

KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

Raport roczny R 2010

(zgodnie z § 82 ust. 1 pkt 3 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 rok obrotowy 2010 obejmujące okres od **2010-01-01** do **2010-12-31**
zawierający sprawozdanie finansowe według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości
Finansowej w walucie PLN.

data przekazania: 2011-03-31

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

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

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	rok 2010 okres od 2010-01-01 do 2010-12-31	rok 2009 okres od 2009-01-01 do 2009-12-31	rok 2010 okres od 2010-01-01 do 2010-12-31	rok 2009 okres od 2009-01-01 do 2009-12-31
I. Przychody ze sprzedaży	15 945 032	11 060 540	3 981 878	2 548 159
II. Zysk z działalności operacyjnej	5 638 148	3 098 092	1 407 988	713 747
III. Zysk przed opodatkowaniem	5 605 567	3 066 569	1 399 852	706 485
IV. Zysk netto	4 568 589	2 540 185	1 140 892	585 215
V. Inne całkowite dochody	83 931	(391 520)	20 960	(90 199)
VI. Łączne całkowite dochody	4 652 520	2 148 665	1 161 852	495 016
VII. Ilość akcji (w szt.)	200 000 000	200 000 000	200 000 000	200 000 000
VIII. Zysk netto na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	22,84	12,70	5,70	2,93
IX. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	5 346 791	2 487 385	1 335 229	573 051
X. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(3 125 246)	(946 703)	(780 453)	(218 104)
XI. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(606 194)	(2 343 562)	(151 382)	(539 917)
XII. Przepływy pieniężne netto razem	1 615 351	(802 880)	403 394	(184 970)
	Stan na 2010-12-31	Stan na 2009-12-31	Stan na 2010-12-31	Stan na 2009-12-31
XIII. Aktywa trwałe	12 125 041	9 508 897	3 061 647	2 314 614
XIV. Aktywa obrotowe	7 704 255	4 444 133	1 945 372	1 081 772
XV. Aktywa razem	19 829 296	13 953 030	5 007 019	3 396 386
XVI. Zobowiązania długoterminowe	2 380 314	1 704 420	601 044	414 883
XVII. Zobowiązania krótkoterminowe	2 992 505	1 844 653	755 626	449 017
XVIII. Kapitał własny	14 456 477	10 403 957	3 650 349	2 532 486

KGHM POLSKA MIEDŹ S.A.

RAPORT ROCZNY R 2010 ZAWIERA:

- 1. OPINIĘ I RAPORT BIEGŁEGO REWIDENTA Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**
 - 2. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU W SPRAWIE RZETELNOŚCI SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**
 - 3. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU W SPRAWIE PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH**
 - 4. PISMO PREZESA ZARZĄDU**
 - 5. SPRAWOZDANIE FINANSOWE**
 - 6. SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI**
-

Lubin, marzec 2011 rok

KGHM POLSKA MIEDŹ S.A.

**OPINIA I RAPORT
BIEGŁEGO REWIDENTA
Z BADANIA SPRAWOZDANIA
FINANSOWEGO ZA ROK 2010**

Lubin, marzec 2011 rok

**Opinia niezależnego biegłego rewidenta
dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej
KGHM Polska Miedź Spółka Akcyjna**

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

- (a) sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2010 r., które po stronie aktywów oraz zobowiązań i kapitału własnego wykazuje sumę 19.829.296 tys. zł;
- (b) sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 r. wykazujące dochody całkowite w kwocie 4.652.520 tys. zł;
- (c) sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 r. wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 4.052.520 tys. zł;
- (d) sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 r. wykazujące wpływy pieniężne netto w kwocie 1.615.351 tys. zł;
- (e) informację dodatkową o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności jednostki odpowiedzialny jest Zarząd Spółki. Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności jednostki spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości („Ustawa o rachunkowości” – Dz. U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223, z późn. zm.).

Naszym zadaniem było wyrażenie opinii o sprawozdaniu finansowym na podstawie przeprowadzonego badania.

Badanie przeprowadziliśmy stosownie do:

- (a) przepisów rozdziału 7 Ustawy o rachunkowości;
- (b) krajowych standardów rewizji finansowej wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów.

Badanie zostało zaplanowane i przeprowadzone tak, aby uzyskać wystarczającą pewność, że sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych błędów i przeoczeń. Badanie obejmowało między innymi sprawdzenie, na podstawie wybranej próby, dowodów potwierdzających kwoty i informacje wykazane w sprawozdaniu finansowym. Badanie obejmowało również ocenę zasad rachunkowości stosowanych przez Spółkę oraz istotnych oszacowań dokonywanych przy sporządzeniu sprawozdania finansowego, a także ogólną ocenę jego prezentacji. Uważamy, że nasze badanie stanowiło wystarczającą podstawę dla wyrażenia opinii.

**Opinia niezależnego biegłego rewidenta
dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej
KGHM Polska Miedź Spółka Akcyjna (cd.)**

Naszym zdaniem, załączone sprawozdanie finansowe we wszystkich istotnych aspektach:

- (a) zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości;
- (b) jest zgodne w formie i treści z obowiązującymi Spółkę przepisami prawa oraz statutem Spółki;
- (c) przedstawia rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Spółki na dzień 31 grudnia 2010 r. oraz zysk za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 r. zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności Spółki za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 r. uwzględniają postanowienia Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim („Rozporządzenie” – Dz. U. nr 33 poz. 259) i są zgodne z informacjami zawartymi w zbadanym sprawozdaniu finansowym.

Przeprowadzający badanie 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 marca 2011 r.

**Raport z badania sprawozdania finansowego
dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej
KGHM Polska Miedź S.A.**

Niniejszy raport zawiera 13 kolejno ponumerowanych stron i składa się z następujących części:

	Strona
I. Ogólna charakterystyka Spółki	2
II. Informacje dotyczące przeprowadzonego badania	3
III. Charakterystyka wyników i sytuacji finansowej jednostki	4
IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego.....	5
V. Stwierdzenia niezależnego biegłego rewidenta.....	12
VI. Informacje i uwagi końcowe.....	13

KGHM Polska Miedź S.A.
Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 r.

I. Ogólna charakterystyka Spółki

- (a) Spółka powstała w wyniku przekształcenia przedsiębiorstwa państwowego pod nazwą Kombinat Górniczo-Hutniczy Miedzi na podstawie art. 5 ustawy z dnia 13 lipca 1990 r. o prywatyzacji przedsiębiorstw państwowych (Dz.U. Nr. 51, poz. 298 z późn. zm.). Akt założycielski Spółki sporządzono w formie aktu notarialnego w Indywidualnej Kancelarii Notarialnej nr 18 w Warszawie w dniu 9 września 1991 r. i zarejestrowano w Rep. Nr 8648/91. W dniu 29 czerwca 2001 r. Sąd Rejonowy dla Wrocławia Fabrycznej IX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał wpisu Spółki do Rejestru Przedsiębiorców pod numerem KRŚ 23302.
- (b) Dla celów rozliczeń z tytułu podatków Spółce nadano dnia 14 czerwca 1993 r. numer NIP 692-000-00-13. Dla celów statystycznych jednostka otrzymała dnia 13 sierpnia 2003 r. numer REGON 390021764.
- (c) Zarejestrowany kapitał akcyjny Spółki wynosi 2.000.000.000 zł i składa się z 200.000.000 akcji o wartości nominalnej 10 zł każda.
- (d) Kapitał własny Spółki na dzień 31 grudnia 2010 r. był dodatni i wynosił 14.456.477 tys. zł.
- (e) W badanym okresie przedmiotem działalności było głównie:
- kopalnictwo rud metali,
 - produkcja metali nieżelaznych i szlachetnych oraz soli,
 - odlewnictwo metali lekkich i nieżelaznych,
 - zagospodarowanie odpadów,
 - sprzedaż hurtowa na zasadzie bezpośredniej płatności lub kontraktu,
 - działalność geologiczno-poszukiwawcza, badania i analizy techniczne,
 - zawodowa działalność ratownicza.
- (f) W roku obrotowym członkami Zarządu Spółki byli:
- Herbert Wirth Prezes Zarządu
 - Maciej Tybura I Wiceprezes Zarządu
 - Ryszard Janeczek Wiceprezes Zarządu do 15 października 2010 r.
 - Wojciech Kędzia Wiceprezes Zarządu od 19 listopada 2010 r.
- (g) Jednostkami powiązаныmi ze Spółką są:
- Skarb Państwa (jednostka dominująca w stosunku do Spółki w rozumieniu MSR 27) wraz z podmiotami zależnymi,
 - podmioty należące do grupy kapitałowej, w której Spółka jest jednostką dominującą wraz z ich spółkami stowarzyszonymi,
 - członkowie kluczowego kierownictwa Spółki.

Transakcje z podmiotami powiązаныmi zostały opisane w notcie nr 35 do sprawozdania finansowego.

Spółka, jako jednostka dominująca w Grupie Kapitałowej KGHM, sporządziła również pod datą 28 marca 2011 r. skonsolidowane sprawozdanie finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską. W celu zrozumienia sytuacji finansowej i wyników działalności Spółki jako jednostki dominującej jednostkowe sprawozdanie finansowe należy czytać w powiązaniu ze sprawozdaniem skonsolidowanym.

P

KGHM Polska Miedź S.A.
Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 r.

II. Informacje dotyczące przeprowadzonego badania

- (a) PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. została wybrana na biegłego rewidenta Spółki uchwałą nr 31/VII/10 Rady Nadzorczej z dnia 16 kwietnia 2010 r. na podstawie paragrafu 20, punkt 2 Statutu Spółki.
- (b) PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. oraz kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie są niezależni od badanej jednostki w rozumieniu art. 56 ust. 2-4 ustawy z dnia 7 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. Nr 77, poz. 649).
- (c) Badanie przeprowadzono na podstawie umowy zawartej w dniu 25 maja 2010 r. w okresie:
- badanie wstępne od 18 października do 26 listopada 2010 r.;
 - badanie końcowe od 24 stycznia do 23 marca 2011 r.



KGHM Polska Miedź S.A.
Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 r.

III. Charakterystyka wyników i sytuacji finansowej jednostki

Poniższe komentarze przedstawiono w oparciu o wiedzę uzyskaną w trakcie badania sprawozdania finansowego.

Sprawozdanie finansowe nie uwzględnia wpływu inflacji. Ogólny wskaźnik zmian poziomu cen towarów i usług konsumpcyjnych (od grudnia do grudnia) wyniósł w badanym roku 3,1% (2009 r.: 3,5%).

- Na koniec roku obrotowego aktywa Spółki wyniosły 19.829.296 tys. zł. W ciągu roku suma bilansowa zwiększyła się o 5.876.266 tys. zł, tj. o 42,1%. Wzrost ten został sfinansowany przez zysk netto (w kwocie 4.568.589 tys. zł), zwiększenie się stanu zobowiązań z tytułu wyceny pochodnych instrumentów finansowych (o kwotę 858.575 tys. zł), stanu zobowiązań z tytułu bieżącego podatku dochodowego (o kwotę 590.741 tys. zł), a także stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług i pozostałych zobowiązań oraz innych zobowiązań (o kwotę 374.430 tys. zł). W 2010 roku Spółka dokonała wypłaty dywidendy dla akcjonariuszy w kwocie 600.000 tys. zł.
- Ogółem przychody ze sprzedaży wyniosły 15.945.032 tys. zł i wzrosły o 44,2% w porównaniu do roku poprzedniego. Podstawową działalnością Spółki w badanym roku obrotowym była produkcja i sprzedaż miedzi, metali szlachetnych oraz innych produktów hutnictwa. Odnotowany na tej działalności wzrost wynikał między innymi z pozytywnego rozwoju koniunktury na międzynarodowych i krajowych rynkach dóbr przemysłowych, co zostało odzwierciedlone we wzroście sprzedanych ton miedzi i wyrobów z miedzi. Dodatkowym czynnikiem był wzrost średniorocznej ceny miedzi oraz srebra w porównaniu do roku ubiegłego (odpowiednio o 46,0% i o 37,6%). W tym samym okresie obniżył się średnioroczny kurs dolara w stosunku do 2009 roku o 3,1%. Przychody z działalności operacyjnej obejmują także wynik na towarowych i walutowych transakcjach zabezpieczających w wysokości 142.187 tys. zł.
- Koszty podstawowej działalności operacyjnej wzrosły o 1.424.051 tys. zł (18,1%) w porównaniu do 2009 roku. Wzrost ten wynikał głównie ze wzrostu kosztów zużycia materiałów i energii.
- Rentowność sprzedaży mierzona zyskiem netto wyniosła 29% i była wyższa o 6 punktów procentowych od uzyskanej w roku poprzednim. Znaczący wpływ na zmianę rentowności Spółki miały wysokie notowania metali, głównie miedzi, na międzynarodowych rynkach giełdowych.
- Wskaźniki oraz struktura zadłużenia Spółki pozostały na porównywalnym w stosunku do 2009 roku poziomie. Stopa zadłużenia wzrosła z 25% na koniec roku ubiegłego do 27% na koniec roku badanego. Obrót zobowiązań zmniejszył się z 27 dni do 25 dni.
- Nieznacznej zmianie uległa sytuacja płatnicza Spółki. Wskaźnik płynności I wyniósł 2,6 (2,4 w 2009 r.), zaś wskaźnik płynności II 1,9 (1,4 w 2009 r.).

KGHM Polska Miedź S.A.
Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 r.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ na 31 grudnia 2010 r.

Komentarz	31.12.2010 r.		31.12.2009 r.		Zmiana (%)	31.12.2010 r.		31.12.2009 r.	
	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł		Struktura (%)	Struktura (%)		
AKTYWA									
Aktywa trwałe									
Rzeczowe aktywa trwałe	6.551.111	5.937.513	613.598	10,3	33,0	42,6			
Wartości niematerialne	86.718	76.147	10.571	13,9	0,4	0,5			
Akcje, udziały i cert. inw. w jedn. zależnych	2.643.046	1.915.224	727.822	38,0	13,3	13,7			
Investycje w jednostki stowarzyszone	1.159.947	1.159.947	-	-	5,9	8,3			
Aktywa z tyt. odroczonego pod. doch.	359.833	167.062	192.771	>100,0	1,8	1,2			
Aktywa fin. dostępne do sprzedaży	749.824	17.700	732.124	>100,0	3,8	0,1			
Aktywa fin. utrzymywane do term. wym.	84.115	67.097	17.018	25,4	0,4	0,5			
Pochodne instrumenty finansowe	403.839	58.034	345.805	>100,0	2,1	0,4			
Należności z tyt. dost. i usl. oraz poz. należn.	86.608	110.173	(23.565)	(21,4)	0,4	0,8			
	12.125.041	9.508.897	2.616.144	27,5	61,1	68,1			
Aktywa obrotowe									
Zapasy	2.011.393	1.890.286	121.107	6,4	10,1	13,6			
Należności z tyt. dost. i usl. oraz poz. należn.	2.393.986	1.314.598	1.079.388	82,1	12,1	9,4			
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	405.193	-	405.193	-	2,0	-			
Aktywa fin. utrzymywane do term. wym.	4.129	580	3.549	>100,0	0,1	-			
Pochodne instrumenty finansowe	294.021	263.247	30.774	11,7	1,5	1,9			
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2.595.529	975.198	1.620.331	>100,0	13,1	7,0			
Aktywa trwałe przeznaczane do sprzedaży	4	224	(220)	(98,2)	-	-			
	7.704.255	4.444.133	3.260.122	73,4	38,9	31,9			
	19.829.296	13.953.030	5.876.266	42,1	100,0	100,0			

KGHM Polska Miedź S.A.
Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 r.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ na 31 grudnia 2010 r. (cd.)

Komentarz	31.12.2010 r. tys. zł	31.12.2009 r. tys. zł	Zmiana tys. zł	Zmiana (%)	31.12.2010 r. Struktura (%)	31.12.2009 r. Struktura (%)
Kapitał własny						
6 Kapitał akcyjny	2.000.000	2.000.000	-	-	10,0	14,3
7 Inne skumulowane całkowite dochody	211.159	127.228	83.931	66,0	1,1	1,0
8 Zyski zatrzymane	12.245.318	8.276.729	3.968.589	47,9	61,8	59,3
	14.456.477	10.403.957	4.052.520	39,0	72,9	74,6
Zobowiązania długoterminowe						
9 Zobowiązania z tyt. dost. i ust. oraz poz. zob.	14.249	17.472	(3.223)	(18,4)	0,1	0,1
Kredyty, pożyczki i zob. z tytułu leasingu fin.	8.490	11.576	(3.086)	(26,7)	-	0,1
4 Pochodne instrumenty finansowe	711.580	61.354	650.226	>100,0	3,6	0,4
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracown.	1.128.246	1.098.399	29.847	2,7	5,7	7,9
Rezerwy na pozostałe zob. i inne obciążenia	517.749	515.619	2.130	0,4	2,6	3,7
	2.380.314	1.704.420	675.894	39,7	12,0	12,2
Zobowiązania krótkoterminowe						
9 Zobowiązania z tyt. dost. i ust. oraz poz. zob.	1.727.939	1.376.049	351.890	25,6	8,7	9,9
Kredyty, pożyczki i zob. z tytułu leasingu fin.	2.965	6.109	(3.144)	(51,5)	-	-
10 Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku doch.	668.924	78.183	590.741	>100,0	3,4	0,6
4 Pochodne instrumenty finansowe	481.852	273.503	208.349	76,2	2,4	2,0
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracown.	93.041	93.122	(81)	(0,1)	0,5	0,7
Rezerwy na pozostałe zob. i inne obciążenia	17.784	17.687	97	0,5	0,1	-
	2.992.505	1.844.653	1.147.852	62,2	15,1	13,2
	19.829.296	13.953.030	5.876.266	42,1	100,0	100,0

KGHM Polska Miedź S.A.
Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 r.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Komentarz	2010 r. tys. zł	2009 r. tys. zł	Zmiana tys. zł	Zmiana (%)	2010 r. Udział w przychodach (%)	2009 r. Udział w przychodach (%)
Przychody ze sprzedaży		15.945.032	11.060.540	4.884.492	44,2	100,0	100,0
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów		(8.617.125)	(7.127.255)	(1.489.870)	20,9	(54,0)	(64,4)
Zysk brutto ze sprzedaży		7.327.907	3.933.285	3.394.622	86,3	46,0	35,6
Koszty sprzedaży		(103.171)	(107.303)	4.132	(3,9)	(0,6)	(1,0)
Koszty ogólnego zarządu		(567.390)	(629.077)	61.687	(9,8)	(3,6)	(5,7)
Pozostałe przychody operacyjne	11	711.202	870.598	(159.396)	(18,3)	4,5	7,9
Pozostałe koszty operacyjne	11	(1.730.400)	(969.411)	(760.989)	78,5	(10,9)	(8,8)
Zysk z działalności operacyjnej		5.638.148	3.098.092	2.540.056	82,0	35,4	28,0
Koszty finansowe		(32.581)	(31.523)	(1.058)	3,4	(0,2)	(0,3)
Zysk przed opodatkowaniem		5.605.567	3.066.569	2.538.998	82,8	35,2	27,7
Podatek dochodowy	2, 10	(1.036.978)	(526.384)	(510.594)	97,0	(6,5)	(4,8)
Zysk netto		4.568.589	2.540.185	2.028.404	79,9	28,7	22,9
Inne całkowite dochody netto		83.931	(391.520)	475.451	<(100,0)	0,5	(3,5)
Łączne całkowite dochody		4.652.520	2.148.665	2.503.855	>100,0	29,2	19,4

KGHM Polska Miedź S.A.
Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 r.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)

Wybrane wskaźniki charakteryzujące sytuację majątkową i finansową oraz wyniki finansowe Spółki

Działalność gospodarczą Spółki, jej zysk za rok obrotowy oraz sytuację majątkową i finansową na dzień kończący okres sprawozdawczy w porównaniu do okresu poprzedzającego charakteryzują następujące wskaźniki:

	2010 r.	2009 r.
Wskaźniki aktywności		
- szybkość obrotu należności	29 dni	23 dni
- szybkość obrotu zapasów	82 dni	84 dni
Wskaźniki rentowności		
- rentowność sprzedaży netto	29%	23%
- rentowność sprzedaży brutto	35%	28%
- ogólna rentowność kapitału	37%	24%
Wskaźniki zadłużenia		
- stopa zadłużenia	27%	25%
- szybkość obrotu zobowiązań	25 dni	27 dni
	31.12.2010 r.	31.12.2009 r.
Wskaźniki płynności		
- wskaźnik płynności I	2,6	2,4
- wskaźnik płynności II	1,9	1,4
Inne wskaźniki		
- efektywna stawka podatku dochodowego	18,5%	17,2%

IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)

Sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2010 r.

1. Akcje, udziały i certyfikaty inwestycyjne w jednostkach zależnych

W badanym roku wartość akcji, udziałów i certyfikatów w jednostkach zależnych zwiększyła się o 727.822 tys. zł głównie na skutek objęcia certyfikatów inwestycyjnych KGHM FIZAN I, II i III (za kwotę 360.164 tys. zł), objęcia udziałów w KGHM Ajax Mining Inc. (za kwotę 109.763 tys. zł), nabycia spółek Bipromet S.A. (za kwotę 30.812 tys. zł) i DFM Zanam-Legmet Sp. z o.o. (za kwotę 48.631 tys. zł) oraz podwyższenia kapitału w spółkach KGHM Ecoren S.A. (o kwotę 115.231 tys. zł) i Zagłębie Lubin S.A. (o kwotę 48.035 tys. zł).

2. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Saldo odroczonego podatku dochodowego na koniec 2010 roku wyniosło 359.833 tys. zł. Znaczący wzrost odnotowany w porównaniu do roku poprzedniego (o 192.771 tys. zł) związany jest głównie z wyceną pochodnych instrumentów finansowych oraz zarachowaniem nierozliczonych premii na dzień kończący okres sprawozdawczy.

3. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Wartość aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży wyniosła na koniec badanego okresu 1.155.017 tys. zł, co oznacza wzrost w porównaniu do 2009 roku o 1.137.317 tys. zł. Na saldo aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży na dzień kończący okres sprawozdawczy składały się akcje spółek notowanych na giełdach papierów wartościowych w Polsce i Kanadzie oraz jednostki uczestnictwa w otwartych funduszach inwestycyjnych.

4. Pochodne instrumenty finansowe

Aktywa z tytułu wyceny pochodnych instrumentów finansowych wyniosły na dzień kończący okres sprawozdawczy 697.860 tys. zł i wzrosły w porównaniu do roku ubiegłego o 376.579 tys. zł.

Na koniec okresu zobowiązania z tytułu wyceny pochodnych instrumentów finansowych wyniosły 1.193.432 tys. zł i zwiększyły się w porównaniu do 2009 roku o 858.575 tys. zł.

5. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Saldo należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności wzrosło w porównaniu do poprzedniego roku o 1.055.823 tys. zł i wyniosło na 31 grudnia 2010 r. 2.480.594 tys. zł. Główną przyczyną wzrostu było zwiększenie się poziomu należności handlowych, związane z wyższą jednostkową ceną sprzedaży w porównaniu do roku ubiegłego oraz dłuższym okresem spłaty należności.

KGHM Polska Miedź S.A.
Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 r.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)

6. Kapitał własny

	31.12.2009 r.	Wypłata dywidendy	Zysk za 2010 rok	Inne całkowite dochody	31.12.2010 r.
	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł
Kapitał akcyjny	2.000.000	-	-	-	2.000.000
Inne skumulowane całkowite dochody	127.228	-	-	83.931	211.159
Zyski zatrzymane	8.276.729	(600.000)	4.568.589	-	12.245.318
Razem	10.403.957	(600.000)	4.568.589	83.931	14.456.477

W badanym roku wielkość kapitału akcyjnego nie uległa zmianie.

7. Kapitał akcyjny – struktura własności

Na dzień 31 grudnia 2010 r. jedynym akcjonariuszem Spółki, który przekroczył próg 5% udziału w kapitale akcyjnym, był Skarb Państwa. Skarb Państwa posiadał 63.589.900 akcji zwykłych o wartości nominalnej 635.899 tys. zł, co dawało prawo do 31,79% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

Dnia 8 stycznia 2010 r. Skarb Państwa dokonał sprzedaży na rynku regulowanym 20.000.000 akcji Spółki dających prawo do 10% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

8. Zyski zatrzymane - zysk netto

Zysk netto za badany rok wyniósł 4.568.589 tys. zł.

Zgodnie z Uchwałą Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy nr 5/2010 z dnia 17 maja 2010 r. zysk za rok poprzedni w wysokości 2.540.185 tys. zł został podzielony w sposób następujący:

- 1.940.185 tys. zł na kapitał zapasowy Spółki (zyski zatrzymane),
- 600.000 tys. zł na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy.

9. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

Saldo zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań wzrosło w porównaniu do poprzedniego roku o 348.667 tys. zł i wyniosło na 31 grudnia 2010 r. 1.742.188 tys. zł. Główną przyczyną wzrostu było zwiększenie się poziomu zobowiązań handlowych, w tym związanych z zakupem środków trwałych i wartości niematerialnych.

10. Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego

Na dzień kończący okres sprawozdawczy saldo zobowiązań z tytułu bieżącego podatku dochodowego wyniosło 668.924 tys. zł i wzrosło w porównaniu do poprzedniego roku o 590.741 tys. zł. Wzrost ten związany był z istotnie lepszym wynikiem podatkowym osiągniętym przez Spółkę w 2010 roku.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)

Sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 r.

11. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Strata na pozostałej działalności operacyjnej wzrosła w porównaniu do ubiegłego roku o 920.385 tys. zł i wyniosła 1.019.198 tys. zł i było to efektem rozpoznania wyniku na realizacji i wycenie instrumentów pochodnych.

10

KGHM Polska Miedź S.A.
Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 r.

V. Stwierdzenia niezależnego biegłego rewidenta

- (a) Zarząd Spółki przedstawił w toku badania żądane informacje, wyjaśnienia i oświadczenia oraz przedłożył oświadczenie o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych i wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych, a także poinformował o istotnych zdarzeniach, które nastąpiły po dniu kończącym okres sprawozdawczy do dnia złożenia oświadczenia.
- (b) Zakres badania nie był ograniczony.
- (c) Spółka posiadała aktualną, zatwierdzoną przez Zarząd, dokumentację opisującą zasady (politykę) rachunkowości. Przyjęte przez Spółkę zasady rachunkowości były dostosowane do jej potrzeb i zapewniały wyodrębnienie w rachunkowości wszystkich zdarzeń istotnych do oceny sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego Spółki, przy zachowaniu zasady ostrożności.
- (d) Bilans zamknięcia na koniec ubiegłego roku obrotowego, został, we wszystkich istotnych aspektach, prawidłowo wprowadzony do ksiąg rachunkowych jako bilans otwarcia bieżącego okresu.
- (e) Dokonaliśmy oceny prawidłowości funkcjonowania systemu księgowości. Naszej ocenie podlegały w szczególności:
- prawidłowość dokumentacji operacji gospodarczych,
 - rzetelność, bezbłędność i sprawdzalność ksiąg rachunkowych, w tym także prowadzonych za pomocą komputera,
 - stosowane metody zabezpieczania dostępu do danych i systemu ich przetwarzania za pomocą komputera,
 - ochrona dokumentacji księgowej, ksiąg rachunkowych i sprawozdania finansowego.

Ocena ta, w połączeniu z badaniem wiarygodności poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego daje podstawę do wyrażenia ogólnej, całościowej i bez zastrzeżeń opinii o prawidłowości i rzetelności tego sprawozdania. Nie było celem naszego badania wyrażenie kompleksowej opinii na temat funkcjonowania wyżej wymienionego systemu.

- (f) Informacja dodatkowa przedstawia wszystkie istotne informacje wymagane przez Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzone przez Unię Europejską.
- (g) Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności jednostki za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 r. uwzględniają postanowienia Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. nr 33 poz. 259) i są zgodne z informacjami zawartymi w zbadanym sprawozdaniu finansowym.
- (h) Inwentaryzacja aktywów oraz kapitału własnego i zobowiązań została przeprowadzona oraz rozliczona zgodnie z Ustawą o rachunkowości, a jej wyniki ujęto w księgach rachunkowych roku badanego.
- (i) Sprawozdanie finansowe za rok poprzedzający zostało zbadane przez Ernst&Young Audit Sp. z o.o. Biegły rewident wydał opinię bez zastrzeżeń.
- (j) Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 r. zostało zatwierdzone uchwałą nr 4/2010 Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 17 maja 2010 r. Zostało ono złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym we Wrocławiu w dniu 20 maja 2010 r. i ogłoszone w Monitorze Polskim B numer 1600 w dniu 3 września 2010 r.

VI. Informacje i uwagi końcowe

Niniejszy raport został sporządzony w związku z badaniem sprawozdania finansowego KGHM Polska Miedź Spółka Akcyjna z siedzibą w Lubinie, przy ulicy Marii Skłodowskiej-Curie 48. Badaniu podlegało sprawozdanie finansowe obejmujące:

- (a) sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2010 r., które po stronie aktywów oraz zobowiązań i kapitału własnego wykazuje sumę 19.829.296 tys. zł;
- (b) sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 r. wykazujące dochody całkowite w kwocie 4.652.520 tys. zł;
- (c) sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 r. wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 4.052.520 tys. zł;
- (d) sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 r. wykazujące wpływy pieniężne netto w kwocie 1.615.351 tys. zł;
- (e) informację dodatkową o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

Sprawozdanie finansowe zostało podpisane przez Zarząd Spółki oraz osobę, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych, dnia 28 marca 2011 r. Raport powinien być czytany wraz z opinią niezależnego biegłego rewidenta dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej KGHM Polska Miedź Spółka Akcyjna z dnia 28 marca 2011 r. dotyczącą wyżej opisanego sprawozdania finansowego. Opinia o sprawozdaniu finansowym wyraża ogólny wniosek wynikający z przeprowadzonego badania. Wniosek ten nie stanowi sumy ocen wyników badania poszczególnych pozycji sprawozdania bądź zagadnień, ale zakłada nadanie poszczególnym ustaleniom odpowiedniej wagi (istotności), uwzględniającej wpływ stwierdzonych faktów na rzetelność i prawidłowość sprawozdania finansowego.

Przeprowadzający badanie 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 marca 2011 r.

KGHM POLSKA MIEDŹ S.A.

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

Lubin, marzec 2011 rok

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU W SPRAWIE RZETELNOŚCI SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

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

PODPISY WSZYSTKICH CZŁONKÓW ZARZĄDU			
Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko / Funkcja	Podpis
28.03.2011 r.	Herbert Wirth	Prezes Zarządu	
28.03.2011 r.	Maciej Tybura	I Wiceprezes Zarządu	
28.03.2011 r.	Wojciech Kędzia	Wiceprezes Zarządu	

PODPIS OSOBY, KTÓREJ POWIERZONO PROWADZENIE KSIĄG RACHUNKOWYCH			
Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko / Funkcja	Podpis
28.03.2011 r.	Ludmiła Mordylak	Główny Księgowy KGHM Dyrektor Generalny Centrum Usług Księgowych	

KGHM POLSKA MIEDŹ S.A.

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

Lubin, marzec 2011 rok

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU W SPRAWIE PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania rocznego sprawozdania finansowego, został wybrany zgodnie z przepisami prawa. Podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący tego badania spełnili warunki do wydania bezstronnej i niezależnej opinii o badaniu, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

PODPISY WSZYSTKICH CZŁONKÓW ZARZĄDU			
Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko / Funkcja	Podpis
28.03.2011 r.	Herbert Wirth	Prezes Zarządu	
28.03.2011 r.	Maciej Tybura	I Wiceprezes Zarządu	
28.03.2011 r.	Wojciech Kędzia	Wiceprezes Zarządu	

PODPIS OSOBY, KTÓREJ POWIERZONO PROWADZENIE KSIĄG RACHUNKOWYCH			
Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko / Funkcja	Podpis
28.03.2011 r.	Ludmiła Mordylak	Główny Księgowy KGHM Dyrektor Generalny Centrum Usług Księgowych	

KGHM POLSKA MIEDŹ S.A.

PISMO PREZESA ZARZĄDU

Lubin, marzec 2011 rok

Szanowni Państwo,

z wielką przyjemnością przedkładam Raport Roczny za rok 2010. To rok wprowadzający nas w obchodzony obecnie Jubileusz 50-lecia Polskiej Miedzi i jednocześnie rok rekordowego wyniku finansowego KGHM Polska Miedź S.A. w kwocie 4,5 mld złotych zysku netto.

Ten wynik to z jednej strony rezultat wdrażania przyjętej dwa lata temu Strategii Rozwoju KGHM Polska Miedź S.A. w latach 2009-2018, a z drugiej sprzyjającej sytuacji na rynkach finansowych. Średnioroczna cena miedzi ukształtowała się w 2010 roku na najwyższym historycznym poziomie - 7 539 USD za tonę. Co dla nas najważniejsze, w ubiegłym roku cena miedzi wyrażona w złotych była o 44 proc. wyższa niż w roku 2009.

Nasz cel to dołączenie do grona dużych światowych producentów miedzi i obniżenie kosztów produkcji. To cel realny. 12 października podpisaliśmy z Abacus Mining & Exploration Corporation umowę przystąpienia do spółki joint venture pod nazwą KGHM AJAX MINING Incorporated, która będzie realizowała projekt górniczy eksploatacji rud miedzi i złota ze złoża Afton – Ajax w Kanadzie. Liczymy na 50 tysięcy ton miedzi i 3 tony złota rocznie. Jestem przekonany, że nie jest to ostatni projekt, jaki zrealizujemy poza granicami kraju.

Kontynuujemy prace nad rozpoznaniem i udostępnieniem rodzimych zasobów. W moim głębokim przekonaniu osiągnięcie przez Polską Miedź produkcji na poziomie 700 tysięcy ton miedzi rocznie w perspektywie roku 2018 jest najzupełniej możliwe. Zakładamy, że będzie to produkcja o średnim koszcie wyraźnie niższym niż obecnie.

Z sukcesem prowadzimy prace nad zastosowaniem kombajnu do urabiania ścian i kombajnu wspomagającego prace przygotowawcze przy drążeniu chodników. W tych obszarach zanosi się na prawdziwą technologiczną rewolucję.

Chcemy optymalizować zarządzanie procesami w kopalniach i hutach. Rozpoczęliśmy modernizację hutnictwa i budowę nowego pieca zawieszinowego w Hucie Miedzi „Głogów”. To kolejna rewolucja, która pozwoli nam zrezygnować z przestarzałej technologii pieców szybowych.

We wrześniu odnotowaliśmy niezwykle wynik – przerobienie w Zakładach Wzbogacania Rud wydobytej w naszych kopalniach miliardowej tony rudy miedzi.

Zmierzamy do dywersyfikacji naszej działalności. Planujemy zwiększenie produkcji ołowiu surowego i rafinowanego oraz miedzi ze złomów. Chcemy zwiększyć także produkcję soli towarzyszącej rudzie miedzi. Coraz mocniej angażujemy się w branżę energetyczną.

Nowe regulaminy premiowania oraz programy przeszerogowań wypracowane bezpośrednio w poszczególnych oddziałach, składają się na motywacyjny system wynagradzania wdrażany od kwietnia 2010 roku w naszej Spółce. Po raz pierwszy w historii największy nacisk położono na premiowanie pracowników produkcyjnych w kopalniach.

Rok 2010 przyniósł kolejne dowody uznania dla naszej działalności.

Inwestorzy uznali, że w roku 2010 kupno walorów naszego holdingu było „najlepszą inwestycją w spółkę z WIG20”. To dało nam po raz drugi z rzędu nagrodę Byka i Niedźwiedzia, przyznawaną przez Gazetę Giełdy „Parkiet”.

Raport Roczny KGHM Polska Miedź S.A. za rok 2009 zdobył pierwsze miejsce w konkursie na Najlepszy Raport Roczny, organizowanym przez Instytut Rachunkowości i Podatków. Ten sukces odnieśliśmy po raz trzeci z rzędu. Zdobyliśmy najwyższą liczbę punktów zarówno w gronie przedsiębiorstw, jak też instytucji finansowych.

Uznanie przynosi nam zaangażowanie społeczne. Po raz kolejny znaleźliśmy się w gronie Liderów Filantropii. Poprzez Fundację Polska Miedź wspieramy ochronę zdrowia, odbudowę zabytków kultury, pomagamy ludziom w ich kłopotach i troskach. Cienimy niezwykle fakt, iż po raz drugi Polska Miedź

znalazła się w gronie zaledwie 16 spółek notowanych na warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych, które weszły w skład Respect Index.

Możemy pochwalić się stadionem piłkarskim na miarę XXI wieku. Oficjalnie zakończyła się budowa stadionu Dialog Arena, który spełnia wszystkie wymagania FIFA i UEFA. To największa inwestycja KGHM Polska Miedź S.A. w działalność poza biznesem podstawowym.

Rok 2010 był rokiem naszej rosnącej aktywności w organizacjach międzynarodowych – szczególnie w International Copper Association i na forum Parlamentu Europejskiego. Zabiegamy przede wszystkim o przyjęcie przez Unię Europejską takich norm emisji dwutlenku węgla, które – bez szkody dla środowiska naturalnego – pozwolą utrzymać efektywność naszych hut.

Jesienią zapoczątkowaliśmy biznesowe działanie w Szanghaju, gdzie utworzyliśmy spółkę KGHM (Shanghai) Copper Trading Co., Ltd.

W roku 2011 przewidujemy zysk niemal dwukrotnie większy niż w roku 2010. To w dużej mierze efekt planowanej sprzedaży aktywów telekomunikacyjnych oraz sprzyjającej koniunktury na rynku metali.

Dziękuję inwestorom i akcjonariuszom za okazywane nam zaufanie. Z dumą zapewniam, że Polska Miedź ma się bardzo dobrze dzisiaj, a będzie się miała jeszcze lepiej jutro i pojutrze.

Herbert Wirth

Prezes Zarządu

Lubin, 28 marca 2011 r.

KGHM POLSKA MIEDŹ S.A.

**SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA ROK 2010**

Lubin, marzec 2011 rok

KGHM Polska Miedź S.A.
Roczne sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF
zatwierdzonych przez Unię Europejską
za okres od 1 stycznia 2010 r. do 31 grudnia 2010 r.
(kwoty w tabelach wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

Spis treści do sprawozdania finansowego

Nota		Strona
	Sprawozdanie z sytuacji finansowej	3
	Sprawozdanie z całkowitych dochodów	4
	Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	5
	Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	6
	Polityka rachunkowości i inne informacje objaśniające	
1	Informacje ogólne	7
2	Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości	8
	2.1 Podstawa sporządzenia	8
	2.2 Polityka rachunkowości	12
3	Ważne oszacowania i założenia	31
	3.1 Okres ekonomicznej użyteczności środków trwałych	31
	3.2 Instrumenty finansowe	31
	3.3 Inwestycje w aktywa telekomunikacyjne, w stosunku do których rozważana jest sprzedaż	32
	3.4 Utrata wartości akcji i udziałów w jednostkach zależnych i stowarzyszonych	33
	3.5 Rezerwy	33
	3.6 Aktywa i rezerwy na odroczony podatek dochodowy	33
4	Segmenty działalności	33
5	Rzeczowe aktywa trwałe	36
6	Wartości niematerialne	40
7	Inwestycje w jednostki zależne i stowarzyszone	42
8	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	45
9	Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	46
10	Pochodne instrumenty finansowe	47
11	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	51
12	Zapasy	52
13	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	52
14	Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	52
15	Kapitał akcyjny	53
16	Inne skumulowane całkowite dochody	54
17	Zyski zatrzymane	55
18	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	56
19	Kredyty, pożyczki i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	57
19.1	Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	57
20	Odroczony podatek dochodowy	58
21	Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	61
22	Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	63
23	Przychody ze sprzedaży	65
24	Koszty według rodzaju	66
25	Koszty świadczeń pracowniczych	67
26	Pozostałe przychody operacyjne	67
27	Pozostałe koszty operacyjne	68
28	Koszty finansowe	68
29	Instrumenty finansowe	69
	29.1 Wartość bilansowa	69
	29.2 Wartość godziwa	71
	29.3 Pozycje przychodów, kosztów, zysków i strat ujęte w zysku lub stracie w podziale na kategorie instrumentów finansowych	72
	29.4 Przeniesienie niekwalifikujące się do wyłączenia	74
	29.5 Sytuacje dotyczące instrumentów finansowych niewystępujące w Spółce	74
	29.6 Instrumenty finansowe ujmowane według wartości godziwej w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	75
30	Zarządzanie ryzykiem finansowym	77
	30.1 Ryzyko rynkowe	77
	30.2 Ryzyko płynności i zarządzanie kapitałem	89
	30.3 Ryzyko kredytowe	90
31	Podatek dochodowy	94
32	Zysk przypadający na jedną akcję	94
33	Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty	94
34	Wyjaśnienia do sprawozdania z przepływów pieniężnych	95
35	Transakcje z podmiotami powiązanymi	97
36	Wynagrodzenie podmiotu badającego sprawozdania finansowe i podmiotów z nim powiązanych	101
37	Zobowiązania nieujęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej z tytułu leasingu operacyjnego	101
38	Aktywa i zobowiązania warunkowe	102
39	Dotacje państwowe	102
40	Aktywa i zobowiązania ZFŚS	102
41	Struktura zatrudnienia	103
42	Zdarzenia po dniu kończącym okres sprawozdawczy	103

KGHM Polska Miedź S.A.
Roczne sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF
zatwierdzonych przez Unię Europejską
za okres od 1 stycznia 2010 r. do 31 grudnia 2010 r.
(kwoty w tabelach wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

Sprawozdanie z sytuacji finansowej

	Nota	Stan na dzień	
		31 grudnia 2010	31 grudnia 2009
Aktywa			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	5	6 551 111	5 937 513
Wartości niematerialne	6	86 718	76 147
Akcje, udziały i certyfikaty inwestycyjne w jednostkach zależnych	7	2 643 046	1 915 224
Inwestycje w jednostki stowarzyszone	7	1 159 947	1 159 947
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	20	359 833	167 062
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	8	749 824	17 700
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	9	84 115	67 097
Pochodne instrumenty finansowe	10	403 839	58 034
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	11	86 608	110 173
		12 125 041	9 508 897
Aktywa obrotowe			
Zapasy	12	2 011 393	1 890 286
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	11	2 393 986	1 314 598
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	8	405 193	-
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	9	4 129	580
Pochodne instrumenty finansowe	10	294 021	263 247
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	13	2 595 529	975 198
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	14	4	224
		7 704 255	4 444 133
		19 829 296	13 953 030
Zobowiązania i kapitał własny			
KAPITAŁ WŁASNY			
Kapitał akcyjny	15	2 000 000	2 000 000
Inne skumulowane całkowite dochody	16	211 159	127 228
Zyski zatrzymane	17	12 245 318	8 276 729
		14 456 477	10 403 957
ZOBOWIĄZANIA			
Zobowiązania długoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	18	14 249	17 472
Kredyty, pożyczki i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	19	8 490	11 576
Pochodne instrumenty finansowe	10	711 580	61 354
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	21	1 128 246	1 098 399
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	22	517 749	515 619
		2 380 314	1 704 420
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	18	1 727 939	1 376 049
Kredyty, pożyczki i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	19	2 965	6 109
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego od osób prawnych		668 924	78 183
Pochodne instrumenty finansowe	10	481 852	273 503
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	21	93 041	93 122
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	22	17 784	17 687
		2 992 505	1 844 653
		5 372 819	3 549 073
		19 829 296	13 953 030

Polityka rachunkowości i inne informacje objaśniające przedstawione na stronach od 7 do 103 stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego

KGHM Polska Miedź S.A.
Roczne sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF
zatwierdzonych przez Unię Europejską
za okres od 1 stycznia 2010 r. do 31 grudnia 2010 r.
(kwoty w tabelach wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

Sprawozdanie z całkowitych dochodów

	Nota	Za okres	
		od 01.01.10 do 31.12.10	od 01.01.09 do 31.12.09
Przychody ze sprzedaży	23	15 945 032	11 060 540
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	24	(8 617 125)	(7 127 255)
Zysk brutto ze sprzedaży		7 327 907	3 933 285
Koszty sprzedaży	24	(103 171)	(107 303)
Koszty ogólnego zarządu	24	(567 390)	(629 077)
Pozostałe przychody operacyjne	26	711 202	870 598
Pozostałe koszty operacyjne	27	(1 730 400)	(969 411)
Zysk z działalności operacyjnej		5 638 148	3 098 092
Koszty finansowe	28	(32 581)	(31 523)
Zysk przed opodatkowaniem		5 605 567	3 066 569
Podatek dochodowy	31	(1 036 978)	(526 384)
Zysk netto		4 568 589	2 540 185
INNE CAŁKOWITE DOCHODY Z TYTUŁU:			
Aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	16	148 019	(10 834)
Instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne	16	(44 401)	(472 524)
Podatek dochodowy związany z pozycjami prezentowanymi w innych całkowitych dochodach	16	(19 687)	91 838
Inne całkowite dochody za okres obrotowy, netto		83 931	(391 520)
ŁĄCZNE CAŁKOWITE DOCHODY		4 652 520	2 148 665
Zysk na akcję za okres roczny (wyrażony w złotych na jedną akcję)	32		
– podstawowy		22,84	12,70
– rozwodniony		22,84	12,70

KGHM Polska Miedź S.A.
Roczne sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF
zatwierdzonych przez Unię Europejską
za okres od 1 stycznia 2010 r. do 31 grudnia 2010 r.
(kwoty w tabelach wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Nota	Inne skumulowane całkowite dochody z tytułu:				
	Kapitał dostępny do akcyjny	Aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	Instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne	Zyski zatrzymane	Razem kapitał własny
Stan na 1 stycznia 2010 r.	2 000 000	1 489	125 739	8 276 729	10 403 957
Dywidenda za 2009 r. uchwalona wypłacona	-	-	-	(600 000)	(600 000)
Łączne całkowite dochody	-	119 896	(35 965)	4 568 589	4 652 520
Stan na 31 grudnia 2010 r.	2 000 000	121 385	89 774	12 245 318	14 456 477
Stan na 1 stycznia 2009 r.	2 000 000	10 265	508 483	8 072 544	10 591 292
Dywidenda za 2008 r. uchwalona wypłacona	-	-	-	(2 336 000)	(2 336 000)
Łączne całkowite dochody	-	(8 776)	(382 744)	2 540 185	2 148 665
Stan na 31 grudnia 2009 r.	2 000 000	1 489	125 739	8 276 729	10 403 957

Polityka rachunkowości i inne informacje objaśniające przedstawione na stronach od 7 do 103 stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego

KGHM Polska Miedź S.A.
Roczne sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF
zatwierdzonych przez Unię Europejską
za okres od 1 stycznia 2010 r. do 31 grudnia 2010 r.
(kwoty w tabelach wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	Nota	Za okres	
		od 01.01.10 do 31.12.10	od 01.01.09 do 31.12.09
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej			
Zysk netto		4 568 589	2 540 185
Korekty zysku netto	34	1 436 897	567 006
Podatek dochodowy zapłacony		(658 695)	(619 806)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		5 346 791	2 487 385
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej			
Nabycie akcji, udziałów i certyfikatów inwestycyjnych jednostek zależnych		(731 224)	(177 106)
Wpływy ze sprzedaży akcji, udziałów i certyfikatów inwestycyjnych jednostek zależnych		1 534	-
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		(1 156 709)	(1 161 762)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	34	4 717	14 195
Nabycie aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		(1 296 141)	-
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		310 994	20 000
Nabycie aktywów finansowych ze środków Funduszu Likwidacji Zakładów Górniczych - aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności		(20 567)	(8 132)
Założenie lokat		(350 000)	(400 500)
Rozwiązanie lokat		-	400 500
Pożyczki udzielone		(40 000)	(69 432)
Wpływy z tytułu spłaty udzielonych pożyczek		71 162	1 044
Odsetki otrzymane		4 932	6 319
Dywidendy otrzymane		146 658	454 628
Wydatki z tytułu udzielonych zaliczek na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		(65 329)	(14 229)
Inne wydatki inwestycyjne		(5 273)	(12 228)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(3 125 246)	(946 703)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej			
Wydatki z tytułu spłaty pożyczek		(3 000)	(4 000)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		(3 118)	(3 310)
Odsetki zapłacone		(76)	(252)
Dywidendy wypłacone		(600 000)	(2 336 000)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej		(606 194)	(2 343 562)
Przepływy pieniężne netto razem		1 615 351	(802 880)
Zyski / (Straty) z różnic kursowych z tytułu wyceny środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		4 980	(15 502)
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		1 620 331	(818 382)
Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na początek okresu	13	975 198	1 793 580
Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na koniec okresu	13	2 595 529	975 198
w tym środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania		1 751	6 722

Polityka rachunkowości i inne informacje objaśniające przedstawione na stronach od 7 do 103 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. (Spółka) z siedzibą w Lubinie przy ul. M. Skłodowskiej-Curie 48, jest spółką akcyjną zarejestrowaną w Sądzie Rejonowym dla Wrocławia Fabrycznej IX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, numer rejestru KRS 23302, na terenie Rzeczypospolitej Polskiej. Spółka posiada następujący nr NIP 692-000-00-13 oraz REGON 390021764. KGHM Polska Miedź S.A. jest przedsiębiorstwem wielooddziałowym, w którego skład wchodzi Biuro Zarządu oraz 10 oddziałów: 3 zakłady górnicze (ZG Lubin, ZG Polkowice-Sieroszowice, ZG Rudna), 3 huty miedzi (HM Głogów, HM Legnica, HM Cedynia), Zakłady Wzbogacania Rud (ZWR), Zakład Hydrotechniczny, Jednostka Ratownictwa Górniczo-Hutniczego i Centralny Ośrodek Przetwarzania Informacji.

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

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

Podstawowy przedmiot działalności przedsiębiorstwa stanowi:

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

Działalność w zakresie eksploatacji złóż rudy miedzi, soli oraz kopalin pospolitych opiera się na posiadanych przez KGHM Polska Miedź S.A. koncesjach wydanych przez Ministra Ochrony Środowiska, Zasobów Naturalnych i Leśnictwa w latach 1993 –2004, z których większość wygaśnie do 31 grudnia 2013 r. KGHM Polska Miedź S.A. jest na etapie uzyskiwania koncesji na kolejne lata. W ocenie Zarządu proces koncesyjny, który odbywa się okresowo ma charakter administracyjny, zaś prawdopodobieństwo nie uzyskania koncesji jest zdaniem Zarządu Spółki znikome.

Czas trwania działalności

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

Prawnym poprzednikiem KGHM Polska Miedź S.A. było przedsiębiorstwo państwowe Kombinat Górniczo-Hutniczy Miedzi w Lubinie przekształcone w jednoosobową Spółkę Skarbu Państwa w trybie określonym w ustawie z dnia 13 lipca 1990 r. o prywatyzacji przedsiębiorstw państwowych.

Skład Zarządu

W 2010 r. Zarząd KGHM Polska Miedź S.A.VII kadencji rozpoczął pracę w następującym składzie:

- | | |
|--------------------|--------------------------------------|
| - Herbert Wirth | Prezes Zarządu |
| - Maciej Tybura | I Wiceprezes Zarządu ds. Finansowych |
| - Ryszard Janeczek | Wiceprezes Zarządu ds. Produkcji |

W dniu 14 października 2010 r. Pan Ryszard Janeczek złożył rezygnację z funkcji Wiceprezesa Zarządu KGHM Polska Miedź S.A.

W dniu 19 października 2010 r. Prezes Zarządu KGHM Polska Miedź S.A. ogłosił konkurs na stanowisko Wiceprezesa Zarządu.

Dnia 19 listopada 2010 r. konkurs został rozstrzygnięty i Rada Nadzorcza Spółki powołała w skład Zarządu Wojciecha Kędzię - powierzając mu funkcję Wiceprezesa Zarządu.

Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego do publikacji skład Zarządu KGHM Polska Miedź S.A. przedstawia się następująco:

- Herbert Wirth - Prezes Zarządu,
Maciej Tybura - I Wiceprezes Zarządu ds. Finansowych,
Wojciech Kędzia - Wiceprezes Zarządu ds. Produkcji.

1. Informacje ogólne (kontynuacja)

Zatwierdzenie rocznego sprawozdania finansowego (sprawozdania finansowego)

Sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji oraz podpisane przez Zarząd Spółki dnia 28 marca 2011 r.

Kontynuacja działalności

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

W celu pełnego zrozumienia sytuacji finansowej i wyników działalności KGHM Polska Miedź S.A. jako jednostki dominującej w Grupie Kapitałowej niniejsze sprawozdanie finansowe powinno być czytane łącznie z rocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za okres zakończony dnia 31 grudnia 2010 r. Sprawozdania te będą dostępne na stronie internetowej Spółki pod adresem www.kghm.pl w terminie zgodnym z raportem bieżącym dotyczącym terminu przekazania raportu rocznego Spółki i skonsolidowanego raportu rocznego Grupy Kapitałowej za rok 2010.

Cykliczność, sezonowość działalności

Zarówno cykliczność produkcji jak i jej sezonowość nie dotyczy Spółki.

2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości

2.1 Podstawa sporządzenia

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską wg tych samych zasad dla okresu bieżącego i okresów porównywalnych.

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 wycenianych w wartości godziwej.

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

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

KIMSF 15 Umowy dotyczące budowy nieruchomości

KIMSF 17 Przekazanie aktywów niegotówkowych właścicielom

KIMSF 18 Przekazanie aktywów przez klientów

Spełniające kryteria pozycje zabezpieczone Poprawka do MSR 39 Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena

Zmiany do MSSF 2 Płatności w formie akcji

MSSF 3 Połączenia jednostek

MSR 27 Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdanie finansowe

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

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

Zmiany Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej 2009

Wszystkie powyższe zmiany do standardów oraz interpretacje zostały do dnia publikacji niniejszego sprawozdania finansowego zatwierdzone do stosowania przez Unię Europejską. Spółka ocenia, iż zastosowanie większości z nich nie miałyby wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki lub wpływ ten byłby nieistotny. Do dnia publikacji niniejszego sprawozdania finansowego zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości kolejne standardy i interpretacje, które do tego dnia nie weszły w życie, przy czym niektóre z nich zostały zatwierdzone do stosowania przez Unię Europejską.

2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości (kontynuacja)

2.1 Podstawa sporządzenia (kontynuacja)

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

Zmiana do MSR 32 Instrumenty finansowe: prezentacja

W dniu 8 października 2009 r. Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała dokument: Klasyfikacja emisji praw poboru jako zmianę do MSR 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, to powinny być one klasyfikowane jako instrumenty kapitałowe również wtedy, gdy ich cena realizacji jest określona w innej walucie niż waluta funkcjonalna emitenta.

Zmiany w standardzie obowiązywać będą dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2010 r. lub później i nie będą miały wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

Poprawiony MSSF 1 Zastosowanie MSSF po raz pierwszy

28 stycznia 2010 r. Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała *Ograniczone zwolnienie z porównywalności wymogów MSSF 7 dla stosujących MSSF po raz pierwszy* jako poprawkę do MSSF 1. Celem nowelizacji jest zwolnienie jednostek przy przejściu na stosowanie MSSF po raz pierwszy z dokonywania ujawnień wymaganych przez MSSF 7 *Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji*, wprowadzonych przez RMSR w marcu 2009 r. w zakresie zmian dotyczących wyceny do wartości godziwej oraz ryzyka płynności. Dzięki tej poprawce, jednostki stosujące MSSF po raz pierwszy, uzyskały taką samą datę zastosowania tych zmian jak jednostki obecnie stosujące MSSF.

Zmiany do standardu mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2010 r. lub później i nie będą miały wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

Zmieniony MSR 24 Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych

W dniu 4 listopada 2009 r. Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała zaktualizowaną wersję MSR 24 *Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych*. Zmiany w standardzie modyfikują definicję jednostki powiązanej oraz wprowadzają częściowe zwolnienia z obowiązku ujawniania informacji dotyczącej transakcji przeprowadzanych pomiędzy jednostkami powiązаныmi z organami państwowymi. Spółka przewiduje, że po zastosowaniu zmian w standardzie zakres ujawnień transakcji pomiędzy spółkami powiązаныmi ze Skarbem Państwa zostanie ograniczony, ponieważ transakcje zawierane przez Spółkę z innymi jednostkami powiązаныmi ze Skarbem Państwa mają charakter transakcji standardowych, związanych ze świadczeniem i realizacją typowych usług i transakcji wynikających z rodzaju prowadzonej przez te jednostki działalności. Transakcje te były i są przeprowadzane na warunkach rynkowych, oferowanych również innym uczestnikom obrotu gospodarczego. Charakter i zakres transakcji przeprowadzanych przez Spółkę z podmiotami powiązаныmi ze Skarbem Państwa ujawniony zgodnie z wersją standardu obowiązującą na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego został zaprezentowany w Nocie 35. Spółka zgodnie ze zmienioną wersją MSR 24 zamierza publikować informacje znaczące ze względu na charakter lub wielkość transakcjach i umowach zawieranych ze spółkami powiązаныmi ze Skarbem Państwa, jeżeli transakcje takie wystąpią.

