

KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

Skonsolidowany raport roczny RS 2010

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

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

za rok obrotowy **2010** obejmujący okres od **2010-01-01** do **2010-12-31**
zawierający skonsolidowane sprawozdanie finansowe według MSSF w walucie zł.

data przekazania: 2011-03-31

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

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

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	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	17 292 590	12 119 910	4 318 397	2 792 220
II. Zysk z działalności operacyjnej	5 545 338	2 679 338	1 384 811	617 274
III. Zysk przed opodatkowaniem	5 777 550	2 873 542	1 442 800	662 015
IV. Zysk netto	4 714 863	2 328 561	1 177 421	536 461
V. Zysk netto przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej	4 708 946	2 327 993	1 175 943	536 330
VI. Zysk netto przypadający na udziały niekontrolujące	5 917	568	1 478	131
VII. Inne całkowite dochody	83 520	(391 155)	20 857	(90 116)
VIII. Łączne całkowite dochody	4 798 383	1 937 406	1 198 278	446 345
IX. Łączne całkowite dochody przypadające akcjonariuszom Jednostki Dominującej	4 792 466	1 936 838	1 196 800	446 214
X. Łączne całkowite dochody przypadające na udziały niekontrolujące	5 917	568	1 478	131
XI. Ilość akcji (w szt.)	200 000 000	200 000 000	200 000 000	200 000 000
XII. Zysk netto na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR) przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej	23,54	11,64	5,88	2,68
XIII. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	5 661 275	2 720 749	1 413 764	626 814
XIV. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(3 070 123)	(1 255 747)	(766 687)	(289 303)
XV. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(707 497)	(2 317 750)	(176 680)	(533 970)
XVI. Przepływy pieniężne netto razem	1 883 655	(852 748)	470 397	(196 459)
	Stan na 2010-12-31	Stan na 2009-12-31	Stan na 2010-12-31	Stan na 2009-12-31
XVII. Aktywa trwałe	12 414 423	9 800 634	3 134 718	2 385 627
XVIII. Aktywa obrotowe	8 762 900	5 089 786	2 212 686	1 238 933
XIX. Aktywa razem	21 177 323	14 890 420	5 347 404	3 624 560
XX. Zobowiązania długoterminowe	2 882 705	2 012 477	727 901	489 868
XXI. Zobowiązania krótkoterminowe	3 402 839	2 302 604	859 238	560 490
XXII. Kapitał własny	14 891 779	10 575 339	3 760 265	2 574 202
XXIII. Kapitał własny przypadający na udziały niekontrolujące	241 106	77 082	60 881	18 763

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

SKONSOLIDOWANY RAPORT ROCZNY RS 2010 ZAWIERA:

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

GRUPA KAPITAŁOWA
KGHM POLSKA MIEDŹ S.A.

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

Lubin, marzec 2011 roku

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

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Polska Miedź Spółka Akcyjna (zwanej dalej „Grupą”), w której Jednostką Dominującą jest KGHM Polska Miedź Spółka Akcyjna (zwanej dalej „Jednostką Dominującą”) z siedzibą w Lubinie, przy ulicy Marii Skłodowskiej-Curie 48, obejmującego:

- (a) skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2010 r., które po stronie aktywów oraz zobowiązań i kapitału własnego wykazuje sumę 21.177.323 tys. zł;
- (b) skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 r. wykazujące dochody całkowite w kwocie 4.798.383 tys. zł;
- (c) skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 r. wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 4.316.440 tys. zł;
- (d) skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 r. wykazujące wpływy pieniężne netto w kwocie 1.883.655 tys. zł;
- (e) informację dodatkową o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności Grupy odpowiedzialny jest Zarząd Jednostki Dominującej. Zarząd oraz członkowie Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności Grupy 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 skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym na podstawie przeprowadzonego badania.

Badanie przeprowadziliśmy stosownie do obowiązujących na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej:

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



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

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

Naszym zdaniem, załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe we wszystkich istotnych aspektach:

- (a) zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonej dokumentacji konsolidacyjnej zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości;
- (b) jest zgodne w formie i treści z obowiązującymi Grupę przepisami prawa;
- (c) przedstawia rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Grupy 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 Grupy Kapitałowej 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.

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



Marcin Sawicki

Biegły Rewident Grupy, Kluczowy Biegły Rewident
Numer ewidencyjny 11393

Wrocław, 28 marca 2011 r.

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

Raport zawiera kolejno 18 ponumerowanych stron i składa się z następujących części:

	Strona
I. Ogólna charakterystyka Grupy	2
II. Informacje dotyczące przeprowadzonego badania	6
III. Charakterystyka wyników i sytuacji finansowej Grupy	7
IV. Charakterystyka wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego.....	9
V. Stwierdzenia niezależnego biegłego rewidenta	17
VI. Informacje i uwagi końcowe	18



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

I. Ogólna charakterystyka Grupy

- (a) KGHM Polska Miedź Spółka Akcyjna (Jednostka Dominująca) 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 Jednostki Dominującej 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 Jednostki Dominującej do Rejestru Przedsiębiorców pod numerem KRS 23302.
- (b) Dla celów rozliczeń z tytułu podatków Jednostce Dominującej nadano dnia 14 czerwca 1993 r. numer NIP 692-000-00-13. Dla celów statystycznych Jednostka Dominująca otrzymała dnia 13 sierpnia 2003 r. numer REGON 390021764.
- (c) Zarejestrowany kapitał zakładowy Jednostki Dominującej na dzień 31 grudnia 2010 r. wynosi 2.000.000.000 zł i składa się z 200.000.000 akcji o wartości nominalnej 10 zł każda.
- (d) W badanym okresie przedmiotem działalności Grupy było głównie:
- kopalnictwo rud metali,
 - produkcja metali nieżelaznych i szlachetnych oraz soli,
 - produkcja wyrobów z miedzi i metali szlachetnych,
 - odlewnictwo metali lekkich i nieżelaznych,
 - odzyskiwanie metali towarzyszących rudom miedzi,
 - zagospodarowanie odpadów,
 - sprzedaż hurtowa na zasadzie bezpośredniej płatności lub kontraktu,
 - działalność geologiczno-poszukiwawcza, badania i analizy techniczne,
 - usługi budownictwa podziemnego,
 - produkcja maszyn i urządzeń górniczych,
 - usługi transportowe,
 - produkcja kruszyw drogowych,
 - usługi telekomunikacyjne.
- (e) W roku obrotowym członkami Zarządu Jednostki Dominującej 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.
- (f) Jednostka Dominująca jest emitentem papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie i zgodnie z wymogami Ustawy o rachunkowości sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) zatwierdzonymi przez Unię Europejską. Grupa stosuje MSSF od roku 2005.



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

I. Ogólna charakterystyka Grupy (cd.)

W skład Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź Spółka Akcyjna na dzień 31 grudnia 2010 r. zgodnie z MSR 27 wchodzi następujące jednostki:

Nazwa jednostki	Charakterystyka powiązania kapitałowego (% własności)	Metoda konsolidacji	Podmiot badający sprawozdanie finansowe	Rodzaj opinii (*)
KGHM Polska Miedź S.A.	Jednostka Dominująca	pełna	PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.	bez zastrzeżeń
Avista Media Sp. z o.o.	pośrednio zależna (100%)	pełna	Agencja Biegłych Rewidentów „Tax-2” Sp. z o.o.	bez zastrzeżeń
Biowind Sp. z o.o.	pośrednio zależna (100%)	pełna	nie podlegała badaniu	-
Bipromet Ecosystem Sp. z o.o.	pośrednio zależna (33,66%)	pełna	nie podlegała badaniu	-
Bipromet S.A.	zależna (66%)	pełna	Ernst & Young Audit Sp. z o.o.	bez zastrzeżeń
CBJ Sp. z o.o.	zależna (100%)	pełna	MDDP Audit Sp. z o.o.	bez zastrzeżeń
Centrozłom Wrocław S.A.	pośrednio zależna (85%)	pełna	PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.	do dnia podpisania niniejszego raportu opinia nie została wydana
DFM ZANAM-LEGMET Sp. z o.o.	zależna (100%)	pełna	PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.	bez zastrzeżeń
Telefonia DIALOG S.A.	zależna (100%)	pełna	PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.	bez zastrzeżeń
Ecoren DKE Sp. z o.o.	pośrednio zależna (100%)	pełna	Quatro Sp. z o.o.	z objaśnieniem dotyczącym zagrożenia kontynuacji działalności spółki oraz obowiązku podjęcia uchwały odnośnie kontynuowania działalności spółki
Energetyka Sp. z o.o.	zależna (100%)	pełna	PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.	bez zastrzeżeń
Fauronia Serwis Remonty Sp. z o.o. w likwidacji	pośrednio zależna (50,00%)	pełna	Biuro Ekspertyz i Badania Bilansów PIAST Sp. z o.o.	bez zastrzeżeń
Fundusz Hotele 01 Sp. z o.o.	zależna (100%)	pełna	BTFG Audit Sp. z o.o.	bez zastrzeżeń
Fundusz Hotele 01 Sp. z o.o. S.K.A.	zależna (100%)	pełna	BTFG Audit Sp. z o.o.	bez zastrzeżeń
Fundusz Hotele 01 Sp. z o.o. Uzdrowska S.K.A.	zależna (100%)	pełna	BTFG Audit Sp. z o.o.	bez zastrzeżeń
Fundusz Uzdrowska 01 Sp. z o.o.	zależna (100%)	pełna	BTFG Audit Sp. z o.o.	bez zastrzeżeń
INOVA Sp. z o.o.	zależna (100%)	pełna	Biuro Ekspertyz i Badania Bilansów PIAST Sp. z o.o.	bez zastrzeżeń
Interferie Medical SPA Sp. z o.o.	pośrednio zależna (89,17%)	pełna	PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.	bez zastrzeżeń
Interferie S.A.	pośrednio zależna (66,82%)	pełna	PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.	bez zastrzeżeń
KGHM (SHANGHAI) Copper Trading Co. Ltd.	zależna (100%)	pełna	ECOVIS Ruide Certified Public Accountants Co., Ltd.	do dnia podpisania niniejszego raportu opinia nie została wydana
KGHM Ajax Mining Inc.	zależna (51%)	pełna	Ernst & Young LLP Chartered Accountants	do dnia podpisania niniejszego raportu opinia nie została wydana

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

I. Ogólna charakterystyka Grupy (cd.)

Nazwa jednostki	Charakterystyka powiązania kapitałowego (% własności)	Metoda konsolidacji	Podmiot badający sprawozdanie finansowe	Rodzaj opinii (*)
KGHM Cuprum sp. z o.o. CBR	zależna (100%)	pełna	PKF Audit Sp. z o.o.	bez zastrzeżeń
KGHM Ecoren S.A.	zależna (100%)	pełna	PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.	bez zastrzeżeń
KGHM HMS Bergbau AG	zależna (74,9%)	pełna	nie podlegata badaniu	-
KGHM I Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych	zależna (100%)	pełna	BTFG Audit Sp. z o.o.	z objaśnieniem dotyczącym wyceny akcji nienotowanych na Aktywnym Rynku
KGHM II Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych	zależna (100%)	pełna	BTFG Audit Sp. z o.o.	bez zastrzeżeń
KGHM III Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych	zależna (100%)	pełna	nie podlegata badaniu	-
KGHM Kupferhandelsgesellschaft m.b.H.	zależna (100%)	pełna	Ernst & Young Wirtschaftsprüfungsgesellschaft mbH Zespół Biegłych Rewidentów „FABER” Sp. z o.o.	do dnia podpisania niniejszego raportu opinia nie została wydana
KGHM Letia S.A.	zależna (85,45%)	pełna	Ernst & Young Audit Sp. z o.o.	bez zastrzeżeń
KGHM Metraco S.A.	zależna (100%)	pełna	Ernst & Young Audit Sp. z o.o.	bez zastrzeżeń
KGHM Polish Copper Ltd. w likwidacji	zależna (100%)	pełna	nie podlegata badaniu	-
KGHM TFI S.A.	zależna (100%)	pełna	BTFG Audit Sp. z o.o.	bez zastrzeżeń
Mercus Software Sp. z o.o.	pośrednio zależna	wyłączona	Biuro Ekspertyz i Badania Bilansów PIAST Sp. z o.o.	bez zastrzeżeń
Miedziowe Centrum Zdrowia S.A.	zależna (100%)	pełna	Biuro Ekspertyz i Badania Bilansów PIAST Sp. z o.o.	bez zastrzeżeń
Przedsiębiorstwo Budowy Kopalni PeBeKa S.A.	zależna (100%)	pełna	Ernst & Young Audit Sp. z o.o.	z objaśnieniem dotyczącym zobowiązań warunkowych
Petrotel Sp. z o.o.	pośrednio zależna (99,99%)	pełna	MDDP Audit sp. z o.o.	bez zastrzeżeń
PHP Mercus Sp. z o.o.	zależna (100%)	pełna	PKF Audit Sp. z o.o.	bez zastrzeżeń
PHU Lubinpex Sp. z o.o.	pośrednio zależna (100%)	pełna	Kancelaria Biegłych Rewidentów Aktywa Sp. z o.o.	bez zastrzeżeń
PMT Linie Kolejowe Sp. z o.o.	pośrednio zależna (100%)	pełna	Kancelaria Biegłego Rewidenta Bronisława Dydyna	bez zastrzeżeń
POL-MIEDŹ TRANS Sp. z o.o.	zależna (100%)	pełna	Ernst & Young Audit Sp. z o.o.	bez zastrzeżeń
Przedsiębiorstwo Budowlane Katowice S.A.	pośrednio zależna (58,08%)	pełna	Ernst & Young Audit Sp. z o.o.	z objaśnieniem dotyczącym obowiązku podjęcia uchwały odnośnie kontynuowania działalności spółki
Towarzystwo Ubezpieczeń Wzajemnych Cuprum	pośrednio zależna	wyłączona	FINANS-SERVIS Zespół Doradców Finansowych- Księgowych Sp. z o.o.	bez zastrzeżeń
Uzdrowisko Cieplice Sp. z o.o.	pośrednio zależna (89,71%)	pełna	Kancelaria Audytorska i Rachunkowa Biegły Rewident Małgorzata Wojska	bez zastrzeżeń

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

I. Ogólna charakterystyka Grupy (cd.)

Nazwa jednostki	Charakterystyka powiązania kapitałowego (% własności)	Metoda konsolidacji	Podmiot badający sprawozdanie finansowe	Rodzaj opinii (*)
Uzdrowisko Polczyn S.A.	pośrednio zależna (89,91%)	pełna	„Auxilium Audyt” Krystyna Adamus, Jadwiga Faron Spółka Komandytowa	bez zastrzeżeń
Walcownia Metali Łabędy S.A.	pośrednio zależna (88,96%)	pełna	„BANKFIRM” Sp. z o.o.	bez zastrzeżeń
Walcownia Metali Niezależnych Sp. z o.o.	pośrednio zależna (84,41%)	pełna	„BANKFIRM” Sp. z o.o.	bez zastrzeżeń
Warszawska Fabryka Platerów HEFRA S.A.	pośrednio zależna (98,5%)	pełna	Biuro Ekspertyz i Badania Bilansów „PIAST” Sp. z o.o.	bez zastrzeżeń
WPEC w Legnicy S.A.	pośrednio zależna (85%)	pełna	PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.	bez zastrzeżeń
Zagłębie Lubin S.A.	zależna (100%)	pełna	Ernst & Young Audit Sp z o.o.	z objaśnieniem dotyczącym obowiązku podjęcia uchwały odnośnie kontynuowania działalności spółki
Zespół Uzdrowisk Kłodzkich S.A.	pośrednio zależna (90,09%)	pełna	„Accord’ab” Biegli Rewidenci Sp. z o.o.	bez zastrzeżeń

(*) Sprawozdania finansowe wszystkich spółek wchodzących w skład Grupy zostały sporządzone na dzień 31 grudnia 2010 r.

Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A.
Raport z badania skonsolidowanego 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 Grupy uchwałą nr 31/VII/10 Rady Nadzorczej z dnia 16 kwietnia 2010 r. na podstawie paragrafu 20, punkt 2 Statutu Jednostki Dominującej.
- (b) PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. oraz kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie są niezależni od jednostek wchodzących w skład Grupy w rozumieniu art. 56 ust. 2-4 ustawy z dnia 7 maja 2010 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 od 28 lutego do 28 marca 2011 r.



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

III. Charakterystyka wyników i sytuacji finansowej Grupy

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

Skonsolidowane 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%).

KGHM Polska Miedź Spółka Akcyjna jest Jednostką Dominującą w Grupie, w skład której w roku badanym wchodziło 49 spółek zależnych (w tym 47 skonsolidowanych spółek zależnych). Ponadto Grupa posiada dwie jednostki stowarzyszone, z których dane jednej jednostki zostały wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym metodą praw własności.

W roku poprzedzającym rok badany Grupa składała się z 33 spółek zależnych (w tym 30 skonsolidowanych spółek zależnych). Ponadto Grupa posiadała dwie jednostki stowarzyszone, z których dane jednej jednostki zostały wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym metodą praw własności.

Skład Grupy Kapitałowej oraz skutek zmian w strukturze Grupy w badanym okresie sprawozdawczym został opisany w Nocie nr 4 Polityki rachunkowości i innych informacji objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Z uwagi na zmianę danych porównawczych na skutek korekty błędów lat poprzednich oraz ostatecznego rozliczenia i alokacji ceny nabycia jednej spółki zależnej nabytej w 2009 r., co opisano w Nocie nr 2.1 Polityki rachunkowości i innych informacji objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego, przekształcono dane za rok 2009 w celu zapewnienia porównywalności.

40

III. Charakterystyka wyników i sytuacji finansowej Grupy (cd.)

W badanym okresie niżej opisane zjawiska miały istotny wpływ na zysk oraz sytuację majątkową i finansową Grupy:

- W roku 2010 Grupa kontynuowała przyjętą w latach wcześniejszych strategię koncentracji na działalności związanej z produkcją miedzi, metali szlachetnych i innych produktów hutnictwa. Przychody ze sprzedaży miedzi, metali szlachetnych i produktów ubocznych hutnictwa stanowiły 91% przychodów ze sprzedaży ogółem.
- Na koniec roku obrotowego aktywa Grupy wyniosły 21.177.323 tys. zł. W ciągu roku suma bilansowa zwiększyła się o 6.286.903 tys. zł, tj. o 42,2%. Wzrost ten został sfinansowany przez zysk netto (w kwocie 4.714.863 tys. zł), zwiększenie stanu zobowiązań z tytułu wyceny pochodnych instrumentów finansowych (o kwotę 858.627 tys. zł), stanu zobowiązań z tytułu bieżącego podatku dochodowego (o kwotę 593.048 tys. zł), a także stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług i pozostałych zobowiązań oraz innych zobowiązań (o kwotę 518.788 tys. zł). W 2010 roku Jednostka Dominująca dokonała wypłaty dywidendy dla akcjonariuszy w kwocie 600.000 tys. zł.
- Ogółem przychody ze sprzedaży Grupy wyniosły 17.292.590 tys. zł i wzrosły o 42,7% w porównaniu do roku poprzedniego. Podstawową działalnością Grupy w badanym roku obrotowym była produkcja i sprzedaż miedzi, metali szlachetnych oraz innych produktów hutnictwa. Odnotowany na tej działalności wzrost wynikał głównie 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 wyniosły 10.602.822 tys. zł i wzrosły o 1.666.046 tys. zł (18,7%) w porównaniu do 2009 roku. Wzrost ten wynikał głównie ze wzrostu kosztów zużycia materiałów i energii.
- Rentowność sprzedaży mierzona zyskiem netto wyniosła 27% i była wyższa o 8 punktów procentowych od uzyskanej w roku poprzednim. Znaczący wpływ na zmianę rentowności Grupy miały wysokie notowania metali, głównie miedzi, na międzynarodowych rynkach giełdowych.
- Wskaźniki oraz struktura zadłużenia Grupy pozostały na poziomie porównywalnym w stosunku do 2009 roku. Stopa zadłużenia wzrosła z 29% na koniec roku ubiegłego do 30% na koniec roku badanego. Obrót zobowiązań zmniejszył się z 26 dni do 24 dni.
- Nieznacznej zmianie uległa sytuacja płatnicza Grupy. Wskaźnik płynności I wyniósł 2,6 (2,2 w 2009 r.), zaś wskaźnik płynności II 1,9 (1,3 w 2009 r.).

