całkowite dochody	(8 411)	(382 744)	(391 155)
Stan na dzień 31 grudnia 2009	561	125 740	126 301

Nota	Inne skumulowane całkowite dochody z tytułu:		
	Aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	Instrumentów finansowych zabezpieczających przyszłe przepływy pieniężne	Razem inne skumulowane całkowite dochody
Stan na dzień 1 stycznia 2009	8 972	508 484	517 456
Strata z tytułu zmiany wartości godziwej aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	(1 199)	-	(1 199)
Kwota przeniesiona do zysku lub straty z tytułu rozliczenia aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	(7 500)	-	(7 500)
Wpływ zawartych skutecznych transakcji zabezpieczających przepływy pieniężne	34.1.9	(137 647)	(137 647)
Kwota przeniesiona do zysku lub straty z tytułu rozliczenia instrumentów zabezpieczających	34.1.9	(487 548)	(487 548)
Podatek odroczony	23	1 653	118 787
Inne całkowite dochody	(7 046)	(506 408)	(513 454)
Stan na dzień 30 czerwca 2009	1 926	2 076	4 002

18. Inne skumulowane całkowite dochody (kontynuacja)

Inne skumulowane całkowite dochody nie podlegają podziałowi.

Ponadto w kapitale własnym w pozycji „Zyski Zatrzymane” na podstawie Kodeksu Spółek Handlowych spółki akcyjne Grupy Kapitałowej tworzą 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. 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 Grupy Kapitałowej wynosi 676 790 tys. zł, z tego 660 000 tys. zł dotyczy Jednostki Dominującej.

18.1 Komponenty innych skumulowanych całkowitych dochodów

	30 czerwca 2010		Stan na dzień 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	(12 790)	(10 361)	694	561	2 379	1 926
Zyski z tytułu zmiany wartości godziwej			694	561	4 584	3 714
Straty z tytułu zmiany wartości godziwej	(12 790)	(10 361)	-	-	(2 205)	(1 788)
Inne skumulowane całkowite dochody z tytułu instrumentów zabezpieczających przepływy środków pieniężnych	382 194	309 578	155 233	125 740	2 562	2 076
Zyski z tytułu wyceny	382 194	309 578	155 233	125 740	2 562	2 076
Ogółem inne skumulowane całkowite dochody	369 404	299 217	155 927	126 301	4 941	4 002

19. Inne zmiany kapitału przypadającego na udziały niekontrolujące

W I półroczu 2010 roku nie wystąpiły inne zmiany kapitału przypadającego na udziały niekontrolujące.

W I półroczu 2009 roku inne zmiany kapitału przypadającego na udziały niekontrolujące obejmowały:

- zmniejszenie w wysokości 7 955 tys. w związku z dodatkowym nabyciem 24,93% udziału w kapitale spółki „PETROTEL” sp. z o.o.
- zmniejszenie w wysokości 772 tys. zł w związku z nabyciem 49,67% udziału w kapitale spółki Ecoren DKE spółka z o.o.
- zwiększenie w wysokości 57 tys. w związku z nabyciem 74,9% udziału nowo utworzonej spółki KGHM HMS Bergbau AG

20. 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	5 769	8 357
Zobowiązania z tytułu zakupu, budowy środków trwałych i wartości niematerialnych	1 439	1 866
Inne zobowiązania finansowe	12 188	12 509
Zobowiązania finansowe razem (zakres MSSF 7)	33.1 19 396	22 732
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	13 976	13 250
Inne zobowiązania niefinansowe	256	248
Zobowiązania niefinansowe razem	14 232	13 498
Długoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania, razem	33 628	36 230
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	491 880	462 006
Zobowiązania z tytułu zakupu, budowy środków trwałych i wartości niematerialnych	104 945	157 722
Zobowiązania z tytułu nierozliczonych instrumentów pochodnych	-	30 611
Zobowiązania z tytułu niewypłaconej dywidendy za 2009 rok	600 000	-
Inne zobowiązania finansowe	42 781	36 476
Zobowiązania finansowe razem (zakres MSSF 7)	33.1 1 239 606	686 815
Pozostałe zobowiązania finansowe (MSR 19 Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń)	87 306	150 181
Ogółem zobowiązania finansowe	1 326 912	836 996
Zobowiązania z tytułu podatków i ubezpieczeń społecznych	243 014	258 135
Inne zobowiązania niefinansowe	44 763	34 256
Fundusze specjalne	98 111	85 324
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	72 145	21 134
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	406 559	340 051
Zobowiązania niefinansowe razem	864 592	738 900
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania, razem	2 191 504	1 575 896
Ogółem zobowiązania długoterminowe i krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	2 225 132	1 612 126

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

Na rozliczenia międzyokresowe bierne kosztów składają się głównie, zarachowane w koszty roku obrotowego, jednorazowe wynagrodzenia płatne po zatwierdzeniu rocznego sprawozdania finansowego oraz inne świadczenia wynikające z Zakładowych Układów Zbiorowych Pracy w kwocie 335 864 tys. zł (272 976 tys. zł na dzień 31 grudnia 2009 r.) oraz rozliczenia z tytułu niewykorzystanych urlopów w kwocie 22 011 tys. zł (22 262 tys. zł na dzień 31 grudnia 2009 r.)

21. 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			
Kredyty bankowe		133 768	86 340
Pożyczki		3 676	3 715
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego		29 437	30 799
Długoterminowe kredyty, pożyczki i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego, razem		166 881	120 854
Krótkoterminowe kredyty, pożyczki i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego			
Kredyty bankowe		86 882	204 442
Pożyczki		2 785	4 788
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego		11 314	10 586
Krótkoterminowe kredyty, pożyczki i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego, razem		100 981	219 816
Kredyty, pożyczki i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego, razem	33.1	267 862	340 670

21.1 Zaciągnięte kredyty i pożyczki

Zaciągnięte kredyty i pożyczki według stanu na dzień 30 czerwca 2010 r.

Waluta kredytu	Stopa procentowa	Wartość kredytu/pożyczki na koniec okresu sprawozdawczego (w tys.)		Z tego o terminie spłaty przypadającym w roku:				
		w walucie	w złotych	2011 (krótkoterminowe)	2011 - 2012	2013	2014 - 2016	2017 i później
EUR	Zmienna	1 476	6 118	813	1 627	813	1 627	1 238
PLN	Zmienna		219 613	87 769	25 761	62 190	18 689	25 204
PLN	Stała		1 380	1 085	129	83	83	-
Razem kredyty i pożyczki		227 111		89 667	27 517	63 086	20 399	26 442

Zaciągnięte kredyty i pożyczki według stanu na dzień 31 grudnia 2009 r.

Waluta kredytu	Stopa procentowa	Wartość kredytu/pożyczki na koniec okresu sprawozdawczego (w tys.)		Z tego o terminie spłaty przypadającym w roku:				
		w walucie	w złotych	2010 (krótkoterminowe)	2011	2012	2013 - 2015	2016 i później
EUR	Zmienna	1 638	6 728	1 069	1 612	806	1 612	1 629
PLN	Zmienna		289 135	205 073	16 367	15 793	20 720	31 182
PLN	Stała		3 422	3 088	83	84	167	-
Razem kredyty i pożyczki		299 285		209 230	18 062	16 683	22 499	32 811

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

21.1 Zaciągnięte kredyty i pożyczki (kontynuacja)

Większość kredytów zaciągniętych przez spółki Grupy Kapitałowej oprocentowana jest na bazie zmiennych stóp procentowych. W przypadku kredytów i pożyczek w złotych przeważa oprocentowanie oparte na stopie referencyjnej WIBOR 1M powiększone o marżę kredytową, uzależnioną od wiarygodności kredytowej jednostki uzyskującej finansowanie, zawartą w przedziale od 0,35% do 2,5%, z odsetkami płatnymi w okresach miesięcznych. Oprocentowanie kredytów wyrażonych w EUR przeważnie oparte jest na stopie procentowej EURIBOR 1M powiększonej o marżę kredytową do wysokości 2%.

Bazowe stopy procentowe stosowane w umowach kredytowych zawieranych przez jednostki Grupy Kapitałowej kształtowały się na koniec okresu sprawozdawczego w następujący sposób:

Wskaźnik (%)	30 czerwca 2010	31 grudnia 2009
WIBOR 1W	3,5000	3,5600
WIBOR 1M	3,6400	3,7600
WIBOR 3M	3,8700	4,2700
EURIBOR 1M	0,4850	0,4530
EURIBOR 3M	0,7670	0,7000

Najistotniejszą pozycję wśród kredytów i pożyczek stanowi kredyt jednostki zależnej DIALOG S.A., w wysokości 50 058 tys. zł na dzień 30 czerwca 2010 r. (odpowiednio 100 034 tys. zł na dzień 31 grudnia 2009 r.). Umowa kredytowa określa dodatkowe zobowiązania, jakie musi spełnić spółka w trakcie trwania kredytu, a są to m.in.:

- zapewnienie utrzymania w okresie trwania kredytu określonych wskaźników finansowych (Wskaźnik Zadłużenia Finansowego Netto do EBITDA nie wyższy niż 2,0, wskaźnik Obsługi Zadłużenia nie niższy niż 1,1, kwota Kapitałów Własnych nie niższa niż 550 000 tys. zł, Współczynnik Zabezpieczenia nie niższy niż 1,5);
- zobowiązanie do ustanowienia dodatkowego zabezpieczenia kredytu w przypadku naruszenia warunków umowy;

Według zawartych umów całkowita wartość przyznaných limitów linii kredytowych w rachunku bieżącym na dzień 30 czerwca 2010 r. wyniosła 167 300 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2009 r. odpowiednio 135 100 tys. zł), z tego na dzień 30 czerwca 2010 r. wykorzystano 73 092 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2009 r. odpowiednio 45 579 tys. zł).

21.2 Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego

Wartość bilansowa zobowiązań z tytułu leasingu finansowego na dzień 30 czerwca 2010 r. wyniosła 40 751 tys. zł (odpowiednio 41 385 tys. zł na dzień 31 grudnia 2009 r.).

Najistotniejszą pozycją jest zobowiązanie wynikające 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 wydobywanie 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 dnia 30 czerwca 2014 r. Zobowiązanie nie jest oprocentowane, w księgach Jednostki Dominującej zostało ujęte w wartości zdyskontowanej. Ponieważ walutą, w której realizowane są płatności jest EUR, występuje narażenie na ryzyko walutowe związane ze zmianą kursu wymiany waluty na dzień regulowania zobowiązania. Wartość bilansowa zobowiązania z tytułu powyższej umowy wynosi 11 795 tys. zł (2 845 tys. EUR) (na dzień 31 grudnia 2009 r. 14 368 tys. zł (3 700 tys. EUR)), natomiast wartość bilansowa wartości niematerialnej z tego tytułu wynosi na koniec okresu sprawozdawczego 28 412 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2009 r. 28 735 tys. zł).

Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego na dzień 30 czerwca 2010 r.

	2011 (Krótko- terminowe)	2011 - 2012	2013	2014 - 2015	Razem
Wartość nominalna minimalnych opłat leasingowych	12 562	11 355	10 856	9 302	44 075
Przyszłe koszty finansowe z tytułu leasingu finansowego	(1 248)	(951)	(653)	(472)	(3 324)
Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych	11 314	10 404	10 203	8 830	40 751

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

21.2 Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego (kontynuacja)

Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego na dzień 31 grudnia 2009 r.

	2010 (Krótko- terminowe)	2011	2012	2013 - 2014	Razem
Wartość nominalna minimalnych opłat leasingowych	11 703	10 570	10 302	12 364	44 939
Przyszłe koszty finansowe z tytułu leasingu finansowego	(1 117)	(886)	(659)	(892)	(3 554)
Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych	10 586	9 684	9 643	11 472	41 385

22. Zabezpieczenia spłaty zobowiązań

W celu zabezpieczenia spłaty zaciągniętych kredytów i pożyczek, udzielono następujących zabezpieczeń:

- pełnomocnictwa do dysponowania obecnymi i przyszłymi rachunkami bankowymi kredytobiorców,
- zastaw rejestrowy finansowy na obecnych i przyszłych rachunkach bankowych kredytobiorcy,
- przelewu wierzytelności z tytułu istniejącej umowy ubezpieczenia oraz przyszłych umów,
- hipoteki umownej na nieruchomościach do 30 945 tys. zł,
- hipotek kaucyjnych do kwoty 107 910 tys. zł,
- hipoteki umownej na nieruchomościach inwestycyjnych 30 000 tys. zł,
- weksli in blanco z deklaracjami wekslowymi do wysokości 125 104 tys. zł,
- oświadczenia o poddaniu się egzekucji,
- cesji praw z polis ubezpieczeniowych,
- cesji wierzytelności do wysokości 113 729 tys. zł,
- zastawu rejestrowego na maszynach i urządzeniach technicznych wraz z cesją umów ubezpieczeniowych tychże maszyn i urządzeń do wartości 12 735 tys. zł,
- zastawu rejestrowego i umowy przewłaszczenia na zapasach wyrobów gotowych, półfabrykatów, towarów i materiałów do wartości 54 500 tys. zł,
- przewłaszczenia majątku trwałego do wysokości 11 826 tys. zł,
- cesji umowy ubezpieczenia ruchomości (cesja polisy ubezpieczenia mienia od ognia i innych zdarzeń losowych do łącznej kwoty 15 600 tys. zł, cesja polisy ubezpieczenia mienia od kradzieży z włamaniem i rabunku 150 tys. zł).

22. Zabezpieczenia spłaty zobowiązań (kontynuacja)

Na koniec okresu sprawozdawczego następujące aktywa stanowiły zabezpieczenia spłaty zobowiązań lub zobowiązań warunkowych:

	Stan na dzień	
	30 czerwca 2010	31 grudnia 2009
Rzeczowe aktywa trwałe, w tym:	136 124	377 898
▪ Budynek i budowle	63 095	268 964
▪ Środki transportu ¹⁾	26 890	24 971
▪ Urządzenia techniczne i maszyny ¹⁾	46 139	83 963
Wartości niematerialne	-	969
Nieruchomości inwestycyjne	17 164	17 163
Zapasy	38 501	39 213
Należności z tytułu dostaw i usług ²⁾	13 335	11 851
Środki pieniężne	47 854	473
Razem wartość bilansowa aktywów stanowiących zabezpieczenie spłaty zobowiązań finansowych	252 978	447 567

¹⁾ w tym użytkowane na podstawie umów leasingu finansowego

²⁾ w tym objęte zastawem lub cesją wierzytelności

23. Odroczonego podatek dochodowy

	Nota	Stan na dzień		
		30 czerwca 2010	31 grudnia 2009	30 czerwca 2009
Nadwyżka aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego nad rezerwami z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu obrotowego, z tego:		305 610	120 810	120 810
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu obrotowego		347 395	188 992	188 992
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu obrotowego		41 785	68 182	68 182
Uznanie zysku netto	36	56 673	92 555	18 380
(Zmniejszenie)/zwiększenie innych skumulowanych całkowitych dochodów	18	(40 561)	91 753	120 440
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego na dzień nabycia jednostki zależnej		-	492	-
Nadwyżka aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego nad rezerwami z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu obrotowego, z tego:		321 722	305 610	259 630
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu obrotowego		365 999	347 395	299 358
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu obrotowego		44 277	41 785	39 728

23. Odroczoney podatek dochodowy (kontynuacja)

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w wartościach przed kompensatą

	Stan na dzień 1 stycznia 2010 wg stawki 19%	Uznanie/ (Obciążenie) zysku netto z tytułu zmiany stanu różnic przejęciowych i straty podatkowej	Zwiększenie/ (Zmniejszenie) innych skumulowanych całkowitych dochodów z tytułu zmiany stanu różnic przejęciowych	Stan na dzień 30 czerwca 2010 wg stawki 19%
Różnice kursowe	27	64	-	91
Odsetki	36	21	-	57
Odpisy aktualizujące wartość należności	13 358	(221)	-	13 137
Krótkookresowe rezerwy z tytułu wynagrodzeń	53 305	11 976	-	65 281
Świadczenia na rzecz pracowników (urlopy)	4 180	(14)	-	4 166
Rezerwa na likwidację kopalń i innych obiektów technologicznych	99 545	8 622	-	108 167
Wycena transakcji terminowych	174 330	82 784	-	257 114
Aktualizacja wyceny instrumentów zabezpieczających	41	(20)	-	21
Amortyzacja	130 732	1 314	-	132 046
Zobowiązania na przyszłe świadczenia pracownicze	243 540	10 780	-	254 320
Niewypłacone wynagrodzenia z narzutami	12 223	(2 762)	-	9 461
Wycena aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	218	-	2 213	2 431
Pozostałe	85 951	3 894	-	89 845
Razem	817 486	116 438	2 213	936 137

	Stan na dzień 1 stycznia 2009 wg stawki 19%	Zwiększenie z tytułu objęcia kontrolą jednostki zależnej	Uznanie/ (Obciążenie) zysku netto z tytułu zmiany stanu różnic przejęciowych i straty podatkowej	Zwiększenie/ (Zmniejszenie) innych skumulowanych całkowitych dochodów z tytułu zmiany stanu różnic przejęciowych	Stan na dzień 31 grudnia 2009 wg stawki 19%
Różnice kursowe	94	-	(67)	-	27
Odsetki	140	-	(104)	-	36
Odpisy aktualizujące wartość należności	13 072	402	(116)	-	13 358
Krótkookresowe rezerwy z tytułu wynagrodzeń	54 586	-	(1 281)	-	53 305
Świadczenia na rzecz pracowników (urlopy)	4 772	1	(593)	-	4 180
Rezerwa na likwidację kopalń i innych obiektów technologicznych	117 381	-	(17 836)	-	99 545
Wycena transakcji terminowych	38 249	-	136 081	-	174 330
Aktualizacja wyceny instrumentów zabezpieczających	1 660	-	(1 619)	-	41
Amortyzacja	137 438	-	(6 706)	-	130 732
Zobowiązania na przyszłe świadczenia pracownicze	212 084	867	30 589	-	243 540
Niewypłacone wynagrodzenia z narzutami	53 584	-	(41 361)	-	12 223
Wycena aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	303	-	-	(85)	218
Pozostałe	87 456	1 791	(3 296)	-	85 951
Razem	720 819	3 061	93 691	(85)	817 486

	Stan na dzień 1 stycznia 2009 wg stawki 19%	Uznanie/ (Obciążenie) zysku netto z tytułu zmiany stanu różnic przejęciowych i straty podatkowej	Zwiększenie/ (Zmniejszenie) innych skumulowanych całkowitych dochodów z tytułu zmiany stanu różnic przejęciowych	Stan na dzień 30 czerwca 2009 wg stawki 19%
Różnice kursowe	94	(12)	-	82
Odsetki	140	(123)	-	17
Odpisy aktualizujące wartość należności	13 072	(321)	-	12 751
Krótkookresowe rezerwy z tytułu wynagrodzeń	54 586	5 414	-	60 000
Świadczenia na rzecz pracowników (urlopy)	4 772	31	-	4 803
Rezerwa na likwidację kopalń i innych obiektów technologicznych	117 381	(31 147)	-	86 234
Wycena transakcji terminowych	38 249	42 948	-	81 197
Aktualizacja wyceny instrumentów zabezpieczających	1 660	(1 488)	-	172
Amortyzacja	137 438	(1 487)	-	135 951
Zobowiązania na przyszłe świadczenia pracownicze	212 084	12 251	-	224 335
Niewypłacone wynagrodzenia z narzutami	53 584	(36 617)	-	16 967
Wycena aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	303	-	116	419
Pozostałe	87 456	(3 666)	-	83 790
Razem	720 819	(14 217)	116	706 718

23. Odroczonego podatek dochodowy (kontynuacja)

Kwota ujemnych różnic przejściowych oraz niewykorzystanych strat podatkowych, w odniesieniu do których Grupa Kapitałowa nie ujęła aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego (z uwagi na małe prawdopodobieństwo ich rozliczenia w kolejnych latach) wynoszą 206 448 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2009 r. 250 583 tys. zł).

Straty podatkowe, które można rozliczyć w przyszłych okresach poprzez pomniejszenie dochodu do opodatkowania wynoszą 180 471 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2009 r. 225 827 tys. zł). Straty te wygasają odpowiednio:

Rok wygaśnięcia straty podatkowej:	Stan na dzień	
	30 czerwca 2010	31 grudnia 2009
2010	-	779
2011	-	24 720
2012	60 027	79 483
2013	87 317	87 890
2014	32 758	32 955
2015	369	-
	180 471	225 827

Grupa Kapitałowa utworzyła aktywne z tytułu odroczonego podatku dochodowego, którego realizacja zależy od uzyskania w przyszłości dochodu do opodatkowania w wysokości przekraczającej zyski powstałe w wyniku odwrócenia istniejących dodatnich różnic przejściowych w wysokości 17 188 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2009 r. 17 000 tys. zł). Ujęcie aktywa zostało poparte aktualnymi, zatwierdzonymi planami finansowymi oraz dotychczasową działalnością Grupy.

23. Odroczonego podatek dochodowy (kontynuacja)

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w wartości przed kompensatą

	Stan na dzień 1 stycznia 2010 wg stawki 19%	(Uznanie)/ Obciążenie zysku netto z tytułu zmiany stanu różnic przejęciowych	Zwiększenie/ (Zmniejszenie) innych skumulowanych całkowitych dochodów z tytułu zmiany stanu różnic przejęciowych	Stan na dzień 30 czerwca 2010 wg stawki 19%
Różnice kursowe	108	2	-	110
Odsetki	1 014	510	-	1 524
Wycena transakcji terminowych	37 161	42 709	-	79 870
Aktualizacja wyceny instrumentów zabezpieczających	29 494	-	43 123	72 617
Amortyzacja	384 860	17 171	-	402 031
Wycena aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	350	-	(349)	1
Pozostałe	58 889	(627)	-	58 262
Razem	511 876	59 765	42 774	614 415

	Stan na dzień 1 stycznia 2009 wg stawki 19%	Zwiększenie z tytułu objęcia kontrolą jednostki zależnej	(Uznanie)/ Obciążenie zysku netto z tytułu zmiany stanu różnic przejęciowych	Zwiększenie/ (Zmniejszenie) innych skumulowanych całkowitych dochodów z tytułu zmiany stanu różnic przejęciowych	Stan na dzień 31 grudnia 2009 wg stawki 19%
Różnice kursowe	320	-	(212)	-	108
Odsetki	1 388	403	(777)	-	1 014
Wycena transakcji terminowych	59 498	-	(22 337)	-	37 161
Aktualizacja wyceny instrumentów zabezpieczających	119 274	-	-	(89 780)	29 494
Amortyzacja	362 728	-	22 132	-	384 860
Wycena aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	2 408	-	-	(2 058)	350
Pozostałe	54 393	2 166	2 330	-	58 889
Razem	600 009	2 569	1 136	(91 838)	511 876

	Stan na dzień 1 stycznia 2009 wg stawki 19%	(Uznanie)/ Obciążenie zysku netto z tytułu zmiany stanu różnic przejęciowych	Zwiększenie/ (Zmniejszenie) innych skumulowanych całkowitych dochodów z tytułu zmiany stanu różnic przejęciowych	Stan na dzień 30 czerwca 2009 wg stawki 19%
Różnice kursowe	320	(272)	-	48
Odsetki	1 388	469	-	1 857
Wycena transakcji terminowych	59 498	(22 615)	-	36 883
Aktualizacja wyceny instrumentów zabezpieczających	119 274	14	(118 787)	501
Amortyzacja	362 728	(11 499)	-	351 229
Wycena aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	2 408	-	(1 537)	871
Pozostałe	54 393	1 306	-	55 699
Razem	600 009	(32 597)	(120 324)	447 088

24. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych

Ogólny opis programu świadczeń znajduje się w notcie 2.2.16.