Aktualizacja MSR 24 pociągnęła za sobą konieczność wprowadzenia zmian do MSSF 8 *Segmenty operacyjne*, w zakresie dokonywania przez jednostkę sprawozdawczą oceny czy i kiedy grupę jednostek znajdujących się pod wspólną kontrolą należy uznać za jednego klienta dla celów ujawnień zgodnych z MSSF 8.

Zmiany w standardach obowiązywać będą dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 r. lub później.

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

W dniu 26 listopada 2009 r. Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała drobne poprawki do KIMSF 14 *Limit wyceny aktywów z tytułu określonych świadczeń, minimalne wymogi finansowania oraz ich wzajemne zależności*. Zmiany stanowią poprawkę interpretacyjną i dotyczą ograniczonych przypadków, w których jednostka podlega minimalnym wymogom finansowania i dokonuje przedpłat w celu wypełnienia tych wymogów. Zgodnie z poprawką dokonane przedpłaty obniżają wartość przyszłych składek wnoszonych w celu spełnienia minimalnych wymogów finansowania.

Zmiany obowiązywać będą dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 r. lub później i nie będą miały wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości (kontynuacja)

2.1 Podstawa sporządzenia (kontynuacja)

KIMSF 19 Regulowanie zobowiązań finansowych przy pomocy instrumentów kapitałowych

W dniu 26 listopada 2009 r. Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała KIMSF 19 *Regulowanie zobowiązań finansowych przy pomocy instrumentów kapitałowych*. Interpretacja dostarcza wytycznych w zakresie rozliczania zobowiązań finansowych za pomocą emisji instrumentów kapitałowych przez dłużnika. Zgodnie z KIMSF 19 wyemitowane instrumenty kapitałowe należy w takim wypadku wycenić w wartości godziwej na dzień rozliczenia zobowiązania, a różnicę pomiędzy wartością instrumentów kapitałowych a wartością rozliczonego zobowiązania ujmuje się w zysku lub stracie w okresie, w którym nastąpiło rozliczenie.

Interpretacja obowiązywać będzie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2010 r. lub później i nie będzie miała wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

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, przy czym potencjalny wpływ na sprawozdanie finansowe Spółki będą miały zmiany wprowadzone do:

- o MSSF 3 w zakresie wyceny udziałów niekontrolujących,
- o MSSF 7 w zakresie rozszerzenia ujawnień opisowych na temat charakteru i zakresu ryzyk dotyczących instrumentów finansowych,
- o MSR 1 w zakresie sposobu prezentacji informacji o innych całkowitych dochodach w sprawozdaniu ze zmian w kapitale własnym,
- o MSR 34 w zakresie informacji publikowanej w śródrocznym sprawozdaniu finansowym.

Każda wprowadzana zmiana ma indywidualną datę wejścia w życie, jednak dla Spółki będą one obowiązywać dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 r. lub później.

Żadna z tych zmian nie będzie miała istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

Standardy i interpretacje nieobowiązujące, niezatwierdzone do stosowania przez Unię Europejską: MSSF dla małych i średnich przedsiębiorstw

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

Standard ten nie dotyczy sprawozdań finansowych Spółki.

MSSF 9 Instrumenty finansowe

W dniu 12 listopada 2009 r. Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała MSSF 9 *Instrumenty finansowe*. Standard ten jest wynikiem pierwszej fazy prac Rady zmierzających do wycofania MSR 39 *Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena* i zastąpienia go nowym, MSSF 9. Standard ten przede wszystkim upraszcza zasady klasyfikacji aktywów finansowych wprowadzając jedynie dwie kategorie aktywa wyceniane do wartości godziwej oraz aktywa 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, ich reklasyfikacji oraz ujmowania zysków i strat powstających na tych aktywach. Standard obowiązywać będzie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 r. lub później i będzie miał wpływ na sprawozdanie finansowe Spółki w szczególności w zakresie prezentacji. Potencjalne zmiany wartościowe, które mogłyby mieć wpływ na sprawozdanie finansowe Spółki mogą powstać z tytułu zmiany wyceny instrumentów kapitałowych, które ze względu na brak aktywnego rynku Spółka obecnie wycenia w cenie nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu utraty wartości. Ocenia się jednak, że zmiana ta nie będzie miała istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

Poprawki do MSSF 7 – Ujawnianie informacji o transferach aktywów finansowych

W dniu 7 października 2010 r. Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała *Poprawki do MSSF 7 – Ujawnianie informacji o transferach aktywów finansowych*. Opublikowane regulacje uzupełniają dotychczasowe wymogi ujawnień. Celem poprawki jest zwiększenie przejrzystości informacji dotyczących ryzyka transakcji, w których składnik aktywów finansowych został przekazany.

Nie każde przeniesienie aktywa finansowego przez jednostkę na stronę trzecią powoduje jego jednoczesne, całkowite lub częściowe, usunięcie ze sprawozdania finansowego. Dzieje się tak wtedy, kiedy jednostka przekazując składnik aktywów nie przenosi jednocześnie umownych praw do otrzymywania przepływów pieniężnych z tego składnika aktywów zachowując zasadniczo całe ryzyko i wszystkie korzyści związane z jego

2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości (kontynuacja)

2.1 Podstawa sporządzenia (kontynuacja)

posiadaniem lub utrzymuje zaangażowanie w usuniętym składniku aktywów finansowych na dany dzień sprawozdawczy. Poprawka do MSSF 7 nakazuje zaprezentowanie w odrębnej nocie sprawozdania finansowego w podziale dla każdej klasy przeniesionych aktywów finansowych, które nie zostały usunięte w całości, szeregu informacji o charakterze i wartości bilansowej przeniesionych aktywów oraz ryzykach i korzyściach z nimi związanych.

Dla aktywów przeniesionych, w których jednostka utrzymuje nadal swoje zaangażowanie poprawiony MSSF 7 nakazuje ujawniać informacje umożliwiające ocenę charakteru oraz ryzyk powiązanych z kontynuowanym zaangażowaniem jednostki w usunięte aktywa finansowe w podziale dla każdego rodzaju utrzymywanego zaangażowania, w tym wartość bilansową i godziwą aktywów i zobowiązań finansowych reprezentujących utrzymywane zaangażowanie jednostki w usuniętych aktywach finansowych.

W dotychczasowej działalności Spółki jedynym rodzajem przenoszonych aktywów finansowych, których przeniesienie nie kwalifikowało się do usunięcia ze sprawozdania finansowego były transakcje zbycia wierzytelności Spółki w ramach factoringu niepełnego. W razie wystąpienia takich lub innych transakcji, których dotyczyć będzie niniejsza poprawka do MSSF 7, Spółka dostosuje ujawnienia w sprawozdaniu finansowym do nowych wymogów.

Zmiany obowiązywać będą dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 r. lub później.

MSSF 9 Instrumenty finansowe

W dniu 28 października 2010 r. Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała po raz drugi MSSF 9 *Instrumenty finansowe*. Standard ten jest wynikiem kolejnej fazy prac Rady zmierzających do wycofania MSR 39 *Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena*. W niniejszej publikacji Rada dodała do MSSF 9 wymogi dotyczące klasyfikacji i wyceny zobowiązań finansowych. Większość tych wymogów została przeniesiona do MSSF 9 bezpośrednio ze standardu 39 MSR.

Zgodnie z MSSF 9 zobowiązania będące instrumentem pochodnym powiązany z i rozliczany poprzez dostawę instrumentu kapitałowego niekwotowanego na aktywnym rynku należy wyceniać w wartości godziwej, tak jak inwestycje w nienotowane instrumenty kapitałowe oraz pochodne aktywa finansowe powiązane z tymi inwestycjami.

Ponadto standard wprowadza obowiązek, ujmowania w innych całkowitych dochodach zmiany wartości godziwej zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez zysk lub stratę, wynikających ze zmian ryzyka kredytowego związanego z tym zobowiązaniem. Pozostałą wartość zmiany wartości godziwej zobowiązania należy prezentować w zysku lub stracie, chyba że ujmowanie skutków zmian w ryzyku kredytowym zobowiązania będzie kreowało lub powiększało niedopasowanie księgowo; wówczas jednostka ujmuje całą wartość zmiany wartości godziwej w zysku lub stracie.

Standard obowiązywać będzie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 r. lub później i będzie miał wpływ na sprawozdanie finansowe Spółki, w szczególności w zakresie prezentacji. Ocenia się, że zmiana ta nie będzie miała istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

Poprawki do MSSF 1 Zastosowanie MSSF po raz pierwszy

20 grudnia 2010 r. Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała poprawki pt: *Ostra hiperinflacja i usunięcie stałej daty dla stosujących MSSF po raz pierwszy, jako poprawki do MSSF 1 Zastosowanie MSSF po raz pierwszy*.

Zmiany do standardu mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 r. lub później i nie będą miały wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

Poprawki do MSR 12 Podatek dochodowy

20 grudnia 2010 r. Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała poprawki do MSR 12 pt: *Odroczony podatek dochodowy: Odzyskanie wartości odnośnych składników aktywów*. Celem nowelizacji jest dostarczenie praktycznych wskazówek dla oszacowania kwoty odroczonego podatku dochodowego, w sytuacji kiedy nieruchomości inwestycyjna wyceniana jest przy użyciu modelu wartości godziwej z MSR 40 *Nieruchomości inwestycyjne*. Zgodnie z MSR 12 wycena aktywa i zobowiązania z tytułu odroczonego podatku, czyli ustalenie stopy podatkowej oraz podstawy opodatkowania zależy od sposobu, w jaki jednostka zamierza odzyskać (zrealizować) wartość składnika aktywów. W niektórych jurysdykcjach podatkowych zdarza się, że do przychodów ze zbycia nieruchomości stosuje się inne stawki podatku dochodowego niż do przychodów uzyskiwanych z użytkowania takiej nieruchomości. Niekiedy zaś, jednostki gospodarcze mogą nie mieć pewności w jaki sposób wartość danego składnika aktywów zostanie ostatecznie odzyskana (zrealizowana) w przyszłości. W takiej sytuacji niniejsza poprawka do MSR 12 zaleca, aby jednostka przyjęła, że odzyska (zrealizuje) wartość aktywa w drodze jego sprzedaży. Taką samą zasadę do ustalania wartości odroczonego

2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości (kontynuacja)

2.1 Podstawa sporządzenia (kontynuacja)

podatku dochodowego powinny stosować jednostki posiadające składniki aktywów objęte MSR 16, nieumarzane i wyceniane w wartości przeszacowanej.

Zmiany do standardu mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2012 r. lub później i nie będą miały wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki, głównie ze względu na brak nieruchomości inwestycyjnych.

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

2.2 Polityka rachunkowości

2.2.1 Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe to środki trwałe:

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

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

Cenę nabycia (koszt wytworzenia) powiększają koszty finansowania zewnętrznego zaciągniętego na nabycie lub wytworzenie dostosowywanego składnika rzeczowych aktywów trwałych. Zasady aktywowania kosztów finansowania zewnętrznego prezentuje punkt 2.2.22.

Różnice kursowe powstałe od zobowiązań zaciągniętych w walucie obcej, związanych z nabyciem lub wytworzeniem składnika rzeczowych aktywów trwałych ujmuje się w zysku lub stracie w okresie, którego dotyczą.

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

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

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

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

Na 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. (Szczegółowo opisano w nocie 2.2.9).

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

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

2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości (kontynuacja)

2.2 Polityka rachunkowości (kontynuacja)

2.2.1 Rzeczowe aktywa trwałe (kontynuacja)

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

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

- budynki oraz obiekty inżynierii wodnej i lądowej: 25 - 60 lat,
- urządzenia techniczne i maszyny: 4 - 15 lat,
- środki transportu: 3 - 14 lat,
- inne środki trwałe, w tym narzędzia i przyrządy: 5 - 10 lat.

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

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

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

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

W wartości bilansowej środka trwałego ujmuje się koszty regularnych, znaczących przeglądów, w tym koszty 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.

2.2.2 Wartości niematerialne

Za wartości niematerialne uznaje się:

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

Na dzień początkowego ujęcia składnik wartości niematerialnych wycenia się w cenie nabycia/koszcie wytworzenia.

Cenę nabycia/koszt wytworzenia powiększają koszty finansowania zewnętrznego zaciągniętego na nabycie lub wytworzenie dostosowywanego składnika wartości niematerialnych. Zasady aktywowania kosztów finansowania zewnętrznego prezentuje punkt 2.2.22 niniejszych zasad.

Jeżeli płatność za składnik wartości niematerialnych zostaje odroczone na okres dłuższy niż zwyczajowy kredyt kupiecki (w praktyce przyjęto okres powyżej 1 roku), jego cena nabycia powinna odpowiadać kwocie, jaką 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.

2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości (kontynuacja)

2.2 Polityka rachunkowości (kontynuacja)

2.2.2 Wartości niematerialne (kontynuacja)

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. (Szczegółowo opisano w notcie 2.2.9).

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

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

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

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

Koszty prac rozwojowych

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

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

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

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

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

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

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

2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości (kontynuacja)

2.2 Polityka rachunkowości (kontynuacja)

2.2.3 Inwestycje kapitałowe

Jednostki zależne

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

- wartością godziwą, pomniejszoną o koszty zbycia i
- wartością użytkową.

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

Jednostki stowarzyszone

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

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

- wartością godziwą, pomniejszoną o koszty zbycia i
- wartością użytkową.

2.2.4 Instrumenty finansowe

2.2.4.1 Klasyfikacja instrumentów finansowych

Instrumenty finansowe klasyfikowane są do następujących kategorii:

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

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

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

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

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

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

2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości (kontynuacja)

2.2 Polityka rachunkowości (kontynuacja)

2.2.4 Instrumenty finansowe (kontynuacja)

2.2.4.1 Klasyfikacja instrumentów finansowych (kontynuacja)

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

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

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

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

Pożyczki i należności (PIN)

Pożyczki i należności to niebędące instrumentami pochodnymi aktywa finansowe o ustalonych lub możliwych do ustalenia płatnościach, które nie są kwotowane na aktywnym rynku.

Pożyczki i należności zalicza się do aktywów obrotowych, o ile termin ich wymagalności nie przekracza 12 miesięcy od końca okresu sprawozdawczego. Pożyczki i należności o terminie wymagalności przekraczającym 12 miesięcy od końca okresu sprawozdawczego zalicza się do aktywów trwałych.

Pożyczki i należności ujmuje się w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji: należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności.

Do kategorii pożyczki i należności klasyfikuje się środki pieniężne i ich ekwiwalenty. W sprawozdaniu z sytuacji finansowej środki pieniężne i ich ekwiwalenty stanowią odrębną pozycję.

Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności (UDT)

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

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży (DDS)

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży to instrumenty finansowe niestanowiące instrumentów pochodnych, wyznaczone na dostępne do sprzedaży albo niezaliczone do żadnej z pozostałych kategorii. W kategorii tej ujmuje się przede wszystkim aktywa finansowe nieposiadające ustalonego terminu zapadalności i niespełniające jednocześnie wymogów zaliczenia do pozostałych kategorii.

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

Pozostałe zobowiązania finansowe (PZF)

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

Instrumenty zabezpieczające (IZ)

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

Instrumenty pierwotnie zabezpieczające wyłączone spod rachunkowości zabezpieczeń (IZH)

Instrumenty pochodne pierwotnie wyznaczone jako spełniające wymogi stosowania zasad rachunkowości zabezpieczeń a następnie wyłączone spod rachunkowości zabezpieczeń są prezentowane jako Instrumenty pierwotnie zabezpieczające wyłączone spod rachunkowości zabezpieczeń.

Instrumenty pierwotnie zabezpieczające wyłączone spod rachunkowości zabezpieczeń wyceniane są w wartości godziwej przez zysk lub stratę.

2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości (kontynuacja)

2.2 Polityka rachunkowości (kontynuacja)

2.2.4 Instrumenty finansowe (kontynuacja)

2.2.4.2. Początkowe ujęcie oraz wyłączenie instrumentów finansowych z ksiąg rachunkowych

Transakcje zakupu i sprzedaży inwestycji, w tym standaryzowane transakcje kupna lub sprzedaży aktywów finansowych, ujmuje się na dzień przeprowadzenia (zawarcia) transakcji początkowo według wartości godziwej powiększonej o koszty transakcyjne, z wyjątkiem aktywów i zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez zysk lub stratę, które początkowo ujmowane są w wartości godziwej. Inwestycje wyłącza się z ksiąg rachunkowych, gdy prawa do uzyskiwania przepływów pieniężnych z ich tytułu wygasły lub prawa te zostały przeniesione i dokonano przeniesienia zasadniczo całego ryzyka i wszystkich pożytków z tytułu ich własności. W przypadku braku przeniesienia zasadniczo całego ryzyka i wszystkich pożytków z tytułu posiadania aktywa, inwestycje wyłącza się z ksiąg rachunkowych z chwilą utraty kontroli przez Spółkę nad danym aktywem.

2.2.4.3. Wycena instrumentów finansowych na koniec okresu sprawozdawczego

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

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

Zyski i straty na składniku aktywów finansowych zaliczonym do wycenianych w wartości godziwej przez zysk lub stratę wykazuje się w zysku lub stracie w okresie, w którym powstały.

Zyski i straty na składniku aktywów finansowych zaliczonym do dostępnych do sprzedaży 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, a które to ujmuje się w zysku lub stracie. W momencie usunięcia z ksiąg rachunkowych składnika aktywów zaliczonego do dostępnych do sprzedaży, łączne dotychczasowe zyski i straty uprzednio ujęte w innych całkowitych dochodach przenosi się do zysku lub straty jako korektę wynikającą z przeklasyfikowania. Rozchodu jednakowych inwestycji o różnych cenach nabycia dokonuje się przy wykorzystaniu metody FIFO, tj. rozchód składników aktywów wycenia się kolejno po cenach tych składników, które jednostka nabyła najwcześniej.

Pożyczki i należności, inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności

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

Pozostałe zobowiązania finansowe

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

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

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

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

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

2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości (kontynuacja)

2.2 Polityka rachunkowości (kontynuacja)

2.2.4 Instrumenty finansowe (kontynuacja)

2.2.4.4. Wartość godziwa

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

Na koniec okresu sprawozdawczego wartość godziwą instrumentów finansowych, dla których istnieje aktywny rynek ustala się na podstawie ich bieżącej ceny zakupu/sprzedaży. Jeżeli rynek na dany składnik aktywów lub zobowiązań finansowych nie jest aktywny (a także w odniesieniu do nienotowanych papierów wartościowych), Spółka ustala wartość godziwą stosując odpowiednie techniki wyceny. Obejmują one wykorzystanie cen z ostatnio przeprowadzonych transakcji na normalnych zasadach rynkowych, porównanie do innych instrumentów, które są w swojej istocie identyczne, analizę zdyskontowanych przepływów pieniężnych, modele wyceny opcji oraz inne techniki/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 oraz swap na rynku miedzi wyceniane są do rynkowej krzywej terminowej, natomiast w przypadku srebra i kursów walutowych cena terminowa liczona jest na podstawie fixingu i odpowiednich stóp procentowych. Do wyceny opcji azjatyckich na rynkach metali wykorzystuje się aproksymację Levy'ego do metodologii Blacka-Scholesa, natomiast do wyceny opcji europejskich na rynkach walutowych standardowy model Garmana-Kohlhagena.

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

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

2.2.4.5. Utrata wartości aktywów finansowych

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

Jeżeli takie dowody występują w przypadku aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, łączne dotychczasowe straty ujęte w innych całkowitych dochodach – ustalone jako różnica pomiędzy ceną nabycia, a aktualną wartością godziwą, pomniejszone o ewentualne straty z tytułu utraty wartości ujęte wcześniej w zyskach lub stratach – 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 pierwotną efektywną stopą procentową dla tych aktywów (tj. efektywną stopą procentową wyliczoną na moment początkowego ujęcia dla aktywów

2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości (kontynuacja)

2.2 Polityka rachunkowości (kontynuacja)

2.2.4 Instrumenty finansowe (kontynuacja)

2.2.4.5. Utrata wartości aktywów finansowych (kontynuacja)

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 takich aktywów finansowych jest ustalana z uwzględnieniem utraty wartości (wynikającej ze strat kredytowych) księgowanej na odrębnym koncie.

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. Ze względu na specyfikę sprzedaży KGHM Polska Miedź S.A. oraz restrykcyjną politykę wobec ryzyka kredytowego, Spółka prowadzi przede wszystkim indywidualną analizę należności (bez względu na ich istotność) pod kątem wystąpienia przesłanek i ujmowania odpisów z tytułu utraty wartości.

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

2.2.4.6. Wbudowane instrumenty pochodne

Ujęcie początkowe instrumentów pochodnych

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

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

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

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

2.2.4.7 Rachunkowość zabezpieczeń

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

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

2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości (kontynuacja)

2.2 Polityka rachunkowości (kontynuacja)

2.2.4 Instrumenty finansowe (kontynuacja)

2.2.4.7 Rachunkowość zabezpieczeń (kontynuacja)

Instrumenty pochodne zabezpieczające przepływy środków pieniężnych

W ramach rachunkowości zabezpieczeń stosuje się instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne. Instrument pochodny zabezpieczający przepływy środków pieniężnych, to taki instrument pochodny, który:

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

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

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

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

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

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

Zaprzestanie stosowania zasad rachunkowości zabezpieczeń

Zaprzestaje się ujmowania instrumentów pochodnych jako zabezpieczających, jeżeli instrument pochodny wygaśnie, zostanie sprzedany, wypowiedziany lub zrealizowany lub jeżeli Spółka wycofa wyznaczenie danego instrumentu jako zabezpieczenie. Spółka może podjąć decyzję o ustanowieniu dla danego instrumentu pochodnego nowego powiązania zabezpieczającego, dokonać zmiany przeznaczenia instrumentu pochodnego bądź wyznaczyć go do zabezpieczenia innego rodzaju ryzyka. Wówczas, dla zabezpieczeń przepływów środków pieniężnych, zyski lub straty powstałe w okresach, w których zabezpieczenie było efektywne pozostają w innych całkowitych dochodach aż do momentu, w którym zabezpieczana pozycja wpłynie na zysk lub stratę.

Jeśli zabezpieczenie przyszłego zobowiązania lub prognozowanej transakcji przestanie funkcjonować, ponieważ pozycja zabezpieczana przestała spełniać definicję przyszłego zobowiązania, bądź też ze względu na zaistniałe prawdopodobieństwo, że planowana transakcja nie zostanie zawarta, wówczas zysk lub strata netto ujęta w innych całkowitych dochodach zostaje natychmiast przeniesiona do zysku lub straty jako korekta wynikająca z przeklasyfikowania.

2.2.5 Zapasy

Do zapasów Spółka zalicza:

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

Przychód składników zapasów wyceniany jest według następujących zasad:

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

2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości (kontynuacja)

2.2 Polityka rachunkowości (kontynuacja)

2.2.5 Zapasy (kontynuacja)

Rozchód składników zapasów wyceniany jest według następujących zasad:

- materiały i towary – według cen przeciętnych ustalonych w wysokości średniej ważonej cen danego składnika,
- wyroby gotowe, półfabrykaty, produkcja w toku – wycena poprzez różnicę pomiędzy wartością końcową zapasu, a przychodem, z uwzględnieniem stanu na początek okresu sprawozdawczego, według metody średnioważonego kosztu.

Zapasy wycenia się według następujących zasad:

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

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

2.2.6 Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

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

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

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 trwałych. Do aktywów obrotowych zaliczane są należności o terminie wymagalności przypadającym do 12 miesięcy od końca okresu sprawozdawczego.

Za należności uznaje się:

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

2.2.7 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

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

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

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

2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości (kontynuacja)

2.2 Polityka rachunkowości (kontynuacja)

2.2.9 Utrata wartości aktywów niefinansowych

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

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

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

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

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

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

Jeżeli przeprowadzony test na utratę wartości wykáže, iż wartość odzyskiwalna (tj. wyższa z dwóch kwot: wartość godziwa pomniejszona o koszty doprowadzenia do sprzedaży i wartość użytkowa) danego składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne jest niższa od wartości bilansowej, dokonuje się odpisu aktualizującego w wysokości różnicy między wartością odzyskiwaną a wartością bilansową składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne. 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.

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

2.2.10 Kapitał własny

W sprawozdaniu finansowym Spółki kapitał własny stanowią:

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

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

2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości (kontynuacja)

2.2 Polityka rachunkowości (kontynuacja)

2.2.11 Zobowiązania

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

Do zobowiązań zalicza się:

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

Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług ujmuje się w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w wartości nominalnej. Wartość księgowa tych zobowiązań odpowiada w przybliżeniu wartości ich zamortyzowanego kosztu ustalanego przy wykorzystaniu efektywnej stopy procentowej.

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

2.2.12 Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów

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

Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów stanowią m.in.:

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

2.2.13 Rozliczenia międzyokresowe przychodów

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

2.2.14 Rezerwy

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

Rezerwy tworzy się w szczególności z następujących tytułów:

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

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

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

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

2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości (kontynuacja)

2.2 Polityka rachunkowości (kontynuacja)

2.2.14 Rezerwy (kontynuacja)

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

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

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

Metodologia kalkulacji stopy dyskonta wykorzystywanej przy aktualizacji rezerwy została opisana w nocie 3.4. Zgodnie z wymogami MSR 1 *Prezentacja sprawozdań finansowych* rezerwy w sprawozdaniu z sytuacji finansowej prezentowane są odpowiednio jako krótko i długoterminowe.

2.2.15 Świadczenia pracownicze

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

Zobowiązanie bilansowe z tytułu tych świadczeń równe jest wartości bieżącej zobowiązania z tytułu określonych świadczeń na koniec okresu sprawozdawczego z uwzględnieniem zysków i strat aktuarialnych oraz kosztów przeszłego zatrudnienia. Wysokość zobowiązań z tytułu określonych świadczeń szacowana jest na koniec okresu sprawozdawczego przez niezależnego 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 *Świadczenia pracownicze* stopa dyskontowa powinna być ustalana na podstawie rentowności 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.

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

Koszty przeszłego zatrudnienia dotyczące programów określonych świadczeń ujmuje się w zysku lub stracie sukcesywnie, metodą liniową przez okres nabywania uprawnień.

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

2.2.16 Podatki (w tym odroczony podatek dochodowy)

Podatek dochodowy w 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.

2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości (kontynuacja)

2.2 Polityka rachunkowości (kontynuacja)

2.2.16 Podatki (w tym odroczony podatek dochodowy) (kontynuacja)

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.

Podatek odroczony ujmuje się w zysku lub stracie danego okresu, za wyjątkiem przypadku, gdy podatek odroczony:

- dotyczy transakcji czy zdarzeń gospodarczych, 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 przejęcia.

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

2.2.17 Zobowiązania warunkowe

Zobowiązanie warunkowe jest:

- a) możliwym obowiązkiem, który powstaje na skutek zdarzeń przeszłych, a istnienie tego obowiązku zostanie potwierdzone dopiero w momencie wystąpienia lub nie wystąpienia jednego lub większej ilości niepewnych przyszłych zdarzeń, które nie w pełni podlegają kontroli jednostki, lub
- b) obecnym obowiązkiem, który powstaje na skutek zdarzeń przeszłych, ale nie jest ujmowany w sprawozdaniu, ponieważ:
 - 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,
- inne zobowiązania warunkowe wynikające z zawartych umów.

2.2.18 Sprawozdanie z całkowitych dochodów

Wszystkie pozycje przychodów i kosztów ujęte w danym okresie sprawozdawczym prezentuje się w **Sprawozdaniu z całkowitych dochodów**. Sprawozdanie to obejmuje przychody i koszty okresu ujęte bezpośrednio w **zysku lub stracie** okresu oraz zyski i straty okresu ujmowane poza zyskiem lub stratą tj. w **innych całkowitych dochodach**.

Spółka rozpoznaje zyski i straty okresu poza zyskiem lub stratą, jeżeli zezwalają na to lub wymagają tego poszczególne standardy. W związku z tym w **innych całkowitych dochodach** Spółka rozpoznaje zyski i straty okresu dotyczące wyceny do wartości godziwej aktywów finansowych zakwalifikowanych do kategorii dostępnych do sprzedaży oraz zyski i straty z aktualizacji wyceny do wartości godziwej instrumentów zabezpieczających przyszłe przepływy pieniężne w części efektywnej zabezpieczenia, z uwzględnieniem efektu podatkowego.

Zysk lub strata (obejmujący zakres uprzednio stosowanych pojęć: „rachunek wyników” oraz „rachunek zysków i strat”) za dany okres jest łączną kwotą wynikającą z odjęcia kosztów od przychodów, z wyłączeniem składników innych całkowitych dochodów. Za podstawowy układ sprawozdawczy kosztów w zysku lub stracie przyjmuje się wariant kalkulacyjny.

2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości (kontynuacja)

2.2 Polityka rachunkowości (kontynuacja)

2.2.19 Przychody

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

Przychody ze sprzedaży korygowane są o wynik z rozliczenia instrumentów pochodnych zabezpieczających przyszłe przepływy pieniężne, zgodnie z zasadą, że wycenę pochodnego instrumentu zabezpieczającego w części stanowiącej zabezpieczenie efektywne ujmuje się w tej samej pozycji zysku lub straty, w której ujmowana jest wycena pozycji zabezpieczanej w momencie, kiedy pozycja zabezpieczana wpływa na zysk lub stratę.

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

Ponadto, przychodami okresu sprawozdawczego, wpływającymi na zysk lub stratę okresu są:

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

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

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

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

Moment ujęcia przychodów

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

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

Przychody ze sprzedaży usług ujmuje się wtedy, gdy:

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

Przeniesienie własności przedmiotu transakcji następuje z chwilą przekazania nabywcy znaczących ryzyk i korzyści wynikających z praw własności towarów zgodnie z zastosowaną dla danej transakcji bazą dostawy według formuły INCOTERMS.

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

Przychody z tytułu dywidend ujmuje się w momencie przyznania praw.

2.2.20 Koszty

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

2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości (kontynuacja)

2.2 Polityka rachunkowości (kontynuacja)

2.2.20 Koszty (kontynuacja)

Koszty ujmują 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 ujmują się w wysokości oczekiwanej ceny nabycia na datę rozpoznania zapasów. Koszt własny sprzedaży koryguje się na koniec każdego okresu sprawozdawczego o zmianę wartości godziwej wbudowanych instrumentów pochodnych, wyodrębnionych z umów zasadniczych zakupu zgodnie z opisem w punkcie 2.2.4.6.

Rachunek kosztów prowadzony jest w układzie rodzajowym oraz w układzie miejsc powstawania kosztów, przy czym za podstawowy układ sprawozdawczy kosztów w zysku lub stracie przyjmuje się wariant kalkulacyjny.

Całkowity koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów stanowi:

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

Ponadto kosztami okresu sprawozdawczego, wpływającymi na zysk lub stratę okresu są:

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

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

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

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

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

Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

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

Transakcje i salda

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

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

Na koniec każdego okresu sprawozdawczego:

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

2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości (kontynuacja)

2.2 Polityka rachunkowości (kontynuacja)

2.2.21 Transakcje w walucie obcej i wycena pozycji wyrażonych w walutach obcych (kontynuacja)

- pozycje niepieniężne wyceniane w wartości godziwej w walucie obcej przelicza się przy zastosowaniu kursu wymiany (tj. średniego kursu NBP ustalonego dla danej waluty) obowiązującego na dzień ustalenia wartości godziwej.

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

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

2.2.22 Koszty finansowania zewnętrznego

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

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

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

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

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

Koszty kredytów i pożyczek, które zaciągnięto bez ściśle określonego celu, a które zostały przeznaczone na sfinansowanie nabycia lub wytworzenia dostosowywanego składnika aktywów wpływają na wartość początkową tego składnika aktywów w kwocie ustalonej przez 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 Spółki 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 Spółka zaciągnęłaby w swojej walucie funkcjonalnej a kosztem poniesionym przy finansowaniu w walucie obcej.

2.2.23 Leasing

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

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

Leasing, przy którym znacząca część ryzyka i korzyści z tytułu posiadania pozostaje udziałem leasingodawcy stanowi leasing operacyjny. Zobowiązania nieujęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej z tytułu leasingu operacyjnego, w szczególności dotyczące opłat za prawa wieczystego użytkowania gruntów wobec Skarbu Państwa i jednostek samorządu terytorialnego oraz zobowiązania z tytułu innych umów leasingu operacyjnego zostały przedstawione w nocie 37.

2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości (kontynuacja)

2.2 Polityka rachunkowości (kontynuacja)

2.2.24 Pomoc Państwa

Dotacje niepieniężne ujmuje się w księgach rachunkowych w wartości godziwej.

Pieniężne dotacje do aktywów prezentuje się w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako rozliczenia międzyokresowe przychodów.

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

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

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

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

2.2.25 Sprawozdawczość dotycząca segmentów

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

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

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

2.2.26 Zarządzanie kapitałem

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

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

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

2.2.27 Zysk netto na akcję

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

2.2.28 Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej prezentuje się metodą pośrednią.

2.2.29 Dopłaty do kapitału

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

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

2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości (kontynuacja)

2.2 Polityka rachunkowości (kontynuacja)

2.2.30 Objęcie akcji/udziałów wobec podwyższenia wartości kapitału podstawowego.

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

2.2.31 Poszukiwanie i ocena złóż mineralnych

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

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

Jako aktywów z tytułu poszukiwania i oceny zasobów mineralnych nie ujmuje się nakładów poniesionych:

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

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

Aktywa z tytułu poszukiwania i oceny zasobów mineralnych wycenia się na moment początkowego ujęcia w wysokości kosztu. Na koniec okresu sprawozdawczego aktywa te, 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 prowadząca prace służące poszukiwaniu i ocenie zasobów mineralnych.

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

2.2.32 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 zakupu i przedstawienia do umorzenia praw majątkowych wynikających ze świadectw pochodzenia energii lub uiszczenia opłaty zastępczej. Obowiązek ten uznaje się za spełniony, jeżeli za dany rok obrotowy udział ilościowy sumy energii elektrycznej wynikającej ze świadectw pochodzenia energii w wykonanej całkowitej rocznej sprzedaży energii odbiorcom końcowym jest zgodny z limitami zawartymi w rozporządzeniach Ministra Gospodarki.

W celu wypełnienia obowiązku przedstawienia do umorzenia praw lub uiszczenia opłaty zastępczej Spółka na koniec okresów sprawozdawczych na koszty nabycia praw majątkowych tworzy rezerwę. Spółka jako dystrybutor energii tworzy rezerwę w ciężar wartości (kosztu nabycia) sprzedanych towarów. Wartość rezerwy stanowi mniejsza z kwot: wartość rynkowa świadectwa pochodzenia lub kwota opłaty zastępczej odpowiadająca ilości sprzedanej energii. Rozliczenie kwoty rezerwy oraz umorzenie praw majątkowych następuje na dzień umorzenia tych praw przez Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki lub na dzień poniesienia opłaty zastępczej.

Nabyte prawa majątkowe Spółka ujmuje 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.

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

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

3. Ważne oszacowania i założenia

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

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

3.1 Okres użytkowania środków trwałych

Zarząd Spółki dokonuje corocznej weryfikacji wartości końcowej, metody amortyzacji oraz okresów użytkowania środków trwałych podlegających amortyzacji. Na dzień 31 grudnia 2010 r. Zarząd ocenia, iż okresy użytkowania aktywów przyjęte przez Spółkę dla celów amortyzacji odzwierciedlają oczekiwany okres przynoszenia korzyści ekonomicznych przez te aktywa w przyszłości.

3.2 Instrumenty finansowe

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

Wbudowane instrumenty pochodne

Spółka na koniec każdego okresu sprawozdawczego dokonuje analizy mającej na celu określenie istotności wpływu wyodrębnienia wbudowanych instrumentów pochodnych na jej sprawozdanie finansowe. Po przeprowadzeniu analizy Spółka uznała, iż wydzielenie tych instrumentów na dzień 31 grudnia 2010 r. nie będzie miało istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe.

Opcje KGHM AJAX MINING INC.

Na mocy umowy, KGHM Polska Miedź S.A. objęła 51% udziałów w utworzonej wspólnie z Abacus Mining & Exploration Corp. (Abacus) spółce KGHM AJAX MINING INC., poprzez wniesienie wkładu gotówkowego w wysokości 37 mln. USD. Abacus wniósł do KGHM AJAX MINING INC., wszelkie posiadane prawa do złoża Afton – Ajax. Środki pieniężne zostaną przeznaczone na wykonanie Bankowego Studium Wykonalności oraz na dalsze prace eksploracyjne.

Zgodnie z zapisami powyższej umowy, KGHM Polska Miedź S.A. posiada opcję nabycia dalszych 29% udziałów w spółce KGHM AJAX MINING INC., za kwotę obliczoną jako iloczyn 0,025 USD za funt miedzi w 29% prawdopodobnych i potwierdzonych zasobów przemysłowych złoża, lecz nie wyższą niż 35 mln USD. Wykonanie opcji możliwe będzie po opublikowaniu Bankowego Studium Wykonalności, w którym podany będzie bilans zasobów przemysłowych złoża.

Umowa ta zawiera również zobowiązanie KGHM Polska Miedź S.A. dotyczące zorganizowania finansowania wydatków inwestycyjnych projektu w wysokości 535 mln USD (o równowartości 1 585,8 mln zł, wg kursu średniego Narodowego Banku Polskiego dla USD/PLN z 31 grudnia 2010 r.). Zobowiązanie powstanie w momencie wykonania przez KGHM opcji nabycia dodatkowych 29% udziałów w spółce KGHM Ajax Mining Inc.

W przypadku niewykonania przez KGHM Polska Miedź S.A. tej opcji, Abacus będzie miał wyłączne prawo przez okres 90 dni do zażądania od KGHM Polska Miedź S.A. sprzedaży na rzecz Abacus wszystkich udziałów należących do KGHM Polska Miedź S.A. za kwotę stanowiącą równowartość ich godziwej wartości rynkowej, jednak nie wyższą niż 37 mln USD. Jeżeli Abacus nie zdecyduje się nabyć udziałów od KGHM Polska Miedź S.A. w tym terminie, KGHM przeniesie w ciągu 60 dni 2% udziału w spółce KGHM AJAX MINING INC., na Abacus, zwiększając udział tej firmy do 51% za kwotę 1 451 tys. USD.

Zawarte w umowie opcje objęte zakresem MSR 39 Spółka jest zobowiązana wycenić jako instrumenty pochodne zgodnie z tym standardem. Jednakże na moment publikacji niniejszego sprawozdania finansowego Spółka nie była w stanie dokonać wiarygodnego szacunku wartości godziwej tych opcji. Określenie wartości złoża miedzi objętego obszarem Ajax, która byłaby podstawą do ustalenia wartości godziwej opcji, będzie możliwe po przygotowaniu Bankowego Studium Wykonalności. Przewiduje się zakończenie prac nad tym dokumentem do końca 2011 r. Ponadto instrument bazowy opcji nie jest przedmiotem handlu na rynkach giełdowych. Opierając się na zapisach MSR 39.46(c) oraz MSR 39.47(a) Spółka odstąpiła od ustalenia wartości godziwej opcji, do czasu uściślenia wartości złoża objętego obszarem Ajax tj. opracowania Bankowego Studium Wykonalności.

W przypadku wyceny powyższych opcji Spółka wyodrębniłaby wartość wyceny premii opcyjnych z ceny nabycia 51% udziałów w KGHM AJAX MINING INC. W ocenie Spółki wartość ta jest niematerialna, w związku z tym odstąpiono od jej wyodrębnienia w sprawozdaniu finansowym.

3. Ważne oszacowania i założenia (kontynuacja)

3.3 Inwestycje w aktywa telekomunikacyjne, w stosunku do których rozważana jest sprzedaż a) Polkomtel S.A.

Inwestycja w spółkę stowarzyszoną Polkomtel S.A. wyceniana jest w jednostkowym sprawozdaniu finansowym według kosztu pomniejszonego o odpisy z tyt. utraty wartości i na dzień 31 grudnia 2010 r. wartość bilansowa inwestycji wynosi 1 159 947 tys. zł (Nota 7).

W roku 2010 polscy akcjonariusze Polkomtel S.A. przyjęli ogólny model współpracy w zakresie możliwości potencjalnej sprzedaży posiadanych pakietów akcji spółki. Dokonano wyboru doradców dla tego procesu.

Po przyłączeniu się do współpracy akcjonariuszy zagranicznych prowadzono prace przygotowawcze zmierzające do zaoferowania do sprzedaży w transakcji prywatnej 100% akcji Polkomtel S.A. Jednak do końca 2010 r. prace nie wyszły poza sferę działań przygotowawczych.

W styczniu 2011 r. akcjonariusze Polkomtel S.A. zdecydowali o rozesłaniu zaproszenia do składania ofert wstępnych, a następnie przekazaniu zainteresowanym memorandum informacyjnego. W kolejnym etapie, wybranym oferentom zostanie umożliwione przeprowadzenie badania spółki. W oparciu o wyniki badania oferenci złożą oferty wiążące.

Do dnia publikacji raportu KGHM Polska Miedź S.A. nie podjęła decyzji korporacyjnych o sprzedaży akcji Polkomtel S.A. Uzgodnienia dokonane pomiędzy akcjonariuszami spółki, dotyczące wspólnego oferowania akcji, nie mają charakteru wiążącego żadną ze stron. KGHM Polska Miedź S.A. wspólnie z pozostałymi akcjonariuszami spółki jest od stycznia 2011 r. uczestnikiem procesu oferowania pakietu 100% akcji, nie mniej jednak każdy z akcjonariuszy działa we własnym imieniu i chce zrealizować własne cele w odniesieniu do tej transakcji. Decyzje KGHM Polska Miedź S.A. o sprzedaży akcji podjęte zostaną dopiero po zaznajomieniu się z ofertami wiążącymi i uznaniu poziomu oferowanej ceny akcji za akceptowalny, tzn. gwarantujący ochronę wartości dla akcjonariuszy KGHM Polska Miedź S.A.

W związku z powyższym w ocenie Zarządu nie zostały spełnione kryteria wymagające dokonania przekwalifikowania inwestycji w Polkomtel S.A. do aktywów przeznaczonych do sprzedaży zgodnie z MSSF 5.

Nie dzień kończący okres sprawozdawczy nie stwierdzono wystąpienia przesłanek wskazujących na możliwość utraty wartości inwestycji w spółkę Polkomtel S.A.

b) Telefonia Dialog S.A.

Inwestycja w spółkę Telefonia Dialog S.A. w jednostkowym sprawozdaniu finansowym ujmowana jest według kosztu pomniejszonego o odpisy z tyt. utraty wartości i na dzień 31 grudnia 2010 r. wartość bilansowa inwestycji wynosi 824 926 tys. zł (Nota 7).

W odniesieniu do inwestycji w Telefonia Dialog S.A., na dzień kończący okres sprawozdawczy KGHM Polska Miedź S.A. nie zdecydowała o rozpoczęciu procesu sprzedaży akcji spółki, jak również nie podjęła żadnych decyzji korporacyjnych w odniesieniu do zbycia posiadanej inwestycji.

W styczniu 2011 r. uruchomiono proces przygotowania raportu Vendor Due Dilligence – jego zakończenie planuje się na koniec marca 2011 r. W dalszym kroku nastąpi zaproszenie zainteresowanych podmiotów do składania ofert. Dopiero jakość otrzymanych ofert (przede wszystkim wysokość ceny w kontekście bieżącej i antycypowanej sytuacji rynkowej) będzie dla Zarządu KGHM Polska Miedź S.A. kryterium pozwalającym na podjęcie decyzji o ewentualnej sprzedaży i rekomendowanie takiego rozwiązania pozostałym organom Spółki.

W świetle powyższych faktów w ocenie Zarządu KGHM Polska Miedź S.A. nie są spełnione kryteria wymagające dokonania przekwalifikowania akcji spółki Telefonia Dialog S.A. do aktywów przeznaczonych do sprzedaży zgodnie z MSSF 5.

Nie dzień kończący okres sprawozdawczy nie stwierdzono wystąpienia przesłanek wskazujących na możliwość utraty wartości inwestycji w spółkę Telefonia Dialog S.A.

W odniesieniu do inwestycji w spółkę Telefonia Dialog S.A., w związku z różnicą między wartością bilansową inwestycji, a jej wartością podatkową, występują ujemne różnice przejściowe (na dzień 31 grudnia 2010 r. w kwocie 1 160 609 tys. zł). Z tytułu tych różnic Spółka nie ujmuje aktywa z tyt. odroczonego podatku dochodowego, ponieważ nie jest prawdopodobne, aby różnice te odwróciły się w dającej się przewidzieć przyszłości. W ocenie Zarządu nie jest zasadne ujmowanie aktywa z tytułu podatku odroczonego na dzień kończący okres sprawozdawczy, ponieważ nie jest prawdopodobne, że zbycie akcji Telefonia Dialog S.A. nastąpi w dającej się przewidzieć przyszłości.

3. Ważne oszacowania i założenia (kontynuacja)

3.4 Utrata wartości akcji i udziałów w jednostkach zależnych i stowarzyszonych

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

3.5 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 122 363 tys. zł;
 - obniżenie stopy dyskonta o 1% spowodowałaby wzrost rezerwy o kwotę 151 754 tys. zł;
 - wzrost o 1% wskaźnika wzrostu cen węgla i wskaźnika wzrostu wynagrodzeń spowodowałaby wzrost rezerwy o kwotę 160 802 tys. zł;
 - obniżenie o 1% wskaźnika wzrostu cen węgla i wskaźnika wzrostu wynagrodzeń spowodowałaby spadek rezerwy o kwotę 132 156 tys. zł.

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

Wartość rezerwy stanowią zdyskontowane do wartości bieżącej oszacowane koszty przyszłej likwidacji kopalń i innych obiektów technologicznych. Na aktualizację rezerwy na dzień kończący okres sprawozdawczy mają wpływ poniższe wskaźniki:

- a) wskaźnik zmiany cen produkcji budowlano-montażowej publikowany przez GUS oraz
- b) realna stopa dyskontowa skalkulowana w oparciu o rentowność obligacji skarbowych o terminach zapadalności najbardziej zbliżonych do terminów planowanych wypływów 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 począwszy od czwartego roku.

Wzrost realnej stopy dyskontowej wykorzystanej przez Zarząd przy szacunku wysokości rezerwy na koszty likwidacji kopalń i innych obiektów technologicznych o 1%, spowodowałaby spadek wartości bilansowej tej rezerwy o 121 965 tys. zł. Natomiast spadek realnej stopy dyskontowej o 1%, spowodowałaby wzrost wartości bilansowej rezerwy o 162 068 tys. zł.

3.6 Aktywa i rezerwy na odroczony podatek dochodowy

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

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

4. Segmenty działalności

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

Podstawowa działalność firmy koncentruje się na produkcji miedzi i srebra. Produkcja jest w pełni zintegrowanym technologicznie procesem, w którym produkt końcowy jednej fazy technologicznej stanowi półprodukt wykorzystywany w kolejnej fazie. Ruda miedzi wydobywana w kopalniach jest transportowana do zakładów przeróbki, gdzie następuje proces wzbogacania. W jego wyniku powstaje koncentrat miedzi, który jest dostarczany do hut. W hutach koncentrat jest przetapiany i rafinowany ogniowo na miedź anodową, która jest przerabiana w procesie rafinacji elektrolitycznej na katody miedziane. Z katod produkuje się walcówkę oraz wlewiki okrągłe. Szlam anodowy, powstający w procesie elektrorafinacji miedzi, jest surowcem wyjściowym do produkcji metali szlachetnych. Powstające w procesach hutniczych pyły ołowionośne przerabiane są na ołów. Z przerobu zużytego elektrolitu uzyskuje się siarczan niklu oraz siarczan miedzi. Gazy z pieców hutniczych są wykorzystywane do produkcji kwasu siarkowego. Gospodarczo wykorzystywane są także żużle hutnicze, sprzedawane jako kruszywo drogowe.

Rozliczenia dokonywane pomiędzy kolejnymi ogniwami procesu technologicznego oparte są na wycenie według kosztu wytworzenia, w związku z czym wewnętrzne jednostki organizacyjne (kopalnie, zakłady przerobcze, huty) w cyklu produkcyjnym nie realizują zysków na sprzedaży. Dane finansowe przygotowywane dla celów

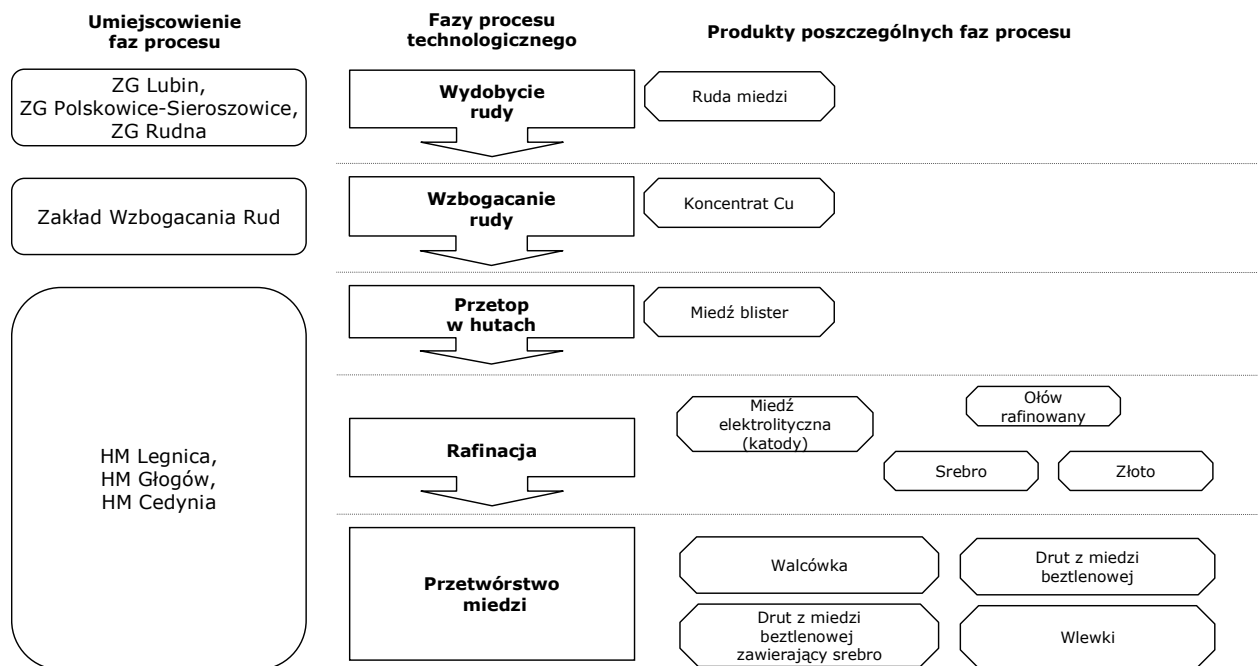
4. Segmenty działalności – (kontynuacja)

sprawozdawczości zarządczej oparte są na tych samych zasadach rachunkowości, jakie stosuje się przy sporządzaniu sprawozdań finansowych. Organem dokonującym regularnych przeglądów finansowych raportów wewnętrznych dla celów podejmowania głównych decyzji operacyjnych jest Zarząd Spółki, jako organ odpowiedzialny za alokację zasobów oraz za wyniki finansowe Spółki. Raporty wewnętrzne o wynikach Spółki sporządzane są w okresach miesięcznych i nie zawierają danych finansowych dotyczących poszczególnych etapów procesu technologicznego.

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

Produkcja i sprzedaż podstawowych produktów

W 2010 r. Spółka wyprodukowała ok. 547 tys. ton miedzi elektrolitycznej (w 2009 r. odpowiednio 502 tys. ton miedzi elektrolitycznej) oraz 1 161 ton srebra (w 2009 r. odpowiednio 1 203 ton srebra).



Aktywa i zobowiązania segmentu

	Stan na dzień	
	31 grudnia 2010	31 grudnia 2009
Aktywa	19 829 296	13 953 030
Zobowiązania	5 372 819	3 549 073
Stopa zadłużenia (%)	27,1	25,4

Główną pozycję aktywów segmentu stanowią rzeczowe aktywa trwałe, których wartość netto na dzień 31 grudnia 2010 r. wynosi 6 551 111 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2009 r. 5 937 513 tys. zł), co stanowi 33,04 % sumy wszystkich aktywów. Umorzenie rzeczowego majątku trwałego na dzień 31 grudnia 2010 r. wynosi 7 383 612 tys. zł, odpisy z tytułu utraty wartości 6 408 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2009 r. odpowiednio 7 104 333 tys. zł i 7 602 tys. zł). Rzeczowe aktywa trwałe oraz wartości niematerialne segmentu w całości zlokalizowane są na terenie Polski.

Istotną pozycję aktywów segmentu stanowią również inwestycje w jednostki zależne i stowarzyszone wyceniane według ceny nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu utraty wartości. Na dzień 31 grudnia 2010 r. wartość akcji, udziałów, certyfikatów inwestycyjnych w jednostkach zależnych wynosi 2 643 046 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2009 r. 1 915 224 tys. zł), wartość inwestycji w jednostki stowarzyszone na dzień 31 grudnia 2010 r. wynosi 1 159 947 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2009 r. 1 159 947 tys. zł).

4. Segmenty działalności – (kontynuacja)

Nakłady na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne segmentu

	Za okres	
	od 01.01.10 do 31.12.10	od 01.01.09 do 31.12.09
Rozwojowe	742 932	513 195
w górnictwie	629 734	429 759
w hutnictwie	81 809	78 180
w pozostałych oddziałach	31 389	5 256
Odtworzeniowe	520 060	556 617
w górnictwie	355 363	403 748
w tym maszyny górnicze	190 486	194 485
w hutnictwie	148 989	140 818
w pozostałych oddziałach	15 708	12 051
Razem	1 262 992	1 069 812

Dla celów podejmowania decyzji o alokacji zasobów, sprawozdania wewnętrzne dotyczące nakładów na inwestycje rzeczowe prezentowane są z wyszczególnieniem nakładów na rozwój i odtworzenie. Zgodnie z obowiązującymi Spółkę standardami rachunkowości wartość inwestycji obejmuje również nakłady na istotne remonty oraz na wymianę istotnych części składowych środków trwałych, wówczas, gdy jest prawdopodobne, że z tego tytułu nastąpi wpływ korzyści ekonomicznych.

Zyski lub straty segmentu

	Za okres	
	od 01.01.10 do 31.12.10	od 01.01.09 do 31.12.09
Przychody ze sprzedaży	15 945 032	11 060 540
Przychody z odsetek	62 748	82 487
Koszty odsetek	(739)	(5 654)
Amortyzacja	(615 468)	(547 653)
Aktualizacja rezerw na świadczenia pracownicze	(29 766)	(142 535)
Przychody z tytułu wyceny i realizacji instrumentów pochodnych	463 604	261 582
Koszty z tytułu wyceny i realizacji instrumentów pochodnych	(1 635 888)	(800 219)
Podatek dochodowy	(1 036 978)	(526 384)
Zysk netto	4 568 589	2 540 185
ROA * – stopa zwrotu z aktywów (%)	23,0	18,2
ROE ** – stopa zwrotu z kapitału własnego (%)	31,6	24,4
EBITDA (EBIT + amortyzacja)	6 253 616	3 645 745

* ROA (stopa zwrotu z aktywów) = $\frac{\text{wynik netto}}{\text{aktywa ogółem}} \times 100$

** ROE (stopa zwrotu z kapitału własnego) = $\frac{\text{wynik netto}}{\text{kapitał własny}} \times 100$

4. Segmenty działalności – (kontynuacja)

Obszary geograficzne

Podział geograficzny przychodów ze sprzedaży odpowiada lokalizacji finalnych odbiorców

	Nota	Za okres	
		od 01.01.10 do 31.12.10	od 01.01.09 do 31.12.09
Polska		3 921 110	2 572 962
Niemcy		3 655 801	1 984 427
Francja		580 299	752 601
Wielka Brytania		1 516 183	1 227 829
Czechy		1 090 468	512 859
Austria		339 843	161 622
Węgry		411 799	239 023
Chiny		1 890 685	1 674 218
Inne kraje		2 538 844	1 934 999
Razem	23	15 945 032	11 060 540

Główni klienci

Główni klienci Spółki, od których przychody ze sprzedaży osiągnęły poziom 10% przychodów KGHM Polska Miedź S.A.

	Za okres	
	od 01.01.10 do 31.12.10	od 01.01.09 do 31.12.09
Odbiorca 1	1 716 774	1 162 788
Odbiorca 2	1 641 879	1 144 349

5. Rzeczowe aktywa trwałe

	Stan na dzień	
	31 grudnia 2010	31 grudnia 2009
Grunty	16 093	15 990
Budynki i budowle	2 645 282	2 504 055
Urządzenia techniczne i maszyny	2 583 179	2 472 024
Środki transportu	55 474	48 693
Inne środki trwałe	14 390	15 623
Środki trwałe w budowie	1 236 693	881 128
Razem	6 551 111	5 937 513

KGHM Polska Miedź S.A.
Roczne sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF
zatwierdzonych przez Unię Europejską
za okres od 1 stycznia 2010 r. do 31 grudnia 2010 r.
(kwoty w tabelach wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

5. Rzeczowe aktywa trwałe (kontynuacja)

Zmiana wartości rzeczowych aktywów trwałych w okresie od 1 stycznia 2010 do 31 grudnia 2010 r.