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

IV. Charakterystyka wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ NA 31 grudnia 2010 r.

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 (%)
AKTYWA						
Aktywa trwałe						
Rzeczowe aktywa trwałe	8.553.634	7.747.112	806.522	10,4	40,4	52,0
Wartości niematerialne	523.874	218.124	305.750	>100	2,5	1,5
Nieruchomości inwestycyjne	59.760	17.164	42.596	>100	0,3	0,1
Inwestycje w jednostki stowarzyszone	1.431.099	1.315.663	115.436	8,8	6,7	8,8
Aktywa z tytułu odroczonego pod. doch.	592.947	347.395	245.552	70,7	2,8	2,3
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	751.605	19.412	732.193	>100	3,5	0,1
Aktywa finansowe utrzymywane do term. wym.	84.157	67.144	17.013	25,3	0,4	0,5
Pochodne instrumenty finansowe	403.839	58.034	345.805	>100	1,9	0,4
Należności z tytułu dost. i usł. oraz poz. należn.	13.508	10.586	2.922	27,6	0,1	0,1
	12.414.423	9.800.634	2.613.789	26,7	58,6	65,8
Aktywa obrotowe						
Zapasy	2.222.321	2.072.434	149.887	7,2	10,5	13,9
Należności z tytułu dost. i usł. oraz poz. należn.	2.730.658	1.531.341	1.199.317	78,3	12,9	10,3
Należności z tytułu bież. pod. doch. od os. pr.	4.511	9.329	(4.818)	(51,6)	-	0,1
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	415.662	8.976	406.686	>100	2,0	0,1
Aktywa finansowe utrzymywane do term. wym.	4.129	580	3.549	>100	-	-
Pochodne instrumenty finansowe	297.584	263.375	34.209	13,0	1,4	1,8
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3.086.957	1.197.077	1.889.880	>100	14,6	8,0
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	1.078	6.674	(5.596)	(83,8)	-	-
	8.762.900	5.089.786	3.673.114	72,2	41,4	34,2
	21.177.323	14.890.420	6.286.903	42,2	100,0	100,0

*) dane przeksztalcone

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

IV. Charakterystyka wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)

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

Komentarz	31.12.2010 r.	31.12.2009 r. *	Zmiana	31.12.2010 r.	31.12.2009 r.
	tys. zł	tys. zł	tys. zł	Struktura %	Struktura %
Kapitał własny					
5,11					
6	2.000.000	2.000.000	-	9,5	13,4
Kapitał akcyjny	209.821	126.301	83.520	1,0	0,9
Inne skumulowane całkowite dochody	12.440.852	8.371.956	4.068.896	58,7	56,2
Zyski zatrzymane	241.106	77.082	164.024	1,1	0,5
Kapitał przypadający na udziały niekontrolujące	14.891.779	10.575.339	4.316.440	70,3	71,0
Zobowiązania długoterminowe					
8	121.560	63.316	58.244	0,6	0,4
Zobowiązania z tyt. dost. i usług oraz poz. zob.	173.652	120.854	52.798	0,8	0,8
Kredyty, pożyczki i zob. z tyt. leasingu fin.	711.580	61.354	650.226	3,3	0,4
Pochodne instrumenty finansowe	133.392	56.182	77.210	0,6	0,4
Rezerwa z tytułu odroczonego pod. doch.	1.221.794	1.183.350	38.444	5,8	8,0
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	520.727	527.421	(6.694)	2,5	3,5
Rezerwy na pozostałe zob. i inne obciążenia	2.882.705	2.012.477	870.228	13,6	13,5
Zobowiązania krótkoterminowe					
8	1.994.579	1.575.896	418.683	9,4	10,6
Zobowiązania z tyt. dost. i usług oraz poz. zob.	96.162	219.816	(123.654)	0,5	1,5
Kredyty, pożyczki i zob. z tyt. leasingu fin.	672.152	79.104	593.048	3,2	0,5
Zobowiązania z tytułu bieżącego pod. doch.	482.118	273.717	208.401	2,3	1,9
Pochodne instrumenty finansowe	110.912	106.704	4.208	0,5	0,7
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	46.916	47.367	(451)	0,2	0,3
Rezerwy na pozostałe zob. i inne obciążenia	3.402.839	2.302.604	1.100.235	16,1	15,5
	21.177.323	14.890.420	6.286.903	100,0	100,0

*) dane przekształcone

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

IV. Charakterystyka wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)

SKONSOLIDOWANE 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	17.292.590	12.119.910	5.172.680	42,7	100,0	100,0
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(9.612.905)	(7.923.233)	(1.689.672)	21,3	(55,6)	(65,4)
Zysk brutto ze sprzedaży	7.679.685	4.196.677	3.483.008	83,0	44,4	34,6
Koszty sprzedaży	(251.255)	(230.159)	(21.096)	9,2	(1,4)	(1,9)
Koszty ogólnego zarządu	(738.722)	(783.444)	44.722	(5,7)	(4,3)	(6,5)
Pozostałe przychody operacyjne	653.917	495.572	158.345	32,0	3,8	4,1
Pozostałe koszty operacyjne	(1.798.287)	(999.308)	(798.979)	80,0	(10,4)	(8,2)
Zysk z działalności operacyjnej	5.545.338	2.679.338	2.866.000	>100	32,1	22,1
Koszty finansowe	(48.330)	(45.259)	(3.071)	6,8	(0,3)	(0,4)
Udziały w zyskach jednostek stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	280.542	239.463	41.079	17,2	1,6	2,0
Zysk przed opodatkowaniem	5.777.550	2.873.542	2.904.008	>100	33,4	23,7
Podatek dochodowy	(1.062.687)	(544.981)	(517.706)	95,0	(6,1)	(4,5)
Zysk netto	4.714.863	2.328.561	2.386.302	>100	27,3	19,2
przypadający na akcjonariuszy Jednostki Dominującej	4.708.946	2.327.993	2.380.953	>100	27,2	19,2
przypadający na udziały niekontrolujące	5.917	568	5.349	>100	0,1	-
Inne całkowite dochody netto	83.520	(391.155)	474.675	<(100)	0,5	(3,2)
Łączne całkowite dochody	4.798.383	1.937.406	2.860.977	>100	27,8	16,0

*) dane przekształcone

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

IV. Charakterystyka wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)

Wybrane wskaźniki charakteryzujące sytuację majątkową i finansową oraz wyniki finansowe Grupy

Działalność gospodarczą Grupy, 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	31 dni	26 dni
- szybkość obrotu zapasów	80 dni	84 dni
Wskaźniki rentowności		
- rentowność sprzedaży netto	27%	19%
- rentowność sprzedaży brutto	32%	22%
- ogólna rentowność kapitału	37%	22%
Wskaźniki zadłużenia		
- stopa zadłużenia	30%	29%
- szybkość obrotu zobowiązań	24 dni	26 dni
	31.12.2010 r.	31.12.2009 r. *
Wskaźniki płynności		
- wskaźnik płynności I	2,6	2,2
- wskaźnik płynności II	1,9	1,3

*) dla danych przekształconych

IV. Charakterystyka wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2010 r.

1. Aktywa i rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wyniosły 592.947 tys. zł na koniec 2010 r. i wzrosły w porównaniu do roku poprzedniego o 245.552 tys. zł. Wzrost ten związany jest głównie z wyceną pochodnych instrumentów finansowych oraz zarachowaniem kosztów wynagrodzeń z tytułu nierozliczonych premii na dzień kończący okres sprawozdawczy w Jednostce Dominującej.

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wyniosła 133.392 tys. zł na koniec 2010 r. i wzrosła w porównaniu do roku poprzedniego o 77.210 tys. zł. Wzrost ten związany jest głównie z rozpoznananiem podatku odroczonego na inwestycjach w jednostki stowarzyszone wycenianych metodą praw własności, co szczegółowo opisano w Nocie nr 3.3 Polityki rachunkowości i innych informacji objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

2. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Wartość aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży wyniosła na koniec badanego okresu 1.167.267 tys. zł, co oznacza wzrost w porównaniu do 2009 roku o 1.138.879 tys. zł. Na saldo aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży na dzień kończący okres sprawozdawczy składały się głównie akcje spółek notowanych na giełdach papierów wartościowych w Polsce i Kanadzie oraz jednostki uczestnictwa w otwartych funduszach inwestycyjnych.

3. Pochodne instrumenty finansowe

Aktywa z tytułu wyceny pochodnych instrumentów finansowych wyniosły na koniec okresu sprawozdawczego 701.423 tys. zł i wzrosły w porównaniu do roku ubiegłego o 380.014 tys. zł.

Na koniec okresu zobowiązania z tytułu wyceny pochodnych instrumentów finansowych wyniosły 1.193.698 tys. zł i zwiększyły się w porównaniu do 2009 roku o 858.627 tys. zł.

4. Należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe należności

Saldo należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności wzrosło w porównaniu do poprzedniego roku o 1.202.239 tys. zł i wyniosło na 31 grudnia 2010 r. 2.744.166 tys. zł. Główną przyczyną wzrostu było zwiększenie się poziomu należności handlowych, związane głównie z wyższą jednostkową ceną sprzedaży metali w porównaniu do roku ubiegłego oraz dłuższym okresem spłaty należności.

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

IV. Charakterystyka wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)

5. Kapitał własny

	31.12.2009 r.	Wyplata dywidendy	Zysk za rok 2010	Inne całkowite dochody	Kapitał z wyceny opcji sprzedaży akcji pracowniczych	Inne zmiany kapitału przypadającego na udziały niekontrolujące	31.12.2010 r.
	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł
Kapitał akcyjny	2.000.000	-	-	-	-	-	2.000.000
Inne skumulowane całkowite dochody	126.301	-	-	83.520	-	-	209.821
Zyski zatrzymane	8.371.956	(600.000)	4.708.946	-	(40.296)	246	12.440.852
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Jednostki Dominującej	10.498.257	(600.000)	4.708.946	83.520	(40.296)	246	14.650.673
Kapitały przypadające na udziały niekontrolujące	77.082	-	5.917	-	-	158.107	241.106
Razem	10.575.339	(600.000)	4.714.863	83.520	(40.296)	158.353	14.891.779

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

IV. Charakterystyka wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)

6. Kapitał akcyjny Jednostki Dominującej – struktura własności

Na dzień 31 grudnia 2010 r. jedynym akcjonariuszem Jednostki Dominującej, który przekroczył próg 5% udziału w kapitale zakładowym, 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 Jednostki Dominującej dających prawo do 10% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

7. Kapitał przypadający na udziały niekontrolujące

Kapitały przypadające na udziały niekontrolujące zwiększyły się w porównaniu z ubiegłym rokiem obrotowym z 77.082 tys. zł do 241.106 tys. zł, tj. o 164.024 tys. zł. Wzrost ten związany jest przede wszystkim z wartością udziałów niekontrolujących w spółkach nabytych w 2010 r., głównie KGHM AJAX Mining Inc. w wysokości 101.104 tys. zł.

8. 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 476.927 tys. zł i wyniosło na 31 grudnia 2010 r. 2.116.139 tys. zł. Główną przyczyną wzrostu było zwiększenie się poziomu zobowiązań handlowych w Jednostce Dominującej, w tym związanych z zakupem środków trwałych i wartości niematerialnych.

9. Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego

Na dzień kończący okres sprawozdawczy saldo zobowiązań z tytułu bieżącego podatku dochodowego wyniosło 672.152 tys. zł i wzrosło w porównaniu do poprzedniego roku o 593.048 tys. zł. Wzrost ten związany był z wyższym wynikiem podatkowym osiągniętym przez Jednostkę Dominującą w 2010 r.

10. Uzgodnienie zysku netto skonsolidowanych spółek ze skonsolidowanym zyskiem netto Grupy

	2010 r. tys. zł
(a) Zysk netto Jednostki Dominującej	4.568.589
Suma zysku lub straty netto spółek zależnych (skonsolidowanych)	112.543
Razem	4.681.132
(b) Korekty konsolidacyjne ogółem	27.814
Zysk netto Grupy Kapitałowej przypadający na akcjonariuszy Jednostki Dominującej	4.708.946
(c) Zysk netto przypadający na udziały niekontrolujące	5.917
Zysk netto Grupy Kapitałowej	4.714.863

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

IV. Charakterystyka wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)

11. Uzgodnienie aktywów netto skonsolidowanych spółek ze skonsolidowanymi aktywami netto Grupy

	31.12.2010 r. tys. zł
(a) Aktywa netto Jednostki Dominującej	14.456.477
Aktywa netto spółek zależnych (skonsolidowanych)	3.732.402
Razem aktywa netto	18.188.879
(b) Eliminacja kapitałów podstawowych spółek zależnych	(2.980.147)
(c) Eliminacja pozostałych kapitałów	(344.767)
(d) Pozostałe korekty konsolidacyjne	27.814
Skonsolidowane aktywa netto Grupy Kapitałowej	14.891.779

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

12. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Strata na pozostałej działalności operacyjnej wzrosła w porównaniu do ubiegłego roku o 640.634 tys. zł i wyniosła 1.144.370 tys. zł, co było efektem rozpoznania wyniku na realizacji i wycenie instrumentów pochodnych.

40

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

V. Stwierdzenia niezależnego biegłego rewidenta

- (a) Zarząd Jednostki Dominującej przedstawił w toku badania żądane informacje, wyjaśnienia i oświadczenia oraz przedłożył oświadczenie o kompletnym ujęciu danych w dokumentacji konsolidacyjnej oraz 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) Dokumentacja konsolidacyjna była kompletna i poprawna, a sposób jej przechowywania zapewnia właściwą ochronę.
- (d) We wszystkich istotnych aspektach określone przez Zarząd Jednostki Dominującej zasady rachunkowości oraz wykazywanie danych były zgodne z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską. Została zachowana ciągłość stosowanych zasad i metod w stosunku do okresu ubiegłego.
- (e) Obliczenie powstałej w badanym okresie wartości firmy i nadwyżki udziału jednostki przejmującej w wartości godziwej netto możliwych do zidentyfikowania aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych jednostki przejmowanej nad kosztem przejęcia oraz ich ujęcie w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym były we wszystkich istotnych aspektach zgodne z MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską.
- (f) We wszystkich istotnych aspektach konsolidacja kapitałów oraz ustalenie udziałów niekontrolujących zostały przeprowadzone prawidłowo.
- (g) Wyłączenia wzajemnych rozrachunków (należności i zobowiązań) oraz obrotów wewnętrznych (przychodów i kosztów) jednostek objętych konsolidacją zostały dokonane we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską.
- (h) Wyłączenia wyników niezrealizowanych przez jednostki objęte konsolidacją, zawartych w wartości aktywów oraz z tytułu dywidend zostały dokonane we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską.
- (i) Skutki sprzedaży całości lub części udziałów i akcji w jednostkach podporządkowanych zostały ujęte we wszystkich istotnych aspektach w sposób prawidłowy.
- (j) Informacja dodatkowa przedstawia wszystkie istotne informacje określone przez MSSF zatwierdzone przez Unię Europejską.
- (k) Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności Grupy Kapitałowej 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.
- (l) Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok poprzedzający zostało zbadane przez Ernst&Young Audit Sp. z o.o. Biegły rewident wydał opinię bez zastrzeżeń.
- (m) Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 r. zostało zatwierdzone uchwałą nr 20/2010 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź Spółka Akcyjna, w której Jednostką Dominującą jest KGHM Polska Miedź Spółka Akcyjna z siedzibą w Lubinie, przy ulicy Marii Skłodowskiej-Curie 48. Badaniu podlegało skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmujące:

- (a) skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2010 r., które po stronie aktywów oraz zobowiązań i kapitału własnego wykazuje sumę 21.177.323 tys. zł;
- (b) skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 r. wykazujące dochody całkowite w kwocie 4.798.383 tys. zł;
- (c) skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 r. wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 4.316.440 tys. zł;
- (d) skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 r. wykazujące wpływy pieniężne netto w kwocie 1.883.655 tys. zł;
- (e) informację dodatkową o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało podpisane przez Zarząd Jednostki Dominującej oraz osobę, której powierzono prowadzenie ksiąg Jednostki Dominującej, dnia 28 marca 2011 r. Raport powinien być odczytywany 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Opinia o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wyraża ogólny wniosek wynikający z przeprowadzonego badania. Wniosek ten nie stanowi sumy ocen wyników badania poszczególnych pozycji skonsolidowanego sprawozdania bądź zagadnień, ale zakłada nadanie poszczególnym ustaleniom odpowiedniej wagi (istotności), uwzględniającej wpływ stwierdzonych faktów na rzetelność i prawidłowość skonsolidowanego 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

Biegły Rewident Grupy, Kluczowy Biegły Rewident
Numer ewidencyjny 11393

Wrocław, 28 marca 2011 r.

GRUPA KAPITAŁOWA
KGHM POLSKA MIEDŹ S.A.

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

Lubin, marzec 2011 roku

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

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

PODPISY WSZYSTKICH CZŁONKÓW ZARZĄDU			
Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko / Funkcja	Podpis
28.03.2011 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	

GRUPA KAPITAŁOWA
KGHM POLSKA MIEDŹ S.A.

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

Lubin, marzec 2011 roku

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

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

GRUPA KAPITAŁOWA
KGHM POLSKA MIEDŹ S.A.

PISMO PREZESA ZARZĄDU

Lubin, marzec 2011 roku

Szanowni Państwo,

z nieskrywaną satysfakcją przedstawiam Państwu Skonsolidowany Raport Roczny Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. za rok 2010. Dokument ten w imieniu Zarządu KGHM Polska Miedź S.A. kieruję do naszych akcjonariuszy, inwestorów, innych uczestników rynku kapitałowego oraz pozostałych interesariuszy.

Był to rok wyjątkowy, obfitujący w wiele sukcesów. Przede wszystkim rekordowe były wyniki finansowe. Grupa osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości 17,3 mld zł, przewyższając wielkość przychodów z roku 2009 o 40%. Zysk netto wyniósł 4,7 mld zł i był dwukrotnie wyższy niż w 2009 roku. To najwyższy wynik w historii Grupy Kapitałowej, na który wpływ miały przede wszystkim doskonałe wyniki osiągnięte przez Jednostkę Dominującą. W pełni wykorzystaliśmy korzystną koniunkturę – rekordowo wysokie ceny miedzi i srebra na światowych rynkach metali.

W 2010 roku Grupa KGHM kontynuowała realizację strategii nakierowanej na wzrost wartości dla akcjonariuszy.

W ramach strategicznego obszaru dotyczącego podniesienia efektywności działania Grupy, obok istotnych działań organizacyjnych i inwestycji modernizacyjnych w Jednostce Dominującej KGHM Polska Miedź S.A., podjęliśmy realizację ważnych projektów w odniesieniu do grupy spółek bezpośrednio świadczących usługi na rzecz głównego ciągu technologicznego: Zanam-Legmet Sp. z o.o., PeBeKa S.A., Energetyka Sp. z o.o. – uzyskane efekty w 2010 roku przyczyniły się między innymi do stabilizacji jednostkowego kosztu produkcji miedzi elektrolitycznej z wsadów własnych na poziomie poniżej wyniku zanotowanego w 2008 roku.

Realizując inny fundamentalny obszar strategii Grupy – rozwój bazy zasobowej i produkcji górniczej z niskokosztowych projektów zagranicznych – dokonaliśmy pierwszej akwizycji. Wspólnie z partnerem kanadyjskim, Abacus Mining & Exploration Corporation, utworzyliśmy spółkę joint venture z większościowym udziałem KGHM Polska Miedź S.A. dla realizacji projektu wydobycia miedzi i złota ze złoża Afton-Ajax w Kolumbii Brytyjskiej w Kanadzie. Jest to pierwszy krok do realizacji celu strategicznego, jakim jest osiągnięcie przez Grupę KGHM łącznej produkcji 700 tysięcy ton miedzi w koncentracji w roku 2018.

Uznając sektor wytwarzania energii elektrycznej za atrakcyjny kierunek inwestowania dla realizacji strategii dywersyfikacji przychodów, biorąc szczególnie pod uwagę znaczenie dostaw energii elektrycznej dla funkcjonowania biznesu miedziowego, KGHM Polska Miedź S.A. weszła kapitałowo do grupy energetycznej TAURON Polska Energia S.A. i stała się jej znaczącym akcjonariuszem.

Zadania między innymi porządkowania Grupy Kapitałowej KGHM postawione zostały przed spółką KGHM TFI S.A. Powołano trzy branżowe Fundusze Inwestycyjne Zamknięte Aktywów Niepublicznych, w których KGHM Polska Miedź S.A. objęła certyfikaty inwestycyjne. W ramach działań KGHM TFI S.A. w 2010 roku zapoczątkowano proces integrowania regionalnych aktywów branży hotelowo-uzdrowiskowej (zakupiono udziały w trzech spółkach uzdrowiskowych działających na Dolnym Śląsku) z kontrolowaną przez nas spółką INTERFERIE S.A.

KGHM Polska Miedź S.A. wraz z pozostałymi akcjonariuszami Polkomtel S.A., zdefiniowała model współpracy w zakresie możliwości potencjalnej sprzedaży posiadanych pakietów akcji tej spółki. Prace przygotowawcze prowadzone w 2010 roku, zmierzające do zaoferowania akcji Polkomtel S.A. do sprzedaży będą kontynuowane w 2011 roku.