Zmiana stanu zobowiązań z tytułu przyszłych świadczeń pracowniczych

Nota	OGÓŁEM zobowiązania	nagrody jubileuszowe	odprawy emerytalno - rentowe	ekwiwalent węglowy	inne świadczenia	
Wartość bieżąca zobowiązania - stan na dzień 1 stycznia 2010	29	1 297 643	288 191	211 414	753 305	44 733
Koszty odsetek	33 152	6 475	5 251	20 730	696	
Koszty bieżącego zatrudnienia	18 153	7 131	5 117	5 537	368	
Wyplacone świadczenia	(48 283)	(10 023)	(6 840)	(31 420)	-	
Straty aktuarialne	52 859	9 718	3 019	38 850	1 272	
Wartość bieżąca zobowiązań - stan na dzień 30 czerwca 2010	29	1 353 524	301 492	217 961	787 002	47 069
Koszty przeszłego zatrudnienia nieujęte do dnia kończącego okres sprawozdawczy	(6 746)	-	(6 746)	-	-	
Wartość bilansowa zobowiązań - stan na dzień 30 czerwca 2010		1 346 778	301 492	211 215	787 002	47 069
z tego :						
Wartość bilansowa zobowiązań długoterminowych		1 235 434	258 840	181 238	752 112	43 244
Wartość bilansowa zobowiązań krótkoterminowych		111 344	42 652	29 977	34 890	3 825

	OGÓŁEM zobowiązania	nagrody jubileuszowe	odprawy emerytalno - rentowe	ekwiwalent węglowy	inne świadczenia	
Wartość bieżąca zobowiązania - stan na dzień 1 stycznia 2009	1 132 229	294 168	202 992	635 069	-	
Koszty odsetek	62 216	15 512	10 743	34 401	1 560	
Koszty bieżącego zatrudnienia	58 989	19 102	11 320	9 166	19 401	
Wyplacone świadczenia	(92 799)	(41 459)	(20 223)	(28 844)	(2 273)	
Straty / (zyski) aktuarialne	132 383	(2 965)	5 790	103 513	26 045	
Zyski z tytułu ograniczenia programu	(640)	(402)	(238)	-	-	
Koszty przeszłego zatrudnienia	250	164	86	-	-	
Zobowiązania przyjęte w ramach połączenia jednostek gospodarczych	5 015	4 071	944	-	-	
Wartość bieżąca zobowiązań - stan na dzień 31 grudnia 2009	1 297 643	288 191	211 414	753 305	44 733	
Koszty przeszłego zatrudnienia nieujęte do dnia kończącego okres sprawozdawczy	(7 589)	-	(7 589)	-	-	
Wartość bilansowa zobowiązań - stan na dzień 31 grudnia 2009		1 290 054	288 191	203 825	753 305	44 733
z tego :						
Wartość bilansowa zobowiązań długoterminowych		1 183 350	246 051	177 692	718 676	40 931
Wartość bilansowa zobowiązań krótkoterminowych		106 704	42 140	26 133	34 629	3 802

Nota	OGÓŁEM zobowiązania	nagrody jubileuszowe	odprawy emerytalno - rentowe	ekwiwalent węglowy	inne świadczenia	
Wartość bieżąca zobowiązania - stan na dzień 1 stycznia 2009	29	1 132 229	294 168	202 992	635 069	-
Koszty odsetek	28 689	6 648	4 875	17 166	-	
Koszty bieżącego zatrudnienia	16 436	6 984	4 867	4 585	-	
Wyplacone świadczenia	(46 444)	(8 101)	(12 103)	(26 240)	-	
Straty / (zyski) aktuarialne	60 781	(16 485)	974	33 234	43 058	
Wartość bieżąca zobowiązań - stan na dzień 30 czerwca 2009	29	1 191 691	283 214	201 605	663 814	43 058
Koszty przeszłego zatrudnienia nieujęte do dnia kończącego okres sprawozdawczy	(8 432)	-	(8 432)	-	-	
Wartość bilansowa zobowiązań - stan na dzień 30 czerwca 2009		1 183 259	283 214	193 173	663 814	43 058
z tego :						
Wartość bilansowa zobowiązań długoterminowych		1 086 590	243 155	170 293	632 932	40 210
Wartość bilansowa zobowiązań krótkoterminowych		96 669	40 059	22 880	30 882	2 848

24. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych (kontynuacja)

Stan na dzień	Wartość bieżąca zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych
30 czerwca 2010 r.	1 353 524
31 grudnia 2009 r.	1 297 643
31 grudnia 2008 r.	1 132 229
31 grudnia 2007 r.	1 008 286
31 grudnia 2006 r.	950 200
31 grudnia 2005 r.	899 148

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

Nota	Za okres	
	od 01.01.10 do 30.06.10	od 01.01.09 do 30.06.09
Koszty odsetek	33 152	28 689
Koszty bieżącego zatrudnienia	18 153	16 436
Straty aktuarialne	52 859	60 781
Koszty przeszłego zatrudnienia	29 843	843
Koszty ujęte w zysku lub stracie, razem	105 007	106 749

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 Grupa Kapitałowa przyjęła parametry na podstawie dostępnych prognoz inflacji, analizy wzrostu wskaźników cen węgla i najniższego wynagrodzenia oraz przewidywanej rentowności wysoce płynnych papierów wartościowych.

Główne założenia aktuarialne przyjęte 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%

Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A.
 Śródroczne skonsolidowane 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)

25. Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia

	Nota	koszty likwidacji kopalń i innych obiektów technologicznych		koszty likwidacji środków trwałych	sprawy w toku i postępowaniu sądowym	pozostałe rezerwy
		OGÓŁEM				
Stan rezerw na dzień 1 stycznia 2010		574 788	511 384	5 307	24 124	33 973
Utworzenie rezerw		3 604	250	-	1 089	2 265
Zmiany wynikające ze zmian rezerw po aktualizacji szacunków		49 515	48 794	-	-	721
Zmiany wysokości rezerw wynikające z przybliżania czasu wykonania zobowiązania (efekt zwijania dyskonta)	32	15 870	15 689	-	-	181
Wykorzystanie rezerw		(9 563)	(1 781)	-	(5 492)	(2 290)
Rozwiązanie rezerw		(10 315)	(101)	-	(6 648)	(3 566)
Odpis na Fundusz Likwidacji Zakładów Górniczych		(10 871)	(10 871)	-	-	-
Pozostałe		(1 018)	-	-	(1 513)	495
Stan rezerw na dzień 30 czerwca 2010		612 010	563 364	5 307	11 560	31 779
z tego :						
rezerwy długoterminowe		573 631	555 702	-	493	17 436
rezerwy krótkoterminowe		38 379	7 662	5 307	11 067	14 343

	Nota	koszty likwidacji kopalń i innych obiektów technologicznych		koszty likwidacji środków trwałych	sprawy w toku i postępowaniu sądowym	pozostałe rezerwy
		OGÓŁEM				
Stan rezerw na dzień 1 stycznia 2009		663 203	603 339	6 208	24 989	28 667
Utworzenie rezerw		17 246	3 986	-	3 791	9 469
Zmiany wynikające ze zmian rezerw po aktualizacji szacunków		(108 826)	(109 084)	-	-	258
Zmiany wysokości rezerw wynikające z przybliżania czasu wykonania zobowiązania (efekt zwijania dyskonta)		29 716	29 171	86	-	459
Wykorzystanie rezerw		(10 986)	(2 789)	(7)	(2 243)	(5 947)
Rozwiązanie rezerw		(13 155)	(808)	(980)	(4 023)	(7 344)
Odpis na Fundusz Likwidacji Zakładów Górniczych		(17 508)	(17 508)	-	-	-
Pozostałe		15 098	5 077	-	1 610	8 411
Stan rezerw na dzień 31 grudnia 2009		574 788	511 384	5 307	24 124	33 973
z tego :						
rezerwy długoterminowe		527 421	501 861	-	8 239	17 321
rezerwy krótkoterminowe		47 367	9 523	5 307	15 885	16 652

	Nota	koszty likwidacji kopalń i innych obiektów technologicznych		koszty likwidacji środków trwałych	sprawy w toku i postępowaniu sądowym	pozostałe rezerwy
		OGÓŁEM				
Stan rezerw na dzień 1 stycznia 2009		663 203	603 339	6 208	24 989	28 667
Utworzenie rezerw		3 576	500	-	3 071	5
Zmiany wynikające ze zmian rezerw po aktualizacji szacunków		(161 208)	(164 331)	(48)	-	3 171
Zmiany wysokości rezerw wynikające z przybliżania czasu wykonania zobowiązania (efekt zwijania dyskonta)	32	16 375	16 125	-	-	250
Wykorzystanie rezerw		(9 965)	(2 665)	-	(2 243)	(5 057)
Rozwiązanie rezerw		(5 692)	(778)	-	(4 143)	(771)
Odpis na Fundusz Likwidacji Zakładów Górniczych		(8 754)	(8 754)	-	-	-
Pozostałe		4 930	5 077	-	(466)	319
Stan rezerw na dzień 30 czerwca 2009		502 465	448 513	6 160	21 208	26 584
z tego :						
rezerwy długoterminowe		451 032	425 038	2 419	8 090	15 485
rezerwy krótkoterminowe		51 433	23 475	3 741	13 118	11 099

Grupa Kapitałowa tworzy rezerwy na koszty likwidacji kopalń i innych obiektów technologicznych według zasad opisanych w nocie 2 pkt 2.2.15.

25. 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 563 364 tys. zł (saldo na dzień 31 grudnia 2009 r. wynosi 511 384 tys. zł), tworzona zgodnie z metodologią wynikającą z Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej. Wzrost rezerwy w I połowie 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 kopalni w okresie jej 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 celem będzie przejście na centralny zrzut odpadów, w miejsce dotychczasowego, obwodowego, w celu wypełnienia akwenu i stworzenia gruboziarnistego podłoża do rekultywacji wewnątrz składowiska. Po zaprzestaniu deponowania odpadów w składowisku „Żelazny Most”, w okresie likwidacji kopalń, zrzut wód kopalnianych odbywać się będzie z ominięciem tego składowiska. Zgodnie z bieżącym planem prace przygotowawcze do likwidacji składowiska i częściowa rekultywacja 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 zdrzewienie 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 kosztów przyszłej likwidacji poszczególnych obiektów. Jednostka Dominująca dokonuje aktualizacji wartości rezerwy na koniec każdego kwartału przy użyciu w modelu zdyskontowanych wskaźników, które opisane zostały w nocie 3.3.

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

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 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 Jednostkę Dominującą w bezpieczne krótkoterminowe papiery wartościowe lub w lokaty krótkoterminowe. Przychody z tych inwestycji zwiększają wartość Funduszu, a Jednostka Dominująca 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 24).

Wartość rezerw 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 -Sieroszowice	PZ - (Szyby PI, PII)	34 356
Zakłady Wzbogacania Rud	ZWR Lubin	33 021
Zakłady Górnicze "Lubin"	R6 - Centralny (Szyby LI, LII)	28 549
Zakłady Górnicze "Rudna"	Rudna Zachodnia (Szyby RIII, RIV, RX)	27 802
Zakłady Górnicze "Lubin"	R1 - Zach.-Centralny (Szyby LIV, LV)	25 505

Wartość rezerw 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 -Sieroszowice	PZ - (Szyby PI, PII)	29 938
Zakłady Wzbogacania Rud	ZWR Lubin	29 340
Zakłady Górnicze "Lubin"	R6 - Centralny (Szyby LI, LII)	25 561
Zakłady Górnicze "Rudna"	Rudna Zachodnia (Szyby RIII, RIV, RX)	24 148
Zakłady Górnicze "Lubin"	R1 - Zach.-Centralny (Szyby LIV, LV)	22 800

26. Odpisy z tytułu utraty wartości

Wartość odpisów z tytułu utraty wartości w podziale na kategorie aktywów w okresie obrotowym od 1 stycznia do 30 czerwca 2010 r.

	Nota	Wartość dokonanego odpisu	Wartość odwróconego odpisu	Wartość wykorzystanego odpisu
Budynki i budowle	6	3 527	97	342
Urządzenia techniczne i maszyny	6	1 200	20	635
Inne środki trwałe	6	904	-	2
Środki trwałe w budowie	6	-	4	127
Razem		5 631	121	1 106

Wartość odpisów z tytułu utraty wartości w podziale na segmenty w okresie obrotowym od 1 stycznia do 30 czerwca 2010 r.

	Produkcja miedzi, metali szlachetnych i innych produktów hutnictwa	Wszystkie pozostałe segmenty	Wartość skonsolidowana ogółem
Wartość dokonanego odpisu	-	5 631	5 631
Wartość odwróconego odpisu	-	121	121
Wartość wykorzystanego odpisu	-	1 106	1 106

Wartość odpisów z tytułu utraty wartości w podziale na kategorie aktywów w okresie obrotowym od 1 stycznia do 30 czerwca 2009 r.

	Nota	Wartość dokonanego odpisu	Wartość odwróconego odpisu	Wartość wykorzystanego odpisu
Budynki i budowle	6	325	-	388
Urządzenia techniczne i maszyny	6	-	-	2 597
Inne środki trwałe	6	865	-	9
Środki trwałe w budowie	6	2 161	9	497
Oprogramowanie komputerowe	7	-	-	96
Nabyte koncesje, patenty, licencje	7	-	-	6
Razem		3 351	9	3 593

Wartość odpisów z tytułu utraty wartości w podziale na segmenty w okresie obrotowym od 1 stycznia do 30 czerwca 2009 r.

	Nota	Produkcja miedzi, metali szlachetnych i innych produktów hutnictwa	Wszystkie pozostałe segmenty	Wartość skonsolidowana ogółem
Wartość dokonanego odpisu	6, 7	-	3 351	3 351
Wartość odwróconego odpisu	6, 7	-	9	9
Wartość wykorzystanego odpisu	6, 7	-	3 593	3 593

Odpisy z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych wykorzystywanych w produkcji wyrobów lub świadczeniu usług ujęte zostały w zysku lub stracie jako koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów. Dla pozostałych środków trwałych, dokonane odpisy z tytułu utraty wartości ujęte zostały w kosztach ogólnego zarządu. Szczegółowe zasady dokonywania odpisów z tytułu utraty wartości stosowane przez Grupę Kapitałową opisane zostały w nocie 2 pkt 2.2.10.

Dokonane odpisy dotyczą rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych, które nie przyniosą oczekiwanych korzyści ekonomicznych.

27. 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	7 121 554	5 037 271
- energia	50 508	18 979
- usługi, w tym :	401 935	342 565
usługi telekomunikacyjne	244 832	243 880
- maszyny górnicze, środki transportu dla górnictwa i inne	9 385	3 938
- towary	112 121	151 260
- odpady i materiały	3 684	4 379
- pozostałe wyroby	112 590	53 522
Razem	7 811 777	5 611 914

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	2 326 535	1 590 520
- miedź, metale szlachetne, produkty uboczne hutnictwa	1 676 637	1 064 355
- energia	50 508	18 979
- usługi, w tym :	396 467	324 805
usługi telekomunikacyjne	244 832	243 880
- maszyny górnicze, środki transportu dla górnictwa i inne	8 071	3 693
- towary	93 963	125 894
- odpady i materiały	3 684	4 373
- pozostałe wyroby	97 205	48 421
zagranica	5 485 242	4 021 394
- miedź, metale szlachetne, produkty uboczne hutnictwa	5 444 917	3 972 917
- usługi	5 468	17 761
- maszyny górnicze, środki transportu dla górnictwa i inne	1 314	245
- towary	18 158	25 365
- odpady i materiały	-	6
- pozostałe wyroby	15 385	5 100
Razem	7 811 777	5 611 914

	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	3,26

Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A.
 Śródroczne skonsolidowane 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)

28. 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	6, 7, 9	412 521	362 493
Koszty świadczeń pracowniczych	29	1 649 221	1 645 601
Zużycie materiałów i energii		2 639 490	1 677 602
Usługi obce		612 901	569 339
Podatki i opłaty		180 068	167 649
Koszty reklamy i wydatki reprezentacyjne		24 963	18 674
Ubezpieczenia majątkowe i osobowe		13 256	8 073
Koszty prac badawczych i prac rozwojowych nieaktywowanych w wartościach niematerialnych		1 834	542
Pozostałe koszty z tego:		26 582	44 661
Odpisy z tytułu utraty wartości środków trwałych, wartości niematerialnych	6, 7	5 631	1 190
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	14	882	922
Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	34.3.6	7 249	28 542
Odwrocenie odpisów z tytułu utraty wartości środków trwałych, wartości niematerialnych	6, 7	(117)	-
Odwrocenie odpisów aktualizujących wartość zapasów	14	(3 219)	(1 391)
Odwrocenie odpisów aktualizujących wartość należności z tytułu dostaw i usług	34.3.6	(6 426)	(3 987)
Straty z tytułu zbycia instrumentów finansowych	33.3	834	380
Inne koszty działalności operacyjnej		21 748	19 005
Razem koszty rodzajowe		5 560 836	4 494 634
Wartość sprzedanych towarów i materiałów (+), w tym:		76 137	69 998
Odpisy aktualizujące wartość należności	34.3.6	120	1 272
Odwrocenie odpisów aktualizujących wartość należności	34.3.6	(285)	(498)
Zmiana stanu produktów, produkcji w toku (+/-)		(365 133)	(181 801)
Koszty wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (-)		(253 439)	(237 224)
Łączne koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, sprzedaży oraz koszty ogólnego zarządu		5 018 401	4 145 607

29. Koszty świadczeń pracowniczych

	Nota	Za okres	
		od 01.01.10 do 30.06.10	od 01.01.09 do 30.06.09
Koszty wynagrodzeń		1 179 758	1 187 902
Koszty ubezpieczeń społecznych		412 739	397 394
Koszty przyszłych świadczeń (rezerwy) z tytułu odpraw emerytalnych, nagród jubileuszowych i tym podobnych świadczeń pracowniczych z tego:		56 724	60 305
Koszt wartości bieżącej zobowiązania	24	55 881	59 462
Koszty przeszłego zatrudnienia	24	843	843
Koszty świadczeń pracowniczych	28	1 649 221	1 645 601

Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A.
 Śródroczne skonsolidowane 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. 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:	33.3	485 598	217 886
Wycena i realizacja instrumentów pochodnych		343 157	137 354
Odsetki		24 995	61 217
Zyski z tytułu różnic kursowych		114 401	11 093
Zyski z tytułu zbycia		896	7 519
Odwrocenie odpisu aktualizującego wartość pożyczek i należności		2 149	703
Zysk ze zbycia z tytułu utraty kontroli nad jednostką zależną		-	21 457
Zysk ze zbycia wartości niematerialnych		1 782	119
Odsetki pozostałe		2 313	1 426
Przychody z dywidend		64	251
Odwrocenie odpisu z tytułu utraty wartości środków trwałych w budowie	6	4	9
Odwrocenie odpisu z tytułu utraty wartości pozostałych należności niefinansowych	13	804	787
Otrzymane dotacje państwowe i inne darowizny		538	342
Rozwiązanie niewykorzystanych rezerw z tytułów:		11 278	22 957
Likwidacji kopalń		434	16 818
Spraw spornych i w postępowaniu sądowym		6 648	4 143
Pozostałych		4 196	1 996
Ujawnione nadwyżki aktywów obrotowych		5 150	-
Otrzymane kary i odszkodowania		10 513	7 054
Zyski z tytułu różnic kursowych niefinansowych		2 825	783
Pozostałe przychody / zyski operacyjne		12 032	10 748
Ogółem pozostałe przychody operacyjne		532 901	283 819

Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A.
 Śródroczne skonsolidowane 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)

31. 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:	33.3	481 736	252 260
Wycena i realizacja instrumentów pochodnych		477 732	246 369
Odsetki		39	644
Straty z tytułu wyceny zobowiązań długoterminowych		542	1 314
Straty z tytułu zbycia		-	851
Odpisy z tytułu utraty wartości pożyczek i należności		3 423	3 082
Odpisy z tytułu utraty wartości pozostałych należności niefinansowych	13	3 999	522
Strata ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych		3 300	9 020
Odpisy z tytułu utraty wartości środków trwałych w budowie	6	-	2 161
Odsetki od zaległych zobowiązań niefinansowych (w tym wobec budżetu)		101	1 418
Przekazane darowizny		9 948	2 768
Utworzone rezerwy na zobowiązania z tytułów:		6 175	7 868
Likwidacji kopalń		1 470	499
Spraw spornych i w postępowaniu sądowym		1 089	3 071
Pozostałych		3 616	4 298
Zapłacone kary i odszkodowania		1 313	1 563
Niezawinione niedobory aktywów obrotowych		3 031	916
Składki na rzecz organizacji do których przynależność nie jest obowiązkowa		4 802	5 572
Pozostałe koszty / straty operacyjne		14 476	7 487
Ogółem pozostałe koszty operacyjne		528 881	291 555

32. 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:	33.3	7 905	6 881
Kredytów bankowych i pożyczek		6 611	5 819
Leasingu finansowego		1 294	1 062
Straty z tytułu różnic kursowych netto pochodzących od źródeł finansowania zewnętrznego	33.3	89	1 262
Zmiany wysokości rezerw wynikające z przybliżania czasu uregulowania zobowiązania (efekt zwijania dyskonta)	25	15 870	16 375
Wyceny rezerwy na likwidację kopalń		15 689	16 125
Wyceny pozostałych rezerw		181	250
Straty z tytułu wyceny zobowiązań długoterminowych	33.3	145	209
Pozostałe koszty finansowe		178	1 110
Ogółem koszty finansowe		24 187	25 837

Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A.
 Śródroczne skonsolidowane 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)

33. Instrumenty finansowe

33.1 Wartość bilansowa

		Stan na dzień 30 czerwca 2010 r.								
		Kategorie instrumentów finansowych								
				<u>Pozostałe zobowiązania finansowe</u>						
Klasy instrumentów finansowych	Nota	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godzimej przez zysk lub stratę	Pożyczki i należności finansowe	Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godzinowej 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
Akcje notowane	10	430 595								430 595
Udziały nienotowane	10	11 204								11 204
Należności z tytułu dostaw i usług (netto)	13				1 414 580					1 414 580
Środki pieniężne i lokaty	11,13,15		86 690		2 343 990					2 430 680
Pozostałe aktywa finansowe (netto)	10,11,13	7	47		39 220					39 274
Pochodne instrumenty finansowe - walutowe	12			11 062		(53 272)		59 277		17 067
Pochodne instrumenty finansowe - metale	12			30 994		(227 399)		673 698		477 293
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	20						(604 033)			(604 033)
Kredyty i pożyczki zaciągnięte	21						(227 111)			(227 111)
Pozostałe zobowiązania finansowe	20,21						(654 969)	(40 751)		(695 720)
		441 806	86 737	42 056	3 797 790	(280 671)	(1 486 113)	(40 751)	732 975	3 293 829

Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A.
 Śródroczne skonsolidowane 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)

33. Instrumenty finansowe (kontynuacja)

33.1 Wartość bilansowa (kontynuacja)

		Stan na dzień 31 grudnia 2009 r.								
		Kategorie instrumentów finansowych								
							<u>Pozostałe zobowiązania finansowe</u>			
Klasy instrumentów finansowych	Nota	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
Akcje notowane	10	8 976								8 976
Udziały nienotowane	10	11 475								11 475
Udziały w funduszach inwestycyjnych	10	7 930								7 930
Należności z tytułu dostaw i usług (netto)	13				1 199 512					1 199 512
Środki pieniężne i lokaty	11,13,15		67 677		1 197 144					1 264 821
Pozostałe aktywa finansowe (netto)	10,11,13	7	47		18 939					18 993
Pochodne instrumenty finansowe - walutowe	12			17 646		(165 571)		162 961		15 036
Pochodne instrumenty finansowe - metale	12			1 258		(37 861)		7 905		(28 698)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	20						(629 951)			(629 951)
Kredyty i pożyczki zaciągnięte	21						(299 285)			(299 285)
Pozostałe zobowiązania finansowe	20,21						(79 596)	(41 385)		(120 981)
		28 388	67 724	18 904	2 415 595	(203 432)	(1 008 832)	(41 385)	170 866	1 447 828

33. Instrumenty finansowe (kontynuacja)

33.2 Wartość godziwa

Klasy instrumentów finansowych	Nota	Stan na dzień 30 czerwca 2010		Stan na dzień 31 grudnia 2009	
		wartość bilansowa 33.1	wartość godziwa	wartość bilansowa 33.1	wartość godziwa
Akcje notowane	10	430 595	430 595	8 976	8 976
Udziały nienotowane *	10	11 204	-	11 475	-
Udziały w funduszach inwestycyjnych	10	-	-	7 930	7 930
Należności z tytułu dostaw i usług (netto)	13	1 414 580	1 414 580	1 199 512	1 199 512
Środki pieniężne i lokaty	11, 13,15	2 430 680	2 430 687	1 264 821	1 264 835
Pozostałe aktywa finansowe (netto)	10, 11, 13	39 274	39 274	18 993	18 993
Pochodne instrumenty finansowe - walutowe, w tym:	12	17 067	17 067	15 036	15 036
Aktywa		230 066	230 066	180 938	180 938
Zobowiązania		(212 999)	(212 999)	(165 902)	(165 902)
Pochodne instrumenty finansowe - metale, w tym:	12	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	20	(604 033)	(604 033)	(629 951)	(629 951)
Kredyty i pożyczki zaciągnięte	21	(227 111)	(227 111)	(299 285)	(299 285)
Pozostałe zobowiązania finansowe	20, 21	(695 720)	(695 720)	(120 981)	(120 981)

Metody i założenia przyjęte przez Grupę Kapitałową przy ustalaniu wartości godziwych zostały opisane w notach 2.2.5.4 Wartość godziwa i 3. Ważne oszacowania i założenia.

*Grupa Kapitałowa nie jest w stanie wiarygodnie ustalić wartości godziwej posiadanych udziałów w spółkach nienotowanych na aktywnych rynkach, zaklasyfikowanych do kategorii aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, których wartość bilansowa na dzień 30 czerwca 2010 r. wynosi 11 204 tys. zł, (na dzień 31 grudnia 2009 r. 11 475 tys. zł). W związku z tym są one wykazywane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej według ceny nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu utraty wartości.

Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A.
 Śródroczne skonsolidowane 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)

33. Instrumenty finansowe (kontynuacja)

33.3 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 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	Instrumenty Zabezpieczające	
Przychody/(koszty) z tytułu odsetek	30, 31, 32		243	48	24 704	(6 650)	(1 294)		17 051
Zyski/(straty) z tytułu różnic kursowych	31, 32		(691)		137 031	(21 964)	(64)		114 312
Straty z tytułu wyceny zobowiązań długoterminowych	31, 32					(687)			(687)
Utworzenie odpisów aktualizujących	28, 31				(10 792)				(10 792)
Odwrócenie odpisów aktualizujących	28, 30				8 860				8 860
Korekta sprzedaży z tytułu transakcji zabezpieczających	34.1.9							82 294	82 294
Zyski/(straty) ze zbycia instrumentów finansowych	28, 30		896		(834)				62
Przychody z tytułu wyceny i realizacji instrumentów pochodnych	30	343 157							343 157
Koszty z tytułu wyceny i realizacji instrumentów pochodnych	31	(477 732)							(477 732)
Ogółem zysk/(strata) netto		(134 575)	448	48	158 969	(29 301)	(1 358)	82 294	76 525

Za okres od 1.01.09 do 30.06.09	Nota	Pozostałe zobowiązania finansowe							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	Instrumenty Zabezpieczające	
Przychody/(koszty) z tytułu odsetek	30, 31, 32				61 217	(6 463)	(1 062)		53 692
Zyski/(straty) z tytułu różnic kursowych	30, 32			3	57 632	(46 603)	(1 201)		9 831
Straty z tytułu wyceny zobowiązań długoterminowych	31, 32					(1 523)			(1 523)
Utworzenie odpisów aktualizujących	28, 31				(32 896)				(32 896)
Odwrócenie odpisów aktualizujących	28, 30				5 188				5 188
Korekta sprzedaży z tytułu transakcji zabezpieczających	34.1.9							487 548	487 548
Zyski/(straty) ze zbycia instrumentów finansowych	28, 30, 31		7 500		(1 231)				6 269
Przychody z tytułu wyceny i realizacji instrumentów pochodnych	30	137 354							137 354
Koszty z tytułu wyceny i realizacji instrumentów pochodnych	31	(246 369)							(246 369)
Ogółem zysk/(strata) netto		(109 015)	7 500	3	89 910	(54 589)	(2 263)	487 548	419 094

33. Instrumenty finansowe (kontynuacja)

33.4 Przeniesienia niekwalifikujące się do wyłączenia

Na dzień 30 czerwca 2010 r. nie wystąpiły aktywa finansowe, których przeniesienie nie kwalifikuje się do usunięcia ze sprawozdania z sytuacji finansowej.

33.5 Sytuacje dotyczące instrumentów finansowych niewystępujące w Grupie Kapitałowej

W Grupie Kapitałowej 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, spółki Grupy Kapitałowej nie skorzystały z możliwości wyznaczenia instrumentu finansowego na moment początkowego ujęcia jako wycenianego w wartości godziwej przez 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 spółek Grupy Kapitałowej nie ustanowiono zabezpieczeń na żadnej z kategorii aktywów, które powodowałyby poprawę warunków kredytowania (MSSF 7, par. 15),
- spółki Grupy Kapitałowej nie wyemitowały żadnych instrumentów zawierających składnik zobowiązaniowy i składnik kapitałowy (MSSF 7, par. 17),
- spółki Grupy Kapitałowej nie złamały żadnych postanowień umownych (MSSF 7, par. 18),
- spółki Grupy Kapitałowej inwestują aktywa zgromadzone na rachunku funduszu likwidacji zakładu górniczego. Nie otrzymują jednak z tytułu tego rodzaju działalności powierniczej żadnego wynagrodzenia (MSSF 7, par. 20.c.ii),
- spółki Grupy Kapitałowej nie zidentyfikowały żadnych planowanych, zabezpieczanych transakcji, których wystąpienia nie oczekuje się (MSSF 7, par. 23.b),
- spółki Grupy Kapitałowej nie stosują transakcji zabezpieczających, których realizacja powodowałaby ujęcie aktywa lub zobowiązania niefinansowego (MSSF 7, par. 23.e),
- spółki Grupy Kapitałowej nie stosują 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),
- spółki Grupy Kapitałowej nie przejęły żadnych aktywów w ramach zabezpieczenia (MSSF 7, par. 38).

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

33.6.1 Hierarchia wartości godziwej

Klasy instrumentów finansowych	Nota	Stan na dzień					
		30 czerwca 2010			31 grudnia 2009		
		poziom 1	poziom 2	poziom 3	poziom 1	poziom 2	poziom 3
Akcje notowane	33.2	430 595	-	-	8 976	-	-
Udziały w funduszach inwestycyjnych	33.2	-	-	-	-	-	7 930
Pozostałe aktywa finansowe (netto)		-	5 524	-	-	-	-
Pochodne instrumenty finansowe - walutowe, w tym:	33.2	-	17 067	-	-	15 036	-
Aktywa		-	230 066	-	-	180 938	-
Zobowiązania		-	(212 999)	-	-	(165 902)	-
Pochodne instrumenty finansowe - metale, w tym:	33.2	-	477 293	-	-	(28 698)	-
Aktywa		-	851 557	-	-	140 471	-
Zobowiązania		-	(374 264)	-	-	(169 169)	-
Pozostałe zobowiązania finansowe		-	-	-	-	(30 611)	-

33. Instrumenty finansowe (kontynuacja)

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

33.6.1 Hierarchia wartości godziwej (kontynuacja)

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.

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 Grupie Kapitałowej nie miało miejsca przesunięcie instrumentów między poziomem 1 i 2.

33.6.2 Instrumenty finansowe – pomiar wartości godziwej na poziomie 3 hierarchii wartości godziwej

Udziały i jednostki uczestnictwa 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	33.6.1	-	7 930	10 676

W okresie sprawozdawczym jak i w okresie porównywalnym w Grupie Kapitałowej 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.

34. Zarządzanie ryzykiem finansowym

Spółki Grupy Kapitałowej w każdym obszarze swojej działalności są narażone na ryzyko. Zrozumienie zagrożeń mających swoje źródło w ekspozycji Grupy 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 Grupa Kapitałowa są:

- Ryzyko 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.

34.1 Ryzyko rynkowe

34.1.1 Zasady zarządzania ryzykiem rynkowym

Grupa Kapitałowa 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 dobrej kondycji finansowej,
- wspieranie procesu podejmowania decyzji strategicznych w obszarze działalności inwestycyjnej, z uwzględnieniem źródeł finansowania inwestycji.

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

Jednostka Dominująca 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, Jednostka Dominująca ma znacznie większą elastyczność w konstruowaniu strategii zabezpieczających.

W Jednostce Dominującej do zarządzania ryzykiem rynkowym stosuje się konsekwentne i stopniowe podejście. W miarę upływu czasu wdrażane są kolejne strategie zabezpieczające, obejmujące coraz większą część produkcji i przychodów ze sprzedaży oraz coraz dalsze okresy. W rezultacie, możliwe jest zabezpieczenie przed nieoczekiwanym załamaniem się cen na rynku srebra oraz miedzi, a także gwałtowną aprecjacją złotego względem dolara. Dzięki temu unika się również angażowania znacznego wolumenu lub nominału na jednym poziomie cenowym. Jednostka Dominująca na bieżąco prowadzi analizy rynków metalowych oraz walutowych, które są podstawą w podejmowaniu decyzji o wdrożeniu strategii zabezpieczających. Jednostka Dominująca stosuje rachunkowość zabezpieczeń w celu zabezpieczenia przed ryzykiem zmiany przepływów pieniężnych z tytułu ryzyka cen metali oraz ryzyka walutowego.

34.1.2 Techniki zarządzania ryzykiem rynkowym

Główną techniką zarządzania ryzykiem rynkowym stosowaną w Jednostce Dominującej 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 Spółek Grupy Kapitałowej, właściwe instrumenty oraz koszt zabezpieczenia. W celu ograniczenia ryzyka rynkowego, wykorzystuje się głównie instrumenty pochodne. Grupa 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, Grupa polega na informacjach uzyskanych z wiodących na danym rynku banków oraz firm brokerskich lub serwisów informacyjnych.

34. Zarządzanie ryzykiem finansowym (kontynuacja)

34.1 Ryzyko rynkowe (kontynuacja)

34.1.2 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).

34.1.3 Wymóg skuteczności zabezpieczenia

Jednostka Dominująca 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 Jednostka Dominująca 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.

34.1.4 Pomiar ryzyka rynkowego

Jednostka Dominująca 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 Jednostki Dominującej na ryzyko rynkowe.

Jedną z miar ryzyka wykorzystywanych w Jednostce Dominującej 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, wykorzystuje się te modele jedynie jako narzędzie pomocnicze w podejmowaniu decyzji oraz jako źródło dodatkowych informacji. Nie stanowią one wyłącznej podstawy do podejmowania decyzji.

34.1.5 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, Jednostka Dominująca 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 Jednostka Dominująca 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 Jednostka Dominująca 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.

Pozostałe spółki Grupy Kapitałowej ustaliły limit zaangażowania w instrumenty pochodne w wysokości do 80% planowanych wielkości narażonych na ryzyko rynkowe, lub do 100% wielkości zrealizowanej transakcji handlowej.

34. Zarządzanie ryzykiem finansowym (kontynuacja)

34.1 Ryzyko rynkowe (kontynuacja)

34.1.6 Ekspozycja na ryzyko rynkowe

34.1.6.1 Ryzyko cenowe

Jednostka Dominująca 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 Jednostki Dominującej jest ustalanie bazy cenowej dla kontraktów fizycznych jako średniej ceny z odpowiedniego miesiąca w przyszłości. W rezultacie, Jednostka Dominująca 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, Jednostka Dominująca 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 Jednostka Dominująca do procesu produkcyjnego wykorzystuje zakupione wsady obce zawierające metale, na części sprzedaży występuje hedging naturalny. Analizując ekspozycję Jednostki Dominującej na ryzyko rynkowe należy pomniejszyć wolumen sprzedaży metali o ilość zakupionych metali we wsadach obcych.

Ekspozycja Grupy Kapitałowej na ryzyko zmian cen metali ukształtowała 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	77	245	19
Srebro [t]	617	7	628	56

Wrażliwość Grupy na ryzyko zmiany cen metali dla instrumentów finansowych na dzień kończący okres sprawozdawczy została przedstawiona w nocie 34.1.10 Ryzyko rynkowe - analiza wrażliwości dla Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A.

34.1.6.2 Ryzyko walutowe

Jednostka Dominująca 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 Jednostki Dominującej walutą bazową jest PLN. W związku z powyższym, Jednostka Dominująca otrzymuje równowartość w PLN lub wymienia otrzymane USD na PLN. Zamiana ta prowadzi do powstawania ryzyka związanego ze zmiennością kursu USD/PLN w okresie od momentu zawarcia kontraktu handlowego do momentu ustalenia kursu wymiany. W sytuacji, gdy zagraniczni kontrahenci za importowaną przez siebie miedź bądź metale szlachetne płacą lokalną walutą, występuje również ryzyko związane z wahaniami kursów innych walut, np.: EUR/PLN i GBP/PLN.

Grupa 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 Grupy na ryzyko walutowe dla instrumentów finansowych na dzień kończący okres sprawozdawczy została przedstawiona w nocie 34.1.10 Ryzyko rynkowe - analiza wrażliwości dla Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A.

34. Zarządzanie ryzykiem finansowym (kontynuacja)

34.1 Ryzyko rynkowe (kontynuacja)

34.1.6 Ekspozycja na ryzyko rynkowe (kontynuacja)

34.1.6.3 Ryzyko stóp procentowych

Ryzyko stopy procentowej to niebezpieczeństwo negatywnego wpływu zmian stóp procentowych na sytuację finansową.

Grupa jest narażona na ryzyko stopy procentowej z tytułu:

- zmiany wartości godziwej zaciągniętych pożyczek, założonych lokat bankowych, dla których odsetki liczone są wg stałych stóp procentowych, ze względu na brak ich elastyczności w dopasowaniu do zmian rynkowych stóp procentowych,
- zmiany przepływów pieniężnych związanych z zaciągniętymi kredytami i pożyczkami, zmniejszenia spodziewanych dochodów z tytułu założonych lokat bankowych, dla których odsetki liczone są wg zmiennych stóp procentowych.

Grupa Kapitałowa posiadała na dzień 30 czerwca 2010 r. zobowiązania z tytułu otrzymanych kredytów i pożyczek w wysokości 225 731 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2009 r. 295 863 tys. zł) oprocentowanych na bazie zmiennych stóp procentowych oraz zobowiązania z tytułu otrzymanych pożyczek w wysokości 1 380 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2009 r. 3 422 tys. zł) oprocentowanych wg stałych stóp procentowych. Na dzień 30 czerwca 2010 r. lokaty bankowe w wysokości 2 200 562 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2009 r. 1 153 118 tys. zł) oprocentowanych na bazie zmiennych i stałych stóp procentowych.

Grupa na koniec okresu sprawozdawczego nie posiadała instrumentów zabezpieczających przed ryzykiem stopy procentowej.

34.1.7 Zabezpieczenie przed ryzykiem rynkowym w Jednostce Dominującej

W I półroczu 2010 r. strategie zabezpieczające cenę miedzi stanowiły około 30% (w I półroczu 2009 r. 26%) zrealizowanej przez Jednostkę Dominującą 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 Jednostkę Dominującą. W I połowie 2010 r. Jednostka Dominująca 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. Jednostka Dominująca korzystała z instrumentów opcyjnych (opcje azjatyckie), w tym strategii opcyjnych: put producencki oraz mewa. W okresie sprawozdawczym Jednostka Dominująca nie wdrożyła strategii dostosowawczych. Dodatkowo Jednostka Dominująca 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. Jednostka Dominująca 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. Jednostka Dominująca 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. Jednostka Dominująca 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 Jednostka Dominująca 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.

Jednostka Dominująca 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) Jednostka Dominująca 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.

34. Zarządzanie ryzykiem finansowym (kontynuacja)

34.1 Ryzyko rynkowe (kontynuacja)

34.1.7 Zabezpieczenie przed ryzykiem rynkowym w Jednostce Dominującej (kontynuacja)

POZYCJA ZABEZPIECZAJĄCA (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 ZABEZPIECZAJĄCA (zestawienie skrócone) – RYNEK SREBRA

Okres	Instrument		Wolumen [mln troy]	Cena wykonania [USD/troy]	Średnioważony poziom premii [USD/troy]	Efektywna cena zabezpieczenia [USD/troy]
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 Wyjaśnienie znajduje się na stronie 89.

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.

34. Zarządzanie ryzykiem finansowym (kontynuacja)

34.1 Ryzyko rynkowe (kontynuacja)

34.1.7 Zabezpieczenie przed ryzykiem rynkowym w Jednostce Dominującej (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			

34.1.8 Wpływ instrumentów pochodnych na sprawozdanie z sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej

Na dzień 30 czerwca 2010 r. wartość godziwa otwartych pozycji w instrumentach pochodnych wyniosła 494 360 tys. zł, z czego aktywa finansowe stanowiły 1 081 623 tys. zł, a zobowiązania finansowe 587 263 tys. zł.

Zawarte instrumenty pochodne, których rozliczenie nastąpiło 2 lipca 2010 r., zostały wycenione do wartości godziwej w wartości 5 524 tys. zł i ujęte w należnościach z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należnościach jako należności z tytułu nierozliczonych instrumentów pochodnych (Nota 13).

Pozostałe informacje dotyczące instrumentów pochodnych zostały przedstawione w nocie 12 Pochodne instrumenty finansowe oraz w nocie 33 Instrumenty finansowe.

¹ Wyjaśnienie znajduje się na stronie 89.

^{2,3} Wyjaśnienia znajdują się na stronie 90.

34. Zarządzanie ryzykiem finansowym (kontynuacja)

34.1 Ryzyko rynkowe (kontynuacja)

34.1.9 Wpływ instrumentów pochodnych na zysk lub stratę i kapitały własne Grupy Kapitałowej

W I połowie 2010 r. wynik na instrumentach pochodnych ukształtował się na poziomie (52 281) tys. zł. Efektywna część wyceny instrumentów zabezpieczających przeniesiona z innych skumulowanych całkowitych dochodów do zysku lub straty w okresie sprawozdawczym jako korekta z przekwalifikowania spowodowała wzrost przychodów ze sprzedaży o 82 294 tys. zł. Strata z tytułu wyceny instrumentów pochodnych wyniosła 112 598 tys. zł, a z tytułu realizacji instrumentów pochodnych wyniosła 21 977 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, 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
Wpływy na przychody ze sprzedaży	82 294	487 548
Wpływy na pozostałe koszty operacyjne, z tego:	(134 575)	(109 015)
Straty z tytułu realizacji instrumentów pochodnych	(21 977)	(17 348)
Straty z tytułu wyceny instrumentów pochodnych	(112 598)	(91 667)
Wpływ z instrumentów pochodnych na zysk lub stratę okresu, łącznie:	(52 281)	378 533

Kwota ujęta w zysku lub stracie Jednostki Dominującej – w pozostałych kosztach operacyjnych w I połowie 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).

Jednostka Dominująca ujmuje instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne zgodnie z zasadami przedstawionymi 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 Jednostkę Dominującą 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.

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

34. Zarządzanie ryzykiem finansowym (kontynuacja)

34.1 Ryzyko rynkowe (kontynuacja)

34.1.9 Wpływ instrumentów pochodnych na zysk lub stratę i kapitały własne Grupy Kapitałowej (kontynuacja)

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

34.1.10 Ryzyko rynkowe - analiza wrażliwości dla Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A.

Grupa Kapitałowa identyfikuje następujące główne ryzyka rynkowe, na które jest narażona:

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

Grupa Kapitałowa 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 horyzontalnym 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 Grupa Kapitałowa 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.

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%

34. Zarządzanie ryzykiem finansowym (kontynuacja)

34.1 Ryzyko rynkowe (kontynuacja)

34.1.10 Ryzyko rynkowe - analiza wrażliwości dla Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. (kontynuacja)

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 Jednostka Dominująca posiada pozycję w instrumentach pochodnych zabezpieczającą przyszłe przepływy pieniężne z tytułu sprzedaży miedzi i srebra. Należy również przyjąć, iż Jednostka Dominująca 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)	936 162	91 829	150 620
Środki pieniężne i lokaty	466 246	83 793	43 852
Pozostałe aktywa finansowe (netto)	20 802	3 013	2 550
Pochodne instrumenty finansowe – Waluty	17 067	nie dotyczy	nie dotyczy
Pochodne instrumenty finansowe – Metale	477 293	140 604	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	(52 753)	(1 641)	(11 381)
Kredyty i pożyczki zaciągnięte	(6 118)	-	(1 476)
Pozostałe zobowiązania finansowe	(17 249)	(1 376)	(3 034)

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)	485 616	82 665	49 959
Środki pieniężne i lokaty	724 890	134 960	66 364
Pozostałe aktywa finansowe (netto)	40 384	12 083	457
Pochodne instrumenty finansowe – Waluty	82 020	nie dotyczy	nie dotyczy
Pochodne instrumenty finansowe – Metale	157 224	49 546	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	(77 070)	(9 149)	(10 747)
Kredyty i pożyczki zaciągnięte	(1 646)	-	(368)
Pozostałe zobowiązania finansowe	(48 573)	(4 402)	(7 742)

Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A.
 Śródroczne skonsolidowane 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)

34. Zarządzanie ryzykiem finansowym (kontynuacja)

34.1 Ryzyko rynkowe (kontynuacja)

34.1.10 Ryzyko rynkowe - analiza wrażliwości dla Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. (kontynuacja)

ANALIZA WRAŻLIWOŚCI na dzień 30 czerwca 2010

AKTYWA i ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	WARTOŚĆ NARAŻONA NA RYZYKO	30.06.2010 WARTOŚĆ BILANSOWA	RYZYSKO WALUTOWE				RYZYSKO 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)	936 162	1 414 580	77 647	(63 760)	90 428	(78 545)									
Środki pieniężne i lokaty	466 246	2 430 680	70 852	(58 180)	26 328	(22 868)									
Pozostałe aktywa finansowe (netto)	20 802	39 274	2 548	(2 092)	1 531	(1 330)									
Pochodne instrumenty finansowe – Waluty	17 067	17 067	(212 974)	(360 451)	5 693	538 113	(2 866)	2 477							
Pochodne instrumenty finansowe – Metale	477 293	477 293	37 029	81 860	(30 406)	(67 219)			(558 111)	(364 425)	(352 277)	1 423 183	(3 764)	(2 282)	36 142
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	(52 753)	(604 033)	(1 387)	1 139	(6 833)	5 935									
Kredyty i pożyczki zaciągnięte	(6 118)	(227 111)			(886)	770									
Pozostałe zobowiązania finansowe	(17 249)	(695 720)	(1 163)	955	(1 822)	1 582									
WPŁYW NA ZYSK LUB STRATĘ			(27 448)	(146 651)	105 880	(91 979)	(558 111)	(352 277)	(3 764)	(2 282)					
WPŁYW NA INNE CAŁKOWITE DOCHODY			(278 591)	470 894			(364 425)	1 423 183							36 142

Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A.
Śródroczne skonsolidowane 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)

34. Zarządzanie ryzykiem finansowym (kontynuacja)

34.1 Ryzyko rynkowe (kontynuacja)

34.1.10 Ryzyko rynkowe - analiza wrażliwości dla Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. (kontynuacja)

ANALIZA WRAŻLIWOŚCI na dzień 30 czerwca 2009

AKTYWA i ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	WARTOŚĆ NARAŻONA NA RYZYKO	30.06.2009 WARTOŚĆ BILANSOWA	RYZYSKO WALUTOWE				RYZYSKO TOWAROWE									
			USD/PLN		EUR/PLN		CENY MIEDZI [USD/t]		CENY SREBRA [USD/troz]							
			4,30	4,30	5,60	3,52	7 869	2 915	21,93	8,50						
			+ 35%	+ 35%	+ 25%	- 21%	+ 59%	- 41%	+ 57%	- 39%						
[tys. PLN]	[tys. PLN]	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)	485 616	969 965	75 228	(63 457)	45 642	(38 415)										
Środki pieniężne i lokaty	724 890	2 651 257	122 818	(103 600)	60 630	(51 030)										
Pozostałe aktywa finansowe (netto)	40 384	289 625	10 996	(9 275)	417	(351)										
Pochodne instrumenty finansowe – Waluty	82 020	82 020	(155 287)	(252 708)	(71 551)	572 933	(2 968)	2 543								
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	(77 070)	(549 693)	(8 326)	7 023	(9 819)	8 264										
Kredyty i pożyczki zaciągnięte	(1 646)	(251 097)			(336)	283										
Pozostałe zobowiązania finansowe	(48 573)	(24 426 711)	(4 006)	3 379	(7 073)	5 953										
WPLYW NA ZYSK LUB STRATĘ			89 751	(278 247)	86 493	(72 753)			(213 039)	(12 329)		(18 543)		(20 399)		
WPLYW NA INNE CAŁKOWITE DOCHODY				(252 706)	572 931				(220 317)	512 675		(6)				93 392

34. Zarządzanie ryzykiem finansowym (kontynuacja)

34.2 Ryzyko płynności i zarządzanie kapitałem

Grupa Kapitałowa narażona jest na ryzyko płynności rozumiane jako brak możliwości terminowego regulowania zobowiązań.

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

Zarówno w I połowie 2010 r. jak i w okresie porównywalnym ze względu na dodatnie przepływy pieniężne oraz znaczne salda środków pieniężnych, spółki Grupy Kapitałowej w niewielkim stopniu korzystały z zewnętrznych źródeł finansowania.

Procesy inwestowania wolnych środków uzależnione są od terminów wymagalności zobowiązań, tak by ograniczyć maksymalnie ryzyko płynności.

W przypadku pogorszenia się warunków rynkowych i wystąpienia konieczności dodatkowego finansowania działalności lub refinansowania swojego zadłużenia przy pomocy zewnętrznych źródeł (kredyty, pożyczki, kredyt kupiecki), istnieje prawdopodobieństwo wystąpienia zwiększonego ryzyka płynności.

Umowne terminy wymagalności dla zobowiązań finansowych wg stanu na dzień 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	588 643	8 187	6 753	514	4	604 101	604 033
Kredyty i pożyczki zaciągnięte	46 833	53 729	98 873	24 571	28 181	252 187	227 111
Pochodne instrumenty finansowe - Waluty	9 153	8 596	-	-	-	17 749	212 999
Pochodne instrumenty finansowe - Metale	35 218	85 286	-	-	-	120 504	374 264
Pozostałe zobowiązania finansowe	642 313	13 032	25 513	13 903	7 277	702 038	695 720
Razem zobowiązania finansowe w poszczególnych przedziałach wymagalności	1 322 160	168 830	131 139	38 988	35 462	1 696 579	

Umowne terminy wymagalności dla zobowiązań finansowych wg stanu na dzień 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	614 992	4 737	9 335	1 003	4	630 071	629 951
Kredyty i pożyczki zaciągnięte	31 278	179 898	63 277	22 580	27 930	324 963	299 285
Pochodne instrumenty finansowe - Waluty	40 559	108 673	-	-	-	149 232	165 902
Pochodne instrumenty finansowe - Metale	-	31 514	6 360	-	-	37 874	169 169
Pozostałe zobowiązania finansowe	66 235	12 527	25 873	15 493	6 498	126 626	120 981
Razem zobowiązania finansowe w poszczególnych przedziałach wymagalności	753 064	337 349	104 845	39 076	34 432	1 268 766	

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

Na dzień 30 czerwca 2010 r. Grupa Kapitałowa miała dostępne linie kredytowe w rachunku bieżącym do wysokości 167 300 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2009 r. 135 100 tys. zł).