Nota	Grunty	Budynki i budowle	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Ogółem
Stan na 1 stycznia 2010 r.							
Wartość brutto	15 990	6 136 839	5 801 992	146 557	63 996	884 074	13 049 448
Umorzenie	-	(3 631 590)	(3 326 833)	(97 537)	(48 373)	-	(7 104 333)
Odpisy z tytułu utraty wartości	-	(1 194)	(3 135)	(327)	-	(2 946)	(7 602)
Wartość księgowa netto	15 990	2 504 055	2 472 024	48 693	15 623	881 128	5 937 513
Zmiany w roku 2010							
Rozliczenie środków trwałych w budowie	114	281 168	582 019	15 933	2 954	(882 188)	-
Zakup	-	-	-	-	-	1 226 025	1 226 025
Wytworzenie we własnym zakresie	-	-	-	-	-	11 453	11 453
Amortyzacja	24	(137 494)	(455 556)	(8 857)	(4 090)	-	(605 997)
Sprzedaż, likwidacja, spisanie z ewidencji	-	(3 704)	(17 019)	(167)	(97)	-	(20 987)
Zmiana wysokości rezerwy na koszty likwidacji	-	(624)	-	-	-	-	(624)
Inne zmiany	(11)	1 881	1 711	(128)	-	275	3 728
Stan na 31 grudnia 2010 r.							
Wartość brutto	16 093	6 355 195	6 111 776	155 341	63 087	1 239 639	13 941 131
Umorzenie	-	(3 709 913)	(3 525 462)	(99 540)	(48 697)	-	(7 383 612)
Odpisy z tytułu utraty wartości	-	-	(3 135)	(327)	-	(2 946)	(6 408)
Wartość księgowa netto	16 093	2 645 282	2 583 179	55 474	14 390	1 236 693	6 551 111

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

Nota	Grunty	Budynki i budowle	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Ogółem
Stan na 1 stycznia 2009 r.							
Wartość brutto	14 307	5 902 922	5 291 619	125 274	62 730	984 251	12 381 103
Umorzenie	-	(3 543 609)	(3 179 465)	(90 099)	(46 494)	-	(6 859 667)
Odpisy z tytułu utraty wartości	-	-	(3 135)	(327)	-	(2 946)	(6 408)
Wartość księgowa netto	14 307	2 359 313	2 109 019	34 848	16 236	981 305	5 515 028
Zmiany w roku 2009							
Rozliczenie środków trwałych w budowie	1 689	352 530	780 080	21 067	3 975	(1 159 341)	-
Zakup	-	-	-	-	-	1 041 441	1 041 441
Wytworzenie we własnym zakresie	-	-	-	-	-	14 977	14 977
Amortyzacja	24	(123 151)	(402 858)	(7 574)	(4 574)	-	(538 157)
Sprzedaż, likwidacja, spisanie z ewidencji	(6)	(6 308)	(14 038)	-	(14)	-	(20 366)
Przeklasyfikowanie z aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży do środków trwałych	-	-	-	153	-	-	153
Zmiana wysokości rezerwy na koszty likwidacji	-	(77 221)	-	-	-	-	(77 221)
Inne zmiany	-	86	(179)	199	-	2 746	2 852
Utworzenie odpisu z tytułu utraty wartości	-	(1 194)	-	-	-	-	(1 194)
Stan na 31 grudnia 2009 r.							
Wartość brutto	15 990	6 136 839	5 801 992	146 557	63 996	884 074	13 049 448
Umorzenie	-	(3 631 590)	(3 326 833)	(97 537)	(48 373)	-	(7 104 333)
Odpisy z tytułu utraty wartości	-	(1 194)	(3 135)	(327)	-	(2 946)	(7 602)
Wartość księgowa netto	15 990	2 504 055	2 472 024	48 693	15 623	881 128	5 937 513

5. Rzeczowe aktywa trwałe (kontynuacja)

Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych wykorzystywanych w produkcji lub świadczeniu usług rozliczona została jako koszty wytworzenia produktów w kwocie 592 410 tys. zł (za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 r. 524 291 tys. zł.) Amortyzację pozostałych rzeczowych aktywów trwałych rozliczono w kosztach ogólnego zarządu w kwocie 13 587 tys. zł (za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 r. 13 852 tys. zł). Nie rozliczono amortyzacji w kosztach sprzedaży w bieżącym okresie (za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 r. 14 tys. zł).

KGHM Polska Miedź S.A. użytkuje również rzeczowe aktywa trwałe (środki transportu) na podstawie umowy leasingu finansowego. Wartość brutto tych aktywów na 31 grudnia 2010 r. wynosi 297 tys. zł, umorzenie 144 tys. zł. (na dzień 31 grudnia 2009 r. wartość brutto 464 tys. zł i umorzenie 131 tys. zł).

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

	Stan na dzień 31 grudnia 2010				Stan na dzień 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	4 064	-	-	4 064	3 936	-	-	3 936
Budynki i budowle	68 412	1 693	38 491	29 921	71 267	1 773	38 273	32 994
Urządzenia techniczne i maszyny	5 213	135	4 628	585	5 386	175	4 665	721
Inne środki trwałe	694	12	657	37	852	9	827	25
Razem	78 383	1 840	43 776	34 607	81 441	1 957	43 765	37 676

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

	Za okres	
	od 01.01.10 do 31.12.10	od 01.01.09 do 31.12.09
Wartość odszkodowań ujęta w zysku lub stracie	3 463	4 763

Najistotniejsze zadania inwestycyjne ujęte na dzień 31 grudnia 2010 r. w pozycji środki trwałe w budowie

	Wartość bilansowa
Budowa szybu SW-4	392 400
Głogów Głęboki - Przemysłowy	208 329
Urządzenia wentylacyjne i klimatyzacyjne w oddziałach górniczych	215 643
Wymiana maszyn flotacyjnych w ZWR	60 872
Inwestycje związane z rozbudową infrastruktury rejonów wydobywczych w kopalniach	48 216
Intensyfikacja produkcji łożysk - zabudowa IV pieca Doerschla HM Głogów	37 037
Obiekty elektroenergetyczne i teletechniczne	35 353
Razem	997 850

5. Rzeczowe aktywa trwałe (kontynuacja)

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

	Wartość bilansowa
Budowa szybu SW-4	301 116
Głogów Głęboki - Przemysłowy	145 461
Inwestycje związane z rozbudową infrastruktury rejonów wydobywczych w kopalniach	83 244
Urządzenia główne w kopalniach (szyby, maszyny, pompy)	36 387
Przebudowa instalacji hydrotransportu z uwzględnieniem bezpośredniego pompowania odpadów z ZWR-ów do składowiska Żelazny Most	35 798
Obiekty elektroenergetyczne i teletechniczne	34 576
Razem	636 582

Umowne zobowiązania inwestycyjne wg stanu na koniec okresu sprawozdawczego, nieujęte jeszcze w sprawozdaniu z sytuacji finansowej

	Stan na dzień	
	31 grudnia 2010	31 grudnia 2009
Na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	721 753	211 596
Na nabycie wartości niematerialnych	15 725	11 470
Umowne zobowiązania inwestycyjne, razem:	737 478	223 066

KGHM Polska Miedź S.A.
Roczne sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF
zatwierdzonych przez Unię Europejską
za okres od 1 stycznia 2010 r. do 31 grudnia 2010 r.
(kwoty w tabelach wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

6. Wartości niematerialne

	Stan na dzień	
	31 grudnia 2010	31 grudnia 2009
Koszty prac rozwojowych	850	1 046
Oprogramowanie komputerowe	1 608	1 842
Nabyte koncesje, patenty, licencje	20 223	24 876
Inne wartości niematerialne	33 389	33 672
Aktywa służące poszukiwaniu i ocenie zasobów mineralnych	16 318	790
Wartości niematerialne nieoddane do użytkowania	14 330	13 921
Razem	86 718	76 147

Zmiana wartości niematerialnych w okresie od 1 stycznia 2010 do 31 grudnia 2010 r.

Nota	Koszty prac rozwojowych	Oprogramowanie komputerowe	Nabyte koncesje, patenty, licencje	Inne wartości niematerialne	Aktywa służące poszukiwaniu i ocenie zasobów mineralnych	Wartości niematerialne nieoddane do użytkowania	Ogółem
Stan na 1 stycznia 2010 r.							
Wartość brutto	8 654	18 822	67 605	37 825	790	14 714	148 410
Umorzenie	(7 608)	(16 980)	(42 729)	(4 153)	-	-	(71 470)
Odpisy z tytułu utraty wartości	-	-	-	-	-	(793)	(793)
Wartość księgowa netto	1 046	1 842	24 876	33 672	790	13 921	76 147
Zmiany w roku 2010							
Przyjęcie z wartości niematerialnych nieoddanych do użytkowania	213	353	3 048	491	-	(4 105)	-
Zakup	-	-	-	-	15 528	4 985	20 513
Inne zmiany	-	-	-	-	-	(471)	(471)
Amortyzacja	24 (409)	(587)	(7 701)	(774)	-	-	(9 471)
Stan na 31 grudnia 2010 r.							
Wartość brutto	8 807	19 053	70 642	38 316	16 318	15 124	168 260
Umorzenie	(7 957)	(17 445)	(50 419)	(4 927)	-	-	(80 748)
Odpisy z tytułu utraty wartości	-	-	-	-	-	(794)	(794)
Wartość księgowa netto	850	1 608	20 223	33 389	16 318	14 330	86 718

W bieżącym okresie Spółka aktywowała nakłady na poszukiwanie i ocenę zasobów poniesione w kwocie 15 528 tys. zł na zagospodarowanie złóż niklu „Szklary” oraz na zagospodarowanie nowych obszarów rezerwowych „Gaworzyce” i „Radwanice”.

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

Nota	Koszty prac rozwojowych	Oprogramowanie komputerowe	Nabyte koncesje, patenty, licencje	Inne wartości niematerialne	Aktywa służące poszukiwaniu i ocenie zasobów mineralnych	Wartości niematerialne nieoddane do użytkowania	Ogółem
Stan na 1 stycznia 2009r.							
Wartość brutto	8 551	18 734	63 510	37 509	930	15 155	144 389
Umorzenie	(7 207)	(16 484)	(35 620)	(3 381)	-	-	(62 692)
Odpisy z tytułu utraty wartości	-	-	-	-	-	(793)	(793)
Wartość księgowa netto	1 344	2 250	27 890	34 128	930	14 362	80 904
Zmiany w roku 2009							
Przyjęcie z wartości niematerialnych nieoddanych do użytkowania	239	324	4 441	316	-	(5 320)	-
Zakup	-	-	-	-	35	5 044	5 079
Inne zmiany	-	-	-	-	(175)	(165)	(340)
Amortyzacja	24 (537)	(732)	(7 455)	(772)	-	-	(9 496)
Stan na 31 grudnia 2009 r.							
Wartość brutto	8 654	18 822	67 605	37 825	790	14 714	148 410
Umorzenie	(7 608)	(16 980)	(42 729)	(4 153)	-	-	(71 470)
Odpisy z tytułu utraty wartości	-	-	-	-	-	(793)	(793)
Wartość księgowa netto	1 046	1 842	24 876	33 672	790	13 921	76 147

Na dzień 31 grudnia 2010 r. największą pozycję Innych wartości niematerialnych stanowi dokumentacja informacji geologicznej złoża "Głogów Głęboki" o wartości bilansowej 28 088 tys. zł i pozostałym okresie amortyzacji 44 lata (na dzień 31 grudnia 2009 r. 28 735 tys. zł) oraz ustanowienie użytkowania górniczego w celu wydobywania rud miedzi ze złoża "Głogów Głęboki Przemysłowy" o wartości bilansowej 3 820 tys. zł i pozostałym okresie amortyzacji 45 lat (na dzień 31 grudnia 2009 r. 3 907 tys. zł).

Amortyzacja wartości niematerialnych wykorzystywanych w produkcji lub świadczeniu usług ujęta została jako koszty wytworzenia produktów w kwocie 8 604 tys. zł. (za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 r. 8 573 tys. zł). Amortyzacja pozostałych wartości niematerialnych, ujęta została w kosztach ogólnego zarządu w kwocie 867 tys. zł (za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 r. 923 tys. zł).

6. Wartości niematerialne (kontynuacja)

Prawo wieczystego użytkowania gruntów

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

	Stan na dzień	
	<u>31 grudnia 2010</u>	<u>31 grudnia 2009</u>
	(ha)	(ha)
Zakłady Górnicze Lubin	45	45
Zakłady Górnicze Polkowice-Sieroszowice	119	119
Zakłady Górnicze Rudna	91	92
Zakłady Wzbogacania Rud	62	61
Huta Miedzi Głogów	2 046	2 046
Huta Miedzi Legnica	206	206
Huta Miedzi Cedynia	48	48
Zakład Hydrotechniczny	3 072	3 072
Jednostka Ratownictwa Górniczo-Hutniczego	2	2
Centralny Ośrodek Przetwarzania Informacji	3	3
Biuro Zarządu	6	6

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

W związku z charakterem użytkowania powyższych gruntów Spółka nie dysponuje wartościami godziwymi praw wieczystego użytkowania na dzień 31 grudnia 2010 r.

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

	Stan na dzień	
	<u>31 grudnia 2010</u>	<u>31 grudnia 2009</u>
Łączna wartość przyszłych minimalnych opłat z tytułu prawa wieczystego użytkowania gruntów		
Poniżej jednego roku	7 235	6 047
Od jednego roku do pięciu lat	29 533	26 401
Powyżej pięciu lat	372 006	349 598
Razem:	408 774	382 046

	Za okres	
	<u>od 01.01.10 do 31.12.10</u>	<u>od 01.01.09 do 31.12.09</u>
Opłaty z tytułu prawa wieczystego użytkowania gruntów ujęte w zysku lub stracie	7 212	6 044

7. Inwestycje w jednostki zależne i stowarzyszone

	akcje, udziały i certyfikaty inwestycyjne w jednostkach zależnych	akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych
Stan na 1 stycznia 2010 r.		
Wartość według ceny nabycia	3 236 002	1 159 947
Odpisy aktualizujące	(1 320 778)	-
Wartość księgowa netto na 1 stycznia 2010 r.	1 915 224	1 159 947
Zmiany w roku 2010		
- nabycie akcji, udziałów, certyfikatów	454 403	-
- objęcie udziałów i akcji	274 925	-
- sprzedaż	(1 500)	-
- korekta ceny nabycia z tytułu zwrotu podatku od czynności cywilno prawnych	(6)	-
Stan na 31 grudnia 2010 r.		
Wartość według ceny nabycia	3 963 824	1 159 947
Odpisy aktualizujące	(1 320 778)	-
Wartość księgowa netto na 31 grudnia 2010 r.	2 643 046	1 159 947
Stan na 1 stycznia 2009 r.		
Wartość według ceny nabycia	3 065 832	1 163 640
Odpisy aktualizujące	(1 270 819)	-
Wartość księgowa netto na 1 stycznia 2009 r.	1 795 013	1 163 640
Zmiany w roku 2009		
- nabycie akcji, udziałów	2 800	-
- objęcie udziałów i akcji	167 370	-
- odpisy aktualizujące	(49 959)	-
- korekta ceny nabycia z tytułu zwrotu podatku od czynności cywilno prawnych	-	(3 693)
Stan na 31 grudnia 2009 r.		
Wartość według ceny nabycia	3 236 002	1 159 947
Odpisy aktualizujące	(1 320 778)	-
Wartość księgowa netto na 31 grudnia 2009 r.	1 915 224	1 159 947

W 2010 r. KGHM Polska Miedź S.A. nabyła udziały, akcje i certyfikaty funduszy inwestycyjnych zamkniętych aktywów niepublicznych w poniższych podmiotach:

	wartość nabycia
KGHM I FIZAN	347 814
KGHM II FIZAN	7 350
KGHM III FIZAN	5 000
KGHM HMS Bergbau AG	1 611
BIPROMET S.A.	30 812
INOVA Spółka z o.o.	13 185
DFM ZANAM - LEGMET Sp. z o.o.	48 631
Razem:	454 403

oraz objęła udziały, akcje w następujących Spółkach:

	wartość objęcia
Zagłębie Lubin S.A.	48 035
KGHM Ecoren S.A.	115 231
KGHM AJAX MINING INC.	109 763
KGHM (SHANGHAI) COPPER TRADING CO., LTD.	1 896
Razem:	274 925

KGHM Polska Miedź S.A.
Roczne sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF
zatwierdzonych przez Unię Europejską
za okres od 1 stycznia 2010 r. do 31 grudnia 2010 r.
(kwoty w tabelach wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

7. Inwestycje w jednostki zależne i stowarzyszone (kontynuacja)
Inwestycje w jednostki zależne (udział bezpośredni)
Stan na dzień 31 grudnia 2010

Nazwa jednostki	Siedziba	Przedmiot działalności	Udział w kapitale zakładowym %	Udział procentowy posiadanych praw głosu %	Udział pośredni	Wartość bilansowa akcji/udziałów/ certyfikatów inwestycyjnych
CBJ sp. z o.o.	Lubin	badania i analizy techniczne	100	100	-	5 125
DIALOG S.A.	Wrocław	świadczenia usług telekomunikacyjnych, telekomunikacja, informatyka i usługi informatyczne	100	100	-	824 926
"Energetyka" sp. z o.o.	Lubin	wytwarzanie, dystrybucja i sprzedaż energii elektrycznej i ciepłej	100	100	-	402 305
KGHM CUPRUM Sp. z o.o. - CBR	Wrocław	działalność badawczo-rozwojowa	100	100	-	8 506
KGHM Ecoren S.A.	Lubin	produkcja pozostałych wyrobów z mineralnych surowców niemetalicznych	100	100	-	387 287
KGHM HMS Bergbau AG	Berlin	poszukiwanie i eksploatacja złóż miedzi i innych kopalin	74,90	74,90	-	1 611
KGHM I FIZAN	Wrocław	lokowanie środków pieniężnych w papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego i inne prawa majątkowe	100	100	-	347 814
KGHM II FIZAN	Wrocław	lokowanie środków pieniężnych w papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego i inne prawa majątkowe	100	100	-	7 350
KGHM III FIZAN	Wrocław	lokowanie środków pieniężnych w papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego i inne prawa majątkowe	100	100	-	5 000
KGHM Kupferhandelsges. m.b.H.	Wiedeń	handel miedzią	100	100	-	925
KGHM LETIA S.A.	Legnica	promowanie innowacyjności	85,45	85,45	-	23 552
KGHM Metraco S.A.	Legnica	handel, usługi agencyjne oraz przedstawicielskie	100	100	-	13 470
KGHM Polish Copper Ltd. w likwidacji	Londyn	handel miedzią	100	100	-	6 903
KGHM TFI S.A.	Wrocław	tworzenie i zarządzanie funduszami inwestycyjnymi oraz zarządzanie portfelami instrumentów finansowych	100	100	-	2 800
"MIEDZIOWE CENTRUM ZDROWIA" S.A.	Lubin	usługi medyczne	100	100	-	36 286
PeBeKa S.A.	Lubin	budownictwo górnicze, podziemne, budowa tuneli	100	100	-	84 122
PHP "MERCUS" sp. z o.o.	Polkowice	handel, produkcja wiązek przewodów elektrycznych	100	100	-	32 133
POL-MIEDŹ TRANS Sp. z o.o.	Lubin	usługi transportowe	100	100	-	150 569
Zagłębie Lubin S.A.	Lubin	uczestnictwo i organizacja profesjonalnych zawodów sportowych	100	100	-	98 076
DFM ZANAM - LEGMET Sp. z o.o.	Polkowice	remonty i budowa maszyn	100	100	-	48 631
INOVA Spółka z o.o.	Lubin	badania i kontrola maszyn, prace badawczo-rozwojowe	100	100	-	13 185
KGHM (SHANGHAI) COPPER TRADING CO., LTD.	Shanghai	handel, usługi pośrednictwa i konsultingu handlowego	100	100	-	1 895
KGHM AJAX MINING INC.	Vancouver	eksploatacja rudy miedzi i złota	51	51	-	109 763
BIPROMET S.A.	Katowice	usługi projektowe, generalna realizacja inwestycji budowlanych, kompletacja dostaw	66	66	-	30 812
						2 643 046

KGHM Polska Miedź S.A.
Roczne sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF
zatwierdzonych przez Unię Europejską
za okres od 1 stycznia 2010 r. do 31 grudnia 2010 r.
(kwoty w tabelach wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

7. Inwestycje w jednostki zależne i stowarzyszone (kontynuacja)

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

Nazwa jednostki	Siedziba	Przedmiot działalności	Udział w kapitale zakładowym %	Udział procentowy posiadanych praw głosu %	Udział pośredni	Wartość bilansowa akcji/ udziałów
CBJ sp. z o.o.	Lubin	badania i analizy techniczne	100	100	-	5 125
DIALOG S.A.	Wrocław	świadczenia usług telekomunikacyjnych, telekomunikacja, informatyka i usługi informatyczne	100	100	-	824 926
"Energetyka" sp. z o.o.	Lubin	wytwarzanie, dystrybucja i sprzedaż energii elektrycznej i ciepłej	100	100	-	402 305
INTERFERIE S.A.	Lubin	turystyka, hotelarstwo, działalność sanatoryjna	2,06	2,06	63,61	1 500
KGHM CUPRUM Sp. z o.o. - CBR	Wrocław	działalność badawczo-rozwojowa	100	100	-	8 506
KGHM Ecoren S.A.	Lubin	produkcja pozostałych wyrobów z mineralnych surowców niemetalicznych	100	100	-	272 055
KGHM Kupferhandelsges. m.b.H.	Wiedeń	handel miedzią	100	100	-	925
KGHM LETIA S.A.	Legnica	promowanie innowacyjności	85,45	85,45	-	23 552
KGHM Metraco S.A.	Legnica	handel, usługi agencyjne oraz przedstawicielskie	100	100	-	13 476
KGHM Polish Copper Ltd. w likwidacji	Londyn	handel miedzią	100	100	-	6 903
KGHM TFI S.A.	Wrocław	tworzenie i zarządzanie funduszami inwestycyjnymi oraz zarządzanie portfelami instrumentów finansowych	100	100	-	2 800
"MIEDZIOWE CENTRUM ZDROWIA" S.A.	Lubin	usługi medyczne	100	100	-	36 286
PeBeKa S.A.	Lubin	budownictwo górnicze, podziemne, budowa tuneli	100	100	-	84 122
PHP "MERCUS" sp. z o.o.	Polkowice	handel, produkcja wiązek przewodów elektrycznych	100	100	-	32 133
POL-MIEDŹ TRANS Sp. z o.o.	Lubin	usługi transportowe	100	100	-	150 569
Zagłębie Lubin S.A.	Lubin	uczestnictwo i organizacja profesjonalnych zawodów sportowych	100	100	-	50 041
						1 915 224

7. Inwestycje w jednostki zależne i stowarzyszone (kontynuacja)

Informacje finansowe o jednostce stowarzyszonej

	Stan na dzień	
	31 grudnia 2010	31 grudnia 2009*
	POLKOMTEL S.A	POLKOMTEL S.A
Siedziba	Warszawa	Warszawa
Udział w kapitale zakładowym %	24,39	24,39
Udział procentowy posiadanych praw głosu %	24,39	24,39
Suma aktywów	7 965 918	8 425 970
Zobowiązania długoterminowe	1 892 622	940 432
Zobowiązania krótkoterminowe	2 321 642	4 282 778
	Za okres	
	od 01.01.10 do 31.12.10	od 01.01.09* do 31.12.09
Przychody ze sprzedaży	7 672 409	7 773 120
Zysk netto	1 150 159	981 747

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

8. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

	Nota	Stan na dzień	
		31 grudnia 2010	31 grudnia 2009
Udziały w spółkach nienotowanych na giełdzie		9 500	9 770
Akcje w spółkach notowanych na giełdzie		740 324	-
Udziały w funduszu inwestycyjnym		-	7 930
Długoterminowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	29	749 824	17 700
Jednostki uczestnictwa płynnościowych otwartych funduszy inwestycyjnych		405 193	-
Krótkoterminowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	29	405 193	-
Razem aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	29	1 155 017	17 700

Przyrost wartości aktywów dostępnych do sprzedaży w okresie sprawozdawczym wynikał z nabycia i wyceny do wartości godziwej na dzień kończący okres sprawozdawczy akcji Spółki Tauron Polska Energia S.A. i Abacus Mining & Exploration Corp., a także nabycia i wyceny jednostek uczestnictwa płynnościowych otwartych funduszy inwestycyjnych.

9. Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności

Nota	Stan na dzień	
	31 grudnia 2010	31 grudnia 2009
Środki pieniężne Funduszu Likwidacji Zakładów Górniczych	84 115	67 097
Długoterminowe aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności, razem:	84 115	67 097
Środki pieniężne Funduszu Likwidacji Zakładów Górniczych	4 129	580
Krótkoterminowe aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności, razem:	4 129	580
Razem Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	88 244	67 677

Spółka zobligowana jest przepisami ustawy Prawo geologiczne i górnicze z dnia 4 lutego 1994 r. (Dz.U. nr 228 poz. 1947 z 14 listopada 2005 r. z późniejszymi zmianami) 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 rachunku 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 31 grudnia 2010 r. na saldo aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności składają się lokaty bankowe FLZG o wartości 88 240 tys. zł. i środki pieniężne zgromadzone na rachunku FLZG w wysokości 4 tys. zł.

Wykorzystanie środków FLZG następować będzie zgodnie z przyjętym harmonogramem likwidacji zakładów górniczych. Część środków, które Spółka planuje wykorzystać w okresie 12 miesięcy od dnia kończącego okres 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 1.57(d)).

Informacja o wartości godziwej aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności została zaprezentowana w nocie 29.2.

KGHM Polska Miedź S.A.
Roczne sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF
zatwierdzonych przez Unię Europejską
za okres od 1 stycznia 2010 r. do 31 grudnia 2010 r.
(kwoty w tabelach wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

10. Pochodne instrumenty finansowe

	Nota	Stan na dzień	
		31 grudnia 2010	31 grudnia 2009
<u>Aktywa długoterminowe</u>			
Instrumenty zabezpieczające		402 234	57 636
Instrumenty handlowe		1 605	398
Aktywa długoterminowe z tytułu pochodnych instrumentów finansowych, razem:		403 839	58 034
<u>Aktywa krótkoterminowe</u>			
Instrumenty zabezpieczające		211 186	125 130
Instrumenty handlowe		5 574	1 353
Instrumenty pierwotnie zabezpieczające wyłączone spod rachunkowości zabezpieczeń		77 261	136 764
Aktywa krótkoterminowe z tytułu pochodnych instrumentów finansowych, razem:		294 021	263 247
Razem aktywa z tytułu pochodnych instrumentów finansowych	29	697 860	321 281
<u>Zobowiązania długoterminowe</u>			
Instrumenty zabezpieczające		606 154	54 867
Instrumenty handlowe		105 426	6 487
Zobowiązania długoterminowe z tytułu pochodnych instrumentów finansowych, razem:		711 580	61 354
<u>Zobowiązania krótkoterminowe</u>			
Instrumenty zabezpieczające		294 161	76 441
Instrumenty handlowe		187 237	196 568
Instrumenty pierwotnie zabezpieczające wyłączone spod rachunkowości zabezpieczeń		454	494
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu pochodnych instrumentów finansowych, razem:		481 852	273 503
Razem zobowiązania z tytułu pochodnych instrumentów finansowych	29	1 193 432	334 857

KGHM Polska Miedź S.A.
Roczne sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF
zatwierdzonych przez Unię Europejską
za okres od 1 stycznia 2010 r. do 31 grudnia 2010 r.
(kwoty w tabelach wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

10. Pochodne instrumenty finansowe (kontynuacja)

INSTRUMENTY HANDLOWE

Typ instrumentu pochodnego	Wolumen/ nominał transakcji	Średnioważona cena/kurs	stan na dzień 31 grudnia 2010				stan na dzień 31 grudnia 2009				
			Aktywa finansowe		Zobowiązania finansowe		Aktywa finansowe		Zobowiązania finansowe		
			Krótko- terminowe	Długo- terminowe	Krótko- terminowe	Długo- terminowe	Krótko- terminowe	Długo- terminowe	Krótko- terminowe	Długo- terminowe	
Pochodne instrumenty finansowe - Metale - Miedź											
Kontrakty swap/forward											
Kontrakty swap/forward - kupno	250	9 089,26	375								
Kontrakty opcyjne											
Sprzedane opcje kupna	5 744	1			(98 644)	(61 438)			(30 514)	(6 089)	
Nabyte opcje sprzedaży	117 000	4 700	742	1 605			860	398			
Sprzedane opcje sprzedaży	234 000	4 683			(742)	(23 580)			(860)	(398)	
RAZEM			1 117	1 605	(99 386)	(85 018)	860	398	(31 374)	(6 487)	
Pochodne instrumenty finansowe - Walutowe											
Kontrakty opcyjne USD											
Nabyte opcje kupna	180 000	4,4000	454				493				
Nabyte opcje sprzedaży	360 000	2,4000	4 003								
Nabyte opcje kupna										(28 430)	
Sprzedane opcje kupna											
Sprzedane opcje sprzedaży	810 000	2,7222			(87 851)	(20 408)			(136 764)		
RAZEM			4 457		(87 851)	(20 408)	493		(165 194)		
INSTRUMENTY HANDLOWE OGÓŁEM			5 574	1 605	(187 237)	(105 426)	1 353	398	(196 568)	(6 487)	

KGHM Polska Miedź S.A.
Roczne sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF
zatwierdzonych przez Unię Europejską
za okres od 1 stycznia 2010 r. do 31 grudnia 2010 r.
(kwoty w tabelach wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

10. Pochodne instrumenty finansowe (kontynuacja)

INSTRUMENTY ZABEZPIECZAJĄCE	Wolumen/ Nominał transakcji	Średnioważona cena/kurs	Zapadalność/ okres rozliczenia		Okres ujęcia wpływu na zysk lub stratę		stan na dzień 31 grudnia 2010				stan na dzień 31 grudnia 2009			
							Aktywa finansowe		Zobowiązania finansowe		Aktywa finansowe		Zobowiązania finansowe	
							Krótko- terminowe	Długo- terminowe	Krótko- terminowe	Długo- terminowe	Krótko- terminowe	Długo- terminowe	Krótko- terminowe	Długo- terminowe
Typ instrumentu pochodnego	Cu [t] Ag [tys. troz] Waluty [tys. USD]	Cu [USD/t] Ag [USD/troz] Waluty [USD/PLN]	Od	Do	Od	Do								
Pochodne instrumenty finansowe - Metale - Miedź														
Kontrakty opcyjne														
Nabyte opcje sprzedaży														
Kontrakty korytarz	19 500	6 700-8 800	sty-11	czer11	lut-11	lip-11	817		(61 730)			39 315	5 424	
Kontrakty korytarz- mewa	234 000	7 008-9 383	sty-11	cze-13	lut-11	lip-13	26 198	208 333	(224 011)	(593 707)		18 797	48 847	(76 441)
Nabyte opcje sprzedaży - put producencki	58 500	8 000	sty-11	cze-12	lut-11	lip-12	25 300	45 704						(54 867)
RAZEM							52 315	254 037	(285 741)	(593 707)		58 112	54 271	(76 441)
Pochodne instrumenty finansowe - Metale - Srebro														
Kontrakty opcyjne														
Nabyte opcje sprzedaży	3 600	20	sty-11	gru-11	lut-11	sty-12	1 333	406				23 465	3 365	
RAZEM							1 333	406				23 465	3 365	
Pochodne instrumenty finansowe - Walutowe														
Kontrakty opcyjne USD														
Nabyte opcje sprzedaży	750 000	2,8470	sty-11	gru-11	sty-11	gru-11	86 063					43 553		
Kontrakty korytarz	180 000	3,4000 - 4,4500	sty-12	gru-12	sty-12	gru-12		79 369		(5 678)				
Kontrakty korytarz - mewa	630 000	3,0714-4,000	sty-11	gru-12	sty-11	gru-12	71 475	68 422	(8 420)	(6 769)				
RAZEM							157 538	147 791	(8 420)	(12 447)		43 553		
INSTRUMENTY ZABEZPIECZAJĄCE OGÓŁEM							211 186	402 234	(294 161)	(606 154)		125 130	57 636	(76 441)

KGHM Polska Miedź S.A.
Roczne sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF
zatwierdzonych przez Unię Europejską
za okres od 1 stycznia 2010 r. do 31 grudnia 2010 r.
(kwoty w tabelach wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

10. Pochodne instrumenty finansowe (kontynuacja)

INSTRUMENTY PIERWOTNIE ZABEZPIECZAJĄCE WYŁĄCZONE SPOD RACHUNKOWOŚCI ZABEZPIECZEŃ					stan na dzień 31 grudnia 2010				stan na dzień 31 grudnia 2009					
Typ instrumentu pochodnego	Wolumen/ Nominał transakcji	Średnioważona cena/kurs	Zapadalność/ okres rozliczenia		Okres ujęcia wpływu na zysk lub stratę		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
	Waluty [tys. USD]	Waluty [USD/PLN]												
Pochodne instrumenty finansowe - Walutowe														
Kontrakty opcyjne USD														
Kontrakty korytarz	180 000	3,4000 - 4,4500	sty-11	gru-11	sty-11	gru-11	77 261		(454)			136 764		(494)
RAZEM							77 261		(454)			136 764		(494)
INSTRUMENTY PIERWOTNIE ZABEZPIECZAJĄCE WYŁĄCZONE SPOD RACHUNKOWOŚCI ZABEZPIECZEŃ OGÓŁEM							77 261		(454)			136 764		(494)

Instrumenty pochodne, pierwotnie wyznaczone jako zabezpieczające w rozumieniu przepisów MSR 39, które w wyniku restrukturyzacji pozycji zabezpieczającej zmieniły swój charakter tj. zmiana z transakcji zabezpieczających na transakcje handlowe, zostały wyłączone spod rachunkowości zabezpieczeń i zaprezentowane jako osobna kategoria instrumentów finansowych w tabeli „Instrumenty pierwotnie zabezpieczające wyłączone spod rachunkowości zabezpieczeń”.

KGHM Polska Miedź S.A.
Roczne sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF
zatwierdzonych przez Unię Europejską
za okres od 1 stycznia 2010 r. do 31 grudnia 2010 r.
(kwoty w tabelach wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

11. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

	Nota	Stan na dzień	
		31 grudnia 2010	31 grudnia 2009
Długoterminowe należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności			
Dopłaty do kapitału		45 210	44 512
Pozostałe należności finansowe		1 149	1 246
Pożyczki udzielone		40 240	64 402
Razem pożyczki i należności finansowe netto	29	86 599	110 160
Inne należności niefinansowe		8	11
Rozliczenia międzyokresowe czynne		1	2
Razem należności niefinansowe netto		9	13
		<hr/>	
Długoterminowe należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności, netto		86 608	110 173
<hr/>			
Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności			
Należności z tytułu dostaw i usług		1 735 014	1 024 785
Lokaty		351 130	-
Pożyczki udzielone		6 551	13 642
Dopłaty do kapitału		15 955	12 104
Pozostałe należności finansowe		43 301	16 819
Odpisy aktualizujące w tym:	30.3.6	(29 600)	(25 582)
Razem pożyczki i należności finansowe netto	29	2 122 351	1 041 768
Inne należności niefinansowe, w tym:		284 558	284 121
Z tytułu podatków, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń		202 451	268 714
Rozliczenia międzyokresowe czynne		2 526	2 295
Odpisy aktualizujące		(15 449)	(13 586)
Razem krótkoterminowe należności niefinansowe netto		271 635	272 830
		<hr/>	
Razem krótkoterminowe należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności, netto		2 393 986	1 314 598
		<hr/>	
Razem należności krótkoterminowe i długoterminowe z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności, netto		2 480 594	1 424 771

Odpisy aktualizujące wartość należności niefinansowych

	Nota	Za okres	
		od 01.01.10 do 31.12.10	od 01.01.09 do 31.12.09
Odpis aktualizujący na początek okresu			
Odpis utworzony w zysk lub stratę	27	3 358	389
Odpis odwrócony w zysk lub stratę	26	(1 484)	(1 559)
Odpis utworzony na koszty sądowe		2	3
Odpis wykorzystany w trakcie okresu		(10)	(9 015)
Odwrócenie odpisu na koszty sądowe		(3)	(91)
Odpis aktualizujący na koniec okresu		15 449	13 586

KGHM Polska Miedź S.A.
Roczne sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF
zatwierdzonych przez Unię Europejską
za okres od 1 stycznia 2010 r. do 31 grudnia 2010 r.
(kwoty w tabelach wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

12. Zapasy

	Stan na dzień	
	31 grudnia 2010	31 grudnia 2009
Materiały	167 496	222 307
Półprodukty i produkty w toku	1 649 380	1 422 229
Produkty gotowe	194 509	243 200
Towary	8	2 550
Wartość bilansowa zapasów, razem:	2 011 393	1 890 286

	Nota	Za okres	
		od 01.01.10 do 31.12.10	od 01.01.09 do 31.12.09
Odpisy aktualizujące wartość zapasów w okresie obrotowym			
Utworzony odpis w koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	24	802	1 537
Odwrócony odpis w kosztach sprzedanych produktów, towarów i materiałów	24	374	1 362

Na dzień 31 grudnia 2010 r. Spółka nie zidentyfikowała zapasów podstawowych produktów, których wartość netto możliwa do uzyskania byłaby niższa od ich ceny nabycia lub kosztu wytworzenia.

Na dzień 31 grudnia 2010 r. saldo bilansowe towarów zawiera prawa majątkowe wynikające ze świadectw pochodzenia energii z odnawialnych źródeł energii i kogeneracji w kwocie 8 tys. zł, które dotyczą energii zielonej (23 817 sztuk), energii żółtej (24 606 sztuk) i energii czerwonej (22 200 sztuk).

Zgodnie ze szczegółowymi przepisami dotyczącymi praw majątkowych Spółka na podstawie ilości sprzedanej energii odbiorcom końcowym ma obowiązek przedstawić do umorzenia prawa majątkowe wynikające ze świadectw pochodzenia w ilości:

- 15 703 734 sztuk - dotyczących energii zielonej,
- 4 680 922 sztuki - dotyczące energii żółtej,
- 32 162 455 sztuk - dotyczące energii czerwonej.

Na nabycie brakujących praw do obowiązkowego umorzenia Spółka utworzyła rezerwę w kwocie 5 596 tys. zł na zakup 15 679 917 sztuk praw dot. energii zielonej, 4 656 316 sztuk praw dot. energii żółtej oraz 32 140 255 sztuk praw dot. energii czerwonej lub wniesienie opłaty zastępczej.

13. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	Nota	Stan na dzień	
		31 grudnia 2010	31 grudnia 2009
Środki pieniężne w kasie		56	63
Środki pieniężne na rachunkach bankowych		50 178	8 622
Inne aktywa finansowe o terminie płatności do 3 miesięcy od dnia nabycia		2 545 295	966 513
Razem środki pieniężne i ich ekwiwalenty	29	2 595 529	975 198

Inne aktywa finansowe o terminie płatności do 3 miesięcy od dnia nabycia stanowią depozyty w kwocie 2 538 807 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2009 r. 965 222 tys. zł) oraz odsetki od depozytów w kwocie 6 488 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2009 r. 1 291 tys. zł).

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

14. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży

Na dzień 31 grudnia 2010 r. w sprawozdaniu z sytuacji finansowej pozycję aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży stanowią: aktywa rzeczowe - samochód osobowy o wartości 4 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2009 r. pozycję aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży w kwocie 224 tys. zł stanowią aktywa rzeczowe - śmigłowiec oraz samochód osobowy).

15. Kapitał akcyjny

Na dzień 31 grudnia 2010 r. kapitał zakładowy Spółki, zgodnie z wpisem do Krajowego Rejestru Sądowego, wynosił 2 000 000 tys. zł i dzielił się na 200 000 000 akcji serii A, w pełni opłaconych, o wartości nominalnej 10 zł każda. Wszystkie akcje są akcjami na okaziciela. Spółka nie wyemitowała akcji uprzywilejowanych. Każda akcja daje prawo do jednego głosu na walnym zgromadzeniu. Spółka nie posiada akcji własnych. Spółki zależne i stowarzyszone nie posiadają akcji KGHM Polska Miedź S.A.

W latach zakończonych 31 grudnia 2010 i 31 grudnia 2009 nie wystąpiły zmiany wysokości kapitału zakładowego zarejestrowanego i liczby akcji.

W ciągu roku 2010 Skarb Państwa, który na dzień 31 grudnia 2009 r. posiadał 83 589 900 akcji KGHM Polska Miedź S.A., co stanowi 41,79% kapitału zakładowego i ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu, zmniejszył zaangażowanie w kapitale zakładowym Spółki. Dnia 8 stycznia 2010 roku dokonano sprzedaży na rynku regulowanym, poprzez skierowanie do inwestorów kwalifikowanych 20 000 000 akcji KGHM Polska Miedź S.A. W roku 2009 nie wystąpiły zmiany własności znacznych pakietów akcji KGHM Polska Miedź S.A.

Na dzień 31 grudnia 2010 r. i na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania struktura akcjonariatu Spółki przedstawia się następująco:

akcjonariusz	liczba akcji/liczba głosów	łączna wartość nominalna akcji	udziału w kapitale zakładowym/ ogólnej liczbie głosów
Skarb Państwa	63 589 900	635 899 000	31,79%
Pozostali akcjonariusze	136 410 100	1 364 101 000	68,21%
Razem	200 000 000	2 000 000 000	100,00%

16. Inne skumulowane całkowite dochody

	Nota	Inne skumulowane całkowite dochody z tytułu:		Razem inne skumulowane całkowite dochody
		Aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	Instrumentów finansowych zabezpieczających przyszłe przepływy pieniężne	
Stan na dzień 1 stycznia 2010 r.		1 489	125 739	127 228
Zyski z tytułu zmiany wartości godziwej aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		152 734	-	152 734
Wpływ zawartych skutecznych transakcji zabezpieczających przepływy pieniężne	30	-	97 786	97 786
Kwota przeniesiona do zysku lub straty - korekta z tytułu przeklasyfikowania aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		(4 715)	-	(4 715)
Kwota przeniesiona do zysku lub straty - korekta z tytułu przeklasyfikowania instrumentów zabezpieczających	30	-	(142 187)	(142 187)
Podatek dochodowy odroczoney	20	(28 123)	8 436	(19 687)
Inne całkowite dochody		119 896	(35 965)	83 931
Stan na dzień 31 grudnia 2010 r.		121 385	89 774	211 159
Stan na dzień 1 stycznia 2009 r.		10 265	508 483	518 748
Straty z tytułu zmiany wartości godziwej aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		(3 334)	-	(3 334)
Wpływ zawartych skutecznych transakcji zabezpieczających przepływy pieniężne	30	-	(39 337)	(39 337)
Kwota przeniesiona do zysku lub straty - korekta z tytułu przeklasyfikowania aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		(7 500)	-	(7 500)
Kwota przeniesiona do zysku lub straty - korekta z tytułu przeklasyfikowania instrumentów zabezpieczających	30	-	(433 187)	(433 187)
Podatek dochodowy odroczoney	20	2 058	89 780	91 838
Inne całkowite dochody		(8 776)	(382 744)	(391 520)
Stan na dzień 31 grudnia 2009 r.		1 489	125 739	127 228

Komponenty innych skumulowanych całkowitych dochodów

	Stan na dzień			
	31 grudnia 2010		31 grudnia 2009	
	Wartość brutto	Wartość netto	Wartość brutto	Wartość netto
Inne skumulowane całkowite dochody z tytułu aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	149 857	121 385	1 838	1 489
Zyski z tytułu zmiany wartości godziwej	149 857	121 385	1 838	1 489
Inne skumulowane całkowite dochody z tytułu instrumentów zabezpieczających przepływy środków pieniężnych	110 832	89 774	155 233	125 739
Zyski z tytułu wyceny	110 832	89 774	155 233	125 739
Ogółem inne skumulowane całkowite dochody	260 689	211 159	157 071	127 228

Inne skumulowane całkowite dochody nie podlegają podziałowi.

17. Zyski zatrzymane

Nota	Kapitał zapasowy tworzony zgodnie z wymogami KSH art. 396	Kapitał zapasowy tworzony zgodnie ze statutem	Zysk/ (strata) z lat ubiegłych	Razem zyski zatrzymane
Stan na dzień 1 stycznia 2010 r.	660 000	5 076 544	2 540 185	8 276 729
Zysk netto okresu obrotowego	-	-	4 568 589	4 568 589
Przekazanie na kapitał zapasowy	-	1 940 185	(1 940 185)	-
Dywidenda uchwalona wypłacona	-	-	(600 000)	(600 000)
Stan na dzień 31 grudnia 2010 r.	660 000	7 016 729	4 568 589	12 245 318
Stan na dzień 1 stycznia 2009 r.	660 000	4 492 166	2 920 378	8 072 544
Zysk netto okresu obrotowego	-	-	2 540 185	2 540 185
Przekazanie na kapitał zapasowy	-	584 378	(584 378)	-
Dywidenda uchwalona wypłacona	-	-	(2 336 000)	(2 336 000)
Stan na dzień 31 grudnia 2009 r.	660 000	5 076 544	2 540 185	8 276 729

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

Na dzień 31 grudnia 2010 r. kapitał zapasowy z tytułu obowiązkowego odpisu w Spółce wynosi 660 000 tys. zł, ujęty jest w pozycji kapitału: Zyski zatrzymane.

18. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

	Nota	Stan na dzień	
		31 grudnia 2010	31 grudnia 2009
Długoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług w tym zobowiązania z tytułu zakupu, budowy środków trwałych i wartości niematerialnych		2 232	3 901
Inne zobowiązania finansowe		10 683	12 382
Zobowiązania finansowe, razem (zakres MSSF7)	29	12 915	16 283
Rozliczenia międzyokresowe przychodów		1 334	1 189
Zobowiązania niefinansowe, razem		1 334	1 189
Długoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania, razem		14 249	17 472
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług w tym zobowiązania z tytułu zakupu, budowy środków trwałych i wartości niematerialnych		850 478	605 070
Zobowiązania z tytułu nierozliczonych instrumentów pochodnych		49 690	30 611
Inne zobowiązania finansowe		10 283	14 730
Zobowiązania finansowe, razem (zakres MSSF7)	29	910 451	650 411
Pozostałe zobowiązania finansowe (MSR 19 Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń)		140 009	125 219
Ogółem zobowiązania finansowe		1 050 460	775 630
Zobowiązania z tytułu podatków i ubezpieczeń społecznych		200 055	176 052
Inne zobowiązania niefinansowe		41 973	34 542
Fundusze specjalne		110 013	85 216
Rozliczenia międzyokresowe przychodów		741	840
Rozliczenia międzyokresowe kosztów		324 697	303 769
Zobowiązania niefinansowe, razem		677 479	600 419
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania, razem		1 727 939	1 376 049
Ogółem zobowiązania długoterminowe i krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		1 742 188	1 393 521

Wartość zobowiązań z tytułu nierozliczonych instrumentów pochodnych stanowią instrumenty pochodne, których data rozliczenia przypada na 5 stycznia 2011 r. dla salda bilansowego na 31 grudnia 2010 r. oraz 5 stycznia 2010 r. dla salda bilansowego na 31 grudnia 2009 r. Instrumenty te wycenione zostały do wartości godziwej według średniej ceny rozliczenia z miesiąca grudnia 2010 r. oraz odpowiednio grudnia 2009 r. Szczegółowy opis ujęto w nocie 30.1.8. W rozliczeniach międzyokresowych kosztów na dzień 31 grudnia 2010 r. największą pozycję stanowią rezerwy na przyszłe wynagrodzenia na poczet nagrody rocznej w kwocie 264 703 tys. zł. (na dzień 31 grudnia 2009 r. 242 978 tys. zł). Nagroda roczna wypłacana jest po zatwierdzeniu sprawozdania finansowego zgodnie z postanowieniami Zakładowego Układu Zbiorowego Pracy dla Pracowników KGHM Polska Miedź S.A.

19. Kredyty, pożyczki i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego

Nota	Stan na dzień	
	31 grudnia 2010	31 grudnia 2009
Długoterminowe kredyty, pożyczki i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego		
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	8 490	11 576
Długoterminowe kredyty, pożyczki i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego, razem	8 490	11 576
Krótkoterminowe kredyty, pożyczki i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego		
Pożyczki	-	3 005
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	2 965	3 104
Krótkoterminowe kredyty, pożyczki i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego, razem	2 965	6 109
Kredyty, pożyczki i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego, razem	29	17 685

19.1 Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego

Na dzień 31 grudnia 2010 r. największą pozycję w zobowiązaniach z tytułu leasingu stanowi zobowiązanie o wartości bilansowej 11 310 tys. zł. (2 885 tys. EUR), które wynika z umowy zawartej ze Skarbem Państwa. Jej przedmiotem jest odpłatne udostępnienie przez Skarb Państwa, informacji geologicznej. Celem nabycia powyższych informacji było przygotowanie wniosku koncesyjnego dla uzyskania koncesji na wydobycie rud ze złoża Głogów Głęboki - Przemysłowy. Koncesję przyznano w listopadzie 2004 r. Płatności na rzecz Skarbu Państwa dokonywane są w 10 równych ratach. Ostatnie zobowiązanie zostanie uregulowane 30 czerwca 2014 r. Zobowiązanie nie jest oprocentowane, w księgach Spółki zostało ujęte w wartości zdyskontowanej. Wartość bilansowa wartości niematerialnej z tego tytułu wynosi na koniec okresu sprawozdawczego 28 088 tys. zł.

Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego na dzień 31 grudnia 2010

	2011 (krótkoterminowe)	2012	2013	2014	Razem
Wartość nominalna minimalnych opłat leasingowych	2 995	2 995	2 968	2 931	11 889
Przyszłe koszty finansowe z tytułu leasingu finansowego	(30)	(67)	(130)	(207)	(434)
Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych	2 965	2 928	2 838	2 724	11 455

Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego na dzień 31 grudnia 2009

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

KGHM Polska Miedź S.A.
Roczne sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF
zatwierdzonych przez Unię Europejską
za okres od 1 stycznia 2010 r. do 31 grudnia 2010 r.
(kwoty w tabelach wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

20. Odroczone podatek dochodowy

	Nota	Za okres	
		od 01.01.10 do 31.12.10	od 01.01.09 do 31.12.09
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu sprawozdawczego		601 467	499 221
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu sprawozdawczego		434 405	530 737
Nadwyżka (rezerwy)/aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu sprawozdawczego		167 062	(31 516)
Zmiany w ciągu roku			
Obciążenie zysku netto	31	(326 065)	(246 483)
Uznanie zysku netto	31	538 523	353 223
Zmniejszenie innych skumulowanych całkowitych dochodów	16	(231 257)	(155 864)
Zwiększenie innych skumulowanych całkowitych dochodów	16	211 570	247 702
Nadwyżka aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu sprawozdawczego, z tego:		359 833	167 062
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu sprawozdawczego		865 443	601 467
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu sprawozdawczego		505 610	434 405

KGHM Polska Miedź S.A.
Roczne sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF
zatwierdzonych przez Unię Europejską
za okres od 1 stycznia 2010 r. do 31 grudnia 2010 r.
(kwoty w tabelach wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

20. Odroczonego podatek dochodowy (kontynuacja)

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w wartościach przed kompensatą

	Stan na 1 stycznia 2010 r. wg stawki 19%	Uznanie/(Obciążenie) zysku netto z tytułu zmiany stanu różnic przejściowych i straty podatkowej	Zwiększenie/(Zmniejszenie) innych skumulowanych całkowitych dochodów z tytułu zmiany stanu różnic przejściowych	Stan na 31 grudnia 2010 r. wg stawki 19%
Odsetki	1	(1)	-	-
Odpisy aktualizujące wartość należności	8 335	(5 359)	-	2 976
Krótkookresowe rezerwy z tytułu wynagrodzeń	51 038	3 990	-	55 028
Świadczenia na rzecz pracowników (urlopy)	3 064	(572)	-	2 492
Rezerwa na likwidację kopalń i innych obiektów technologicznych	99 453	2 344	-	101 797
Wycena transakcji terminowych	174 330	254 150	-	428 480
Różnice amortyzacji	19 330	1 484	-	20 814
Zobowiązania na przyszłe świadczenia pracownicze	226 387	5 658	-	232 045
Niewypłacone wynagrodzenia z narzutami	10 986	1 112	-	12 098
Pozostałe	8 543	1 170	-	9 713
Razem	601 467	263 976	-	865 443

	Stan na 1 stycznia 2009 r. wg stawki 19%	Uznanie/(Obciążenie) zysku netto z tytułu zmiany stanu różnic przejściowych i straty podatkowej	Zwiększenie/(Zmniejszenie) innych skumulowanych całkowitych dochodów z tytułu zmiany stanu różnic przejściowych	Stan na 31 grudnia 2009 r. wg stawki 19%
Odsetki	3	(2)	-	1
Odpisy aktualizujące wartość należności	8 543	(208)	-	8 335
Krótkookresowe rezerwy z tytułu wynagrodzeń	49 010	2 028	-	51 038
Świadczenia na rzecz pracowników (urlopy)	3 509	(445)	-	3 064
Rezerwa na likwidację kopalń i innych obiektów technologicznych	117 302	(17 849)	-	99 453
Wycena transakcji terminowych	38 150	136 180	-	174 330
Aktualizacja wyceny instrumentów zabezpieczających	1 540	(1 540)	-	-
Różnice amortyzacji	12 607	6 723	-	19 330
Zobowiązania na przyszłe świadczenia pracownicze	199 306	27 081	-	226 387
Niewypłacone wynagrodzenia z narzutami	48 230	(37 244)	-	10 986
Pozostałe	21 021	(12 478)	-	8 543
Razem	499 221	102 246	-	601 467

KGHM Polska Miedź S.A.
Roczne sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF
zatwierdzonych przez Unię Europejską
za okres od 1 stycznia 2010 r. do 31 grudnia 2010 r.
(kwoty w tabelach wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

20. Odroczone podatek dochodowy (kontynuacja)

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w wartości przed kompensatą

	Stan na 1 stycznia 2010 r. wg stawki 19%	(Uznanie)/Obciążenie zysku netto z tytułu zmiany stanu różnic przejściowych	Zwiększenie/(Zmniejszenie) innych skumulowanych całkowitych dochodów z tytułu zmiany stanu różnic przejściowych	Stan na 31 grudnia 2010 r. wg stawki 19%
Odsetki	429	1 176	-	1 605
Wycena transakcji terminowych	37 138	29 401	-	66 539
Aktualizacja wyceny instrumentów zabezpieczających	29 494	-	(8 436)	21 058
Różnice amortyzacji	365 977	21 793	-	387 770
Wycena aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	350	-	28 123	28 473
Pozostałe	1 017	(852)	-	165
Razem	434 405	51 518	19 687	505 610
	Stan na 1 stycznia 2009 r. wg stawki 19%	(Uznanie)/Obciążenie zysku netto z tytułu zmiany stanu różnic przejściowych	Zwiększenie/(Zmniejszenie) innych skumulowanych całkowitych dochodów z tytułu zmiany stanu różnic przejściowych	Stan na 31 grudnia 2009 r. wg stawki 19%
Odsetki	1 207	(778)	-	429
Wycena transakcji terminowych	59 498	(22 360)	-	37 138
Aktualizacja wyceny instrumentów zabezpieczających	119 274	-	(89 780)	29 494
Różnice amortyzacji	348 021	17 956	-	365 977
Wycena aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	2 408	-	(2 058)	350
Pozostałe	329	688	-	1 017
Razem	530 737	(4 494)	(91 838)	434 405

21. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych

Ogólny opis programu świadczeń pracowniczych został zaprezentowany w nocie 2.2.15

Zmiana stanu zobowiązań z tytułu przyszłych świadczeń pracowniczych

Nota	OGÓLEM zobowiązania	nagrody jubileuszowe	odprawy emerytalno - rentowe	ekwiwalent węglowy	odprawy pośmiertne	
Wartość bieżąca zobowiązania stan na 1 stycznia 2010r.	25	1 199 110	232 680	188 436	753 304	24 690
Koszty odsetek	66 104	12 549	10 559	41 592	1 404	
Koszty bieżącego zatrudnienia	36 140	14 263	10 066	11 074	737	
Wypłacone świadczenia	(80 106)	(34 821)	(11 847)	(32 315)	(1 123)	
Straty/(Zyski) aktuarialne	5 942	12 605	2 819	(9 596)	114	
Wartość bieżąca zobowiązań stan na 31 grudnia 2010 r.	25	1 227 190	237 276	200 033	764 059	25 822
Koszty przeszłego zatrudnienia nieujęte do dnia kończącego okres sprawozdawczy	(5 903)	-	(5 903)	-	-	
Wartość bilansowa zobowiązań stan na 31 grudnia 2010 r.	1 221 287	237 276	194 130	764 059	25 822	
z tego :						
Wartość bilansowa zobowiązań długoterminowych	1 128 246	209 007	166 704	729 007	23 528	
Wartość bilansowa zobowiązań krótkoterminowych	93 041	28 269	27 426	35 052	2 294	
Wartość bieżąca zobowiązania stan na 1 stycznia 2009r.	25	1 058 261	242 300	180 891	635 070	-
Koszty odsetek	57 605	12 793	9 716	34 400	696	
Koszty bieżącego zatrudnienia	33 135	13 967	9 629	9 166	373	
Wypłacone świadczenia	(80 985)	(33 359)	(17 665)	(28 844)	(1 117)	
Straty/(Zyski) aktuarialne	131 094	(3 021)	5 865	103 512	24 738	
Wartość bieżąca zobowiązań stan na 31 grudnia 2009 r.	25	1 199 110	232 680	188 436	753 304	24 690
Koszty przeszłego zatrudnienia nieujęte do dnia kończącego okres sprawozdawczy	(7 589)	-	(7 589)	-	-	
Wartość bilansowa zobowiązań stan na 31 grudnia 2009 r.	1 191 521	232 680	180 847	753 304	24 690	
z tego :						
Wartość bilansowa zobowiązań długoterminowych	1 098 399	198 555	158 855	718 675	22 314	
Wartość bilansowa zobowiązań krótkoterminowych	93 122	34 125	21 992	34 629	2 376	

Zobowiązania z tytułu przyszłych świadczeń pracowniczych w wartości bieżącej

Stan na dzień	Wartość bieżąca
31 grudnia 2010 r.	1 227 190
31 grudnia 2009 r.	1 199 110
31 grudnia 2008 r.	1 058 261
31 grudnia 2007 r.	930 256
31 grudnia 2006 r.	879 756

21. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych (kontynuacja)

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

Koszty ujęte w zysku lub stracie razem	Nota	Za okres	
		od 01.01.10 do 31.12.10	od 01.01.09 do 31.12.09
Koszty odsetek		66 104	57 605
Koszty bieżącego zatrudnienia		36 140	33 135
Straty aktuarialne		5 942	131 094
Koszty przeszłego zatrudnienia	25	1 686	1 686
		109 872	223 520

Główne założenia aktuarialne przyjęte na 31 grudnia 2010 r.