Obecność produktów KGHM na rynku chińskim i wieloletnia współpraca z chińskimi partnerami zaowocowała powstaniem spółki zależnej KGHM (Shanghai) Copper Trading Co., Ltd. z siedzibą w Szanghaju. Daje to perspektywę potencjalnego zwiększenia sprzedaży do Chin miedzi produkowanej w Grupie KGHM, ale także wzrostu udziału producentów chińskich w zaopatrzeniu w materiały i urządzenia oddziałów produkcyjnych i spółek Grupy Kapitałowej KGHM.

W roku 2011 będziemy kontynuować realizację strategii nakierowanej na wzrost wartości KGHM dla akcjonariuszy. Planujemy kolejne inwestycje w niskokosztowe aktywa górnicze i kontynuację prac związanych z uruchomieniem projektu górniczego Afton-Ajax w Kanadzie. W dalszym ciągu realizowane będą projekty związane ze wzrostem efektywności i kontrolą kosztów operacyjnych oddziałów produkcyjnych i spółek Grupy Kapitałowej. Kontynuowane będą działania zmierzające do porządkowania struktury Grupy Kapitałowej.

Rekordowe wyniki finansowe wypracowane w 2010 roku przez Grupę Kapitałową KGHM Polska Miedź S.A., a także rozpoczęte i kontynuowane w ramach Grupy projekty strategiczne pozwalają patrzeć w przyszłość ze spokojem i optymizmem, dając solidne podstawy do dalszego wzrostu wartości dla akcjonariuszy.

W imieniu Zarządu i swoim własnym, serdecznie dziękuję wszystkim, dzięki którym osiągnęliśmy w 2010 roku tak wiele – naszym akcjonariuszom, członkom Rady Nadzorczej i wszystkim pracownikom Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A.

Herbert Wirth

Prezes Zarządu

Lubin, 28 marca 2011 r.

GRUPA KAPITAŁOWA
KGHM POLSKA MIEDŹ S.A.

**SKONSOLIDOWANE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA 2010 ROK**

Lubin, marzec 2011 roku

Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A.
Roczne skonsolidowane 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Nota	Strona
Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	3
Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	4
Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	5
Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	6
Polityka rachunkowości i inne informacje objaśniające	
1 Informacje ogólne	7
2 Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości	8
2.1 Podstawa sporządzenia	8
2.2 Polityka rachunkowości	13
3 Ważne oszacowania i założenia	36
3.1 Okres użytkowania środków trwałych	36
3.2 Instrumenty finansowe	36
3.3 Inwestycje w aktywa telekomunikacyjne, w stosunku do których rozważana jest sprzedaż	37
3.4 Rezerwy	38
3.5 Aktywa i rezerwy na odroczony podatek dochodowy	38
4 Skład Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. - jednostki zależne	39
5 Informacje dotyczące segmentów działalności	49
6 Rzeczowe aktywa trwałe	55
7 Wartości niematerialne	59
8 Nieruchomości inwestycyjne	61
9 Inwestycje w jednostki stowarzyszone	61
10 Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	62
11 Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	63
12 Pochodne instrumenty finansowe	64
13 Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	68
14 Zapasy	69
15 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	70
16 Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	70
17 Kapitał akcyjny	70
18 Inne skumulowane całkowite dochody	71
18.1 Komponenty innych skumulowanych całkowitych dochodów	72
19 Zyski zatrzymane	72
20 Zmiany kapitału przypadającego na udziały niekontrolujące	72
20.1 Inne zmiany kapitału przypadającego na udziały niekontrolujące	73
21 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	74
22 Kredyty, pożyczki i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	75
22.1 Zaciągnięte kredyty i pożyczki	75
22.2 Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	77
23 Zabezpieczenia spłaty zobowiązań	77
24 Odroczony podatek dochodowy	78
25 Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	81
26 Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	83
27 Odpisy z tytułu utraty wartości	86
28 Przychody ze sprzedaży	88
29 Koszty według rodzaju	89
30 Koszty świadczeń pracowniczych	89
31 Pozostałe przychody operacyjne	90
32 Pozostałe koszty operacyjne	91
33 Koszty finansowe	91
34 Instrumenty finansowe	92
34.1 Wartość bilansowa	92
34.2 Wartość godziwa	94
34.3 Pozycje przychodów, kosztów, zysków i strat ujęte w zysku lub stracie w podziale na kategorie instrumentów finansowych	95
34.4 Przeniesienia niekwalifikujące się do wyłączenia	97
34.5 Sytuacje dotyczące instrumentów finansowych niewystępujące w Grupie Kapitałowej	97
34.6 Instrumenty finansowe ujmowane według wartości godziwej w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej	97
35 Zarządzanie ryzykiem finansowym	99
35.1 Ryzyko rynkowe	99
35.2 Ryzyko płynności i zarządzanie kapitałem	111
35.3 Ryzyko kredytowe	112
36 Udział w zyskach/stratach jednostek stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	117
37 Podatek dochodowy	117
38 Zysk przypadający na jedną akcję	117
39 Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty	117
40 Wyjaśnienia do skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych	118
41 Transakcje z podmiotami powiązаныmi	119
42 Wynagrodzenie podmiotu badającego sprawozdanie finansowe i podmiotów z nim powiązanych	125
43 Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego nieujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej	125
44 Aktywa i zobowiązania warunkowe	126
45 Struktura zatrudnienia	127
46 Aktywa i zobowiązania ZFŚS	127
47 Dotacje państwowe	127
48 Zdarzenia po dniu kończącym okres sprawozdawczy	128

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

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

	Nota	Stan na dzień		
		31 grudnia 2010	31 grudnia 2009	1 stycznia 2009
		przekształcony		
AKTYWA				
Aktywa trwałe				
Rzeczowe aktywa trwałe	6	8 553 634	7 747 112	7 136 307
Wartości niematerialne	7	523 874	218 124	151 581
Nieruchomości inwestycyjne	8	59 760	17 164	18 083
Inwestycje w jednostki stowarzyszone	9	1 431 099	1 315 663	1 498 116
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	24	592 947	347 395	188 992
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	10	751 605	19 412	31 213
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	11	84 157	67 144	59 592
Pochodne instrumenty finansowe	12	403 839	58 034	6 501
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	13	13 508	10 586	22 774
		12 414 423	9 800 634	9 113 159
Aktywa obrotowe				
Zapasy	14	2 222 321	2 072 434	1 608 369
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	13	2 730 658	1 531 341	1 469 959
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego od osób prawnych		4 511	9 329	1 741
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	10	415 662	8 976	-
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	11	4 129	580	-
Pochodne instrumenty finansowe	12	297 584	263 375	711 127
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	15	3 086 957	1 197 077	2 065 763
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	16	1 078	6 674	29 987
		8 762 900	5 089 786	5 886 946
		21 177 323	14 890 420	15 000 105
RAZEM AKTYWA				
ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁ WŁASNY				
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej				
Kapitał akcyjny	17	2 000 000	2 000 000	2 000 000
Inne skumulowane całkowite dochody	18	209 821	126 301	517 456
Zyski zatrzymane	19	12 440 852	8 371 956	8 407 049
		14 650 673	10 498 257	10 924 505
Kapitały przypadające na udziały niekontrolujące	20	241 106	77 082	58 360
RAZEM KAPITAŁ WŁASNY		14 891 779	10 575 339	10 982 865
ZOBOWIĄZANIA				
Zobowiązania długoterminowe				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	21	121 560	63 316	44 289
Kredyty, pożyczki i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	22	173 652	120 854	98 055
Pochodne instrumenty finansowe	12	711 580	61 354	-
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	24	133 392	56 182	68 182
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	25	1 221 794	1 183 350	1 039 423
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	26	520 727	527 421	599 315
		2 882 705	2 012 477	1 849 264
Zobowiązania krótkoterminowe				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	21	1 994 579	1 575 896	1 756 752
Kredyty, pożyczki i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	22	96 162	219 816	192 923
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego od osób prawnych		672 152	79 104	65 952
Pochodne instrumenty finansowe	12	482 118	273 717	4 930
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	25	110 912	106 704	83 531
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	26	46 916	47 367	63 888
		3 402 839	2 302 604	2 167 976
		6 285 544	4 315 081	4 017 240
RAZEM ZOBOWIĄZANIA		6 285 544	4 315 081	4 017 240
RAZEM ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁ WŁASNY		21 177 323	14 890 420	15 000 105

Polityka rachunkowości i inne informacje objaśniające przedstawione na stronach od 7 do 128 stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego

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

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

	Nota	Za okres	
		od 01.01.10 do 31.12.10	od 01.01.09 do 31.12.09
		przekształcony	
Przychody ze sprzedaży	28	17 292 590	12 119 910
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	29	(9 612 905)	(7 923 233)
Zysk brutto ze sprzedaży		7 679 685	4 196 677
Koszty sprzedaży	29	(251 255)	(230 159)
Koszty ogólnego zarządu	29	(738 722)	(783 444)
Pozostałe przychody operacyjne	31	653 917	495 572
Pozostałe koszty operacyjne	32	(1 798 287)	(999 308)
Zysk z działalności operacyjnej		5 545 338	2 679 338
Koszty finansowe	33	(48 330)	(45 259)
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	36	280 542	239 463
Zysk przed opodatkowaniem		5 777 550	2 873 542
Podatek dochodowy	37	(1 062 687)	(544 981)
Zysk netto		4 714 863	2 328 561
Inne całkowite dochody z tytułu:			
Aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		147 512	(10 384)
Instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne		(44 401)	(472 524)
Podatek dochodowy związany z pozycjami prezentowanymi w innych całkowitych dochodach		(19 591)	91 753
Inne całkowite dochody za okres obrotowy, netto		83 520	(391 155)
ŁĄCZNE CAŁKOWITE DOCHODY		4 798 383	1 937 406
Zysk przypadający:			
akcjonariuszom Jednostki Dominującej		4 708 946	2 327 993
na udziały niekontrolujące		5 917	568
Łączne całkowite dochody przypadające:			
akcjonariuszom Jednostki Dominującej		4 792 466	1 936 838
na udziały niekontrolujące		5 917	568
Zysk na akcję przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej w trakcie okresu (wyrażony w złotych na jedną akcję)			
	38		
- podstawowy		23,54	11,64
- rozwodniony		23,54	11,64

Polityka rachunkowości i inne informacje objaśniające przedstawione na stronach od 7 do 128 stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego

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

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

		Kapitał przypadający na akcjonariuszy Jednostki Dominującej					Kapitał przypadający na udziały niekontrolujące	Razem kapitał własny
		Inne skumulowane całkowite dochody z tytułu:			Zyski zatrzymane	Ogółem		
		Kapitał akcyjny	Aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	Instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne				
Nota								
	Stan na 1 stycznia 2010 przekształcony	2 000 000	561	125 740	8 371 956	10 498 257	77 082	10 575 339
	Dywidenda za 2009 rok wypłacona	-	-	-	(600 000)	(600 000)	-	(600 000)
	Łączne całkowite dochody	-	119 485	(35 965)	4 708 946	4 792 466	5 917	4 798 383
18	Kapitał z wyceny opcji sprzedaży akcji pracowniczych **	-	-	-	(40 296)	(40 296)	-	(40 296)
	Inne zmiany kapitału przypadającego na udziały niekontrolujące	-	-	-	246	246	158 107	158 353
20		-	-	-	246	246	158 107	158 353
	Stan na 31 grudnia 2010 r.	2 000 000	120 046	89 775	12 440 852	14 650 673	241 106	14 891 779
	Stan na 1 stycznia 2009 r.	2 000 000	8 972	508 484	8 407 049	10 924 505	58 360	10 982 865
	Dywidenda za 2008 rok wypłacona	-	-	-	(2 336 000)	(2 336 000)	-	(2 336 000)
	Łączne całkowite dochody przekształcone*	-	(8 411)	(382 744)	2 327 993	1 936 838	568	1 937 406
18	Kapitał z wyceny opcji sprzedaży akcji pracowniczych przekształcony*	-	-	-	(27 086)	(27 086)	-	(27 086)
	Inne zmiany kapitału przypadającego na udziały niekontrolujące przekształcone*	-	-	-	-	-	18 154	18 154
20		-	-	-	-	-	18 154	18 154
	Stan na 31 grudnia 2009 przekształcony	2 000 000	561	125 740	8 371 956	10 498 257	77 082	10 575 339

* wyjaśnienie w nocie 2.1

** szczegóły w nocie 21

Polityka rachunkowości i inne informacje objaśniające przedstawione na stronach od 7 do 128 stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego

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

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	Nota	Za okres	
		od 01.01.10 do 31.12.10	od 01.01.09 do 31.12.09 przekształcony
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej			
Zysk netto		4 714 863	2 328 561
Korekty zysku netto	40	1 614 132	1 025 395
Podatek dochodowy zapłacony		(667 720)	(633 207)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		5 661 275	2 720 749
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej			
Nabycie jednostek zależnych, pomniejszone o przejęte środki pieniężne	4	(380 413)	(217 590)
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		(1 401 111)	(1 465 749)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	40	7 217	23 386
Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych		461	-
Nabycie aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		(1 298 141)	(58)
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)	(400 523)
Rozwiązanie lokat		-	400 500
Wpływy z tytułu spłaty udzielonych pożyczek		-	1 048
Odsetki otrzymane		63	5 692
Dywidendy otrzymane		146 728	418 474
Wydatki z tytułu udzielonych zaliczek na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		(80 432)	(22 030)
Inne wydatki inwestycyjne		(4 922)	(10 765)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(3 070 123)	(1 255 747)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej			
Wpływy związane z transakcjami z udziałowcami niekontrolującymi		-	57
Wydatki związane z nabyciem akcji własnych w celu umorzenia		(2)	(9)
Wpływy z tytułu otrzymanych kredytów i pożyczek		121 195	98 136
Wydatki z tytułu spłaty kredytów i pożyczek		(202 349)	(56 941)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		(12 208)	(8 333)
Odsetki zapłacone		(14 166)	(14 756)
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom Jednostki Dominującej		(600 000)	(2 336 000)
Inne wpływy finansowe		33	96
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej		(707 497)	(2 317 750)
Przepływy pieniężne netto razem		1 883 655	(852 748)
Zyski/(Straty) z różnic kursowych z tytułu wyceny środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		6 225	(15 938)
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		1 889 880	(868 686)
Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na początek okresu	15	1 197 077	2 065 763
Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na koniec okresu	15	3 086 957	1 197 077
w tym środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania		5 097	15 833

Polityka rachunkowości i inne informacje objaśniające przedstawione na stronach od 7 do 128 stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego

Polityka rachunkowości i inne informacje objaśniające

1. Informacje ogólne

Nazwa, siedziba, przedmiot działalności gospodarczej

KGHM Polska Miedź S.A. (Jednostka Dominująca) z siedzibą w Lubinie przy ul. M. Skłodowskiej-Curie 48, jest spółką akcyjną zarejestrowaną w Sądzie Rejonowym dla Wrocławia Fabrycznej IX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, numer rejestru KRS 23302, na terenie Rzeczypospolitej Polskiej. Jednostka Dominująca posiada następujący nr NIP 692-000-00-13 oraz REGON 390021764.

KGHM Polska Miedź S.A. jest przedsiębiorstwem wielooddziałowym, w którego skład wchodzi Biuro Zarządu oraz 10 oddziałów: 3 zakłady górnicze (ZG Lubin, ZG Polkowice-Sieroszowice, ZG Rudna), 3 huty miedzi (HM Głogów, HM Legnica, HM Cedynia), Zakłady Wzbogacania Rud (ZWR), Zakład Hydrotechniczny, Jednostka Ratownictwa Górniczo-Hutniczego i Centralny Ośrodek Przetwarzania Informacji. Skład Grupy Kapitałowej przedstawiono w nocie 4.

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

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

Podstawowy przedmiot działalności Grupy Kapitałowej stanowią:

- 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, wylączenie 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,
- usługi telekomunikacyjne i informatyczne.

Działalność w zakresie eksploatacji złóż rudy miedzi, soli oraz kopalni pospolitych opiera się na posiadanych przez KGHM Polska Miedź S.A. koncesjach wydanych przez Ministra Ochrony Środowiska, Zasobów Naturalnych i Leśnictwa w latach 1993 –2004, 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 nieuzyskania koncesji jest zdaniem Zarządu Jednostki Dominującej znikome.

W zakres działalności Grupy Kapitałowej wchodzi ponadto:

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

Czas trwania działalności Grupy Kapitałowej

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

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

Skład Zarządu Jednostki Dominującej

W 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 |

1. Informacje ogólne (kontynuacja)

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 Jednostki Dominującej powołała w skład Zarządu Wojciecha Kędzię - powierzając mu funkcję Wiceprezesa Zarządu.

Na dzień zatwierdzenia niniejszego skonsolidowanego 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.

Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

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

Kontynuacja działalności

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności gospodarczej przez spółkę Grupy Kapitałowej 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 Jednostki Dominującej 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 Grupy Kapitałowej niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe powinno być czytane łącznie z jednostkowym sprawozdaniem finansowym KGHM Polska Miedź S.A. za okres zakończony dnia 31 grudnia 2010 r. Sprawozdania te będą dostępne na stronie internetowej Jednostki Dominującej pod adresem www.kghm.pl w terminie zgodnym z raportem bieżącym dotyczącym terminu przekazania raportu rocznego Jednostki Dominującej i skonsolidowanego raportu rocznego Grupy Kapitałowej za 2010 r.

Cykliczność, sezonowość działalności

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

2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości

2.1 Podstawa sporządzenia

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską wg tych samych zasad dla okresu bieżącego i okresów porównywalnych z dostosowaniem okresu porównywalnego do zmian zasad rachunkowości i prezentacji przyjętych w sprawozdaniu w okresie bieżącym. Zmiany dotyczyły:

- o ostatecznego rozliczenia nabycia akcji spółki WPEC w Legnicy S.A. na dzień 31 grudnia 2009 r. zgodnie z MSSF3. W wyniku tego rozliczenia dokonano alokacji ceny nabycia wynikającej z wyceny aktywów netto Spółki do wartości godziwej. Szczegóły dotyczące ostatecznego rozliczenia i alokacji ceny nabycia opisane zostały w nocie 4,
- o aktualizacji wyceny metodą praw własności akcji Polkomtel S.A. w związku z korektą sprawozdania finansowego Polkomtel S.A. za 2009 r. po audycie ksiąg,
- o korekty błędu z tytułu rozpoznania i wyceny zobowiązania z tytułu złożonej przez spółkę „Energetyka” sp. z o.o., w ramach umowy sprzedaży przez Skarb Państwa akcji spółki WPEC w Legnicy S.A., nieodwołalnej oferty nabycia akcji tej Spółki nienabytych przez uprawnionych pracowników, jak i odkupienia akcji nabytych już przez pracowników zgodnie z MSR. Szczegóły dotyczące wyceny zobowiązań z tytułu opcji sprzedaży akcji pracowniczych opisane zostały w nocie 21.

2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości (kontynuacja)

2.1 Podstawa sporządzenia (kontynuacja)

Wpływ powyższych zmian na sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2009 r.:

	Ostateczne rozliczenie nabycia akcji spółki WPEC w Legnicy S.A.	Korekta wyceny metodą praw własności Polkomtel S.A.	Rozpoznanie i wycena zobowiązania z tytułu opcji sprzedaży akcji pracowniczych WPEC w Legnicy S.A.
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	73 647	-	-
Wartości niematerialne	(50 043)	-	-
w tym wartość firmy	(52 172)	-	-
Inwestycje w jednostki stowarzyszone		(30 609)	-
	23 604	(30 609)	-
RAZEM AKTYWA			
	23 604	(30 609)	-
ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁ WŁASNY			
Kapitał własny			
Zyski zatrzymane - kapitał przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej	-	(30 609)	(27 086)
w tym zysk netto	-	(30 609)	-
Kapitały przypadające na udziały niekontrolujące	9 207	-	-
	9 207	(30 609)	(27 086)
Zobowiązania długoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	-	-	27 086
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	14 397	-	-
	14 397	-	27 086
RAZEM ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁ WŁASNY			
	23 604	(30 609)	-

Zmiany te nie wpłynęły na sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 1 stycznia 2009 r.

Sprawozdanie finansowe sporządzone zostało zgodnie z zasadą kosztu historycznego (skorygowanego o skutki hiperinflacji w stosunku do składników rzeczowych aktywów trwałych oraz kapitału własnego), za wyjątkiem aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży i instrumentów pochodnych 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. Grupę Kapitałową obowiązują następujące standardy i interpretacje:

KIMSF 15 Umowy dotyczące budowy nieruchomości

KIMSF 17 Przekazanie aktywów niegotówkowych właścicielom

KIMSF 18 Przekazanie aktywów przez klientów

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

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

2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości (kontynuacja)

2.1 Podstawa sporządzenia (kontynuacja)

Wszystkie powyższe zmiany do standardów oraz interpretacje zostały do dnia publikacji niniejszego sprawozdania finansowego zatwierdzone do stosowania przez Unię Europejską. Grupa ocenia, iż ich zastosowanie nie miałyby wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe lub wpływ ten byłby nieistotny.