Na dzień 30 czerwca 2010 r. niewykorzystana wartość linii kredytowej wyniosła 94 208 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2009 r. 88 345 tys. zł).

Grupa Kapitałowa zarządza kapitałem w celu zachowania zdolności do kontynuowania działalności z uwzględnieniem realizacji planowanych inwestycji, tak aby mogła generować zwrot dla akcjonariuszy oraz przynosić korzyści pozostałym interesariuszom.

Zgodnie z praktyką rynkową Grupa 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.

34. Zarządzanie ryzykiem finansowym (kontynuacja)

34.2 Ryzyko płynności i zarządzanie kapitałem (kontynuacja)

Wskaźnik dług/EBITDA jest obliczany jako stosunek zobowiązań z tytułu kredytów, pożyczek i leasingu finansowego do EBITDA (zysk z działalności operacyjnej po dodaniu amortyzacji).

W celu utrzymania płynności finansowej i zdolności kredytowej pozwalającej na pozyskanie finansowania zewnętrznego przy rozsądnym poziomie kosztów Grupa 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	12 569 412	10 593 218	9 415 800
Minus: wartości niematerialne	280 460	268 195	151 197
Wartość netto aktywów	12 288 952	10 325 023	9 264 603
Suma bilansowa	<u>17 950 279</u>	<u>14 866 816</u>	<u>15 471 974</u>
Wskaźnik kapitału własnego	0,68	0,69	0,60
Zysk z działalności operacyjnej	2 797 396	2 679 338	1 458 571
Plus: amortyzacja	412 521	743 790	362 493
EBITDA	3 209 917	3 423 128	1 821 064
Kredyty, pożyczki i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	<u>267 862</u>	<u>340 670</u>	<u>283 973</u>
Wskaźnik: dług/EBITDA*	0,042	0,100	0,078

* dla okresów półrocznych EBITDA annualizowano statystycznie

W związku z niskim poziomem długu Grupy Kapitałowej na dzień 30 czerwca 2010 r. wskaźnik dług/EBITDA był na bezpiecznym poziomie i wynosił 0,042.

Natomiast wskaźnik kapitału własnego był powyżej zakładanego minimalnego poziomu i na dzień 30 czerwca 2010 r. wynosił 0,68.

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

34.3 Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe rozumiane jest jako brak możliwości wywiązania się ze zobowiązań przez wierzycieli Grupy Kapitałowej. 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.

34. Zarządzanie ryzykiem finansowym (kontynuacja)

34.2 Ryzyko kredytowe (kontynuacja)

34.3.1 Ryzyko kredytowe związane ze środkami pieniężnymi i lokatami bankowymi

Wszystkie podmioty, z którymi Grupa Kapitałowa 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 średnim⁴, 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 Grupę wyniósł 33%.

Biorąc pod uwagę powyższe oraz krótkoterminowy charakter inwestycji, uznaje się, że ryzyko kredytowe dla środków pieniężnych i lokat bankowych jest niskie.

34.3.2 Ryzyko kredytowe związane z transakcjami pochodnymi

Wszystkie podmioty, z którymi Grupa Kapitałowa zawiera transakcje w instrumentach pochodnych działają w sektorze finansowym. Są to instytucje finansowe (głównie banki) posiadające najwyższy⁵ (29,2%), średniowysoki⁶ (54,2%) lub średni⁴ 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 Grupę wyniósł 11,1%.

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

499 884 tys. zł (dodatnie saldo z wyceny instrumentów pochodnych), z tego:
587 263 tys. zł są to zobowiązania finansowe (nota 12),
1 087 147 tys. zł są to aktywa finansowe (nota 12, 13).

Wszystkie podmioty, z którymi Grupa Kapitałowa zawierała transakcje w 2009 r. w instrumentach pochodnych działały w sektorze finansowym. Są to instytucje finansowe (głównie banki) posiadające najwyższy⁵ rating (39,1%), średniowysoki⁶ (55,2%) lub średni⁴ (8,7%). Maksymalny udział jednego podmiotu w odniesieniu do transakcji pochodnych zawartych przez Grupę wyniósł 46,1%.

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

13 662 tys. zł (ujemne saldo z wyceny instrumentów pochodnych), z tego:
335 071 tys. zł są to zobowiązania finansowe (nota 12, 20),
321 409 tys. zł są to aktywa finansowe (nota 12)

W związku z dywersyfikacją zarówno podmiotową jak i geograficzną oraz współpracą z instytucjami finansowymi o wysokim ratingu, jak również biorąc pod uwagę wartość godziwą zobowiązań wynikających z transakcji pochodnych Grupa Kapitałowa nie jest znacząco narażona na ryzyko kredytowe w związku z zawartymi transakcjami pochodnymi.

Jednostka Dominująca 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 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.

⁵ 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.

⁶ 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.

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 Grupy Kapitałowej w pozycji pozostałe należności finansowe.

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 Grupy Kapitałowej w pozycjach pozostałe zobowiązania finansowe.

34. Zarządzanie ryzykiem finansowym (kontynuacja)

34.3 Ryzyko kredytowe (kontynuacja)

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

Spółki Grupy Kapitałowej od wielu lat współpracują z dużą liczbą klientów, którzy są zdywersyfikowani pod względem rozmieszczenia geograficznego. Zdecydowana większość sprzedaży trafia do krajów Unii Europejskiej.

Stopień geograficznej koncentracji ryzyka kredytowego Grupy Kapitałowej dla należności z tytułu sprzedaży miedzi i srebra

	Stan na dzień					
	30 czerwiec 2010 r.			31 grudnia 2009 r.		
	Polska	UE (z wył. Polski)	Inne Kraje	Polska	UE (z wył. Polski)	Inne Kraje
Należności netto z tytułu sprzedaży miedzi i srebra	49,55%	35,89%	14,56%	33,41%	56,76%	9,83%

Jednostka Dominująca 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, dłużej kontrahenci, a sprzedaż produktów nowym kontrahentom zawsze jest zabezpieczona. Jednostka Dominująca posiada zabezpieczenie 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 Jednostka Dominująca 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. Jednostka Dominująca posiada zabezpieczenia na 68% należności handlowych.

Całkowita wartość netto należności handlowych Grupy Kapitałowej na dzień 30 czerwca 2010 r. bez uwzględnienia wartości godziwej przyjętych zabezpieczeń do wysokości, których Grupa może być wystawiona na ryzyko kredytowe wynosi 1 414 580 tys. zł, (wg stanu na dzień 31 grudnia 2009 r. odpowiednio 1 199 512 tys. zł).

Koncentracja ryzyka kredytowego w Jednostce Dominującej związana jest z przyznawaniem terminów płatności kluczowym odbiorcom (w większości działającym na terenie Unii Europejskiej). W konsekwencji, na dzień 30 czerwca 2010 r. saldo należności Grupy Kapitałowej od 7 największych odbiorców Jednostki Dominującej, pod względem stanu należności na koniec okresu sprawozdawczego, stanowi 63% salda należności z tytułu dostaw i usług (na dzień 31 grudnia 2009 r. odpowiednio 66%). Pomimo koncentracji ryzyka z tego tytułu, Jednostka Dominująca 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.

Znaczące salda należności z tytułu dostaw robót i usług w Grupie Kapitałowej posiadają spółki: DIALOG S.A. 71 136 tys. zł, KGHM Metraco S.A. 55 132 tys. zł, KGHM Kupferhandelsges. m.b.H 21 497 tys. zł, Walcownia Metali Nieżelaznych spółka z o. o. 14 698 tys. zł, WPEC w Legnicy S.A. 13 940 tys. zł, POL-MIEDŹ TRANS Sp. z o.o. 12 383 tys. zł, KGHM Ecoren S.A. 11 526 tys. zł, „PETROTEL” sp. z o.o. 8 893 tys. zł.

Poszczególne spółki Grupy działają w różnych sektorach gospodarki, m.in. transport, budownictwo, handel, produkcja przemysłowa, usługi telekomunikacyjne, w związku z tym, pod względem branżowym, nie dochodzi do koncentracji ryzyka kredytowego. Spółki Grupy Kapitałowej, za wyjątkiem Jednostki Dominującej, nie zawierają porozumień ramowych o rozliczeniach netto w celu obniżenia ekspozycji na ryzyko kredytowe, jednakże w sytuacjach, kiedy dana jednostka gospodarcza posiada zarówno należności jak i zobowiązania z tym samym kontrahentem, w praktyce stosuje się rozliczenia netto, przy dwustronnej akceptacji takiego rozliczenia. Ze względu na dużą zmienność wysokości poziomu rozliczeń netto na poszczególne dni kończące okresy sprawozdawcze, w praktyce trudno jest ustalić reprezentacyjną wartość takich kompensat.

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 Jednostka Dominująca posiadała zastawy na zbiorach rzeczy lub praw stanowiących organizacyjną całość, których skład (zmienny) jest ujęty w księgach handlowych kontrahenta.

34. Zarządzanie ryzykiem finansowym (kontynuacja)

34.3 Ryzyko kredytowe (kontynuacja)

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

Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A. ocenia, że maksymalna ekspozycja Grupy na ryzyko kredytowe na koniec okresu sprawozdawczego sięga pełnej wysokości salda należności z tytułu dostaw i usług, bez uwzględniania wartości godziwej przyjętych zabezpieczeń. Jednakże realne ryzyko, że nie nastąpi wpływ środków pieniężnych z tytułu należności handlowych do Grupy Kapitałowej jest niskie.

34.3.4 Ryzyko kredytowe związane z udzielonymi pożyczkami

Na dzień 30 czerwca 2010 r. wartość bilansowa udzielonych pożyczek wynosi 0 zł (na dzień 31 grudnia 2009 r. wynosi 0 tys. zł). Na saldo składają się pożyczki udzielone w wartości brutto 4 899 tys. zł. W związku z powstałym wysokim poziomem ryzyka kredytowego pożyczki zostały w całości objęte odpisem aktualizującym.

34.3.5 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. Jednostka Dominująca nie inwestowała wolnych środków w dłużne papiery wartościowe, fundusze i jednostki uczestnictwa w otwartych funduszach inwestycyjnych.

34.3.6 Pozostałe informacje w zakresie ryzyka kredytowego

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

	Stan na 30 czerwca 2010					
	Wartość	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	117 685	99 160	7 804	8 262	1 780	679
Pozostałe należności finansowe	156	123	5	16	4	8
	Stan na 31 grudnia 2009					
	Wartość	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	75 046	56 450	3 952	2 200	10 648	1 796
Pozostałe należności finansowe	394	215	107	9	6	57

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

Grupa Kapitałowa prowadzi przede wszystkim indywidualną analizę należności pod kątem wystąpienia przesłanek i ujmowania odpisu z tytułu utraty wartości. Istotne przesłanki zostały opisane w nocie 2.2.5.5.

34. Zarządzanie ryzykiem finansowym (kontynuacja)

34.3 Ryzyko kredytowe (kontynuacja)

34.3.6 Pozostałe informacje w zakresie ryzyka kredytowego (kontynuacja)

Poniższe tabele prezentują zmianę stanu odpisów aktualizujących aktywa finansowe w podziale na klasy aktywów:

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

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	13	83 422	54 687	54 687
Zwiększenia z tytułu objęcia kontrolą jednostki zależnej		-	2 168	-
Odpis utworzony w ciężar zysku lub straty	28	7 369	45 035	29 814
Odpis odwrócony w zysk lub stratę	28	(6 711)	(11 985)	(4 485)
Odpis aktualizujący z tytułu różnic kursowych		4 109	(1 047)	2 776
Odpis wykorzystany w trakcie okresu		(3 631)	(5 107)	(1 968)
Odpis odwrócony na koszty sądowe		19	(118)	6
Zmniejszenie z tytułu utraty kontroli nad jednostką zależną		-	(211)	(211)
Odpis aktualizujący na koniec okresu	13	84 577	83 422	80 619

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

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	13	14 029	10 252	10 252
Odpis utworzony w ciężar zysku lub straty	31	3 423	6 471	3 082
Odpis odwrócony w zysk lub stratę	30	(2 149)	(1 785)	(703)
Odpis aktualizujący z tytułu różnic kursowych		206	(49)	151
Odpis wykorzystany w trakcie okresu		(1 240)	(863)	(138)
Odpis utworzony na koszty sądowe		4	3	-
Odpis aktualizujący na koniec okresu	13	14 273	14 029	12 644

c) dłużne papiery wartościowe (kategoria: aktywa finansowe dostępne do sprzedaży)

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		248	248
Odpis wykorzystany w trakcie okresu		(248)	(248)
Odpis aktualizujący na koniec okresu		-	-

35. Udział w zyskach/stratach jednostek stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności

	Za okres	
	od 01.01.10 do 30.06.10	od 01.01.09 do 30.06.09
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	155 219	144 587

36. 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		581 639	298 365
Podatek odroczony	23	(56 673)	(18 380)
Korekty podatku za poprzednie okresy		184	6 277
Razem:		525 150	286 262

Podatek dochodowy od zysku przed opodatkowaniem Grupy, różni się w następujący sposób od teoretycznej kwoty, którą uzyskanoby stosując teoretyczną stawkę podatku ustaloną poprzez iloraz sumy iloczynów zysku brutto i stawki podatku dochodowego wynikającego z miejsca rozliczania podatku i zysku brutto.

	Za okres	
	od 01.01.10 do 30.06.10	od 01.01.09 do 30.06.09
Zysk przed opodatkowaniem (brutto)	2 928 428	1 577 321
Podatek wyliczony wg średnioważonej stawek, mających zastosowanie do opodatkowania dochodów w poszczególnych krajach wynosi 18,99% (półrocze 2009: 19,01%)	556 147	299 793
Przychody niepodlegające opodatkowaniu	(35 665)	(68 091)
Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów	11 349	39 088
Wykorzystanie uprzednio nierozpoznanych strat podatkowych	(8 494)	(353)
Straty podatkowe, z których tytułu nie rozpoznano aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego	313	2 704
Ujemne różnice przejściowe od których nie rozpoznano aktywów z tytułu podatku dochodowego	1 316	6 844
Korekty podatku za poprzednie okresy	184	6 277
Obciążenie zysku netto z tytułu podatku dochodowego średnia stawka mająca zastosowanie wyniosła 17,93% (półrocze 2009: 18,15%)	525 150	286 262

37. Zysk przypadający na jedną akcję

	Za okres	
	od 01.01.10 do 30.06.10	od 01.01.09 do 30.06.09
Zysk przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej	2 399 850	1 291 159
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (tys.)	200 000	200 000
Podstawowy/rozwodniony zysk na akcję (zł/akcję)	12,00	6,46

Nie występują rozważające potencjalne akcje zwykłe.

38. 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 Jednostki Dominującej za rok obrotowy 2009 oraz ustalenia dnia dywidendy i terminu wypłaty dywidendy, 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 r., natomiast termin wypłaty dywidendy na dzień 8 lipca 2010 r.

Wszystkie akcje Jednostki Dominującej są akcjami zwykłymi.

Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A.
 Śródroczne skonsolidowane 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)

39. Wyjaśnienia do śródrocznego sprawozdania z przepływów pieniężnych

Korekty zysku netto

	Za okres	
	od 01.01.10 do 30.06.10	od 01.01.09 do 30.06.09
Podatek dochodowy ujęty w zysku lub stracie	525 150	286 262
Amortyzacja	412 521	362 493
Straty na zbyciu rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	1 518	8 901
Zysk na zbyciu aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	(896)	(7 500)
Zysk z tytułu utraty kontroli nad jednostką zależną	-	(21 457)
Odpis z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i pożyczek	5 517	5 065
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	(155 219)	(144 587)
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	7 287	2 034
Zyski / (straty) z tytułu różnic kursowych	(9 001)	18 251
Zmiana stanu rezerw	46 039	30 579
Zmiana stanu instrumentów pochodnych	(198 766)	335 808
Realizacja instrumentów pochodnych ujęta w innych skumulowanych całkowitych dochodach	(82 294)	(487 548)
Inne korekty	(5 906)	40 538
Zmiany stanu kapitału obrotowego:	(405 193)	(202 739)
Zapasy	(204 567)	(232 223)
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	(262 088)	104 556
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	61 462	(75 072)
Ogółem korekty zysku netto:	140 757	226 100

Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych

	Za okres	
	od 01.01.10 do 30.06.10	od 01.01.09 do 30.06.09
Wartość księgowa netto zbytych rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych oraz koszty związane ze zbyciem	8 991	18 801
Strata na zbyciu rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(1 518)	(8 901)
Ujemna / (dodatnia) zmiana stanu należności z tytułu zbycia	64	(628)
Aktywowany odzysk z likwidacji środków trwałych i wartości niematerialnych	(355)	(338)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	7 182	8 934

40. Transakcje z podmiotami powiązaniymi

Poprzez kontrolę Skarbu Państwa nad KGHM Polska Miedź S.A. Spółki Skarbu Państwa (wg listy publikowanej przez Ministerstwo Skarbu Państwa) spełniają definicję jednostek powiązanych. Obroty i salda z tymi jednostkami zostały uwzględnione w informacjach wykazanych w niniejszej notcie w pozycjach dotyczących pozostałych podmiotów powiązanych.

Przychody ze sprzedaży 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 stowarzyszonym	1 713	16	10
- pozostałym podmiotom powiązanym*	24 206	11 727	1 308
Razem, przychody ze sprzedaży jednostkom powiązanym	25 919	11 743	1 318

W okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2010 r. nie wystąpiły transakcje sprzedaży środków trwałych, wartości niematerialnych oraz nieruchomości inwestycyjnych do jednostek powiązanych Grupy Kapitałowej.

* Spółki zależne od Skarbu Państwa, od których Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A. w okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2010 r. uzyskała przychody ze sprzedaży (5 największych pozycji):

1. Fabryka Przewodów Energetycznych S.A.	21 496
2. CENTROZŁOM WROCŁAW S.A.	4 462
3. Zakłady Chemiczne "POLICE" S.A.	3 583
4. Zakłady Górniczo-Hutnicze "BOLESŁAW" S.A.	2 020
5. Huta Cynku "MIASTECKO ŚLĄSKIE" S.A.	1 999

Przychody ze sprzedaży do wyżej wymienionych podmiotów stanowią około 90% przychodów ze sprzedaży do spółek zależnych Skarbu Państwa. Pozostałe 10% stanowią przychody uzyskane od 98 podmiotów – pozostałych kontrahentów Grupy Kapitałowej powiązanych ze Skarbem Państwa.

Przychody ze sprzedaży 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 stowarzyszonym	1 981	17	10
- pozostałym podmiotom powiązanym*	26 454	8 873	65
Razem, przychody ze sprzedaży jednostkom powiązanym	28 435	8 890	75

* Spółki zależne od Skarbu Państwa, od których Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A. w okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2009 r. uzyskała przychody ze sprzedaży (5 największych pozycji):

1. Wojewódzkie Przedsiębiorstwo Energetyki Ciepłej w Legnicy S.A.	12 973
2. Fabryka Przewodów Energetycznych S.A.	9 546
3. CENTROZŁOM WROCŁAW S.A.	4 181
4. Zakłady Chemiczne "POLICE" S.A.	2 962
5. Zakłady Górniczo-Hutnicze "BOLESŁAW" S.A.	1 803

Przychody ze sprzedaży do wyżej wymienionych podmiotów stanowią około 89% przychodów ze sprzedaży do spółek zależnych Skarbu Państwa. Pozostałe 11% stanowią przychody uzyskane od 95 podmiotów – pozostałych kontrahentów Grupy Kapitałowej powiązanych ze Skarbem Państwa.

40. Transakcje z podmiotami powiązanimi (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 stowarzyszonych	3 145	47	25	-
- od pozostałych podmiotów powiązanych*	185 157	187 027	2 094	1 321
Razem, zakup pochodzący od jednostek powiązanych	188 302	187 074	2 119	1 321

* Spółki zależne od Skarbu Państwa, od których Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A. w okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2010 r. dokonała zakupów (5 największych pozycji):

1. EnergiaPro Gigawat sp. z o.o.	196 382
2. EnergiaPro S.A.	73 610
3. Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo S.A.	55 284
4. NITROERG S.A.	20 825
5. PPUP Poczta Polska	4 602

Zakup od wyżej wymienionych podmiotów stanowi około 96% zakupów dokonanych od spółek zależnych Skarbu Państwa. Pozostałe 4% stanowią zakupy od 62 podmiotów – pozostałych kontrahentów Grupy Kapitałowej powiązanych ze Skarbem Państwa.

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 stowarzyszonych	6 995	31	17	-
- od pozostałych podmiotów powiązanych*	266 945	167 521	3 672	1 259
Razem, zakup pochodzący od jednostek powiązanych	273 940	167 552	3 689	1 259

* Spółki zależne od Skarbu Państwa, od których Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A. w okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2009 r. dokonała zakupów (5 największych pozycji):

1. EnergiaPro Gigawat sp. z o.o.	270 206
2. EnergiaPro S.A.	66 873
3. Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo S.A.	51 385
4. NITROERG S.A.	19 830
5. PPUP Poczta Polska	4 501

Zakup od wyżej wymienionych podmiotów stanowi około 97% zakupów dokonanych od spółek zależnych Skarbu Państwa. Pozostałe 3% stanowią zakupy od 71 podmiotów – pozostałych kontrahentów Grupy Kapitałowej powiązanych ze Skarbem Państwa.

40. Transakcje z podmiotami powiązаныmi (kontynuacja)

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

	Stan na dzień	
	30 czerwca 2010	31 grudnia 2009
Należności od podmiotów powiązanych z tytułu sprzedaży produktów, usług, towarów, materiałów i aktywów trwałych		
- od jednostek stowarzyszonych	986	887
- od pozostałych podmiotów powiązanych *	8 300	8 613
Razem, należności od podmiotów powiązanych	9 286	9 500

* Spółki zależne od Skarbu Państwa, z którymi Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A. na dzień 30 czerwca 2010 r. posiadała salda należności z tytułu transakcji sprzedaży (5 największych pozycji):

1. EnergiaPro Gigawat sp. z o.o.	934
2. Fabryka Przewodów Energetycznych S.A.	883
3. Zakłady Górniczo-Hutnicze "BOLESŁAW" S.A.	870
4. Huta Cynku "MIASTECZKO ŚLĄSKIE" S.A.	723
5. Zakłady Chemiczne "POLICE" S.A.	607

Należności od wyżej wymienionych podmiotów stanowią około 75% należności ze sprzedaży do spółek zależnych Skarbu Państwa. Pozostałe 25% stanowią należności od 92 podmiotów – pozostałych kontrahentów Grupy Kapitałowej powiązanych ze Skarbem Państwa.

Spółki zależne od Skarbu Państwa, z którymi Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A. na dzień 31 grudnia 2009 r. posiadała salda należności z tytułu transakcji sprzedaży (5 największych pozycji):

1. EnergiaPro Gigawat sp. z o.o.	1 299
2. Huta Cynku "MIASTECZKO ŚLĄSKIE" S.A.	989
3. Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo S.A.	921
4. Huta "Będzin" S.A.	913
5. Zakłady Górniczo-Hutnicze "BOLESŁAW" S.A.	844

Należności od wyżej wymienionych podmiotów stanowią około 75% należności ze sprzedaży do spółek zależnych Skarbu Państwa. Pozostałe 25% stanowią należności od 85 podmiotów – pozostałych kontrahentów Grupy Kapitałowej powiązanych ze Skarbem Państwa.

Wartość odpisów aktualizujących należności od podmiotów powiązanych według stanu na dzień kończący okres sprawozdawczy wynosi 890 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2009 r. 904 tys. zł) oraz wartość odpisów od podmiotów powiązanych odniesiona w okresie obrotowym w rachunek zysków i strat wynosi 22 tys. zł (w okresie od 1 stycznia 2009 r. do 31 grudnia 2009 r. 921 tys. zł).

Najistotniejszą wartością na dzień 30 czerwca 2010 r. stanowią odpisy dokonane na należności od Fabryki Przewodów Energetycznych S.A. w wysokości 882 tys. zł.

Na dzień 31 grudnia 2009 r. najistotniejszą wartością stanowią odpisy dokonane na należności od Huty "Będzin" S.A. w wysokości 879 tys. zł.