	2011	2012	2013	2014	2015 i następne
- stopa dyskonta	5,50%	5,50%	5,50%	5,50%	5,50%
- stopa wzrostu cen węgla	0,00%	3,00%	3,00%	3,00%	3,00%
- stopa wzrostu najniższego wynagrodzenia	5,20%	4,00%	4,00%	4,00%	4,00%
- przewidywana inflacja	2,50%	2,50%	2,50%	2,50%	2,50%
- przewidywany przyszły wzrost wynagrodzeń	3,50%	4,00%	4,00%	4,00%	4,00%

Główne założenia aktuarialne przyjęte na 31 grudnia 2009 r.

	2010	2011	2012	2013	2014 i następne
- stopa dyskonta	5,50%	5,60%	5,60%	5,60%	5,60%
- stopa wzrostu cen węgla	6%/15%*	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	7,00%	4,00%	4,00%	4,00%	4,00%

*Oddziały KGHM Polska Miedź S.A. jako wyodrębnieni pracodawcy przyjęły stopę wzrostu cen węgla na poziomie 6% lub 15% na podstawie szczegółowych warunków porozumień z zakładowymi organizacjami związkowymi.

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

Do aktualizacji rezerwy na koniec bieżącego okresu Spółka przyjęła parametry na podstawie dostępnych prognoz inflacji, analizy wzrostu wskaźników cen węgla i najniższego wynagrodzenia oraz przewidywanej rentowności długoterminowych obligacji skarbowych.

KGHM Polska Miedź S.A.
Roczne sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF
zatwierdzonych przez Unię Europejską
za okres od 1 stycznia 2010 r. do 31 grudnia 2010 r.
(kwoty w tabelach wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

22. Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia

Nota	OGÓŁEM	koszty likwidacji kopalń i innych obiektów technologicznych	koszty likwidacji środków trwałych	sprawy w toku i postępowaniu sądowym	pozostałe rezerwy
Stan rezerw na 1 stycznia 2010 r.	533 306	510 903	5 307	1 507	15 589
Utworzenie rezerw	2 083	217	293	1 271	302
Zmiany wynikające ze zmian rezerw po aktualizacji szacunków	(1 691)	(1 523)	-	-	(168)
Zmiany wysokości rezerw wynikające z przybliżania czasu wykonania zobowiązania (efekt odwracania dyskonta)	28 32 174	31 842	-	-	332
Wykorzystanie rezerw	(6 961)	(4 590)	-	(327)	(2 044)
Rozwiązanie rezerw	(1 522)	(987)	-	(476)	(59)
Odpis na Fundusz Likwidacji Zakładów Górniczych	(21 856)	(21 856)	-	-	-
Stan rezerw na 31 grudnia 2010 r.	535 533	514 006	5 600	1 975	13 952
z tego :					
rezerwy długoterminowe	517 749	500 739	4 546	-	12 464
rezerwy krótkoterminowe	17 784	13 268	1 054	1 975	1 487
	OGÓŁEM	koszty likwidacji kopalń i innych obiektów technologicznych	koszty likwidacji środków trwałych	sprawy w toku i postępowaniu sądowym	pozostałe rezerwy
Stan rezerw na 1 stycznia 2009 r.	634 790	602 925	5 721	4 832	21 312
Utworzenie rezerw	5 658	3 919	-	1 507	232
Zmiany wynikające ze zmian rezerw po aktualizacji szacunków	(108 874)	(109 084)	(48)	-	258
Zmiany wysokości rezerw wynikające z przybliżania czasu wykonania zobowiązania (efekt odwracania dyskonta)	28 29 764	29 171	134	-	459
Wykorzystanie rezerw	(6 228)	(2 790)	-	(1 812)	(1 626)
Rozwiązanie rezerw	(9 373)	(807)	(500)	(3 020)	(5 046)
Odpis na Fundusz Likwidacji Zakładów Górniczych	(17 508)	(17 508)	-	-	-
Pozostałe	5 077	5 077	-	-	-
Stan rezerw na 31 grudnia 2009 r.	533 306	510 903	5 307	1 507	15 589
z tego :					
rezerwy długoterminowe	515 619	501 850	-	-	13 769
rezerwy krótkoterminowe	17 687	9 053	5 307	1 507	1 820

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

Na dzień 31 grudnia 2010 r. największą pozycję w rezerwach na pozostałe zobowiązania stanowi szacunek na koszty przyszłej likwidacji zakładów górniczych i innych obiektów technologicznych o wartości bilansowej 514 007 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2009 r. 510 903 tys. zł), oszacowane zgodnie z metodologią wynikającą z Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej. Wzrost rezerwy w 2010 r. spowodowany jest zmianą prognozowanej stopy rentowności obligacji w długim horyzoncie czasowym.

Program i harmonogram likwidacji obiektów technologicznych oraz szacunek kosztów likwidacji opracowywany jest począwszy od roku 2001 we współpracy z podmiotem zależnym – 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 branży budowlano-montażowej publikowane przez GUS oraz zmiany stanu składników majątkowych objętych programem.

Kolejnych aktualizacji dokonuje się w przypadku wystąpienia istotnych zdarzeń gospodarczych, rzutujących na wielkość rezerwy, z jednoczesnym wykorzystaniem doświadczeń zdobytych podczas wykonywania robót likwidacyjnych konkretnych obiektów. Ostatniej aktualizacji programu likwidacji dokonano w roku 2009. Aktualizacja ta, oprócz zmian harmonogramu likwidacji wynikających z opracowania w roku 2008 aktualnego perspektywicznego programu produkcji dla KGHM Polska Miedź S.A. do roku 2042, dotyczyła w szczególności kosztów fizycznej rekultywacji rejonów szybowych kopalń.

W roku 2009 zakończono proces likwidacji szybów i obiektów powierzchniowych rejonu Polkowice Wschodnie w Zakładach Górniczych Polkowice – Sieroszowice. Szczegółowa analiza procesu likwidacji tego rejonu była podstawą do uznania zasadności przygotowania nowych szacunków kosztów likwidacji pozostałych szybów i wież szybowych w kopalniach KGHM Polska Miedź S.A. Analogicznie zaktualizowana prognoza kosztów rekultywacji rejonu Polkowice Wschodnie do obecnych warunków rynkowych, stanowiła podstawę korekty szacunku kosztów rekultywacji pozostałych placów szybowych kopalń KGHM Polska Miedź S.A. Ponadto dokonano znaczącej korekty kosztów utrzymania kopalń w okresie ich likwidacji oraz kosztów robocizny ponoszonych w związku z likwidacją obiektów dołowych, uwzględniając rozszerzony zakres dla tych czynności oraz zmianę warunków cenowych, jaka nastąpiła od ostatniej aktualizacji z roku 2007.

Największym obiektem przewidzianym do likwidacji (rekultywacji), mającym jednocześnie najbardziej znaczący udział w rezerwie 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 skarpi 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 zadrzewienie całości terenu, jak dla zieleni ochronnej po uprzednim przygotowaniu powierzchni składowiska. Równocześnie założono zastosowanie do rekultywacji wyselekcjonowanych gatunków traw oraz ich mieszanek, przy wykorzystaniu mineralnych dodatków ulepszających podłoże z wykorzystaniem odpowiednich technik uprawy i nawożenia. Powyższa metoda rekultywacji jest porównywalna do metod stosowanych w krajach Unii Europejskiej.

Kwota rezerwy wykazana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, stanowi równowartość zdyskontowanych do wartości bieżącej, oszacowanych oczekiwanych kosztów przyszłej likwidacji poszczególnych obiektów. Spółka dokonuje aktualizacji wartości rezerwy na koniec każdego kwartału przy użyciu w modelu zdyskontowanych wskaźników, które opisane zostały w nocie 3.5.

Stan rezerwy na likwidację jest korygowany o wartość odpisu na Fundusz Likwidacji Zakładu Górniczego KGHM Polska Miedź S.A. 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 5 % odpisów amortyzacyjnych od wartości środków trwałych zakładów górniczych ustalonych według przepisów ustawy o podatku CIT. Środki pieniężne zasilające, w związku z dokonywanym odpisem, rachunek Funduszu są inwestowane przez Spółkę w bezpieczne krótkoterminowe papiery wartościowe lub w lokaty krótkoterminowe. Przychody z tych inwestycji zwiększają wartość Funduszu, a Spółka nie pobiera z tego tytułu żadnego wynagrodzenia.

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

Przewiduje się, że koszty likwidacji będą ponoszone do roku 2047. Rezerwę oszacowano zakładając stosowanie istniejącej technologii likwidacji obiektów górniczych, przy zastosowaniu cen bieżących, przyjmując do jej zdyskontowania stopę dyskonta jak w modelu dla rezerwy na przyszłe świadczenia pracownicze (nota 21).

Wartość rezerwy przypadająca na poszczególne obiekty o największym udziale w wartości rezerwy na koszty likwidacji kopalń i obiektów technologicznych na dzień 31 grudnia 2010 r.

Oddział	Obiekt	tys. zł
Zakład Hydrotechniczny	Składowisko Żelazny Most	92 328
Zakład Hydrotechniczny	Pozostałe składowiska	44 460
Zakłady Górnicze Rudna	Rudna Główna (Szyby RI, RII, RV)	41 325
Zakłady Wzbogacania Rud	ZWR Rudna	39 789
Zakłady Wzbogacania Rud	ZWR Polkowice	38 517
Zakłady Górnicze Polkowice-Sieroszowice	Polkowice Zachodnie (Szyby P-I, P-II)	31 764
Zakłady Wzbogacania Rud	ZWR Lubin	30 979
Zakłady Górnicze Lubin	Lubin Główny (Szyby LI, LII)	26 937
Zakłady Górnicze Rudna	Rudna Zachodnia (Szyby RIII, RIV, RX)	25 642
Zakłady Górnicze Lubin	Lubin Zachodni (Szyby LIV, LV)	24 038

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

Oddział	Obiekt	tys. zł
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	Polkowice Zachodnie (Szyby P-I, P-II)	29 938
Zakłady Wzbogacania Rud	ZWR Lubin	29 340
Zakłady Górnicze Lubin	Lubin Główny (Szyby LI, LII)	25 561
Zakłady Górnicze Rudna	Rudna Zachodnia (Szyby RIII, RIV, RX)	24 148
Zakłady Górnicze Lubin	Lubin Zachodni (Szyby LIV, LV)	22 800

23. Przychody ze sprzedaży

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

	Za okres	
	od 01.01.10 do 31.12.10	od 01.01.09 do 31.12.09
Miedź, metale szlachetne, produkty uboczne hutnictwa	15 698 874	10 856 180
Sól	64 108	43 297
Usługi	56 619	54 745
Pozostałe wyroby	10 741	11 114
Towary	72 778	56 641
Odpady i materiały produkcyjne	41 408	38 333
Pozostałe materiały	504	230
Razem	15 945 032	11 060 540

23. Przychody ze sprzedaży (kontynuacja)

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

	Za okres	
	od 01.01.10 do 31.12.10	od 01.01.09 do 31.12.09
kraj	3 921 110	2 572 962
Miedź, metale szlachetne, produkty uboczne hutnictwa	3 687 824	2 376 790
Sól	64 108	43 297
Usługi	55 731	54 691
Pozostałe wyroby	10 741	11 114
Towary	60 794	48 507
Odpady i materiały produkcyjne	41 408	38 333
Pozostałe materiały	504	230
zagranica	12 023 922	8 487 578
Miedź, metale szlachetne, produkty uboczne hutnictwa	12 011 050	8 479 390
Towary	11 984	8 134
Usługi	888	54
Razem	15 945 032	11 060 540

	Za okres	
	od 01.01.10 do 31.12.10	od 01.01.09 do 31.12.09
Średnie notowania miedzi elektrolitycznej na LME (USD/t)	7 539	5 164
Średni kurs (USD/PLN) NBP	3,02	3,12

24. Koszty według rodzaju

	Nota	Za okres	
		od 01.01.10 do 31.12.10	od 01.01.09 do 31.12.09
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	5,6	615 468	547 653
Koszty świadczeń pracowniczych	25	2 661 477	2 589 063
Zużycie materiałów i energii		4 777 879	3 748 025
Usługi obce		1 029 023	1 028 170
Podatki i opłaty		300 165	285 178
Koszty reklamy i wydatki reprezentacyjne		23 857	16 139
Ubezpieczenia majątkowe i osobowe		18 308	13 437
Koszty prac badawczych i prac rozwojowych nieaktywowanych w wartościach niematerialnych		4 460	3 724
Pozostałe koszty z tego:		11 405	5 898
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	12	802	1 537
Odpisy aktualizujące wartość należności	29.3	24	909
Odwrócenie odpisu aktualizującego wartość zapasów	12	(374)	(1 362)
Odwrócenie odpisu aktualizującego wartość należności	29.3	-	(149)
Straty z tytułu zbycia instrumentów finansowych	29.3	2 337	998
Podróże służbowe		4 900	3 026
Inne koszty działalności operacyjnej		3 716	939
Razem koszty rodzajowe		9 442 042	8 237 287
Wartość sprzedanych towarów i materiałów (+) z tego:		107 176	88 132
Odpisy aktualizujące wartość należności	29.3	3	-
Zmiana stanu produktów, produkcji w toku (+/-)		(170 460)	(364 789)
Koszty wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (-)		(91 072)	(96 995)
Łączne koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, sprzedaży oraz ogólnego zarządu		9 287 686	7 863 635

KGHM Polska Miedź S.A.
Roczne sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF
zatwierdzonych przez Unię Europejską
za okres od 1 stycznia 2010 r. do 31 grudnia 2010 r.
(kwoty w tabelach wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

25. Koszty świadczeń pracowniczych

	Nota	Za okres	
		od 01.01.10 do 31.12.10	od 01.01.09 do 31.12.09
Koszty wynagrodzeń		1 933 097	1 800 376
Koszty ubezpieczeń społecznych i innych świadczeń		698 614	646 152
Koszty przyszłych świadczeń (rezerwy) z tytułu odpraw emerytalnych, nagród jubileuszowych i tym podobnych świadczeń pracowniczych z tego:		29 766	142 535
Koszt wartości bieżącej zobowiązania	21	28 080	140 849
Koszty przeszłego zatrudnienia	21	1 686	1 686
Koszty świadczeń pracowniczych		2 661 477	2 589 063

26. Pozostałe przychody operacyjne

	Nota	Za okres	
		od 01.01.10 do 31.12.10	od 01.01.09 do 31.12.09
Przychody oraz zyski z tytułu instrumentów finansowych zaliczane do pozostałej działalności operacyjnej z tytułów:	29.3	528 256	349 831
Wycena i realizacja instrumentów pochodnych		463 604	261 582
Odsetki		59 419	79 787
Zyski z tytułu wyceny zobowiązań długoterminowych		167	-
Zyski z tytułu zbycia		4 925	7 500
Odwrocenie odpisu aktualizującego wartość pożyczek		-	954
Odwrocenie odpisu aktualizującego wartość pozostałych należności		141	8
Odsetki niefinansowe		3 329	2 700
Odwrocenie odpisu aktualizującego należności niefinansowych		1 484	1 559
Przychody z dywidend		146 658	454 848
Rozwiązanie niewykorzystanych rezerw z tytułów:		6 028	43 987
Likwidacji kopalń		3 973	32 969
Spraw spornych i w postępowaniu sądowym		476	3 020
Zobowiązania wobec gmin z tytułu podpisanych umów darowizny		1 520	2 404
Kosztów opłaty eksploatacyjnej		-	4 810
Pozostałych		59	784
Kary i odszkodowania		8 209	8 103
Nadpłaty podatku od nieruchomości		2 169	495
Otrzymane dotacje państwowe i inne darowizny		223	237
Ujawnione nadwyżki aktywów obrotowych		8 779	9
Pozostałe przychody / zyski operacyjne		6 067	8 829
Ogółem pozostałe przychody operacyjne		711 202	870 598

27. Pozostałe koszty operacyjne

	Nota	Za okres	
		od 01.01.10 do 31.12.10	od 01.01.09 do 31.12.09
Koszty i straty z tytułu instrumentów finansowych, zaliczane do pozostałej działalności operacyjnej z tytułów:	29.3	1 666 441	864 662
Wycena i realizacja instrumentów pochodnych		1 635 888	800 219
Odsetki		24	170
Straty z tytułu różnic kursowych		30 445	61 664
Straty z tytułu wyceny zobowiązań długoterminowych		-	249
Odpis z tytułu utraty wartości pożyczki		13	2 232
Odpisy z tytułu utraty wartości pozostałych należności		71	128
Odpisy z tytułu utraty wartości akcji w jednostce zależnej		-	49 959
Odpisy z tytułu utraty wartości pozostałych należności niefinansowych		3 358	389
Strata ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		17 614	17 844
Przekazane darowizny		12 503	6 088
Odsetki od zaległych zobowiązań niefinansowych		114	4 230
Utworzone rezerwy na zobowiązania z tytułów:		5 522	8 618
Likwidacji kopalń		2 305	4 217
Spraw spornych i w postępowaniu sądowym		1 271	1 507
Zobowiązania wobec gmin z tytułu podpisanych umów darowizny		1 352	2 662
Pozostałe		594	232
Zapłacone kary i odszkodowania		498	373
Składki na rzecz organizacji do których przynależność nie jest obowiązkowa		8 202	7 433
Niezawinione niedobory rzeczowych aktywów obrotowych i środków pieniężnych oraz szkody z tytułu zdarzeń losowych		3 423	1 452
Pozostałe koszty / straty operacyjne		12 725	8 363
Ogółem pozostałe koszty operacyjne		1 730 400	969 411

28. Koszty finansowe

	Nota	Za okres	
		od 01.01.10 do 31.12.10	od 01.01.09 do 31.12.09
Koszty odsetek z tytułów:	29.3	601	1 254
Pożyczki		116	336
Leasing finansowy		485	918
Zyski z tytułu różnic kursowych netto pochodzących od źródeł finansowania zewnętrznego	29.3	(459)	(178)
Zmiany wysokości rezerw wynikające z przybliżania czasu uregulowania zobowiązania (efekt odwracania dyskonta) z tytułów:		32 174	29 764
Wyceny rezerwy na likwidację kopalń	22	31 842	29 171
Wyceny pozostałych rezerw	22	332	593
Straty z tytułu wyceny zobowiązań długoterminowych	29.3	265	381
Pozostałe koszty finansowe		-	302
Ogółem koszty finansowe		32 581	31 523

KGHM Polska Miedź S.A.
Roczne sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF
zatwierdzonych przez Unię Europejską
za okres od 1 stycznia 2010 r. do 31 grudnia 2010 r.
(kwoty w tabelach wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

29. Instrumenty finansowe

29.1 Wartość bilansowa

	Nota	Stan na dzień 31 grudnia 2010							Instrumenty zabezpieczające	Ogółem
		Aktywa finansowe		Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez zysk lub stratę*	Pożyczki i należności finansowe	Pozostałe zobowiązania finansowe				
Klasy instrumentów finansowych		Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności			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		
Akcje notowane	8	740 324	-	-	-	-	-	-	-	740 324
Udziały nienotowane	8	9 500	-	-	-	-	-	-	-	9 500
Jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych	8	405 193	-	-	-	-	-	-	-	405 193
Należności z tytułu dostaw i usług (netto)	11	-	-	-	1 712 403	-	-	-	-	1 712 403
Środki pieniężne i lokaty	9, 11, 13	-	88 244	-	2 946 659	-	-	-	-	3 034 903
Pozostałe aktywa finansowe (netto)	11	-	-	-	145 417	-	-	-	-	145 417
Pochodne instrumenty finansowe - walutowe	10	-	-	81 718	-	(108 713)	-	-	284 462	257 467
Pochodne instrumenty finansowe - metale	10	-	-	2 722	-	(184 404)	-	-	(571 357)	(753 039)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	18	-	-	-	-	-	(852 710)	-	-	(852 710)
Pozostałe zobowiązania finansowe	18, 19	-	-	-	-	-	(70 656)	(11 455)	-	(82 111)
		1 155 017	88 244	84 440	4 804 479	(293 117)	(923 366)	(11 455)	(286 895)	4 617 347

* W kategorii aktywów i zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez zysk lub stratę zostały ujęte instrumenty pierwotnie zabezpieczające, które zostały wyłączone spod rachunkowości zabezpieczeń

KGHM Polska Miedź S.A.
Roczne sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF
zatwierdzonych przez Unię Europejską
za okres od 1 stycznia 2010 r. do 31 grudnia 2010 r.
(kwoty w tabelach wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

29. Instrumenty finansowe (kontynuacja)

29.1 Wartość bilansowa (kontynuacja)

	Nota	Stan na dzień 31 grudnia 2009								Instrumenty zabezpieczające	Ogółem
		Kategorie instrumentów finansowych									
		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 godzimej przez zysk lub stratę*	Pozostałe zobowiązania finansowe		Zobowiązania finansowe z tytułu faktoringu oraz zobowiązania wyłączone z zakresu MSR 39		
						Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu				
Klasy instrumentów finansowych											
Udziały nienotowane	8	9 770	-	-	-	-	-	-	-	-	9 770
Udziały w funduszach inwestycyjnych	8	7 930	-	-	-	-	-	-	-	-	7 930
Należności z tytułu dostaw i usług (netto)	11	-	-	-	1 003 016	-	-	-	-	-	1 003 016
Środki pieniężne i lokaty	9,13	-	67 677	-	975 198	-	-	-	-	-	1 042 875
Pozostałe aktywa finansowe (netto)	11	,	-	-	148 912	-	-	-	-	-	148 912
Pochodne instrumenty finansowe - walutowe	10	-	-	137 257	-	(165 688)	-	-	-	43 553	15 122
Pochodne instrumenty finansowe - metale	10	-	-	1 258	-	(37 861)	-	-	-	7 905	(28 698)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	18	-	-	-	-	-	(608 971)	-	-	-	(608 971)
Kredyty i pożyczki zaciągnięte	19	-	-	-	-	-	(3 005)	-	-	-	(3 005)
Pozostałe zobowiązania finansowe	18,19	-	-	-	-	-	(57 723)	(14 680)	-	-	(72 403)
		17 700	67 677	138 515	2 127 126	(203 549)	(669 699)	(14 680)	51 458	1 514 548	

* W kategorii aktywów i zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godzinowej przez zysk lub stratę zostały ujęte instrumenty pierwotnie zabezpieczające, które zostały wyłączone spod rachunkowości zabezpieczeń

29. Instrumenty finansowe (kontynuacja)

29.2 Wartość godziwa

Klasy instrumentów finansowych	Nota	Stan na dzień			
		31 grudnia 2010		31 grudnia 2009	
		wartość bilansowa 29.1	wartość godziwa	wartość bilansowa 29.1	wartość godziwa
Akcje notowane	8	740 324	740 324	-	-
Udziały nienotowane *	8	9 500	-	9 770	-
Udziały w funduszach inwestycyjnych	8	-	-	7 930	7 930
Jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych	8	405 193	405 193	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług (netto)	11	1 712 403	1 712 403	1 003 016	1 003 016
Środki pieniężne i lokaty	9,11,13	3 034 903	3 034 920	1 042 875	1 042 878
Pozostałe aktywa finansowe (netto)	11	145 417	145 417	148 912	148 912
Pochodne instrumenty finansowe - walutowe, w tym:	10	257 467	257 467	15 122	15 122
Aktywa		387 047	387 047	180 810	180 810
Zobowiązania		(129 580)	(129 580)	(165 688)	(165 688)
Pochodne instrumenty finansowe - metale, w tym:	10	(753 039)	(753 039)	(28 698)	(28 698)
Aktywa		310 813	310 813	140 471	140 471
Zobowiązania		(1 063 852)	(1 063 852)	(169 169)	(169 169)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	18	(852 710)	(852 710)	(608 971)	(608 971)
Kredyty i pożyczki zaciągnięte	19	-	-	(3 005)	(3 005)
Pozostałe zobowiązania finansowe	18,19	(82 111)	(82 111)	(72 403)	(72 403)

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

* Spółka nie jest w stanie wiarygodnie ustalić wartości godziwej posiadanych udziałów w spółkach nienotowanych na aktywnych rynkach, zaklasyfikowanych do kategorii aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży. W rocznym sprawozdaniu z sytuacji finansowej Spółki ta grupa aktywów wyceniana jest według ceny nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu utraty wartości.

KGHM Polska Miedź S.A.
Roczne sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF
zatwierdzonych przez Unię Europejską
za okres od 1 stycznia 2010 r. do 31 grudnia 2010 r.
(kwoty w tabelach wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

29. Instrumenty finansowe (kontynuacja)

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

Za okres od 1.01.10 do 31.12.10	Nota	Pozostałe zobowiązania finansowe					Instrumenty Zabezpieczające	Instrumenty Finansowe Ogółem
		Aktywa/zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez zysk lub stratę	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Pożyczki i należności	Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	Zobowiązania finansowe z tytułu faktoringu oraz zobowiązania wyłączone z zakresu MSR 39		
Przychody / (Koszty) z tytułu odsetek ujęte w:		-	-	59 419	(140)	(485)	-	58 794
Pozostałych przychodach operacyjnych	26	-	-	59 419	-	-	-	59 419
Pozostałych kosztach operacyjnych	27	-	-	-	(24)	-	-	(24)
Kosztach finansowych	28	-	-	-	(116)	(485)	-	(601)
Zyski / (straty) z tytułu różnic kursowych ujęte w :		-	(691)	50 039	(79 793)	459	-	(29 986)
Pozostałych kosztach operacyjnych	27	-	(691)	50 039	(79 793)	-	-	(30 445)
Kosztach finansowych	28	-	-	-	-	459	-	459
Zyski / (Straty) z tytułu wyceny zobowiązań długoterminowych ujęte w:		-	-	-	(98)	-	-	(98)
Pozostałych przychodach operacyjnych	26	-	-	-	167	-	-	167
Kosztach finansowych	28	-	-	-	(265)	-	-	(265)
Utworzenie odpisów aktualizujących ujęte w:		-	-	(108)	-	-	-	(108)
Kosztach według rodzaju	24	-	-	(24)	0	-	-	(24)
Pozostałych kosztach operacyjnych	27	-	-	(84)	0	-	-	(84)
Odwrocenie odpisów aktualizujących	26	-	-	141	-	-	-	141
Korekta sprzedaży z tytułu transakcji zabezpieczających	30	-	-	-	-	-	142 187	142 187
Zyski / (straty) ze zbycia instrumentów finansowych ujęte w:		-	4 925	(2 337)	-	-	-	2 588
Kosztach według rodzaju	24	-	-	(2 337)	-	-	-	(2 337)
Pozostałych przychodach operacyjnych	26	-	4 925	-	-	-	-	4 925
Przychody z tytułu wyceny i realizacji instrumentów pochodnych	26	463 604	-	-	-	-	-	463 604
Koszty z tytułu wyceny i realizacji instrumentów pochodnych	27	(1 635 888)	-	-	-	-	-	(1 635 888)
Ogółem zysk/(strata) netto		(1 172 284)	4 234	107 154	(80 031)	(26)	142 187	(998 766)

KGHM Polska Miedź S.A.
Roczne sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF
zatwierdzonych przez Unię Europejską
za okres od 1 stycznia 2010 r. do 31 grudnia 2010 r.
(kwoty w tabelach wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

29. Instrumenty finansowe (kontynuacja)

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

Za okres od 1.01.09 do 31.12.09	Nota	Pozostałe zobowiązania finansowe					Instrumenty Zabezpieczające	Instrumenty Finansowe Ogółem
		Aktywa/zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez zysk lub stratę	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Pożyczki i należności	Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	Zobowiązania finansowe z tytułu faktoringu oraz zobowiązania wyłączone z zakresu MSR 39		
Przychody/ (Koszty) z tytułu odsetek ujęte w:		-	-	79 787	(506)	(918)	-	78 363
Pozostałych przychodach operacyjnych	26	-	-	79 787	-	-	-	79 787
Pozostałych kosztach operacyjnych	27	-	-	-	(170)	-	-	(170)
Kosztach finansowych	28	-	-	-	(336)	(918)	-	(1 254)
Zyski / (straty) z tytułu różnic kursowych ujęte w :		-	-	4 549	(66 213)	178	-	(61 486)
Pozostałych kosztach operacyjnych	27	-	-	4 549	(66 213)	-	-	(61 664)
Kosztach finansowych	28	-	-	-	-	178	-	178
Straty z tytułu wyceny zobowiązań długoterminowych ujęte w:		-	-	-	(630)	-	-	(630)
Pozostałych kosztach operacyjnych	27	-	-	-	(249)	-	-	(249)
Kosztach finansowych	28	-	-	-	(381)	-	-	(381)
Utworzenie odpisów aktualizujących ujęte w:		-	-	(3 269)	-	-	-	(3 269)
Kosztach według rodzaju	24	-	-	(909)	-	-	-	(909)
Pozostałych kosztach operacyjnych	27	-	-	(2 360)	-	-	-	(2 360)
Odwrocenie odpisów aktualizujących ujęte w:		-	-	1 111	-	-	-	1 111
Kosztach według rodzaju	24	-	-	149	-	-	-	149
Pozostałych przychodach operacyjnych	26	-	-	962	-	-	-	962
Korekta sprzedaży z tytułu transakcji zabezpieczających	30	-	-	-	-	-	433 187	433 187
Zyski/(straty) ze zbycia instrumentów finansowych ujęte w:		-	7 500	(998)	-	-	-	6 502
Kosztach według rodzaju	24	-	-	(998)	-	-	-	(998)
Pozostałych przychodach operacyjnych	26	-	7 500	-	-	-	-	7 500
Przychody z tytułu wyceny i realizacji instrumentów pochodnych	26	261 582	-	-	-	-	-	261 582
Koszty z tytułu wyceny i realizacji instrumentów pochodnych	27	(800 219)	-	-	-	-	-	(800 219)
Ogółem zysk/(strata) netto		(538 637)	7 500	81 180	(67 349)	(740)	433 187	(84 859)

29. Instrumenty finansowe (kontynuacja)

29.4 Przeniesienia niekwalifikujące się do wyłączenia

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

29.5 Sytuacje dotyczące instrumentów finansowych niewystępujące w Spółce

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

- na koniec okresu sprawozdawczego, Spółka nie skorzystała z możliwości wyznaczenia instrumentu finansowego na moment początkowego ujęcia jako wycenianego w wartości godziwej w zysk lub stratę (MSSF 7.9, 7.10, 7.11),
- nie dokonano przekwalifikowania składników aktywów finansowych, które spowodowałyby zmianę sposobu wyceny tych aktywów (MSSF 7.12),
- na rzecz Spółki nie ustanowiono żadnego zabezpieczenia na aktywach, które powodowałyby poprawę warunków kredytowania (MSSF 7.15),
- Spółka nie wyemitowała żadnych instrumentów zawierających składnik zobowiązaniowy i składnik kapitałowy (MSSF 7.17),
- Spółka nie naruszyła żadnych postanowień umownych (MSSF 7.18),
- Spółka inwestuje aktywa zgromadzone na rachunku funduszu likwidacji zakładu górniczego. Nie otrzymuje jednak z tytułu tego rodzaju działalności powierniczej żadnego wynagrodzenia (MSSF 7.20(c.ii)),
- Spółka nie zidentyfikowała żadnych planowanych, zabezpieczanych transakcji, których wystąpienia nie oczekuje się (MSSF 7.23(b)),
- Spółka nie stosuje transakcji zabezpieczających, których realizacja powodowałaby ujęcie aktywa lub zobowiązania niefinansowego (MSSF 7. 23(e)),
- Spółka nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń wartości godziwej ani zabezpieczeń udziałów w aktywach netto podmiotów zagranicznych (MSSF 7.24(a), 24(c)),
- Nie nabyto żadnych aktywów finansowych po cenie różnej, od ich wartości godziwej (MSSF 7. 28),
- Spółka nie przejmowała żadnych aktywów w ramach zabezpieczenia (MSSF 7.38).

29. Instrumenty finansowe (kontynuacja)

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

29.6.1 Hierarchia wartości godziwej

Klasy instrumentów finansowych	Nota 29.2	Stan na dzień 31 grudnia 2010	
		poziom 1	poziom 2
Akcje notowane		740 324	-
Jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych		405 193	-
Pochodne instrumenty finansowe - walutowe, w tym:		-	257 467
Aktywa		-	387 047
Zobowiązania		-	(129 580)
Pochodne instrumenty finansowe - metale, w tym:		-	(753 039)
Aktywa		-	310 813
Zobowiązania		-	(1 063 852)
Pozostałe zobowiązania finansowe		-	(49 690)

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

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

Poziom 3

W roku 2010 nie wystąpiły instrumenty finansowe wyceniane do wartości godziwej, kwalifikowane do poziomu III.

Poziom 2

Pozostałe zobowiązania finansowe.

Zobowiązania 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 w dniu bilansowym, na London Bullion Market Association. W przypadku zmienności oraz cen terminowych zastosowano kwotowania od Banków/Brokerów. Kontrakty terminowe i swap na rynku miedzi wyceniane są do rynkowej krzywej terminowej, natomiast w przypadku srebra cena terminowa liczona jest na podstawie fixingu i odpowiednich stóp procentowych. Do wyceny opcji azjatyckich na rynkach metali wykorzystuje się aproksymację Levy'ego do metodologii Blacka-Scholesa.

29. Instrumenty finansowe (kontynuacja)

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

29.6.1 Hierarchia wartości godziwej (kontynuacja)

Poziom 1

Akcje notowane

Akcje notowane na Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych wyceniano w oparciu o kurs zamknięcia z dnia 31 grudnia 2010 r. oraz akcje notowane na TSX Venture Exchange wyceniono kursem akcji, który przeliczany jest po średnim fixingu NBP dla dolara kanadyjskiego z dnia wyceny.

Jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych

Jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych wyceniono na podstawie danych przekazywanych przez fundusze.

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

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

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

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

30 Zarządzanie ryzykiem finansowym

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

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

Głównymi ryzykami finansowymi, na które narażona jest Spółka są:

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

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

30.1 Ryzyko rynkowe

30.1.1 Zasady zarządzania ryzykiem rynkowym

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

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

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

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

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

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

30.1.2 Techniki zarządzania ryzykiem rynkowym

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

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

30. Zarządzanie ryzykiem finansowym (kontynuacja)

30.1 Ryzyko rynkowe (kontynuacja)

30.1.2 Techniki zarządzania ryzykiem rynkowym (kontynuacja)

Dopuszcza się stosowanie następujących rodzajów instrumentów:

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

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

30.1.3 Wymóg skuteczności zabezpieczenia

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

30.1.4 Pomiar ryzyka rynkowego

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

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

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

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

30.1.5 Ograniczenia w zawieraniu transakcji zabezpieczających

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

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

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

Spółka zyskuje dzięki zintegrowanemu podejściu do zarządzania ryzykiem rynkowym, znacznie większą elastyczność w konstruowaniu strategii zabezpieczających. W celu określenia profilu ekspozycji na ryzyko rynkowe, możliwe jest definiowanie/wdrażanie strategii zabezpieczających „łącznych” tj. dotyczących równoległe rynku metali jak i walut.

Maksymalny horyzont czasowy, w obrębie którego Spółka podejmuje decyzje w zakresie ograniczania ryzyka rynkowego, jest zgodny z procesem planowania techniczno-ekonomicznego i wynosi 5 lat. Jednakże na uwadze należy mieć fakt, że bez względu na narzędzia użyte do analizy ryzyka, wyniki jego pomiaru dla długiego okresu (w szczególności powyżej 2 lat) mogą być obciążone dużą niedokładnością i dlatego mają charakter szacunkowy.

30. Zarządzanie ryzykiem finansowym (kontynuacja)

30. 1. Ryzyko rynkowe (kontynuacja)

30.1.6 Ekspozycja na ryzyko rynkowe

30.1.6.1 Ryzyko cenowe

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

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

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

Ekspozycja Spółki na ryzyko zmian cen metali kształtowała się następująco :

	Za okres			
	od 01.01.10 do 31.12.10		od 01.01.09 do 31.12.09	
	Sprzedaż	Zakup	Sprzedaż	Zakup
Miedź [tys. t]	545	130	510	113
Srebro [t]	1247	9	1 198	72

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

30.1.6.1.1 Ryzyko cenowe związane z inwestycjami w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych

Na dzień 31 grudnia 2010 r. Spółka posiadała 1 191 181,1 jednostek uczestnictwa otwartych płynnościowych funduszy inwestycyjnych o wartości 405 193 tys. zł kwalifikowane do aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży. Inwestycja ta w niskim stopniu narażona jest na ryzyko cenowe. Fundusze inwestycyjne lokują aktywa w instrumenty finansowe rynku pieniężnego oraz inne dłużne papiery wartościowe (m.in. w bony skarbowe, obligacje emitowane przez Skarb Państwa), których czas pozostający do wykupu nie przekracza roku lub których wysokość oprocentowania jest ustalana dla okresu nie dłuższego niż rok. Od daty nabycia inwestycja charakteryzuje się stabilnym wzrostem wartości jednostek uczestnictwa, a rentowność przewyższa oprocentowanie porównywalnych lokat bankowych.

30.1.6.1.2 Ryzyko cenowe związane z zakupem akcji spółek notowanych na giełdzie

Na dzień 31 grudnia 2010 r. Spółka posiadała akcje o wartości 740 324 tys. zł. notowane na Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych i na TSX Venture Exchange. Inwestycje te narażają Spółkę na ryzyko istotnej zmiany innych skumulowanych całkowitych dochodów na skutek zmiany kursu notowań posiadanych akcji. Wrażliwość aktywa została przedstawiona w nocie 30.1.11

30.1.6.2 Ryzyko walutowe

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

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

30.1.6.3 Ryzyko stóp procentowych

Ryzyko stopy procentowej to niebezpieczeństwo niekorzystnego wpływu zmian stóp procentowych na sytuację finansową Spółki. Na ten rodzaj ryzyka Spółka narażona jest poprzez pożyczki udzielone oprocentowane na bazie zmiennej stopy procentowej WIBOR 1M. (Saldo na 31 grudnia 2010 r. 45 499 tys. zł, z tego część długoterminowa 40 240 tys. zł, część krótkoterminowa 5 259 tys. zł). Spadek rynkowych stóp procentowych

30. Zarządzanie ryzykiem finansowym (kontynuacja)

30. 1. Ryzyko rynkowe (kontynuacja)

30.1.6 Ekspozycja na ryzyko rynkowe (kontynuacja)

30.1.6.3 Ryzyko stóp procentowych (kontynuacja)

spowoduje zmniejszenie spodziewanych dochodów z tytułu spadku przepływów pieniężnych z tytułu udzielonej pożyczki.

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

30.1.7 Zabezpieczenie przed ryzykiem rynkowym

W 2010 r. strategię zabezpieczającą cenę miedzi stanowiły około 33% (w 2009 r. 34%) zrealizowanej przez Spółkę sprzedaży tego metalu. Dla sprzedaży srebra wskaźnik ten ukształtował się na poziomie około 18% (w 2009 r. 25%). W przypadku rynku walutowego, zabezpieczone przychody ze sprzedaży stanowiły około 16% (w 2009 r. 34%) całkowitych przychodów ze sprzedaży zrealizowanych przez Spółkę.

W 2010 r. Spółka wdrożyła strategię zabezpieczającą cenę miedzi o łącznym wolumenie 336,4 tys. ton i horyzoncie czasowym przypadającym od lipca 2010 r. do czerwca 2013 r. Spółka korzystała z instrumentów opcyjnych (opcje azjatyckie), w tym: opcji sprzedaży i strategii opcyjnych (korytarz, mewa oraz put producencki). Dodatkowo Spółka dokonała restrukturyzacji, wdrożonych w analizowanym okresie, strategii opcyjnych mewa na 2011 r. oraz I połowę 2012 r. o łącznym wolumenie 117 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. i I połowie 2012 r. W okresie sprawozdawczym Spółka wdrożyła transakcję dostosowawczą dla 250 ton miedzi, która rozliczy się w kwietniu 2011 r.

W 2010 r. Spółka wdrożyła strategię zabezpieczającą cenę srebra o łącznym wolumenie 3,6 mln troz i horyzoncie czasowym przypadającym na 2011 r. W okresie sprawozdawczym nie wdrożono transakcji dostosowawczych na tym rynku.

W przypadku terminowego rynku walutowego w 2010 r. Spółka wdrożyła transakcje zabezpieczające przychody ze sprzedaży o łącznym nominale 1 785 mln USD i horyzoncie czasowym przypadającym na II-IV kwartał 2010 r. i lata 2011-2012. Spółka korzystała z instrumentów opcyjnych (opcje europejskie), w tym opcji sprzedaży oraz strategii opcyjnych (korytarz i mewa). W tym okresie nie wdrożono żadnych transakcji dostosowawczych na rynku walutowym. Ponadto Spółka dokonała restrukturyzacji, wdrożonych w poprzednich okresach oraz analizowanym okresie sprawozdawczym, strategii opcyjnych na 2011 r. o łącznym nominale 540 mln USD, poprzez odkupienie sprzedanych opcji sprzedaży ze strategii mewa (dla 360 mln USD) oraz sprzedaż strategii korytarz (dla 180 mln USD). Restrukturyzacja strategii mewa pozwoli na pełne wykorzystanie zakupionych w ramach tych struktur opcji sprzedaży w przypadku ewentualnego obniżenia kursu USD/PLN w 2011 r. Restrukturyzacja strategii korytarz znalazła odniesienie w innych skumulowanych całkowitych dochodach w kwocie 84 873 tys. zł, która skoryguje in plus przychody ze sprzedaży w 2011 r. Równocześnie w ramach restrukturyzacji kupiono opcje sprzedaży do zabezpieczenia kursu USD/PLN dla 180 mln USD na cały 2011 rok.

Spółka pozostaje zabezpieczona dla części planowanej sprzedaży miedzi w 2011 r. (156 tys. ton), w 2012 r. (136,5 tys. ton) oraz w I połowie 2013 r. (19,5 tys. ton), a także dla części planowanej sprzedaży srebra w 2011 r. (3,6 mln troz). Dla przychodów ze sprzedaży (rynek walutowy) Spółka posiada pozycję zabezpieczającą na 2011 r. (1 200 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 31 grudnia 2010 r. Zabezpieczony nominal/wolumen w miesiącach zawartych w prezentowanych okresach jest rozłożony równomiernie.

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

30. Zarządzanie ryzykiem finansowym (kontynuacja)

30.1. Ryzyko rynkowe (kontynuacja)

30.1.7 Zabezpieczenie przed ryzykiem rynkowym (kontynuacja)

POZYCJA ZABEZPIECZAJĄCA (zestawienie skrócone) – RYNEK MIEDZI

Okres	Instrument		Wolumen [tony]	Cena wykonania [USD/t]	Średnioważony poziom premii [USD/t]	Efektywna cena zabezpieczenia [USD/t]
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 ¹	Sprzedaż opcji kupna	19 500	9 500	-463	6 537 partycypacja ograniczona do 9 500
		Kupno opcji sprzedaży		7 000		
	Korytarz ¹	Sprzedaż opcji kupna	19 500	9 600	-345	6 755 partycypacja ograniczona do 9 600
		Kupno opcji sprzedaży		7 100		
	Put producencki ²		19 500	8 000	9,78% ³	minimalna efektywna cena zabezpieczenia 7 288
	Razem		78 000			
II połowa 2011	Korytarz ¹	Sprzedaż opcji kupna	19 500	9 500	-463	6 537 partycypacja ograniczona do 9 500
		Kupno opcji sprzedaży		7 000		
	Korytarz ¹	Sprzedaż opcji kupna	19 500	9 300	-521	6 379 partycypacja ograniczona do 9 300
		Kupno opcji sprzedaży		6 900		
	Korytarz ¹	Sprzedaż opcji kupna	19 500	9 600	-348	6 752 partycypacja ograniczona do 9 600
		Kupno opcji sprzedaży		8 000		
	Put producencki ²		19 500	8 000	9,78% ³	minimalna efektywna cena zabezpieczenia 7 288
	Razem		78 000			
	SUMA 2011 rok		156 000			
I połowa 2012	Mewa ²	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		
	Korytarz ¹	Sprzedaż opcji kupna	19 500	9 000	-478	6 322 partycypacja ograniczona do 9 000
		Kupno opcji sprzedaży		6 800		
	Mewa ²	Sprzedaż opcji kupna	19 500	9 500	-383	6 817 ograniczone do 4 700 partycypacja ograniczona do 9 500
Kupno opcji sprzedaży		7 200				
	Put producencki ²		19 500	8 000	9,90% ³	minimalna efektywna cena zabezpieczenia 7 279
	Razem		78 000			
	SUMA 2012 rok		136 500			
II połowa 2012	Mewa ²	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		
	Mewa ²	Sprzedaż opcji kupna	19 500	9 000	-399	6 401 ograniczone do 4 500 partycypacja ograniczona do 9 000
		Kupno opcji sprzedaży		6 800		
	Mewa ²	Sprzedaż opcji kupna	19 500	9 500	-383	6 817 ograniczone do 4 700 partycypacja ograniczona do 9 500
Kupno opcji sprzedaży		7 200				
	Put producencki ²		19 500	8 000	9,90% ³	minimalna efektywna cena zabezpieczenia 7 279
	Razem		58 500			
	SUMA 2012 rok		136 500			
I połowa 2013	Mewa ²	Sprzedaż opcji kupna	19 500	9 500	-383	6 817 ograniczone do 4 700 partycypacja ograniczona do 9 500
		Kupno opcji sprzedaży		7 200		
		Sprzedaż opcji sprzedaży		4 700		
	Razem		19 500			
	SUMA I połowa 2013 rok		19 500			

POZYCJA ZABEZPIECZAJĄCA (zestawienie skrócone) – RYNEK SREBRA

Okres	Instrument		Wolumen [mln troz]	Cena wykonania [USD/troz]	Średnioważony poziom premii [USD/troz]	Efektywna cena zabezpieczenia [USD/troz]
I połowa 2011	Kupno opcji sprzedaży		1,80	20,00	-1,27	18,73
	Razem		1,80			
I połowa 2011	Kupno opcji sprzedaży		1,80	20,00	-1,27	18,73
	Razem		1,80			
	SUMA 2011 rok		3,60			

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

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

³ Płatne w momencie rozliczenia.

30. Zarządzanie ryzykiem finansowym (kontynuacja)

30.1. Ryzyko rynkowe (kontynuacja)

30.1.7 Zabezpieczenie przed ryzykiem rynkowym (kontynuacja)

POZYCJA ZABEZPIECZAJĄCA (zestawienie skrócone) – RYNEK WALUTOWY

Okres	Instrument		Nominał [mln USD]	Kurs wykonania [USD/PLN]	Średnioważony poziom premii [PLN za 1 USD]	Efektywny kurs zabezpieczenia [USD/PLN]
I połowa 2011	Korytarz ¹	Sprzedaż opcji kupna	180	3,7000	-0,1277	2,7723 partycypacja ograniczona do 3,70
		Kupno opcji sprzedaży		2,9000		
		Kupno opcji sprzedaży	90	3,3500	-0,2390	3,1110
		Kupno opcji sprzedaży	90	2,7000	-0,0781	2,6219
		Kupno opcji sprzedaży	120	2,8000	-0,0722	2,7278
		Kupno opcji sprzedaży	120	2,9000	-0,0993	2,8007
		Razem	600			
II połowa 2011	Korytarz ¹	Sprzedaż opcji kupna	180	3,7000	-0,1028	2,7972 partycypacja ograniczona do 3,70
		Kupno opcji sprzedaży		2,9000		
	Mewa ²	Sprzedaż opcji kupna	90	4,4000	-0,1160	3,1840 ograniczone do 2,70 partycypacja ograniczona do 4,40
		Kupno opcji sprzedaży		3,3000		
		Sprzedaż opcji sprzedaży		2,7000		
		Kupno opcji sprzedaży	90	2,7000	-0,0920	2,6080
		Kupno opcji sprzedaży	120	2,8000	-0,0722	2,7278
	Kupno opcji sprzedaży	120	2,9000	-0,0993	2,8007	
	Razem	600				
SUMA 2011 rok			1 200			
I połowa 2012	Mewa ²	Sprzedaż opcji kupna	90	4,4000	-0,0990	3,2010 ograniczone do 2,70 partycypacja ograniczona do 4,40
		Kupno opcji sprzedaży		3,3000		
		Sprzedaż opcji sprzedaży		2,7000		
	Korytarz	Sprzedaż opcji kupna	90	4,5000	-0,1527	3,2473 partycypacja ograniczona do 4,50
		Kupno opcji sprzedaży		3,4000		
	Razem	180				
II połowa 2012	Mewa ²	Sprzedaż opcji kupna	90	4,4000	-0,0767	3,2233 ograniczone do 2,70 partycypacja ograniczona do 4,40
		Kupno opcji sprzedaży		3,3000		
		Sprzedaż opcji sprzedaży		2,7000		
	Korytarz	Sprzedaż opcji kupna	90	4,5000	-0,1473	3,2527 partycypacja ograniczona do 4,50
		Kupno opcji sprzedaży		3,4000		
	Razem	180				
SUMA 2012 rok			360			

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

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

30. Zarządzanie ryzykiem finansowym (kontynuacja)

30.1. Ryzyko rynkowe (kontynuacja)

30.1.8 Wpływ instrumentów pochodnych na sprawozdanie z sytuacji finansowej Spółki

Na dzień 31 grudnia 2010 r. wartość godziwa otwartych pozycji w instrumentach pochodnych wyniosła (495 572) tys. zł, aktywa finansowe stanowiły 697 860 tys. zł, a zobowiązania finansowe 1 193 432 tys. zł.

Zawarte instrumenty pochodne, których data rozliczenia przypadła na dzień 5 stycznia 2011 r., zostały wycenione do wartości godziwej w kwocie (49 690) tys. zł i ujęte w zobowiązaniach z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązaniach jako zobowiązania z tytułu nierozliczonych instrumentów pochodnych (Nota 18).

Pozostałe informacje dotyczące instrumentów pochodnych zostały przedstawione w Nocie 10 Pochodne instrumenty finansowe oraz w Nocie 29 Instrumenty finansowe.

30.1.9 Wpływ instrumentów pochodnych na zysk lub stratę i inne całkowite dochody Spółki

W 2010 r. wynik na instrumentach pochodnych ukształtował się na poziomie (1 030 097) tys. zł. Efektywna część wyceny instrumentów zabezpieczających przeniesiona z innych skumulowanych całkowitych dochodów do zysku lub straty w okresie sprawozdawczym jako korekta z przeklasyfikowania spowodowała wzrost przychodów ze sprzedaży o 142 187 tys. zł. Strata z tytułu wyceny instrumentów pochodnych wyniosła (1 036 864) tys. zł, a z tytułu realizacji instrumentów pochodnych wyniosła (135 420) tys. zł. Korekta pozostałych kosztów operacyjnych z tytułu wyceny instrumentów pochodnych wynika głównie ze zmiany wartości czasowych opcji, które rozliczą się w przyszłym okresie. Zgodnie ze stosowanymi zasadami rachunkowości zabezpieczeń w Spółce, zmiana wartości czasowej opcji odnosi się 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 31.12.10	od 01.01.09 do 31.12.09
Wpływ na przychody ze sprzedaży	142 187	433 187
Wpływ na pozostałą działalność operacyjną	(1 172 284)	(538 637)
Straty z tytułu realizacji instrumentów pochodnych	(135 420)	(192 783)
Straty z tytułu wyceny instrumentów pochodnych	(1 036 864)	(345 854)
Wpływ instrumentów pochodnych na zysk lub stratę okresu, łącznie:	(1 030 097)	(105 450)

Spółka ujmuje instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne wg zasad przedstawionych w Nocie 2.2.4.7 Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości. Zgodnie z nimi skuteczną część wyniku z wyceny transakcji zabezpieczających odnosi się w inne całkowite dochody w okresie, w którym transakcje te są wyznaczone jako zabezpieczenie przyszłych przepływów pieniężnych. Kwoty odłożone z tego tytułu w innych skumulowanych całkowitych dochodach przenoszone są następnie do zysku lub straty w momencie realizacji zabezpieczanej transakcji.

W 2010 r. Spółka ujęła w zysku lub stracie z tytułu nieefektywnej części zabezpieczeń przepływów pieniężnych kwotę straty 1 328 573 tys. zł (w 2009 r. 626 345 tys. zł), z czego 1 170 400 tys. zł stanowi stratę z tytułu wyceny instrumentów zabezpieczających (w 2009 r. 431 299 tys. zł), natomiast 158 173 tys. zł stanowi stratę z realizacji nieefektywnej części instrumentów zabezpieczających (w 2009 r. 195 046 tys. zł).

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

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

30. Zarządzanie ryzykiem finansowym (kontynuacja)

30. 1. Ryzyko rynkowe (kontynuacja)

30.1.9 Wpływ instrumentów pochodnych na zysk lub stratę i inne całkowite dochody Spółki (kontynuacja)

KWOTY UJĘTE W INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODACH	Stan na dzień	
	31 grudnia 2010	31 grudnia 2009
Inne skumulowane całkowite dochody - transakcje zabezpieczające ryzyko cen towarów (miedź i srebro) – instrumenty pochodne	(98 940)	(3 937)
Inne skumulowane całkowite dochody - transakcje zabezpieczające ryzyko kursu walutowego – instrumenty pochodne	209 772	159 170
Razem inne skumulowane całkowite dochody - instrumenty finansowe zabezpieczające przyszłe przepływy pieniężne (bez uwzględniania skutków podatku odroczonego)	110 832	155 233
	Za okres	
Zyski lub (straty) na pochodnych instrumentach zabezpieczających przepływy pieniężne ujęte w innych całkowitych dochodach	od 01.01.10 do 31.12.10	od 01.01.09 do 31.12.09
Skumulowany wynik osiągnięty na instrumentach finansowych zabezpieczających przepływy pieniężne na początek okresu sprawozdawczego	155 233	627 757
Kwota ujęta w okresie sprawozdawczym z tytułu transakcji zabezpieczających	97 786	(39 337)
Kwota przeniesiona z innych skumulowanych całkowitych dochodów do przychodów ze sprzedaży	(142 187)	(433 187)
Inne skumulowane całkowite dochody z tytułu instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne na koniec okresu sprawozdawczego (bez uwzględniania skutków podatku odroczonego)	110 832	155 233

30.1.10 Analiza wrażliwości Spółki na ryzyka rynkowe

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

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

Obecnie Spółka narażona jest głównie na ryzyko zmian cen miedzi, srebra oraz kursów walutowych USD/PLN, EUR/PLN oraz GBP/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, EUR/PLN i GBP/PLN. Za potencjalnie możliwe zmiany w horyzoncie półrocznym przyjęto kwantyle z modelu na poziomie 5% i 95%. Modele dla metali skalibrowane zostały do cen historycznych skorygowanych o wpływ inflacji PPI w USA, natomiast walutowe do bieżącej struktury terminowej stóp procentowych.

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

Zakres danych historycznych (dane dzienne):

- dla miedzi: 01-01-1978 – 31-12-2010 – ceny „settlement”
- dla srebra: 01-01-1978 – 31-12-2010 – ceny „fixing”
- dla kursów USD/PLN, EUR/PLN i GBP/PLN: 01-01-2000 – 31-12-2010 – fixing NBP.