Najważniejsze, z punktu widzenia Grupy Kapitałowej są zmiany wprowadzone do MSR 27 oraz MSSF 3. Znowelizowany MSR 27 wymaga m.in. ujmowania zmian w udziale własnościowym Grupy Kapitałowej, które nie skutkują utratą kontroli nad jednostką zależną jako transakcji kapitałowych. W konsekwencji taka zmiana w udziale własnościowym nie wpływa na wartość firmy i nie prowadzi do rozpoznania zysku lub straty. Przed nowelizacją Grupa stosowała zasadę traktowania transakcji z udziałowcami mniejszościowymi jako transakcji z podmiotami trzecimi, niepowiązanymi z Grupą. Sprzedaż udziałów udziałowcom mniejszościowym powodowała ujmowanie zysków/strat Grupy w zysku lub stracie natomiast zakup udziałów od udziałowców mniejszościowych skutkowało powstaniem wartości firmy. Znowelizowany MSSF 3 wprowadza m.in. zmianę w sposobie wyceny zapłaty za przejęcie, która po nowelizacji obejmuje również wszelkie aktywa oraz zobowiązania wynikające z ustaleń dotyczących warunkowej zapłaty, nie powiększając jej natomiast (jak było uprzednio) koszty bezpośrednio związane z przejęciem inwestycji. Koszty takie rozlicza się jako koszty okresu, w którym są ponoszone. Grupa zastosowała zmieniony MSSF 3 oraz MSR 27 prospektywnie od 1 stycznia 2010 r..

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

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

Zmiana do MSR 32 Instrumenty finansowe: prezentacja

W dniu 8 października 2009 r. Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała dokument: Klasyfikacja emisji praw poboru jako zmianę do 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 Grupy.

Poprawiony MSSF 1 Zastosowanie MSSF po raz pierwszy

28 stycznia 2010 r. Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała *Ograniczone zwolnienie z porównywalności wymogów MSSF 7 dla stosujących MSSF po raz pierwszy* jako 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 Grupy.

Zmieniony MSR 24 Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych

W dniu 4 listopada 2009 r. Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała zaktualizowaną wersję MSR 24 *Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych*. Zmiany w standardzie modyfikują definicję jednostki powiązanej oraz wprowadzają częściowe zwolnienia z obowiązku ujawniania informacji dotyczącej transakcji przeprowadzanych pomiędzy jednostkami powiązanymi z organami państwowymi. Grupa przewiduje, że po zastosowaniu zmian w standardzie zakres ujawnień transakcji pomiędzy spółkami powiązanymi ze Skarbem Państwa zostanie ograniczony, ponieważ transakcje zawierane przez Grupę z innymi jednostkami powiązanymi 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 Grupę z podmiotami powiązanymi ze Skarbem Państwa ujawniony zgodnie z wersją standardu obowiązującą na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego został zaprezentowany w nocie 41. Grupa zgodnie ze zmienioną wersją MSR 24 zamierza publikować informacje znaczące ze względu na charakter lub wielkość transakcjach i umowach zawieranych ze spółkami powiązanymi 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.

2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości (kontynuacja)

2.1 Podstawa sporządzenia (kontynuacja)

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

KIMSF 19 Regulowanie zobowiązań finansowych przy pomocy instrumentów kapitałowych

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

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

Zmiany Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej 2010

W dniu 6 maja 2010 r. w ramach przeprowadzonego corocznego przeglądu standardów, Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała Ulepszenia do MSSF 2010. Dokument ten stanowi zbiór poprawek i uściśleń, które są niezbędne, lecz nie na tyle pilne lub znaczące, aby były przedmiotem odrębnych projektów. Zmiany dotyczą sześciu standardów i jednej interpretacji, przy czym potencjalny wpływ na sprawozdanie finansowe Grupy 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,
- o KIMSF 13 w zakresie wyceny do wartości godziwej punktów lojalnościowych.

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

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

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

MSSF dla małych i średnich przedsiębiorstw

W dniu 9 lipca 2009 r. Rada Międzynarodowych Standardów 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 dotyczy sprawozdań finansowych Grupy.

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 obowiązować będzie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 r. lub później i będzie miał wpływ na sprawozdanie finansowe Grupy w szczególności w zakresie prezentacji.

2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości (kontynuacja)

2.1 Podstawa sporządzenia (kontynuacja)

Potencjalne zmiany wartościowe, które mogłyby mieć wpływ na sprawozdanie finansowe Grupy mogą powstać z tytułu zmiany wyceny instrumentów kapitałowych, które ze względu na brak aktywnego rynku Grupa obecnie wycenia w cenie nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu utraty wartości. Ocenia się jednak, że zmiana ta nie będzie miała istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

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 posiadaniem lub utrzymuje zaangażowanie w usuniętym składniku aktywów finansowych na dany dzień sprawozdawczy. Poprawka do MSSF 7 nakazuje zaprezentowanie w odrębnej notcie 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 Grupy jedynym rodzajem przenoszonych aktywów finansowych, których przeniesienie nie kwalifikowało się do usunięcia ze sprawozdania finansowego były transakcje zbycia wierzytelności Grupy w ramach factoringu niepełnego. W razie wystąpienia takich lub innych transakcji, których dotyczyć będzie niniejsza poprawka do MSSF 7, Grupa 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 powiązanim z i rozliczonym 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 księgowe, 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 Grupy, w szczególności w zakresie prezentacji. Ocenia się, że zmiana ta nie będzie miała istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

Poprawki do MSSF 1 Zastosowanie MSSF po raz pierwszy

Dnia 20 grudnia 2010 r. Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała poprawki pt.: *Ostra hiperinflacja i usunięcie stałej daty dla stosujących MSSF po raz pierwszy*, jako zmiany do MSSF 1 *Zastosowanie MSSF po raz pierwszy*. Celem nowelizacji jest ustanowienie dodatkowych ułatwień dla jednostek przechodzących na stosowanie 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 Grupy.

2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości (kontynuacja)

2.1 Podstawa sporządzenia (kontynuacja)

Poprawki do MSR 12 Podatek dochodowy

Dnia 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 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 mieć wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy, ze względu na stosowaną w Polsce jednolitą stawkę podatkową do przychodów uzyskiwanych przez osoby prawne.

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

2.2 Polityka rachunkowości

2.2.1 Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe to środki trwałe:

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

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

Cenę nabycia/koszt wytworzenia powiększają koszty finansowania zewnętrznego zaciągniętego na nabycie lub wytworzenie dostosowywanego składnika rzeczowych aktywów trwałych. Zasady aktywowania kosztów finansowania zewnętrznego opisane są w punkcie 2.2.23.

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

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

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

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

2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości (kontynuacja)

2.2 Polityka rachunkowości (kontynuacja)

2.2.1 Rzeczowe aktywa trwałe (kontynuacja)

Na koniec okresu sprawozdawczego rzeczowe aktywa trwałe wycenia się w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia pomniejszonych o skumulowane odpisy amortyzacyjne i skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Zasady dokonywania odpisów z tytułu utraty wartości przedstawiono szczegółowo w punkcie 2.2.10.

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

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

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

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

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

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

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

Poszczególne istotne części składowe środka trwałego (komponenty), których okres użytkowania różni się od okresu użytkowania całego środka trwałego oraz których cena nabycia/koszt wytworzenia jest istotny w porównaniu z ceną nabycia/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 możliwe do zidentyfikowania niepieniężne składniki aktywów, nieposiadające postaci fizycznej, tj.

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

2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości (kontynuacja)

2.2 Polityka rachunkowości (kontynuacja)

2.2.2 Wartości niematerialne (kontynuacja)

Wartość firmy

Wartość firmy stanowi nadwyżka sumy przekazanej zapłaty za przejęcie, kwoty wszelkich niekontrolujących udziałów w jednostce przejmowanej oraz wartości godziwej na dzień przejęcia udziału w kapitale jednostki przejmowanej, należącego do jednostki przejmującej przed uzyskaniem kontroli nad kwotą netto ustalonej na dzień przejęcia wartości możliwych do zidentyfikowania nabytych aktywów i przejętych zobowiązań przejętej jednostki zależnej.

Wartość firmy, wynikająca z transakcji, które miały miejsce przed 1 stycznia 2010 r., stanowi nadwyżka kosztu przejęcia nad wartością godziwą udziału jednostek Grupy w możliwych do zidentyfikowania aktywach netto przejętej jednostki zależnej na dzień przejęcia lub nabytej jednostki stowarzyszonej na dzień nabycia inwestycji.

Wartość firmy z przejęcia jednostki zależnej ujmuje się w wartościach niematerialnych. Wartość firmy powstała na nabyciu inwestycji w jednostkach stowarzyszonych ujmuje się w wartości bilansowej tej inwestycji.

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

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

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

Koszty prac rozwojowych

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

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

- 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 dotyczące ujmowania.

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

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

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

Pozostałe wartości niematerialne

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

Cenę nabycia/koszt wytworzenia powiększają koszty finansowania zewnętrznego zaciągniętego na nabycie lub wytworzenie dostosowywanego składnika wartości niematerialnych. Zasady aktywowania kosztów finansowania zewnętrznego opisane są w punkcie 2.2.23 niniejszych zasad.

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

2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości (kontynuacja)

2.2 Polityka rachunkowości (kontynuacja)

2.2.2 Wartości niematerialne (kontynuacja)

Różnicę pomiędzy tą kwotą, a całością płatności ujmuje się w zysku lub stracie jako koszt odsetek (dyskonto zobowiązań) w kosztach finansowych w okresie spłaty (rozliczenia) zobowiązania. Różnice kursowe powstałe od zobowiązań zawartych w walucie obcej, związanych z nabyciem lub wytworzeniem składnika wartości niematerialnych ujmuje się w zysku lub stracie w okresie, którego dotyczą.

Na koniec okresu sprawozdawczego wartości niematerialne wycenia się w cenie nabycia pomniejszonej o skumulowaną kwotę odpisów amortyzacyjnych i skumulowaną kwotę odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości. Zasady dokonywania odpisów z tytułu utraty wartości przedstawiono szczegółowo w punkcie 2.2.10.

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

- koszty prac rozwojowych – 5-15 lat,
- oprogramowanie komputerowe – 2-8 lat,
- koncesje, patenty, licencje – 2-5 lat,
- inne wartości niematerialne, w tym prawo do informacji geologicznej – 50 lat.

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

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

W Grupie Kapitałowej nie występują wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania.

2.2.3 Nieruchomości inwestycyjne

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

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

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

2.2.4 Inwestycje w jednostki zależne i stowarzyszone

a) Jednostki zależne

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

Przejęcie jednostek zależnych przez Grupę rozlicza się metodą przejęcia.

Wartość bilansowa inwestycji Grupy Kapitałowej w jednostkę zależną podlega wyłączeniu, odpowiednio z kapitałem własnym każdej jednostki zależnej.

Jako wartość firmy ujmuje się nadwyżkę sumy przekazanej zapłaty za przejęcie, kwoty wszelkich niekontrolujących udziałów w jednostce przejmowanej oraz wartości godziwej na dzień przejęcia udziału w kapitale jednostki przejmowanej, należącego do jednostki przejmującej przed uzyskaniem kontroli nad kwotą netto ustalonej na dzień przejęcia wartości możliwych do zidentyfikowania nabytych aktywów i przejętych zobowiązań przejętej jednostki zależnej. Nadwyżkę udziału Grupy w wartości godziwej aktywów netto nad ceną przejęcia, stanowiącą zysk z okazynego przejęcia, ujmuje się bezpośrednio w zysku lub stracie.

2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości (kontynuacja)

2.2 Polityka rachunkowości (kontynuacja)

2.2.4 Inwestycje w jednostki zależne i stowarzyszone (kontynuacja)

Wartość firmy wynikającą z transakcji, które miały miejsce przed 1 stycznia 2010 r., stanowi nadwyżka kosztu przejęcia nad wartością godziwą udziału jednostek Grupy w możliwych do zidentyfikowania aktywach netto przejętej jednostki zależnej na dzień przejęcia lub nabytej jednostki stowarzyszonej na dzień nabycia inwestycji.

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

Dla transakcji przejęcia, które miały miejsce przed 1 stycznia 2010 r. koszt przejęcia ustalany był w wysokości wartości godziwej przekazanych aktywów, wyemitowanych instrumentów kapitałowych oraz zobowiązań zaciągniętych lub przejętych na dzień wymiany, powiększonej o koszty bezpośrednio związane z przejęciem.

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

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

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

Zaprzestaje się konsolidacji jednostek zależnych z dniem ustania kontroli.

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

Do dnia 31 grudnia 2009 r. Grupa stosowała zasadę rachunkowości traktowania transakcji z udziałowcami mniejszościowymi (niekontrolującymi) jako transakcji z podmiotami trzecimi, niepowiązanymi z Grupą. Sprzedaż udziałów udziałowcom niekontrolującym, powodowała, że zyski lub straty Grupy były ujmowane w zysku lub stracie. Zakup udziałów od udziałowców niekontrolujących skutkowało powstaniem wartości firmy, będącej nadwyżką ceny nabycia nad odpowiednim udziałem w nabytych aktywach netto według ich wartości bilansowej; w przeciwnym wypadku różnicę taką ujmowano w zysku lub stracie.

b) Jednostki stowarzyszone

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

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

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

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

2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości (kontynuacja)

2.2 Polityka rachunkowości (kontynuacja)

2.2.5 Instrumenty finansowe

2.2.5.1 Klasyfikacja instrumentów finansowych

Instrumenty finansowe klasyfikowane są do następujących kategorii:

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

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

Wartość bilansowa dotycząca 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 dnia kończącego okres sprawozdawczy.

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

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

Kategoria ta obejmuje aktywa i zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu oraz aktywa i zobowiązania finansowe wyznaczone w momencie ich początkowego ujęcia do wyceny w wartości godziwej przez zysk lub stratę.

Składnik aktywów finansowych zalicza się do tej kategorii, jeżeli nabyty został przede wszystkim w celu sprzedaży w krótkim terminie lub, jeżeli Grupa zdecydowała na moment początkowego ujęcia o wycenie w wartości godziwej przez zysk lub stratę. Aktywo lub zobowiązanie finansowe może zostać wyznaczone przez Grupę na moment początkowego ujęcia jako wyceniane w wartości godziwej przez zysk lub stratę tylko wówczas, gdy:

- a) kwalifikacja taka eliminuje lub znacząco zmniejsza niespójność w zakresie wyceny lub ujmowania (określaną również jako „niedopasowanie księgowe”), która powstałaby, gdyby przyjęto inny sposób wyceny tych instrumentów finansowych lub inny sposób ujęcia związanych z nimi zysków lub strat, lub
- b) grupa instrumentów finansowych jest odpowiednio zarządzana, a wyniki tej grupy oceniane są w oparciu o wartość godziwą, zgodnie z udokumentowanymi zasadami zarządzania ryzykiem lub strategią inwestycyjną.

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

Aktywa i zobowiązania z tej kategorii zalicza się do aktywów obrotowych (zobowiązań krótkoterminowych), jeżeli oczekuje się ich realizacji w ciągu 12 miesięcy od dnia zakończenia okresu sprawozdawczego.

Pożyczki i należności (PIN)

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

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

2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości (kontynuacja)

2.2 Polityka rachunkowości (kontynuacja)

2.2.5 Instrumenty finansowe (kontynuacja)

2.2.5.1 Klasyfikacja instrumentów finansowych (kontynuacja)

Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności (UDT)

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

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży (DDS)

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży to instrumenty finansowe niestanowiące instrumentów pochodnych, wyznaczone na dostępne do sprzedaży albo niezaliczone do żadnej z pozostałych kategorii. W kategorii tej 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 Grupa nie zamierza zbyć inwestycji w ciągu 12 miesięcy od końca okresu sprawozdawczego.

Pozostałe zobowiązania finansowe (PZF)

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

Instrumenty zabezpieczające (IZ)

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

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.

2.2.5.2 Początkowe ujęcie oraz wyłączenie instrumentów finansowych z ksiąg rachunkowych

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

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

2.2.5.3 Wycena instrumentów finansowych na koniec okresu sprawozdawczego

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

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

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

2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości (kontynuacja)

2.2 Polityka rachunkowości (kontynuacja)

2.2.5 Instrumenty finansowe (kontynuacja)

2.2.5.3 Wycena instrumentów finansowych na koniec okresu sprawozdawczego (kontynuacja)

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, które to ujmuje się w zysku lub stracie. W momencie usunięcia z ksiąg rachunkowych składnika aktywów zaliczonego do dostępnych do sprzedaży, łączne dotychczasowe zyski lub straty uprzednio ujęte w innych całkowitych dochodach przenosi się do zysku lub straty 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, Grupa dokonuje wyceny wszystkich zobowiązań finansowych, poza zaklasyfikowanymi do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez zysk lub stratę, w wysokości zamortyzowanego kosztu, przy zastosowaniu metody 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 Grupa zatrzymała zasadniczo całe ryzyko i korzyści wynikające z własności przekazanego składnika aktywów, wtedy Grupa kontynuuje ujmowanie przekazanego składnika aktywów w całości i jednocześnie ujmuje w księgach rachunkowych zobowiązanie finansowe w wysokości kwoty otrzymanej zapłaty. W kolejnych okresach, Grupa ujmuje wszelkie przychody uzyskane z przekazanego składnika aktywów oraz wszelkie wydatki poniesione w związku ze zobowiązaniem finansowym:

- umów gwarancji finansowych, które wycenia w wyższej z dwóch kwot:
 - wartości ustalonej zgodnie z zasadami opisanymi w punkcie 2.2.15 Rezerwy lub,
 - wartości początkowo ujętej, pomniejszonej o skumulowaną amortyzację ustaloną zgodnie z MSR 18 *Przychody*.

2.2.5.4 Wartość godziwa

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

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

Oszacowana wartość godziwa odpowiada kwocie możliwej do uzyskania lub koniecznej do zapłaty w celu zamknięcia pozycji otwartych na koniec okresu sprawozdawczego. Dla transakcji, dla których jest to możliwe, wyceny dokonuje się w oparciu o notowania rynkowe. W przypadku transakcji terminowego kupna lub sprzedaży towarów, w celu ustalenia ich wartości godziwej posłużono się cenami terminowymi na daty zapadalności poszczególnych transakcji. W przypadku miedzi oficjalne ceny zamknięcia London Metal Exchange oraz wskaźniki zmienności na koniec okresu sprawozdawczego uzyskuje się z systemu Reuters. W odniesieniu do srebra oraz złota użyto ceny fixing ustalonej, także na koniec okresu sprawozdawczego, na London Bullion Market Association. W przypadku zmienności oraz cen terminowych zastosowano kwotowania od Banków/Brokerów.

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

2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości (kontynuacja)

2.2 Polityka rachunkowości (kontynuacja)

2.2.5 Instrumenty finansowe (kontynuacja)

2.2.5.4 Wartość godziwa (kontynuacja)

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

Wartość godziwą jednostek uczestnictwa 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 Grupy są ustalane na bazie cen rynkowych lub wycen przy zastosowaniu modeli wyceny wykorzystujących jako dane wejściowe wyłącznie obserwowalne zmienne rynkowe z aktywnych rynków.

2.2.5.5 Utrata wartości aktywów finansowych

Na koniec każdego okresu sprawozdawczego dokonuje się oceny, czy występują obiektywne dowody na to, że składnik aktywów finansowych lub grupa aktywów finansowych utraciły wartość. Do istotnych obiektywnych przesłanek (dowodów) zalicza się przede wszystkim: poważne problemy finansowe dłużnika, wystąpienie na drogę sądową przeciwko dłużnikowi, wystąpienie istotnej niekorzystnej zmiany w środowisku ekonomicznym, prawnym lub rynkowym wystawcy instrumentu finansowego, utrzymujący się 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 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 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 (związane np. z rodzajem działalności lub strukturą odbiorców) poddawane są takim testom jako portfel aktywów.

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

2.2.5.6 Wbudowane instrumenty pochodne

Ujęcie początkowe instrumentów pochodnych

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

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

2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości (kontynuacja)

2.2 Polityka rachunkowości (kontynuacja)

2.2.5 Instrumenty finansowe (kontynuacja)

2.2.5.6 Instrumenty finansowe (kontynuacja)

- odrębny instrument, którego charakterystyka odpowiada cechom wbudowanego instrumentu pochodnego, spełniałby definicję instrumentu pochodnego.

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

Wyżej opisane kryteria 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 Grupa wydziela z kontraktu zasadniczego sprzedaży/zakupu wbudowany instrument pochodny. Od momentu wydzielenia, wbudowany instrument pochodny podlega wycenie do wartości godziwej na koniec każdego okresu sprawozdawczego. Od dnia wydzielenia wbudowane instrumenty pochodne klasyfikowane są jako aktywa lub zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez zysk lub stratę. Zmiana stanu wbudowanych instrumentów pochodnych ujmowana jest jako korekta odpowiednio przychodów ze sprzedaży lub kosztu własnego sprzedaży.