40. Transakcje z podmiotami powiązanimi (kontynuacja)

	Stan na dzień	
Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych z tytułu zakupu produktów, usług, towarów, materiałów i aktywów trwałych	30 czerwca 2010	31 grudnia 2009
- wobec jednostek stowarzyszonych	823	787
- wobec pozostałych podmiotów powiązanych *	111 654	66 765
Razem, zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	112 477	67 552

* Spółki zależne od Skarbu Państwa, wobec których Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A. na dzień 30 czerwca 2010 r. posiadała salda zobowiązań z tytułu transakcji zakupu (5 największych pozycji):

1. EnergiaPro Gigawat Sp. z o.o.	88 340
2. NITROERG S.A.	4 924
3. EnergiaPro S.A.	4 825
4. Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo S.A.	2 404
5. STOMIL-POZNAŃ S.A.	1 117

Zobowiązania wobec wyżej wymienionych podmiotów stanowią około 97% zobowiązań z tytułu zakupów od spółek zależnych Skarbu Państwa. Pozostałe 3% stanowią zobowiązania wobec 35 podmiotów – pozostałych kontrahentów Grupy Kapitałowej powiązanych ze Skarbem Państwa.

Spółki zależne od Skarbu Państwa, wobec których Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A. na dzień 31 grudnia 2009 r. posiadała salda zobowiązań z tytułu transakcji zakupu (5 największych pozycji):

1. EnergiaPro Gigawat Sp. z o.o.	50 864
2. EnergiaPro S.A.	4 599
3. NITROERG S.A.	3 674
4. Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo S.A.	1 419
5. PPUP Poczta Polska	932

Zobowiązania wobec wyżej wymienionych podmiotów stanowią około 95% zobowiązań z tytułu zakupów od spółek zależnych Skarbu Państwa. Pozostałe 5% stanowią zobowiązania wobec 42 podmiotów – pozostałych kontrahentów Grupy Kapitałowej powiązanych ze Skarbem Państwa.

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

Ponadto, jednostki Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. dokonują ze Skarbem Państwa rozliczeń z tytułu różnego rodzaju podatków i opłat. Transakcje te opisano w pozostałych notach sprawozdania finansowego.

Gwarancje i poręczenia z podmiotami powiązanimi

W I półroczu 2010 roku udzielono gwarancji pozostałym podmiotom powiązanim w wysokości 500 tys. zł. Nie otrzymano gwarancji i poręczeń od pozostałych podmiotów powiązanych.

W roku 2009 nie otrzymano od pozostałych podmiotów powiązanych ani nie udzielono pozostałym podmiotom powiązanim gwarancji i poręczeń.

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

Jednostki Grupy Kapitałowej zawarły umowy leasingu operacyjnego dotyczącego najmu pomieszczeń biurowych, pomieszczeń pod sieć radiową i kablową, maszyn górniczych, środków transportu, sprzętu medycznego oraz informatycznego.

	Stan na dzień	
	30 czerwca 2010	31 grudnia 2009
Łączna wartość przyszłych minimalnych opłat		
Poniżej jednego roku	19 357	19 766
Od jednego roku do pięciu lat	39 516	48 142
Powyżej pięciu lat	2 217	6 454
Razem:	61 090	74 362
	Za okres	
	od 01.01.10 do 30.06.10	od 01.01.09 do 31.12.09
Wartość minimalnych opłat leasingowych	16 120	33 784

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

Wartości pozycji aktywów warunkowych ustalone zostały na podstawie szacunków.

	Stan na dzień	
	30 czerwca 2010	31 grudnia 2009
Należności warunkowe	211 903	131 064
- sporne sprawy budżetowe	41 907	45 572
- otrzymane gwarancje	147 842	62 569
- należności wekslowe	22 154	22 923
Pozostałe należności nieujęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	32 267	31 235
- prace wdrożeniowe, projekty wynalazcze	32 267	31 235
Zobowiązania warunkowe	107 539	95 140
- zlecenia udzielenia gwarancji i poręczeń	29 439	15 050
- zobowiązania wekslowe	60 695	62 514
- sprawy sporne i w postępowaniu sądowym	14 930	15 062
- kary warunkowe	-	23
- zabezpieczenia profilaktyczne z tytułu szkód górniczych	2 475	2 491
Pozostałe zobowiązania nieujęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	749 052	731 415
- zobowiązania z tytułu umów wdrożeniowych, racjonalizatorskich i innych niezrealizowanych umów	100 469	106 341
- leasing operacyjny	61 090	74 362
- przyszłe opłaty za wieczyste użytkowanie gruntów	587 493	550 712

Potencjalne zobowiązanie z tytułu rekompensaty kosztów usługi powszechnej

Od dnia 8 maja 2006 r. Telekomunikacja Polska S.A. jest przedsiębiorcą wyznaczonym przez Prezesa Urzędu Komunikacji Elektronicznej (UKE) do świadczenia usługi powszechnej na obszarze całego kraju (49 stref numeracyjnych). Zakres świadczonej usługi powszechnej obejmuje:

- 1) przyłączenie pojedynczego zakończenia sieci w głównej lokalizacji abonenta z wyłączeniem sieci cyfrowej z integracją usług, zwanej "ISDN";
- 2) utrzymanie łącza abonenckiego z zakończeniem sieci, o którym mowa w pkt 1), w gotowości do świadczenia usług telekomunikacyjnych;
- 3) połączenia telefoniczne krajowe i międzynarodowe, w tym do sieci ruchomych, obejmujące także zapewnienie transmisji dla faksu oraz transmisji danych, w tym połączenia do sieci Internet;
- 4) udzielanie informacji o numerach telefonicznych oraz udostępnianie spisów abonentów;
- 5) świadczenie udogodnień dla osób niepełnosprawnych;
- 6) świadczenie usług telefonicznych za pomocą aparatów publicznych.

42. Pozycje warunkowe i pozostałe pozycje nieuwjęte w śródrocznym sprawozdaniu z sytuacji finansowej (kontynuacja)

Zgodnie z art. 95 ustawy Prawo telekomunikacyjne przedsiębiorcy wyznaczonemu przysługuje dopłata do kosztów świadczenia usługi powszechnej, w przypadku ich nierentowności. Dopłatę ustala Prezes UKE w wysokości kosztu netto świadczenia usługi wchodzącej w skład usługi powszechnej i dotyczy tylko tych kosztów, których przedsiębiorca wyznaczony nie poniósłby, gdyby nie miał obowiązku świadczenia usługi powszechnej. Wysokość kosztu netto oblicza się w sposób określony w rozporządzeniu Ministra Transportu i Budownictwa z dnia 15 grudnia 2005 r. w sprawie sposobu obliczania kosztu netto usługi wchodzącej w skład telekomunikacyjnej usługi powszechnej (Dz. U. z 2005 r. Nr 255, poz. 2141).

Do udziału w pokryciu dopłaty do kosztów świadczenia usługi powszechnej są zobowiązani przedsiębiorcy telekomunikacyjni, których przychód z działalności telekomunikacyjnej przekroczył 4 miliony złotych w roku kalendarzowym, za który przysługuje dopłata. Wysokość udziału danego przedsiębiorcy w pokryciu dopłaty nie może przekroczyć 1 % jego przychodów. Kwotę udziału poszczególnych przedsiębiorców w pokryciu dopłaty ustala Prezes UKE w drodze decyzji, po uprzednim ustaleniu należnej przedsiębiorcy wyznaczonemu dopłaty do kosztów świadczenia usługi powszechnej.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego ostateczna kwota opisanej powyżej dopłaty ani udział w niej poszczególnych przedsiębiorców telekomunikacyjnych nie zostały dotychczas ustalone przez UKE.

43. Struktura zatrudnienia

Przeciętne zatrudnienie w Grupie Kapitałowej kształtowało się następująco:

	Za okres	
	od 01.01.10 do 30.06.10	od 01.01.09 do 31.12.09
Pracownicy na stanowiskach nierobotniczych	9 014	8 957
Pracownicy na stanowiskach robotniczych	19 928	19 927
Razem	28 942	28 884

44. Aktywa i zobowiązania ZFŚS

Saldo netto ZFŚS na dzień 30 czerwca 2010 r. wynosi 626 tys. zł - zobowiązania z tytułu funduszu socjalnego, na dzień 31 grudnia 2009 r. saldo netto ZFŚS wynosi 2 227 tys. zł - zobowiązania z tytułu funduszu socjalnego. Grupa Kapitałowa dokonuje kompensaty aktywów funduszu ze zobowiązaniami wobec funduszu.

Tabele poniżej przedstawiają analitykę aktywów, zobowiązań oraz kosztów funduszu.

Aktywa i zobowiązania ZFŚS	Stan na dzień	
	30 czerwca 2010	31 grudnia 2009
Pożyczki udzielone pracownikom na cele mieszkaniowe	117 170	111 587
Pozostałe należności	1 717	402
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	59 687	17 263
Zobowiązania z tytułu Funduszu	(179 200)	(131 479)
Saldo po kompensacie	(626)	(2 227)

Rozliczenie salda następuje w następujących okresach po dokonaniu refundacji środków.

Odpisy na Fundusz Socjalny w okresie obrotowym	110 541	113 327
---	---------	---------

45. Dotacje państwowe

Stan dotacji państwowych ujętych na rozliczeniach międzyokresowych przychodów na dzień 30 czerwca 2010 r. stanowi 1 284 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2009 r. 949 tys. zł). Są to dotacje pieniężne otrzymane na nabycie rzeczowych aktywów trwałych, na prowadzenie prac rozwojowych, których efektem są aktywowane wartości niematerialne oraz na dofinansowanie szkoleń pracowników.

Spółki Grupy Kapitałowej otrzymują również pomoc publiczną z Wojewódzkiego Funduszu Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w formie preferencyjnego oprocentowania pożyczek lub umorzenia pożyczek.

46. Zdarzenia po dniu kończącym okres sprawozdawczy

Otwarcie postępowania likwidacyjnego spółki FADROMA S.R. 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.

Zawarcie znaczącej umowy kredytowej

Dnia 8 lipca 2010 roku INTERFERIE Medical SPA Sp. z o.o. z siedzibą w Lubinie - jednostka pośrednio zależna KGHM Polska Miedź S.A. zawarła z Bank Polska Kasa Opieki S.A., z siedzibą w Warszawie, umowę o kredyt inwestycyjny przeznaczony na budowę i wyposażenie hotelu w Świnoujściu przy ulicy Uzdrawiskowej w standardzie czterogwiazdkowym na 308 pokoi wraz z zespołem konferencyjnym o łącznej powierzchni 968 m² oraz częścią rekreacyjną. Kwota kredytu to równowartość w EUR do kwoty 75 000 tys. zł. Całkowite koszty realizacji projektu budowy hotelu, w tym koszty budowy, zakupu działki, odsetek kapitalizowanych w okresie budowy wynoszą 122 019 tys. zł. Kredyt został udzielony do dnia 31 grudnia 2021 r. Stopa procentowa kredytu stanowi łączną wysokość: a) marży, b) stopy referencyjnej: EURIBOR (1M/3M) c) kosztów obowiązkowych, jeśli takie wystąpią. INTERFERIE Medical SPA Sp. z o.o. zobowiązana będzie do utrzymywania w okresie trwania umowy kredytowej następujących wskaźników:

- 1) LTV (kwota kredytu / wartość nieruchomości stanowiących zabezpieczenie kredytu) nie wyższy niż 60 %,
- 2) DSCR - nie niższy niż 1,2.

Nabycie akcji BIPROMET S.A.

W dniu 12 lipca 2010 r. nastąpiło rozliczenie transakcji (nabycie praw z akcji) zakupu akcji BIPROMET S.A. w wezwaniu (transakcja została zawarta na GPW S.A. w dniu 9 lipca 2010 r.) KGHM Polska Miedź SA nabyła 4 091 868 akcji spółki, po cenie 7,50 zł za jedną akcję, uprawniających do 66% głosów na WZA BIPROMET S.A.

Zakończenie procesu negocjacji warunków zakupu akcji CENTROZŁOM WROCŁAW S.A.

W dniu 14 lipca 2010 r. KGHM Ecoren S.A. - jednostka zależna KGHM Polska Miedź S.A. zawarła z Ministrem Skarbu Państwa umowę warunkową nabycia pakietu 85% akcji CENTROZŁOM WROCŁAW S.A. Warunkiem finalizującym umowę jest uzyskanie przez Spółkę KGHM Ecoren S.A. zgody Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów na dokonanie koncentracji podmiotów. Zamknięcie transakcji przewidywane jest w III kwartale 2010 r.

Inwestycja w CENTROZŁOM WROCŁAW S.A. jest elementem realizowanej przez KGHM Ecoren S.A. strategii związanej z działalnością w branży zagospodarowywania odpadów.

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 S.A. 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 roku 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	

GRUPA KAPITAŁOWA

KGHM POLSKA MIEDŹ S.A.

**SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI
GRUPY KAPITAŁOWEJ
W I PÓŁROCZU 2010 ROKU**

Lubin, sierpień 2010 rok

Spis treści do Sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej w I półroczu 2010 r.

	Strona
1. Skład Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A.	115
2. Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej.....	116
3. Kapitał i struktura właścicielska Jednostki Dominującej.....	117
4. Zakres działalności podmiotów Grupy Kapitałowej.....	118
5. Zatrudnienie w Grupie Kapitałowej i relacje ze związkami zawodowymi.....	120
6. Inwestycje kapitałowe	121
7. Dywidendy	122
8. Pożyczki właścicielskie, dopłaty do kapitału, poręczenia i gwarancje	122
9. Podstawowe produkty, towary, usługi	123
10. Rynki zbytu.....	125
11. Sytuacja majątkowa.....	127
12. Źródła pokrycia majątku	128
13. Należności i zobowiązania warunkowe oraz pozostałe nieujęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	128
14. Rachunek zysków i strat	129
15. Wyniki istotnych spółek Grupy Kapitałowej.....	130
16. Zarządzanie ryzykiem.....	132
17. Sprawy sporne	134
18. Ocena realizacji prognozy wyników finansowych	136
19. Istotne zdarzenia po dniu kończącym okres sprawozdawczy	136
20. Spis tabel i rysunków	137

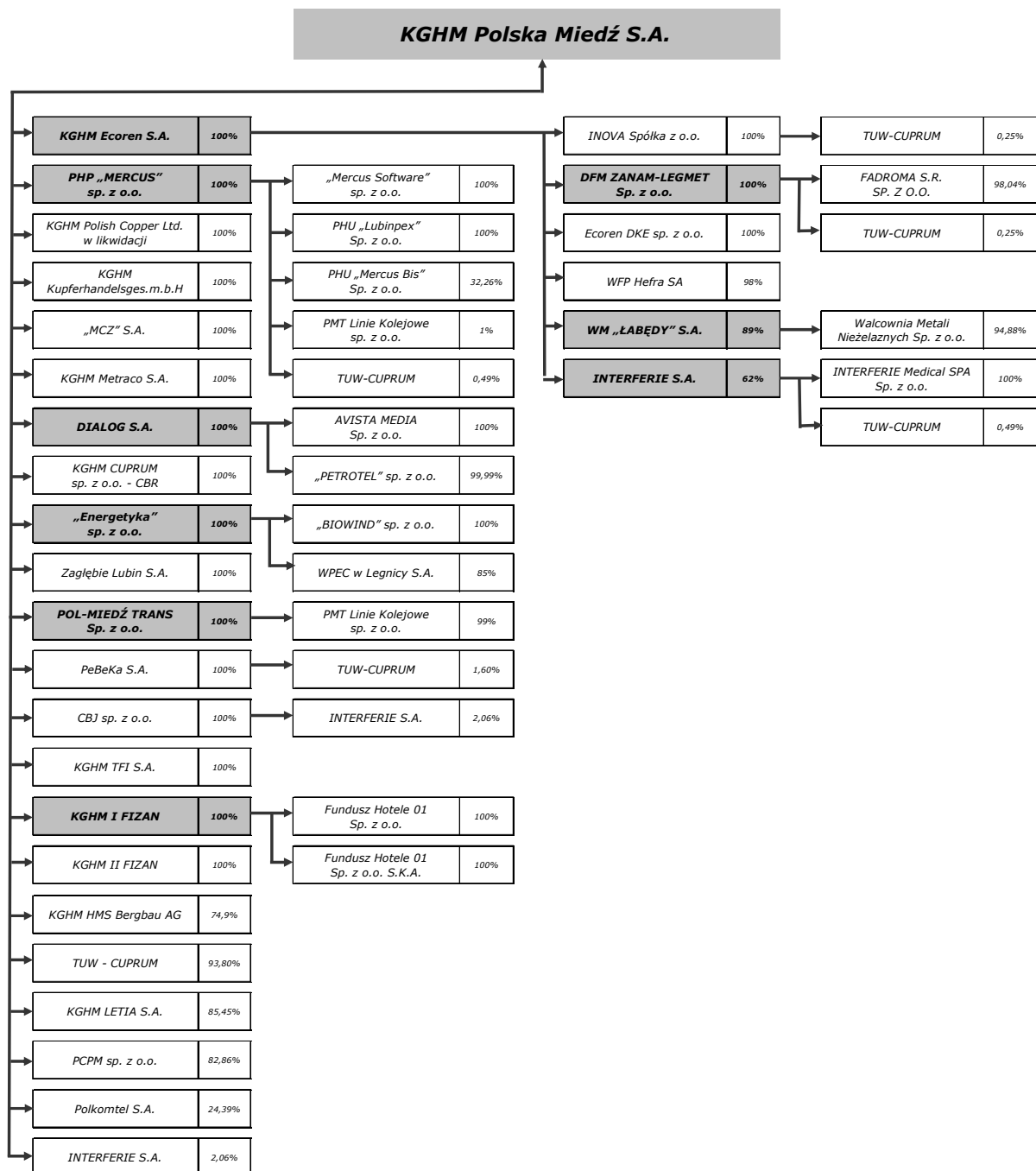
1. Skład Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A.

Jednostką Dominującą w Grupie Kapitałowej jest KGHM Polska Miedź S.A.

Na dzień 30 czerwca 2010 r. w skład Grupy Kapitałowej wchodziło 38 jednostek zależnych, w tym dwa fundusze inwestycyjne zamknięte aktywów niepublicznych. Dziewięć z tych jednostek tworzyło własne Grupy Kapitałowe (wyróżniono w schemacie), 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., WM „ŁABĘDY” S.A., DFM ZANAM-LEGMET Sp. z o.o., INTERFERIE S.A., KGHM I FIZAN). Na dzień kończący okres sprawozdawczy Grupa Kapitałowa posiadała znaczący udział w dwóch jednostkach stowarzyszonych.

Powiązania podmiotów Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. obrazuje zamieszczony poniżej schemat.

Rysunek 1. Schemat Grupy Kapitałowej na dzień 30.06.2010 r.



1. Skład Grupy Kapitałowej (kontynuacja)

W ujęciu skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2010 r., w Grupie Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A., można wyróżnić trzy szczeble konsolidacji, przy czym na koniec I półrocza 2010 r. jednostki wszystkich szczebli przyjęto do konsolidacji metodą jednoczesną na szczeblu KGHM Polska Miedź S.A., niezależnie czy podlegają konsolidacji na niższych szczeblach Grupy Kapitałowej.

KGHM Polska Miedź S.A. – Jednostka Dominująca Grupy Kapitałowej w analizowanym okresie objęła skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym 35 jednostek zależnych i wyceniła metodą praw własności jedną spółkę stowarzyszoną – Polkomtel S.A.

Z konsolidacji wyłączono i nie objęto wyceną metodą praw własności udziałów niżej wymienionych jednostek ze względu na to, że nie mają one istotnego wpływu na dane skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej i skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów:

- PCPM sp. z o.o.,
- TUW – CUPRUM,
- „Mercus Software” sp. z o.o.,
- PHU „Mercus Bis” Sp. z o.o.

2. Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej

W I półroczu 2010 r. wystąpiły następujące zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej:

- Zawiazanie 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.

- Zawiazanie 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.

2. Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej (kontynuacja)

– 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.

– Zawiązanie spółki Fundusz Uzdrawiska 01 Sp. z o.o.

W dniu 19 maja 2010 r. KGHM I FIZAN zawiązał spółkę pod firmą Fundusz Uzdrawiska 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 Uzdrawiska 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.

– Zawiązanie spółki Fundusz Uzdrawiska 02 Sp. z o.o.

W dniu 19 maja 2010 r. KGHM I FIZAN zawiązał spółkę pod firmą Fundusz Uzdrawiska 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 Uzdrawiska 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. Uzdrawiska 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. Uzdrawiska 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. Uzdrawiska S.K.A. posiada różnorodny zakres działalności.

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

Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej, które nastąpiły po dniu bilansowym zostały opisane w pkt. 19 niniejszego Sprawozdania.

Ponadto w I półroczu 2010 r. miało miejsce odkupienie w ramach Grupy Kapitałowej, akcji spółki KGHM HMS Bergbau AG. W dniu 16 czerwca 2010 r. KGHM Polska Miedź S.A. odkupiła od spółki zależnej KGHM CUPRUM sp. z o.o. – CBR 37 449 akcji spółki KGHM HMS Bergbau AG z siedzibą w Berlinie, o łącznej wartości nominalnej 37 449 EUR, stanowiących 74,9 % kapitału zakładowego. Koszt nabycia akcji wynosi 1 612 tys. zł. W wyniku powyższej transakcji, KGHM CUPRUM sp. z o.o. – CBR nie posiada już akcji w KGHM HMS Bergbau AG.

Spółka KGHM HMS Bergbau AG została zawiązana przez spółkę KGHM CUPRUM sp. z o.o. – CBR i firmę HMS Bergbau AG w czerwcu 2009 r., w celu realizacji projektu poszukiwania i rozpoznania złóż miedzi i innych metali w Europie. Odkupienie przez KGHM Polska Miedź S.A. akcji spółki KGHM HMS Bergbau AG jest zgodne z założeniami projektu.

3. Kapitał i struktura właścicielska Jednostki Dominującej

Na dzień 30 czerwca 2010 r. kapitał zakładowy KGHM Polska Miedź S.A., zgodnie z wpisem do Krajowego Rejestru Sądowego, wynosił 2 mld zł i dzielił się na 200 mln akcji serii A, o wartości nominalnej 10 zł każda. Wszystkie akcje są akcjami na okaziciela. Spółka nie wyemitowała akcji uprzywilejowanych. Każda akcja daje prawo do jednego głosu na walnym zgromadzeniu.

Według wiedzy Jednostki Dominującej, jedynym akcjonariuszem KGHM Polska Miedź S.A. na dzień 30 czerwca 2010 roku, posiadającym liczbę akcji stanowiącą co najmniej 5% kapitału zakładowego i jednocześnie dającą prawo do takiej samej liczby głosów na walnym zgromadzeniu był Skarb Państwa, który - według zawiadomienia z dnia 12 stycznia 2010 roku - posiadał 63 589 900 akcji, co stanowi 31,79% kapitału zakładowego KGHM Polska Miedź S.A. i odpowiada tej samej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu.

Pozostali akcjonariusze KGHM Polska Miedź S.A. posiadali akcje w ilości poniżej 5% kapitału zakładowego - 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 I kwartał 2010 r., tj. od dnia 14 maja 2010 r. do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania nie nastąpiły zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji Jednostki Dominującej.

3. Kapitał i struktura właścicielska Jednostki Dominującej (kontynuacja)

Spośród osób zarządzających i nadzorujących, na dzień 30 czerwca 2010 r., zgodnie z posiadanymi przez Jednostkę Dominującą informacjami, jedynie Członek Rady Nadzorczej Ryszard Kurek był w posiadaniu 10 akcji KGHM Polska Miedź S.A. o łącznej wartości nominalnej 100 zł.

W okresie od publikacji raportu kwartalnego za I kwartał 2010 r., tj. od dnia 14 maja 2010 r. do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania nie nastąpiły zmiany w stanie posiadania akcji KGHM Polska Miedź S.A. oraz uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące.

4. Zakres działalności podmiotów Grupy Kapitałowej

Zakres działalności Jednostki Dominującej obejmuje produkcję miedzi, metali szlachetnych i innych produktów hutnictwa. Pozostałe 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.

Przedmiot działalności poszczególnych spółek Grupy Kapitałowej prezentuje poniższa tabela.