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

30. Zarządzanie ryzykiem finansowym (kontynuacja)

30. 1. Ryzyko rynkowe (kontynuacja)

30.1.10 Analiza wrażliwości Spółki na ryzyka rynkowe (kontynuacja)

Potencjalnie możliwe zmiany cen na koniec okresu sprawozdawczego:

31.12.10	Miedź	Srebro	USD/PLN	EUR/PLN	GBP/PLN
SPOT / FIX	9 650	30,63	2,9641	3,9603	4,5938
DOWN 95%	6 461	19,71	2,4294	3,4875	3,9389
	-33%	-36%	-18%	-12%	-14%
UP 95%	12 965	41,91	3,6292	4,5628	5,4067
	34%	37%	22%	15%	18%

31.12.09	Miedź	Srebro	USD/PLN	EUR/PLN	GBP/PLN
SPOT / FIX	7 342	16,99	2,8503	4,1082	4,5986
DOWN 95%	4 765	10,93	2,2400	3,5069	3,9491
	-35%	-36%	-21%	-15%	-14%
UP 95%	10 061	24,43	3,5782	4,8508	5,3865
	37%	44%	26%	18%	17%

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

Struktura walutowa instrumentów finansowych narażonych na ryzyko rynkowe na dzień 31 grudnia 2010 r.

AKTYWA i ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	WARTOŚĆ NARAŻONA NA RYZYKO Struktura walutowa			
	[tys. PLN]	[tys. USD]	[tys. EUR]	[tys. GBP]
Należności z tytułu dostaw i usług (netto)	1 385 755	292 965	87 938	36 815
Środki pieniężne i lokaty	457 225	96 018	35 846	6 674
Pozostałe aktywa finansowe (netto)	27 482	620	5 233	1 070
Pochodne instrumenty finansowe – Waluty	257 467	brak danych	-	-
Pochodne instrumenty finansowe – Metale	(753 039)	(254 053)	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	(104 620)	(24 957)	(7 738)	-
Pozostałe zobowiązania finansowe	(70 767)	(18 275)	(3 322)	(750)

30. Zarządzanie ryzykiem finansowym (kontynuacja)

30. 1. Ryzyko rynkowe (kontynuacja)

30.1.10 Analiza wrażliwości Spółki na ryzyka rynkowe (kontynuacja)

Struktura walutowa instrumentów finansowych narażonych na ryzyko rynkowe na dzień 31 grudnia 2009 r.

AKTYWA i ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	WARTOŚĆ NARAŻONA NA RYZYKO Struktura walutowa			
	[tys. PLN]	[tys. USD]	[tys. EUR]	[tys. GBP]
Udziały w funduszu inwestycyjnym	7 930	2 782	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług (netto)	854 801	114 256	109 612	17 142
Środki pieniężne i lokaty	167 254	37 136	10 857	3 654
Pozostałe aktywa finansowe (netto)	11 625	1 242	1 202	685
Pochodne instrumenty finansowe – Waluty	15 122	brak danych	-	-
Pochodne instrumenty finansowe – Metale	(28 698)	(10 069)	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	(36 207)	(7 653)	(3 502)	0,5
Pozostałe zobowiązania finansowe	(45 296)	(10 848)	(3 499)	-

KGHM Polska Miedź S.A.
Roczne sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF
zatwierdzonych przez Unię Europejską
za okres od 1 stycznia 2010 r. do 31 grudnia 2010 r.
(kwoty w tabelach wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

30. Zarządzanie ryzykiem finansowym (kontynuacja)

30.1 Ryzyko rynkowe (kontynuacja)

30.1.10 Analiza wrażliwości Spółki na ryzyka rynkowe (kontynuacja)

ANALIZA WRAŻLIWOŚCI na dzień 31 grudnia 2010

AKTYWA i ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE		31.12.2010		RYZYKO WALUTOWE						RYZYKO TOWAROWE													
		WARTOŚĆ NARAŻONA NA RYZYKO		WARTOŚĆ BILANSOWA		USD/PLN		EUR/PLN		GBP/PLN		CENY MIEDZI [USD/t]			CENY SREBRA [USD/troz]								
		[tys. PLN]		[tys. PLN]		zysk lub (strata)		zysk lub (strata)		zysk lub (strata)		zysk lub (strata)		zysk lub (strata)		zysk lub (strata)		zysk lub (strata)					
						+ 22%		- 18%		+ 15%		- 12%		+ 18%		- 14%		+ 34%		- 33%		+ 37%	
Należności z tytułu dostaw i usług (netto)	1 385 755	1 712 403	157 829	(126 885)	42 916	(33 677)	24 241	(19 529)															
Środki pieniężne i lokaty	457 225	3 034 903	51 728	(41 586)	17 494	(13 728)	4 394	(3 540)															
Pozostałe aktywa finansowe (netto)	27 482	145 417	334	(269)	2 554	(2 004)	705	(568)															
Pochodne instrumenty finansowe – Waluty	257 467	257 467	(158 080)	(104 629)	(127 999)	529 874																	
Pochodne instrumenty finansowe – Metale	(753 039)	(753 039)	(121 136)	(15 730)	97 386	12 646						182 070	(1 827 586)	612 600	750 806	(1 278)				14 128	1 744		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	(104 620)	(852 710)	(13 445)	10 809	(3 779)	2 964																	
Pozostałe zobowiązania finansowe	(70 767)	(82 111)	(9 845)	7 915	(1 621)	1 272	(494)	398															
WPLYW NA ZYSK LUB (STRATE)			(92 615)	(180 629)	57 564	(45 173)	28 846	(23 239)	182 070	612 600	(1 278)	14 128											
WPLYW NA INNE CAŁKOWITE DOCHODY				(120 359)	542 520				(1 827 586)	750 806		1 744											

KGHM Polska Miedź S.A.
Roczne sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF
zatwierdzonych przez Unię Europejską
za okres od 1 stycznia 2010 r. do 31 grudnia 2010 r.
(kwoty w tabelach wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

30. Zarządzanie ryzykiem finansowym (kontynuacja)

30.1 Ryzyko rynkowe (kontynuacja)

30.1.10 Analiza wrażliwości Spółki na ryzyka rynkowe (kontynuacja)

ANALIZA WRAŻLIWOŚCI na dzień 31 grudnia 2009

AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE		31.12.2009		RYZYSKO WALUTOWE						RYZYSKO TOWAROWE						
		WARTOŚĆ NARAŻONA NA RYZYKO	WARTOŚĆ BILANSOWA	USD/PLN		EUR/PLN		GBP/PLN		CENY MIEDZI [USD/t]		CENY SREBRA [USD/troz]				
				[tys. PLN]	[tys. PLN]	zysk lub (strata)	Kapitał	zysk lub (strata)	Kapitał	zysk lub (strata)	Kapitał	zysk lub (strata)	Kapitał	zysk lub (strata)	Kapitał	
				3,58 + 26%	2,24 - 21%	4,85 + 18%	3,51 - 15%	5,39 + 17%	3,95 - 14%	10 061 + 37%	4 765 - 35%	24,43 + 44%	10,93 - 36%			
				zysk lub (strata)	Kapitał	zysk lub (strata)	Kapitał	zysk lub (strata)	Kapitał	zysk lub (strata)	Kapitał	zysk lub (strata)	Kapitał			
Udziały w funduszu inwestycyjnym	7 930	7 930	1 640	(1 375)												
Należności z tytułu dostaw i usług (netto)	854 801	1 003 016	67 365	(56 482)	65 932	(53 387)	10 940	(9 018)								
Środki pieniężne i lokaty	167 254	1 042 875	21 895	(18 358)	6 531	(5 288)	2 332	(1 922)								
Pozostałe aktywa finansowe (netto)	11 625	148 912	732	(614)	723	(586)	437	(360)								
Pochodne instrumenty finansowe – Waluty	15 122	15 122	(29 385)	(9 119)	(4 254)	164 897										
Pochodne instrumenty finansowe – Metale	(28 698)	(28 698)	(7 959)	2 022	6 673	(1 696)			(54 596)	(348 905)	96 549	366 613	(10 366)	(7 918)	(10 660)	75 732
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	(36 207)	(608 971)	(4 512)	3 783	(2 107)	1 706										
Pozostałe zobowiązania finansowe	(45 296)	(72 403)	(6 396)	5 363	(2 105)	1 704										
WPLYW NA ZYSK LUB (STRATE)				43 380	(65 264)	68 974	(55 851)	13 709	(11 300)	(54 596)	96 549	(10 366)	(10 660)			
WPLYW NA INNE CAŁKOWITE DOCHODY					(7 097)	163 201				(348 905)	366 613	(7 918)	75 732			

30. Zarządzanie ryzykiem finansowym (kontynuacja)

30.1.11 Analiza wrażliwości Spółki na ryzyko cenowe związane z zakupem akcji spółek notowanych na giełdzie

Analiza wrażliwości na dzień 31 grudnia 2010 r. akcji spółek notowanych na giełdzie na zmiany cen

Akcje jednej spółki notowane są na Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych i drugiej spółki notowane są na TSX Venture Exchange.

	Wartość bilansowa	zmiana procentowa	ceny
	31.12.2010		
(w tys. zł)		-36%	22%
Akcje notowane na giełdzie	740 324		
Wpływ na inne całkowite dochody		-266 517	162 871

30.2. Ryzyko płynności i zarządzanie kapitałem

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

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

Zarówno w 2010 r. jak i w okresie porównywalnym ze względu na dodatnie przepływy pieniężne oraz znaczne salda środków pieniężnych, Spółka w niewielkim stopniu korzystała z zewnętrznych źródeł finansowania w formie kredytów i pożyczek udzielanych przez instytucje finansowe oraz terminowo regulowała wszystkie zobowiązania.

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

Umowne terminy wymagalności dla zobowiązań finansowych wg stanu na 31 grudnia 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	850 479	-	1 810	478	-	852 767	852 710
Pochodne instrumenty finansowe – Waluty	19 002	50 211	-	-	-	69 213	129 580
Pochodne instrumenty finansowe – Metale	12 767	42 978	30 671	-	-	86 416	1 063 852
Pozostałe zobowiązania finansowe	58 357	4 600	10 550	5 921	3 157	82 585	82 111
Razem zobowiązania finansowe w poszczególnych przedziałach wymagalności	940 605	97 789	43 031	6 399	3 157	1 090 981	

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

Zobowiązania finansowe	Umowne terminy wymagalności od końca okresu sprawozdawczego					Razem (bez dyskonta)	Wartość bilansowa
	do 3 m-cy	3-12 m-cy	1-3 lata	3-5 lat	powyżej 5 lat		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	600 410	4 660	3 028	992	-	609 090	608 971
Kredyty i pożyczki zaciągnięte	1 033	2 027	-	-	-	3 060	3 005
Pochodne instrumenty finansowe – Waluty	40 346	108 673	-	-	-	149 019	165 688
Pochodne instrumenty finansowe – Metale	-	31 514	6 360	-	-	37 874	169 169
Pozostałe zobowiązania finansowe	43 610	4 848	11 166	9 268	6 499	75 391	72 403
Razem zobowiązania finansowe w poszczególnych przedziałach wymagalności	685 399	151 722	20 554	10 260	6 499	874 434	

30. Zarządzanie ryzykiem finansowym (kontynuacja)

30.2. Ryzyko płynności i zarządzanie kapitałem (kontynuacja)

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

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

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

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

Powyższe wskaźniki na dzień 31 grudnia 2010 r. oraz 31 grudnia 2009 r. przedstawiały się następująco:

	31 grudnia 2010	31 grudnia 2009
Kapitał własny	14 456 477	10 403 957
Minus: wartości niematerialne	86 718	76 147
Wartość netto aktywów	14 369 759	10 327 810
Suma bilansowa	19 829 296	13 953 030
Wskaźnik kapitału własnego	0,72	0,74
Zysk z działalności operacyjnej	5 638 148	3 098 092
Plus: amortyzacja	615 468	547 653
EBITDA	6 253 616	3 645 745
Kredyty, pożyczki i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	11 455	17 685
Wskaźnik: dług/EBITDA	0,002	0,005

W związku z niskim poziomem długu Spółki na dzień 31 grudnia 2010 r. wskaźnik dług/EBITDA był na bezpiecznym poziomie i wyniósł 0,002.

Natomiast wskaźnik kapitału własnego był powyżej zakładanego minimalnego poziomu i na 31 grudnia 2010 r. wynosił 0,72.

Zarówno w 2010 r. jak i w 2009 r. na Spółce nie spoczywały jakiegokolwiek zewnętrzne wymogi kapitałowe.

30.3 Ryzyko kredytowe

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

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

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

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

30. Zarządzanie ryzykiem finansowym (kontynuacja)

30.3 Ryzyko kredytowe (kontynuacja)

30.3.1 Ryzyko kredytowe związane ze środkami pieniężnymi i lokatami bankowymi

Wszystkie podmioty, z którymi Spółka zawiera transakcje depozytowe działają w sektorze finansowym. Są to wyłącznie banki zarejestrowane w Polsce bądź działające w Polsce w formie oddziałów banków zagranicznych, należące do europejskich i amerykańskich instytucji finansowych posiadających rating na poziomie najwyższym (2% depozytów), średniowysokim⁴ (89% depozytów) i średnim⁵ (9% depozytów), a także dysponujące odpowiednim kapitałem własnym oraz silną i ustabilizowaną pozycją rynkową. Na dzień 31 grudnia 2010 r. maksymalny udział jednego banku w odniesieniu do środków ulokowanych przez Spółkę wyniósł 27%.

30.3.2 Ryzyko kredytowe związane z transakcjami pochodnymi

Wszystkie podmioty, z którymi Spółka zawiera transakcje w instrumentach pochodnych działają w sektorze finansowym. Są to instytucje finansowe (głównie banki) posiadające najwyższy⁶ (40,7%), średniowysoki⁴ (48,2%) lub średni⁵ rating (11,1%). Według wartości godziwej na dzień 31 grudnia 2010 r. maksymalny udział jednego podmiotu w odniesieniu do ryzyka kredytowego wynikającego z transakcji pochodnych zawartych przez Spółkę wyniósł 30%.

Wycena transakcji w instrumentach pochodnych zawartych przez Spółkę wg stanu na dzień 31 grudnia 2010 r. wynosi⁷:

545 262 tys. zł	ujemne saldo z wyceny instrumentów pochodnych, z tego:
697 860 tys. zł	aktywa finansowe (Nota 10)
1 243 122 tys. zł	zobowiązania finansowe (Nota 10, 18)

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

⁷ Wycena transakcji dotyczy zarówno wyceny otwartych pozycji jak i transakcji rozliczających się w dniu 5 stycznia 2011 r., które zostały wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej Spółki w pozycji pozostałe zobowiązania finansowe (Nota 18).

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

30. Zarządzanie ryzykiem finansowym (kontynuacja)

30.3 Ryzyko kredytowe (kontynuacja)

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

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

	Stan na dzień					
	31 grudnia 2010			31 grudnia 2009		
	Polska	UE (z wył. Polski)	Inne kraje	Polska	UE (z wył. Polski)	Inne kraje
Należności netto z tytułu sprzedaży miedzi i srebra	34,9%	34,0%	31,1%	33,7%	56,6%	9,7%

Spółka w znaczącej części dokonuje sprzedaży swoich produktów na podstawie przedpłat. Ocenia również na bieżąco zdolność kredytową swoich kontrahentów, w szczególności tych, którym udzielono kredytu kupieckiego.

Kredyt kupiecki otrzymują tylko sprawdzeni, długoletni kontrahenci, a sprzedaż produktów nowym kontrahentom zawsze jest zabezpieczona. Spółka posiada zabezpieczenie większości należności w postaci weksli⁹, blokady środków na rachunku, zastawów rejestrowych¹⁰, gwarancji bankowych, hipotek, akredytyw i inkas dokumentowych. Ponadto większość kontrahentów posiadających kredyt kupiecki w kontraktach posiada zastrzeżenie prawa własności potwierdzone datą pewną¹¹. W celu ograniczenia ryzyka niewypłacalności klientów Spółka zawarła umowę ubezpieczenia należności, którą objęte są należności od jednostek z kredytem kupieckim, od których nie otrzymano twardych zabezpieczeń. Uwzględniając posiadane zabezpieczenia oraz limity kredytowe otrzymane od firmy ubezpieczeniowej według stanu na dzień 31 grudnia 2010 r. Spółka posiada zabezpieczenia dla 69,1% należności handlowych.

Całkowita wartość netto należności handlowych Spółki na dzień 31 grudnia 2010 r. bez uwzględnienia wartości godziwej przyjętych zabezpieczeń, do wysokości, których Spółka może być wystawiona na ryzyko kredytowe wynosi 1 712 403 tys. zł, (wg stanu na dzień 31 grudnia 2009 r. 1 003 016 tys. zł). Zwiększenie poziomu należności w relacji do końca poprzedniego roku wynika głównie ze zwiększonej wartości sprzedaży w IV kwartale 2010 r. w porównaniu do IV kwartału 2009 r.

Koncentracja ryzyka kredytowego w Spółce związana jest z przyznawanymi terminami płatności kluczowym odbiorcom (w większości działającym na terenie Unii Europejskiej). W konsekwencji, na dzień 31 grudnia 2010 r. saldo należności od 7 największych odbiorców Spółki, pod względem stanu należności na koniec okresu sprawozdawczego, stanowi 66% salda należności z tytułu dostaw i usług (na dzień 31 grudnia 2009 r. odpowiednio 79%). Pomimo koncentracji ryzyka z tego tytułu Spółka ocenia, że ze względu na dostępne dane historyczne oraz wieloletnie doświadczenie we współpracy z klientami jak również stosowane zabezpieczenia występuje niski stopień ryzyka kredytowego.

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

30.3.4 Ryzyko kredytowe związane z udzielonymi pożyczkami

Na dzień 31 grudnia 2010 r. wartość bilansowa udzielonych przez Spółkę pożyczek wynosiła 45 499 tys. zł. Pożyczki udzielono spółce Energetyka Sp. z o.o, w tym naliczone odsetki 229 tys. zł.

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

30.3.5 Ryzyko kredytowe związane z inwestycjami w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych

Na dzień 31 grudnia 2010 r. Spółka posiadała 1 191 181,1 jednostek funduszy inwestycyjnych o wartości 405 193 tys. zł. Instytucje zarządzające funduszami posiadają rating na poziomie średniowysokim.

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

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

¹¹ Stosowana w umowach handlowych klauzula potwierdzona notarialnie oznacza, że prawo własności towaru przechodzi na kupującego dopiero po dokonaniu zapłaty pomimo fizycznej dostawy. Zastosowanie tej klauzuli ma na celu wyłącznie zabezpieczenie ryzyka kredytowego oraz ułatwienie ewentualnego dochodzenia roszczeń z tytułu dostaw na drodze prawnej. Spółka przekazuje znaczące ryzyko i korzyści wynikające z własności, zatem transakcja ma cechy sprzedaży i jest ujmowana jako przychód.

30. Zarządzanie ryzykiem finansowym (kontynuacja)

30.3 Ryzyko kredytowe (kontynuacja)

30.3.6 Pozostałe informacje w zakresie ryzyka kredytowego

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

	Wartość ogółem	Stan na 31 grudnia 2010				
		do 1 m-ca	od 1 do 3 m-cy	od 3 do 6 m-cy	od 6 do 12 m-cy	powyżej 1 roku
Należności z tytułu dostaw i usług	42 775	36 891	61	-	5 544	279
Pozostałe należności finansowe	516	245	270	1	-	-
	Wartość ogółem	Stan na 31 grudnia 2009				
		do 1 m-ca	od 1 do 3 m-cy	od 3 do 6 m-cy	od 6 do 12 m-cy	powyżej 1 roku
Należności z tytułu dostaw i usług	41 538	40 908	627	-	-	3
Pozostałe należności finansowe	378	218	108	5	-	47

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

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

Utrata wartości pożyczek i należności finansowych

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

	Nota	Za okres	
		od 01.01.10 do 31.12.10	od 01.01.09 do 31.12.09
Odpis aktualizujący, stan na początek okresu	11	21 769	21 890
Odpis utworzony w ciężar zysku lub strat	24	27	909
Odpis odwrócony w ciężar zysku lub strat	24	-	(149)
Aktualizacja odpisu z tytułu różnic kursowych		822	(800)
Odpis wykorzystany w trakcie okresu		(7)	(81)
Odpis aktualizujący, stan na koniec okresu	11	22 611	21 769

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

	Nota	Za okres	
		od 01.01.10 do 31.12.10	od 01.01.09 do 31.12.09
Odpis aktualizujący, stan na początek okresu	11	3 813	2 518
Odpis utworzony w ciężar zysku lub strat	27	84	2 360
Odpis odwrócony ciężar zysku lub strat	26	(141)	(962)
Aktualizacja odpisu z tytułu różnic kursowych		50	(49)
Odpis wykorzystany w trakcie okresu		(7)	(52)
Odwrocenie odpisu z tytułu kosztów sądowych		(3)	(2)
Utworzenie odpisu z tytułu kosztów sądowych		3 193	-
Odpis aktualizujący, stan na koniec okresu	11	6 989	3 813

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

	Nota	Za okres	
		od 01.01.10 do 31.12.10	od 01.01.09 do 31.12.09
Odpis aktualizujący, stan na początek okresu		58 579	-
Przekwalifikowanie udziałów jednostki zależnej do aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		-	58 579
Odpis aktualizujący, stan na koniec okresu	8	58 579	58 579

KGHM Polska Miedź S.A.
Roczne sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF
zatwierdzonych przez Unię Europejską
za okres od 1 stycznia 2010 r. do 31 grudnia 2010 r.
(kwoty w tabelach wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

31. Podatek dochodowy

	Nota	Za okres	
		od 01.01.10 do 31.12.10	od 01.01.09 do 31.12.09
Podatek dochodowy			
Podatek bieżący		1 256 172	620 775
Korekty bieżącego podatku za poprzednie okresy		(6 736)	12 349
Podatek odroczony	20	(212 458)	(106 740)
Razem:		1 036 978	526 384

	Za okres	
	od 01.01.10 do 31.12.10	od 01.01.09 do 31.12.09
Zysk przed opodatkowaniem (brutto)	5 605 567	3 066 569
Podatek wyliczony wg obowiązującej stawki podatkowej	1 065 058	582 648
Przychody niepodlegające opodatkowaniu	(28 430)	(82 832)
Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów	7 086	14 219
Korekty podatku za poprzednie okresy	(6 736)	12 349
Obciążenie wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego	1 036 978	526 384

Stawka zastosowana do opodatkowania dochodów zgodnie z aktualnie obowiązującym prawem w podatku dochodowym od osób prawnych wyniosła 19 % (rok 2009: 19%). Efektywna stopa procentowa stanowiła 18,50% (rok 2009: 17,16%).

32. Zysk przypadający na jedną akcję

	Za okres	
	od 01.01.10 do 31.12.10	od 01.01.09 do 31.12.09
Zysk netto	4 568 589	2 540 185
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (tys.)	200 000	200 000
Podstawowy/rozwodniony zysk na akcję (zł/akcję)	22,84	12,70

Nie występują rozwadniające akcje zwykłe.

33. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

Zgodnie z Uchwałą Nr 5/2010 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia KGHM Polska Miedź S.A. z dnia 17 maja 2010 r. w sprawie podziału zysku Spółki za rok obrotowy 2009, na dywidendę dla akcjonariuszy przeznaczono kwotę 600 000 tys. zł, co stanowi 3,00 zł na jedną akcję.

Dzień dywidendy uchwalono na 17 czerwca 2010 roku, termin wypłaty dywidendy na 8 lipca 2010 r.

Wszystkie akcje Spółki są akcjami zwykłymi.

34. Wyjaśnienia do sprawozdania z przepływów pieniężnych

Korekty zysku netto

	Za okres	
	od 01.01.10 do 31.12.10	od 01.01.09 do 31.12.09
Podatek dochodowy ujęty w zysku lub stracie	1 036 978	526 384
Amortyzacja	615 468	547 653
Straty na zbyciu rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych	17 614	17 844
Zyski na zbyciu aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	(4 925)	(7 500)
Odpis z tytułu utraty wartości pożyczki, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych, udziałów w jednostkach zależnych	13	52 431
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	(151 978)	(460 304)
(Zyski)/Straty z tytułu różnic kursowych	(742)	18 261
Zmiana stanu rezerw	32 616	118 271
Zmiana stanu instrumentów pochodnych	579 782	688 065
Przekwalifikowanie innych skumulowanych całkowitych dochodów do zysku lub straty w wyniku realizacji instrumentów pochodnych	(142 187)	(433 187)
Inne korekty	271	(156)
Zmiany stanu kapitału obrotowego:	(546 013)	(500 756)
Zapasy	(120 875)	(443 425)
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	(684 838)	(54 968)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	259 700	(2 363)
Ogółem korekty zysku netto	1 436 897	567 006

Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych

	Za okres	
	od 01.01.10 do 31.12.10	od 01.01.09 do 31.12.09
Wartość księgowa netto zbytych rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych oraz koszty związane ze zbyciem	22 318	32 114
Strata na zbyciu rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(17 614)	(17 844)
Ujemna zmiana stanu należności z tytułu zbycia	13	10
Aktywowany odzysk z likwidacji środków trwałych i wartości niematerialnych	-	(85)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	4 717	14 195

34. Wyjaśnienia do sprawozdania z przepływów pieniężnych (kontynuacja)

Wydatki na nabycie aktywów służących poszukiwaniu i ocenie zasobów mineralnych ujęte w działalności operacyjnej

	Za okres	
	od 01.01.10 do 31.12.10	od 01.01.09 do 31.12.09
Nabycie aktywów służących poszukiwaniu i ocenie zasobów mineralnych odniesione do zysku lub straty	(4 025)	(3 115)
(Ujemna) / Dodatnia zmiana stanu zobowiązań ujętych w działalności operacyjnej z tytułu aktywów służących poszukiwaniu i ocenie zasobów mineralnych odniesiona w zysk lub stratę	(189)	603
Wydatki z tytułu nabycia aktywów służących poszukiwaniu i ocenie zasobów mineralnych ujęte w działalności operacyjnej	(4 214)	(2 512)

Wydatki na aktywa służące poszukiwaniu i ocenie zasobów mineralnych ujęte w działalności inwestycyjnej

	Nota	Za okres	
		od 01.01.10 do 31.12.10	od 01.01.09 do 31.12.09
Zakup	6	(15 528)	(35)
Dodatnia zmiana stanu zobowiązań z tytułu nabycia aktywów służących poszukiwaniu i ocenie zasobów mineralnych		1 737	-
Wydatki na aktywa służące poszukiwaniu i ocenie zasobów mineralnych ujęte w działalności inwestycyjnej		(13 791)	(35)

35. Transakcje z podmiotami powiązanymi

Spółki Skarbu Państwa (lista Spółek wg stanu na dzień 31 grudnia 2010 r.) spełniają definicje jednostek powiązanych. Obroty i salda z tymi jednostkami zostały uwzględnione w informacjach wykazanych w niniejszej notcie.

Przychody ze zbycia	Za okres od 01.01.10 do 31.12.10		
	przychody ze sprzedaży produktów	przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	przychody z innych transakcji
Jednostkom zależnym	1 053 083	60 492	6 404
Jednostkom stowarzyszonym	104	35	19
Spółkom Skarbu Państwa	44 640	2	5 013
Razem, przychody ze zbycia jednostkom powiązanym	1 097 827	60 529	11 436

W okresie od 1 stycznia 2010 r. do 31 grudnia 2010 r. KGHM Polska Miedź S.A. otrzymała dywidendę od jednostki stowarzyszonej w kwocie 146 658 tys. zł (od 1 stycznia 2009 r. do 31 grudnia 2009 r. kwota 418 222 tys. zł oraz dywidendy od jednostek zależnych w kwocie 36 626 tys. zł).

W okresie od 1 stycznia 2010 r. do 31 grudnia 2010 r. nie wystąpiły transakcje sprzedaży środków trwałych, wartości niematerialnych oraz nieruchomości inwestycyjnych między Spółką a jednostkami powiązanymi.

Istotne przychody od Spółek Skarbu Państwa w okresie od 1 stycznia 2010 r. do 31 grudnia 2010 r.

1. Fabryka Przewodów Energetycznych S.A.	44 185
2. EnergiaPro Gigawat Sp. z o.o.	4 971

Przychody ze zbycia	Za okres od 01.01.09 do 31.12.09		
	przychody ze sprzedaży produktów	przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	przychody z innych transakcji
Jednostkom zależnym	628 605	51 006	3 152
Jednostkom stowarzyszonym	105	33	19
Spółkom Skarbu Państwa	20 775	1	19
Razem, przychody ze zbycia jednostkom powiązanym	649 485	51 040	3 190

Istotne przychody od Spółek Skarbu Państwa w okresie od 1 stycznia 2009 r. do 31 grudnia 2009 r.

1. Fabryka Przewodów Energetycznych S.A.	19 939
2. Huta Będzin S.A.	706

35. Transakcje z podmiotami powiązаныmi (kontynuacja)

Zakup pochodzący	Za okres od 01.01.10 do 31.12.10			
	zakup usług	zakup towarów i materiałów	zakup środków trwałych, wartości niematerialnych, nieruchomości inwestycyjnych	Inne transakcje zakup
Od jednostek zależnych	654 035	2 983 108	610 259	2 572
Od jednostek stowarzyszonych	1 254	74	10	-
Od Skarbu Państwa i spółek Skarbu Państwa	513 073	209 755	1 066	577 134
Razem, zakup pochodzący od jednostek powiązanych	1 168 362	3 192 937	611 335	579 706

Istotne zakupy od Skarbu Państwa i spółek Skarbu Państwa w okresie od 1 stycznia 2010 r. do 31 grudnia 2010 r.

1. Skarb Państwa	577 128
2. EnergiaPro Gigawat Sp. z o.o.	432 297
3. EnergiaPro Koncern Energetyczny S.A.	133 845
4. Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo S.A.	108 551

Zakup pochodzący	Za okres od 01.01.09 do 31.12.09			
	zakup usług	zakup towarów i materiałów	zakup środków trwałych, wartości niematerialnych, nieruchomości inwestycyjnych	Inne transakcje zakup
Od jednostek zależnych	617 143	1 830 058	421 159	51 441
Od jednostek stowarzyszonych	1 483	57	5	-
Od Spółek Skarbu Państwa	360 993	339 567	1 606	6
Razem, zakup pochodzący od jednostek powiązanych	979 619	2 169 682	422 770	51 447

Istotne zakupy od Spółek Skarbu Państwa w okresie od 1 stycznia 2009 r. do 31 grudnia 2009 r.

1. EnergiaPro Koncern Energetyczny S.A.	556 727
2. Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo S.A.	100 813

Wynagrodzenie Zarządu w 2010 r.

	Okres pełnienia funkcji	Wynagrodzenia	Premia	Dochody osiągnięte	Świadczenia,	Łączne dochody w 2010 r.
			roczna, nagrody branżowe	w spółkach zależnych i stowarzyszonych	dochody z innych tytułów	
Członkowie Zarządu na dzień 31 grudnia 2010 r.						
Herbert Wirth	01.01-31.12.2010	591	321	313	96	1 321
Maciej Tybura	01.01-31.12.2010	494	256	116	143	1 009
Wojciech Kędzia	19.11-31.12.2010	88	44	10	1	143
Członkowie Zarządu odwołani *						
Ryszard Janeczek	01.01-15.10.2010	343	140	50	59	592
Mirosław Krutin	-	-	91	-	-	91
Razem		1 516	852	489	299	3 156

* pozycja „Wynagrodzenia” zawiera wynagrodzenia w okresie wypowiedzenia

35. Transakcje z podmiotami powiązаныmi (kontynuacja)

Wynagrodzenie Rady Nadzorczej w 2010 r.

	Okres pełnienia funkcji	Wynagrodzenie za	Dochody z innych umów	Łączne dochody w 2010 r.
		czas pełnienia funkcji w Radzie Nadzorczej		
Marcin Dyl	01.01-31.12.2010	107	-	107
Arkadiusz Kawecki	01.01-31.12.2010	107	-	107
Jacek Kuciński	01.01-31.12.2010	130	-	130
Marek Panfil	01.01-31.12.2010	104	-	104
Marek Trawiński	01.01-17.02.2010	18	-	18
Marzenna Weresa	01.01-31.12.2010	98	-	98
Jan Rymarczyk	17.05-31.12.2010	61	-	61
Józef Czyczerski	01.01-31.12.2010	85	104	189
Leszek Hajdacki	01.01-31.12.2010	90	173	263
Ryszard Kurek	01.01-31.12.2010	92	173	265
Razem		892	450	1 342

Wynagrodzenie Zarządu w 2009 r.

	Okres pełnienia funkcji	Wynagrodzenia	Premia roczna, nagrody branżowe	Dochody osiągnięte w spółkach zależnych i stowarzyszonych	Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	Świadczenia, dochody z innych tytułów	Łączne dochody w 2009 r.
<i>Członkowie Zarządu na dzień 31 grudnia 2009 r.</i>							
Herbert Wirth	01.01-31.12.2009	461	179	117	-	64	821
Maciej Tybura	01.01-31.12.2009	416	194	-	-	121	731
Ryszard Janeczek	24.08-31.12.2009	145	10	-	-	6	161
<i>Członkowie Zarządu odwołani *</i>							
Mirosław Krutin	01.01-15.06.2009	239	133	-	22	65	459
Krzysztof Skóra	-	-	-	-	97	-	97
Maksymilian Bylicki	-	-	-	-	57	-	57
Marek Fusiński	-	-	46	-	119	-	165
Stanisław Kot	-	-	46	-	119	-	165
Ireneusz Reszczyński	-	-	46	-	119	-	165
Dariusz Kašków	-	-	-	-	39	-	39
Razem		1 261	654	117	572	256	2 860

* pozycja „Wynagrodzenia” zawiera wynagrodzenia w okresie wypowiedzenia

Wynagrodzenie Rady Nadzorczej w 2009 r.

	Okres pełnienia funkcji w 2009 r.	Wynagrodzenie za czas	Dochody z innych umów	Łączne dochody w 2009 r.
		pełnienia funkcji w Radzie Nadzorczej		
Marcin Dyl	01.01-31.12.2009	93	-	93
Arkadiusz Kawecki	01.01-31.12.2009	91	-	91
Jacek Kuciński	01.01-31.12.2009	108	-	108
Marek Panfil	01.01-31.12.2009	89	-	89
Marek Trawiński	01.01-31.12.2009	112	-	112
Marzenna Weresa	01.01-31.12.2009	87	-	87
Józef Czyczerski	01.01-31.12.2009	85	112	197
Leszek Hajdacki	01.01-31.12.2009	85	152	237
Ryszard Kurek	01.01-31.12.2009	86	196	282
Razem		836	460	1 296

35. Transakcje z podmiotami powiązаныmi (kontynuacja)

	Stan na dzień	
	31 grudnia 2010	31 grudnia 2009
Należności od podmiotów powiązanych z tytułu sprzedaży produktów, usług, towarów, materiałów i aktywów trwałych		
Od jednostek zależnych	202 777	201 606
Od jednostek stowarzyszonych	28	26
Od Spółek Skarbu Państwa	2 945	3 038
Razem, należności od podmiotów powiązanych	205 750	204 670

Istotne salda należności z tytułu transakcji sprzedaży do Spółek Skarbu Państwa na dzień 31 grudnia 2010 r.

1. EnergiaPro Koncern Energetyczny S.A.	1 033
2. Huta Będzin S.A.	879
3. EnergiaPro Gigawat Sp. z o.o.	682

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

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

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

	Za okres	
	od 01.01.10 do 31.12.10	od 01.01.09 do 31.12.09
Odpis aktualizujący na początek okresu	882	21 376
Odpis utworzony w trakcie okresu	-	879
Przekwalifikowanie z tytułu utraty kontroli nad jednostką zależną	-	(21 373)
Odpis aktualizujący na koniec okresu	882	882

	Stan na dzień	
	31 grudnia 2010	31 grudnia 2009
Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych z tytułu zakupu produktów, usług, towarów, materiałów i aktywów trwałych		
Wobec jednostek zależnych	317 968	249 654
Wobec jednostek stowarzyszonych	276	283
Wobec Spółek Skarbu Państwa	103 124	59 956
Razem, zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	421 368	309 893

Istotne salda zobowiązań z tytułu transakcji zakupu od Spółek Skarbu Państwa na dzień 31 grudnia 2010 r.

1. EnergiaPro Gigawat Sp. z o.o.	89 620
2. NITROERG Spółka Akcyjna	5 252
3. EnergiaPro Koncern Energetyczny S.A.	4 771

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

1. EnergiaPro Gigawat Sp. z o.o.	50 431
2. EnergiaPro Koncern Energetyczny S.A.	4 453
3. NITROERG Spółka Akcyjna	3 674

Wszystkie transakcje z podmiotami powiązаныmi przeprowadzone zostały na normalnych zasadach rynkowych. W roku 2010 r. Spółka nie udzieliła bezpłatnych gwarancji i poręczeń na rzecz jednostek powiązanych.

36. Wynagrodzenie podmiotu badającego sprawozdanie finansowe i podmiotów z nim powiązanych

	Za okres	
	od 01.01.10 do 31.12.10	od 01.01.09 do 31.12.09
PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.	719	-
Z umowy o przeprowadzenie przeglądu i badania sprawozdań finansowych	710	-
badanie rocznego sprawozdania finansowego Spółki i rocznego skonsolidowanego sprawozdania Grupy Kapitałowej	408	-
przegląd śródrocznego sprawozdania finansowego Spółki i śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania Grupy Kapitałowej	302	-
Z realizacją innych umów	9	-
Pozostałe spółki z grupy PricewaterhouseCoopers w Polsce	598	-
Z umów o doradztwo	598	-

	Za okres	
	od 01.01.10 do 31.12.10	od 01.01.09 do 31.12.09
Ernst & Young Audit Sp. z o.o.	-	1 010
Z umowy o przeprowadzenie przeglądu i badania sprawozdań finansowych	-	978
badanie rocznego sprawozdania finansowego Spółki i rocznego skonsolidowanego sprawozdania Grupy Kapitałowej	-	597
przegląd śródrocznego sprawozdania finansowego Spółki i śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania Grupy Kapitałowej	-	381
Z realizacją innych umów	-	32
Pozostałe spółki z grupy Ernst & Young w Polsce	-	904
Z umowy doradztwa podatkowego	-	881

37. Zobowiązania nieujęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej z tytułu leasingu operacyjnego

Łączna wartość przyszłych minimalnych opłat z tytułu prawa wieczystego użytkowania gruntów

	Stan na dzień	
	31 grudnia 2010	31 grudnia 2009
Poniżej jednego roku	7 235	6 047
Od jednego roku do pięciu lat	29 533	26 401
Powyżej pięciu lat	372 006	349 598
Razem:	408 774	382 046
	Za okres	
	od 01.01.10 do 31.12.10	od 01.01.09 do 31.12.09
Opłaty z tytułu prawa wieczystego użytkowania gruntów ujęte w zysku lub stracie	7 212	6 044

Łączna wartość przyszłych minimalnych opłat z tytułu najmu i dzierżawy

	Stan na dzień	
	31 grudnia 2010	31 grudnia 2009
Poniżej jednego roku	6 826	5 708
Od jednego roku do pięciu lat	11 979	11 516
Powyżej pięciu lat	468	2 363
Razem:	19 273	19 587
	Za okres	
	od 01.01.10 do 31.12.10	od 01.01.09 do 31.12.09
Opłaty z tytułu najmu i dzierżawy ujęte w zysku lub stracie	7 596	7 389

38. Aktywa i zobowiązania warunkowe

	Stan na dzień	
	31 grudnia 2010	31 grudnia 2009
Aktywa warunkowe	205 634	103 014
Sporne sprawy budżetowe	17 518	23 200
Otrzymane gwarancje	132 214	25 380
Należności wekslowe	22 573	22 923
Pozostałe tytuły	-	276
Prace wdrożeniowe, projekty wynalazcze	33 329	31 235
Zobowiązania warunkowe	127 143	128 920
Zlecenia udzielenia gwarancji i poręczeń	5 000	5 000
Sprawy sporne, sądowe w toku	15 566	15 062
Kary warunkowe	-	23
Zabezpieczenia profilaktyczne z tytułu szkód górniczych	2 475	2 491
Zobowiązania z umów wdrożeniowych i racjonalizatorskich	104 098	106 341
Pozostałe tytuły	4	3

39. Dotacje państwowe

W roku 2010 r. Spółka korzystała z pomocy publicznej w formie dotacji na sfinansowanie projektu celowego „Modernizacja układu wentylacji lokalnej pieców Wydziału Metalurgicznego”. Stan dotacji ujętych na rozliczeniach międzyokresowych przychodów na dzień 31 grudnia 2010 r. wyniósł 171 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2009 r. 212 tys. zł).

W ramach finansowania ze środków Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego KGHM zawarł umowy o dofinansowanie dwóch projektów: „Ograniczenie ilości odpadów – zabudowa IV piece Doerschla” oraz „Opracowanie technologii eksploatacji z wykorzystaniem kompleksu urabiającego ACT”. Maksymalne kwoty dofinansowania to odpowiednio poziom 12 711 tys. zł oraz 39 560 tys. zł. KGHM otrzyma środki pieniężne po spełnieniu warunków finansowania.

40. Aktywa i zobowiązania ZFŚS

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

Spółka kompensuje aktywa Funduszu ze swoimi zobowiązaniami wobec Funduszu, ponieważ aktywa te nie podlegają kontroli Spółki i nie spełniają definicji aktywa. W związku z powyższym saldo netto (zobowiązań wobec funduszu socjalnego) na dzień 31 grudnia 2010 r. wynosi 1 505 tys. zł, na dzień 31 grudnia 2009 r. saldo netto (zobowiązań wobec funduszu socjalnego) 2 238 tys. zł.

Tabele poniżej przedstawiają analitykę aktywów, zobowiązań oraz kosztów Funduszu.

	Stan na dzień	
	31 grudnia 2010	31 grudnia 2009
Aktywa i zobowiązania ZFŚS		
Pożyczki udzielone pracownikom na cele mieszkaniowe	108 143	105 089
Pozostałe należności	250	267
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	18 680	14 939
Zobowiązania wobec Funduszu	128 578	122 533
Saldo po kompensacie	(1 505)	(2 238)
Wysokość odpisu na Fundusz Socjalny w okresie obrotowym	99 712	94 608

41. Struktura zatrudnienia

	Za okres	
	od 01.01.10 do 31.12.10	od 01.01.09 do 31.12.09
Pracownicy na stanowiskach nierobotniczych	4 462	4 425
Pracownicy na stanowiskach robotniczych	14 003	13 945
Razem	18 465	18 370

42. Zdarzenia po dniu kończącym okres sprawozdawczy

Aktywa telekomunikacyjne, w stosunku do których rozważana jest sprzedaż

Szczegółowy opis działań wstępnych w odniesieniu do inwestycji Polkomtel S.A. i Telefonii Dialog S.A. został przedstawiony w nocie 3.3.

Znacząca umowa z Tele-Fonika Kable Sp. z o.o. S.K.A.

Dnia 18 stycznia 2011 r. została zawarta umowa pomiędzy KGHM Polska Miedź S.A. a Tele-Fonika Kable Sp. z o.o. S.K.A. na sprzedaż w 2011 roku walcówki miedzianej oraz drutu z miedzi beztlenowej. Wartość przedmiotu umowy szacowana jest od 622 900 tys. USD (1 796 943 tys. zł) do 753 428 tys. USD (2 173 490 tys. zł).

Prognoza wyników na 2011 r.

Dnia 31 stycznia 2011 r. Rada Nadzorcza KGHM Polska Miedź S.A. zatwierdziła przedłożony przez Zarząd Budżet Spółki na 2011 r. Podstawę opracowania Budżetu stanowiły przewidywane wyniki 2010 r. oraz założenia planów operacyjnych. Szczegółowe informacje dotyczące prognozy znajdują się w Sprawozdaniu Zarządu z działalności Spółki w nocie 4.4.

Znacząca umowa z MKM Mansfelder Kupfer und Messing GmbH

Dnia 4 lutego 2011 r. została zawarta umowa pomiędzy KGHM Polska Miedź S.A. a MKM Mansfelder Kupfer und Messing GmbH na sprzedaż katod miedzianych w 2011 r. Wartość przedmiotu umowy szacowana jest na 692 092 tys. USD tj. 1 967 205 tys. zł.

Umowa nabycia akcji TAURON Polska Energia S.A.

Dnia 22 marca 2011 r. Ministerstwo Skarbu Państwa rozpoczęło proces sprzedaży 208 478 000 sztuk akcji TAURON Polska Energia S.A. stanowiących 11,9% kapitału po cenie 6,15 zł za akcję. Transakcja realizowana była w formule budowania przyspieszonej księgi popytu. KGHM Polska Miedź S.A. wzięła udział w tym procesie składając zlecenia kupna akcji TAURON Polska Energia S.A. W wyniku zrealizowanej transakcji KGHM Polska Miedź S.A. nabyła 71 000 000 akcji TAURON Polska Energia S.A. po cenie 6,15 zł.

Po zrealizowaniu powyższej transakcji KGHM Polska Miedź S.A. posiada łącznie 182 110 566 akcji TAURON Polska Energia S.A., stanowiących 10,39% kapitału.

KGHM Polska Miedź S.A.
Roczne sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF
zatwierdzonych przez Unię Europejską
za okres od 1 stycznia 2010 r. do 31 grudnia 2010 r.
(kwoty w tabelach wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

PODPISY WSZYSTKICH CZŁONKÓW ZARZĄDU			
Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko / Funkcja	Podpis
28.03.2011 r.	Herbert Wirth	Prezes Zarządu	
28.03.2011 r.	Maciej Tybura	I Wiceprezes Zarządu	
28.03.2011 r.	Wojciech Kędzia	Wiceprezes Zarządu	

PODPIS OSOBY, KTÓREJ POWIERZONO PROWADZENIE KSIĄG RACHUNKOWYCH			
Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko / Funkcja	Podpis
28.03.2011 r.	Ludmiła Mordylak	Główny Księgowy KGHM Dyrektor Generalny Centrum Usług Księgowych	

KGHM POLSKA MIEDŹ S.A.

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU
Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI
W 2010 ROKU**

Lubin, marzec 2011 rok

KGHM POLSKA MIEDŹ S.A. W LATACH 1997-2010
(dane za lata 1997-2005 zgodnie z raportami rocznymi, od roku 2006 - zgodnie z MSSF)

	1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	Dynamika 2009=100
Sprawozdanie z całokwitych dochodów															
Przychody ze sprzedaży	4 089	3 642	4 113	4 983	4 218	4 488	4 741	6 158	8 000	11 670	12 183	11 303	11 061	15 945	144,2
Zysk netto ze sprzedaży	905	240	348	941	173	152	431	1 445	2 707	4 139	4 880	3 392	3 197	6 657	x 2,1
EBITDA*	1 212	631	319	1 198	144	753	956	1 761	2 937	4 784	5 101	4 078	3 646	6 254	171,5
Wynik przed opodatkowaniem	914	310	-58	795	-147	310	569	1 446	2 635	4 380	4 656	3 554	3 067	5 606	182,8
Wynik netto	502	179	-170	618	-190	255	412	1 397	2 289	3 605	3 799	2 920	2 540	4 569	179,9
Sprawozdanie z sytuacji finansowej															
Suma bilansowa	4 937	4 975	4 884	5 757	7 557	8 155	8 695	8 948	10 977	12 251	12 424	13 901	13 953	19 829	142,1
Aktywa trwałe	3 558	3 698	3 579	4 177	4 735	6 440	6 621	6 552	7 079	7 017	7 431	8 704	9 509	12 125	127,5
Aktywa obrotowe	1 364	1 242	1 250	1 381	2 657	1 715	2 074	2 397	3 899	5 234	4 992	5 174	4 444	7 704	173,4
Kapitał własny	4 021	4 096	3 470	4 067	3 696	4 011	4 007	5 337	6 214	8 116	8 966	10 591	10 404	14 456	138,9
Zobowiązania i rezerwy	846	775	1 187	1 380	3 634	4 144	4 689	3 612	4 763	4 136	3 458	3 309	3 549	5 373	151,4
Wskaźniki finansowe															
Zysk na akcję (EPS)	2,51	0,89	-0,85	3,09	-0,95	1,27	2,06	6,99	11,45	18,02	18,99	14,60	12,70	22,84	179,8
Dywidenda na akcję (DPS)**	0,25	0,10	-	1,00	-	-	-	2,00	10,00	16,97	9,00	11,68	3,00	x	x
Cena / Zysk (P/E)	5,4	14,0	-30,8	8,3	-13,7	10,6	12,7	4,5	5,5	4,9	5,6	1,9	8,3	7,6	91,6
Płynność bieżąca	2,2	2,3	2,6	2,3	1,0	1,2	1,2	1,2	1,4	1,9	2,5	3,1	2,4	2,6	108,3
Płynność szybka	1,0	0,9	1,0	0,9	0,7	0,6	0,7	0,8	1,0	1,3	1,7	2,2	1,4	1,9	135,7
Stopa zwrotu z aktywów (ROA)	10,2	3,6	-3,5	10,7	-2,5	3,1	4,7	15,6	20,9	29,4	30,6	21,0	18,2	23,0	126,4
Stopa zwrotu z kapitału własnego (ROE)	12,5	4,4	-4,9	15,2	-5,1	6,3	10,3	26,2	36,8	44,4	42,4	27,6	24,4	31,6	129,5
Stopa zadłużenia	14,2	13,5	14,3	15,9	38,2	34,2	38,8	24,0	28,2	33,8	27,8	23,8	25,4	27,1	106,7
Trwałość struktury finansowania	86,1	87,1	85,7	84,1	63,4	79,0	76,8	75,0	70,6	77,0	83,8	88,0	86,8	84,9	97,8
Wyniki produkcyjne															
Produkcja miedzi elektrolitycznej	440,6	446,8	470,5	486,0	498,5	508,7	529,6	550,1	560,3	556,6	533,0	526,8	502,5	547,1	108,9
Produkcja srebra metalicznego	1 029	1 098	1 093	1 119	1 163	1 192	1 358	1 344	1 244	1 242	1 215	1 193	1 203	1 161	96,5
Dane makroekonomiczne (średniorocznie)															
Notowania miedzi na LME	2 276	1 653	1 574	1 814	1 578	1 558	1 780	2 868	3 684	6 731	7 126	6 952	5 164	7 539	146,0
Notowania srebra na LBM	4 88	5 54	5 23	4 95	4 37	4 60	4 88	6 66	7 31	11 55	13 38	14 99	14 67	20 19	137,6
Kurs walutowy USD/PLN	3 28	3 49	3 96	4 35	4 10	4 08	3 89	3 65	3 23	3 10	2 77	2 41	3 12	3 02	96,8
Inne dane															
Wartość rynkowa akcji Spółki na koniec okresu	13 50	12 50	26 20	25 80	13 00	13 50	26 20	31 30	62 50	89 00	105 80	28 12	106 00	173 00	163 2
Inwestycje rzeczowe	649	487	379	584	433	360	424	616	651	709	828	1 140	1 070	1 263	118,0
Inwestycje kapitałowe***	493	200	229	468	271	105	146	707	613	24	155	793	170	1 321	x 7,8
Koszt produkcji miedzi elektrolitycznej	5 527	5 556	5 836	6 156	6 328	6 305	6 237	6 660	7 723	10 497	11 160	11 736	11 170	12 983	116,2
Koszt produkcji miedzi elektrolitycznej	1 685	1 590	1 472	1 417	1 544	1 545	1 603	1 825	2 388	3 381	4 031	4 878	3 582	4 302	120,1

* zysk z działalności operacyjnej (w latach 1997-2006 zysk z działalności gospodarczej skorygowany o koszty odsetek) + amortyzacja

** dywidenda za rok obrotowy

*** zakup oraz objęcie akcji, udziałów i certyfikatów inwestycyjnych

Spis treści do sprawozdania Zarządu z działalności

	Strona
1	Charakterystyka działalności Spółki 108
1.1	Organizacja Spółki 108
1.2	Wyniki produkcyjne 109
1.3	Struktura sprzedaży produktów 111
1.4	Umowy znaczące dla działalności Spółki 112
1.5	Zatrudnienie i wynagrodzenia 114
2	Inwestycje i rozwój 116
2.1	Inwestycje rzeczowe 116
2.2	Inwestycje kapitałowe 117
2.3	Ochrona środowiska 123
2.4	Prace badawcze i rozwojowe 124
3	Sytuacja majątkowa i finansowa 126
3.1	Sytuacja majątkowa 126
3.2	Źródła pokrycia majątku 127
3.3	Możliwości płatnicze Spółki 128
3.4	Sprawozdanie z całkowitych dochodów 130
3.5	Koszty podstawowej działalności operacyjnej 131
3.6	Zarządzanie ryzykiem w Spółce w 2010 r. 132
3.7	Sprawy sporne 134
4	Realizacja założeń rozwoju Spółki 136
4.1	Strategia Spółki 136
4.2	Realizacja Strategii w latach 2009-2010 136
4.3	Realizacja przewidywanych na 2010 r. wyników finansowych 138
4.4	Przewidywana sytuacja finansowa Spółki 138
5	Spółka na giełdach papierów wartościowych 140
5.1	Notowania Spółki w 2010 r. 140
5.2	Informacja o strukturze właścicielskiej i wyemitowanych akcjach Spółki 140
6	Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego 142
6.1	Walne Zgromadzenie 142
6.2	Akcjonariusze i ich uprawnienia 143
6.3	Rada Nadzorcza 143
6.4	Zarząd 145
6.5	Opis głównych cech stosowanych w przedsiębiorstwie Spółki systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych 145
Załącznik A	Metodologia obliczania wskaźników prezentowanych w opracowaniu 148
Załącznik B	Raporty bieżące Spółki opublikowane w 2011 r. – do dnia sporządzenia raportu rocznego za 2010 r. 149
Załącznik C	Spis tabel, schematów i wykresów 150

1. Charakterystyka działalności Spółki

1.1. Organizacja Spółki

W 2010 r. w skład wielooddziałowego przedsiębiorstwa Spółki, działającego pod firmą KGHM Polska Miedź S.A. wchodziło Biuro Zarządu i 10 Oddziałów.

Strukturę organizacyjną KGHM Polska Miedź S.A. według stanu na dzień 31 grudnia 2010 r. przedstawia schemat poniżej:

Schemat 1. Struktura organizacyjna Spółki według stanu na dzień 31 grudnia 2010 r.



Informacja dotycząca umów o pracę i wynagrodzeń Członków Zarządu

Zgodnie ze Statutem KGHM Polska Miedź S.A. Członków Zarządu powołuje i odwołuje Rada Nadzorcza.

Umowy o pracę zawarte z Członkami Zarządu przewidują wypłatę wynagrodzenia, na które składa się podstawowe wynagrodzenie miesięczne, wynagrodzenie ruchome, oraz nagrody i świadczenia dodatkowe wynikające z Układu Zbiorowego Pracy dla pracowników KGHM Polska Miedź S.A. i przepisów branżowych nie włączone do wynagrodzenia podstawowego. Wypłata wynagrodzenia ruchomego, uzależniona jest od wypełnienia kryteriów ustalanych dla Zarządu przez Radę Nadzorczą i wynosi do 40% rocznego wynagrodzenia podstawowego. Dodatkowo Rada Nadzorcza, na podstawie oceny pracy Zarządu, może przyznać Członkom Zarządu do 10% rocznego wynagrodzenia podstawowego.

Umowy o pracę, zawarte z Członkami Zarządu przewidują również, że w razie odwołania Członka Zarządu ze stanowiska i rozwiązania umowy przed upływem terminu, na jaki umowa została zawarta, Członek Zarządu otrzyma odszkodowanie z tytułu utraty dotychczasowych źródeł utrzymania oraz przedwczesnego rozwiązania umowy w wysokości 10-krotności podstawowego wynagrodzenia miesięcznego. Umowa o pracę określa przypadki, w których Członkowi Zarządu wyżej wymienione odszkodowanie nie przysługuje.

Umowy o pracę Członków Zarządu KGHM Polska Miedź S.A. nie zawierają zapisów dotyczących odszkodowania z tytułu zakazu konkurencji. Jeden z punktów rozdziału „Zakaz zatrudnień i zakaz konkurencji” umowy o pracę brzmi: „W odrębnej umowie strony uregulują zasady zakazu konkurencji po ustaniu stosunku pracy oraz wysokość odszkodowania przysługującego z tego tytułu”. Na dzień sporządzenia Sprawozdania umowa taka nie została zawarta.

Umowy o pracę zawarte z Członkami Zarządu regulują też sprawy dotyczące:

- pokrywania przez Spółkę kosztów, niezbędnych dla prawidłowego wykonania umowy o pracę (koszty przejazdów, przelotów, noclegów, posiłków, ubezpieczeń na czas podróży, kosztów reprezentacji, wydatkowanych zgodnie z budżetem),
- korzystania z samochodu służbowego i wynajmu dla Członka Zarządu samodzielnego lokalu mieszkalnego (koszty korzystania z samochodu służbowego i lokalu określają odrębne umowy),
- świadczenia z tytułu opieki medycznej (Spółka wykupi dla Członka Zarządu w każdym roku kalendarzowym obowiązywania umowy o pracę pakiet usług medycznych o wartości do 10 tys. zł),
- składki ubezpieczenia na życie (Spółka raz w roku pokrywa lub zwraca Członkowi Zarządu kwotę składki ubezpieczeniowej do wysokości jednomiesięcznego wynagrodzenia podstawowego, a zasady oraz sposób rozliczenia strony uzgadniają w odrębnym porozumieniu).