2.2.5.7 Rachunkowość zabezpieczeń

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

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

Instrumenty pochodne zabezpieczające przepływy środków pieniężnych

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

- służy ograniczeniu zmienności przepływu środków pieniężnych i można go przypisać konkretnemu rodzajowi ryzyka związanego z ujętym w sprawozdaniu w 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 w sytuacji finansowej niefinansowego składnika aktywów lub zobowiązań, wówczas w chwili ujęcia tego składnika, związane z nim zyski i straty są uwzględnione w cenie nabycia lub innej wartości bilansowej danego składnika aktywów lub zobowiązań.

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

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

2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości (kontynuacja)

2.2 Polityka rachunkowości (kontynuacja)

2.2.5 Instrumenty finansowe (kontynuacja)

2.2.5.7 Rachunkowość zabezpieczeń (kontynuacja)

Zaprzestanie stosowania zasad rachunkowości zabezpieczeń

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

2.2.6 Zapasy

Do zapasów zalicza się:

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

Przychód składników zapasów wyceniany jest według następujących zasad:

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

Rozchód składników zapasów wyceniany jest według następujących zasad:

- materiały i towary – według cen przeciętnych ustalonych w wysokości średniej ważonej cen danego składnika,
- wyroby gotowe i półfabrykaty, 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.

2.2.7 Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

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

Odpisu z tytułu utraty wartości należności dokonuje się, gdy istnieją obiektywne dowody na to, że Grupa nie będzie w stanie otrzymać wszystkich należnych kwot. 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 długoterminowych. Do aktywów krótkoterminowych zaliczane są należności o terminie wymagalności do 12 miesięcy od końca okresu sprawozdawczego.

2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości (kontynuacja)

2.2 Polityka rachunkowości (kontynuacja)

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

Za należności uznaje się:

- **należności z tytułu dostaw i usług** – to jest należności powstałe w wyniku prowadzenia podstawowej działalności operacyjnej Grupy oraz
- **pozostałe należności**, w tym:
 - pożyczki udzielone,
 - inne należności finansowe – to jest należności spełniające definicje aktywów finansowych,
 - inne należności niefinansowe, w tym m. in. zaliczki na dostawy 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.

2.2.8 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

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

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

Bezpośrednio przed początkową kwalifikacją składników aktywów (lub grupy do zbycia) jako przeznaczonych do sprzedaży, dokonuje się wyceny tych aktywów, tj. ustala się ich wartość bilansową zgodnie z przepisami właściwych standardów.

Na moment przekwalifikowania aktywa te wycenia się według niższej z dwóch wartości: wartości bilansowej lub wartości godziwej pomniejszonej o koszty zbycia.

2.2.10 Utrata wartości aktywów niefinansowych

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

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

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

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

2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości (kontynuacja)

2.2 Polityka rachunkowości (kontynuacja)

2.2.10 Utrata wartości aktywów niefinansowych (kontynuacja)

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

Odpis z tytułu utraty wartości ujmuje się w ciężar zysku lub straty.

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

2.2.11 Kapitał własny

Kapitał własny stanowią:

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

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

2.2.12 Zobowiązania

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

Do zobowiązań zalicza się:

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

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

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

2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości (kontynuacja)

2.2 Polityka rachunkowości (kontynuacja)

2.2.13 Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów

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

Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów stanowią m.in.:

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

2.2.14 Rozliczenia międzyokresowe przychodów

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

Wartość przyjętych nieodpłatnie w drodze dotacji środków trwałych, środków trwałych w budowie, wartości niematerialnych ujmuje się zgodnie z opisem w nocie 2, punkt 2.2.25.

2.2.15 Rezerwy

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

Rezerwy tworzy się w szczególności z następujących tytułów:

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

Kwota rezerwy ustalona na dzień 1 stycznia 2004 r. tj. na dzień przejścia na stosowanie MSSF dla celów sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego, ujęta w wartości środków trwałych, została wyliczona w oparciu o fakultatywne wyłączenie określone w MSSF 1 *Zastosowanie MSSF po raz pierwszy*.

Począwszy od dnia 1 stycznia 2004 r. wszelkie zmiany wynikające ze zmian wysokości rezerwy ujmowane są zgodnie z KIMSF 1 *Zmiany istniejących zobowiązań z tytułu wycofania z eksploatacji, rekultywacji i zobowiązań o podobnym charakterze*.

Aktualizacji szacunku rezerwy dokonuje się uwzględniając:

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

2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości (kontynuacja)

2.2 Polityka rachunkowości (kontynuacja)

2.2.15 Rezerwy (kontynuacja)

*Zmiana stopy dyskonta lub szacowanego kosztu likwidacji koryguje wartość środka trwałego, którego dotyczy, chyba że 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 krótkoterminowe i długoterminowe.

2.2.16 Świadczenia pracownicze

Grupa wypłaca świadczenia emerytalne z tytułu jednorazowych odpraw emerytalno-rentowych, odpraw pośmiertnych, ekwiwalentu węglowego i nagród jubileuszowych zgodnie z Zakładowymi Układami Zbiorowymi Pracy.

Zobowiązanie bilansowe z tytułu tych świadczeń równe jest wartości bieżącej zobowiązania z tytułu określonych świadczeń na koniec okresu sprawozdawczego z uwzględnieniem zysków i strat aktuarialnych oraz kosztów przeszłego zatrudnienia. Wysokość zobowiązań z tytułu określonych świadczeń szacowana jest na koniec okresu sprawozdawczego przez niezależnego aktuarusza metodą prognozowanych świadczeń jednostkowych. Wartość bieżącą zobowiązania z tytułu określonych świadczeń ustala się poprzez zdyskontowanie szacowanych przyszłych wypływów pieniężnych przy zastosowaniu stóp procentowych obligacji skarbowych wyrażonych w walucie przyszłej wypłaty świadczeń, o terminach zapadalności zbliżonych do terminów regulowania odnośnych zobowiązań. Zgodnie z MSR 19 stopa dyskontowa powinna być 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.

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

2.2.17 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.

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.

2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości (kontynuacja)

2.2 Polityka rachunkowości (kontynuacja)

2.2.17 Podatek dochodowy (kontynuacja)

Rezerwy z tytułu podatku odroczonego nie ujmuje się również od różnic przejściowych wynikających z początkowego ujęcia wartości firmy.

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

- dotyczy transakcji czy zdarzeń gospodarczych, które ujmowane są bezpośrednio w innych całkowitych dochodach – wówczas podatek odroczonego również ujmowany jest w innych całkowitych dochodach, lub
- wynika z połączenia jednostek gospodarczych – wówczas podatek odroczonego wpływa na wartość firmy lub zysk z okazyjnego przejścia.

Kompensaty aktywa i rezerwy z tytułu podatku odroczonego dokonuje się, gdy spółki Grupy posiadają możliwość wyegzekwowania tytułu do przeprowadzenia kompensaty należności i zobowiązań z tytułu bieżącego podatku dochodowego oraz, gdy aktywa i rezerwy z tytułu podatku odroczonego dotyczą podatku dochodowego nałożonego przez tę samą władzę podatkową.

2.2.18 Zobowiązania warunkowe

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,
- zawieszony warunkowo kary za gospodarcze korzystanie ze środowiska naturalnego,
- inne zobowiązania warunkowe wynikające z zawartych umów.

2.2.19 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.

Grupa Kapitałowa rozpoznaje zyski i straty okresu poza zyskiem lub stratą, jeżeli zezwalają na to lub wymagają tego poszczególne 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)

2.2.20 Przychody

Przychody ze sprzedaży ujmuje się w wartości godziwej zapłaty otrzymanej lub należnej, po pomniejszeniu o podatek od towarów i usług, rabaty i opusty. W przypadku transakcji sprzedaży, dla których cena zostanie ustalona po dniu ujęcia sprzedaży w księgach rachunkowych, przychody ujmuje się w wartości ustalonej na bazie cen terminowych z daty rozpoznania sprzedaży. Przychody ze sprzedaży ujęte w wyżej określonej wysokości, koryguje się na koniec każdego okresu sprawozdawczego o zmianę wartości godziwej wbudowanych instrumentów pochodnych, wyodrębnionych z umów zasadniczych sprzedaży zgodnie z opisem w punkcie 2.2.5.6. Przychody ze sprzedaży korygowane są o wynik z rozliczenia instrumentów pochodnych

zabezpieczających przyszłe przepływy pieniężne, zgodnie z zasadą, że wycenę pochodnego instrumentu zabezpieczającego w części stanowiącej zabezpieczenie efektywne 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 Grupy Kapitałowej tj. przychody ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów, z uwzględnieniem udzielonych rabatów i innych zmniejszeń ceny sprzedaży.

Ponadto, przychodami okresu sprawozdawczego, wpływającymi na wynik finansowy 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 Grupy Kapitałowej,
- odwrócenie odpisów z tytułu utraty wartości aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności, aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, pożyczek,
- rozwiązanie niewykorzystanych rezerw, utworzonych uprzednio w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych,
- zysk ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych.

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

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

Moment ujęcia przychodów

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

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

Przychody ze sprzedaży usług ujmuje się wtedy, gdy:

- kwotę przychodów można wycenić w sposób wiarygodny,
- istnieje prawdopodobieństwo, że Grupa Kapitałowa uzyska korzyści ekonomiczne z tytułu transakcji,
- stopień realizacji transakcji na koniec okresu sprawozdawczego może być określony w wiarygodny sposób, 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. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości (kontynuacja)

2.2 Polityka rachunkowości (kontynuacja)

2.2.21 Koszty

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

Koszty ujmuje się w zysku lub stracie na podstawie bezpośredniego związku pomiędzy poniesionymi kosztami, a osiągnięciem konkretnych przychodów, tzn. stosując zasadę współmierności, poprzez rachunek rozliczeń międzyokresowych kosztów czynnych i biernych. W przypadku transakcji zakupu materiałów miedzionośnych, dla których cena zostanie ustalona po dniu ujęcia zakupu w księgach rachunkowych, zapas ujmuje się w wysokości oczekiwanej ceny nabycia na datę rozpoznania zapasów. Koszt własny sprzedaży koryguje się

na koniec każdego okresu sprawozdawczego o zmianę wartości godziwej wbudowanych instrumentów pochodnych, wyodrębnionych z umów zasadniczych zakupu zgodnie z opisem w punkcie 2.2.5.6.

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

Całkowity koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów stanowi:

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

Ponadto, kosztami okresu sprawozdawczego, wpływającymi na wynik finansowy okresu są **pozostałe koszty operacyjne**, związane pośrednio z prowadzoną działalnością operacyjną, 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 Grupy Kapitałowej,
- odpisy z tytułu utraty wartości aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności, aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, pożyczek i innych inwestycji,
- utworzone rezerwy na sprawy sporne, kary i odszkodowania i inne koszty pośrednio związane z działalnością operacyjną,
- przekazane darowizny,
- strata ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych oraz

koszty finansowe związane z finansowaniem działalności Grupy Kapitałowej, w tym w szczególności:

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

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

Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

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

Transakcje i salda

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

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

2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości (kontynuacja)

2.2 Polityka rachunkowości (kontynuacja)

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

Na koniec każdego okresu sprawozdawczego:

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

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

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

2.2.23 Koszty finansowania zewnętrznego

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

Koszty finansowania zewnętrznego są to odsetki oraz inne koszty poniesione w związku z 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 poprzez zastosowanie stopy kapitalizacji do nakładów poniesionych na ten składnik aktywów. Stopa kapitalizacji stanowi średnią ważoną stopę wszystkich kosztów finansowania zewnętrznego dotyczących pożyczek i kredytów, stanowiących zobowiązania jednostki w danym okresie, innych niż kredyty zaciągnięte z konkretnym zamiarem pozyskania określonego dostosowywanego składnika aktywów.

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

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

2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości (kontynuacja)

2.2 Polityka rachunkowości (kontynuacja)

2.2.24 Leasing

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

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

Leasing, przy którym znacząca część ryzyka i korzyści z tytułu posiadania pozostaje udziałem leasingodawcy (finansującego) stanowi leasing operacyjny. Zobowiązania Grupy Kapitałowej nieuwjęte 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 notce 43.

2.2.25 Pomoc Państwa

Dotacje niepieniężne ujmuje się w księgach rachunkowych w wartości godziwej.

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

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

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

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

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

Dotacje niepieniężne ujmuje się w księgach w wartości godziwej.
Zasady rozliczania CO₂ zaprezentowano w notce 2 pkt. 2.2.27.

2.2.26 Sprawozdawczość dotycząca segmentów

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

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

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

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

2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości (kontynuacja)

2.2 Polityka rachunkowości (kontynuacja)

2.2.27 Prawa do emisji gazów cieplarnianych

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

Na moment początkowego ujęcia:

- otrzymane od rządu prawa do emisji zanieczyszczeń wycenia się w wartości godziwej i ujmuje w księgach jako wartości niematerialne w korespondencji z rozliczeniami międzyokresowymi przychodów jako niepieniężną dotację rządową,
- nabyte prawa do emisji wycenia się w wysokości kosztu nabycia i ujmuje w wartościach niematerialnych.

Na koniec okresu sprawozdawczego:

- prawa do emisji podlegają wycenie w wartości początkowej na moment ujęcia w księgach pomniejszonej o odpisy z tytułu utraty wartości.

Na podstawie decyzji wydawanej przez Prezesa Urzędu Regulacji Energii dokonuje się umorzenia praw do emisji równoległe z rozliczeniem dotacji.

W sytuacji, gdy rzeczywista emisja zanieczyszczeń przewyższa przyznane i ciągle posiadane prawa do emisji, zgodnie z zasadą zobowiązań netto, Grupa rozpoznaje rezerwę w wysokości wartości godziwej praw do emisji, powiększonej o ewentualne koszty lub w wysokości kary z tytułu niedoboru praw, które jednostka będzie zobowiązana umorzyć w związku ze zwiększoną emisją. Rezerwę tworzy się w ciężar kosztu wytworzenia produktu. Rezerwa podlega rozliczeniu z chwilą umorzenia praw nabytych przez jednostkę w celu wywiązania się z tychże zobowiązań.

Rozliczenie praw do emisji następuje zgodnie z metodą FIFO.

W sprawozdaniu finansowym Grupa stosuje metodę prezentacji praw do emisji oraz związanych z nimi niepieniężnych dotacji rządowych w wartości netto. Szczegółowe dane dotyczące przyznanych grupie praw do emisji zostały opisane w nocie 7.

2.2.28 Zysk netto na akcję

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

2.2.29 Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej prezentuje się metodą pośrednią.

2.2.30 Zarządzanie kapitałem

Zarządzanie kapitałem w Grupie ma na celu zachowanie zdolności do kontynuowania działalności z uwzględnieniem realizacji planowanych inwestycji tak, aby Grupa mogła generować zwrot dla akcjonariuszy oraz przynosić korzyści pozostałym interesariuszom.

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

- Wskaźnika kapitału własnego obliczanego jako stosunek wartości netto aktywów rzeczowych (kapitał własny pomniejszony o wartości niematerialne) do sumy bilansowej.
- Wskaźnika stanowiącego stosunek zobowiązań z tytułu kredytów, pożyczek i leasingu finansowego do EBITDA. EBITDA jest to zysk z działalności operacyjnej po dodaniu amortyzacji.

2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości (kontynuacja)

2.2 Polityka rachunkowości (kontynuacja)

2.2.31 Programy lojalnościowe

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

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

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

2.2.32 Poszukiwanie i ocena złóż mineralnych

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

- prawdopodobne jest, że jednostka 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 (ang. to explore) na określonym obszarze oraz
- b) po tym, jak udowodniono techniczną wykonalność i komercyjną zasadność wydobywania zasobów mineralnych.

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

Aktywa z tytułu poszukiwania i oceny zasobów mineralnych wycenia się na moment początkowego ujęcia w wysokości kosztu. Na koniec okresu sprawozdawczego aktywa 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.

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

Na mocy ustawy Prawo Energetyczne oraz szczegółowych rozporządzeń Ministra Gospodarki, przedsiębiorstwa energetyczne zajmujące się obrotem energią elektryczną i jej odsprzedażą do odbiorcy końcowego są zobowiązane do 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.

2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości (kontynuacja)

2.2 Polityka rachunkowości (kontynuacja)

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

Prawa majątkowe w przedsiębiorstwie energetycznym nieprodukującym energii kolorowej

W celu wypełnienia obowiązku przedstawienia do umorzenia praw lub uiszczenia opłaty zastępczej Grupa na koniec okresów sprawozdawczych na koszty nabycia praw majątkowych tworzy rezerwę. Spółki Grupy Kapitałowej zajmujące się dystrybucją energii tworzą rezerwę w ciężar wartości (kosztu nabycia) sprzedanych towarów. Spółki Grupy produkujące energię tworzą rezerwę w ciężar kosztu sprzedanej energii. Wysokość rezerwy stanowi mniejsza z dwóch kwot: aktualna wartość rynkowa świadectwa pochodzenia lub kwota opłaty zastępczej odpowiadająca ilości sprzedanej energii do odbiorcy końcowego. Rozliczenie rezerwy następuje na dzień umorzenia tych praw przez Prezesa URE lub na dzień wniesienia opłaty zastępczej.

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

Prawa majątkowe na dzień nabycia wycenia się wg ceny nabycia, która odpowiada:

- wartości świadectwa pochodzenia na podstawie aktualnej ceny rynkowej, lub
- wysokości wynegocjowanej ceny umownej w przypadku zakupu tych praw w transakcjach giełdowych pozasesyjnych.

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

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 ujmują się w pozostałych kosztach operacyjnych.

Prawa majątkowe w przedsiębiorstwie energetycznym produkującym energię z kogeneracji.

Otrzymane nieodpłatnie od rządu prawa majątkowe do energii kolorowej traktuje się jako dotacje niepieniężne, wycenia na moment początkowego ujęcia w wartości godziwej i ujmują w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako towary w korespondencji z przychodami ze sprzedaży energii.

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

Rozchód praw spowodowany ich zbyciem odnoszony jest do zysku lub straty i ujmowany jako zmniejszenie przychodów ze sprzedaży energii. Przychód ze sprzedaży praw majątkowych do energii ujmują się w zysku lub stracie jako przychód ze sprzedaży energii.

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

3. Ważne oszacowania i założenia

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

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

3.1 Okres użytkowania środków trwałych

Zarządy Spółek Grupy Kapitałowej dokonują corocznej weryfikacji wartości końcowej, metody amortyzacji oraz okresów użytkowania środków trwałych podlegających amortyzacji. Na dzień 31 grudnia 2010 r. ocenia się, iż okresy użytkowania aktywów przyjęte przez spółki Grupy Kapitałowej 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 spółki Grupy Kapitałowej nie dotrzymają warunków utrzymywania do terminu wymagalności, oprócz sytuacji przewidzianych w MSR 39, będą zmuszone 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

Jednostka Dominująca na koniec każdego okresu sprawozdawczego dokonuje analizy mającej na celu określenie istotności wpływu wyodrębnienia wbudowanych instrumentów pochodnych na jej sprawozdanie finansowe. Po przeprowadzeniu analizy KGHM Polska Miedź S.A. uznała, iż wydzielenie tych instrumentów na dzień 31 grudnia 2010 r. nie będzie miało istotnego wpływu na skonsolidowane 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 Spółki 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 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.

Zawarte w umowie opcje objęte zakresem MSR 39 Jednostka Dominująca jest zobowiązana wycenić jako instrumenty pochodne zgodnie z tym standardem. Jednakże na moment publikacji niniejszego sprawozdania finansowego Jednostka Dominująca 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) Jednostka Dominująca odstąpiła od ustalenia wartości godziwej opcji, do czasu uściślenia wartości złoża objętego obszarem Ajax tj. opracowania Bankowego Studium Wykonalności.

W przypadku wyceny powyższych opcji Jednostka Dominująca wyodrębniłaby wartość wyceny premii opcyjnych z ceny nabycia 51% udziałów w KGHM AJAX MINING INC. W ocenie Jednostki Dominującej wartość ta jest niematerialna, w związku z tym odstąpiono od jej wyodrębniania 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.

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym inwestycja w jednostkę stowarzyszoną Polkomtel S.A. jest ujmowana metodą praw własności, wg której wartość bilansowa na dzień 31 grudnia 2010 r. wynosi 1 431 099 tys. zł. (nota nr 9).

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 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, niemniej 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, które wymagają dokonania przekwalifikowania inwestycji w Polkomtel S.A. do aktywów przeznaczonych do sprzedaży zgodnie z MSSF 5.

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

W odniesieniu do inwestycji w spółkę Polkomtel S.A. w związku z różnicą między wartością bilansową inwestycji a jej wartością podatkową, występują dodatnie różnice przejściowe (na dzień 31 grudnia 2010 r. w kwocie 271 153 tys. zł), co do których nie ujmowano w poprzednich okresach zobowiązania z tyt. odroczonego podatku dochodowego zgodnie z MSR 12.39, ponieważ nie było prawdopodobne aby różnice te odwróciły się w dającej się przewidzieć przyszłości.