Tabela 1. Zakres działalności spółek Grupy Kapitałowej

Lp.	Nazwa jednostki	Przedmiot działalności
1.	KGHM Polska Miedź S.A.	górnictwo pozostałych rud metali nieżelaznych, wydobycie soli, produkcja miedzi i pozostałych metali nieżelaznych, produkcja metali szlachetnych, odlewnictwo miedzi i stopów z miedzi oraz pozostałych metali nieżelaznych, wyłaczanie i walcowanie metali, zagospodarowanie odpadów, sprzedaż hurtowa metali, rud metali, wyrobów chemicznych, odpadów i złomu, działalność w zakresie inżynierii i związane z nią doradztwo techniczne
2.	KGHM Ecoren S.A.	produkcja nadrenianiu amonu oraz kruszywo budowlanych; sprzedaż surowca do produkcji ścierniwa; przerób i odzysk metali z rud, surowców mineralnych oraz z odpadów przemysłowych; usługi galwanotechniczne
3.	DIALOG S.A.	usługi telekomunikacji przewodowej oraz bezprzewodowej; reemisji kanałów telewizyjnych oraz wypożyczania treści audiowizualnych
4.	PeBeKa S.A.	budowa kopalń wraz z infrastrukturą; budowa tuneli drogowych, kolejowych, szlakowych metra; budownictwo podziemne i specjalistyczne
5.	„Energetyka” sp. z o.o.	produkcja, przesył i dystrybucja energii elektrycznej i ciepłej; gospodarka wodno-ściekowa
6.	POL-MIEDŹ TRANS Sp. z o.o.	towarowy transport kolejowy, osobowy i towarowy transport drogowy; handel produktami naftowymi
7.	KGHM Metraco S.A.	sprzedaż hurtowa złomów i odpadów, ołowiu, metali kolorowych, wyrobów chemicznych oraz soli; usługi spedycyjne
8.	PHP „MERCUS” sp. z o.o.	handel towarami konsumpcyjnymi; zaopatrzenie materiałowo-techniczne; produkcja wiązek elektrycznych oraz przewodów hydraulicznych
9.	KGHM Kupferhandels ges.m.b.H.	handel miedzią
10.	KGHM Polish Copper Ltd. w likwidacji	handel miedzią
11.	CBJ sp. z o.o.	badania i analizy fizyko-chemiczne; pomiary imisji i emisji; badania przemysłowe
12.	„MCZ” S.A.	szpitalnictwo; praktyka lekarska; działalność związana z ochroną zdrowia ludzkiego; medycyna pracy
13.	KGHM CUPRUM sp. z o.o. - CBR	działalność badawczo-rozwojowa; wykonywanie badań i analiz technicznych; projektowanie technologiczne i budowlane; prowadzenie archiwów dokumentacji technicznych i technologicznych; działalność geologiczno-poszukiwawcza oraz działalność geodezyjna i kartograficzna
14.	KGHM LETIA S.A.	działalność parku technologicznego; promocja osiągnięć nauki; transfer technologii; sprzedaż i wynajem nieruchomości

4. Zakres działalności podmiotów Grupy Kapitałowej (kontynuacja)

15.	KGHM TFI S.A.	tworzenie funduszy inwestycyjnych i zarządzanie nimi; zarządzanie portfelami, w których skład wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych
16.	Zagłębie Lubin S.A.	prowadzenie sekcji piłki nożnej; organizacja profesjonalnych zawodów sportowych
17.	TUW-CUPRUM	świadczenie usług ubezpieczeniowych na zasadach wzajemności na rzecz swoich członków
18.	PCPM sp. z o.o.	działania na rzecz rozwoju i rozszerzania zastosowań miedzi i jej stopów - badania rynku, reklama; działalność wydawnicza
19.	DFM ZANAM-LEGMET Sp. z o.o.	produkcja maszyn i urządzeń dla górnictwa, maszyn budowlanych; remonty maszyn; wykonywanie konstrukcji stalowych
20.	FADROMA S.R. SP. Z O.O. w likwidacji	produkcja osprzętu do maszyn budowlanych; serwis ładowarek budowlanych i kopalnianych; wykonywanie konstrukcji stalowych
21.	INOVA Spółka z o.o.	projektowanie i produkcja systemów telekomunikacyjnych oraz systemów automatyki, pomiarów i sterowania; obsługa lampowni; projektowanie i produkcja maszyn i urządzeń elektrycznych
22.	WM „ŁABĘDY” S.A.	handel węglem i miałem węglowym, złomem szynowym, wyrobami hutniczymi i mielnikami stalowymi
23.	Walcownia Metali Nieżelaznych spółka z o.o.	produkcja wyrobów płaskich z miedzi i jej stopów, świadczenie usługi walcowania
24.	WFP Hefra SA	produkcja i sprzedaż nakryć stołowych nierdzewnych, posrebrzanych i srebrnych
25.	Ecoren DKE sp. z o.o.	utyliczanie zużytych baterii i małogabarytowych, akumulatorów; zbieranie i przetwarzanie zużytego sprzętu elektrycznego i elektronicznego
26.	„PETROTEL” sp. z o.o.	działalność operatora telekomunikacyjnego
27.	AVISTA MEDIA Sp. z o.o.	działalność centrów telefonicznych
28.	INTERFERIE S.A.	sprzedaż usług turystycznych, w tym turystyczno - wypoczynkowych, sanatoryjno-leczniczych i hotelowych
29.	PHU „Lubinpex” Sp. z o.o.	usługi gastronomiczne, handlowe, vendingu i cateringu
30.	„Mercus Software” sp. z o.o.	wdrażanie kompleksowych systemów informatycznych, zarządzanie i administracja sieci komputerowych, sprzedaż i serwis sprzętu komputerowego i oprogramowania
31.	PMT Linie Kolejowe Sp. z o.o.	zarządzanie liniami kolejowymi, utrzymanie infrastruktury kolejowej, świadczenie usług remontowych
32.	„BIOWIND” Sp. z o.o.	wytwarzanie, przesyłanie i dystrybucja energii elektrycznej
33.	WPEC w Legnicy S.A.	produkcja ciepła we własnych źródłach, przesył i dystrybucja ciepła, usługi serwisowe
34.	KGHM HMS Bergbau AG	poszukiwanie i eksploatacja złóż miedzi i innych kopalin
35.	INTERFERIE Medical SPA Sp. z o.o.	świadczenie usług w zakresie hotelarstwa, wypoczynku, rehabilitacji, turystyki zdrowotnej i wellness
36.	KGHM I FIZAN	lokowanie środków pieniężnych
37.	KGHM II FIZAN	lokowanie środków pieniężnych
38.	Fundusz Hotele 01 Sp. z o.o.	działalność finansowa, kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek, doradztwo związane z zarządzaniem
39.	Fundusz Hotele 01 Sp. z o.o. S.K.A.	różnorodny zakres działalności

5. Zatrudnienie w Grupie Kapitałowej i relacje ze związkami zawodowymi

Zatrudnienie w Grupie Kapitałowej

Stan i strukturę zatrudnienia w Grupie Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. przedstawia poniższe zestawienie.

Tabela 2. Przeciętne zatrudnienie w okresie (etaty)

Wyszczególnienie	I–VI 2009	2009	I–VI 2010	Dynamika
				2009=100
Pracownicy na stanowiskach nierobotniczych	8 709	8 957	9 014	100,6
Pracownicy na stanowiskach robotniczych	19 619	19 927	19 928	100,0
Razem	28 328	28 884	28 942	100,2

Największe zatrudnienie występuje w Jednostce Dominującej. W I półroczu 2010 r. przeciętny poziom zatrudnienia wyniósł 18 400 etatów. Wśród pozostałych spółek Grupy Kapitałowej największą przeciętną liczbę zatrudnionych w I półroczu 2010 r. odnotowano w poniższych podmiotach (zatrudnienie w etatach):

- PeBeKa S.A. 1 562,
- POL – MIEDŹ TRANS Sp. z o.o. 1 312,
- DFM ZANAM – LEGMET Sp. z o.o. 1 218,
- DIALOG S.A. 918.

W I półroczu 2010 r. przeciętne zatrudnienie w Grupie Kapitałowej wzrosło w stosunku do 2009 r. o 58 etatów. Wpływ na to miał wzrost zatrudnienia w Jednostce Dominującej o 30 etatów, głównie na stanowiskach robotniczych, wynikający z konieczności zapewnienia poziomu zatrudnienia niezbędnego dla wykonania planowanych zadań. Wśród pozostałych spółek Grupy Kapitałowej największy wzrost przeciętnego zatrudnienia wystąpił w DFM ZANAM – LEGMET Sp. z o.o., tj. o 55 etatów, co związane jest z rozwojem działalności dwóch wydziałów spółki.

Relacje ze związkami zawodowymi

KGHM Polska Miedź S.A.

W I półroczu 2010 r. kontynuowane były spory zbiorowe wszczęte w 2009 r. Rokowania i mediacje w sporach zakończyły się podpisaniem protokołów rozbieżności. Podstawowym przedmiotem sporów są postulaty podpisania „pakietu pracowniczego” (umowy społecznej), który wszedłby w życie w przypadku utraty kontroli Skarbu Państwa nad KGHM Polska Miedź S.A., gwarantującego przez okres 10 lub 20 lat:

- zatrudnienie dla wszystkich pracowników,
- stosowanie w niezmienionej treści ZUZP (Zakładowy Układ Zbiorowy Pracy) 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 KGHM Polska Miedź S.A. nie jest upoważniony do zaciągania zobowiązań z tego obszaru, których realizacja następowalaby 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 Polska Miedź S.A. 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. 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 KGHM Polska Miedź S.A.

5. Zatrudnienie w Grupie Kapitałowej i relacje ze związkami zawodowymi (kontynuacja)

„MCZ” S.A.

W czerwcu 2010 r. doszło do podpisania Protokołu ustaleń w sprawie realizacji podwyżek płac w 2010 r. oraz realizacji innych postulatów organizacji związkowych działających przy „MCZ” S.A., będących przedmiotem sporów zbiorowych wszczętych w spółce w latach ubiegłych.

Strony ustaliły wskaźnik wzrostu płac zasadniczych oraz objęcie pracowników spółki abonamentową opieką medyczną. Ponadto Zarząd spółki zobowiązał się do podjęcia rozmów w sprawie wypłaty jednorazowej premii uznaniowej za 2010 r., podjęcia działań mających na celu zawarcie protokołu dodatkowego do ZUZP z zapisami dotyczącymi zwiększenia odpisu podstawowego na ZFSS oraz podjęcia działań skutkujących objęciem zainteresowanych pracowników spółki pracowniczym programem emerytalnym.

Podpisanie Protokołu uzgodnień jest równoznaczne z odstąpieniem, przez organizacje związkowe działające przy „MCZ” S.A., w terminie do końca 2010 r., od akcji strajkowych w celu rozwiązania istniejących w Spółce sporów zbiorowych.

„Energetyka” sp. z o.o.

W maju 2010 r. związki zawodowe „Energetyka” sp. z o.o.: NSZZ „Solidarność”, Związek Zawodowy Pracowników Przemysłu Miedziowego oraz Związek Zawodowy „Polska Miedź” weszły z pracodawcą w spór zbiorowy, którego przedmiotem było ustalenie przyrostu przeciętnego miesięcznego wynagrodzenia w 2010 r. W wyniku prowadzonych negocjacji w dniu 9 czerwca 2010 r. podpisano porozumienie kończące spór.

Poczyniono uzgodnienia w zakresie wskaźnika wzrostu średniego miesięcznego wynagrodzenia oraz wskaźnika wzrostu funduszu premiowego, objęcia pracowników dodatkową zdrowotną opieką medyczną oraz zwiększenia dodatku za pracę w dniach ustawowo wolnych od pracy.

PeBeKa S.A.

Od marca 2010 r. spółka PeBeKa S.A. pozostaje w sporze zbiorowym ze Związkiem Zawodowym Pracowników Dołowych, który domaga się wzrostu stawek osobistego zaszeregowania pracowników, wypłaty jednorazowej nagrody oraz zwiększenia odpisu na ZFSS. Od 28 kwietnia do 25 maja 2010 r. trwały mediacje z udziałem mediatora z listy mediatorów Ministra Pracy i Polityki Społecznej. Zakończyły się one podpisaniem protokołu rozbieżności na skutek nie osiągnięcia przez strony porozumienia w spornej kwestii. W dniach od 14 do 16 kwietnia 2010 r. odbyło się w spółce referendum strajkowe, w którym większość głosujących opowiedziało się za strajkiem. Do dnia dzisiejszego Związek Zawodowy nie przeprowadził akcji strajkowej.

POL-MIEDŹ TRANS Sp. z o.o.

W marcu 2010 r. Komisja Międzyzakładowa NSZZ „Solidarność” przy POL-MIEDŹ TRANS Sp. z o.o. oraz Międzyzakładowa Organizacja Związkowa Związku Zawodowego Pracowników Przemysłu Miedziowego w Grupie Kapitałowej POL-MIEDŹ TRANS Sp. z o.o. wszczęły z pracodawcą dwa odrębne spory zbiorowe, wysuwając głównie postulaty dotyczące spraw płacowych i socjalnych. W maju 2010 r. Zarząd spółki podpisał dwa odrębne porozumienia kończące ww. spory zbiorowe, realizując część zmodyfikowanych podczas negocjacji żądań.

Strony dokonały uzgodnień w zakresie podwyżek wynagrodzeń i jednorazowej wypłaty z okazji świąt. Ponadto uzgodniono, że w spółce nie będzie zwolnień grupowych, a restrukturyzacja w zakresie redukcji zatrudnienia oparta zostanie na zasadach, wspólnie opracowanego przez strony sporu zbiorowego, programu dobrowolnych odejść. Pracodawca zobowiązał się do konsultacji ze związkami zawodowymi świadczących pracowniczych i gwarancji zatrudnienia, w sytuacji wydzielenia podmiotów ze struktur spółki.

6. Inwestycje kapitałowe

Inwestycje kapitałowe dokonane w ramach Grupy Kapitałowej

– Objęcie akcji w podwyższonym kapitale zakładowym Zagłębie Lubin S.A.

W dniu 27 kwietnia 2010 r. KGHM Polska Miedź S.A. objęła 28 000 akcji nowej emisji spółki Zagłębie Lubin S.A. i pokryła je wkładem pieniężnym według wartości nominalnej w łącznej wysokości 28 000 tys. zł. Środki pozyskane z nowej emisji zostały przeznaczone na dokończenie realizacji inwestycji – budowa stadionu piłkarskiego oraz uregulowanie zobowiązań.

Kapitał zakładowy spółki Zagłębie Lubin S.A. po podwyższeniu wynosi 141 689 tys. zł. KGHM Polska Miedź S.A. jest właścicielem 100 % akcji spółki.

Inwestycje kapitałowe dokonane poza Grupą Kapitałową

– Zakup akcji Abacus Mining & Exploration Corporation z siedzibą w Vancouver w Kanadzie

W dniu 7 maja 2010 r. KGHM Polska Miedź S.A. nabyła 15 000 000 akcji imiennych nowej emisji spółki Abacus Mining & Exploration Corporation z siedzibą w Vancouver, stanowiących 8,75% kapitału zakładowego spółki, za łączną cenę 4 500 tys. CAD. Łączny koszt nabycia akcji wynosi 13 755 tys. zł.

Powyższa transakcja związana jest z zamiarem realizacji przez KGHM Polska Miedź S.A. i akcjonariuszy spółki Abacus Mining & Exploration Corporation wspólnego przedsięwzięcia w Kanadzie – projektu górniczego miedzi i złota Afton – Ajax, który będzie realizowany w Prowincji Kolumbia Brytyjska w Kanadzie.

6. Inwestycje kapitałowe (kontynuacja)

– Zakup akcji TAURON Polska Energia S.A.

W dniu 29 czerwca 2010 r. KGHM Polska Miedź S.A. nabyła w drodze oferty publicznej 77 882 499 akcji spółki TAURON Polska Energia S.A., stanowiących 4,9 % kapitału zakładowego spółki, za łączną cenę 399 537 tys. zł.

W dniu 30 czerwca 2010 r. KGHM Polska Miedź S.A. nabyła na rynku wtórnym 3 940 000 akcji spółki TAURON Polska Energia S.A., za łączną cenę 19 968 tys. zł, w wyniku czego udział procentowy w kapitale zakładowym tej spółki wzrósł do 5,15%. Rozliczenie tej transakcji nastąpiło w dniu 5 lipca 2010 r.

Zakup akcji TAURON Polska Energia S.A. wynika z realizacji Strategii KGHM Polska Miedź S.A. na lata 2009 – 2018, która to przewiduje dywersyfikację źródeł przychodów oraz wejście w branżę energetyczną. Produkcja energii elektrycznej jest, z punktu widzenia KGHM Polska Miedź S.A., jednym z najatrakcyjniejszych sektorów, nie skorelowanym z koniunkturą na rynkach metali.

– Zakończenie inwestycji w AIG Emerging Europe Infrastructure Fund

W I połowie 2010 r. KGHM Polska Miedź S.A. zakończyła inwestycję w AIG Emerging Europe Infrastructure Fund. Wpływ środków z tytułu ostatniej inwestycji realizowanej przez fundusz wyniósł 6 779 tys. zł.

7. Dywidendy

Zwyczajne Walne Zgromadzenie KGHM Polska Miedź S.A. w dniu 17 maja 2010 r. podjęło uchwałę w sprawie podziału zysku za rok obrotowy 2009. Na dywidendę dla akcjonariuszy przeznaczono kwotę 600 000 tys. zł, co stanowi 3,00 zł na jedną akcję. Dywidenda została wypłacona w dniu 8 lipca 2010 r.

W I półroczu 2010 r., w wyniku podziału zysków za 2009 r., Jednostka Dominująca otrzymała dywidendę od spółki Polkomtel S.A. w wysokości 24 051 tys. zł. Łączna wysokość dywidendy uzyskanej przez KGHM Polska Miedź S.A. od Polkomtel S.A. z podziału wyniku za 2009 r. wynosi 137 307 tys. zł. Zaliczka w wysokości 113 256 tys. zł została wypłacona w grudniu 2009 r.

Jednostka zależna PHP „MERCUS” sp. z o.o. uzyskała w I półroczu 2010 r., w wyniku podziału zysków za 2009 r., dywidendy od niżej wymienionych podmiotów powiązanych:

- PHU „Lubinpex” Sp. z o.o. – 727 tys. zł,
- „Mercu Software” sp. z o.o. – 64 tys. zł.

8. Pożyczki właścicielskie, dopłaty do kapitału, poręczenia i gwarancje

Udzielone pożyczki właścicielskie

Na dzień 30 czerwca 2010 r. saldo należności z tytułu udzielonych przez Jednostkę Dominującą pożyczek spółkom z Grupy Kapitałowej wynosiło 107 478 tys. zł. (wzrost w stosunku do końca 2009 r. o 30 103 tys. zł). Na kwotę tą składają się pożyczki udzielone trzem niżej wymienionym spółkom zależnym.

„Energetyka” sp. z o.o.

W grudniu 2009 r. Jednostka Dominująca udzieliła spółce pożyczkę w wysokości 50 300 tys. zł. Oprocentowanie pożyczki oparte jest na stopie WIBOR 1M + marża 2,77%, odsetki płacone są miesięcznie. Spłata rozłożona jest na czterdzieści równych rat kapitałowych w wysokości 1 257,5 tys. zł, płatnych na koniec kwartału, począwszy od dnia 31 marca 2010 r. Na dzień 30 czerwca 2010 r. saldo udzielonej pożyczki wynosiło 48 020 tys. zł.

Zagłębie Lubin S.A.

W lipcu 2009 r. KGHM Polska Miedź S.A. udzieliła spółce pożyczkę w wysokości 19 132 tys. zł. Oprocentowanie pożyczki oparte jest na stopie WIBOR 3M + marża 3%, odsetki płacone są kwartalnie. Termin spłaty przypada 31 grudnia 2011 r. Na dzień 30 czerwca 2010 r. saldo udzielonej pożyczki wynosiło 19 451 tys. zł.

W kwietniu 2010 r. Zagłębie Lubin S.A. spłaciła do KGHM Polska Miedź S.A. w całości pożyczkę w kwocie 7 000 tys. zł, udzieloną spółce w kwietniu 2008 r.

KGHM Ecoren S.A.

W czerwcu 2010 r. Jednostka Dominująca udzieliła spółce pożyczkę w kwocie 40 000 tys. zł. Oprocentowanie pożyczki oparte zostało na stopie WIBOR 1M + marża 2,11%, odsetki płacone na dzień spłaty pożyczki. Termin spłaty pożyczki ustalono do dnia 30 lipca 2010 roku. Pożyczka została spłacona w terminie. Na dzień 30 czerwca 2010 r. saldo udzielonej pożyczki wynosiło 40 007 tys. zł.

Spółki zależne Grupy Kapitałowej w I połowie 2010 r. udzieliły pożyczki niżej wymienionym spółkom powiązanym.

„BIOWIND” Sp. z o.o.

W styczniu 2010 r. „Energetyka” sp. z o.o. udzieliła spółce pożyczkę w kwocie 100 tys. zł. Oprocentowanie pożyczki oparte jest na stopie WIBOR 12M + marża 1,5 %. Spłata pożyczki przypada w terminie do dnia 31 grudnia 2010 roku.

8. Pożyczki właścicielskie, dopłaty do kapitału, poręczenia i gwarancje (kontynuacja)

INTERFERIE S.A.

W maju 2010 r. Fundusz Hotele 01 Sp. z o.o. udzieliła spółce pożyczkę w kwocie 2 000 tys. zł. Oprocentowanie pożyczki oparte jest na stopie WIBOR 3M + marża 3%. Spłatę pożyczki ustalono do dnia 20 sierpnia 2010 r. W dniu 10 sierpnia 2010 r. zawarto aneks do umowy pożyczki, zgodnie z którym przesunięto termin spłaty pożyczki do dnia 20 listopada 2010 r.

Walcownia Metali Nieżelaznych spółka z o.o.

W okresie od 15 marca do 16 czerwca 2010 r. WM „ŁABĘDY” S.A. udzieliła spółce czterech pożyczek po 1 000 tys. zł każda, z miesięcznym terminem spłaty (w terminie spłaty poprzedniej pożyczki następowało zaciągnięcie kolejnej). Oprocentowanie pożyczek wynosiło od 5% do 6 % w stosunku rocznym. Termin spłaty ostatniej pożyczki ustalono na dzień 16 lipca 2010 r. Wszystkie pożyczki zostały spłacone w terminie.

Dopłaty do kapitału

W I półroczu 2010 r. spółka KGHM CUPRUM Sp. z o.o. – CBR dokonała zwrotu do KGHM Polska Miedź S.A. dopłaty do kapitału w kwocie 1 500 tys. zł, udzielonej spółce w 2008 r. na sfinansowanie prac eksploracyjnych w obszarze Weisswasser.

Poręczenia i gwarancje

W I półroczu 2010 r. spółki Grupy Kapitałowej nie udzieliły poręczeń kredytu lub pożyczki, a także nie udzieliły gwarancji na rzecz jednego podmiotu lub jednostki zależnej od tego podmiotu, których łączna wartość stanowiłaby co najmniej 10% kapitałów własnych Jednostki Dominującej.

W I półroczu 2010 r. Jednostka Dominująca oraz spółki zależne nie zawierały z podmiotami powiązаныmi istotnych transakcji na warunkach innych niż rynkowe.

9. Podstawowe produkty, towary, usługi

Do najistotniejszych produktów wytwarzanych przez spółki Grupy Kapitałowej, stanowiących jednocześnie największy udział w sprzedaży Grupy Kapitałowej, należą podstawowe produkty wytwarzane przez Jednostkę Dominującą, tj. miedź i wyroby z miedzi, srebro oraz złoto. Wartość oraz wielkość sprzedaży podstawowych produktów KGHM Polska Miedź S.A. prezentują poniższe tabele.

Tabela 3. Wartość sprzedaży podstawowych produktów KGHM Polska Miedź S.A. (tys. zł)

Produkt	2009	I-VI 2009	I-VI 2010	Dynamika I-VI 2009=100
Miedź i wyroby z miedzi	8 815 919	3 971 186	5 847 649	147,3
Srebro	1 731 718	886 867	1 069 933	120,6
Złoto	84 721	48 561	36 305	74,8

Tabela 4. Wolumen sprzedaży podstawowych produktów KGHM Polska Miedź S.A.

Produkt	J.m.	2009	I-VI 2009	I-VI 2010	Dynamika I-VI 2009=100
Miedź i wyroby z miedzi	tys. t	509,9	244,4	262,7	107,5
Srebro	t	1 198,2	628,3	616,7	98,2
Złoto	kg	817,6	459,7	334,1	72,7

W I półroczu 2010 r., w odniesieniu do 6 miesięcy roku poprzedniego Jednostka Dominująca odnotowała zwiększenie wolumenu sprzedaży miedzi o 18,3 tys. t (8%). 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 r. 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.

Ogółem przychody ze sprzedaży produktów KGHM Polska Miedź S.A. w I połowie 2010 r. osiągnęły poziom 7 152 198 tys. zł i były wyższe o 41% od przychodów osiągniętych w analogicznym okresie 2009 r., 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 r. były wyższe o 21%, a przychody ze sprzedaży złota były niższe o 25%.

9. Podstawowe produkty, towary, usługi (kontynuacja)

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

Najistotniejsze produkty, towary i usługi pozostałych spółek Grupy Kapitałowej zaprezentowano w poniższej tabeli.