Szczegółowa informacja na temat wartości należnych i wypłaconych wynagrodzeń, nagród lub korzyści osób zarządzających znajduje się w Nocie Nr 35 sprawozdania finansowego.

Ponadto potencjalnie należne wynagrodzenie dotyczące wynagrodzenia ruchomego za 2010 r., o wypłacie którego decyduje Rada Nadzorcza wynosi dla poszczególnych Członków Zarządu: Herbert Wirth – 194 tys. zł, Maciej Tybura – 163 tys. zł, Ryszard Janeczek 77 tys. zł oraz Wojciech Kędzia 39 tys. zł.

Informacja dotycząca wynagrodzeń Członków Rady Nadzorczej

Kwestię wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej reguluje Uchwała Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 29 maja 2003 r. w sprawie zmiany zasad wynagradzania Członków Rady Nadzorczej.

Spółka pokrywa lub zwraca również koszty związane z udziałem w pracach Rady Nadzorczej, a w szczególności koszty przejazdu z miejsca zamieszkania do miejsca odbycia posiedzenia Rady Nadzorczej i z powrotem oraz koszty zakwaterowania i żywienia.

Szczegółowa informacja na temat wartości należnych i wypłaconych wynagrodzeń, nagród lub korzyści osób nadzorujących znajduje się w Nocie Nr 35 sprawozdania finansowego.

1.2. Wyniki produkcyjne

Głównymi celami wyznaczonymi przez Zarząd w zakresie produkcji w 2010 r. były:

- optymalne wykorzystanie posiadanej bazy zasobowej i zdolności produkcyjnych Spółki,
- optymalizacja zawartości miedzi w urobku i koncentracie.

Przyjęte zadania wymagały realizacji następujących przedsięwzięć:

- doskonalenia systemu wybierania złoża poprzez: odpowiedni dobór wielkości filarów technologicznych oraz geometrii pól eksploatacyjnych pozwalających na ograniczenie zagrożenia tąpnięciami, stosowanie w złożu grubym tzw. podsadzki częściowej i zwiększanie zakresu eksploatacji selektywnej (większa ilość pozostawionego na dole kopalń nieokruszcowanego kamienia) oraz dobór wysokości maszyn oponowych do miąższości złoża,
- wykonania robót chodnikowych mających na celu przygotowanie w kopalniach nowych pól eksploatacyjnych oraz poprawę stopnia rozpoznania złoża,
- dostosowania zdolności produkcyjnych poszczególnych rejonów zakładu wzbogacania do ilości i jakości dostarczanego urobku,
- poprawy wskaźników wzbogacania poprzez sukcesywną wymianę maszyn flotacyjnych w poszczególnych rejonach O/ZWR,
- utrzymania produkcji koncentratów w ilości i jakości niezbędnej do optymalnego wykorzystania zdolności produkcyjnych części ogniowych hut,
- uruchomienia w Rejonie Rudna O/ZWR rozdziału produkowanego koncentratu na dwa koncentraty o różnej zawartości węgla organicznego,
- przygotowania w niezbędnym zakresie infrastruktury i terenu HM Głogów do dalszej modernizacji huty – budowy pieca zawieszinowego,
- rozpoczęcia realizacji zadania modernizacji suwnic lejniczych w HM Głogów,
- realizacji zadania inwestycyjnego budowy IV pieca Doerschla w HM Głogów,
- realizacji zadania modernizacji oczyszczalni elektrolitu w HM Głogów,
- realizacji I etapu modernizacji fabryki kwasu siarkowego w HM Głogów,
- wymiany 6-ciu suwnic na wydziale elektrorafinacji HM Głogów,
- przeprowadzenia remontu głównego linii Contirod w HM Cedynia w Orsku.

Produkcja górnicza

Wydobyte urobku w 2010 r. było niższe o 426,7 tys. t (w wadze suchej) niż w 2009 r. głównie na skutek optymalizacji pracy w dni wolne. Średnia zawartość miedzi w wydobytym urobku wyniosła 1,64% i była niższa od zrealizowanej w 2009 r. (1,68%), głównie w związku z realizacją eksploatacji w rejonach o niższym okruszcowaniu rudy miedzi. Powyższe czynniki spowodowały spadek ilości miedzi w wydobywanym urobku o 18,9 tys. t (tj. o 4%), do poziomu 480,6 tys. t.

Spadek ilości miedzi w wydobywanym urobku (pomimo podwyższenia uzysków flotacyjnych miedzi o 0,5%) wpłynął bezpośrednio na zmniejszenie o 13,6 tys. t, tj. o 3% ilości miedzi w wyprodukowanym koncentracie. Zwiększeniu, z 22,76% w 2009 r. do 23,11% w 2010, uległa zawartość miedzi w koncentracie. Ilość srebra w koncentracie była niższa o 2% niż w 2009 r. (spadek z 1 206 t do 1 181 t).

Tabela 1. Produkcja górnicza

	J.m.	2008	2009	2010	Dynamika 2009=100
Ruda miedzi (waga sucha)	mln t	29,4	29,7	29,3	98,7
Ilość miedzi w rudzie	tys. t	481,6	499,5	480,6	96,2
Zawartość miedzi w rudzie miedzi	%	1,64	1,68	1,64	97,6
Koncentrat miedzi (waga sucha)	tys. t	1 865,8	1 929,0	1 841,2	95,4
Ilość miedzi w koncentracie	tys. t	429,4	439,0	425,4	96,9

Produkcja hutnicza

W porównaniu do roku poprzedniego produkcja miedzi elektrolitycznej wzrosła w 2010 r. o 44,6 tys. t, tj. 9%, głównie w związku z trzymiesięcznym remontem kompleksu pieca zawieszinowego w HM Głogów, mającym miejsce w 2009 r. oraz zwiększeniem w 2010 r. produkcji miedzi elektrolitycznej z zakupionych materiałów miedzionośnych. Uzupełnienie wsadu własnego, obcym pozwoliło na efektywne wykorzystanie istniejących możliwości technologicznych. Wpływ na wielkość produkcji finalnej w 2010 r. miał również ponadmiesięczny remont kompleksu pieca szybowego w HM Głogów.

Produkcja pozostałych produktów hutniczych jest pochodną skali produkcji miedzi elektrolitycznej, rodzaju stosowanych surowców (metale towarzyszące, w tym srebro) oraz zapotrzebowania na rynku (walcówka, drut OFE oraz wlewki).

Tabela 2. Produkcja hutnicza

	J.m.	2008	2009	2010	Dynamika 2009=100
Produkty z miedzi:					
Miedź elektrolityczna	tys. t	526,8	502,5	547,1	108,9
w tym produkcja ze wsadów obcych	tys. t	105,1	103,8	120,0	115,6
Walcówka (Contirod)	tys. t	206,2	177,5	237,3	133,7
Drut z miedzi beztlenowej (UPCAST)	tys. t	11,8	13,8	15,5	112,3
Wlewki okrągłe	tys. t	20,2	14,9	18,7	125,5
Miedź granulowana	tys. t	2,3	2,5	2,3	92,0
Inne metale:					
Srebro metaliczne	t	1 193	1 203	1 161	96,5
Złoto metaliczne	kg	902	814	776	95,3
Ołów surowy	tys. t	23,7	24,1	22,0	91,3
Ołów rafinowany	tys. t	20,0	21,6	20,9	96,8

Główne zamierzenia w zakresie produkcji

Głównymi celami wyznaczonymi przez Zarząd w zakresie produkcji na 2011 r., podobnie jak w roku poprzednim, są: optymalne wykorzystanie posiadanej bazy zasobowej i zdolności produkcyjnych Spółki oraz optymalizacja zawartości miedzi w urobku i koncentracie.

W związku z powyższymi kluczowymi zadaniami w 2011 r. będą:

- kontynuowanie przygotowawczych robót chodnikowych realizowanych na wiązce upadowych H w ZG Rudna w kierunku obszaru Głogów Głęboki Przemysłowy,
- zastosowanie nowej technologii wykonywania przygotowawczych robót chodnikowych za pomocą kombajnów chodnikowych,
- ograniczenie zubożenia wydobywanego urobku,
- kontynuacja wymiany maszyn flotacyjnych w rejonie Rudna i w rejonie Polkowice,
- optymalizacja procesów wzbogacania w kierunku zmniejszenia skutków spadków parametrów ilościowo-jakościowych nadawy,
- kontynuacja w Rejonie Rudna O/ZWR rozdziału produkowanego koncentratu na dwa koncentraty o różnej zawartości węgla organicznego,
- kontynuacja realizacji modernizacji technologii HM Głogów,
- zakończenie realizacji zadania modernizacji suwnic lejniczych w HM Głogów,
- budowa magazynu koncentratu w HM Głogów – zakończenie realizacji zadania,
- modernizacja węzła odlewania form i kesonów w HM Głogów,
- zabudowa układu do termicznego niszczenia emulsji olejowych linii Contirod w HM Cedynia.

Ponadto Spółka rozpoczęła prace zmierzające do uzyskania koncesji na wydobywanie rud miedzi z obszarów koncesyjnych: Rudna I, Sieroszowice I, Polkowice II, Lubin I, Małomice I (koncesje wygasają 31 grudnia 2013 r.) oraz Radwanice Wschód (koncesja wygasa 31 maja 2015 r.).

Koncesje, w oparciu o które prowadzi się obecnie wydobywanie w powyższych obszarach były wydawane, zgodnie z obowiązującym wówczas prawem, na maksymalny okres 20 lat. Zgodnie z obowiązującą ustawą prawo geologiczne i górnicze (Dz.U. z 2005 r. Nr 228, poz.1947), obecnie maksymalny okres obowiązywania koncesji na wydobywanie kopalni, o jaki może ubiegać się przedsiębiorca wynosi 50 lat. Spółka będzie zabiegać o uzyskanie koncesji w maksymalnym wymiarze. W ocenie Zarządu proces koncesyjny, który odbywa się okresowo ma charakter administracyjny, zaś prawdopodobieństwo nie uzyskania koncesji jest zdaniem Zarządu Spółki znikome.

Wraz z w/w terminami kończy się również okres obowiązywania umów o ustanowienie użytkownika górniczego dla tych obszarów koncesyjnych. Zawieranie nowych umów o ustanowienie użytkownika górniczego będzie się wiązało z wnoszeniem opłat, których wysokość nie jest regulowana przepisami szczegółowymi i pozostaje sprawą uznaniową organu koncesyjnego. Szacuje się obecnie (na podstawie wcześniejszych doświadczeń), że

wartość jednorazowej opłaty za użytkowanie górnicze obszarów, na których KGHM Polska Miedź S.A. będzie prowadziła działalność wydobywczą po 2013 roku, może wynieść kilkadziesiąt mln zł.

1.3. Struktura sprzedaży produktów

W 2010 r. Spółka sprzedała 545,3 tys. t miedzi i produktów z miedzi, co oznacza zwiększenie wolumenu sprzedaży o 35,4 tys. t (7%), głównie w związku z większą o 57,0 tys. t (32%) sprzedażą walcówki. Sprzedaż srebra wyniosła 1 247 t i była wyższa o 4% (49 t) w porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego. Jednocześnie wzrosła sprzedaż złota o 3% (22 kg) i wyniosła 840 kg.

Tabela 3. Wolumen sprzedaży podstawowych produktów

	J.m.	2008	2009	2010	Dynamika 2009=100
Miedź i wyroby z miedzi	tys. t	537,3	509,9	545,3	106,9
w tym eksport *	tys. t	382,6	390,5	406,0	104,0
Srebro	t	1 175	1 198	1 247	104,1
w tym eksport *	t	1 094	1 150	1 214	105,6
Złoto	kg	924	818	840	102,7
w tym eksport *	kg	348	755	647	85,7

* wraz z wewnątrzwspólnotową dostawą towarów (WDT)

Tabela 4. Wartość sprzedaży podstawowych produktów* (tys. zł)

	2008	2009	2010	Dynamika 2009=100
Ogółem	11 220 197	10 965 336	15 830 341	144,4
w tym eksport **	7 872 270	8 479 444	12 011 937	141,7
Miedź i wyroby z miedzi	9 442 761	8 815 919	12 837 041	145,6
w tym eksport **	6 586 294	6 733 784	9 521 850	141,4
Srebro	1 348 511	1 731 718	2 467 928	142,5
w tym eksport **	1 255 464	1 663 074	2 404 682	144,6
Złoto	62 652	84 721	101 504	119,8
w tym eksport **	24 605	78 563	78 706	100,2
Pozostałe wyroby i usługi	366 273	332 978	423 868	127,3
w tym eksport **	5 907	4 023	6 699	166,5

* Z uwzględnieniem wpływu towarowych transakcji zabezpieczających

** Wraz z wewnątrzwspólnotową dostawą towarów (WDT)

Ogółem przychody ze sprzedaży produktów i usług KGHM Polska Miedź S.A. osiągnęły poziom 15 830 341 tys. zł i były wyższe o 44% od przychodów osiągniętych w 2009 r., głównie w efekcie wysokiego poziomu notowań miedzi w 2010 r. oraz wzrostu wolumenu sprzedaży miedzi.

W zakresie sprzedaży miedzi i wyrobów z miedzi odnotowano wzrost przychodów o 46%, natomiast przychody ze sprzedaży srebra i złota w porównaniu z ich poziomem w 2009 r. były wyższe odpowiednio o 43% i 20%. Jest to związane ze wzrostem notowań metali na rynkach finansowych, zwiększonym wolumenem sprzedaży oraz poprawą struktury sprzedaży wyrobów z miedzi (zwiększenie udziału walcówki).

Wartość przychodów ze sprzedaży produktów w 2010 r. uwzględnia wynik z rozliczenia towarowych instrumentów zabezpieczających w wysokości -26 776 tys. zł (w 2009 r. 425 402 tys. zł) oraz walutowych w kwocie 168 964 tys. zł (w 2009 r. 7 785 tys. zł).

Struktura geograficzna sprzedaży produktów

W 2010 r. wolumen sprzedaży miedzi i wyrobów z miedzi na rynek krajowy stanowił 26% sprzedaży miedzi ogółem, natomiast na eksport oraz na rynki krajów Unii Europejskiej 74%. W tym okresie największymi zagranicznymi odbiorcami miedzi produkowanej w KGHM Polska Miedź S.A. były: Niemcy, Chiny, Czechy i Włochy.

W ciągu dwunastu miesięcy 2010 r. sprzedaż srebra na rynek krajowy stanowiła 3% wolumenu ogólnej sprzedaży srebra natomiast na eksport i do krajów Unii Europejskiej 97%. Największymi fizycznymi odbiorcami zagranicznymi srebra były: Wielka Brytania, Belgia, Niemcy oraz USA.

Makroekonomiczne warunki sprzedaży

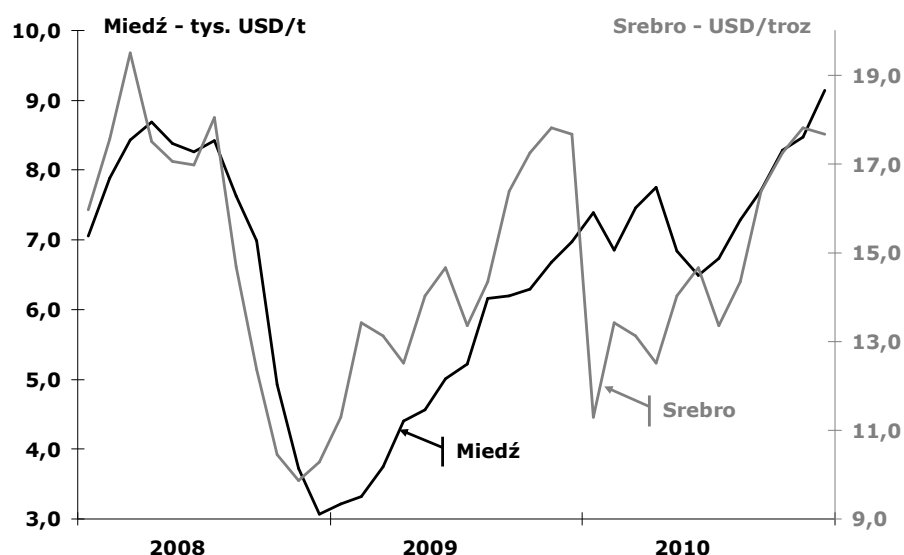
Ceny metali w I połowie 2010 r. wykazywały znaczne wahania, natomiast w drugiej połowie roku poruszały się w silnym trendzie wzrostowym. Średnia roczna notowań miedzi elektrolitycznej na Londyńskiej Giełdzie Metali (London Metal Exchange) wyniosła 7 539 USD/t, co oznacza wzrost o 46% w stosunku do roku 2009, w którym osiągnęła wartość 5 164 USD/t. Minimum średniomiesięcznej ceny miedzi odnotowano w czerwcu i wyniosło

6 499 USD/t. Najlepszym miesiącem dla producentów miedzi był grudzień, gdy ceny ukształtowały się na średnim poziomie 9 147 USD/t.

Średnioroczne notowania srebra na Londyńskim Rynku Kruszców (London Bullion Market Association) w 2010 r. osiągnęły poziom 20,19 USD/troz (649 USD/kg). Oznacza to wzrost o 38% w stosunku do średnich notowań w 2009 r. - 14,67 USD/troz (472 USD/kg). Minimum średniomiesięcznej ceny srebra odnotowano w lutym na poziomie 15,87 USD/troz (510 USD/kg), natomiast najwyższą średniomiesięczną cenę zaobserwowano w grudniu - 29,35 USD/troz (944 USD/kg).

Notowania miedzi na Londyńskiej Giełdzie Metali (LME) oraz srebra na Londyńskim Rynku Kruszców (LBMA) w latach 2008-2010 przedstawia poniższy wykres:

Wykres 1. Notowania miedzi według LME oraz srebra według LBMA



Po względnie spokojnym pierwszym kwartale 2010 r. od kwietnia rozpoczęło się dynamiczne osłabienie polskiego złotego względem dolara amerykańskiego i euro, trwające do końca drugiego kwartału. W drugiej połowie roku nastąpiła stopniowa aprecjacja polskiego złotego do poziomów z początku roku. W ostatnich dwóch miesiącach roku wystąpiła kolejna fala osłabienia polskiej waluty. Średni kurs USD/PLN (NBP) w 2010 r. wyniósł 3,02 USD/PLN i był niższy w porównaniu z poprzednim rokiem o 3% (3,12 USD/PLN). W 2010 r. minimalny kurs USD/PLN zanotowano na początku listopada na poziomie 2,74 USD/PLN, a wartość maksymalną w czerwcu - 3,49 USD/PLN.

Pozycja Spółki na rynkach miedzi i srebra

Według wstępnych szacunków CRU International produkcja górnicza miedzi na świecie w 2010 r. wyniosła 15 883 tys. ton. W tym samym okresie KGHM Polska Miedź S.A. wyprodukowała 425 tys. ton miedzi w koncentracie, co stanowi 2,7% produkcji globalnej. Światowa produkcja miedzi rafinowanej, zgodnie ze wstępnymi szacunkami CRU, wyniosła 18 636 tys. ton. Produkcja miedzi rafinowanej w Spółce wyniosła 547 tys. ton, co stanowi 2,9% produkcji globalnej.

W tym samym okresie produkcja górnicza srebra na świecie wyniosła 733 mln uncji (dane szacunkowe według GFMS Ltd). Spółka wyprodukowała 38 mln uncji srebra w koncentracie, co stanowi 5,2% globalnej produkcji tego metalu.

1.4. Umowy znaczące dla działalności Spółki

W 2010 r. zawarto niżej wymienione umowy znaczące dla działalności Spółki:

Umowy handlowe Spółki (wartość umów według danych z okresów ich podpisania):

- Umowa na sprzedaż katod miedzianych w 2010 r. zawarta 14 stycznia 2010 r. pomiędzy KGHM Polska Miedź S.A. a MKM Mansfelder Kupfer und Messing GmbH. Wartość przedmiotu umowy oszacowano na 523 mln USD (tj. około 1 460 mln zł),
- Umowa na sprzedaż walcówki miedzianej oraz drutu z miedzi beztlenowej zawarta 20 stycznia 2010 r. pomiędzy KGHM Polska Miedź S.A. a Tele-Fonika Kable Sp. z o.o. S.K.A. Wartość przedmiotu umowy oszacowano w granicach od 479 mln USD (tj. około 1 355 mln zł) do 579 mln USD (tj. około 1 638 mln zł),

- Umowy na sprzedaż walcówki miedzianej w latach 2010-2011 zawarte 4 maja 2010 r. pomiędzy KGHM Polska Miedź S.A. a nkt cables GmbH Cologne i podmiotami zależnymi od tego podmiotu (tj. nkt cables Warszowice Sp. z o.o., nkt cables Kladno s. r. o., nkt cables Velke Mezerici k.s., nkt cables Vrchlabi k.s, nkt cables a/s Asnaes). Wartość przedmiotu umów w ramach grupy oszacowano w granicach od 2 290 mln zł do 2 613 mln zł,
- Umowa na dostawy gazu ziemnego w latach 2012-2033 zawarta 30 lipca 2010 r. pomiędzy KGHM Polska Miedź S.A. a PGNiG S.A. Wartość przedmiotu umowy oszacowano na kwotę około 4 000 mln zł,
- Umowa na sprzedaż katod miedzianych w 2011 r. zawarta 3 listopada 2010 r. pomiędzy KGHM Polska Miedź S.A. a China Minmetals Corporation. Wartość przedmiotu umowy oszacowano w granicach od 425 mln USD (tj. około 1 202 mln zł) do 850 mln USD (tj. około 2 405 mln zł),
- Umowa na sprzedaż srebra w 2010 r. zawarta 29 grudnia 2010 r. pomiędzy KGHM Polska Miedź S.A., a HSBC Bank USA N.A. London Branch. Wartość przedmiotu umowy oszacowano na kwotę 60 mln zł. Umowa ta spełniła kryterium umowy znaczącej łącznie z innymi umowami z okresu ostatnich 12 miesięcy poprzedzających jej podpisanie (umową o największej wartości zawartą w tym okresie jest umowa na sprzedaż srebra w 2010 r., zawarta w dniu 20 stycznia 2010 r. o szacunkowej wartości 1 195 215 tys. zł).

Nie odnotowano faktu uzależnienia od jednego lub więcej odbiorców lub dostawców. Odbiorcami, których udział w przychodach ze sprzedaży KGHM przekracza 10% są: Tele-Fonika Kable S.A. oraz MKM Mansfelder Kupfer und Messing GmbH (odpowiednio udział stanowi 10,8% i 10,3%). Podmioty te nie są powiązane ze Spółką.

Umowa Programu Emisji Obligacji

W dniu 10 maja 2010 r. podpisana została Umowa Programu Emisji Obligacji. Stronami umowy są KGHM Polska Miedź S.A. jako Emitent, BANK PEKAO S.A. jako Organizator, Agent Emisji i Dealer oraz PKO BANK POLSKI S.A. i BANK HANDLOWY W WARSZAWIE S.A. jako Współorganizatorzy, Sub-Agenci oraz Dealerzy.

W ramach Programu Spółka będzie mogła wielokrotnie emitować obligacje na okaziciela z terminem wykupu od 30 dni do 10 lat. Emisje Obligacji w ramach Programu będą dokonywane w złotych polskich, przy czym wartość nominalna jednej obligacji będzie wynosić 10 000 złotych lub wielokrotność tej kwoty. Cena emisyjna zostanie ustalona w trakcie procesu oferowania Obligacji. Maksymalna łączna kwota zadłużenia z tytułu Obligacji w ramach Programu nie może przekroczyć 500 mln złotych.

Środki finansowe pozyskane z emisji Obligacji zostaną przeznaczone na finansowanie bieżącej działalności Spółki. Umowa została zawarta na czas nieokreślony.

Umowy z Abacus Mining & Exploration Corporation

W dniu 4 maja 2010 r. Spółka podpisała z Abacus Mining & Exploration Corporation z siedzibą w Vancouver **Umowę Inwestycyjną** w sprawie wspólnej realizacji projektu górniczego miedzi i złota Afton-Ajax, położonego w Prowincji Kolumbia Brytyjska, w Kanadzie.

Realizacja postanowień Umowy Inwestycyjnej wymagała zgody akcjonariuszy Abacus. W związku z powyższym Strony uzgodniły termin zawarcia ostatecznej umowy na drugi kwartał 2010 r., jednak nie później niż do 30 września 2010 r. **Aneks do Umowy** z dnia 30 września 2010 r. przedłużył powyższy termin do 12 października 2010 r.

Zgodnie z Umową i Aneksem w dniu 12 października 2010 r. podpisana została **Umowa przystąpienia do spółki** pod nazwą KGHM AJAX MINING INC., która będzie realizowała projekt górniczy eksploatacji rud miedzi i złota ze złoża Afton-Ajax w Kanadzie.

Na mocy umowy KGHM Polska Miedź S.A. objęła 51% udziałów w utworzonej wspólnie z Abacus Mining & Exploration Corp. (Abacus) spółce KGHM AJAX MINING INC., poprzez wniesienie wkładu gotówkowego w wysokości 37 mln USD. Abacus wniósł do KGHM AJAX MINING INC. wszelkie posiadane prawa do złoża Afton-Ajax. Środki pieniężne zostaną przeznaczone na wykonanie Bankowego Studium Wykonalności oraz na dalsze prace eksploracyjne.

Zgodnie z zapisami powyższej umowy, KGHM Polska Miedź S.A. posiada opcję nabycia dalszych 29% udziałów w spółce KGHM AJAX MINING INC., za kwotę obliczoną jako iloczyn 0,025 USD za funt miedzi w 29% prawdopodobnych i potwierdzonych zasobów przemysłowych złoża, lecz nie wyższą niż 35 mln USD. Wykonanie opcji możliwe będzie po opublikowaniu Bankowego Studium Wykonalności, w którym podany będzie bilans zasobów przemysłowych złoża.

Umowa ta zawiera również zobowiązanie KGHM Polska Miedź S.A. dotyczące zorganizowania finansowania wydatków inwestycyjnych projektu w wysokości 535 mln USD (o równowartości 1 585,8 mln zł, według kursu średniego Narodowego Banku Polskiego dla USD/PLN z 31 grudnia 2010 r.). Zobowiązanie powstanie w momencie wykonania przez KGHM Polska Miedź S.A. opcji nabycia dodatkowych 29% udziałów w spółce KGHM AJAX MINING INC.

W przypadku niewykonania przez KGHM Polska Miedź S.A. tej opcji, Abacus będzie miał wyłączne prawo przez okres 90 dni do zażądania od KGHM Polska Miedź S.A. sprzedaży na rzecz Abacus wszystkich udziałów należących do KGHM za kwotę stanowiącą równowartość ich godziwej wartości rynkowej, jednak nie wyższą niż 37 mln USD. Jeżeli Abacus nie zdecyduje się nabyć udziałów od KGHM w tym terminie, KGHM Polska Miedź S.A. przeniesie w ciągu 60 dni 2% udziału w spółce KGHM AJAX MINING INC. na Abacus, zwiększając udział tej firmy do 51% za kwotę 1 451 tys. USD.

Zgodnie z Raportem technicznym Wardrop Engineering Inc. z 29 lipca 2009 r., projekt zakłada produkcję roczną miedzi na poziomie 50 tys. ton a produkcję złota na poziomie 100 tys. uncji. Przewiduje się 23-letni okres eksploatacji złoża.

Szczegóły dotyczące wyceny i ujęcia w sprawozdaniu opcji zawartych w umowie znajdują się w Nocie 3.2 sprawozdania finansowego.

Informacja o umowach o dokonanie badania lub przeglądu sprawozdania finansowego lub skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych jednostkowych i skonsolidowanych Spółki jest PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, przy al. Armii Ludowej 14, 00-638 Warszawa.

Umowa zawarta 25 maja 2010 r. obowiązuje dla przeglądów półrocznych oraz do badania rocznych sprawozdań za lata 2010, 2011, 2012.

Szczegółowa informacja na temat wynagrodzenia podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych za przegląd i badanie sprawozdań finansowych oraz wynagrodzenia z innych tytułów znajduje się w Nocie 36 sprawozdania finansowego.

1.5. Zatrudnienie i wynagrodzenia

Stan zatrudnienia w KGHM Polska Miedź S.A. na koniec 2010 r. wyniósł 18 639 osób i był wyższy o 1% od stanu na koniec roku poprzedniego. Średnioroczne zatrudnienie w KGHM Polska Miedź S.A. wyniosło 18 465 i było wyższe od zatrudnienia w 2009 r. o 95 osób. Główną przyczyną zwiększenia zatrudnienia w Spółce był wzrost zatrudnienia w kopalniach spowodowany rozbudową infrastruktury oraz odtworzeniem własnych służb remontowych.

Tabela 5. Stan zatrudnienia na koniec okresów (osoby)

	2008	2009	2010	Dynamika 2009=100
Kopalnie	12 468	12 397	12 645	102,0
Huty	4 024	3 931	3 869	98,4
Pozostałe Oddziały	2 143	2 085	2 125	101,9
Ogółem	18 635	18 413	18 639	101,2

Polityka płacowa w 2010 r. nakierowana była na wdrożenie motywacyjnych regulaminów premiowania oraz indywidualne przeszerogowania pracowników. Wzrost średniej płacy ogółem wynika głównie ze zwiększonych wypłat dodatkowej nagrody rocznej uzależnionej od wielkości zysku osiągniętego przez Spółkę.

W 2010 r. średnia płaca bez dodatkowej nagrody rocznej wyniosła 7 011 zł, co oznacza statystyczny wzrost o 0,1% w relacji do poziomu z 2009 r.

Tabela 6. Przeciętne miesięczne wynagrodzenie (zł)

	2008	2009	2010	Dynamika 2009=100
W zakładach górniczych	8 293	8 476	8 994	106,1
W zakładach hutniczych	6 529	6 769	7 306	107,9
Ogółem	7 909	8 097	8 640	106,7

Relacje ze związkami zawodowymi

Na szczeblu Spółki i Oddziałów kontynuowane były spory zbiorowe wszczęte w 2009 r. Rokowania i mediacje w powyższych 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 Spółką, gwarantującego przez okres 10 lub 20 lat:

- zatrudnienie dla wszystkich pracowników,
- stosowanie w niezmienionej treści ZUZP dla Pracowników KGHM Polska Miedź S.A.,
- coroczną waloryzację 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 KGHM Polska Miedź miała miejsce w 1997 r. Dokonano wtedy sprzedaży i udostępnienia akcji, w tym również pracownikom KGHM Polska Miedź,
- w chwili obecnej Zarząd Spółki 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 związków, 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 dla niezbędnych dla firmy fachowców,
- utrzymanie obowiązującej obecnie treści ZUZP zależy wyłącznie od zgodnej woli stron układu, które go zawarły – Zarządu KGHM i związków zawodowych. Zmiana struktury akcjonariuszy Spółki nie ma żadnego wpływu na układ zbiorowy pracy.

W 2011 r. nie przewiduje się znacznych zmian w poziomie zatrudnienia. W obszarze płacowym kontynuowane będą prace nad zwiększeniem motywacyjnej funkcji płac. Podwyżki wynagrodzeń będą miały charakter indywidualny.

2. Inwestycje i rozwój

2.1. Inwestycje rzeczowe

Strukturę zrealizowanych inwestycji w 2010 r. przedstawia poniższe zestawienie:

Tabela 7. Nakłady inwestycyjne (tys. zł)

	2008	2009	2010	Dynamika 2009=100
Górnictwo	879 829	833 507	985 097	118,2
Hutnictwo	243 135	218 998	230 798	105,4
Pozostała działalność	16911	17 307	47 097	×2,7
Ogółem	1 139 875	1 069 812	1 262 992	118,1

Działalność inwestycyjna ukierunkowana była przede wszystkim na realizację zadań rozwojowych oraz o charakterze odtworzeniowym.

Tabela 8. Struktura realizacji inwestycji rozwojowych (tys. zł)

	2008	2009	2010	Dynamika 2009=100	Struktura (%)
Inwestycje rozwojowe:	492 015	513 195	742 932	144,8	58,8
w górnictwie	422 123	429 759	629 734	146,5	84,8
w hutnictwie	62 331	78 180	81 809	104,6	11,0
w pozostałych Oddziałach	7 561	5 256	31 389	×6,0	4,2

Tabela 9. Struktura realizacji inwestycji odtworzeniowych (tys. zł)

	2008	2009	2010	Dynamika 2009=100	Struktura (%)
Inwestycje odtworzeniowe	647 860	556 617	520 060	93,4	41,2
w górnictwie, w tym:	457 706	403 748	355 363	88,0	68,3
<i>maszyny górnicze</i>	222 204	194 485	190 486	97,9	36,6
w hutnictwie	180 804	140 818	148 989	105,8	28,7
w pozostałych Oddziałach	9 350	12 051	15 708	130,3	3,0

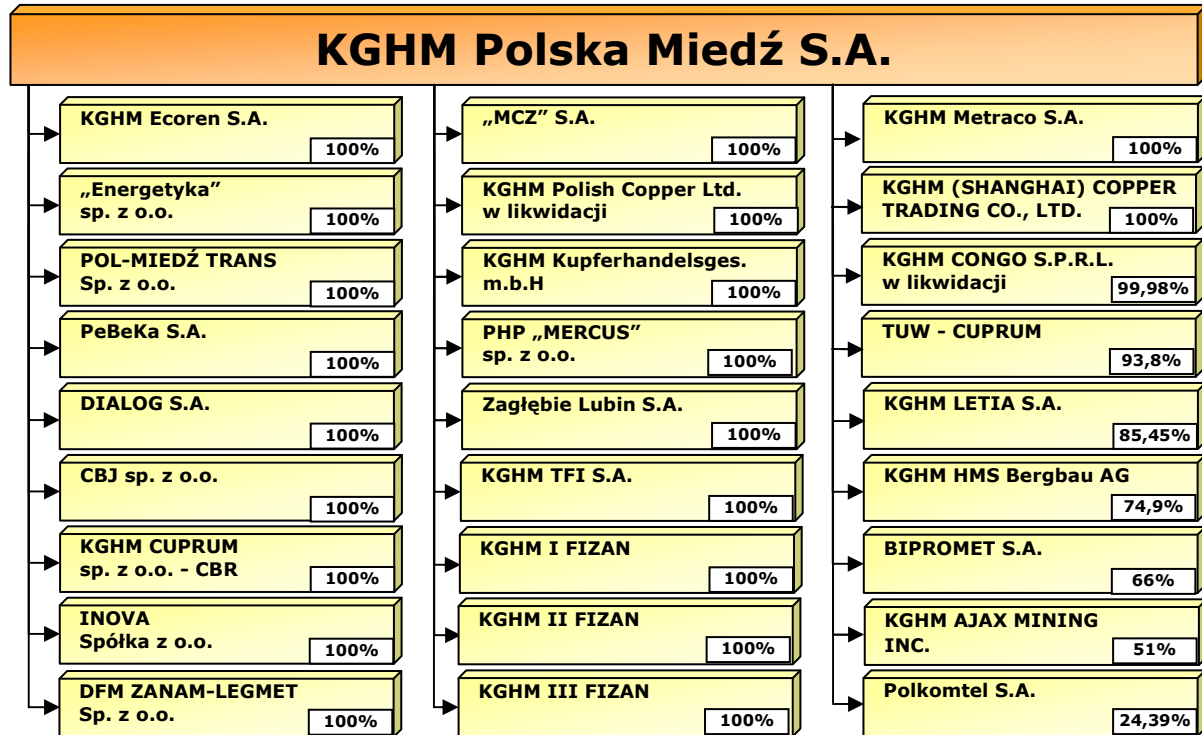
Ważniejsze zadania i obiekty realizowane w 2010 r.:

- kontynuacja głębenia szybu SW-4 – od początku inwestycji zgłębiono 811 mb,
- inwestycje w ramach projektu Głogów Głęboki Przemysłowy – wykonano 5,7 tys. mb wyrobisk (od 2005 r. wykonano 37,6 tys. mb z planowanych 129,9 tys. mb wyrobisk chodnikowych). W ramach prac przygotowawczych do głębenia szybu GG-1 wykonano płytę mrożeniową oraz 11 otworów mrożeniowych,
- inwestycje związane z rozbudową infrastruktury oddziałów wydobywczych w kopalniach,
- urządzenia wentylacyjne i klimatyzacyjne – realizowano powierzchnię stację wentylatorów głównych SG-2 oraz budowę systemu centralnej klimatyzacji,
- w zakresie modernizacji i wymiany parku maszynowego w kopalniach zakupiono 200 maszyn górniczych,
- w ramach wymiany maszyn flotacyjnych wybrano dostawców wszystkich maszyn do zabudowy w latach 2010-2013 (w 2010 r. zakończono wymianę 14 maszyn flotacyjnych oraz rozpoczęto zabudowę kolejnych),
- realizowano obiekty związane z poprawą i utrzymaniem bezpiecznej eksploatacji obiektu unieszkodliwiania odpadów wydobywczych Żelazny Most i eliminacji jego oddziaływania na środowisko,
- rozpoczęto realizację projektu „Rozbudowa obiektu unieszkodliwiania odpadów wydobywczych Żelazny Most zapewniająca możliwość składowania odpadów poflotacyjnych po roku 2016”,
- rozpoczęto realizację projektu „Koncesja 2013” zmierzającego do uzyskania koncesji na wydobywanie rud miedzi z obszarów koncesyjnych, dla których koncesje wygasają 31 grudnia 2013 r.,
- rozpoczęto prace nad rozpoznaniem możliwości eksploatacji złoża Radwanice – Gaworzyce,
- podpisano umowę na dofinansowanie ze środków unijnych projektu „Opracowanie technologii eksploatacji z wykorzystaniem kompleksu urabiającego ACT/KGHM”,
- realizowano projekt „Odtworzenie Fabryki Kwasu Siarkowego w HM Głogów-I”,
- rozpoczęto realizację projektu „Program Modernizacji Pirometalurgii”,
- w ramach zabudowy IV pieca Doerschla podpisano umowę na dofinansowanie ze środków unijnych projektu oraz realizowano zabudowę pieca wraz z instalacjami i urządzeniami towarzyszącymi – zakończenie projektu nastąpi w I półroczu 2011 r.,
- w ramach Budowy Bloków Gazowo-Parowych w EC Głogów i EC Polkowice podpisano umowę na dostawy gazu z PGNiG S.A. i przyłączenie do sieci dystrybucyjnej z WSG Sp. z o.o. oraz umowę na dostawę turbozespołów gazowych, kotłów odzysknicowych i na dostawę turbozespołów parowych.

2.2. Inwestycje kapitałowe

KGHM Polska Miedź S.A. posiadała na dzień 31 grudnia 2010 r. udziały i akcje 23 spółek bezpośrednio zależnych, 1 spółki stowarzyszonej, 2 spółek pozostałych oraz certyfikaty inwestycyjne 3 funduszy inwestycyjnych zamkniętych aktywów niepublicznych. Osiem z powyższych jednostek tworzy własne grupy kapitałowe, są to: KGHM Ecoren S.A., PHP „MERCUS” sp. z o.o., DIALOG S.A., POL-MIEDŹ TRANS Sp. z o.o., „Energetyka” sp. z o.o., DFM ZANAM-LEGMET Sp. z o.o., BIPROMET S.A. oraz KGHM I FIZAN. Zaangażowanie kapitałowe KGHM Polska Miedź S.A. w poszczególne podmioty obrazuje zamieszczony poniżej schemat.

Schemat 2. Zaangażowanie kapitałowe KGHM Polska Miedź S.A. w jednostki zależne i stowarzyszone



KGHM Polska Miedź S.A. jest zaangażowana kapitałowo w 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 transportowe, telekomunikacyjne, ochrony zdrowia i lokowanie środków pieniężnych. W 2010 r. nie wystąpiły zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Grupą Kapitałową.

Wartość nabycia inwestycji kapitałowych KGHM Polska Miedź S.A. w 2010 r. wyniosła 1 321 117 tys. zł, w tym zakup i objęcie udziałów/akcji za kwotę 960 953 tys. zł, nabycie certyfikatów inwestycyjnych w wysokości 360 164 tys. zł. Inwestycje zostały sfinansowane ze środków własnych Spółki.

Zakup i objęcie udziałów / akcji

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

W 2010 r. KGHM Polska Miedź S.A. objęła akcje w podwyższonym kapitale zakładowym Zagłębie Lubin S.A. Łącznie objęto 48 035 sztuk akcji i pokryto je wkładem pieniężnym według wartości nominalnej, w łącznej wysokości 48 035 tys. zł. Środki pozyskane z nowych emisji akcji zostały przeznaczone na dokończenie realizacji inwestycji – budowa stadionu piłkarskiego oraz uregulowanie zobowiązań. Udział procentowy KGHM Polska Miedź S.A. w kapitale spółki po podwyższeniu nie zmienił się.

- Nabycie akcji Abacus Mining & Exploration Corporation

W maju 2010 r. KGHM Polska Miedź S.A. nabyła 15 mln akcji imiennych nowej emisji spółki Abacus Mining & Exploration Corporation z siedzibą w Vancouver w Kanadzie („Abacus”), stanowiących 8,75% kapitału zakładowego tego podmiotu, za łączną cenę 4 500 tys. CAD. Łączny koszt nabycia akcji wynosi 14 660 tys. zł.

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

- Zakup akcji TAURON Polska Energia S.A.

W czerwcu 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. Następnie dokonano zakupu akcji na rynku wtórnym. Na koniec 2010 r. KGHM Polska Miedź S.A. utrzymała zaangażowanie kapitałowe w spółce TAURON Polska Energia S.A. na poziomie powyżej 5%. W 2011 r. Spółka zwiększyła zaangażowanie kapitałowe w TAURON Polska Energia S.A. do poziomu 10,39%. Szczegółowe informacje na ten temat znajdują się na str. 149 niniejszego sprawozdania.

Zakup akcji TAURON Polska Energia S.A. wynika z realizacji Strategii KGHM Polska Miedź S.A. na lata 2009-2018, która 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.

- Nabycie akcji KGHM HMS Bergbau AG

W czerwcu 2010 r. KGHM Polska Miedź S.A. odkupiła od KGHM CUPRUM sp. z o.o. – CBR (spółki zależnej) 37 449 akcji spółki KGHM HMS Bergbau AG z siedzibą w Berlinie, uprawniających do 74,9% głosów na Walnym Zgromadzeniu tego podmiotu. Koszt nabycia akcji wyniósł 1 611 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.

- Nabycie akcji BIPROMET S.A.

W lipcu 2010 r. KGHM Polska Miedź S.A. nabyła w drodze wezwania do sprzedaży 4 091 868 akcji spółki BIPROMET S.A., za łączną cenę 30 689 tys. zł, uprawniających do 66% głosów na Walnym Zgromadzeniu spółki. Koszt nabycia akcji wyniósł 30 812 tys. zł.

Decyzja o przejściu kontrolnego pakietu akcji BIPROMET S.A. wynikała z identyfikacji istotnych efektów synergii pomiędzy KGHM Polska Miedź S.A. a spółką, istniejących w obszarze hutnictwa.

- Zawiązanie spółki KGHM (SHANGHAI) COPPER TRADING CO., LTD w Chińskiej Republice Ludowej

We wrześniu 2010 r. KGHM Polska Miedź S.A. powołała w Chińskiej Republice Ludowej spółkę pod firmą KGHM (SHANGHAI) COPPER TRADING CO., LTD., o kapitale zakładowym 500 tys. USD. KGHM Polska Miedź S.A. jest jedynym udziałowcem spółki. Łączny koszt nabycia udziałów wyniósł 1 896 tys. zł.

Utworzenie spółki na ma celu zdobycie konkurencyjnej pozycji rynkowej w sektorze handlu i dystrybucji towarów takich jak miedź, krzem, tworzywa sztuczne i produkty chemiczne (z wyłączeniem niebezpiecznych i trujących).

- Objęcie akcji w podwyższonym kapitale zakładowym KGHM Ecoren S.A.

W październiku 2010 r. KGHM Polska Miedź S.A. objęła 12 066 120 akcji w podwyższonym kapitale zakładowym KGHM Ecoren S.A. i pokryła je wkładem pieniężnym według wartości nominalnej, w łącznej wysokości 115 231 tys. zł. Środki z tytułu podwyższenia kapitału zakładowego zostały przeznaczone na zakup od Skarbu Państwa akcji spółki CENTROZŁOM WROCLAW S.A. Udział procentowy KGHM Polska Miedź S.A. w kapitale spółki po podwyższeniu nie zmienił się.

- Nabycie akcji KGHM AJAX MINING INC.

W październiku 2010 r. KGHM Polska Miedź S.A. objęła 51% udziałów w utworzonej wspólnie z Abacus Mining & Exploration Corporation z siedzibą w Vancouver, spółce KGHM AJAX MINING INC., poprzez wniesienie wkładu gotówkowego w wysokości 37 000 tys. USD. Łączny koszt nabycia akcji wyniósł 109 763 tys. zł. Abacus wniósł do spółki wszelkie posiadane prawa do złoża Afton-Ajax w Kanadzie.

Powyższa transakcja wynikała z zawartej w maju 2010 r. przez Zarząd KGHM Polska Miedź S.A. ze spółką Abacus, Umowy Inwestycyjnej (szersza informacja na temat umowy znajduje się na str. 113 opracowania) w sprawie wspólnej realizacji projektu górniczego miedzi i złota Afton-Ajax, położonego w Prowincji Kolumbia Brytyjska w Kanadzie. Abacus jest firmą zajmującą się poszukiwaniem złóż zasobów mineralnych oraz przedsięwzięciami górnictwymi.

- Nabycie udziałów ZANAM-LEGMET Sp. z o.o.

W listopadzie 2010 r. KGHM Polska Miedź S.A. nabyła od spółki zależnej KGHM Ecoren S.A. 719 397 udziałów spółki ZANAM-LEGMET Sp. z o.o., stanowiących 100% głosów na Zgromadzeniu Wspólników spółki. Łączny koszt nabycia udziałów wynosi 48 631 tys. zł.

- Nabycie udziałów INOVA Spółka z o.o.

W listopadzie 2010 r. KGHM Polska Miedź S.A. nabyła od spółki zależnej KGHM Ecoren S.A. 6 600 udziałów spółki INOVA Spółka z o.o., stanowiących 100% głosów na Zgromadzeniu Wspólników spółki. Łączny koszt nabycia udziałów wynosi 13 185 tys. zł.

Odkupienie przez KGHM Polska Miedź S.A. udziałów spółek ZANAM-LEGMET Sp. z o.o. i INOVA Spółka z o.o. miało na celu przejęcie pod bezpośredni nadzór KGHM Polska Miedź S.A. spółek działających na rzecz ciągu technologicznego.

Nabycie Certyfikatów Inwestycyjnych

- Nabycie Certyfikatów Inwestycyjnych KGHM I FIZAN

W 2010 r. KGHM Polska Miedź S.A. trzykrotnie dokonywała zakupu Certyfikatów Inwestycyjnych funduszu KGHM I Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych. Ogółem nabyto 36 160 sztuk Certyfikatów Inwestycyjnych, o łącznej cenie emisyjnej 342 975 tys. zł. Całkowity koszt nabycia certyfikatów wyniósł 347 814 tys. zł.

Środki pozyskane z emisji certyfikatów Fundusz przeznaczył na zakup od Skarbu Państwa po 90% akcji/ udziałów spółek: Zespół Uzdrawisk Kłodzkich S.A., Uzdrawisko Połczyn S.A., Uzdrawisko Cieplice Sp. z o.o. oraz objęcie udziałów w spółce Interferie Medical SPA sp. z o.o. Ponadto poprzez spółkę celową Fundusz Hotele 01 Sp. z o.o. SKA, w wyniku publicznego wezwania do sprzedaży, Fundusz dokonał zakupu 67% akcji spółki INTERFERIE S.A.

- Nabycie Certyfikatów Inwestycyjnych KGHM II FIZAN

W czerwcu 2010 r. KGHM Polska Miedź S.A. nabyła 700 sztuk Certyfikatów Inwestycyjnych funduszu KGHM II Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych, o łącznej cenie emisyjnej 7 000 tys. zł. Całkowity koszt nabycia certyfikatów wyniósł 7 350 tys. zł.

Nabycie certyfikatów miało na celu umożliwienie rejestracji funduszu w rejestrze funduszy inwestycyjnych. Pozyskane środki fundusz przeznaczy na lokaty zgodne z decyzją inwestycyjną Zgromadzenia Inwestorów.

- Nabycie Certyfikatów Inwestycyjnych KGHM III FIZAN

W listopadzie 2010 r. KGHM Polska Miedź S.A. nabyła 500 sztuk Certyfikatów Inwestycyjnych funduszu KGHM III Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych, o łącznej cenie emisyjnej 5 000 tys. zł.

Nabycie certyfikatów miało na celu umożliwienie rejestracji funduszu w rejestrze funduszy inwestycyjnych. Pozyskane środki fundusz przeznaczy na lokaty zgodne z decyzją inwestycyjną Zgromadzenia Inwestorów.

Organem Zarządzającym wymienionych powyżej funduszy jest KGHM TFI S.A. - jednostka zależna KGHM Polska Miedź S.A. Na koniec 2010 r. KGHM Polska Miedź S.A. była jedynym uczestnikiem wyżej wymienionych funduszy.

Zbycie akcji / udziałów

W 2010 r. KGHM Polska Miedź S.A. zbyła posiadane pakiety akcji / udziałów dwóch podmiotów.

- Zbycie udziałów PCPM sp. z o.o.

W lipcu 2010 r. KGHM Polska Miedź S.A. zbyła cały posiadany pakiet udziałów spółki POLSKIE CENTRUM PROMOCJI MIEDZI sp. z o.o., uprawniający do 82,86% głosów na Zgromadzeniu Wspólników, na rzecz drugiego udziałowca - The European Copper Institute (Europejski Instytut Miedzi). Cena zbycia wyniosła 122 tys. zł. Koszt nabycia powyższych aktywów wyniósł 270 tys. zł.

- Zbycie akcji INTERFERIE S.A.

W grudniu 2010 r. KGHM Polska Miedź S.A. zbyła, w odpowiedzi na publiczne wezwanie do sprzedaży, cały posiadany pakiet akcji Spółki INTERFERIE S.A., uprawniający do 2,06% głosów na Walnym Zgromadzeniu spółki. Zbycie nastąpiło na rzecz spółki Fundusz Hotele 01 Sp. z o.o. S.K.A. (spółka należąca w 100% do funduszu KGHM I FIZAN). Cena zbycia wyniosła 1 536 tys. zł. Koszt nabycia powyższych aktywów wyniósł 1 500 tys. zł.

Dopłaty do kapitału

W 2010 r. KGHM Polska Miedź S.A. udzieliła dopłat zwrotnych do kapitału dwóm spółkom zależnym, w łącznej wysokości 6 846 tys. zł.

- KGHM CUPRUM sp. z o.o. – CBR

W sierpniu i listopadzie 2010 r. udzielono spółce dwóch dopłat w łącznej wysokości 5 351 tys. zł, na zakup nieruchomości gruntowych związanych z realizacją projektu budowy centrum konferencyjno-hotelowego CUPRUM III we Wrocławiu.

- CBJ sp. z o.o.

W lipcu 2010 r. udzielono spółce dopłaty do kapitału w wysokości 1 495 tys. zł, płatnej w 5 ratach w okresie 2010-2012. Dopłata ma na celu sfinansowanie przez spółkę zakupu i wdrożenia zintegrowanego systemu informatycznego.

W czerwcu 2010 r. spółka KGHM CUPRUM sp. z o.o. – CBR zwróciła do KGHM Polska Miedź S.A. dopłatę w kwocie 1 500 tys. zł, udzieloną spółce w 2008 r. na sfinansowanie I etapu prac eksploracyjnych w obszarze Weisswasser.

Pożyczki właścicielskie

Informacja na temat pożyczek udzielonych spółkom z Grupy Kapitałowej znajduje się na str. 129 opracowania.

Dywidendy

W czerwcu 2010 r. KGHM Polska Miedź S.A. otrzymała dywidendę od spółki Polkomtel S.A. w wysokości 24 051 tys. zł, w wyniku podziału zysku za 2009 r. (zaliczkę na poczet dywidendy za 2009 r. w wysokości 113 256 tys. zł spółka otrzymała od Polkomtel S.A. w grudniu 2009 r.).

Ponadto w 2010 r. KGHM Polska Miedź S.A. uzyskała dwie zaliczki na poczet dywidendy od Polkomtel S.A. z zysku za 2010 r.: w listopadzie 77 454 tys. zł oraz w grudniu 45 152 tys. zł.

Informacja o istotnych transakcjach zawartych przez jednostki zależne KGHM Polska Miedź S.A. z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe

W 2010 r. spółki zależne KGHM Polska Miedź S.A. nie zawierały z podmiotami powiązanymi istotnych transakcji na warunkach innych niż rynkowe.

Aktywa telekomunikacyjne Spółki

Polkomtel S.A.

Wartość akcji Polkomtel S.A. w sprawozdaniu z sytuacji finansowej KGHM Polska Miedź S.A. na dzień 31 grudnia 2010 r. wycenionych według ceny nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu utraty wartości wynosi 1 159 947 tys. zł.

Tabela 10. Wyniki finansowe Polkomtel S.A. (tys. zł)

	2009*	2010**	Dynamika 2009=100
Przychody ze sprzedaży	7 773 120	7 672 409	98,7
Wynik na sprzedaży	1 427 645	1 521 504	106,6
Zysk z działalności operacyjnej	1 378 019	1 534 825	111,4
EBITDA	2 685 807	2 889 105	107,6
Zysk przed opodatkowaniem	1 230 236	1 429 302	116,2
Zysk netto	981 747	1 150 159	117,2

* 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

** Dane przed badaniem Audytora

Przychody ze sprzedaży za 2010 r. są nieznacznie niższe niż w analogicznym okresie roku ubiegłego. Wyższy natomiast jest zarówno wynik na sprzedaży (wzrost o 93 859 tys. zł) oraz wynik netto (wzrost o 168 412 tys. zł).

W 2010 r. polscy akcjonariusze Polkomtel S.A. przyjęli ogólny model współpracy w zakresie możliwości potencjalnej sprzedaży posiadanych pakietów akcji spółki. Dokonano wyboru doradców dla tego procesu.

Po przyłączeniu się do współpracy akcjonariuszy zagranicznych prowadzono prace przygotowawcze zmierzające do zaoferowania do sprzedaży w transakcji prywatnej 100% akcji Polkomtel S.A. Jednak do końca 2010 r. prace te nie wyszły poza sferę działań przygotowawczych.

W styczniu 2011 r. akcjonariusze Polkomtel S.A. zdecydowali o rozesłaniu zaproszenia do składania ofert wstępnych a następnie przekazaniu zainteresowanym memorandum informacyjnego. W kolejnym etapie, wybranym oferentom zostanie umożliwione przeprowadzenie badania spółki. W oparciu o wyniki badania oferenci złożą oferty wiążące.

Do dnia publikacji raportu KGHM Polska Miedź S.A. nie podjęła decyzji korporacyjnych o sprzedaży akcji Polkomtel S.A. Uzgodnienia dokonane pomiędzy akcjonariuszami spółki, dotyczące wspólnego oferowania akcji nie mają charakteru wiążącego żadną ze stron. KGHM Polska Miedź S.A. wspólnie z pozostałymi akcjonariuszami spółki jest od stycznia 2011 r. uczestnikiem procesu oferowania pakietu 100% akcji, nie mniej jednak każdy z akcjonariuszy działa we własnym imieniu i chce zrealizować własne cele w odniesieniu do tej transakcji. Decyzje KGHM Polska Miedź S.A. o sprzedaży akcji podjęte zostaną dopiero po zaznajomieniu się z ofertami wiążącymi i uznaniu poziomu oferowanej ceny akcji za akceptowalny, tzn. gwarantujący ochronę wartości dla akcjonariuszy KGHM Polska Miedź S.A.

DIALOG S.A.

DIALOG S.A. jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej DIALOG S.A., w której skład na dzień 31 grudnia 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.

Tabela 11. Dane finansowe Grupy Kapitałowej DIALOG S.A. (tys. zł)

	2009*	2010**	Dynamika 2009=100
Przychody ze sprzedaży	520 886	528 803	101,5
Wynik na sprzedaży	34 189	40 047	117,1
Zysk z działalności operacyjnej	36 053	50 309	139,5
EBITDA	136 535	137 232	100,5
Zysk przed opodatkowaniem	28 414	46 059	162,1
Zysk netto	11 635	80 156	×6,9

* Dane za 2009 r. różnią się od danych prezentowanych w raporcie za 2009 r. w związku z tym, że są to dane ze sprawozdania zbadanego przez Audytora (uwzględniają rozliczenie nabycia udziałów „PETROTEL” sp. z o.o.)

** Dane za 2010 r. przed badaniem Audytora

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

	2009*	2010	Dynamika 2009=100
Przychody ze sprzedaży	493 790	499 457	101,1
Wynik na sprzedaży	34 154	35 028	102,6
Zysk z działalności operacyjnej	29 878	45 132	151,1
EBITDA	120 202	123 123	102,4
Zysk przed opodatkowaniem	22 679	41 151	181,4
Zysk netto	7 030	76 048	×10,8

* Dane za 2009 r. różnią się od danych prezentowanych w raporcie za 2009 r. w związku z tym, że są to dane ze sprawozdania zbadanego przez Audytora

Przychody Grupy Kapitałowej DIALOG S.A. za 2010 r. są wyższe od osiągniętych w analogicznym okresie roku ubiegłego o 7 917 tys. zł. Wzrost przychodów odnotowano przede wszystkim w obszarze usług świadczonych na bazie obcej infrastruktury (głównie usługi WLR) oraz w obszarze usług cyfrowej telewizji IPTV.