Wobec podjętych powyższych działań wstępnych w odniesieniu do inwestycji Polkomtel S.A. i oceny Zarządu Jednostki Dominującej, iż jest prawdopodobne, że te różnice przejściowe odwrócą się w dającej się przewidzieć przyszłości, mimo iż kryteria MSSF 5 dotyczące klasyfikacji aktywów do przeznaczonych do sprzedaży na dzień kończący okres sprawozdawczy nie są spełnione, w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym na dzień 31 grudnia 2010 r. ujęto rezerwę z tytułu podatku odroczonego w kwocie 51 519 tys. zł.

b) Telefonia Dialog S.A.

W odniesieniu do akcji DIALOG S.A., Spółki zależnej objętej konsolidacją, 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 posiadanych akcji.

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 Jednostki Dominującej.

W świetle powyższych faktów w ocenie Zarządu KGHM Polska Miedź S.A. nie są spełnione kryteria wymagające dokonania przekwalifikowania aktywów i zobowiązań DIALOG S.A. do aktywów (grupy zbycia) przeznaczonych do sprzedaży oraz zobowiązań związanych z grupą zbycia zgodnie z MSSF 5.

W odniesieniu do inwestycji w spółkę 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 1 076 325 tys. zł). Z tytułu tych różnic nie ujmowano w poprzednich okresach aktywa z tyt. odroczonego podatku dochodowego, ponieważ nie było prawdopodobne, aby różnice te odwróciły się w dającej się przewidzieć przyszłości.

Pomimo podjęcia wstępnych działań w odniesieniu do inwestycji DIALOG S.A., w ocenie Zarządu Jednostki Dominującej na dzień kończący okres sprawozdawczy nie jest prawdopodobne, że nastąpi zbycie aktywów DIALOG S.A. w dającej się przewidzieć przyszłości, a tym samym nie jest zasadne rozpoznanie aktywa z tytułu podatku odroczonego zgodnie z MSR 12.44.

3. Ważne oszacowania i założenia (kontynuacja)

3.4 Rezerwy

1. Rezerwy na przyszłe świadczenia pracownicze – odprawy emerytalne lub rentowe, nagrody jubileuszowe, odprawy pośmiertne oraz ekwiwalent za węgiel wypłacany po okresie zatrudnienia szacuje się przy zastosowaniu metod aktuarialnych. Zmiana wskaźników finansowych będących podstawą szacunku tj.:
 - wzrost stopy dyskonta o 1% spowodowałaby spadek rezerwy o kwotę 122 363 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 wpływów finansowych (nominalna stopa dyskontowa) oraz prognozowaną przyszłą stopę inflacji.

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

Wzrost realnej stopy dyskontowej (przyjętej w okresie sprawozdawczym na poziomie 5,5%) wykorzystanej 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. Pozostałe rezerwy długoterminowe – ich szacunku dokonuje się przyjmując parametry przyjęte do aktualizacji rezerw na świadczenia pracownicze (nota 25).

Wrażliwość rezerw została ustalona na kwotach Jednostki Dominującej.

3.5 Aktywa i rezerwy na odroczony podatek dochodowy

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

Prawdopodobieństwo realizacji aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego z przyszłymi zyskami podatkowymi opiera się na budżetach spółek Grupy Kapitałowej. Prognozowane wyniki finansowe spółek Grupy Kapitałowej wskazują, że zostanie osiągnięty dochód do opodatkowania, na podstawie czego prawdopodobieństwo rozliczenia aktywa określa jako wysokie i ujmuje to aktywo w pełnej wysokości.

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

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

KGHM Polska Miedź S.A. – Jednostka Dominująca Grupy Kapitałowej w bieżącym okresie objęła skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym 47 jednostek zależnych.

Nazwa jednostki	Siedziba	Przedmiot działalności	Łączny udział w kapitale zakładowym %	Łączny udział procentowy posiadanych praw głosu %
AVISTA MEDIA Sp. z o.o.	Wrocław	projektowanie, wdrażanie i obsługa systemów IPTV (telewizja interaktywna)	100	100
"BIOWIND" sp. z o.o.	Lubin	wytwarzanie, przesyłanie i dystrybucja energii elektrycznej	100	100
BIPROMET S.A.	Katowice	projektowanie budowlane, urbanistyczne, technologiczne; wznoszenie kompletnych obiektów budowlanych lub ich części; inżynieria lądowa i wodna; wynajem nieruchomości	66	66
Bipromet Ecosystem Sp. z o.o.	Katowice	wykonywanie instalacji centralnego ogrzewania i instalacji wentylacyjnych	33,66	33,66
CBJ sp. z o.o.	Lubin	badania i analizy techniczne	100	100
CENTROZŁOM WROCŁAW S.A.	Wrocław	skup i sprzedaż złomu stalowego, żeliwnego, metali kolorowych i stali stopowych, sprzedaż wyrobów hutniczych i zbrojeń budowlanych, recykling odpadów	85	85
DFM ZANAM - LEGMET Sp. z o.o.	Polkowice	remonty i budowa maszyn	100	100
DIALOG S.A.	Wrocław	świadczenie usług telekomunikacyjnych, telekomunikacja, informatyka i usługi informatyczne	100	100
Ecoren DKE sp. z o.o.	Polkowice	przyjmowanie odpadów komunalnych i przemysłowych, unieszkodliwianie, składowanie oraz utylizacja śmieci	100	100
"Energetyka" sp. z o.o.	Lubin	wytwarzanie, dystrybucja i sprzedaż energii elektrycznej i ciepłej	100	100
FADROMA S.R. SP. Z O.O. w likwidacji	Wrocław	usługi serwisowe i remontowe w zakresie maszyn budowlanych i górniczych	98,05	98,05
Fundusz Hotele 01 Sp. z o.o.	Warszawa	działalność finansowa, kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek, doradztwo związane z zarządzaniem	100	100
Fundusz Hotele 01 Sp. z o.o. S.K.A.	Warszawa	działalność finansowa, sprzedaż detaliczna i hurtowa różnych towarów i produktów	100	100
Fundusz Hotele 01 Sp. z o.o. Uzdrowiska S.K.A.	Warszawa	działalność finansowa, sprzedaż detaliczna i hurtowa różnych towarów i produktów	100	100
Fundusz Uzdrowiska 01 Sp. z o.o.	Warszawa	działalność holdingów finansowych, finansowa działalność usługowa, obrót i obsługa rynku nieruchomości	100	100
INOVA Spółka z o.o.	Lubin	badania i kontrola maszyn, prace badawczo-rozwojowe	100	100
INTERFERIE S.A.	Lubin	turystyka, hotelarstwo, działalność sanatoryjna	66,82	66,82
Interferie Medical SPA Sp. z o.o.	Lubin	hotelarstwo, wypoczynek, rehabilitacja, turystyka zdrowotna, wellness	89,17	89,17
KGHM AJAX MINING INC.	Vancouver	eksploatacja rudy miedzi i złota	51	51
KGHM CUPRUM sp. z o.o. - CBR	Wrocław	działalność badawczo-rozwojowa	100	100
KGHM Ecoren S.A.	Lubin	produkcja wyrobów z mineralnych surowców niemetalicznych	100	100
KGHM HMS Bergbau AG	Berlin	poszukiwanie i rozpoznanie złóż miedzi i innych metali w Europie	74,9	74,9
KGHM I FIZAN	Wrocław	lokowanie aktywów w ramach Portfela Aktywów Niepublicznych oraz Portfela Aktywów Publicznych	100	100
KGHM II FIZAN	Wrocław	lokowanie aktywów w ramach Portfela Aktywów Niepublicznych oraz Portfela Aktywów Publicznych	100	100
KGHM III FIZAN	Wrocław	lokowanie aktywów w ramach Portfela Aktywów Niepublicznych oraz Portfela Aktywów Publicznych	100	100
KGHM Kupferhandelsges. m.b.H.	Wiedeń	handel miedzią	100	100
KGHM LETIA S.A.	Legnica	promowanie innowacyjności	85,45	85,45
KGHM Metraco S.A.	Legnica	handel, usługi agencyjne oraz przedstawicielskie	100	100
KGHM Polish Copper Ltd. w likwidacji	Londyn	handel miedzią	100	100
KGHM (SHANGHAI) COPPER TRADING CO., LTD.	Shanghai	sprzedaż hurtowa, import, export produktów i wyrobów miedzianych/krzemowych, chemicznych, sprzętu mechanicznego i elektrycznego, materiałów biurowych, świadczenie usług konsultingu handlowego	100	100
KGHM TFI S.A.	Wrocław	tworzenie i zarządzanie funduszami oraz zarządzanie portfelami instrumentów finansowych	100	100

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

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

Nazwa jednostki	Siedziba	Przedmiot działalności	Łączny udział w kapitale zakładowym %	Łączny udział procentowy posiadanych praw głosu %
"MIEDZIOWE CENTRUM ZDROWIA" S.A.	Lubin	usługi medyczne	100	100
PeBeKa S.A.	Lubin	budownictwo górnicze, podziemne, budowa tuneli	100	100
Przedsiębiorstwo Budowlane Katowice S.A.	Katowice	budowa kompletnych obiektów budowlanych lub ich części, wykonywanie robót ogólnobudowlanych i specjalistycznych	58,08	58,08
"PETROTEL" sp. z o.o.	Płock	świadczenie usług telekomunikacyjnych, w zakresie telefonii stacjonarnej, usług internetowych, usług teletechnicznych, sprzedaży urządzeń	99,99	99,99
PHP "MERCUS" sp. z o.o.	Polkowice	handel, produkcja wiązek przewodów elektrycznych	100	100
PHU "Lubinpex" Sp. z o.o.	Lubin	handel detaliczny artykułami spożywczymi, gastronomia	100	100
PMT Linie Kolejowe Sp. z o.o.	Polkowice	zarządzanie infrastrukturą kolejową	100	100
POL-MIEDŹ TRANS Sp. z o.o.	Lubin	usługi transportowe	100	100
"Uzdrowisko Cieplice" Sp. z o.o.	Jelenia Góra	działalność uzdrowiskowa	89,71	89,71
Uzdrowisko Połczyn S.A.	Połczyn Zdrój	działalność uzdrowiskowa	89,91	89,91
Walcownia Metali Nieżelaznych spółka z o.o.	Gliwice	produkcja blach	84,41	84,41
WFP Hefra SA	Warszawa	produkcja i sprzedaż nakryć stołowych nierdzewnych, posrebrzanych, srebrnych, z tworzyw sztucznych i ceramiki	98,5	98,5
WM "ŁABĘDY" S.A.	Gliwice	produkcja metali nieżelaznych, wyrobów z metali nieżelaznych, sprzedaż usług	88,96	88,96
WPEC w Legnicy S.A.	Legnica	wytwarzanie, przesyłanie i dystrybucja energii cieplnej	85	85
Zagłębie Lubin S.A.	Lubin	prowadzenie sekcji piłki nożnej i organizacja zawodów sportowych	100	100
ZUK S.A.	Polanica Zdrój	działalność uzdrowiskowa, produkcja i sprzedaż wody mineralnej	90,09	90,09

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

Zawiązanie spółki Interferie Medical SPA Sp. z o.o.

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

Spółka Interferie Medical SPA Sp. z o.o. została zarejestrowana w dniu 18 lutego 2010 r. w Sądzie Rejonowym dla Wrocławia Fabrycznej we Wrocławiu, IX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

Dnia 1 września 2010 r. kapitał zakładowy Spółki został podwyższony o 19 908 tys. zł poprzez ustanowienie 19 908 udziałów o wartości nominalnej 1 000 zł każdy. Nowo utworzone udziały zostały objęte przez INTERFERIE S.A. i pokryte wkładem niepieniężnym w wysokości 19 808 tys. zł stanowiącym prawo wieczystego użytkowania gruntu działek i własności budynku położonych w Świnoujściu oraz wkładem pieniężnym w wysokości 100 tys. zł.

Dnia 11 października 2010 r. dokonano rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Interferie Medical SPA Sp. z o.o. poprzez wydanie 41 309 udziałów po 1000 zł każdy.

Udziały w podwyższonym kapitale zakładowym Interferie Medical SPA Sp. z o.o. stanowiące 67,37% kapitału zakładowego tej Spółki objął KGHM I FIZAN poprzez pokrycie wkładem pieniężnym wg wartości nominalnej w wysokości 41 309 tys. zł. Kapitał zakładowy Interferie Medical SPA Sp. z o.o. po podwyższeniu wynosi 61 317 tys. zł. Właścicielem 32,63% udziałów w spółce pozostaje INTERFERIE S.A. Udział Grupy Kapitałowej po podwyższeniu wynosi 66,82%.

Celem utworzenia Spółki jest prowadzenie przedsiębiorstwa w zakresie hotelarstwa, wypoczynku, rehabilitacji, turystyki zdrowotnej i wellness.

W okresie obrotowym spółka Interferie Medical SPA Sp. z o.o. nie uzyskała przychodów ze sprzedaży. Zysk netto osiągnięty w roku 2010 w wysokości 2 270 tys. zł stanowi różnicę między przychodem z wyceny instrumentów pochodnych i odsetek z lokat w kwocie 3 464 tys. zł a poniesionymi kosztami ogólnego zarządu w wysokości 586 tys. zł. i podatkiem dochodowym w kwocie 608 tys. zł.

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

Objęcie Certyfikatów Inwestycyjnych KGHM I Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych (KGHM I FIZAN)

W dniu 2 lutego 2010 r. KGHM Polska Miedź S.A. objęła 2 095 certyfikatów inwestycyjnych serii A KGHM I Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego Aktywów Niepublicznych (KGHM I FIZAN) w cenie 10 tys. zł za jeden certyfikat opłaconych wkładem pieniężnym w kwocie 20 095 tys. zł. Organem Zarządzającym KGHM I FIZAN jest KGHM TFI S.A. - jednostka zależna KGHM Polska Miedź S.A. Udział Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. w kapitale KGHM I FIZAN wynosi 100%. Przedmiotem działalności KGHM I FIZAN jest lokowanie środków pieniężnych w określone w Ustawie o funduszach inwestycyjnych i Statucie papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego i inne prawa majątkowe. W 2010 r. KGHM I FIZAN nabył trzy uzdrowiska, opisane w kolejnych punktach. Decyzja o nabyciu tych uzdrowisk wynikała z identyfikacji istotnych efektów synergii i jest zgodna z przedmiotem działalności KGHM I FIZAN.

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

W okresie sprawozdawczym KGHM I FIZAN uzyskał przychody w kwocie 243 tys. zł oraz poniósł stratę netto w wysokości 1 287 tys. zł.

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

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

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

Aktem notarialnym z dnia 20 maja 2010 r. nastąpiła zmiana nazwy Funduszu Uzdrowiska Sp. z o.o. na **Fundusz Hotele 01 Sp. z o.o.** oraz nastąpiło podwyższenie kapitału zakładowego o wartość 201 tys. zł wkładem pieniężnym do wysokości 216 tys. zł. Udział Grupy Kapitałowej w kapitale Spółki nie zmienił się.

W okresie sprawozdawczym Spółka osiągnęła zysk netto w wysokości 31 tys. zł.

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

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

Kapitał zakładowy spółki Fundusz Uzdrowiska Sp. z o.o. S.K.A. wynosił 50 tys. zł, dzielił się na 500 akcji o wartości nominalnej 100 zł każda opłaconych wkładem pieniężnym. Cena nabycia akcji wynosił 50 tys. zł. Fundusz Uzdrowiska Sp. z o.o. S.K.A. posiada różnorodny zakres działalności. Aktem notarialnym z dnia 22 czerwca 2010 r. nastąpiła zmiana nazwy na **Fundusz Hotele 01 Sp. z o.o. S.K.A.** W dniu 21 grudnia 2010 r. KGHM I FIZAN dokonał podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w wysokości 50 300 tys. zł. Udział Grupy Kapitałowej w kapitale Spółki nie zmienił się.

W okresie obrotowym Spółka uzyskiwała pozostałe przychody operacyjne i osiągnęła zysk netto w wysokości 4 584 tys. zł.

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

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

Kapitał zakładowy spółki Fundusz Hotele 01 Sp. z o.o. Uzdrowiska S.K.A. opłacony wkładem pieniężnym wynosił 50 tys. zł, dzielił się na 500 akcji o wartości nominalnej 100 zł każda. Cena nabycia akcji wynosiła 50 tys. zł. W okresie sprawozdawczym Spółka poniosła stratę netto w wysokości 17 tys. zł, nie osiągnęła przychodów ze sprzedaży.

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

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

Kapitał zakładowy spółki Fundusz Uzdrowiska 01 Sp. z o.o. wynosił 15 tys. zł, dzielił się na 150 równych i niepodzielnych udziałów po 100 zł każdy udział. Cena nabycia udziałów wynosiła 15 tys. zł. Przedmiotem działalności spółki Fundusz Uzdrowiska 01 Sp. z o.o. jest działalności finansowa, obrót nieruchomościami, działalność związana z obsługą rynku nieruchomości, doradztwo związane z zarządzaniem. W okresie sprawozdawczym Spółka poniosła stratę netto w wysokości 16 tys. zł, nie osiągnęła przychodów ze sprzedaży.

Sprzedaż akcji HMS Bergbau AG pomiędzy spółkami Grupy Kapitałowej

W dniu 16 czerwca 2010 r. KGHM Polska Miedź S.A. odkupiła od spółki zależnej KGHM CUPRUM sp. z o.o. – CBR 37 449 akcji spółki KGHM HMS Bergbau AG z siedzibą w Berlinie, o łącznej wartości nominalnej 37 449 EUR, tj. 169 tys. zł, stanowiących 74,9 % kapitału zakładowego. Koszt nabycia akcji wyniósł 1 612 tys. zł. W wyniku powyższej transakcji, KGHM CUPRUM sp. z o.o. – CBR nie posiada już akcji 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.

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

Objęcie Certyfikatów Inwestycyjnych KGHM II Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych (KGHM II FIZAN)

W dniu 23 czerwca 2010 r. KGHM Polska Miedź S.A. objęła 700 certyfikatów inwestycyjnych serii A KGHM II Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego Aktywów Niepublicznych (KGHM II FIZAN) w cenie 10 tys. zł za jeden certyfikat opłaconych wkładem pieniężnym w kwocie 7 000 tys. zł. Organem Zarządzającym KGHM II FIZAN jest KGHM TFI S.A. - jednostka zależna KGHM Polska Miedź S.A. Udział Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. w kapitale KGHM II FIZAN wynosi 100%. Przedmiotem działalności KGHM II FIZAN jest lokowanie środków pieniężnych w określone w Ustawie o funduszach inwestycyjnych i Statucie papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego i inne prawa majątkowe.

W okresie sprawozdawczym KGHM II FIZAN uzyskał pozostałe przychody operacyjne w wysokości 136 tys. zł oraz poniósł stratę netto w wysokości 178 tys. zł.

Postawienie spółki FADROMA S.R. SP. Z O.O. w stan likwidacji

W dniu 5 lipca 2010 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników FADROMA S.R. SP. Z O.O. podjęło uchwałę o postawieniu Spółki w stan likwidacji oraz wyborze likwidatora w osobie Pana Krzysztofa Brzostka. Wniosek o likwidację Spółki złożony został w sądzie w dniu 6 lipca 2010 roku. DFM ZANAM-LEGMET Sp. z o.o., jako właściciel 98,05 % udziałów spółki FADROMA S.R. SP. Z O.O., postanowił wzmocnić swój potencjał serwisowy poprzez przejęcie pracowników FADROMA S.R. SP. Z O.O. Działania związane z przejęciem pracowników oraz likwidacją Spółki stanowią element restrukturyzacji i porządkowania Grupy Kapitałowej.

Nabycie Grupy Kapitałowej BIPROMET S.A.

W dniu 12 lipca 2010 r. nastąpiło rozliczenie transakcji (nabycie praw z akcji) zakupu akcji BIPROMET S.A. w wezwaniu.

KGHM Polska Miedź S.A. nabyła 4 091 868 akcji Spółki, po cenie 7,50 zł za jedną akcję, uprawniających do 66% głosów na WZA BIPROMET S.A.

Cena nabycia akcji zapłacona środkami pieniężnymi wynosi 30 689 tys. zł.

Decyzja o przejęciu kontrolnego pakietu akcji BIPROMET S.A. wynikała z identyfikacji istotnych możliwych do wystąpienia efektów synergii pomiędzy Jednostką Dominującą a Spółką, istniejących w obszarze hutnictwa.

Poprzez nabycie akcji BIPROMET S.A. Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A. objęła kontrolą pośrednią spółki zależne BIPROMET S.A.:

- Przedsiębiorstwo Budowlane Katowice S.A., w której BIPROMET S.A. posiada 88% udziału w kapitale. Udział Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. ustalono na poziomie 58,08%. Cena nabycia akcji Przedsiębiorstwa Budowlanego Katowice S.A. w księgach BIPROMET S.A. wynosi 3 591 tys. zł.
- Bipromet Ecosystem Sp. z o.o., w której BIPROMET S.A. posiada 51% udziału w kapitale. Udział Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. wynosi 33,66%. Cena nabycia udziałów Bipromet Ecosystem Sp. z o.o. w księgach BIPROMET S.A. wynosi 26 tys. zł.