Tabela 5. Wartość sprzedaży podstawowych produktów, towarów i usług spółek zależnych Grupy Kapitałowej (tys. zł)

Spółka / produkt, towar, usługa	2009	I-VI 2009	I-VI 2010	Dynamika I-VI 2009=100
KGHM Metraco S.A.				
handel złomami miedzi	1 201 883	371 291	1 186 161	319,5
KGHM Kupferhandelsges. m.b.H				
handel miedzią	288 153	118 175	337 389	285,5
PHP „MERCUS” sp. z o.o.				
sprzedaż towarów i materiałów	585 242	293 194	248 785	84,9
DIALOG S.A.				
usługi telekomunikacyjne	493 778	245 990	247 167	100,5
PeBeKa S.A.				
roboty górnicze (drażenie chodników, budowa szybów)	271 239	139 142	134 640	96,8
WPEC w Legnicy S.A.*				
Produkcja ciepła	127 138	-	80 619	-
POL-MIEDŹ TRANS Sp. z o.o.				
transport kolejowy towarowy	135 395	64 506	69 443	107,7
transport samochodowy towarowy i osobowy	65 732	32 538	33 245	102,2
sprzedaż paliw	216 545	107 332	108 095	100,7
„Energetyka” sp. z o.o.				
produkcja ciepła	97 744	52 441	59 437	113,3
produkcja energii elektrycznej	53 332	28 316	30 333	107,1
Walcownia Metali Nieżelaznych spółka z o.o.				
produkcja wyrobów z miedzi i jej stopów	69 708	31 387	45 682	145,5
ZANAM-LEGMET Sp. z o.o.				
produkcja samojezdnych maszyn górniczych	65 441	47 415	45 260	95,5
„MCZ” S.A.				
usługi ochrony zdrowia	87 611	42 147	44 817	106,3
KGHM Ecoren S.A.				
produkcja nadrenianu amonu	53 356	30 926	20 124	65,1

* - spółka weszła w skład Grupy Kapitałowej w grudniu 2009 r.

Handel złomami miedzi realizowany jest prawie w 100 % na rzecz KGHM Polska Miedź S.A. Udział złomów miedzi w całkowitej sprzedaży KGHM Metraco S.A. w I półroczu 2010 r. wynosił 83%. Znaczący wzrost przychodów ze sprzedaży złomów miedzi w tym okresie, w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego (o 220 %), wynikał ze zwiększonych zamówień do Jednostki Dominującej oraz ze wzrostu ceny. KGHM Metraco S.A. należy do strategicznych podmiotów handlowych KGHM Polska Miedź S.A. Zajmuje się dostarczaniem materiałów i surowców gwarantujących ciągłość pracy oddziałów KGHM Polska Miedź S.A. oraz sprzedażą na rynki zewnętrzne produktów ubocznych procesów technologicznych KGHM Polska Miedź S.A.

Handel miedzią - spółka KGHM Kupferhandelsges.m.b.H. z siedzibą w Wiedniu zajmuje się handlem produktami KGHM Polska Miedź S.A., tj. walcówką, katodami i wlewkami. Stanowi on 100 % obrotów spółki. KGHM Kupferhandelsges.m.b.H. handluje na rynku środkowo- i południowo-europejskim. Głównym obszarem jej działalności jest Austria. Wzrost sprzedaży w I półroczu 2010 r. w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego (o 186 %) wynika ze wzrostu wielkości sprzedaży oraz wyższych notowań miedzi.

9. Podstawowe produkty, towary, usługi (kontynuacja)

Sprzedaż towarów i materiałów przez PHP „MERCUS” sp. z o.o. w 85 % realizowana jest na rzecz KGHM Polska Miedź S.A. Spółka pełni strategiczną rolę dla KGHM Polska Miedź S.A., jako koordynator zaopatrzenia ciągu technologicznego w materiały i części zamienne. Udział wartości sprzedaży towarów i materiałów w sprzedaży ogółem PHP „MERCUS” sp. z o.o. w I półroczu 2010 r. wynosił 91%.

Usługi telekomunikacyjne realizowane przez DIALOG S.A. dotyczą głównie rynku zewnętrznego i stanowią około 100 % przychodów ze sprzedaży tej spółki.

Usługi robót górniczych świadczone są głównie na rzecz KGHM Polska Miedź S.A. PeBeKa S.A jest spółką wyspecjalizowaną w budownictwie górniczym. Na rynku KGHM jest głównym wykonawcą górniczych robót poziomych i szybowych, pełni również istotną rolę, jako wykonawca robót w zakresie udostępnienia nowego złoża (Głogów Głęboki). Sprzedaż usług robót górniczych poziomych i pionowych w całkowitej sprzedaży PeBeKa S.A. w I półroczu 2010 r. wynosił 77%.

Usługi transportowe - POL-MIEDŹ TRANS Sp. z o.o. jest wiodącym przewoźnikiem kolejowym i samochodowym oraz bezpośrednim dostawcą paliw do oddziałów KGHM Polska Miedź S.A. Od 63 % do 70 % przychodów ze sprzedaży ww. usług dotyczy rynku KGHM Polska Miedź S.A. Największy udział w całkowitych przychodach ze sprzedaży POL-MIEDŹ TRANS Sp. z o.o. stanowi sprzedaż paliw (51%).

Energia elektryczna i ciepła - „Energetyka” sp. z o.o. produkuje energię elektryczną w skojarzeniu z ciepłem. Około 97 % przychodów ze sprzedaży energii elektrycznej i 57 % ze sprzedaży ciepła uzyskiwanych jest z KGHM Polska Miedź S.A. W I połowie 2010 r. sprzedaż energii elektrycznej stanowiła około 23 % całkowitej sprzedaży spółki „Energetyka” sp. z o.o., a energii cieplnej około 45 %.

WPEC w Legnicy S.A. jest jednym z wiodących dostawców ciepła na Dolnym Śląsku. Około 100 % sprzedaży kierowane jest na rynek zewnętrzny.

Produkcja wyrobów z miedzi i jej stopów prawie w 100 % jest źródłem przychodów spółki Walcownia Metali Nieżelaznych sp. z o.o., osiąganych z rynku zewnętrznego.

Maszyny górnicze - ZANAM-LEGMET Sp. z o.o. jest znaczącym dostawcą oraz serwisantem maszyn i urządzeń górniczych KGHM Polska Miedź S.A. Spółka jest producentem maszyn, przeznaczonych do pracy w niemietanowych, głębinowych kopalniach rud metali nieżelaznych i soli. Do grupy produktów wytwarzanych przez spółkę i decydujących o jej pozycji, należą maszyny górnicze (ładowarki, wozy odstawcze, wozy wierząco-kotwiące, maszyny pomocnicze) oraz przenośniki taśmowe. Około 93 % przychodów spółki ZANAM-LEGMET Sp. z o.o., ze sprzedaży samojedźnych maszyn górniczych, pochodzi od KGHM Polska Miedź S.A. Udział przychodów ze sprzedaży tych produktów w łącznych przychodach spółki stanowi około 33%.

Usługi ochrony zdrowia stanowią blisko 100 % sprzedaży spółki „MCZ” S.A. Sprzedaż na rzecz KGHM Polska Miedź S.A. stanowi ok. 18% przychodów spółki ogółem (świadczenia z zakresu medycyny pracy).

Nadrenian amonu jest głównym produktem KGHM Ecoren S.A. Spółka sprzedaje go poza Grupą Kapitałową. Udział przychodów ze sprzedaży nadrenianu amonu w całkowitych przychodach spółki wynosił w I półroczu 2010 r. 49%. Produkt ten jest używany i nabywany przez firmy przetwarzające go na ren metaliczny dla producentów nadstopów, które znajdują zastosowanie głównie w przemyśle lotniczym i petrochemicznym. W I półroczu 2010 r. nastąpił spadek przychodów ze sprzedaży nadrenianu amonu o 35 %, głównie w wyniku spadku ceny.

10. Rynki zbytu

Struktura geograficzna rynków zbytu

Największą część, tj. 30 % przychodów ze sprzedaży produktów, towarów i usług osiągniętych przez Grupę Kapitałową KGHM Polska Miedź S.A. w I półroczu 2010 r. pochodziło z rynku krajowego. Największymi zagranicznymi odbiorcami produktów, towarów i usług oferowanych przez spółki Grupy Kapitałowej były następujące kraje: Niemcy - 20 %, Chiny - 11%, Wielka Brytania - 10%.

Przychody ze sprzedaży Grupy Kapitałowej od klientów zewnętrznych w podziale na obszary geograficzne prezentuje poniższa tabela.

10. Rynki zbytu (kontynuacja)

Tabela 6. Przychody ze sprzedaży Grupy Kapitałowej wg rynków zbytu

	2009	I-VI 2009	I-VI 2010	Struktura %	Dynamika I-VI 2009=100
Polska	3 374 311	1 590 520	2 326 535	29,8	146,3
Niemcy	2 053 935	1 042 344	1 593 185	20,4	152,8
Chiny	1 674 758	793 368	870 253	11,1	109,7
Wielka Brytania	1 298 036	630 863	785 102	10,0	124,4
Francja	752 682	478 067	296 913	3,8	62,1
Czechy	563 983	267 184	541 785	6,9	202,8
Węgry	240 215	118 679	213 784	2,7	180,1
Austria	190 944	73 427	159 812	2,1	217,6
Inne kraje	1 971 046	617 462	1 024 408	13,1	165,9
Razem	12 119 910	5 611 914	7 811 777	100,0	139,2

W analizowanym okresie, w porównaniu do I półrocza 2009 r., największy wartościowo wzrost sprzedaży wystąpił na rynku polskim (wzrost o 736 015 tys. zł) i niemieckim (wzrost o 550 841 tys. zł).

Największa dynamika wzrostu sprzedaży, tj. około 100 % miała miejsce na rynku austriackim i czeskim.

Sprzedaż na eksport i do krajów Unii Europejskiej

Około 92 % przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej na eksport i do krajów Unii Europejskiej w I półroczu 2010 r. zrealizowała Jednostka Dominująca.

Wolumen sprzedaży miedzi i wyrobów z miedzi na eksport oraz na rynki krajów Unii Europejskiej stanowił 73%. W analizowanym okresie największymi zagranicznymi odbiorcami miedzi produkowanej w KGHM Polska Miedź S.A. były: Niemcy, Chiny, Czechy, Francja.

Sprzedaż srebra na eksport i do krajów Unii Europejskiej stanowiła 97% wolumenu ogólnej sprzedaży srebra. Największymi odbiorcami zagranicznymi srebra były: Wielka Brytania, USA, Belgia.

Wśród pozostałych jednostek Grupy Kapitałowej, najwyższą sprzedaż na eksport i do krajów Unii Europejskiej w I półroczu 2010 r. zrealizowały spółki:

- KGHM Kupferhandelsges.m.b.H. - udział spółki w sprzedaży eksportowej Grupy Kapitałowej – 5 %, spółka realizowała sprzedaż miedzi głównie na rynek austriacki i czeski,
- KGHM Metraco S.A. - udział spółki w sprzedaży eksportowej Grupy Kapitałowej – 2 %, spółka realizowała głównie sprzedaż ołowiu do Czech oraz ołowiu i siarczaniu miedzi do Niemiec,
- KGHM Ecoren S.A. – sprzedaż na eksport nadrenianu amonu do Wielkiej Brytanii i USA, to niecałe 1 % sprzedaży eksportowej Grupy Kapitałowej.

Sprzedaż na rynek krajowy

Przychody ze sprzedaży Jednostki Dominującej na rynek krajowy w I półroczu 2010 r. stanowiły około 70 % przychodów ze sprzedaży całej Grupy Kapitałowej z tego rynku. Wolumen sprzedaży miedzi i wyrobów z miedzi na rynek krajowy stanowił 27% sprzedaży miedzi ogółem. Sprzedaż srebra na rynek krajowy stanowiła 3% wolumenu ogólnej sprzedaży srebra.

Wśród pozostałych spółek, największy udział w przychodach ze sprzedaży całej Grupy Kapitałowej na rynek krajowy, miały niżej wymienione podmioty:

- DIALOG S.A. (udział 11 %) - sprzedaż usług telekomunikacyjnych,
- KGHM Metraco S.A. (udział 5 %) - sprzedaż głównie ołowiu rafinowanego, soli.
- WPEC w Legnicy S.A. (udział 3 %) – sprzedaż ciepła.

11. Sytuacja majątkowa

Według stanu na dzień 30 czerwca 2010 r., w odniesieniu do końca 2009 r., nastąpił wzrost sumy bilansowej o 3 083 463 tys. zł, tj. o 21%. Decydujący wpływ na to miał zysk netto wypracowany przez Jednostkę Dominującą za okres pierwszego półrocza 2010 r. w wysokości 2 226 638 tys. zł.

Tabela 7. Aktywa (tys. zł)

AKTYWA	31.12.2009	30.06.2010	Struktura %	Dynamika 31.12.2009=100
Aktywa trwałe	9 777 030	11 070 725	61,7	113,2
Rzeczowe aktywa trwałe	7 673 437	7 788 666	43,4	101,5
Wartości niematerialne	268 195	280 460	1,6	104,6
Nieruchomości inwestycyjne	17 164	17 164	0,1	100,0
Inwestycje w jednostki stowarzyszone	1 315 663	1 437 608	8,0	109,3
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	347 395	365 999	2,0	105,4
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	19 412	433 028	2,4	x 22,3
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	67 144	86 277	0,5	128,5
Pochodne instrumenty finansowe	58 034	649 925	3,6	x 11,2
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	10 586	11 598	0,1	109,6
Aktywa obrotowe	5 089 786	6 879 554	38,3	135,2
Zapasy	2 072 434	2 277 481	12,7	109,9
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	1 531 341	1 805 571	10,1	117,9
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego od osób prawnych	9 329	4 754	0,0	51,0
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	8 976	8 778	0,0	97,8
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	580	460	0,0	79,3
Pochodne instrumenty finansowe	263 375	431 698	2,4	163,9
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 197 077	2 343 916	13,1	195,8
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	6 674	6 896	0,0	103,3
RAZEM AKTYWA	14 866 816	17 950 279	100,0	120,7

W strukturze aktywów Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. przeważają aktywa Jednostki Dominującej.

Największą pozycję aktywów stanowią rzeczowe aktywa trwałe. Na koniec czerwca 2010 r. stanowiły one 43% sumy bilansowej. Ich wartość w trakcie I półrocza 2010 r. wzrosła o 115 229 tys. zł. Najwyższe nakłady na inwestycje rzeczowe poniosła Jednostka Dominująca - wyniosły one 414 899 tys. zł, przy amortyzacji w wysokości 301 434 tys. zł. Najistotniejsze z nich dotyczyły zadań inwestycyjnych: budowa szybu SW-4, Głogów Głęboki-Przemysłowy.

Na koniec czerwca 2010 r. znacząco wzrosły aktywa finansowe dostępne do sprzedaży, tj. o 413 616 tys. zł. Związane jest to z nabyciem przez Jednostkę Dominującą akcji TAURON Polska Energia S.A. na rynku pierwotnym i wtórnym, jak również akcji Abacus Mining & Exploration Corporation z siedzibą w Kanadzie.

W trakcie I półrocza 2010 r. wystąpił również istotny wzrost aktywów dotyczących pochodnych instrumentów finansowych, zarówno krótko- jak i długoterminowych (w łącznej wysokości 760 214 tys. zł), w wyniku zmiany cen miedzi oraz w związku z rozliczeniem instrumentów pochodnych z 31 grudnia 2009 r. i zawarciem nowych transakcji w I połowie 2010 r.

W aktywach obrotowych najwyższą wartość stanowią środki pieniężne (94% tej kwoty to depozyty bankowe o terminie wymagalności do 3 m-cy). Stan środków pieniężnych na koniec I półrocza 2010 r. był prawie dwukrotnie wyższy niż na koniec 2009 r. Wpływ na to miały wysokie przychody i dodatnie przepływy pieniężne Jednostki Dominującej, spowodowane wzrostem ceny miedzi i osłabieniem złotówki wobec dolara.

Istotny udział w aktywach obrotowych mają również zapasy. Ich wartość bilansowa w porównaniu do zanotowanej na koniec 2009 r. wzrosła o 205 047 tys. zł. Dotyczy to głównie wzrostu wartości półfabrykatów i produktów w toku w KGHM Polska Miedź S.A., na skutek wzrostu ilościowego zapasów anod oraz wyższego kosztu stanowiącego podstawę wyceny.

Wysokość należności krótkoterminowych od początku 2010 r. wzrosła o 269 655 tys. zł, głównie w zakresie należności z tytułu dostaw i usług, na skutek między innymi wzrostu cen sprzedawanych produktów z miedzi i srebra. Stan należności handlowych na koniec czerwca 2010 r. wyniósł 1 482 441 tys. zł.

12. Źródła pokrycia majątku

Kapitał własny stanowi podstawowe źródło finansowania aktywów. Na koniec I półrocza 2010 r. przewyższył o 14 % wartość aktywów trwałych. Udział kapitału własnego w sumie bilansowej wyniósł 70 % (na koniec 2009 r. 71 %).

Tabela 8. Pasywa (tys. zł)

Pasywa	31.12.2009	30.06.2010	Struktura %	Dynamika 31.12.2009=100
KAPITAŁ WŁASNY	10 593 218	12 569 412	70,0	118,7
Kapitał akcyjny	2 000 000	2 000 000	11,1	100,0
Inne skumulowane całkowite dochody	126 301	299 217	1,7	236,9
Zyski zatrzymane	8 399 042	10 198 892	56,8	121,4
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Jednostki Dominującej	10 525 343	12 498 109	69,6	118,7
Kapitały przypadające na udziały niekontrolujące	67 875	71 303	0,4	105,1
Zobowiązania długoterminowe	1 970 994	2 406 236	13,4	122,1
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	36 230	33 628	0,2	92,8
Kredyty, pożyczki i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	120 854	166 881	0,9	138,1
Pochodne instrumenty finansowe	61 354	352 385	2,0	574,3
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	41 785	44 277	0,2	106,0
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	1 183 350	1 235 434	6,9	104,4
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	527 421	573 631	3,2	108,8
Zobowiązania krótkoterminowe	2 302 604	2 974 631	16,6	129,2
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	1 575 896	2 191 504	12,2	139,1
Kredyty, pożyczki i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	219 816	100 981	0,6	45,9
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego od osób prawnych	79 104	297 545	1,7	376,1
Pochodne instrumenty finansowe	273 717	234 878	1,3	85,8
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	106 704	111 344	0,6	104,3
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	47 367	38 379	0,2	81,0
RAZEM ZOBOWIĄZANIA	4 273 598	5 380 867	30,0	125,9
RAZEM PASYWA	14 866 816	17 950 279	100,0	120,7

W I półroczu 2010 r. kapitał własny wzrósł o 1 976 194 tys. zł.

Na stan kapitału własnego wpływ miał głównie wynik finansowy za I półrocze 2010 r. w wysokości 2 403 278 tys. zł oraz decyzja Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Jednostki Dominującej o wypłacie dywidendy za 2009 r. w wysokości 600 000 tys. zł, tj. znacznie niższej niż w 2009 r. (2 336 000 tys. zł).

W strukturze zobowiązań, pozycję o najwyższej wartości stanowiły zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych w wysokości 1 346 778 tys. zł, głównie z tytułu ekwiwalentu węglowego (787 002 tys. zł) i nagród jubileuszowych (301 492 tys. zł).

Do pozostałych, istotnych zobowiązań pod względem wartości należy zaliczyć:

- zobowiązania z tytułu uchwalonej i nie wypłaconej przez Jednostkę Dominującą dywidendy z zysku za 2009 r. w wysokości 600 000 tys. zł (zobowiązanie utrzymane do terminu wypłaty, tj. do 8 lipca 2010 r.),
- zobowiązania z tytułu instrumentów pochodnych w wysokości 587 263 tys. zł,
- zobowiązania z tytułu dostaw i usług w kwocie 497 649 tys. zł,
- rozliczenia międzyokresowe kosztów w wysokości 406 559 tys. zł
(w tym: jednorazowe wynagrodzenia płatne po zatwierdzeniu rocznego sprawozdania finansowego i inne świadczenia wynikające z Zakładowych Układów Zbiorowych Pracy w kwocie 335 864 tys. zł oraz rozliczenia z tytułu niewykorzystanych urlopów 22 011 tys. zł).

Na koniec I półrocza 2010 r. wartość zobowiązań wzrosła w stosunku do końca roku poprzedniego o 1 107 269 tys. zł, przede wszystkim w wyniku uchwalonej wypłaty dywidendy dla akcjonariuszy Jednostki Dominującej w wysokości 600 000 tys. zł oraz wzrostu zobowiązań z tytułu pochodnych instrumentów finansowych w wysokości 252 192 tys. zł.

13. Należności i zobowiązania warunkowe oraz pozostałe nieujęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej

Na dzień 30 czerwca 2010 r. stan należności warunkowych wynosił 211 903 tys. zł i dotyczył głównie otrzymanych gwarancji w kwocie 147 842 tys. zł. Pozostałe należności nieujęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej wynosiły 32 267 tys. zł i dotyczyły prac wdrożeniowych i projektów wynalazczych.

Stan zobowiązań warunkowych oraz nieujętych w sprawozdaniu na koniec I półrocza 2010 r. wynosił 856 591 tys. zł, w tym głównie z tytułu:

- przyszłych opłat za wieczyste użytkowanie gruntów 587 493 tys. zł,
- z tytułu umów wdrożeniowych, racjonalizatorskich i innych niezrealizowanych umów 100 469 tys. zł.

14. Rachunek zysków i strat

Tabela 9. Skonsolidowany rachunek zysków i strat (tys. zł)

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	2009	I-VI 2009	I-VI 2010	Dynamika I-VI 2009=100
Przychody ze sprzedaży	12 119 910	5 611 914	7 811 777	139,2
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(7 923 233)	(3 673 282)	(4 543 210)	123,7
Zysk brutto ze sprzedaży	4 196 677	1 938 632	3 268 567	168,6
Koszty sprzedaży	(230 159)	(114 177)	(123 231)	107,9
Koszty ogólnego zarządu	(783 444)	(358 148)	(351 960)	98,3
Pozostałe przychody operacyjne	495 572	283 819	532 901	187,8
Pozostałe koszty operacyjne	(999 308)	(291 555)	(528 881)	181,4
Zysk z działalności operacyjnej	2 679 338	1 458 571	2 797 396	191,8
Koszty finansowe - netto	(45 259)	(25 837)	(24 187)	93,6
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	270 072	144 587	155 219	107,4
Zysk przed opodatkowaniem	2 904 151	1 577 321	2 928 428	185,7
Podatek dochodowy	(544 981)	(286 262)	(525 150)	183,5
Zysk netto	2 359 170	1 291 059	2 403 278	186,1

Przychody ze sprzedaży Grupy Kapitałowej w I półroczu 2010 r. były wyższe w relacji do przychodów w analogicznym okresie roku ubiegłego o 39% (o 2 199 863 tys. zł). Istotny wpływ na to miał wzrost przychodów Jednostki Dominującej (o 2 100 291 tys. zł), osiągnięty w efekcie wyższych notowań miedzi i srebra oraz wzrostu ilości sprzedaży miedzi.

Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów wzrosły w analizowanym okresie o 869 928 tys. zł. Zmiana kosztów w istotnej części wynika ze zwiększenia zużycia przez KGHM Polska Miedź S.A. wsadów obcych (o 933 497 tys. zł), przy równoczesnym wzroście stanu zapasów (o 201 367 tys. zł).

Zysk netto ze sprzedaży za I półrocze 2010 r. wyniósł 2 793 376 tys. zł i wzrósł w odniesieniu do zysku ze sprzedaży netto w analogicznym okresie roku ubiegłego o 1 327 069 tys. zł.

Pozostała działalność operacyjna zamknęła się nieznacznym zyskiem w wysokości 4 020 tys. zł.

Udział w zyskach jednostki stowarzyszonej Polkomtel S.A., wycenianej metodą praw własności, spowodował wzrost zysku o 155 219 tys. zł.

Ostatecznie zysk netto w analizowanym okresie wzrósł w odniesieniu do analogicznego okresu roku ubiegłego o 1 112 219 tys. zł, tj. o 86%.

Wyniki poszczególnych spółek Grupy Kapitałowej prezentuje poniższa tabela.

Tabela 10. Struktura wyniku finansowego (tys. zł)

Wyszczególnienie	Wynik finansowy netto za I półrocze 2010 r.
KGHM Polska Miedź S.A.	2 226 638
Spółki zależne	58 634
<i>w tym najistotniejsze:</i>	
DIALOG S.A.	19 428
WPEC w Legnicy S.A.	10 827
INTERFERIE S.A.	5 820
„Energetyka” sp. z o.o.	5 484
Zagłębie Lubin S.A.	5 359
KGHM Metraco S.A.	4 771
PHP „MERCUS” sp. z o.o.	2 873
„PETROTEL” sp. z o.o.	2 809
KGHM Kupferhandelsges m.b.H.	2 038
KGHM Polish Copper Ltd.	1 859
PeBeKa S.A.	1 687
CBJ sp. z o.o.	1 307
POL-MIEDŹ TRANS Sp. z o.o.	(2 593)
KGHM Ecoren S.A.	(3 107)
Ogółem wyniki netto podmiotów Grupy Kapitałowej	2 285 272
Korekty konsolidacyjne wyniku	114 578
Wynik finansowy Grupy Kapitałowej przypadający na akcjonariuszy Jednostki Dominującej	2 399 850
Wynik finansowy przypadający na udziały mniejszości	3 428
Razem wynik finansowy	2 403 278

15. Wyniki istotnych spółek Grupy Kapitałowej

Największy wpływ na wyniki Grupy Kapitałowej ma Jednostka Dominująca, następnie spółki działające w branży telekomunikacyjnej tj.:

- DIALOG S.A. – jednostka zależna - wyniki tej spółki mają bezpośrednie przełożenie na wyniki skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej,
- Polkomtel S.A. – jednostka stowarzyszona - wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ma wycena spółki dokonana metodą praw własności.