Odnotowano również wyższy, w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego, wynik na sprzedaży (wzrost o 5 858 tys. zł) oraz wynik z działalności operacyjnej (wzrost o 14 256 tys. zł).

Znacznie wyższy od osiągniętego w 2009 r. jest wynik netto, który wzrósł o 68 521 tys. zł. Poza lepszymi wynikami operacyjnymi jest to również efekt znaczącej różnicy w poziomie należnego podatku dochodowego (głównie część odroczonego wynikająca z aktualizacji aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego). W 2009 r. podatek wyniósł 16 779 tys. zł, natomiast w 2010 r. poziom podatku był ujemny i wyniósł 34 097 tys. zł, poprawiając tym samym wynik finansowy netto.

Na koniec 2010 r. w Grupie Kapitałowej DIALOG S.A. liczba linii dzwoniących wyniosła 723,9 tys., a liczba usług transmisji danych 156,1 tys.

W 2010 r. spółka odnotowała wzrost liczby aktywnych usług IPTV (telewizja cyfrowa oferowana w ramach pakietu DIALOGmedia z telefonem stacjonarnym i dostępem do Internetu) o 14,4 tys. w porównaniu do końca 2009 r.

W I kwartale 2010 r. Grupa Kapitałowa DIALOG S.A. wprowadziła usługę telefonii komórkowej Diallo, realizowaną w oparciu o model operatora wirtualnego (MVNO). We wrześniu 2010 r. uruchomiono kolejny

produkt z grupy usług telefonii komórkowej - mobilny dostęp do Internetu. Na koniec roku liczba wszystkich aktywnych kart SIM i modemów transmisji danych wyniosła łącznie 26,4 tys.

DIALOG S.A. realizuje dofinansowywany z funduszy unijnych projekt wdrożenia innowacyjnych usług w oparciu o pasywną sieć optyczną (PON) – tzw. „światłowód do domu”, którym docelowo do 2012 r. objęte będzie ok. 80 tysięcy mieszkań m.in. we Wrocławiu, Legnicy, Zielonej Górze i Łodzi. To największy tego typu projekt w Polsce, jeden z większych w Europie. W październiku 2010 r. Spółka pozyskała kolejne dofinansowanie ze środków unijnych na realizację projektu „Rozbudowa regionalnej sieci szerokopasmowej w województwie łódzkim”.

KGHM Polska Miedź S.A. rozważyła wyjście kapitałowe ze spółki jednak na dzień kończący okres sprawozdawczy nie zdecydowała o rozpoczęciu procesu sprzedaży, jak również nie podjęła żadnych decyzji korporacyjnych w odniesieniu do zbycia posiadanych akcji.

W styczniu 2011 r. uruchomiono proces przygotowania raportu Vendor Due Dilligence. Jego zakończenie planuje się na koniec marca br. W dalszym kroku nastąpi zaproszenie zainteresowanych podmiotów do składania ofert. Dopiero jakość otrzymanych ofert (przede wszystkim wysokość ceny w kontekście bieżącej i antycypowanej sytuacji rynkowej) będzie dla Zarządu KGHM Polska Miedź S.A. kryterium pozwalającym na podjęcie decyzji o ewentualnej sprzedaży i rekomendowanie takiego rozwiązania pozostałym organom Spółki.

Kierunki zamierzeń w zakresie inwestycji kapitałowych

Zamierzenia KGHM Polska Miedź S.A. w zakresie inwestycji kapitałowych nakierowane są głównie na:

- inwestowanie w ramach głównego obszaru strategicznego – górnictwa, w celu poszerzenia bazy zasobowej,
- inwestowanie w ramach Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A., w celu uzyskania wzrostu efektywności działania podmiotów wchodzących w jej skład,
- realizację inwestycji w obszarze sektora energetycznego,
- nabycie certyfikatów inwestycyjnych Funduszy Zamkniętych, zarządzanych przez KGHM Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A., w celu dywersyfikacji ryzyka inwestycyjnego.

KGHM Polska Miedź S.A. zamierza kontynuować realizację inwestycji zmierzających do poszerzenia bazy zasobowej, w celu zwiększenia produkcji miedzi. Obejmują one nabycie podmiotów górniczych w fazie przedprodukcyjnej i/lub produkcyjnej.

Zamierzenia KGHM Polska Miedź S.A. w zakresie inwestowania w ramach Grupy Kapitałowej mają na celu między innymi realizację inwestycji wspomagających podstawowy ciąg technologiczny, w tym zmierzających do obniżki kosztów produkcji. Wypełniając zamierzenia strategiczne, podmioty zależne, świadczące usługi na rzecz Oddziałów KGHM Polska Miedź S.A., opracowują programy inwestycyjne, uwzględniające powyższe aspekty. Inwestycje planowane w ramach Grupy Kapitałowej nakierowane są również na wzrost wartości poprzez realizację w spółkach projektów rozwojowych, mających na celu umacnianie ich pozycji rynkowej. Uwzględniono kontynuację inwestycji związanej z rozwojem przez POL-MIEDŹ TRANS Sp. z o.o. kompetencji przewoźnika kolejowego. Strategia wzrostu efektywności w Grupie Kapitałowej będzie realizowana również poprzez inwestycje w branży nieruchomości.

Inwestycje dotyczących sektora energetycznego planuje się zrealizować między innymi poprzez spółkę zależną „Energetyka” sp. z o.o. i dotyczą one pozyskania nowych, alternatywnych źródeł energii.

Plany w zakresie inwestycji kapitałowych zakładają dalsze inwestowanie w certyfikaty inwestycyjne Funduszy Inwestycyjnych Zamkniętych utworzonych w 2010 r., zarządzanych przez KGHM Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. (KGHM TFI S.A.) - spółkę ze 100% udziałem KGHM Polska Miedź S.A. Inwestycja ta ma charakter długoterminowy, nie jest powiązana z core biznesem i nie wymaga operacyjnego zaangażowania się w działalność spółek należących do funduszy. KGHM Polska Miedź S.A., jako właściciel KGHM TFI S.A. ma wpływ na strategię inwestycyjną utworzonych funduszy. Fundusze mają charakter branżowy, a głównym ich obszarem zainteresowania jest: ochrona zdrowia, odnawialne źródła energii, nowe technologie.

Realizując strategię odpowiedzialności za społeczność lokalną, KGHM Polska Miedź S.A. wspiera kapitałowo inwestycje o znaczeniu społecznym, w tym między innymi rozwój działalności medycznej przez „MCZ” S.A.

Ponadto działania podejmowane w ramach Grupy Kapitałowej będą zmierzały do likwidacji wybranych podmiotów. W 2011 r. planuje się zakończenie procesu likwidacji spółki KGHM Polish Copper Ltd. z siedzibą w Londynie i kontynuację procesu likwidacji KGHM CONGO S.P.R.L. z siedzibą w Lubumbashi w Demokratycznej Republice Kongo.

2.3. Ochrona środowiska

Działalność Spółki na rzecz ochrony środowiska

KGHM Polska Miedź S.A. jako jedno z największych przedsiębiorstw na Dolnym Śląsku, nie może i nie chce uchylać się od odpowiedzialności za stan środowiska, w którym żyjemy. Idee zrównoważonego rozwoju, a w szczególności poszanowania środowiska naturalnego są ważnym elementem strategii Spółki. Wydobywanie rudy miedzi, a następnie jej przerób na wszystkich etapach produkcji jest nierozłącznie związane z oddziaływaniem na poszczególne komponenty środowiska naturalnego. Dotrzymanie rygorystycznych norm środowiskowych, wynikających z prawa, możliwe jest dzięki systematycznemu modernizowaniu instalacji służących ochronie środowiska, zarówno tych wybudowanych w przeszłości, jak i nowych inwestycji w tej dziedzinie. W 2010 r. Spółka wydała na realizację inwestycji proekologicznych 78 969 tys. zł.

Oплаты za korzystanie ze środowiska

Łączne oplaty za korzystanie ze środowiska, poniesione przez Oddziały KGHM Polska Miedź S.A. w 2010 r., wyniosły 26 707 tys. zł. Wysokość uiszczonych opłat była zbliżona do oplaty odprowadzonej w 2009 r., pomimo corocznego wzrostu stawek opłat o wskaźnik inflacji.

W roku ubiegłym najwyższe oplaty Spółka uiściła za zrzut ścieków: 17 876 tys. zł, w tym 17 872 tys. zł za odprowadzanie wód z obiektu unieszkodliwiania odpadów wydobywczych Żelazny Most.

Stan formalno-prawny i zamierzenia

W KGHM Polska Miedź S.A. prowadzonych jest osiem instalacji, na których prowadzenie zgodnie z ustawą Prawo Ochrony Środowiska, wymagane jest posiadanie pozwolenia zintegrowanego. Należą do nich:

- instalacja do produkcji miedzi metalicznej w technologii pieca szybowego i w technologii pieca zawieszinowego, instalacja do produkcji metali szlachetnych, instalacja do produkcji ołowiu i składowiska odpadów – staw osadowy komora IV oraz pozostałe instalacje na terenie huty nie wymagające pozwolenia zintegrowanego – HM Głogów,
- instalacja p.n. Składowisko odpadów przemysłowych w Biechowie – HM Głogów,
- instalacja p.n. Składowisko odpadów przemysłowych Biechów II – HM Głogów,
- instalacja do produkcji ołowiu rafinowanego – HM Legnica,
- instalacja do produkcji miedzi metalicznej z koncentratów miedzi i produktów z odzysku w wyniku procesów metalurgicznych i elektronicznych, składowiska „Polowice”, tymczasowego składowiska koncentratów ołowionośnych oraz pozostałych instalacji na terenie huty – HM Legnica,
- instalacja do topienia, ciąglego odlewania i walcowania miedzi – HM Cedynia,
- instalacja składowania odpadów z flotacji rud miedzi – Zakład Hydrotechniczny,
- instalacja neutralizacji odpadowego kwasu siarkowego – Zakłady Wzbogacania Rud.

Pozostałe Oddziały Spółki posiadają sektorowe decyzje administracyjne zezwalające na korzystanie ze środowiska.

W roku ubiegłym kontynuowano procedurę dostosowania przez Zakład Hydrotechniczny zezwoleń na prowadzenie obiektu unieszkodliwiania odpadów zgodnie z ustawą o odpadach wydobywczych. Z mocy tej ustawy, Żelazny Most jest obiektem unieszkodliwiania odpadów wydobywczych i do końca kwietnia 2012 r. Spółka jest zobowiązana do dostosowania statusu obiektu do przepisów tej ustawy.

Realizując zapisy Rozporządzenia (WE) nr 1907/2006 Parlamentu Europejskiego i Rady w sprawie rejestracji, oceny, udzielania zezwoleń i stosowanych ograniczeń w zakresie chemikaliów (tzw. Rozporządzeniem REACH), Spółka zakończyła w listopadzie 2010 r. proces rejestracji 7 substancji końcowych: miedź, srebro, ołów (surowy, rafinowany i bizmutowy), siarczan miedzi, siarczan niklu, żużel końcowy (szybowy i granulowany), kwas siarkowy oraz 20 substancji pośrednich. Zgodnie z zasadą tego rozporządzenia: „jedna substancja – jedna dokumentacja” europejscy producenci i importerzy nawiązali współpracę aby wspólnie skompletować wymagane dokumentacje dla tzw. wiodących rejestrujących. Następnie każda firma musiała dokonać rejestracji we własnym zakresie. Aby spełnić powyższe wymagania KGHM Polska Miedź S.A. przystąpiła do sześciu międzynarodowych konsorcjów. Koszty spełnienia wymogów Rozporządzenia REACH przez KGHM w 2010 r. wyniosły łącznie 1 500 tys. zł.

Spółka osiągnęła wysoki poziom rozwiązań technicznych, który umożliwia prowadzenie instalacji w zgodzie z obowiązującym prawem w zakresie ochrony środowiska. W najbliższych latach konieczne będzie śledzenie zmian w unijnym prawie w zakresie ochrony środowiska, celem dostosowania procesów technologicznych do wymogów prawa. Ponadto niezbędne będzie modernizowanie naszych instalacji tak aby zwiększać produkcję minimalizując oddziaływanie na otaczające środowisko naturalne. Do najistotniejszych, planowanych w najbliższym czasie przedsięwzięć należą:

- wdrożenie programu promocji zdrowia i przeciwdziałania zagrożeniom środowiskowym – skierowanego do mieszkańców byłych stref ochronnych,

- dostosowanie posiadanych decyzji administracyjnych do pojawiających się zmian w prawie w zakresie emisji zanieczyszczeń do powietrza,
- przygotowanie Spółki do uczestnictwa w europejskim systemie handlu emisjami CO₂,
- uzyskanie decyzji o środowiskowych uwarunkowaniach dla przedsięwzięcia polegającego na wydobywaniu kopaliny metodą głębinową,
- prace związane z bezpieczeństwem obiektu Żelazny Most m.in. dociążenia zapór składowiska,
- kontynuacja modernizacji urządzeń ochrony atmosfery w HM Głogów II – instalacja odpylająca pieca elektrycznego,
- zakończenie budowy magazynu koncentratu w HM Głogów II,
- zakończenie budowy czwartego pieca Doerschla wraz z infrastrukturą na wydziale ołowiu w HM Głogów w celu zwiększenia zagospodarowania odpadów ołowionośnych,
- prace związane z rekultywacją terenów po zlikwidowanym szybie kopalni Polkowice – Sierszowice,
- rejestracja do 1 czerwca 2018 r. w ramach REACH: selenu i złota jako substancji końcowych oraz chlorku srebra i chlorku miedzi jako substancji pośrednich,
- szczegółowa analiza nowych wytycznych ECHA, które zaostrzają warunki dopuszczenia dla produktów pośrednich.

2.4. Prace badawcze i rozwojowe

Nakłady zewnętrzne na usługi badawcze i rozwojowe w 2010 r. w KGHM Polska Miedź S.A. oraz usługi na etapie studiów i analiz w procesie badawczym oraz rozwojowym wyniosły łącznie 18 474 tys. zł. Były one wyższe w stosunku do wydatków poniesionych w 2009 r. o 2 333 tys. zł.

Tabela 13. Wydatki na prace badawczo-rozwojowe (tys. zł)

	2008	2009	2010	Dynamika 2009=100
Górnictwo	3 518	2 517	4 298	170,8
Hutnictwo	2 368	1 757	1 954	111,2
Ogółem	5 886	4 274	6 252	146,3

Prace badawcze i rozwojowe finansowane są głównie ze środków własnych Spółki. W niektórych przypadkach wykonywane są przy wykorzystaniu wsparcia ze środków publicznych. W 2010 r. KGHM Polska Miedź S.A. podpisała z Polską Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości umowę o dofinansowanie ze środków Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego projektu badawczo-rozwojowego pt.: „Opracowanie technologii eksploatacji z wykorzystaniem kompleksu urabiającego ACT przez KGHM”. Łączna kwota przyznanej dotacji wynosi 39 560 tys. zł, co stanowi 32%, planowanych nakładów na cały projekt. Łączne wydatki zewnętrzne i wewnętrzne poniesione przez KGHM Polska Miedź S.A. na projekt w 2010 r. wyniosły 8 171 tys. zł. Nakłady zewnętrzne na usługi badawczo – rozwojowe zamknęły się kwotą 1 712 tys. zł. Planuje się, że zadanie w części badawczo – rozwojowej będzie realizowane do 2013 r. W latach 2014 i 2015 planowana jest jego implementacja poprzez inwestycje.

Z udziałem środków publicznych realizowano również projekt badawczo – rozwojowy pt.: „Technologia hydrometalurgicznego przetwarzania półproduktów i koncentratów miedzi rejon ZWR Lubin”, którego wykonawcą jest Wydział Chemiczny Politechniki Wrocławskiej. KGHM Polska Miedź S.A. pełni w tym projekcie rolę partnera przemysłowego i końcowego użytkownika wypracowanych rozwiązań. We współpracy z Politechniką Wrocławską przygotowano również wniosek do Ministerstwa Nauki i Szkolnictwa Wyższego na realizację projektu pt.: „Adaptacja i implementacja metodologii Lean w kopalniach miedzi”. Projekt został wstępnie zaakceptowany, a KGHM Polska Miedź S.A. uzyskała dotację w wysokości 800 tys. zł.

Spółka przystąpiła również do konsorcjów naukowo-przemysłowych w ramach strategicznego programu badawczego pt.: „Poprawa bezpieczeństwa pracy w kopalniach” uruchomionego przez Narodowe Centrum Badań i Rozwoju. Przygotowano wnioski na przedsięwzięcia badawczo – rozwojowe pt.: „Opracowanie nowej kategoryzacji zagrożeń naturalnych w podziemnych zakładach górniczych wraz z jej doświadczalną weryfikacją” oraz „Opracowanie zasad zatrudniania pracowników w warunkach zagrożenia klimatycznego w podziemnych zakładach górniczych”, które przeszły pozytywną ocenę formalną.

Przykładami aktywności w krajowych i międzynarodowych projektach branżowych z dziedziny badań i rozwoju jest udział Spółki w przedsięwzięciach Centrum naukowo – przemysłowego krajowych stosowanych badań geologicznych „Geocentrum Polska EFRB (EXPLOSIVE - FREE ROCK BREAKAGE INITIATIVE), dotyczącym poszukiwania alternatywnych rozwiązań w zakresie bezwybuchowych metod urabiania skał twardych, czy też inicjatywie MIFU (MINE OF THE FUTURE), tj. projekcji modelowej kopalni przyszłości. KGHM Polska Miedź S.A. angażuje się również w badania stosowane i prace rozwojowe w ramach siódmego ramowego programu UE.

Ważniejsze przedsięwzięcia realizowane w górnictwie :

- prace nad opracowaniem technologii mechanicznego urabiania skał w kopalniach KGHM Polska Miedź S.A.,
- próby zastosowania kombajnów do wykonywania robót chodnikowych,
- poprawa bezpieczeństwa pracy przy prowadzeniu robót eksploatacyjnych w warunkach zagrożenia sejsmicznego i tąpnięciami,
- badania w zakresie możliwości sterowania kalorycznością koncentratów kierowanych do hut,
- wstępne analizy i badania w zakresie wdrożenia rozwiązań technologicznych umożliwiających uzyskanie oszczędności energii w układzie technologicznym Oddziałów Spółki,
- badania w zakresie bezpiecznej eksploatacji i rozbudowy pojemności obiektu unieszkodliwiania odpadów wydobywczych Żelazny Most.

Ważniejsze przedsięwzięcia realizowane w hutnictwie:

- prace nad koncepcją programowo-przestrzenną dla Programu Modernizacji Pirometalurgii, ujmującej zabudowę instalacji do pirometalurgicznej eliminacji węgla z koncentratu,
- badania nad optymalizacją procesu zawiesinowego przy zastosowaniu jednego palnika koncentratu w piecu zawiesinowym HM Głogów,
- badania nad komponowaniem wsadu z materiałów miedzionośnych zakupionych z zewnątrz pod kątem zapewnienia obecnego wysokiego poziomu jakości miedzi elektrolitycznej,
- minimalizacja wpływu działalności hutniczej Spółki na stan środowiska.

Do głównych kierunków poszukiwań w obszarze innowacji technologicznych w kolejnych latach należy zaliczyć:

- badania nad opracowaniem technologii prowadzenia robót górniczych - eksploatacyjnych i chodnikowych w kopalniach KGHM Polska Miedź S.A. - z wykorzystaniem kombajnów górniczych,
- opracowanie zmodyfikowanych i/lub nowych technologii eksploatacji złóż głębokich,
- badania nad poprawą bezpieczeństwa pracy przy prowadzeniu robót eksploatacyjnych w warunkach zagrożeń skojarzonych,
- poszukiwanie możliwości obniżki kosztów w procesach technologicznych, lepszego wykorzystania maszyn i urządzeń, zużycia materiałów i energii oraz lepszej organizacji pracy,
- rozwój procesów przerobczych pod kątem wzrostu ilości odzyskiwanych pierwiastków użytecznych oraz ukierunkowany na obniżkę kosztów tego procesu,
- badania nad optymalizacją technologii procesu zawiesinowego,
- minimalizacja wpływu działalności hutniczej Spółki na stan środowiska.

3. Sytuacja majątkowa i finansowa

3.1. Sytuacja majątkowa

W 2010 r. suma bilansowa wzrosła o 5 876 266 tys. zł (42%) i na koniec grudnia wynosiła 19 829 296 tys. zł. Najistotniejsze zmiany aktywów dotyczyły przede wszystkim środków pieniężnych, należności, akcji i udziałów wraz z certyfikatami inwestycyjnymi oraz aktywów dostępnych do sprzedaży.

Tabela 14. Aktywa (tys. zł)

	31.12.2009	31.12.2010	Dynamika 2009=100	Struktura (%)
Aktywa trwałe	9 508 897	12 125 041	127,5	61,1
Rzeczowe aktywa trwałe	5 937 513	6 551 111	110,3	33,0
Wartości niematerialne	76 147	86 718	113,9	0,4
Akcje, udziały i certyfikaty inwestycyjne w jedn. zależnych	1 915 224	2 643 046	138,0	13,3
Inwestycje w jednostki stowarzyszone	1 159 947	1 159 947	100,0	5,8
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	167 062	359 833	215,4	1,8
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	17 700	749 824	×42,4	3,8
Aktywa finansowe utrzymyw. do terminu wymagalności	67 097	84 115	125,4	0,4
Pochodne instrumenty finansowe	58 034	403 839	×7,0	2,0
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozost. należności	110 173	86 608	78,6	0,4
Aktywa obrotowe	4 444 133	7 704 255	173,4	38,9
Zapasy	1 890 286	2 011 393	106,4	10,1
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozost. należności	1 314 598	2 393 986	182,1	12,1
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	405 193	x	2,0
Aktywa finansowe utrzymyw. do terminu wymagalności	580	4 129	×7,1	-
Pochodne instrumenty finansowe	263 247	294 021	111,7	1,5
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	975 198	2 595 529	×2,7	13,1
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	224	4	1,8	0,0
Ogółem aktywa	13 953 030	19 829 296	142,1	100,0

Wartość rzeczowych aktywów trwałych wzrosła w 2010 r. o 613 598 tys. zł (10%), głównie w efekcie realizacji programu inwestycyjnego. Rzeczowe nakłady inwestycyjne wyniosły 1 262 992 tys. zł, tj. ponad dwukrotnie więcej niż amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych. Na odtworzenie majątku Spółka przeznaczyła 520 060 tys. zł. Pozostała kwota nakładów (742 932 tys. zł) została zainwestowana w realizację projektów rozwojowych, zwiększających wartość majątku.

W wyniku realizacji inwestycji kapitałowych wartość akcji, udziałów i certyfikatów w jednostkach zależnych wzrosła do 2 643 046 tys. zł, czyli o 38%. Do najważniejszych inwestycji zrealizowanych w 2010 r. należą:

- Fundusze inwestycyjne – w 2010 r. KGHM Polska Miedź S.A. nabyła certyfikaty funduszy zamkniętych aktywów niepublicznych FIZAN I, II oraz III. Środki pozyskane z emisji certyfikatów w łącznej kwocie 360 164 tys. zł zostały przeznaczone przede wszystkim na zakup udziałów spółek Skarbu Państwa (uzdrowisk) oraz odkupienie akcji spółki Interferie S.A. w wyniku publicznego wezwania do sprzedaży
- KGHM Ecoren S.A. – podwyższenie kapitału spółki z przeznaczeniem na zakup akcji prywatyzowanej spółki Centrozłom Wrocław S.A. Wartość transakcji wyniosła 115 231 tys. zł,
- KGHM AJAX MINING INC. – utworzenie spółki wspólnie z Abacus Mining & Exploration Corporation, której celem jest realizacja projektu górniczego Afton-Ajax w Kanadzie. Bilansowa wartość 51% udziałów objętych przez KGHM Polska Miedź S.A. wynosi 109 763 tys. zł.

Inwestycje w jednostki stowarzyszone stanowią akcje Polkomtel S.A. w kwocie 1 159 947 tys. zł – bez zmian w porównaniu do wartości na koniec 2009 r.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży w łącznej kwocie 1 155 017 tys. zł tworzą przede wszystkim akcje spółek notowanych na giełdzie oraz jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych.

Natomiast aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności krótko- i długoterminowe w całości stanowiły środki pieniężne Funduszu Likwidacji Zakładów Górniczych w wysokości 88 244 tys. zł.

Aktywa obrotowe wyniosły 7 704 255 tys. zł i blisko trzykrotnie przekraczają wartość zobowiązań krótkoterminowych.

Pozycję o najwyższej wartości w aktywach obrotowych stanowiły środki pieniężne wraz z ekwiwalentami w kwocie 2 595 529 tys. zł. W okresie roku nastąpił wyraźny przyrost zasobów finansowych o najwyższej płynności, głównie z uwagi na trwającą w 2010 r. koniunkturę na rynku metali oraz niższe wydatki z tytułu dywidendy dla akcjonariuszy. Wolne środki inwestowane były głównie w aktywa krótkoterminowe z terminem płatności do trzech miesięcy i zostaną wykorzystane do finansowania programu inwestycyjnego.

Należności na koniec 2010 r. wyniosły 2 480 594 tys. zł (łącznie krótko- i długoterminowe), w tym handlowe stanowiły 1 735 014 tys. zł (70%). Istotny przyrost należności handlowych (o 710 229 tys. zł) wiązał się ze wzrostem notowań metali, a tym samym zwiększeniem wartości sprzedaży. Ponadto w należnościach krótkoterminowych uwzględnione zostały lokaty o terminie płatności powyżej 3 miesięcy do 1 roku w kwocie 351 130 tys. zł, które w 2009 r. nie wystąpiły.

Zapasy wzrosły z 1 890 286 tys. zł w 2009 r. do 2 011 393 tys. zł w 2010 r., tj. o 6%. Wzrost dotyczył półproduktów oraz produkcji w toku i spowodowany był głównie wyższą wyceną wsadów miedzionośnych i wzrostem ilości produkcji niezakończonych srebra.

Aktywa z tytułu pochodnych instrumentów finansowych wyniosły 697 860 tys. zł (łącznie długo- i krótkoterminowe), co oznacza ponad dwukrotny wzrost w porównaniu do stanu z końca 2009 r.

Wskaźniki efektywności wykorzystania majątku kształtowały się na poziomie porównywalnym do osiągniętego w 2009 r. Wyjątek stanowi wskaźnik rotacji aktywów płynnych, który jest niższy z uwagi na znaczny przyrost należności krótkoterminowych (opisany wyżej).

Tabela 15. Wskaźniki efektywności wykorzystania majątku

	2009	2010
Wskaźnik globalnego obrotu aktywami	0,8	0,8
Wskaźnik rotacji aktywów trwałych	1,2	1,3
Wskaźnik rotacji aktywów obrotowych	2,5	2,1
Wskaźnik rotacji aktywów płynnych	4,8	3,2

Wskaźniki wyliczono według stanów bilansowych na koniec roku, zgodnie z metodologią zamieszczoną w Załączniku A.

3.2. Źródła pokrycia majątku

W 2010 r. kapitał własny stanowił podstawowe źródło finansowania aktywów, stanowiąc 73% sumy bilansowej i przewyższając o 19% wartość aktywów trwałych.

Tabela 16. Źródła finansowania aktywów (tys. zł)

	31.12.2009	31.12.2010	Dynamika 2009=100	Struktura (%)
Kapitał własny	10 403 957	14 456 477	139,0	72,9
Kapitał akcyjny	2 000 000	2 000 000	100,0	10,1
Inne skumulowane całkowite dochody	127 228	211 159	166,0	1,1
Zyski zatrzymane	8 276 729	12 245 318	147,9	61,8
Zobowiązania długoterminowe	1 704 420	2 380 314	139,7	12,0
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozost. zobow.	17 472	14 249	81,6	0,1
Kredyty, pożyczki i zobowiązania z tyt. leasingu finans.	11 576	8 490	73,3	0,0
Pochodne instrumenty finansowe	61 354	711 580	×11,6	3,6
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	1 098 399	1 128 246	102,7	5,7
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	515 619	517 749	100,4	2,6
Zobowiązania krótkoterminowe	1 844 653	2 992 505	162,2	15,1
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozost. zobow.	1 376 049	1 727 939	125,6	8,7
Kredyty, pożyczki i zobowiązania z tyt. leasingu finans.	6 109	2 965	48,5	-
Zobowiązania z tyt. bieżącego podatku dochodowego	78 183	668 924	×8,6	3,4
Pochodne instrumenty finansowe	273 503	481 852	176,2	2,4
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	93 122	93 041	99,9	0,5
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	17 687	17 784	100,5	0,1
Ogółem pasywa	13 953 030	19 829 296	142,1	100,0

Kapitał własny wzrósł w ciągu roku o 4 052 520 tys. zł (39%), co jest efektem przede wszystkim wyniku netto za 2010 r. oraz dywidendy, która została wypłacona w kwocie niższej niż w 2009 r. (600 000 tys. zł w 2010 r.; 2 336 000 tys. zł w 2009 r.).

Łączny stan zobowiązań długo- i krótkoterminowych wyniósł 5 372 819 tys. zł, tj. 1 823 746 tys. zł powyżej wartości na koniec 2009 r. Tym samym wzrósł ich udział w strukturze finansowania aktywów, o czym świadczy relacja zobowiązań do kapitału własnego – wzrost z 34% do 37%.

Pozycję o najwyższej wartości stanowiły zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe w łącznej kwocie 1 742 188 tys. zł, z tego:

- zobowiązania z tytułu dostaw i usług z wyłączeniem zobowiązań inwestycyjnych w kwocie 550 719 tys. zł (wzrost o 29% w ciągu roku),
- zobowiązania z tytułu zakupu i budowy środków trwałych oraz wartości niematerialnych w kwocie 301 991 tys. zł (wzrost o 67% w ciągu roku),

- pozostałe zobowiązania w wysokości 889 478 tys. zł, w tym: podatki i ubezpieczenia społeczne 200 055 tys. zł oraz rozliczenia międzyokresowe kosztów 324 697 tys. zł, dotyczące przede wszystkim nagrody rocznej, wypłacanej po zatwierdzeniu sprawozdania finansowego.

Istotną wartość reprezentują zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych w łącznej kwocie 1 221 287 tys. zł, w tym:

- ekwiwalent węglowy 764 059 tys. zł,
- nagrody jubileuszowe 237 276 tys. zł,
- odprawy emerytalno-rentowe 194 130 tys. zł.

Zobowiązania z tytułu pochodnych instrumentów finansowych wyniosły łącznie 1 193 432 tys. zł i w ciągu roku wzrosły ponad trzykrotnie, przede wszystkim w zakresie dotyczącym instrumentów zabezpieczających.

Główną pozycję rezerw na pozostałe zobowiązania (535 533 tys. zł - łącznie długo- i krótkoterminowe) stanowi zaktualizowana rezerwa na koszty likwidacji kopalń i innych obiektów technologicznych (514 007 tys. zł).

W 2010 r. Spółka nie korzystała z finansowania w formie kredytów bankowych. Na koniec roku Spółka posiadała jedynie zobowiązania z tytułu leasingu finansowego w kwocie 11 455 tys. zł, w tym głównie dotyczące informacji geologicznych związanych z przygotowaniem wniosku koncesyjnego dla uzyskania koncesji na wydobycie rud ze złoża Głogów Głęboki Przemysłowy. Koncesję przyznano w listopadzie 2004 r.

Wskaźniki opisujące relacje pomiędzy kapitałami i aktywami nie uległy istotnej zmianie w odniesieniu do 2009 r.

Tabela 17. Wskaźniki finansowania aktywów

	2009	2010
Wskaźnik pokrycia aktywów kapitałem własnym	0,7	0,7
Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym	1,1	1,2
Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem stałym	1,3	1,4
Wskaźnik pokrycia aktywów obrotowych zobowiązaniami krótkoterminowymi	0,4	0,4

Wskaźniki wyliczono według stanów bilansowych na koniec roku, zgodnie z metodologią zamieszczoną w Załączniku A.

Aktywa i zobowiązania warunkowe

Na dzień 31 grudnia 2010 r. aktywa warunkowe Spółki wynosiły 205 634 tys. zł i dotyczyły spornych spraw budżetowych, otrzymanych gwarancji, należności wekslowych oraz prac wdrożeniowych i projektów wyłazczych.

Stan zobowiązań warunkowych na koniec 2010 r. wyniósł 127 143 tys. zł, w tym z tytułu:

- zobowiązań z tytułu umów wdrożeniowych i racjonalizatorskich 104 098 tys. zł,
- spraw spornych i w postępowaniu sądowym 15 566 tys. zł,
- zlecenia udzielenia gwarancji i poręczeń 5 000 tys. zł,
- zabezpieczeń profilaktycznych z tytułu szkód górniczych 2 475 tys. zł,

Ponadto Spółka posiada zobowiązanie z tytułu prawa wieczystego użytkowania gruntów w wysokości 408 774 tys. zł (zobowiązanie nie jest wymagalne i stanowi jedynie podstawę do wnoszenia corocznych opłat na rzecz Skarbu Państwa).

3.3. Możliwości płatnicze Spółki

Zasoby finansowe Spółki

Strukturę środków pieniężnych Spółki przedstawia poniższe zestawienie:

Tabela 18. Struktura środków pieniężnych i ich ekwiwalentów (tys. zł)

	31.12.2008	31.12.2009	31.12.2010	Dynamika 2009=100
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	110 904	8 685	50 234	x 5,8
Inne aktywa pieniężne, w tym:	1 682 676	966 513	2 545 295	x 2,6
- aktywa pieniężne płatne do 3 m-cy	1 678 914	965 222	2 538 807	x 2,6
- odsetki od aktywów finansowych płatne do 3 m-cy	3 762	1 291	6 488	x 5,0
Ogółem	1 793 580	975 198	2 595 529	x 2,7

Przychody finansowe z lokat okresowo wolnych środków pieniężnych i inwestycji finansowych przedstawia zestawienie:

Tabela 19. Przychody z lokat okresowo wolnych środków pieniężnych i inwestycji krótkoterminowych (tys. zł)

	2008	2009	2010	Dynamika 2009=100
A'vista	253	887	3 985	×4,5
Papiery wartościowe i jednostki uczestnictwa	14 644	-	4 158	x
Lokaty terminowe	104 498	69 453	46 514	67,0
Ogółem	119 395	70 339	54 657	77,7

Okresowo wolne środki pieniężne wygenerowały przychody w kwocie 54 657 tys. zł. Spadek przychodów w porównaniu do 2009 r. był wynikiem obniżenia rynkowych stóp procentowych.

Obsługa kredytowa

W 2010 r. Spółka nie korzystała z zewnętrznych źródeł finansowania w formie kredytów bankowych.

Otrzymane pożyczki

Na dzień 31 grudnia 2010 r. Spółka nie posiadała finansowania w postaci pożyczek.

W 2010 r. łączne spłaty pożyczki otrzymanej w dniu 21 listopada 2003 r. od WFOŚiGW we Wrocławiu wyniosły 3 000 tys. zł (część kapitałowa), w tym w dniu 16 września 2010 r. Spółka spłaciła ostatnią ratę pożyczki w kwocie 1 000 tys. zł.

Udzielone pożyczki

Na dzień 31 grudnia 2009 r. w KGHM Polska Miedź S.A. saldo pożyczek udzielonych spółkom z Grupy Kapitałowej: Zagłębie Lubin S.A. i Energetyka Sp. z o.o. wynosiło 76 814 tys. zł. Na dzień 31 grudnia 2010 r. saldo należności z tytułu udzielonych pożyczek uległo zmniejszeniu do kwoty 45 499 tys. zł. w związku z:

- całkowitą spłatą pożyczek udzielonych Zagłębiu Lubin S.A.

W dniu 28 kwietnia 2010 r. spółka zależna Zagłębie Lubin S.A. spłaciła w całości przed terminem pożyczkę w kwocie 7 000 tys. zł. Pożyczka została udzielona w dniu 15 kwietnia 2008 r. i zgodnie z umową miała być spłacona w całości w terminie do dnia 31 grudnia 2010 r.

W dniu 27 grudnia 2010 r., spółka zależna Zagłębie Lubin S.A. spłaciła w całości przed terminem pożyczkę w kwocie 19 132 tys. zł. Pożyczka została udzielona w dniu 9 lipca 2009 r. i zgodnie z umową miała zostać spłacona w terminie do dnia 31 grudnia 2011 r.

- częściową spłatą pożyczki udzielonej Energetyce Sp. z o.o.

W dniu 21 grudnia 2009 r. Spółka udzieliła Energetyce Sp. z o.o. pożyczkę w wysokości 50 300 tys. zł. Oprocentowanie pożyczki oparte jest na stopie WIBOR 1M + marża 2,77%, odsetki płacone są miesięcznie. Spłata następuje w czterdziestu równych ratach kapitałowych w wysokości 1 257,5 tys. zł płatnych na koniec każdego kwartału począwszy od 31 marca 2010 r. Na dzień 31 grudnia 2010 r. saldo udzielonej pożyczki wynosiło 45 499 tys. zł.

Ponadto w dniu 29 czerwca 2010 r. KGHM Polska Miedź S.A. udzielił spółce zależnej KGHM Ecoren S.A. krótkoterminową pożyczkę w kwocie 40 000 tys. zł. Kwota pożyczki została przekazana jednorazowo w dniu 29 czerwca 2010 r. Zgodnie z umową pożyczka została spłacona w całości wraz z odsetkami w dniu 30 lipca 2010 r.

Udzielone poręczenia i gwarancje finansowe

W 2010 r. Spółka nie udzieliła żadnego poręczenia i nie wystawiła gwarancji finansowych.

3.4. Sprawozdanie z całkowitych dochodów

Zysk netto w 2010 r. wyniósł 4 568 589 tys. zł i był wyższy o 80% w relacji do poprzedniego roku i wypracowany został na podstawowej działalności operacyjnej Spółki.

Tabela 20. Podstawowe elementy sprawozdania z całkowitych dochodów (tys. zł)

	2009	2010	Dynamika 2009=100
Przychody ze sprzedaży	11 060 540	15 945 032	144,2
Koszty podstawowej działalności operacyjnej	-7 863 635	-9 287 686	118,1
Zysk netto ze sprzedaży	3 196 905	6 657 346	×2,1
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	-98 813	- 1 019 198	×10,3
Zysk z działalności operacyjnej (EBIT)	3 098 092	5 638 148	182,0
Koszty finansowe	-31 523	- 32 581	103,4
Zysk przed opodatkowaniem	3 066 569	5 605 567	182,8
Zysk netto	2 540 185	4 568 589	179,9
<i>EBITDA (EBIT + amortyzacja)</i>	<i>3 645 745</i>	<i>6 253 616</i>	<i>171,5</i>

W relacji do 2009 r. wynik ze sprzedaży uległ zwiększeniu o 3 460 441 tys. zł, na co wpłynął wzrost przychodów ze sprzedaży o 4 884 492 tys. zł przede wszystkim z tytułu:

- wyższych o 46% średnich notowań miedzi 4 024 899 tys. zł,
- zwiększenia o 35,5 tys. t wolumenu sprzedaży wyrobów z miedzi 583 678 tys. zł,
- zmiany kursu złotego z 3,12 do 3,02 USD/PLN - 350 690 tys. zł,
- niższej dodatniej korekty przychodów z tytułu zabezpieczenia notowań miedzi i srebra - 290 999 tys. zł

przy wzroście kosztów podstawowej działalności operacyjnej o 1 424 051 tys. zł.

Tabela 21. Podstawowe czynniki wpływające na wynik na sprzedaży

	J.m.	2009	2010	Dynamika 2009=100
Sprzedaż miedzi i wyrobów z miedzi	tys. t	509,9	545,3	106,9
Sprzedaż srebra	t	1 198	1 247	104,1
Średnie notowania miedzi na LME	USD/t	5 164	7 539	146,0
Średnie notowania srebra na LBM	USD/troz	14,67	20,19	137,6
Średni kurs walutowy USD/PLN wg NBP	zł/USD	3,12	3,02	96,8
Jednostkowy koszt produkcji miedzi elektrolitycznej	zł/t	11 170	12 983	116,2
	USD/t	3 582	4 302	120,1

W 2010 r. 99% przychodów ze sprzedaży stanowiły przychody ze sprzedaży produktów, w tym: 41% - ze sprzedaży katod i ich części, 37% - walcówki miedzianej, 15% - srebra metalicznego. Przychody ze sprzedaży produktów bez uwzględnienia transakcji zabezpieczających były wyższe o 5 156 005 tys. zł, tj. o 49% w relacji do roku poprzedniego.

Na stratę z pozostałej działalności operacyjnej w wysokości 1 019 198 tys. zł wpłynęły w głównej mierze (tys. zł):

- strata z wyceny i realizacji instrumentów pochodnych -1 172 284
- przychody z dywidend 146 658
- odsetki z tytułu instrumentów finansowych 59 395
- straty z tytułu różnic kursowych - 30 445

Na koszty finansowe w kwocie 32 581 tys. zł, wpłynęła przede wszystkim zmiana wysokości rezerw (efekt odwracania dyskonta) w kwocie 32 174 tys. zł.

Zysk przed opodatkowaniem został obciążony podatkiem dochodowym w wysokości 1 036 978 tys. zł. Podatek dochodowy bieżący w kwocie 1 256 172 tys. zł, został pomniejszony o 212 458 tys. zł z tytułu zmiany salda odroczonego podatku dochodowego oraz o korekty bieżącego podatku dochodowego za poprzednie okresy w wysokości -6 736 tys. zł.

Zgodnie z wymogami ustawy o podatku dochodowym podstawa opodatkowania (dochód) została ustalona poprzez korektę wyniku finansowego brutto („+” zwiększenie, „-” zmniejszenie wyniku):

Tabela 22. Korekta zysku przed opodatkowaniem o zmiany podstawy opodatkowania (tys. zł)

Zysk przed opodatkowaniem (brutto)		5 605 567
- Podatek wyliczony według obowiązującej stawki podatkowej		1 065 058
- Przychody niepodlegające opodatkowaniu		- 28 430
- Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów		7 086
- Korekty bieżącego podatku za poprzednie okresy		- 6 736
Obciążenie wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego		1 036 978

Wskaźniki finansowe

Poniższa tabela przedstawia wyniki charakteryzujące działalność gospodarczą KGHM w latach 2009-2010:

Tabela 23. Podstawowe wskaźniki charakteryzujące działalność gospodarczą Spółki

	2009	2010
Płynność bieżąca	2,4	2,6
Płynność szybka	1,4	1,9
ROA - stopa zwrotu z aktywów (%)	18,2	23,0
ROE - stopa zwrotu z kapitału własnego (%)	24,4	31,6
Stopa zadłużenia (%)	25,4	27,1
Trwałość struktury finansowania (%)	86,8	84,9

Wskaźniki płynności stanowią relację aktywów obrotowych lub ich bardziej płynnej części do zobowiązań krótkoterminowych. Na wzrost wskaźników płynności decydujący wpływ miało zwiększenie stanu środków pieniężnych.

Wzrost wyniku finansowego skutkowało polepszeniem wartości wskaźnika stopy zwrotu z aktywów (ROA) oraz wskaźnika stopy zwrotu z kapitału własnego (ROE).

Wzrost stopy zadłużenia jest wynikiem większej dynamiki wzrostu zobowiązań 51% od dynamiki kapitału własnego 39%. Na zmniejszenie wartości wskaźnika struktury finansowania decydujący wpływ miała większa dynamika wzrostu aktywów Spółki w relacji do dynamiki kapitałów własnych oraz zobowiązań długoterminowych.

Wskaźniki rynku kapitałowego.

Działalność Spółki charakteryzują następujące wskaźniki istotne dla akcjonariuszy:

Tabela 24. Wskaźniki rynku kapitałowego

		2009	2010
EPS (zł)	Zysk netto / ilość akcji	12,70	22,84
P/CE	Cena / nadwyżka finansowa na 1 akcję*	6,9	25,9
P/E	Cena / zysk netto na akcję	8,3	7,6
MC/S	Wartość rynkowa**/ przychody ze sprzedaży	1,9	2,2
P/BV	Cena rynkowa / wartość księgową akcji***	2,0	2,4

* Nadwyżka finansowa = zysk netto + amortyzacja.

** Wartość rynkowa stanowi iloczyn ilości akcji i ich notowania z ostatniego dnia w roku (200 mln akcji × 106,00 zł w 2009 r.; 173,00 zł w 2010 r.).

*** Wartość księgową kapitału własnego według stanu z dnia kończącego okres sprawozdawczy.

3.5. Koszty podstawowej działalności operacyjnej

Decydujący wpływ na poziom kosztów operacyjnych mają koszty produkcji miedzi elektrolitycznej, których udział w kosztach Spółki wynosi ponad 91%.

Tabela 25. Jednostkowe koszty wytworzenia miedzi elektrolitycznej

	J.m.	2008	2009	2010	Dynamika 2009=100
Sprzężony całkowity koszt produkcji miedzi	zł/t	13 434	13 944	15 540	111,4
w tym: ze wsadów własnych	USD/t	5 583	4 472	5 149	115,1
w tym: ze wsadów własnych	zł/t	12 882	13 153	13 661	103,9
Całkowity koszt produkcji miedzi	zł/t	11 736	11 170	12 983	116,2
w tym: ze wsadów własnych	USD/t	4 878	3 582	4 302	120,1
w tym: ze wsadów własnych	zł/t	10 797	9 750	10 487	107,6
Produkcja miedzi elektrolitycznej	tys. t	526,8	502,5	547,1	108,9
w tym: ze wsadów własnych	tys. t	421,7	398,6	427,0	107,1

Sprężony jednostkowy koszt produkcji miedzi (koszt jednostkowy przed pomniejszeniem o wartość srebra i złota) w 2010 r. w relacji do 2009 r. uległ zwiększeniu o 1 596 zł/t, tj. o 11%, głównie w związku ze wzrostem wartości obcych materiałów wsadowych (+1 382 zł/t) na skutek zwiększenia wolumenu zużycia o 16% (16 tys. ton miedzi) oraz ceny zakupu o 30%.

Sprężony całkowity koszt produkcji miedzi z wsadu własnego wzrósł o 508 zł/t, tj. o 4%, na co złożył się przede wszystkim wzrost kosztów rodzajowych opisany poniżej, przy pozytywnym wpływie wyższego wolumenu produkcji własnej (+7% w relacji do 2009 r.).

Strukturę kosztów według rodzaju przedstawia zestawienie poniżej:

Tabela 26. Struktura kosztów według rodzaju (%)

	2008	2009	2010
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	6	7	7
Zużycie materiałów i energii	44	46	51
<i>w tym wartość wsadów obcych</i>	21	23	30
Usługi obce	13	12	11
Koszty świadczeń pracowniczych	31	31	28
Podatki i opłaty	4	3	3
Inne	2	1	0

W 2010 r. koszty ogółem według rodzaju uległy zwiększeniu o 1 204 755 tys. zł, tj. o 15%, głównie z tytułu:

- wyższej wartości obcych materiałów wsadowych (960 734 tys. zł) z uwagi na wzrost ceny zakupu oraz wolumenu zużycia o 18 tys. t Cu (z czego 16 tys. t dot. produkcji katod),
- kosztów pracy (72 414 tys. zł) – przede wszystkim na skutek wyższej nagrody rocznej (w 2009 r. 17,5%; w 2010 r. 24%) i wyższego poziomu zatrudnienia, przy niższym odpisie na przyszłe świadczenia pracownicze o 112 768 tys. zł
- amortyzacji (67 815 tys. zł) – z uwagi na wzrost wartości zrealizowanych inwestycji rzeczowych (+18%)
- materiałów i paliw (61 834 tys. zł) – głównie z uwagi na wzrost cen paliw.

3.6. Zarządzanie ryzykiem w Spółce w 2010 r.

W 2010 r. strategie zabezpieczające cenę miedzi stanowiły około 33% (w 2009 r. 34%) zrealizowanej przez Spółkę sprzedaży tego metalu. Dla sprzedaży srebra wskaźnik ten ukształtował się na poziomie około 18% (w 2009 r. 25%). W przypadku rynku walutowego, zabezpieczone przychody ze sprzedaży stanowiły około 16% (w 2009 r. 34%) całkowitych przychodów ze sprzedaży zrealizowanych przez Spółkę.

W 2010 r. wynik na instrumentach pochodnych ukształtował się na poziomie -1 030 097 tys. zł. Efektywna część wyceny instrumentów zabezpieczających przeniesiona z innych skumulowanych całkowitych dochodów do zysku lub straty w okresie sprawozdawczym jako korekta z przeklasyfikowania spowodowała wzrost przychodów ze sprzedaży o 142 187 tys. zł. Strata z tytułu zmiany wyceny instrumentów pochodnych wyniosła -1 036 864 tys. zł, a z tytułu realizacji instrumentów pochodnych -135 420 tys. zł. Korekta pozostałych kosztów operacyjnych z tytułu wyceny instrumentów pochodnych wynika głównie ze zmiany wartości czasowej opcji, które rozliczą się w przyszłym okresie, a zgodnie ze stosowanymi zasadami rachunkowości zabezpieczeń w Spółce, zmianę wartości czasowej opcji ujmuje się w zysku lub stracie.

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

	Za okres	
	od 01.01.10 do 31.12.10	od 01.01.09 do 31.12.09
Wpływ na przychody ze sprzedaży	142 187	433 187
Wpływ na pozostałą działalność operacyjną	-1 172 284	-538 637
Straty z tytułu realizacji instrumentów pochodnych	-135 420	-192 783
Straty z tytułu wyceny instrumentów pochodnych	-1 036 864	-345 854
Wpływ instrumentów pochodnych na zysk lub stratę okresu, łącznie:	-1 030 097	-105 450

W 2010 r. Spółka wdrożyła strategie zabezpieczające cenę miedzi o łącznym wolumenie 336,4 tys. ton i horyzoncie czasowym przypadającym od lipca 2010 r. do czerwca 2013 r. Spółka korzystała z instrumentów opcyjnych (opcje azjatyckie), w tym: opcji sprzedaży i strategii opcyjnych (korytarz, mewa oraz put producencki). Dodatkowo Spółka dokonała restrukturyzacji, wdrożonych w analizowanym okresie, strategii opcyjnych mewa na 2011 r. oraz I połowę 2012 r. o łącznym wolumenie 117 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. i I połowie 2012 r. W okresie sprawozdawczym Spółka wdrożyła transakcję dostosowawczą dla 250 ton miedzi, która rozliczy się w kwietniu 2011 r.

W 2010 r. Spółka wdrożyła strategię zabezpieczającą cenę srebra o łącznym wolumenie 3,6 mln troz i horyzoncie czasowym przypadającym na 2011 r. W okresie sprawozdawczym nie wdrożono transakcji dostosowawczych na tym rynku.

W przypadku terminowego rynku walutowego w 2010 r. Spółka wdrożyła transakcje zabezpieczające przychody ze sprzedaży o łącznym nominale 1 785 mln USD i horyzoncie czasowym przypadającym na II-IV kwartał 2010 r. i lata 2011-2012. Spółka korzystała z instrumentów opcyjnych (opcje europejskie), w tym opcji sprzedaży oraz strategii opcyjnych (korytarz i mewa). W tym okresie nie wdrożono żadnych transakcji dostosowawczych na rynku walutowym. Ponadto Spółka dokonała restrukturyzacji, wdrożonych w poprzednich okresach oraz analizowanym okresie sprawozdawczym, strategii opcyjnych na 2011 r. o łącznym nominale 540 mln USD, poprzez odkupienie sprzedanych opcji sprzedaży ze strategii mewa (dla 360 mln USD) oraz sprzedanie strategii korytarz (dla 180 mln USD). Restrukturyzacja strategii mewa pozwoli na pełne wykorzystanie zakupionych w ramach tych struktur opcji sprzedaży w przypadku ewentualnego obniżenia kursu USD/PLN w 2011 r. Restrukturyzacja strategii korytarz znalazła odniesienie w innych skumulowanych całkowitych dochodach w kwocie 84 873 tys. zł, która skoryguje in plus przychody ze sprzedaży w 2011 r. Równocześnie w ramach restrukturyzacji kupiono opcje sprzedaży do zabezpieczenia kursu USD/PLN dla 180 mln USD na cały 2011 r.

Spółka pozostaje zabezpieczona dla części planowanej sprzedaży miedzi w 2011 r. (156 tys. ton), w 2012 r. (136,5 tys. ton) oraz w I połowie 2013 r. (19,5 tys. ton), a także dla części planowanej sprzedaży srebra w 2011 r. (3,6 mln troz). Dla przychodów ze sprzedaży (rynek walutowy) Spółka posiada pozycję zabezpieczającą na 2011 r. (1 200 mln USD) oraz 2012 r. (360 mln USD).

Skrócone zestawienie pozycji zabezpieczającej z podziałem na rodzaj zabezpieczonych aktywów oraz wykorzystanych instrumentów na dzień 31 grudnia 2010 r. znajduje się w Nocie 30 rocznego sprawozdania finansowego.

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

Na dzień 31 grudnia 2010 r. wartość godziwa otwartych pozycji w instrumentach pochodnych wyniosła -495 572 tys. zł, aktywa finansowe stanowiły 697 860 tys. zł, a zobowiązania finansowe 1 193 432 tys. zł.

Zawarte instrumenty pochodne, których data rozliczenia przypadła na dzień 5 stycznia 2011 r., zostały wycenione do wartości godziwej w kwocie -49 690 tys. zł i ujęte w zobowiązaniach z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązaniach jako zobowiązania z tytułu nierozliczonych instrumentów pochodnych. Wartość godziwa otwartych pozycji w instrumentach pochodnych zmienia się w zależności od zmiany warunków rynkowych i ostateczny wynik zrealizowany na tych transakcjach może znacząco odbiegać od opisanej powyżej wyceny.

Pozostałe informacje dotyczące instrumentów pochodnych zostały przedstawione w Nocie 10 Pochodne instrumenty finansowe oraz w Nocie 29 Instrumenty finansowe sprawozdania finansowego.

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	
	31 grudnia 2010	31 grudnia 2009
Inne skumulowane całkowite dochody		
- transakcje zabezpieczające ryzyko cen towarów (miedź i srebro) – instrumenty pochodne	-98 940	-3 937
Inne skumulowane całkowite dochody		
- transakcje zabezpieczające ryzyko kursu walutowego – instrumenty pochodne	209 772	159 170
Razem inne skumulowane całkowite dochody		
- instrumenty finansowe zabezpieczające przyszłe przepływy pieniężne (bez uwzględnienia skutków podatku odroczonego)	110 832	155 233

Zyski lub (straty) na pochodnych instrumentach zabezpieczających przepływy pieniężne ujęte w innych całkowitych dochodach	Za okres	
	od 01.01.10 do 31.12.10	od 01.01.09 do 31.12.09
Skumulowany wynik osiągnięty na instrumentach finansowych zabezpieczających przepływy pieniężne na początek okresu sprawozdawczego	155 233	627 757
Kwota ujęta w okresie sprawozdawczym z tytułu transakcji zabezpieczających	97 786	-39 337
Kwota przeniesiona z innych skumulowanych całkowitych dochodów do przychodów ze sprzedaży	-142 187	-433 187
Inne skumulowane całkowite dochody z tytułu instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne na koniec okresu sprawozdawczego (bez uwzględniania skutków podatku odroczonego)	110 832	155 233

Szczegóły dotyczące polityki zarządzania ryzykiem w Spółce wraz z identyfikacją głównych ryzyk znajdują się w nocie 30 sprawozdania finansowego.

3.7. Sprawy sporne

Na dzień 31 grudnia 2010 r. łączna wartość toczących się postępowań spornych z powództwa i przeciwko KGHM Polska Miedź S.A. oraz w jednostkach zależnych od Spółki wyniosła 204 903 tys. zł, w tym dotyczących wierzytelności: 95 354 tys. zł i zobowiązań: 109 549 tys. zł. Wartość postępowań dotyczących Spółki wyniosła 132 370 tys. zł, w tym dotyczących wierzytelności: 42 639 tys. zł i zobowiązań: 89 731 tys. zł.

Największe toczące się postępowania odnoszące się do zobowiązań KGHM Polska Miedź S.A. na koniec 2010 r. dotyczą:

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

Wartość sporu wynosi 42 413 tys. złotych. 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 w pozwie dochodzi wynagrodzenia odpowiadającego jego udziałowi procentowemu w uzyskanych efektach ekonomicznych. Sąd Okręgowy w Legnicy dopuścił dowód w sprawie - opinię sporządzoną przez instytut naukowy na okoliczność ustalenia, czy projekt nr 1/97/KGHM spełnienia przesłanki projektu racjonalizatorskiego w rozumieniu wewnętrznych regulacji procesu innowacyjności w KGHM Polska Miedź S.A. Postępowanie w toku.