W wyniku rozliczenia nabycia Grupy Kapitałowej BIPROMET S.A. w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym ustalono zysk z okazyjnego nabycia w wysokości 1 281 tys. zł.

Rejestracja spółki KGHM (SHANGHAI) COPPER TRADING CO., LTD. w Chińskiej Republice Ludowej

We wrześniu 2010 r. została dokonana rejestracja spółki KGHM (SHANGHAI) COPPER TRADING CO., LTD., zgodnie z prawem obowiązującym w Chińskiej Republice Ludowej. Spółka uzyskała pozwolenie na prowadzenie działalności gospodarczej.

Kapitał zakładowy Spółki wynosi 1 545 tys. zł. Jedynym udziałowcem Spółki jest KGHM Polska Miedź S.A. Kapitał zakładowy został opłacony w październiku 2010 r.

Utworzenie Spółki ma na 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).

W okresie sprawozdawczym Spółka uzyskała przychody ze sprzedaży w wysokości 1 145 tys. zł oraz zysk netto w wysokości 74 tys. zł.

Objęcie udziałów w spółce KGHM AJAX MINING INC.

Dnia 12 października 2010 r. KGHM Polska Miedź S.A. podpisała z Abacus Mining & Exploration Corporation z siedzibą w Vancouver, umowę przystąpienia do spółki pod nazwą KGHM AJAX MINING INC., której celem jest realizacja projektu górniczego eksploatacji rud miedzi i złota ze złoża Afton-Ajax w Kanadzie.

Powyższa Umowa jest wynikiem umowy inwestycyjnej podpisanej przez KGHM Polska Miedź S.A. i Abacus w dniu 4 maja 2010 roku. Zgodnie z zapisami Umowy, KGHM Polska Miedź S.A. objęła 5 100 udziałów, co stanowi 51% udziału w kapitale utworzonej spółki KGHM AJAX MINING INC., poprzez wniesienie wkładu gotówkowego w wysokości 37 mln USD. Abacus wniósł do Spółki wszelkie posiadane prawa do złoża Afton – Ajax oraz w rejonie Afton. Transakcja nabycia Spółki została rozliczona jak nabycie aktywów ponieważ przejęta jednostka nie stanowiła przedsięwzięcia w rozumieniu MSSF 3. Cena nabycia w wysokości 37 mln USD (równowartość 105 543 tys. zł.) została alokowana do przejętych aktywów na podstawie ich relatywnej wartości godziwej. W wyniku rozliczenia transakcji ujęto: wartości niematerialne – 101 404 tys. zł, środki pieniężne – 105 543 tys. zł. Środki pieniężne zostaną przeznaczone na wykonanie Bankowego Studium Wykonalności oraz na dalsze prace eksploracyjne.

Zgodnie z zapisami Umowy, KGHM Polska Miedź S.A. posiada prawo opcji na objęcie dalszych 29% udziałów w spółce KGHM AJAX MINING INC., za kwotę nie większą niż 35 mln USD. Skorzystanie z prawa opcji możliwe będzie po opublikowaniu Bankowego Studium Wykonalności. Umowa ta zawiera również zobowiązanie KGHM

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

Polska Miedź S.A. dotyczące zorganizowania finansowania wydatków inwestycyjnych projektu. Zobowiązanie powstanie w momencie wykonania przez KGHM Polska Miedź S.A. prawa opcji na objęcie dodatkowych 29% udziałów w spółce KGHM AJAX MINING INC. (Szczegółowa informacja dotycząca wyceny ww opcji znajduje się w nocie 3.2.)

Nabycie akcji spółki ZUK S.A.

W dniu 20 października 2010 r. KGHM I FIZAN – jednostka zależna KGHM Polska Miedź S.A. nabyła od Skarbu Państwa 3 450 500 akcji Zespołu Uzdrawisk Kłodzkich Spółka Akcyjna w Polanicy Zdroju o wartości nominalnej 10,00 zł każda za cenę 40,06 zł za jedną akcję, tj. za łączną kwotę 138 227 tys. zł opłaconych wkładem pieniężnym. Udział KGHM I FIZAN w kapitale zakładowym wynosi 90,09%.

Nabycie udziałów spółki DFM ZANAM – LEGMET Sp. z o.o.

W dniu 3 listopada 2010 r. Jednostka Dominująca nabyła od KGHM Ecoren S.A. - jednostki zależnej KGHM Polska Miedź S.A. – 719 397 udziałów spółki DFM ZANAM – LEGMET Sp. z o.o. o wartości nominalnej 50 zł każdy, co stanowi 100% kapitału zakładowego. Za udziały Spółki ustalono cenę w kwocie 48 149 tys. zł, zapłaconą gotówką w dniu 8 listopada 2010 r.

Nabycie udziałów spółki INOVA Sp. z o.o.

W dniu 3 listopada 2010 r. Jednostka Dominująca nabyła od KGHM Ecoren S.A. - jednostki zależnej KGHM Polska Miedź S.A. – 6 600 udziałów spółki INOVA Sp. z o.o. o wartości nominalnej 1 000 zł każdy, co stanowi 100% kapitału zakładowego. Za udziały Spółki ustalono cenę w kwocie 13 054 tys. zł, zapłaconą gotówką w dniu 8 listopada 2010 r.

Nabycie akcji spółki Uzdrawisko Połczyn S.A.

W dniu 22 listopada 2010 r. KGHM I FIZAN – jednostka zależna KGHM Polska Miedź S.A. nabyła od Skarbu Państwa 1 600 621 akcji spółki Uzdrawisko Połczyn S.A. o wartości nominalnej 10,00 zł każda za cenę 16,51 zł za jedną akcję, tj. za łączną kwotę 26 426 tys. zł opłaconych wkładem pieniężnym. Udział KGHM I FIZAN w kapitale zakładowym wynosi 89,91%.

Nabycie akcji spółki CENTROZŁOM WROCŁAW S.A.

W dniu 20 października 2010 r. KGHM Ecoren S.A. – jednostka zależna KGHM Polska Miedź S.A. - uzyskała zgodę Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów na dokonanie koncentracji podmiotów i realizację zawartej w dniu 14 lipca 2010 r. z Ministrem Skarbu Państwa umowy nabycia pakietu 85% akcji CENTROZŁOM WROCŁAW S.A. za cenę 176 435 tys. zł. zapłaconą wkładem pieniężnym. Otrzymanie Zbiorowego odcinka akcji nastąpiło w dniu 30 listopada 2010 r.

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

Objęcie Certyfikatów Inwestycyjnych KGHM III FIZAN

W dniu 3 grudnia 2010 r. KGHM Polska Miedź S.A. objęła 500 sztuk certyfikatów inwestycyjnych funduszu KGHM III Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego Aktywów Niepublicznych (KGHM III FIZAN) w cenie 10 tys. zł za jeden certyfikat opłaconych wkładem pieniężnym w kwocie 5 000 tys. zł.. Organem Zarządzającym KGHM III FIZAN jest KGHM TFI S.A. - jednostka zależna KGHM Polska Miedź S.A. Udział pośredni Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. w kapitale KGHM III FIZAN wynosi 100%. Celem utworzenia Funduszu KGHM III FIZAN jest inwestowanie w obszary nowych technologii.

KGHM III FIZAN został wpisany do księgi rejestrowej Sądu Okręgowego w Warszawie VII Wydział Cywilny Rejestrowy.

W okresie sprawozdawczym KGHM III FIZAN nie uzyskał przychodów, poniósł stratę netto w wysokości 2 tys. zł.

Nabycie udziałów spółki „Uzdrawisko Cieplice” Sp. z o.o.

W dniu 22 grudnia 2010 r. KGHM I FIZAN – jednostka zależna KGHM Polska Miedź S.A. nabyła od Skarbu Państwa 114 290 udziałów spółki „Uzdrawisko Cieplice” Sp. z o.o. o wartości nominalnej 50,00 zł każda za cenę 256,50 zł za jeden udział, tj. za łączną kwotę 29 316 tys. zł. Udział KGHM I FIZAN w kapitale zakładowym wynosi 89,71%.

Sprzedaż akcji INTERFERIE S.A. między spółkami Grupy Kapitałowej

W grudniu 2010 r. KGHM Polska Miedź S.A. i jej dwie spółki zależne, w odpowiedzi na publiczne wezwanie do sprzedaży akcji INTERFERIE S.A., zbyły na rzecz spółki Fundusz Hotele 01 Sp. z o.o. SKA posiadane przez siebie pakiety akcji spółki INTERFERIE S.A.:

- w dniu 23 grudnia 2010 r. KGHM Ecoren S.A. zbyła 8 964 200 sztuk akcji spółki INTERFERIE S.A., uprawniających do 61,55% głosów na Walnym Zgromadzeniu spółki; łączna cena zbycia wyniosła 45 897 tys. zł,
- w dniu 23 grudnia 2010 r. KGHM Polska Miedź S.A. zbyła 300 000 sztuk akcji, uprawniających do 2,06% głosów na Walnym Zgromadzeniu spółki; łączna cena zbycia wyniosła 1 536 tys. zł,
- w dniu 27 grudnia 2010 r. CBJ sp. z o.o. zbyła 300 000 sztuk akcji, uprawniających do 2,06% głosów na Walnym Zgromadzeniu spółki; łączna cena zbycia wyniosła 1 536 tys. zł.

Fundusz Hotele 01 Sp. z o.o. SKA (spółka celowa funduszu KGHM I FIZAN) w wyniku wezwania nabyła łącznie 9 731 625 akcji spółki INTERFERIE S.A., uprawniających do 66,82% głosów na Walnym Zgromadzeniu spółki. łączna cena nabycia akcji wyniosła 49 826 tys. zł.

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

Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej, które nastąpiły po dniu kończącym okres sprawozdawczy zostały opisane w nocie 48.

Ujawnienia dotyczące nabytych spółek zależnych zgodnie z MSSF 3.59 i MSSF 3.60.

Nota	Grupa Kapitałowa		Uzdrowisko	CENTROZŁOM	"Uzdrowisko Cieplice"	Ogółem
	BIPROMET S.A.	ZUK S.A.	Połczyn S.A.	WROCLAW S.A.	Sp. z o.o.	
Rzeczowe aktywa trwałe	14 598	60 138	26 943	85 213	11 857	198 749
Wartości niematerialne	3 887	1 776	19	28 713	55	34 450
Nieruchomości inwestycyjne	37 675	-	-	-	-	37 675
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	51	822	-	-	206	1 079
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	30	40	-	-	-	70
Należności długoterminowe z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności - brutto	2 008	1	-	37	32	2 078
Należności długoterminowe z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności - netto	2 008	1	-	37	32	2 078
Zapasy	458	2 811	258	42 479	34	46 040
Należności krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności - brutto	12 454	14 779	4 016	106 684	1 261	139 194
Należności krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności - netto	10 847	13 815	3 667	103 386	1 101	132 816
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5 113	7 458	1 900	16 040	1 080	31 591
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	85	-	-	-	-	85
Suma aktywów	74 752	86 861	32 787	275 868	14 365	484 633
Zobowiązania długoterminowe z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	2 254	9 727	3 801	731	1 101	17 614
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6 811	-	-	9 238	-	16 049
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	11 509	13 626	4 216	52 721	1 805	83 877
Kredyty, pożyczki	1 579	3 567	2 132	817	3 845	11 940
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	540	3 129	1 313	1 960	1 052	7 994
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	2 208	-	302	497	-	3 007
Suma zobowiązań	24 901	30 049	11 764	65 964	7 803	140 481
Aktywa netto na dzień nabycia	49 851	56 812	21 023	209 904	6 562	344 152
Aktywa netto przypadające Grupie	31 970	51 183	19 043	178 419	5 887	286 502
% udziału w aktywach netto	66,00%	90,09%	89,91%	85,00%	89,71%	
Cena nabycia *	30 689	138 227	26 426	176 435	29 316	401 093
Koszt nabycia *	123	1 387	265	1 764	293	3 832
Wartość firmy ustalona prowizorycznie**	7	-	87 044	7 383	-	23 429
Zysk z okazjnego nabycia ustalony prowizorycznie***	31	1 281	-	1 984	-	3 265

Informacja dotycząca kapitału przypadającego na udziały niekontrolujące została przedstawiona w nocie 20.1.

* łączne przepływy pieniężne z tytułu nabycia jednostek zależnych, pomniejszone o przejęte środki pieniężne (z wyłączeniem środków pieniężnych spółki „Uzdrowisko Cieplice” Sp. z o.o. w związku z nabyciem tej Spółki w dniu 31 grudnia 2010 r.) w kwocie 380 413 tys. zł zawierają również wydatki związane z utworzeniem nowych jednostek zależnych i przejęciami wewnątrz Grupy Kapitałowej w kwocie 5 999 tys. zł.

** Prowizorycznego ustalenia przejętych aktywów netto oraz wartości firmy dokonano zgodnie z MSSF 3.45.

*** Zysk z okazjnego nabycia ustalony prowizorycznie odniesiono w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym w pozostałe przychody operacyjne.

Spółki nabyte w okresie sprawozdawczym	Przychody ze sprzedaży	Pozostałe przychody operacyjne	Zysk/(Strata) netto	Przychody ze sprzedaży	Zysk/(Strata) netto
	za okres od 01.01.10 do 31.12.10	za okres od 01.01.10 do 31.12.10	za okres od 01.01.10 do 31.12.10	za okres od dnia nabycia do 31.12.10	za okres od dnia nabycia do 31.12.10
ZUK S.A.	98 987	5 533	(92)	13 272	(4 078)
Uzdrowisko Połczyn S.A.	24 125	2 015	(216)	1 357	(1 710)
"Uzdrowisko Cieplice" Sp. z o.o.	16 561	1 801	740	-	-
CENTROZŁOM WROCLAW S.A.	597 033	1 211	18 876	43 277	(3 062)
Grupa BIPROMET S.A.	38 939	3 431	(1 211)	22 319	2 281
Zagregowane przychody oraz zyski/(straty) nabytych spółek	775 645	13 991	18 097		
Łącznie dla całej Grupy Kapitałowej	17 988 010	662 145	4 739 529		

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

Zobowiązania warunkowe Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2010 r. wynikające z umów sprzedaży akcji/udziałów poniższych spółek

Nazwa spółki	Okres inwestycyjny	Zobowiązanie do podwyższenia kapitału podstawowego wkładem pieniężnym		Zobowiązanie ponoszenia nakładów inwestycyjnych
ZUK S.A.	od dnia zawarcia umowy			
	do dnia 31.12.2013 r.	8 000	-	
	do dnia 31.12.2014 r.	-	25 000	
Uzdrowisko Połczyn S.A.	od dnia zawarcia umowy			
	do dnia 31.12.2012 r.	1 000	5 000	
„Uzdrowisko Cieplice” Sp. z o.o.	od dnia zawarcia umowy			
	do dnia 31.12.2011 r.	1 500	-	
	do dnia 31.12.2013 r.	-	6 000	
CENTROZŁOM WROCŁAW S.A.	od dnia wejścia w życie umowy do dnia 20.10.2015 r.	-	35 000	

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

Nazwa jednostki	Siedziba	Przedmiot działalności	Łączny udział w kapitale zakładowym %	Łączny udział procentowy posiadanych praw głosu %
AVISTA MEDIA Sp. z o.o.	Wrocław	projektowanie, wdrażanie i obsługa systemów IPTV (telewizja interaktywna)	100	100
"BIOWIND" sp. z o.o.	Lubin	wytwarzanie, przesyłanie i dystrybucja energii elektrycznej	100	100
CBJ sp. z o.o.	Lubin	badania i analizy techniczne	100	100
DFM ZANAM - LEGMET Sp. z o.o.	Polkowice	remonty i budowa maszyn	100	100
DIALOG S.A.	Wrocław	świadczenia usług telekomunikacyjnych, telekomunikacja, informatyka i usługi informatyczne	100	100
Ecoren DKE spółka z o.o.	Polkowice	przyjmowanie odpadów komunalnych i przemysłowych, unieszkodliwianie, składowanie oraz utylizacja śmieci	100	100
"Energetyka" sp. z o.o.	Lubin	wytwarzanie, dystrybucja i sprzedaż energii elektrycznej i ciepłej	100	100
FADROMA S.R. SP. Z O.O.	Wrocław	produkcja, usługi serwisowe i remontowe w zakresie maszyn budowlanych i górniczych	98,05	98,05
INOVA Spółka z o.o.	Lubin	badania i kontrola maszyn, prace badawczo-rozwojowe	100	100
INTERFERIE S.A.	Lubin	turystyka, hotelarstwo, działalność sanatoryjna	65,67	65,67
KGHM CUPRUM sp. z o.o. - CBR	Wrocław	działalność badawczo-rozwojowa	100	100
KGHM Ecoren S.A.	Lubin	produkcja pozostałych wyrobów z mineralnych surowców niemetalicznych	100	100
KGHM HMS Bergbau AG	Berlin	poszukiwanie i rozpoznanie złóż miedzi i innych metali w Europie	74,9	74,9
KGHM Kupferhandelsges. m.b.H.	Wiedeń	handel miedzią	100	100
KGHM LETIA S.A.	Legnica	promowanie innowacyjności	85,45	85,45
KGHM Metraco S.A.	Legnica	handel, usługi agencyjne oraz przedstawicielskie	100	100
KGHM Polish Copper Ltd. w likwidacji	Londyn	handel miedzią	100	100

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

Nazwa jednostki	Siedziba	Przedmiot działalności	Łączny udział w kapitale zakładowym %	Łączny udział procentowy posiadanych praw głosu %
KGHM TFI S.A.	Wrocław	tworzenie i zarządzanie funduszami oraz zarządzanie portfelami instrumentów finansowych	100	100
"MIEDZIOWE CENTRUM ZDROWIA" S.A.	Lubin	usługi medyczne	100	100
PeBeKa S.A.	Lubin	budownictwo górnicze, podziemne, budowa tuneli	100	100
"PETROTEL" sp. z o.o.	Płock	świadczenie usług telekomunikacyjnych, w zakresie telefonii stacjonarnej, usług internetowych, usług teletechnicznych, sprzedaży urządzeń	99,99	99,99
PHP "MERCUS" sp. z o.o.	Polkowice	handel, produkcja wiązek przewodów elektrycznych	100	100
PHU "Lubinpex" Sp. z o.o.	Lubin	handel detaliczny artykułami spożywczymi, gastronomia	100	100
PMT Linie Kolejowe Sp. z o.o.	Polkowice	zarządzanie infrastrukturą kolejową	100	100
POL-MIEDŹ TRANS Sp. z o.o.	Lubin	usługi transportowe	100	100
Walcownia Metali Nieżelaznych spółka z o.o.	Gliwice	produkcja blach	84,37	84,37
WFP Hefra SA	Warszawa	produkcja i sprzedaż nakryć stołowych nierdzewnych, posrebrzanych, srebrnych, z tworzyw sztucznych i ceramiki, wyrobów gotowych, półfabrykatów i usług	98	98
WM "ŁABĘDY" S.A.	Gliwice	produkcja metali nieżelaznych, wyrobów z metali nieżelaznych, usługi	88,92	88,92
WPEC w Legnicy S.A.	Legnica	wytwarzanie, przesyłanie i dystrybucja energii cieplnej	85	85
Zagłębie Lubin S.A.	Lubin	uczestnictwo i organizacja profesjonalnych zawodów sportowych	100	100

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

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

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

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

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

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

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

Od dnia nabycia do dnia 31 grudnia 2009 r. spółka „BIOWIND” sp. z o.o. nie osiągnęła przychodu, poniosła stratę netto w wysokości 15 tys. zł.

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

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

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

Nabycie udziałów spółki DKE sp. z o.o.

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

Korporacji Ekologicznej Sp. z o.o. i daje prawo do 49,67% głosów na Zgromadzeniu Wspólników. Obecnie KGHM Ecoren S.A. posiada 100% udziału w kapitale zakładowym Dolnośląskiej Korporacji Ekologicznej Sp. z o.o. i 100% głosów na Zgromadzeniu Wspólników.

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

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

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

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

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

Utworzenie KGHM TFI S.A.

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

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

Do dnia 31 grudnia 2009 r. KGHM TFI S.A. nie uzyskała przychodu ze sprzedaży.

Zawiązanie spółki KGHM HMS Bergbau AG

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

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

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

Do dnia 31 grudnia 2009 r. spółka KGHM HMS Bergbau AG nie uzyskała przychodu ze sprzedaży.

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

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

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

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

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

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

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

Nabycie akcji spółki WPEC w Legnicy S.A.