KGHM Polska Miedź S.A.

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 stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego.

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 w wysokości 15 870 tys. zł.

Tabela 11. Dane finansowe KGHM Polska Miedź S.A. (tys. zł)

	I-VI 2009	I-VI 2010	Dynamika I-VI 2009=100
Przychody ze sprzedaży	5 099 260	7 199 551	141,2
Wynik na sprzedaży	1 457 353	2 764 723	189,7
Wynik na działalności operacyjnej	1 766 160	2 764 478	156,5
EBITDA	2 034 241	3 070 604	150,9
Wynik brutto	1 747 264	2 747 857	157,3
Wynik netto	1 472 634	2 226 638	151,2

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

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	-430 135

(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)

– poziomu otrzymanych dywidend	-317 541
– obciążeń z tytułu podatku dochodowego	-246 589

DIALOG S.A.

DIALOG S.A. jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej DIALOG S.A., w której skład na dzień 30 czerwca 2010 r. wchodziły następujące jednostki zależne:

- „PETROTEL” sp. z o.o. – spółka świadczy usługi telekomunikacyjne w rejonie Płocka i okolic,
- AVISTA MEDIA Sp. z o.o. – podstawową działalnością spółki jest świadczenie usług call center i marketingu bezpośredniego.

15. Wyniki istotnych spółek Grupy Kapitałowej (kontynuacja)

Tabela 12. Dane finansowe Grupy Kapitałowej DIALOG S.A. (tys. zł)

	I-VI 2009*	I-VI 2010	Dynamika I-VI 2009=100
Przychody ze sprzedaży	259 587	260 624	100,4
Wynik na sprzedaży	13 096	16 130	123,2
Wynik na działalności operacyjnej	14 523	22 155	152,6
EBITDA	64 078	64 770	101,1
Wynik brutto	10 189	19 393	190,3
Wynik netto	424	21 800	x51,4

* dane za okres I-VI 2009 rok zostały skorygowane w stosunku do prezentowanych w sprawozdaniu za I półrocze 2009 r., w związku z ostatecznym rozliczeniem nabycia udziałów „PETROTEL” sp. z o.o.

Tabela 13. Dane finansowe DIALOG S.A. (tys. zł)

	I-VI 2009	I-VI 2010	Dynamika I-VI 2009=100
Przychody ze sprzedaży	245 990	247 167	100,5
Wynik na sprzedaży	13 432	13 320	99,2
Wynik na działalności operacyjnej	13 925	19 172	137,7
EBITDA	58 311	57 371	98,4
Wynik brutto	9 841	16 562	168,3
Wynik netto	588	19 428	x33,0

W I półroczu 2010 r. Grupa Kapitałowa DIALOG S.A. osiągnęła lepsze wyniki finansowe niż w analogicznym okresie roku ubiegłego.

Przychody Grupy Kapitałowej DIALOG S.A., w okresie od stycznia do czerwca 2010 r., były wyższe od osiągniętych w I półroczu 2009 r. o 1 037 tys. zł. Wzrost przychodów odnotowano przede wszystkim w obszarze usług świadczonych na bazie obcej infrastruktury (głównie usługi WLR) oraz przychodów z usług IPTV i transmisji danych świadczonych na własnej sieci.

Odnotowano również wyższy, w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego, wynik na działalności operacyjnej oraz wynik EBITDA (odpowiednio o 7 632 tys. zł oraz 692 tys. zł).

Na koniec czerwca 2010 r. Grupa Kapitałowa DIALOG S.A. posiadała 467,4 tys. linii dzwoniących na własnej sieci oraz 253,6 tys. linii WLR. Liczba usług transmisji danych wyniosła 156 tys.

W I półroczu 2010 r. spółka odnotowała wzrost liczby aktywnych usług IPTV (telewizja cyfrowa oferowana w ramach pakietu DIALOGmedia z telefonem stacjonarnym i dostępem do Internetu) o 8,2 tys. w porównaniu do końca 2009 r.

W lutym 2010 r. wprowadzono nową usługę telefonii komórkowej Diallo, realizowaną w oparciu o model operatora wirtualnego (MVNO). Na koniec czerwca 2010 r. liczba aktywnych kart SIM Diallo wyniosła 12,5 tys.

W trakcie I półrocza 2010 r. spółka realizowała, dofinansowywany z funduszy unijnych, projekt wdrożenia innowacyjnych usług w oparciu o pasywną sieć optyczną (PON) – tzw. „światłowód do domu”, którym objęte będzie 70 tysięcy mieszkań, m.in. we Wrocławiu, Legnicy, Zielonej Górze i Łodzi. To największy tego typu projekt w Polsce i jeden z większych w Europie.

Polkomtel S.A.

Wartość akcji Polkomtel S.A. w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym KGHM Polska Miedź S.A. na dzień 30 czerwca 2010 r., wycenionych metodą praw własności, wynosiła 1 437 608 tys. zł.

Tabela 14. Dane finansowe Polkomtel S.A. (tys. zł)

	I-VI 2009	I-VI 2010	Dynamika I-VI 2009=100
Przychody ze sprzedaży	3 962 243	3 765 816	95,0
Wynik na sprzedaży	867 413	828 291	95,5
Wynik na działalności operacyjnej	853 976	849 524	99,5
EBITDA	1 496 267	1 520 414	101,6
Wynik brutto	738 910	785 909	106,4
Wynik netto	592 774	636 365	107,4

15. Wyniki istotnych spółek Grupy Kapitałowej (kontynuacja)

W I półroczu 2010 r. Polkomtel S.A. uzyskała przychody ze sprzedaży oraz wynik na sprzedaży o 5 % niższe niż w analogicznym okresie roku ubiegłego. Wynik netto spółki, w okresie od stycznia do czerwca 2010 r., był wyższy od osiągniętego w analogicznym okresie roku ubiegłego o 43 591 tys. zł, na co wpływ miały głównie niższe koszty finansowe.

Dnia 25 maja 2010 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Polkomtel S.A. podjęło uchwałę w sprawie podziału zysku za 2009 r. Zgodnie z decyzją akcjonariuszy, na dywidendę przeznaczono kwotę 562 930 tys. zł, z czego KGHM Polska Miedź S.A. przypadła proporcjonalnie do udziału kwota 137 307 tys. zł.

W grudniu 2009 r. KGHM Polska Miedź S.A. otrzymała zaliczkę na poczet wypłaty dywidendy z Polkomtel S.A. za 2009 r. w wysokości 113 256 tys. zł. Pozostała część dywidendy w wysokości 24 051 tys. zł została wypłacona w czerwcu 2010 r.

16. Zarządzanie ryzykiem

Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A. jest narażona na następujące ryzyka finansowe:

- ryzyko rynkowe (cen metali, kursów walutowych i stóp procentowych),
- ryzyko płynności,
- ryzyko kredytowe.

Grupa Kapitałowa aktywnie zarządza ryzykiem rynkowym, na które jest narażona. Proces ten uregulowany jest jednolitymi zasadami przyjętymi w spółkach Grupy Kapitałowej.

Główną techniką zarządzania ryzykiem rynkowym (stosowaną w celu jego ograniczenia) są strategie wykorzystujące instrumenty pochodne. W Grupie Kapitałowej jedynie Jednostka Dominująca stosuje zasady rachunkowości zabezpieczeń. Wykorzystywany jest również hedging naturalny.

Grupa Kapitałowa jest narażona na ryzyko zmiany kursów walutowych, a KGHM Polska Miedź S.A. dodatkowo wystawiona jest na ryzyko zmian cen miedzi, srebra i złota.

Ponadto Grupa Kapitałowa jest narażona na ryzyko stopy procentowej. Na dzień 30 czerwca 2010 r. Grupa Kapitałowa posiadała zobowiązania z tytułu otrzymanych kredytów i pożyczek w wysokości 227 111 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2009 r. 299 285 tys. zł) oprocentowanych na bazie zmiennych i stałych stóp procentowych. Grupa Kapitałowa na dzień kończący okres sprawozdawczy, nie posiadała instrumentów zabezpieczających przed ryzykiem stopy procentowej.

W I półroczu 2010 r. strategie zabezpieczające cenę miedzi stanowiły około 30% (w I półroczu 2009 r. 26%) zrealizowanej przez Jednostkę Dominującą 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 Jednostkę Dominującą.

W I półroczu 2010 r. Jednostka Dominująca 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. Jednostka Dominująca korzystała z instrumentów opcyjnych (opcje azjatyckie), w tym strategii opcyjnych: put producencki oraz mewa. W okresie sprawozdawczym Jednostka Dominująca nie wdrożyła strategii dostosowawczych. Dodatkowo Jednostka Dominująca 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 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. Jednostka Dominująca 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. Jednostka Dominująca wdrożyła transakcje zabezpieczające przychody ze sprzedaży, o łącznym nominale 1 305 mln USD i horyzoncie czasowym przypadającym na II-IV kwartał 2010 r. oraz lata 2011-2012. Jednostka Dominująca 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 Jednostka Dominująca 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.

Jednostka Dominująca 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) Jednostka Dominująca posiada pozycję zabezpieczającą na II połowę 2010 r. (465 mln USD), na 2011 r. (720 mln USD) oraz 2012 r. (360 mln USD).

16. Zarządzanie ryzykiem (kontynuacja)

Skrócone zestawienie pozycji zabezpieczającej z podziałem na rodzaj zabezpieczonych aktywów oraz wykorzystanych instrumentów na dzień 30 czerwca 2010 r. znajduje się w Nocie 34 Śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2010 r.

Na dzień 30 czerwca 2010 r. wartość godziwa otwartych pozycji w instrumentach pochodnych wyniosła 494 360 tys. zł, z czego aktywa finansowe stanowiły 1 081 623 tys. zł, a zobowiązania finansowe 587 263 tys. zł. Zawarte instrumenty pochodne, których data rozliczenia przypada na dzień 2 lipca 2010 r., zostały wycenione do wartości godziwej na kwotę 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, co oznacza że ostateczny wynik zrealizowany na tych transakcjach może znacząco odbiegać od opisanej powyżej wyceny.

W I połowie 2010 r. wynik na instrumentach pochodnych ukształtował się na poziomie (52 281) tys. zł. Efektywna część wyceny instrumentów zabezpieczających, przeniesiona z innych skumulowanych całkowitych dochodów od zysku lub straty w okresie sprawozdawczym, jako korekta z przekwalifikowania, spowodowała wzrost przychodów ze sprzedaży o 82 294 tys. zł. Strata z tytułu wyceny instrumentów pochodnych wyniosła 112 598 tys. zł, a z tytułu realizacji instrumentów pochodnych wyniosła 21 977 tys. zł. Korekta pozostałych kosztów operacyjnych z tytułu wyceny instrumentów pochodnych, wynika głównie ze zmiany wartości czasowej opcji, które rozlicza się w przyszłym okresie. Zgodnie ze stosowanymi zasadami rachunkowości zabezpieczeń, zmiana wartości czasowej opcji nie jest odnoszona w inne skumulowane całkowite dochody.

Wpływ instrumentów pochodnych na wynik finansowy okresu bieżącego i porównywalnego przedstawia poniższa tabela.

Tabela 15. Wpływ instrumentów pochodnych na wynik finansowy (tys. zł)

	I-VI 2009	I-VI 2010
Wpływ na przychody ze sprzedaży	487 548	82 294
Wpływ na pozostałe koszty operacyjne, z tego:	(109 015)	(134 575)
– straty z tytułu realizacji instrumentów pochodnych	(17 348)	(21 977)
– straty z tytułu wyceny instrumentów pochodnych	(91 667)	(112 598)
Wpływ instrumentów pochodnych na wynik okresu, łącznie	378 533	(52 281)

Kwota ujęta w zysku lub stracie Jednostki Dominującej – w pozostałych kosztach operacyjnych w I połowie 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).

Stan oraz zmiany w innych skumulowanych całkowitych dochodach, na skutek odniesienia skutecznej części wyniku z wyceny instrumentów pochodnych, wyznaczonych jako zabezpieczające przyszłe przepływy pieniężne, przedstawiają poniższe tabele.

Tabela 16. Wpływ instrumentów pochodnych na kapitały własne (tys. zł)

	31 grudnia 2009	30 czerwca 2010
Inne skumulowane całkowite dochody – transakcje zabezpieczające ryzyko cen towarów (miedź i srebro) – instrumenty pochodne	(3 937)	313 063
Inne skumulowane całkowite dochody – transakcje zabezpieczające ryzyko kursu walutowego – instrumenty pochodne	159 170	69 131
Razem inne skumulowane całkowite dochody - instrumenty finansowe zabezpieczające przyszłe przepływy pieniężne (bez uwzględniania skutków podatku odroczonego)	155 233	382 194

16. Zarządzanie ryzykiem (kontynuacja)

Tabela 17. Zyski lub (straty) na pochodnych instrumentach zabezpieczających przepływy pieniężne ujęte w innych całkowitych dochodach (tys. zł)

	I-VI 2009	2009	I-VI 2010
Skumulowany wynik osiągnięty na instrumentach finansowych zabezpieczających przepływy pieniężne na początek okresu sprawozdawczego	627 757	627 757	155 233
Kwota ujęta w okresie sprawozdawczym z tytułu transakcji zabezpieczających	(137 647)	(39 337)	309 255
Kwota przeniesiona z innych skumulowanych całkowitych dochodów do przychodów ze sprzedaży	(487 548)	(433 187)	(82 294)
Inne skumulowane całkowite dochody z tytułu instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne na koniec okresu sprawozdawczego (bez uwzględnienia skutków podatku odroczonego)	2 562	155 233	382 194

Szczegóły polityki zarządzania ryzykiem w Grupie Kapitałowej wraz z identyfikacją głównych ryzyk znajdują się w Notach 12, 33 i 34 Śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2010 r.

17. Sprawy sporne

Na dzień 30 czerwca 2010 r. wartość wierzytelności z tytułu toczących się postępowań sądowych, w których stroną jest KGHM Polska Miedź S.A. oraz jednostki zależne wyniosła 113 911 tys. zł, z tego: 44 568 tys. zł dotyczy spraw Jednostki Dominującej, 69 343 tys. zł jednostek zależnych.

Wartość zobowiązań z tytułu toczących się postępowań sądowych, w których stroną jest KGHM Polska Miedź S.A. oraz jednostki zależne na koniec I półrocza 2010 r. wyniosła 124 600 tys. zł, z tego: 94 566 tys. zł dotyczy spraw Jednostki Dominującej, 30 034 tys. zł jednostek zależnych.

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

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

KGHM Polska Miedź S.A. 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 tę sprawę z powództwem 14 współtwórców o zapłatę wynagrodzenia autorskiego tytułem korzystania z projektu wynalazczego nr 1/97/KGHM w kwocie 42 413 tys. zł, do wspólnego rozpoznania. Postępowanie w toku.

Zdaniem Jednostki Dominującej wypłacenie wynagrodzenia autorskiego twórcom projektu było nieuzasadnione.

– **zwrotu należności za niezrealizowanie dostaw obudowy tubingowej**

Wartość sporu wynosi 4 222 tys. USD (wg kursu NBP z dnia 30.06.2010 r. 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. - spółka zależna KGHM Ecoren S.A., przeciwko firmie z siedzibą w Dniepropietrowsku na Ukrainie, za niedotrzymanie warunków umowy zawartej w maju 2007 r. 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 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 r. w siedzibie powoda. Podczas spotkania strony zadeklarowały podpisanie ugody. Obecnie strony uzgadniają jej treść. Postępowanie w toku.

– **określenia dla KGHM Polska Miedź S.A. zobowiązania podatkowego w podatku dochodowym od osób prawnych za 2003 r.**

Jednostka Dominująca 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 30.06.2009 r., w którym domaga się zmniejszenia zobowiązania określonego przez Dyrektora Urzędu Kontroli Skarbowej o kwotę 13 915 tys. zł.

17. Sprawy sporne (kontynuacja)

Odwołanie dotyczy – bezpodstawnego zdaniem KGHM Polska Miedź S.A. – nieuznania 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 r.) 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 KGHM Polska Miedź S.A., na decyzje Naczelnika Urzędu Celnego określające podatek akcyzowy za miesiące od marca do grudnia 2003 r.

Postępowanie dotyczące marca 2003 r. zostało zawieszono na zgodny wniosek stron. Pozostałe dziewięć postępowań, Sąd zawiesił z urzędu. Zawieszenie nastąpiło na skutek skierowania przez Naczelny 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.

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

Największe toczące się w I półroczu 2010 r. postępowania KGHM Polska Miedź S.A. i spółek zależnych, odnoszące się do zobowiązań 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 r. przez 14 współtwórców projektu wynalazczego nr 1/97/KGHM. KGHM Polska Miedź S.A. otrzymała pozew w dniu 14 stycznia 2008 r. Każdy z powodów dochodzi w pozwie wynagrodzenia odpowiadającego jego udziałowi procentowemu w uzyskanych efektach ekonomicznych. Sąd Okręgowy w Legnicy dopuścił dowód w sprawie - opinię sporządzoną przez instytut naukowy w celu ustalenia, czy projekt nr 1/97/KGHM spełnienia przesłanki projektu racjonalizatorskiego w rozumieniu wewnętrznych regulacji procesu innowacyjności w KGHM Polska Miedź S.A. Postępowanie w toku.

Zdaniem Jednostki Dominującej, 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 górniczymi

Wartość przedmiotu sporu wynosi 16 409 tys. zł. Pozew przeciwko KGHM Polska Miedź S.A. do Sądu Okręgowego w Legnicy wniosła firma z Polkowic w dniu 4 sierpnia 2009 r., 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 KGHM Polska Miedź S.A. powództwo jest niezasadne i powinno zostać oddalone.

– odszkodowania za odstąpienie od umowy

W styczniu 2010 r. INTRACOM S.A. wniosła pozew przeciwko spółce zależnej KGHM Polska Miedź S.A. - DIALOG S.A., o zapłatę kwoty 2 953 tys. EUR tytułem odszkodowania za bezzasadne odstąpienie od umowy. Wartość przedmiotu sporu, wg kursu NBP z dnia 30.06.2010 r., wynosi 12 158 tys. zł.

Sąd pierwszej instancji wyrokiem z dnia 19 maja 2010 r. oddalił powództwo. Wyrok jest nieprawomocny.

Powództwo niezasadne zdaniem DIALOG S.A. 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 11 współtwórców oraz 2 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. Jednostka Dominująca złożyła wniosek o zawieszenie postępowania do czasu rozstrzygnięcia postępowania przed Urzędem Patentowym Rzeczypospolitej Polskiej o unieważnienie patentu nr 185036. Postępowanie w toku.

Według KGHM Polska Miedź S.A. 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.

18. Ocena realizacji prognozy wyników finansowych

Nie sporządza się prognoz wyników skonsolidowanych dla Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. Każda ze spółek opracowuje własne projekcje wyników.

Jednostka Dominująca publikuje swoje projekcje wyników. W raporcie bieżącym z dnia 1 lutego 2010 r. KGHM Polska Miedź S.A. opublikowała założenia Budżetu na 2010 r. zatwierdzonego przez Radę Nadzorczą w tym samym dniu. Budżet zakładał osiągnięcie w 2010 r. przychodów ze sprzedaży w wysokości 11 736 mln zł oraz zysku netto w kwocie 2 898 mln zł.

Osiągnięte w I półroczu 2010 r. 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 2010 r. 77% planowanego na ten rok wyniku netto.

Jednostka Dominująca jest w trakcie opracowywania Korekty Budżetu na 2010 r. uwzględniającej: wyniki I półroczu oraz zweryfikowane założenia makroekonomiczne, produkcyjne oraz inwestycyjne.

Prognozowane wyniki i ich realizację przedstawia zestawienie poniżej.

Tabela 18. Realizacja prognozowanych wyników KGHM Polska Miedź S.A. po I półroczu 2010 r.

	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 r. zatwierdzony 1 lutego 2010 r. i opublikowany w raporcie bieżącym z tego samego dnia

19. Istotne zdarzenia po dniu kończącym okres sprawozdawczy

Otwarcie postępowania likwidacyjnego spółki FADROMA S.R. 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.

Zawarcie znaczącej umowy kredytowej

Dnia 8 lipca 2010 r. INTERFERIE Medical SPA Sp. z o.o. z siedzibą w Lubinie - jednostka pośrednio zależna KGHM Polska Miedź S.A. zawarła z Bank Polska Kasa Opieki S.A. z siedzibą w Warszawie, umowę o kredyt inwestycyjny przeznaczony na budowę i wyposażenie hotelu w Swinoujściu przy ulicy Uzdrowskiej w standardzie czterogwiazdkowym na 308 pokoi wraz z zespołem konferencyjnym o łącznej powierzchni 968 m² oraz częścią rekreacyjną. Kwota kredytu to równowartość w EUR do kwoty 75 000 tys. zł. Całkowite koszty realizacji projektu budowy hotelu, w tym koszty budowy, zakupu działki, odsetek kapitalizowanych w okresie budowy wynoszą 122 019 tys. zł. Kredyt został udzielony do dnia 31 grudnia 2021 r. Stopa procentowa kredytu stanowi łączną wysokość: marży, stopy referencyjnej EURIBOR (1M/3M), kosztów obowiązkowych, jeśli takie wystąpią. INTERFERIE Medical SPA Sp. z o.o. zobowiązana będzie do utrzymywania w okresie trwania umowy kredytowej następujących wskaźników:

- 1) LTV (kwota kredytu / wartość nieruchomości stanowiących zabezpieczenie kredytu) nie wyższy niż 60 %,
- 2) DSCR - nie niższy niż 1,2.

19. Istotne zdarzenia po dniu kończącym okres sprawozdawczy (kontynuacja)

Nabycie akcji BIPROMET S.A.

W dniu 12 lipca 2010 r. nastąpiło rozliczenie transakcji (nabycie praw z akcji) zakupu akcji BIPROMET S.A. w wezwaniu (transakcja została zawarta na GPW S.A. w dniu 9 lipca 2010 r.)

KGHM Polska Miedź SA nabyła 4 091 868 akcji spółki, po cenie 7,50 zł za jedną akcję, uprawniających do 66% głosów na Walnym Zgromadzeniu BIPROMET SA.

Zakończenie procesu negocjacji warunków zakupu akcji CENTROZŁOM WROCŁAW S.A.

W dniu 14 lipca 2010 r. KGHM Ecoren S.A. – jednostka zależna KGHM Polska Miedź S.A. zawarła z Ministrem Skarbu Państwa umowę warunkową nabycia pakietu 85% akcji CENTROZŁOM WROCŁAW S.A. Warunkiem finalizującym umowę jest uzyskanie przez Spółkę KGHM Ecoren S.A. zgody Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów na dokonanie koncentracji podmiotów. Zamknięcie transakcji przewidywane jest w III kwartale 2010 r.

Inwestycja w CENTROZŁOM WROCŁAW S.A. jest elementem realizowanej przez KGHM Ecoren S.A. strategii związanej z działalnością w branży zagospodarowywania odpadów.

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 S.A. 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. 4,0 mld zł.

20. Spis tabel i rysunków

Tabele

Tabela 1.	<i>Zakres działalności spółek Grupy Kapitałowej</i>	118
Tabela 2.	<i>Przeciętne zatrudnienie w okresie</i>	120
Tabela 3.	<i>Wartość sprzedaży podstawowych produktów KGHM Polska Miedź S.A.....</i>	123
Tabela 4.	<i>Wolumen sprzedaży podstawowych produktów KGHM Polska Miedź S.A.....</i>	123
Tabela 5.	<i>Wartość sprzedaży podstawowych produktów, towarów i usług spółek zależnych Grupy Kapitałowej.....</i>	124
Tabela 6.	<i>Przychody ze sprzedaży Grupy Kapitałowej wg rynków zbytu</i>	126
Tabela 7.	<i>Aktywa</i>	127
Tabela 8.	<i>Pasywa.....</i>	128
Tabela 9.	<i>Skonsolidowany rachunek zysków i strat.....</i>	129
Tabela 10.	<i>Struktura wyniku finansowego.....</i>	129
Tabela 11.	<i>Dane finansowe KGHM Polska Miedź S.A.....</i>	130
Tabela 12.	<i>Dane finansowe Grupy Kapitałowej DIALOG S.A.....</i>	131
Tabela 13.	<i>Dane finansowe DIALOG S.A.</i>	131
Tabela 14.	<i>Dane finansowe Polkomtel S.A.....</i>	131
Tabela 15.	<i>Wpływ instrumentów pochodnych na wynik finansowy.....</i>	133
Tabela 16.	<i>Wpływ instrumentów pochodnych na kapitały własne</i>	133
Tabela 17.	<i>Zyski lub (straty) na pochodnych instrumentach zabezpieczających przepływy pieniężne ujęte w innych całkowitych dochodach.....</i>	134
Tabela 18.	<i>Realizacja prognozowanych wyników KGHM Polska Miedź S.A. po I półroczu 2010 r.</i>	136

Rysunki

Rysunek 1.	<i>Schemat Grupy Kapitałowej na dzień 30.06.2010 r.</i>	115
-------------------	--	-----

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	