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

- zwrotu kosztów zabezpieczenia przed szkodami górniczymi

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

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

Wartość sporu wynosi 11 760 tys. zł. Powództwo wniesione do Sądu Okręgowego w Legnicy przez jedenastu współtwórców oraz dwóch spadkobierców po współtwórcy projektu wynalazczego nr 2/97/KGHM. Powodowie dochodzą dodatkowego wynagrodzenia z tytułu korzystania przez KGHM Polska Miedź S.A. z patentu na zgłoszony projekt nr 2/97/KGHM. Postępowania zawieszono do czasu rozstrzygnięcia postępowania przed Urzędem Patentowym Rzeczypospolitej Polskiej o unieważnienie patentu nr 185036. W dniu 22 marca 2011 r. odbyła się rozprawa przed Kolegium Orzekającym Urzędu Patentowego, jednak wydanie decyzji odroczone na dzień 31 marca 2011 r.

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

Największe toczące się postępowania odnoszące się do wierzytelności KGHM Polska Miedź S.A. na koniec 2010 r. dotyczą:

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

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

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

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

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

W dniu 25 lutego 2011 r. organ odwoławczy wydał decyzję ostateczną, w której uznał w części zasadność złożonego przez Spółkę odwołania i w konsekwencji obniżył zobowiązanie o kwotę 4 740 tys. zł. Spółka podjęła decyzję o złożeniu skargi do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego.

4. Realizacja założeń rozwoju Spółki

4.1. Strategia Spółki

W dniu 23 lutego 2009 r. Rada Nadzorcza KGHM Polska Miedź S.A. zatwierdziła Strategię KGHM Polska Miedź S.A. na lata 2009-2018. Realizując Strategię, KGHM Polska Miedź S.A. zamierza dołączyć do grupy dużych, globalnych producentów miedzi i zwiększyć produkcję górnictwem miedzi w Grupie Kapitałowej do około 700 tys. ton rocznie. Zakładano, że łączne nakłady na realizację projektów wyniosą około 20 mld złotych.

Strategia na lata 2009-2018 oparta jest na 5 filarach:

- **Filar I - Poprawa efektywności**, której celem jest odwrócenie/zatrzymanie trendu rosnących jednostkowych kosztów produkcji poprzez:
 - inwestycje w nowe technologie,
 - modernizację infrastruktury,
 - optymalizację procesów i organizacji produkcji,
- **Filar II - Rozwój bazy zasobowej**, który ma na celu zwiększenie produkcji miedzi górnictwem w Grupie Kapitałowej do 700 tys. ton rocznie poprzez:
 - rozwój systemu głębokiego wydobycia,
 - eksploatację nowych złóż w regionie,
 - przejęcia w sektorze górnictwem,
 - intensyfikację przeróbki złomu,
- **Filar III - Dywersyfikacja źródeł przychodu i uniezależnienie się od cen energii**, zakłada do 2018 r. osiągnięcie około 30% udziału w przychodach KGHM Polska Miedź S.A. z innej działalności niż podstawowa poprzez:
 - kontynuację zaangażowania w branży telekomunikacyjnej,
 - wejście w branżę energetyczną,
- **Filar IV - Wsparcie regionu** - utworzenie 750 nowych miejsc pracy oraz rozwój działalności społecznej poprzez:
 - tworzenie miejsc pracy z wykorzystaniem infrastruktury KGHM Letia S.A.,
 - wsparcie regionalnego sportu, zdrowia, kultury, nauki i środowiska,
- **Filar V - Rozwój umiejętności i sprawności organizacyjnej** realizowane poprzez:
 - zarządzanie przez cele,
 - przejrzystość informacji i danych,
 - rozwój pracowników Spółki,
 - budowa struktury holdingowej.

W związku z propozycją pozostałych polskich akcjonariuszy Polkomtel S.A. i przyjęciem modelu współpracy w zakresie możliwości potencjalnej sprzedaży posiadanych pakietów akcji spółki, KGHM Polska Miedź S.A. podjęła prace zmierzające do weryfikacji założeń strategicznych w zakresie zaangażowania Spółki w aktywa telekomunikacyjne.

4.2. Realizacja Strategii w latach 2009-2010

Od początku przyjęcia Strategii w latach 2009-2010 uruchomiono ok. 90% zaplanowanych projektów. Wydatki związane z realizacją projektów wyniosły blisko 2 mld zł, przy czym największe dotyczyły inwestycji w głównym ciągu technologicznym.

W ramach I Filaru na najwyższą ocenę zasługuje stan zaawansowania prac związanych z poprawą efektywności, gdzie większość zdefiniowanych projektów jest na etapie realizacji, m.in.: „Wymiana maszyn górnictwem”, „Wymiana maszyn flotacyjnych”, „Projekt „Efektywność”, „Program oszczędności energii”, „CMMS – system do obsługi informatycznej serwisowania maszyn dołowych”, „Informatyczny System Zarządzania Eksploatacją Złóża”. Dodatkowo w ramach inicjatywy „Mechaniczne urabianie złóża” rozpoczęto projekt „Opracowanie technologii eksploatacji cienkich złóż z wykorzystaniem Kompleksu Urabiającego ACT firmy Bucyrus”. Istotna jest również realizacja projektu dotyczącego Centralizacji Zakupów. W wyniku wprowadzenia wspólnej polityki zakupów dla Oddziałów i Grupy Kapitałowej KGHM oraz uruchomienia Systemu Wspierania Zakupów w 2010 r. uzyskano istotne oszczędności w sferze zakupów.

Z kolei w ramach realizacji II Filaru Strategii kontynuowano prace nad udostępnieniem rozpoznanego złóża Głogów Głęboki Przemysłowy oraz realizowano projekt rozpoznania złóża miedzi Weisswasser w Niemczech, w wyniku którego w 2009 r. została utworzona spółka eksploracyjna z partnerem niemieckim (KGHM HMS Bergbau AG). Rozpoczęto również program prac (wierceń) geologicznych w ramach posiadanych koncesji na złóżu Gaworzyce-Radwanice oraz przygotowano projekty rozpoznania złóż miedzi w regionie w następujących lokalizacjach: Synklina Grodziecka oraz Nowiny.

Bardzo istotny jest projekt nabycia aktywów zagranicznych związanych z produkcją miedzi i złota ze złoża Afton-Ajax zlokalizowanego w Kanadzie. W 2010 r. Spółka podpisała Umowę Inwestycyjną ze spółką Abacus Mining & Exploration Corporation w sprawie wspólnej realizacji projektu.

Jednocześnie, w ramach inicjatywy Intensyfikacja przerobu złomów uruchomiono projekt pn. „Zmiana profilu Huty Miedzi Legnica”. Zakres I fazy projektu obejmuje analizę przedsięwzięcia pn. Budowa węzła topienia złomów.

W 2010 r. kontynuowano prace w ramach zwiększenia zaangażowania Spółki w rozwój alternatywnych źródeł przychodów (Filar III). Głównie prowadzono prace dotyczące inwestycji w branży energetycznej – przygotowanie do budowy bloków gazowo-parowych w EC Głogów i EC Polkowice, jak również opracowano założenia biznesowe dla projektu budowy elektrowni z partnerem branżowym Tauron Polska Energia S.A.

W obszarze wsparcia regionu (Filar IV) Spółka realizowała swoje przedsięwzięcia produkcyjne, przy jednoczesnej dbałości o środowisko naturalne. Kontynuowano aktywną politykę na rzecz społeczności lokalnej poprzez zapewnienie dostępu do ochrony zdrowia dla pracowników KGHM oraz mieszkańców regionu, promocję sportu, poprawę wybranych elementów infrastruktury kulturalnej regionu (renowacja zabytków, imprezy kulturalne).

W ramach spółki KGHM LETIA S.A. realizowane były zadania nakierowane na stworzenie atrakcyjnego obszaru do prowadzenia działalności gospodarczej i inwestowania w działalność opartą na nowych technologiach oraz tworzenie nowych miejsc pracy. W 2010 spółka rozpoczęła realizację inwestycji budowy nowoczesnego biurowca LETIA BUSINESS CENTRE w Legnicy.

W Filarze V dotyczącym rozwoju umiejętności i sprawności organizacyjnej KGHM utworzono KGHM TFI S.A., w ramach którego powstały trzy Fundusze Inwestycyjne Zamknięte Aktywów Niepublicznych.

KGHM kontynuował realizację Strategii właścicielskiej wobec Grupy Kapitałowej, ukierunkowanej na realizację inwestycji kapitałowych oraz wzrost i rozwój spółek. Wśród ważniejszych projektów rozwojowych należy wymienić: uruchomienie linii technologicznej do przemysłowego odzysku renu oraz linii produkcyjnej przetwarzania zużytego sprzętu elektrycznego i elektronicznego (KGHM ECOREN S.A.), zakup 85% udziałów w spółce Centrozłom Wrocław S.A. (KGHM ECOREN S.A.), projekt budowy własnej bazy magazynowo-przeładunkowej kwasu siarkowego na polskim nabrzeżu portowym (KGHM Metraco S.A.), system automatycznego przygotowania i pomiaru próbek z ciągu technologicznego ZWR (CBJ sp. z o.o.), wydzielenie spółki deweloperskiej CUPRUM III (KGHM CUPRUM sp. z o.o.).

W zakresie posiadanych przez Spółkę aktywów telekomunikacyjnych realizowane były prace mające na celu podjęcie optymalnych decyzji co do efektywnego wyjścia z inwestycji kapitałowych w dogodnym dla KGHM Polska Miedź S.A. momencie.

W sferze programów wspierających realizację Strategii podjęto prace aktualizacyjne w odniesieniu do systemu zarządzania potencjałem społecznym i jego integracji z aktualną Strategią Spółki. Uruchomiono projekty z zakresu opracowania systemu wynagradzania w KGHM Polska Miedź S.A., a także wdrożenia nowej technologii informatycznego systemu ocen pracowniczych.

Widoczne duże zaawansowanie prac we wdrażaniu przyjętych inicjatyw strategicznych oraz uzyskane wyniki działalności Spółki za 2010 r. dają podstawy do pozytywnej oceny zasadności przyjętej Strategii. Przebieg jej dotychczasowej realizacji rokuje na efektywne osiągnięcie zamierzonych celów.

W 2011 r. przewiduje się dokonanie przeglądu i aktualizacji strategii w odniesieniu do poszczególnych filarów zidentyfikowanych w Strategii KGHM Polska Miedź S.A. na lata 2009-2018.

4.3. Realizacja przewidywanych na 2010 r. wyników finansowych

W raporcie bieżącym z dnia 1 lutego 2010 r. Spółka opublikowała założenia Budżetu na 2010 r. zatwierdzonego przez Radę Nadzorczą w tym samym dniu. Budżet zakładał osiągnięcie w 2010 r. przychodów ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów w wysokości 11 736 mln zł oraz zysku netto w kwocie 2 898 mln zł.

Wraz z poprawą warunków makroekonomicznych w ciągu roku Spółka dokonywała aktualizacji prognozy. Ostateczna projekcja wyników finansowych opublikowana została w raporcie bieżącym z dnia 6 grudnia 2010 r. Podstawowe założenia, prognozowane wyniki i ich realizację przedstawia zestawienie poniżej:

Tabela 27. Realizacja projekcji wyników finansowych Spółki na 2010 r.

		Prognoza (1.02.2010)	Korekta prognozy (6.09.2010)	Korekta prognozy (6.12.2010)	Wykonanie 2010	Realizacja prognozy (%)
Przychody ze sprzedaży	mln zł	11 736	14 395	15 464	15 945	103,1
Zysk netto	mln zł	2 898	3 910	4 462	4 569	102,4
Średnioroczne notowania miedzi	USD/t	6 700	6 700	7 475	7 539	100,9
Średnioroczne notowania srebra	USD/troz	17,00	18,00	19,95	20,19	101,2
Kurs walutowy	USD/PLN	2,70	3,10	3,015	3,02	100,2
Produkcja miedzi elektrolitycznej	tys. t	512,0	541,0	546,2	547,1	100,2
- w tym ze wsadów obcych	tys. t	84,0	120,0	120,2	120,0	99,8
Produkcja srebra	t	1 100	1 158	1 136	1 161	102,2
Koszt jednostkowy produkcji miedzi elektrolitycznej	zł/t	12 548	13 465	13 465	12 983	96,4
Nakłady za zakup i budowę środków trwałych	mln zł	1 633	1 535	1 535	1 263	82,3
Nakłady na inwestycje kapitałowe *	mln zł	1 738	2 206	2 206	1 367	62,0

* Zakup akcji, udziałów i certyfikatów inwestycyjnych, podwyższenia kapitału oraz udzielone pożyczki i dopłaty właścicielskie

Wyższy od zakładanego wynik finansowy jest przede wszystkim skutkiem wyższego od planowanego wolumenu sprzedaży miedzi i srebra oraz korzystniejszych notowań metali.

Stosunkowo niska realizacja planowanych inwestycji kapitałowych wynika z poziomu zaangażowania kapitałowego w Tauron Polska Energia S.A., który Spółka uzależnia od korzystnych uwarunkowań rynkowych do zakupu akcji.

4.4. Przewidywana sytuacja finansowa Spółki

W dniu 31 stycznia 2011 r. Rada Nadzorczą KGHM Polska Miedź S.A. zatwierdziła Budżet na 2011 r. Podstawę opracowania Budżetu stanowiły wstępne wyniki 2010 r. oraz założenia szczegółowych planów operacyjnych. Przyjęty Budżet zakłada osiągnięcie w 2011 r. przychodów ze sprzedaży w wysokości 16 067 mln zł oraz zysku netto w kwocie 8 345 mln zł.

Szczegółowy zakres podstawowych założeń Budżetu na 2011 r. przedstawia zestawienie poniżej:

Tabela 28. Założenia Budżetu Spółki na 2011 r.

	J.m.	2010	Budżet 2011	Dynamika 2010=100
Przychody ze sprzedaży	mln zł	15 945	16 067	100,8
Zysk netto	mln zł	4 569	8 345	182,6
Średnioroczne notowania miedzi	USD/t	7 539	8 200	108,8
Średnioroczne notowania srebra	USD/troz	20,19	25,00	123,8
Kurs walutowy	USD/PLN	3,02	2,80	92,7
Produkcja miedzi elektrolitycznej	tys. t	547,1	543,0	99,3
- w tym ze wsadów obcych	tys. t	120,0	111,0	92,5
Produkcja srebra	t	1 161	1 027	88,5
Koszt jednostkowy produkcji miedzi elektrolitycznej z wsadów własnych	zł/t	10 486	12 634	120,5
Nakłady na zakup i budowę środków trwałych	mln zł	1 263	1 892	149,8
Nakłady na inwestycje kapitałowe *	mln zł	1 367	9 046	×6,6

* Zakup akcji, udziałów i certyfikatów inwestycyjnych, podwyższenia kapitału oraz udzielone pożyczki i dopłaty właścicielskie

Poziom nakładów na inwestycje kapitałowe został określony przy założeniu uzyskania przychodów ze sprzedaży aktywów telekomunikacyjnych. Najistotniejszą pozycją w ramach zakładanych inwestycji kapitałowych jest nabycie zagranicznych, niskokosztowych aktywów zasobowych, co stanowi element realizacji założeń strategicznych Spółki. Celem realizacji projektów jest osiągnięcie w kolejnych latach produkcji górnictwej w Grupie Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. na poziomie 700 tys. t miedzi w koncentracji rocznie.

Plan nakładów na zakup i budowę środków trwałych zakłada kontynuację rozpoczętych projektów rzeczowych głównie w zakresie: udostępnienia obszaru Głogów Głęboki Przemysłowy, kontynuacji budowy szybu SW-4, Programu Modernizacji Pirometalurgii oraz budowy bloków gazowo-parowych.

Wzrost kosztu produkcji miedzi elektrolitycznej ze wsadów własnych w odniesieniu do 2010 r. wynika przede wszystkim z większego zakresu górniczych robót przygotowawczych, wzrostu kosztów pracy oraz niższej wartości szlamów anodowych (mniejsza ilość srebra w szlamach) przy wyższym wykorzystaniu do produkcji półfabrykatów własnych z zapasów.

Należy zwrócić uwagę, że w warunkach wysokiego poziomu zabezpieczenia przyszłych przychodów Spółki, utrzymująca się duża zmienność notowań metali oraz kursu walutowego ma istotny wpływ na zmianę wyceny wartości instrumentów pochodnych na dzień bilansowy oraz poziom zysku netto.

Realizacja prognozy monitorowana będzie przez Spółkę na bieżąco. W przypadku wystąpienia istotnych odchyłeń od wartości prognozowanych Spółka dokona korekty prognozy i niezwłocznie przekaże ją do wiadomości publicznej w formie raportu bieżącego.

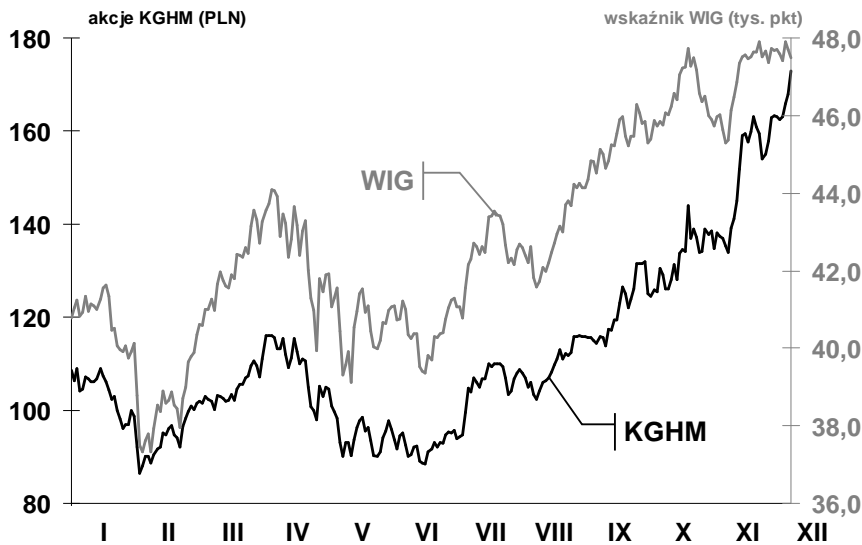
5. Spółka na giełdach papierów wartościowych

5.1. Notowania Spółki w 2010 r.

W lipcu 1997 r. KGHM Polska Miedź S.A. zadebiutowała na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Akcje Spółki notowane są na rynku podstawowym Giełdy w systemie notowań ciągłych i wchodziły w skład indeksu WIG, WIG20, RESPECT Index – indeksu spółek odpowiedzialnych społecznie a od 1 stycznia 2011 r. – w skład WIGdiv – indeksu spółek, które regularnie wypłacają dywidendę akcjonariuszom.

Rok 2010 był bardzo udany dla notowań akcji KGHM Polska Miedź S.A. na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Szczególnie pomyślna była druga połowa ubiegłego roku, w której to kurs akcji Spółki systematycznie wzrastał i wielokrotnie poprawiał historyczne maksima. Ostatecznie zwiększył się o 63%, ze 106 zł na ostatniej sesji giełdowej roku 2009 do 173 zł na dzień 31 grudnia 2010 r., kiedy to osiągnął najwyższą wartość w roku 2010. W tym samym czasie Warszawski Indeks Giełdowy WIG wzrósł o 19%, a indeks 20 - tu największych spółek giełdowych WIG20 o 15%.

Wykres 2. Kurs akcji KGHM Polska Miedź S.A. na tle WIG w 2010 r.



KGHM Polska Miedź S.A. w 2010 r. była liderem pod względem wartości obrotów na GPW w Warszawie S.A. Średni wolumen obrotu akcjami Spółki podczas jednego dnia notowań na Giełdzie w 2010 r. wyniósł 966 tysięcy.

Kluczowe dane dotyczące notowań akcji KGHM Polska Miedź S.A. na GPW w Warszawie S.A. w latach 2008-2010 zaprezentowano w poniższej tabeli:

Tabela 29. Kluczowe dane dotyczące notowań akcji Spółki na GPW w Warszawie S.A.

	J.m.	2008	2009	2010
Liczba akcji	mln	200	200	200
Kurs zamknięcia z ostatniego dnia notowań w roku	zł	28,12	106,00	173,00
Kapitalizacja Spółki na koniec roku	mln zł	5 624	21 200	34 600
Najwyższy kurs zamknięcia w roku	zł	112,00	110,70	173,00
Najniższy kurs zamknięcia w roku	zł	21,40	27,50	86,50
Średni wolumen obrotu na sesję	tys.	1 124	1 222	966
Dywidenda wypłacona w roku obrotowym z podziału zysku za rok poprzedni	zł/akcję	9,00	11,68	3,00

5.2. Informacja o strukturze właścicielskiej i wyemitowanych akcjach Spółki

Na dzień 31 grudnia 2010 r. kapitał zakładowy Spółki, zgodnie z wpisem do Krajowego Rejestru Sądowego, wynosił 2 000 000 tys. zł i dzielił się na 200 000 000 akcji serii A, 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.

W 2010 r. nie miały miejsca zmiany wysokości kapitału zakładowego zarejestrowanego i liczby akcji.

Zmianie uległa struktura własności znacznych pakietów akcji KGHM Polska Miedź S.A. Skarb Państwa, który na koniec 2009 r. posiadał 83 589 900 akcji KGHM Polska Miedź S.A., co stanowi 41,79% kapitału zakładowego i ogólnej liczby głosów, sprzedał dnia 8 stycznia 2010 r. na rynku regulowanym 20 000 000 akcji, poprzez skierowanie ich do inwestorów kwalifikowanych.

Na dzień 31 grudnia 2010 r. struktura akcjonariatu Spółki przedstawiała się następująco:

- Skarb Państwa - 63 589 900 (31,79%),
- pozostali akcjonariusze - 136 410 100 akcji (68,21%).

Zarząd Spółki nie posiada informacji o zawartych umowach, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.

Zgodnie z informacjami posiadanymi przez Spółkę, Członkowie Rady Nadzorczej i Członkowie Zarządu Spółki nie posiadali na dzień 31 grudnia 2010 r. akcji KGHM Polska Miedź S.A. i akcji/udziałów jednostek powiązanych. Członek Rady Nadzorczej – Ryszard Kurek, który na dzień 31 grudnia 2009 r. był w posiadaniu 10 akcji Spółki o łącznej wartości nominalnej 100 zł, zbył je w grudniu 2010 r.

W 2010 r. Spółka nie prowadziła programu akcji pracowniczych.

6. Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego

Rada Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. uchwaliła, w lipcu 2007 r., zasady ładu korporacyjnego dla spółek akcyjnych będących emitentami akcji, obligacji zamiennych lub obligacji z prawem pierwszeństwa, które są dopuszczone do obrotu giełdowego. Zasady ładu korporacyjnego w postaci „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW” stanowiące załącznik do uchwały nr 12/1170/2007 Rady Giełdy z dnia 4 lipca 2007 r. weszły w życie od dnia 1 stycznia 2008 r. i obowiązywały do 30 czerwca 2010 r. Od 1 lipca 2010 r. obowiązującymi zasadami stanowiącymi załącznik do uchwały nr 17/1249/2010 Rady Giełdy z dnia 19 maja 2010 r. Treść dokumentu dostępna jest na oficjalnej stronie internetowej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie poświęconej tej tematyce (www.corp-gov.gpw.pl), a także na stronie Spółki (www.kghm.pl) w zakładce dotyczącej ładu korporacyjnego.

KGHM Polska Miedź S.A., której akcje notowane są na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., dokładała wszelkich starań by stosować zasady ładu korporacyjnego określone w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW”. Spółka starała się na każdym etapie funkcjonowania realizować wszystkie rekomendacje dotyczące dobrych praktyk spółek giełdowych oraz zalecenia kierowane do zarządów, rad nadzorczych oraz akcjonariuszy.

Spółka w celu realizacji przejrzystej i efektywnej polityki informacyjnej, zapewniającej szybki i bezpieczny dostęp do informacji akcjonariuszom, analitykom i inwestorom wykorzystywała w możliwie najszerszym stopniu zarówno tradycyjne, jak i nowoczesne technologie przekazywania informacji o Spółce (rekomendacja I.1 „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW”). Spółka nie zdecydowała się w 2010 r. jedynie na rekomendowane bezpośrednie transmisje obrad Walnych Zgromadzeń, ale rejestrowała przebieg obrad, który został niezwłocznie upubliczniony na stronie internetowej w dwóch wersjach językowych - polskiej i angielskiej i jest dostępny w zakładce Strefa inwestora/Transmisje. Aktualnie Spółka przygotowuje się do udostępnienia bezpośrednich transmisji obrad Walnych Zgromadzeń, co zaleca zasada IV.10 od 1 stycznia 2012 r.

Zgodnie z rekomendacją I.9 Spółka stwarza możliwości zrównoważonego udziału kobiet i mężczyzn w sprawowaniu funkcji zarządu i rady nadzorczej. Obecnie jednak w składzie Zarządu Spółki nie ma kobiet. W konkursach na stanowisko Prezesa Zarządu w 2008 r. i Wiceprezesa ds. Produkcji, realizowanym w listopadzie 2010 r., nie wpłynęły aplikacje od żadnej kobiety.

6.1. Walne Zgromadzenie

Walne Zgromadzenie KGHM Polska Miedź S.A. jest najwyższym organem Spółki. Obraduje jako zwyczajne lub nadzwyczajne, w oparciu o przepisy powszechnie obowiązujące, Statut Spółki oraz Regulamin obrad Walnego Zgromadzenia. Dokumenty korporacyjne dostępne są na stronie internetowej Spółki.

Do kompetencji Walnego Zgromadzenia należą w szczególności:

- rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdań finansowych, w tym sprawozdania finansowego grupy kapitałowej Spółki, za ubiegły rok obrotowy,
- powzięcie uchwały o podziale zysków lub o pokryciu strat,
- udzielenie absolutorium członkom organów Spółki z wykonania przez nich obowiązków,
- zmiany przedmiotu działalności Spółki,
- zmiany Statutu Spółki,
- podwyższenie lub obniżenie kapitału zakładowego,
- sposób i warunki umorzenia akcji,
- połączenie, podział i przekształcenie Spółki,
- rozwiązanie i likwidacja Spółki,
- emisja obligacji zamiennych lub z prawem pierwszeństwa,
- wyrażanie zgody na zbycie i wydzierżawienie przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienie na nich ograniczonego prawa rzeczowego,
- wszelkie postanowienia dotyczące roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązaniu Spółki lub sprawowaniu zarządu lub nadzoru,
- nabycie akcji własnych Spółki, które mają być zaoferowane do nabycia pracownikom lub osobom, które były zatrudnione w Spółce lub spółce z nią powiązanej przez okres co najmniej trzech lat,
- ustalanie zasad wynagradzania dla członków Rady Nadzorczej.

Harmonogram prac przy organizacji Walnych Zgromadzeń Spółki planowany jest w taki sposób, aby należycie wywiązywać się z obowiązków wobec akcjonariuszy i umożliwić im realizację ich praw.

Wprowadzanie zmian do Statutu Spółki wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia i wpisu do Krajowego Rejestru Sądowego o charakterze konstytutywnym. Zmiany w Statucie Spółki dokonywane są przez Walne Zgromadzenie z zachowaniem obowiązujących przepisów prawa, w sposób i w trybie wynikającym z Kodeksu spółek handlowych.

Zgodnie z zapisami Statutu KGHM Polska Miedź S.A., Skarb Państwa może zwołać Zwyczajne Walne Zgromadzenie jeżeli Zarząd nie zwoła go w ustawowym terminie oraz Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie jeżeli zwołanie uzna za wskazane.

W związku ze zmianami w Ustawie z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych, które weszły w życie z dniem 3 sierpnia 2009 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie w 2010 r. uchwaliło nowy Regulamin obrad Walnego Zgromadzenia KGHM Polska Miedź S.A. z siedzibą w Lubinie.

Spośród nowych rozwiązań uregulowanych w Kodeksie Spółek Handlowych Spółka przyjęła do stosowania tylko przepisy obligatoryjne, tj. dotyczące obowiązków publikacji ogłoszeń i materiałów na walne zgromadzenia na stronie internetowej, zastosowanie elektronicznych form kontaktu z akcjonariuszami. Natomiast nie znalazły obecnie zastosowania przepisy umożliwiające udział akcjonariuszy przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej. Znowelizowane przepisy ksh w zasadniczy sposób zmieniły proces organizacji Walnych Zgromadzeń i dały nowe uprawnienia akcjonariuszom.

6.2. Akcjonariusze i ich uprawnienia

Jedynym akcjonariuszem Spółki posiadającym w ciągu 2010 r. liczbę akcji stanowiącą co najmniej 5% kapitału zakładowego i jednocześnie dającą prawo do takiej samej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu był Skarb Państwa.

Akcjonariusz ten na dzień 1 stycznia 2010 r. posiadał 83 589 900 akcji KGHM Polska Miedź S.A., co stanowi 41,79% kapitału zakładowego i ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu. Dnia 12 stycznia 2010 r. do Spółki wpłynęło zawiadomienie Ministra Skarbu Państwa, iż w dniu 8 stycznia 2010 r. Skarb Państwa poprzez skierowanie do inwestorów kwalifikowanych dokonał sprzedaży na rynku regulowanym 20 000 000 akcji KGHM Polska Miedź S.A. Po dokonanej sprzedaży Skarb Państwa posiada 63 589 900 akcji KGHM Polska Miedź S.A. dających taką samą liczbę głosów i stanowiących 31,79% udziału w kapitale zakładowym Spółki i w ogólnej liczbie głosów. Stan ten do dnia 31 grudnia 2010 r. nie uległ zmianie.

Akcjonariusze Spółki swoje uprawnienia wykonują w sposób i w granicach wyznaczonych przez przepisy powszechnie obowiązujące, Statut Spółki oraz Regulamin obrad Walnego Zgromadzenia.

Akcjonariusze mogą wykonywać prawo głosu z akcji podczas Walnych Zgromadzeń osobiście lub przez pełnomocnika. Wszystkie akcje są akcjami na okaziciela. Każda akcja daje prawo do jednego głosu. Nie istnieją ograniczenia w przenoszeniu praw własności akcji Spółki oraz w zakresie wykonywania praw głosu przypadających na akcje Spółki, inne niż wynikające z powszechnie obowiązujących przepisów prawa. Spółka nie wyemitowała papierów wartościowych, które dawałyby specjalne uprawnienia kontrolne w stosunku do Spółki.

6.3. Rada Nadzorcza

Rada Nadzorcza KGHM Polska Miedź S.A. jest stałym organem nadzoru KGHM Polska Miedź S.A., we wszystkich dziedzinach działalności Spółki. W skład Rady Nadzorczej wchodzi od 7 do 10 członków powołanych przez Walne Zgromadzenie, w tym 3 członków pochodzi z wyboru pracowników Spółki. Członkowie Rady Nadzorczej są powoływani na wspólną kadencję, która trwa trzy lata. Rada Nadzorcza działa na podstawie przepisów prawa powszechnie obowiązujących, Statutu Spółki i Regulaminu Rady Nadzorczej.

Skład Rady Nadzorczej VII kadencji na dzień 1 stycznia 2010 r. przedstawiał się następująco:

- | | |
|---------------------|---------------------------|
| – Marek Trawiński | Przewodniczący |
| – Jacek Kuciński | Zastępca Przewodniczącego |
| – Marek Panfil | Sekretarz |
| – Marcin Dyl | |
| – Arkadiusz Kawecki | |
| – Marzena Weresa | |

oraz wybrani przez pracowników Spółki:

- Józef Czyczerski
- Leszek Hajdacki
- Ryszard Kurek

Dnia 16 lutego 2010 r. Pan Marek Trawiński złożył rezygnację z członkostwa w Radzie Nadzorczej KGHM Polska Miedź S.A. z dniem 17 lutego 2010 r.

Dnia 26 marca 2010 r. Przewodniczącym Rady Nadzorczej został Pan Jacek Kuciński, a Zastępcą Przewodniczącego Pan Marcin Dyl.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie KGHM Polska Miedź S.A. w dniu 17 maja 2010 r. powołało Pana Jana Rymarczyka do Rady Nadzorczej Spółki.

Skład Rady Nadzorczej VII kadencji na dzień 31 grudnia 2010 r. przedstawiał się następująco:

- | | |
|---------------------|---------------------------|
| – Jacek Kuciński | Przewodniczący |
| – Marcin Dyl | Zastępca Przewodniczącego |
| – Marek Panfil | Sekretarz |
| – Arkadiusz Kawecki | |
| – Jan Rymarczyk | |
| – Marzenna Weresa | |

oraz wybrani przez pracowników Spółki:

- Józef Czyczerski
- Leszek Hajdacki
- Ryszard Kurek

Komitety Rady Nadzorczej

W ramach Rady Nadzorczej działa Komitet Audytu i Komitet Wynagrodzeń. Komitety pełnią rolę pomocniczą dla Rady Nadzorczej w zakresie przygotowywania ocen, opinii i innych działań, nakierowanych na przygotowanie decyzji, które podejmuje Rada Nadzorcza.

Komitet Audytu sprawuje nadzór w zakresie sprawozdawczości finansowej, systemu kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem oraz wewnętrznych i zewnętrznych audytów. Natomiast Komitet Wynagrodzeń sprawuje nadzór w zakresie realizacji postanowień umów zawartych z Zarządem, systemu wynagrodzeń i świadczeń w Spółce i Grupie Kapitałowej, szkoleń i innych świadczeń realizowanych przez Spółkę oraz audytów realizowanych przez Radę w tym zakresie.

Uprawnienia, zakres działania i tryb pracy ww. Komitetów określają zatwierdzone przez Radę Nadzorczą regulaminy.

Szczegółowe zadania i skład Komitetów przedstawiają się następująco:

Komitet Audytu

Zgodnie z Regulaminem Rady Nadzorczej do zadań Komitetu Audytu należy:

- sprawowanie, w imieniu Rady Nadzorczej, nadzoru nad procesem raportowania finansowego w Spółce, w tym procesem raportowania do Rady Nadzorczej,
- analiza i/lub ocena zasad rachunkowości przyjętych w Spółce,
- dokonywanie przeglądu transakcji ze stronami powiązanymi ze Spółką oraz transakcji nietypowych,
- analiza i monitorowanie wniosków pokontrolnych wynikających z procesów zarządzania ryzykiem,
- prowadzenie procesu wyboru niezależnych audytorów do badania sprawozdań finansowych Spółki celem zarekomendowania Radzie Nadzorczej dokonania akceptacji oraz uczestnictwo w negocjacjach handlowych przed podpisaniem umowy z audytorem przez Spółkę,
- bieżąca współpraca z niezależnym audytorem Spółki w czasie badania, dokonywanie analiz i formułowanie wniosków z badania i opinii audytora dotyczących sprawozdań finansowych, listu audytora do Zarządu i/lub Rady Nadzorczej, oraz przygotowywanie projektów sprawozdań i ocen wymaganych przepisami dla organów Spółki i innych urzędowych instytucji,
- opiniowanie planu audytu wewnętrznego Spółki i regulaminu audytu wewnętrznego, oraz zmian na stanowisku dyrektora audytu wewnętrznego,
- analiza wniosków i zaleceń audytu wewnętrznego Spółki z monitorowaniem stopnia wdrożenia zaleceń przez Zarząd Spółki,
- monitorowanie rozporządzeń i uregulowań w Spółce dotyczących rachunkowości, finansów i zabezpieczeń przed ryzykami handlowymi, finansowymi i narażenia Spółki na poważną szkodę.

Ustawa z dnia 7 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym, zobligowała spółki publiczne do powołania Komitetów Audytu w ramach Rady Nadzorczej i określiła zadania, które powinny należeć w szczególności do zakresu czynności tego Komitetu.

Ponadto ustawa ta nakazuje, by w skład Komitetu Audytu wchodziło co najmniej 3 członków, w tym przynajmniej jeden członek powinien spełniać warunki niezależności i posiadać kwalifikacje w dziedzinie rachunkowości lub rewizji finansowej.

W skład Komitetu Audytu Rady Nadzorczej KGHM Polska Miedź S.A. przez cały 2010 r. wchodził następujący Członkowie Rady Nadzorczej:

- Marcin Dyl
- Marek Panfil
- Marzenna Weresa

Komitet Wynagrodzeń

Zgodnie z Regulaminem Rady Nadzorczej do zadań Komitetu Wynagrodzeń należy:

- prowadzenie spraw rekrutacji i zatrudniania członków Zarządu poprzez opracowywanie i organizowanie projektów dokumentów i procesów do przedłożenia Radzie Nadzorczej do akceptacji,
- opracowywanie projektów umów i wzorów innych dokumentów w związku z nawiązanym stosunkiem pracy członków Zarządu oraz nadzorowanie realizacji podjętych zobowiązań umownych przez strony,
- nadzór nad realizacją systemu wynagrodzeń zarządu, w szczególności przygotowywanie dokumentów rozliczeniowych w zakresie elementów ruchomych i premialnych wynagrodzeń w celu przedłożenia rekomendacji Radzie Nadzorczej,
- monitorowanie i dokonywanie okresowych analiz systemu wynagrodzeń kadry kierowniczej Spółki i jeśli to konieczne formułowanie rekomendacji dla Rady Nadzorczej,
- nadzór nad poprawną realizacją świadczeń dodatkowych dla Zarządu, wynikających z umów o pracę, takich jak: ubezpieczenia, samochody, mieszkania i innych.

W skład Komitetu Wynagrodzeń Rady Nadzorczej KGHM Polska Miedź S.A. przez cały 2010 r. wchodził następujący Członkowie Rady Nadzorczej:

- Leszek Hajdacki
- Arkadiusz Kawecki
- Jacek Kuciński

Komitety Audytu i Wynagrodzeń, po zakończeniu roku składają Radzie Nadzorczej sprawozdania ze swojej działalności. Sprawozdania te, po przyjęciu ich przez Radę Nadzorczą, udostępniane są akcjonariuszom w materiałach na Walne Zgromadzenie.

6.4. Zarząd

Zarząd prowadzi sprawy Spółki i reprezentuje ją na zewnątrz. Do kompetencji Zarządu należą wszystkie sprawy związane z prowadzeniem Spółki, które nie zostały zastrzeżone przepisami prawa lub postanowieniami Statutu do kompetencji innych organów Spółki. Zarząd działa na podstawie przepisów prawa powszechnie obowiązujących, Statutu Spółki i Regulaminu Zarządu. Kompetencja Zarządu w zakresie decyzji o emisji lub wykupie akcji ograniczona jest statutowo. Zgodnie z treścią §29 ust.1 pkt.6 Statutu Spółki na podwyższenie kapitału zakładowego i emisję akcji wymagane jest uzyskanie zgody Walnego Zgromadzenia. To samo dotyczy możliwości emisji obligacji. Zarząd Spółki nie posiada uprawnień do podwyższenia kapitału i emisji akcji Spółki na warunkach określonych w przepisach art. 444-446 kodeksu spółek handlowych.

W skład Zarządu Spółki wchodzi od 1 do 7 osób powoływanych na wspólną kadencję. Kadencja Zarządu trwa trzy kolejne lata. Liczbę członków Zarządu określa Rada Nadzorcza, która powołuje i odwołuje Prezesa Zarządu, a na jego wniosek powołuje i odwołuje pozostałych członków Zarządu, w tym pełniących funkcje Pierwszego Wiceprezesa i Wiceprezesów Zarządu. Rada Nadzorcza powołuje i odwołuje członka Zarządu wybieranego przez pracowników.

Na dzień 1 stycznia 2010 r. skład Zarządu oraz podział kompetencji pomiędzy Członkami Zarządu przedstawiał się następująco:

- | | |
|--------------------|--------------------------------------|
| – Herbert Wirth | Prezes Zarządu |
| – Maciej Tybura | I Wiceprezes Zarządu ds. Finansowych |
| – Ryszard Janeczek | Wiceprezes Zarządu ds. Produkcji |

W dniu 14 października 2010 r. Pan Ryszard Janeczek złożył rezygnację z funkcji Wiceprezesa Zarządu KGHM Polska Miedź S.A.

W dniu 19 listopada 2010 r. Rada Nadzorcza powołała, w wyniku postępowania konkursowego, w skład Zarządu Pana Wojciecha Kędzię, powierzając mu funkcję Wiceprezesa Zarządu.

Do dnia 31 grudnia 2010 r. skład Zarządu oraz podział kompetencji pomiędzy Członkami Zarządu przedstawiał się następująco:

- | | |
|-------------------|--------------------------------------|
| – Herbert Wirth | Prezes Zarządu |
| – Maciej Tybura | I Wiceprezes Zarządu ds. Finansowych |
| – Wojciech Kędzia | Wiceprezes Zarządu ds. Produkcji |

6.5. Opis głównych cech stosowanych w przedsiębiorstwie Spółki systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych

W KGHM Polska Miedź S.A. funkcjonuje system kontroli wewnętrznej oraz zarządzania ryzykiem, za których prawidłowe i skuteczne funkcjonowanie w procesie sporządzania sprawozdań finansowych KGHM Polska Miedź S.A. odpowiada Zarząd Spółki. Zarządzanie ryzykiem Spółki w tym zakresie odbywa się poprzez

identyfikację i ocenę obszarów ryzyk z jednoczesnym definiowaniem i podejmowaniem działań zmierzających do ich minimalizacji lub całkowitego wyeliminowania.

KGHM Polska Miedź S.A. w zakresie identyfikacji, dokumentowania, ewidencji i kontroli operacji gospodarczych wykorzystuje zarówno wieloletnie doświadczenie, jak i ustalone procedury kontrolno-rewizyjne wsparte najnowocześniejszą technologią informatyczną stosowaną do rejestracji, przetwarzania i prezentacji danych ekonomiczno-finansowych.

W celu zapewnienia prawidłowości i rzetelności prowadzenia ksiąg rachunkowych Jednostki Dominującej oraz spółek zależnych Grupy Kapitałowej w oparciu o zasady stosowane w sposób ciągły oraz w celu generowania na ich podstawie wysokiej jakości danych finansowych do prezentacji w sprawozdaniach finansowych, wprowadzono do trwałego stosowania:

- Politykę Rachunkowości dla KGHM Polska Miedź S.A. i Grupy Kapitałowej, zgodną z zasadami Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej,

a ponadto, dla Jednostki Dominującej:

- Zasady Gospodarki Finansowej i Systemu Ekonomicznego,
- Dokumentację Informatycznego Systemu Przetwarzania Danych Księgowych,
- Branżowe Zasady Amortyzacji Bilansowej Rzeczowych Aktywów Trwałych oraz Wartości Niematerialnych,
- Branżowy Plan Kont zgodny z MSSF

oraz szereg procedur wewnętrznych w zakresie systemów kontroli i oceny ryzyk wynikających z działalności Jednostki Dominującej i Grupy Kapitałowej, jak również ustalono zakres i zasady raportowania finansowego w oparciu o Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej oraz inne normy prawne.

KGHM Polska Miedź S.A. prowadzi księgi rachunkowe w zintegrowanym systemie informatycznym. Modułowa struktura systemu zapewnia przejrzysty podział obszarów i kompetencji, spójność zapisów operacji w księgach rachunkowych oraz kontrolę pomiędzy księgami: sprawozdawczą, główną i pomocniczymi. Dostęp do danych w różnych przekrojach i układach osiągalny jest poprzez rozbudowany system raportowy. KGHM Polska Miedź S.A. na bieżąco dostosowuje system informatyczny do zmieniających się zasad rachunkowości lub innych norm prawnych, na co pozwala wysoka elastyczność funkcjonalności dostępnych w ramach poszczególnych modułów systemu IT. Techniczna obsługa systemu zapewniona jest przez specjalistów z wieloletnim doświadczeniem zatrudnionych w Spółce. KGHM Polska Miedź S.A. posiada pełną dokumentację systemu informatycznego, zarówno w części przeznaczoną dla użytkowników końcowych, jak i w części technicznej obejmującej konfigurację, parametryzację oraz algorytmy obliczeniowe systemu. Zgodnie z artykułem 10 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości dokumentacje informatycznych systemów rachunkowości podlegają okresowej weryfikacji i aktualizacji, zatwierdzanej każdorazowo przez kierowników jednostek, tj. Zarząd Spółki i zarządy spółek zależnych.

Spółka wdrożyła rozwiązania organizacyjno - systemowe w zakresie zapewnienia właściwego użytkowania i ochrony systemów, danych, zabezpieczenia dostępu do danych oraz sprzętu komputerowego. Dostęp do zasobów systemu ewidencji finansowo-księgowej oraz sprawozdawczości finansowej jednostkowej i skonsolidowanej ograniczony jest przez system uprawnień, które nadawane są upoważnionym pracownikom wyłącznie w zakresie wykonywanych przez nich obowiązków. Uprawnienia te podlegają regularnym audytom. Kontrola dostępu prowadzona jest na każdym etapie sporządzania sprawozdania finansowego, począwszy od wprowadzania danych źródłowych, poprzez przetwarzanie danych, aż do generowania informacji wyjściowych.

Organem sprawującym nadzór nad procesem raportowania finansowego w KGHM Polska Miedź S.A. oraz współpracującym z niezależnym audytorem jest Komitet Audytu powołany w ramach uprawnień Rady Nadzorczej Spółki. Komitet Audytu zgodnie z kompetencjami określonymi w ustawie z dnia 7 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz.U.2009.77.649), zajmuje się w szczególności:

- monitorowaniem procesu sprawozdawczości finansowej pod kątem zgodności z Polityką Rachunkowości przyjętą w Spółce oraz wymaganiami prawa,
- monitorowaniem skuteczności systemów kontroli wewnętrznej, audytu wewnętrznego oraz zarządzania ryzykiem,
- monitorowaniem niezależności biegłego rewidenta i podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych oraz
- rekomendowaniem Radzie Nadzorczej podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych.

Monitorowanie procesu sprawozdawczości finansowej i ocena sprawozdań finansowych przez Radę Nadzorczą stanowi finalny etap weryfikacji i kontroli sprawowanej przez niezależny organ, zapewniający prawidłowość i rzetelność prezentowanych informacji w sprawozdaniach jednostkowych i sprawozdaniach skonsolidowanych KGHM Polska Miedź S.A.

Zasadniczym elementem zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych KGHM jest badanie funkcjonowania mechanizmów kontrolnych oraz występowania ryzyk w działalności KGHM Polska Miedź S.A. przeprowadzane przez audyt wewnętrzny.

Audyt wewnętrzny funkcjonuje w oparciu o zatwierdzony przez Zarząd Spółki oraz pozytywnie zaopiniowany przez Komitet Audytu Rady Nadzorczej KGHM Polska Miedź S.A. „Regulamin Audytu Wewnętrznego w KGHM Polska Miedź S.A.”, „Kodeks etyki audytorów wewnętrznych w KGHM Polska Miedź S.A.” oraz „Plan Audytu”. Dokumenty te są opracowywane zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Profesjonalnej Praktyki Audytu Wewnętrznego opublikowanymi przez Instytut Audytorów Wewnętrznych.

Realizując zadania audytowe w 2010 r. dokonano identyfikacji i oceny ryzyka oraz funkcjonowania mechanizmów kontrolnych m.in. w procesach: planowania i realizacji produkcji, gospodarki remontowej, gospodarki zapasami i magazynowej, strategii informatyzacji, komunikacji oraz inwestycji. Dokonana w tym zakresie ocena skuteczności m.in. pod względem wiarygodności i spójności danych finansowych wspiera proces sporządzania sprawozdań finansowych wymaganych przepisami prawa oraz sprawozdań zarządczych. Od 2011 r. audytem wewnętrznym (w tym efektywnościowym) objęte zostają również wybrane spółki z Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A.

Funkcjonujący w KGHM Polska Miedź S.A. system kontroli wewnętrznej oparty jest o zasady niezależności i obejmuje swoim zakresem wszystkie procesy zachodzące w Spółce, w tym obszary mające bezpośredni lub pośredni wpływ na prawidłowość sporządzania sprawozdań finansowych. Kontrola wewnętrzna funkcjonuje w Spółce w oparciu o zatwierdzony przez Zarząd Spółki „Regulamin Kontroli Wewnętrznej KGHM Polska Miedź S.A.”. Kontrola wewnętrzna (instytucjonalna) realizowana jest przez wyodrębnioną w strukturze komórke organizacyjną. Niezależnie od kontroli instytucjonalnej, w Spółce utrzymany jest w pełnym zakresie obowiązek samokontroli pracowników i kontroli funkcjonalnej sprawowanej przez wszystkie szczeble kierownicze w ramach obowiązków koordynacyjno - nadzorczych.

Spośród obszarów ryzyk, na które narażona jest Spółka, najistotniejsze jest ryzyko rynkowe. Proces zarządzania ryzykiem rynkowym oparty jest na polityce, strukturze organizacyjnej oraz na procedurach zatwierdzonych przez Zarząd Spółki.

Ze względu na ekspozycję na ryzyko rynkowe (ceny miedzi, srebra i kurs USD/PLN), w celu zarządzania tym ryzykiem wykorzystuje się instrumenty pochodne. Organizacja procesu zarządzania ryzykiem rynkowym w Spółce w zakresie zawierania i realizacji transakcji na rynku instrumentów pochodnych rozdziela funkcje komórek odpowiedzialnych za zawieranie transakcji od funkcji komórek odpowiedzialnych za ich autoryzowanie, rozliczanie i sporządzanie informacji o wycenie tych transakcji. Taka struktura organizacyjna, zgodna z najlepszymi praktykami światowymi zarządzania ryzykiem rynkowym, pozwala na kontrolę procesu zawierania transakcji oraz na wyeliminowanie nieautoryzowanych przez Zarząd transakcji w obszarze instrumentów pochodnych.

Odzwierciedleniem skuteczności systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w procesie sporządzania sprawozdań finansowych w KGHM Polska Miedź S.A. jest wysoka ocena jakości tych sprawozdań potwierdzona czołowymi miejscami w konkursie The Best Annual Report, którego Spółka jest uczestnikiem.

Załącznik A: Metodologia obliczania wskaźników prezentowanych w opracowaniu

Wskaźniki efektywności wykorzystania majątku

$$\text{Wskaźnik globalnego obrotu aktywami} = \frac{\text{przychody ze sprzedaży}}{\text{aktywa ogółem}}$$

$$\text{Wskaźnik rotacji aktywów trwałych} = \frac{\text{przychody ze sprzedaży}}{\text{aktywa trwałe}}$$

$$\text{Wskaźnik rotacji aktywów obrotowych} = \frac{\text{przychody ze sprzedaży}}{\text{aktywa obrotowe}}$$

$$\text{Wskaźnik rotacji aktywów płynnych} = \frac{\text{przychody ze sprzedaży}}{\text{należności krótkoterminowe} + \text{środki pieniężne}}$$

Wskaźniki finansowania aktywów

$$\text{Wskaźnik pokrycia aktywów kapitałem własnym} = \frac{\text{kapitał własny}}{\text{aktywa ogółem}}$$

$$\text{Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym} = \frac{\text{kapitał własny}}{\text{aktywa trwałe}}$$

$$\text{Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem stałym} = \frac{\text{kapitał własny} + \text{zobowiązania długoterminowe}}{\text{aktywa trwałe}}$$

$$\text{Wskaźnik pokrycia aktywów obrotowych zobowiązaniami krótkoterminowymi} = \frac{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}{\text{aktywa obrotowe}}$$

Wskaźniki charakteryzujące działalność gospodarczą

$$\text{Płynność bieżąca} = \frac{\text{aktywa obrotowe}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$$

$$\text{Płynność szybka} = \frac{\text{aktywa obrotowe} - \text{zapasy}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$$

$$\text{ROA (stopa zwrotu z aktywów)} = \frac{\text{wynik netto}}{\text{aktywa ogółem}} \times 100$$

$$\text{ROE (stopa zwrotu z kapitału własnego)} = \frac{\text{wynik netto}}{\text{kapitał własny}} \times 100$$

$$\text{Stopa zadłużenia} = \frac{\text{zobowiązania ogółem}}{\text{pasywa ogółem}} \times 100$$

$$\text{Trwałość struktury finansowania} = \frac{\text{kapitał własny} + \text{zobowiązania długoterminowe}}{\text{pasywa ogółem}} \times 100$$

Załącznik B: Raporty bieżące Spółki opublikowane w 2011 r. – do dnia sporządzenia raportu rocznego za 2010 r.

Po dniu kończącym okres sprawozdawczy Spółka opublikowała następujące raporty bieżące:

Znacząca umowa z Tele-Fonika Kable Sp. z o.o. S.K.A. (data publikacji raportu: 19 stycznia br.)

Dnia 18 stycznia 2011 r. została zawarta umowa pomiędzy KGHM Polska Miedź S.A. a Tele-Fonika Kable Sp. z o.o. S.K.A. na sprzedaż w 2011 r. walcówki miedzianej oraz drutu z miedzi beztlenowej. Wartość przedmiotu umowy szacowana jest od 622 901 tys. USD tj. 1 796 943 tys. zł do 753 428 tys. USD, tj. 2 173 490 tys. zł.

Znacząca umowa z MKM Mansfelder Kupfer und Messing GmbH (data publikacji raportu: 4 luty br.)

Dnia 4 lutego 2011 r. została zawarta znacząca umowa pomiędzy KGHM Polska Miedź S.A. i MKM Mansfelder Kupfer und Messing GmbH na sprzedaż katod miedzianych w 2011 r. Wartość przedmiotu umowy szacowana jest na 692 093 tys. USD, tj. 1 967 205 tys. zł.

Nabycie akcji TAURON Polska Energia S.A. (data publikacji raportu: 23 marca br.)

Spółka wzięła udział w procesie sprzedaży przez Ministerstwo Skarbu Państwa akcji TAURON Polska Energia S.A. składając zlecenie kupna akcji TAURON Polska Energia S.A. W wyniku zrealizowanej transakcji KGHM Polska Miedź S.A. nabyła w dniu 23 marca 2011 roku 71 mln akcji TAURON Polska Energia S.A. po cenie 6,15 zł. Transakcja realizowana była w formule budowania przyspieszonej księgi popytu. Po zrealizowaniu powyższej transakcji KGHM Polska Miedź S.A. posiada łącznie 182 110 566 akcji TAURON Polska Energia S.A., stanowiących 10,39% kapitału.

Ponadto opublikowane zostały raporty bieżące dotyczące:

- dat przekazywania raportów okresowych w 2011 r. (data publikacji raportu: 5 stycznia br.),
- prognozy wyników Spółki na 2011 r. (data publikacji raportu: 31 stycznia br.)

Załącznik C: Spis tabel, schematów i wykresów

TABELE

Tabela 1.	Produkcja górnicza	109
Tabela 2.	Produkcja hutnicza	110
Tabela 3.	Wolumen sprzedaży podstawowych produktów	111
Tabela 4.	Wartość sprzedaży podstawowych produktów	111
Tabela 5.	Stan zatrudnienia na koniec okresów	114
Tabela 6.	Przeciętne miesięczne wynagrodzenie	114
Tabela 7.	Nakłady inwestycyjne	116
Tabela 8.	Struktura realizacji inwestycji rozwojowych	116
Tabela 9.	Struktura realizacji inwestycji odtworzeniowych	116
Tabela 10.	Wyniki finansowe Polkomtel S.A.	120
Tabela 11.	Dane finansowe Grupy Kapitałowej DIALOG S.A.	121
Tabela 12.	Dane finansowe DIALOG S.A.	121
Tabela 13.	Wydatki na prace badawczo-rozwojowe	124
Tabela 14.	Aktywa	126
Tabela 15.	Wskaźniki efektywności wykorzystania majątku	127
Tabela 16.	Źródła finansowania aktywów	127
Tabela 17.	Wskaźniki finansowania aktywów	128
Tabela 18.	Struktura środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	128
Tabela 19.	Przychody z lokat okresowo wolnych środków pieniężnych i inwestycji krótkoterminowych	129
Tabela 20.	Podstawowe elementy sprawozdania z całkowitych dochodów	130
Tabela 21.	Podstawowe czynniki wpływające na wynik na sprzedaży	130
Tabela 22.	Korekta zysku przed opodatkowaniem o zmiany podstawy opodatkowania	131
Tabela 23.	Podstawowe wskaźniki charakteryzujące działalność gospodarczą Spółki	131
Tabela 24.	Wskaźniki rynku kapitałowego	131
Tabela 25.	Jednostkowe koszty wytworzenia miedzi elektrolitycznej	131
Tabela 26.	Struktura kosztów według rodzaju	132
Tabela 27.	Realizacja projekcji wyników finansowych Spółki na 2010 r.	138
Tabela 28.	Założenia Budżetu Spółki na 2011 r.	138
Tabela 29.	Kluczowe dane dotyczące notowań akcji Spółki na GPW w Warszawie S.A.	140

SCHEMATY

Schemat 1.	Struktura organizacyjna Spółki według stanu na dzień 31 grudnia 2010 r.	108
Schemat 2.	Zaangażowanie kapitałowe KGHM Polska Miedź S.A. w jednostki zależne i stowarzyszone oraz fundusze inwestycyjne	117

WYKRESY

Wykres 1.	Notowania miedzi według LME oraz srebra według LBMA	112
Wykres 2.	Kurs akcji KGHM Polska Miedź S.A. na tle WIG w 2010 r.	140

PODPISY WSZYSTKICH CZŁONKÓW ZARZĄDU			
Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko /Funkcja	Podpis
28.03.2011 r.	Herbert Wirth	Prezes Zarządu	
28.03.2011 r.	Maciej Tybura	I Wiceprezes Zarządu	
28.03.2011 r.	Wojciech Kędzia	Wiceprezes Zarządu	