W dniu 29 grudnia 2009 r. jednostka zależna „Energetyka” sp. z o.o. nabyła od Skarbu Państwa w procesie prywatyzacji spółki WPEC w Legnicy S.A. 10 030 tys. akcji imiennych zwykłych o wartości nominalnej 10 zł za jedną akcję, stanowiących 85% kapitału zakładowego Spółki. Za nabyte akcje zapłacono gotówką. Koszt nabycia wynosi 202 621 tys. zł. Wartość bilansowa aktywów netto spółki WPEC w Legnicy S.A. wynosiła 117 367 tys. zł, z tego wartość aktywów netto przypadających Grupie Kapitałowej 99 762 tys. zł. W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym na dzień 31 grudnia 2009 r. ustalono w rozliczeniu prowizorycznym wartość firmy w kwocie 102 859 tys. zł. Zgodnie z MSSF 3.62 w ciągu 12 miesięcy od dnia nabycia dokonano ostatecznego rozliczenia połączenia i alokacji ceny nabycia. Wyniki rozliczenia przedstawia poniższe zestawienie. WPEC w Legnicy S.A. jest jednym z wiodących dostawców ciepła na Dolnym Śląsku. Sprzedaż ciepła jest źródłem 100 % przychodów spółki. Całość produkcji kierowana jest na rynek zewnętrzny. W związku z nabyciem spółki przez Energetyka Sp. z o.o. oczekuje się osiągnięcia korzyści wynikających z efektów synergii związanych z produkcją przez te dwie spółki energii elektrycznej w skojarzeniu z ciepłem.

	Wartość z rozliczenia prowizorycznego	Wartość godziwa
Wartości niematerialne	4 893	6 994
Rzeczowe aktywa trwałe	71 555	145 232
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 653	2 653
Należności długoterminowe	3 482	3 482
Zapasy	16 116	16 116
Należności krótkoterminowe	32 089	32 089
Środki pieniężne i ekwiwalenty	21 233	21 233
AKTYWA RAZEM	152 021	227 799
Zobowiązania długoterminowe	2 074	2 074
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	14 398
Zobowiązania krótkoterminowe	32 580	32 580
AKTYWA NETTO RAZEM	117 367	178 747
Nabywany udział w aktywach netto	99 762	151 935
Cena nabycia	202 621	202 621
Wartość firmy	102 859	50 686

Różnice między rozliczeniem prowizorycznym nabycia spółki WPEC w Legnicy S.A. a ostatecznym wpłynęły na sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2009 r. i zostały przedstawione w nocie 2.1.

Na dzień 31 grudnia 2010 r. nie stwierdzono utraty wartości firmy WPEC w Legnicy S.A.

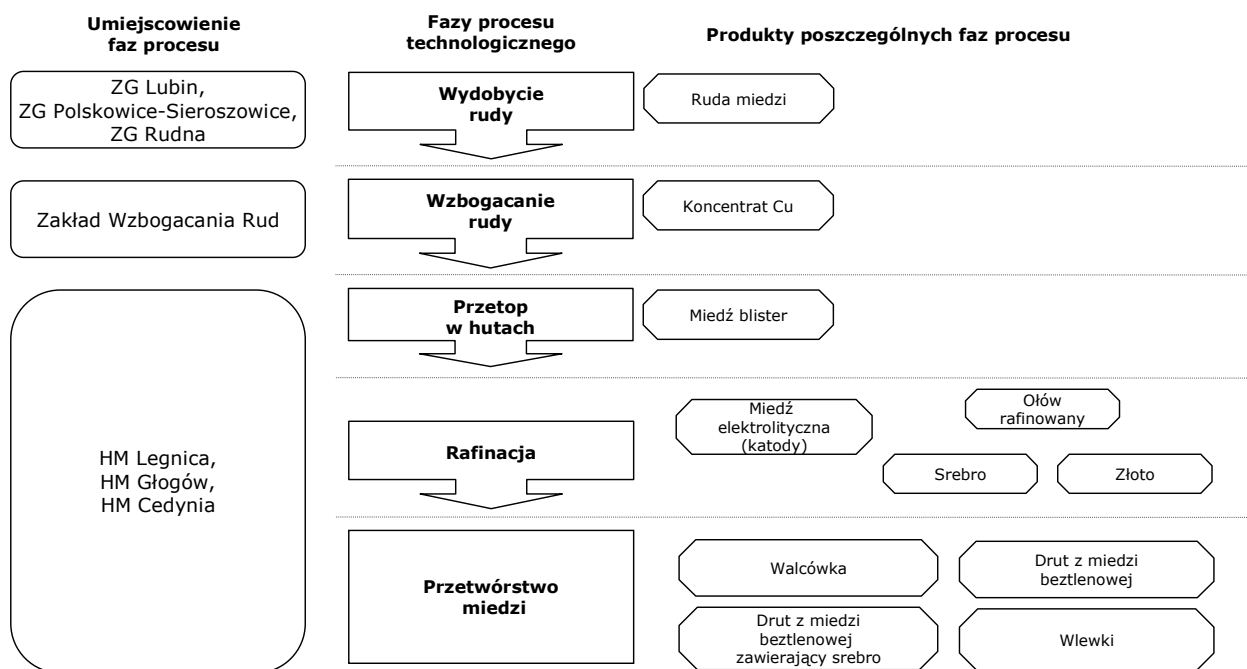
5. Informacje dotyczące segmentów działalności

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

Czynnikiem decydującym o wyodrębnieniu tego segmentu jest jego znaczący udział w wynikach całej Grupy Kapitałowej. Ponadto spełnia on wymagane progi ilościowe wskazane dla segmentów sprawozdawczych. Wyniki tego segmentu są odrębnie monitorowane przez Zarząd Jednostki Dominującej.

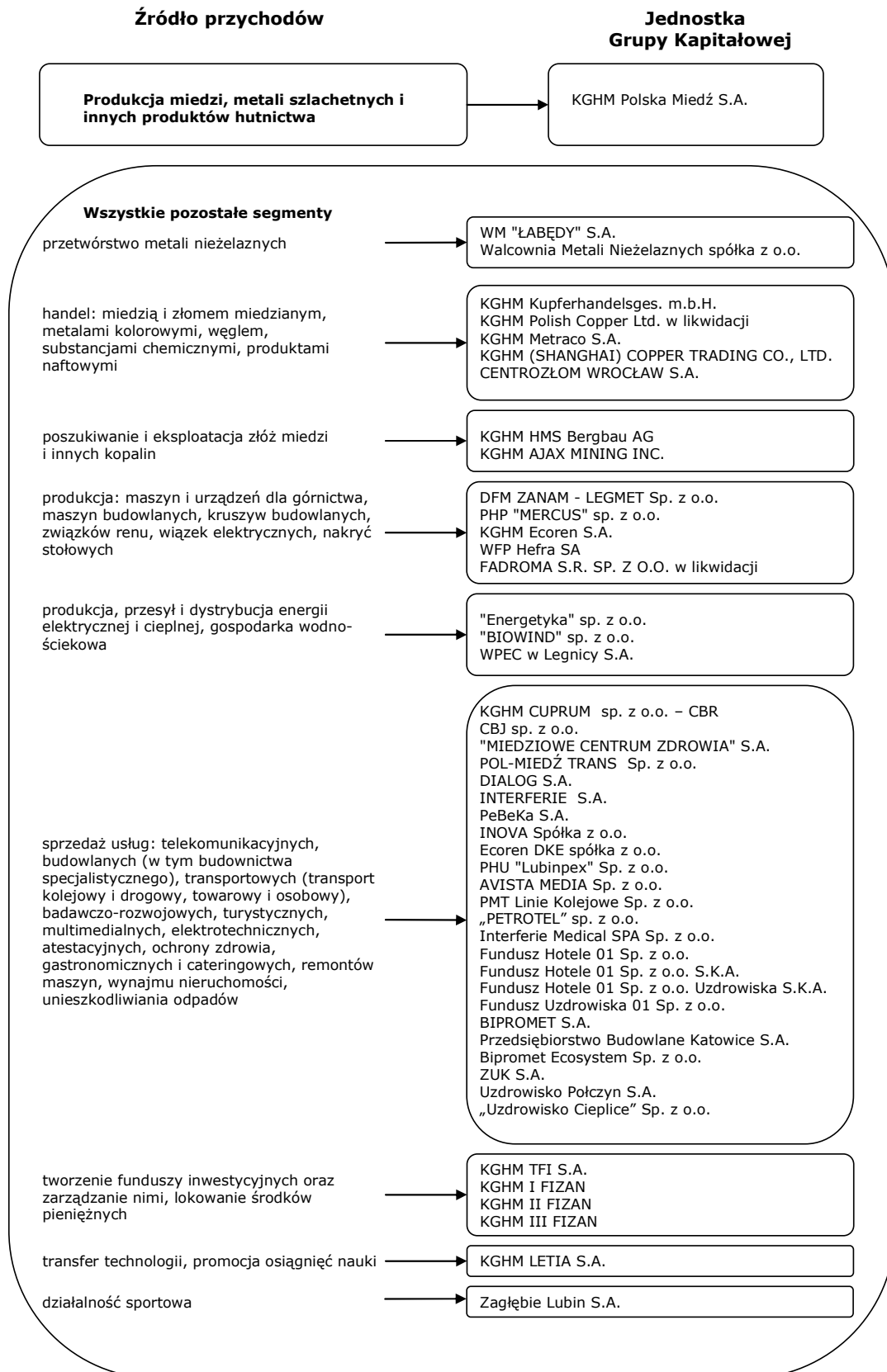
Działalność segmentu „Produkcja miedzi, metali szlachetnych i innych produktów hutnictwa” obejmuje podstawową działalność KGHM Polska Miedź S.A. i koncentruje się głównie na kopalnictwie rud miedzi, produkcji miedzi, metali szlachetnych oraz pozostałych metali nieżelaznych.

Podstawowa produkcja KGHM Polska Miedź S.A. 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 wlewki 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 nikielu oraz siarczan miedzi. Gazy z pieców hutniczych są wykorzystywane do produkcji kwasu siarkowego. Gospodarczo wykorzystywane są także żużle hutnicze, sprzedawane jako kruszywo drogowe.



5. Informacje dotyczące segmentów działalności (kontynuacja)

Każda z pozostałych spółek Grupy Kapitałowej stanowi odrębny segment operacyjny. Ze względu na ich odmienne cechy gospodarcze nie spełniają kryteriów łączenia zgodnie z MSSF 8.12 i nie osiągają żadnego z progów ilościowych. W związku z tym zostały one połączone i przedstawione w kategorii „Wszystkie pozostałe segmenty”.



5. Informacje dotyczące segmentów działalności (kontynuacja)

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

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

Zyski lub straty segmentów

Za okres od 01.01.2010 do 31.12.2010 r.					
	Produkcja miedzi, metali szlachetnych i innych produktów hutnictwa	Wszystkie pozostałe segmenty	Korekty *	Wyłączenia konsolidacyjne (zgodnie z MSR 27)	Dane skonsolidowane
Przychody ze sprzedaży	15 945 032	6 726 031	10 307	(5 388 780)	17 292 590
<i>w tym:</i>					
- od klientów zewnętrznych	14 831 458	2 436 632	10 307	14 193	17 292 590
- międzysegmentowe	1 113 574	4 289 399	-	(5 402 973)	-
Przychody z tytułu odsetek	62 748	14 542	(21)	(4 993)	72 276
Koszty z tytułu odsetek	(739)	(18 403)	-	4 106	(15 036)
Amortyzacja	(615 468)	(213 248)	(166)	(15 056)	(843 938)
Aktualizacja rezerw na świadczenia pracowników	(29 766)	(6 526)	-	-	(36 292)
Utworzenie i odwrócenie odpisów aktualizujących rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	-	(19 569)	-	(743)	(20 312)
Przychody z tytułu wyceny i realizacji instrumentów pochodnych	463 604	13 064	-	-	476 668
Koszty z tytułu wyceny i realizacji instrumentów pochodnych	(1 635 888)	(2 803)	-	-	(1 638 691)
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	-	-	-	280 542	280 542
Zysk przed opodatkowaniem	5 605 567	71 937	16 033	84 013	5 777 550
Podatek dochodowy	(1 036 978)	23 981	591	(50 281)	(1 062 687)
Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	-	3 070	(3 070)	-	-
Zysk netto	4 568 589	98 988	13 554	33 732	4 714 863
Stan na dzień 31 grudnia 2010 r.					
Aktywa segmentu	19 829 296	4 973 955	37 690	(3 663 618)	21 177 323
Zobowiązania segmentu	5 372 819	1 283 887	(4 644)	(366 518)	6 285 544
Kredyty i pożyczki	-	274 115	-	(46 082)	228 033
Inwestycje w jednostki stowarzyszone	1 159 947	-	-	271 152	1 431 099
Za okres od 01.01.2010 do 31.12.2010 r.					
Nakłady na aktywa trwałe	1 262 992	299 000	-	(36 110)	1 525 882

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

5. Informacje dotyczące segmentów działalności (kontynuacja)

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

Specyfikacja korekt doprowadzających wartości segmentu „Wszystkie pozostałe segmenty” do zasad wyceny wg Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej na dzień 31 grudnia 2010 r. oraz za okres od 1 stycznia 2010 r. do 31 grudnia 2010 r.:

	Przychody ze sprzedaży	Przychody z tytułu odsetek	Amortyzacja	Zysk przed opodatkowaniem	Podatek dochodowy	Aktywa segmentu	Zobowiązania segmentu
Kompensata środków ZFŚS	-	-	-	-	-	(9 469)	(9 469)
Kompensata aktywa/rezerwy z tytułu podatku odroczonego	-	-	-	-	-	(7 295)	(7 295)
Wycena udziałów metodą praw własności	-	-	-	792	-	(8 082)	-
Prezentacja w szyku rozwartym transakcji sprzedaży z lat ubiegłych	10 319	-	-	33	-	-	-
Odpis z tytułu utraty wartości akcji i udziałów	-	-	-	(2 747)	-	-	-
Rezerwa na podatek odroczony	-	-	-	-	720	-	11 320
Wynik na sprzedaży akcji i udziałów	-	-	-	20 688	-	-	-
Wycena majątku do wartości godziwej	-	-	-	(3 395)	-	60 077	-
Korekta zysków zatrzymanych w związku z zastosowaniem MSSF po raz pierwszy	-	-	-	17	-	-	-
Inne	(12)	(21)	(166)	645	(129)	2 459	800
Korekty ogółem	10 307	(21)	(166)	16 033	591	37 690	(4 644)

5. Informacje dotyczące segmentów działalności (kontynuacja)

Zyski lub straty segmentów

Za okres od 01.01.2009 do 31.12.2009 r. - przekształcony					
	Produkcja miedzi, metali szlachetnych i innych produktów hutnictwa	Wszystkie pozostałe segmenty	Korekty *	Wyłączenia konsolidacyjne (zgodnie z MSR 27)	Dane skonsolidowane
Przychody ze sprzedaży <i>w tym:</i>	11 060 540	4 644 518	6 532	(3 591 680)	12 119 910
- od klientów zewnętrznych	10 380 929	1 735 939	6 532	(3 490)	12 119 910
- międzysegmentowe	679 611	2 908 579	-	(3 588 190)	-
Przychody z tytułu odsetek	82 487	11 808	-	(1 371)	92 924
Koszty z tytułu odsetek	(5 654)	(15 966)	-	780	(20 840)
Amortyzacja	(547 653)	(203 546)	(960)	8 369	(743 790)
Aktualizacja rezerw na świadczenia pracownicze	(142 535)	(835)	-	(18 715)	(162 085)
Utworzenie i odwrócenie odpisów aktualizujących rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	(1 194)	(53 048)	-	10 007	(44 235)
Przychody z tytułu wyceny i realizacji instrumentów pochodnych	261 582	8 475	-	-	270 057
Koszty z tytułu wyceny i realizacji instrumentów pochodnych	(800 219)	(2 218)	-	-	(802 437)
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	-	-	-	239 463	239 463
Zysk przed opodatkowaniem	3 066 569	(35 758)	3 671	(160 940)	2 873 542
Podatek dochodowy	(526 384)	(22 202)	304	3 301	(544 981)
Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	-	(17 542)	17 542	-	-
Zysk netto	2 540 185	(75 502)	21 517	(157 639)	2 328 561

Stan na dzień 31 grudnia 2009 r. - przekształcony					
Aktywa segmentu	13 953 030	3 589 050	(3 461)	(2 648 199)	14 890 420
Zobowiązania segmentu	3 549 073	1 171 411	18 370	(423 773)	4 315 081
Kredyty i pożyczki	3 005	374 585	-	(78 305)	299 285
Inwestycje w jednostki stowarzyszone	1 159 947	-	-	155 716	1 315 663

Za okres od 01.01.2009 do 31.12.2009 r. - przekształcony					
Nakłady na aktywa trwałe	1 069 812	298 231	-	(6 384)	1 361 659

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

5. Informacje dotyczące segmentów działalności (kontynuacja)

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

	Przychody ze sprzedaży	Amortyzacja	Zysk przed opodatkowaniem	Podatek dochodowy	Aktywa segmentu	Zobowiązania segmentu
Kompensata środków ZFŚS	-	-	-	-	(7 357)	(7 357)
Kompensata aktywa/rezerwy z tytułu podatku odroczonego	-	-	-	-	(4 860)	(4 860)
Wycena udziałów metodą praw własności	-	-	838	-	(25 436)	-
Prezentacja w szyku rozwartym transakcji sprzedaży z lat ubiegłych	7 245	-	(111)	-	30 628	30 597
Aktywowanie remontów kapitałowych	-	(1 305)	(1 396)	265	-	-
Należności z tytułu dopłat do kapitału	-	-	-	-	2 000	-
Inne	(713)	345	4 340	39	1 564	(10)
Korekty ogółem	6 532	(960)	3 671	304	(3 461)	18 370

Przychody ze sprzedaży Grupy Kapitałowej - klienci zewnętrzni w podziale na obszary geograficzne

Podział geograficzny odpowiada lokalizacji finalnych odbiorców.

	Za okres	
	od 01.01.10 do 31.12.10	od 01.01.09 do 31.12.09 przekształcony
Polska	4 970 621	3 374 311
Niemcy	3 739 356	2 053 935
Francja	581 027	752 682
Wielka Brytania	1 568 507	1 298 036
Czechy	1 156 340	563 983
Austria	345 213	190 944
Węgry	412 392	240 215
Chiny	1 893 285	1 674 758
Inne kraje	2 625 849	1 971 046
Razem	17 292 590	12 119 910

Główni klienci

W okresie od 1 stycznia 2010 r. do 31 grudnia 2010 r. z żadnym odbiorcą nie zrealizowano przychodów przekraczających 10% przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej.

W okresie od 1 stycznia 2009 r. do 31 grudnia 2009 r. z żadnym odbiorcą nie zrealizowano przychodów przekraczających 10% przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej.

Aktywa trwałe Grupy Kapitałowej w 98,7% zlokalizowane są w kraju pochodzenia Jednostki Dominującej. Pozostałe 1,3% zlokalizowane jest w pozostałych krajach.

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

	Stan na dzień	
	31 grudnia 2010	31 grudnia 2009 przekształcony
Grunty	36 546	22 598
Budynki i budowle	3 777 940	3 511 327
Urządzenia techniczne i maszyny	3 154 471	2 954 097
Środki transportu	198 653	175 058
Inne środki trwałe	68 061	62 474
Środki trwałe w budowie	1 317 963	1 021 558
Razem	8 553 634	7 747 112

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

	Nota							Ogółem
		Grunty	Budynki i budowle	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	
Stan na dzień 1 stycznia 2010 r. - przekształcony								
Wartość brutto		22 598	7 838 520	7 135 167	395 008	169 092	1 070 126	16 630 511
Umorzenie		-	(4 082 209)	(3 982 589)	(219 598)	(106 581)	-	(8 390 977)
Odpisy z tytułu utraty wartości		-	(244 984)	(198 481)	(352)	(37)	(48 568)	(492 422)
Wartość księgowa netto		22 598	3 511 327	2 954 097	175 058	62 474	1 021 558	7 747 112
Zmiany w roku 2010								
Rozliczenie środków trwałych w budowie		252	371 643	724 433	22 540	13 842	(1 132 710)	-
Zakup		4 518	232	435	4 278	3 377	1 394 828	1 407 668
Wytworzenie we własnym zakresie		-	-	-	-	-	12 824	12 824
Zmiany z tytułu likwidacji, sprzedaży, darowizny i nieodpłatnego przekazania		-	(14 328)	(18 732)	(531)	(1 674)	29 488	(5 777)
Zmiany z tytułu przyjęcia / przekazania majątku użytkowanego na podstawie umowy leasingu		-	-	1 497	9 367	-	-	10 864
Nabycie jednostki zależnej		8 394	104 855	52 312	13 538	3 917	13 797	196 813
Zmiana wysokości rezerwy na koszty likwidacji		-	(624)	-	-	-	-	(624)
Amortyzacja	29	-	(197 786)	(558 753)	(25 659)	(13 937)	-	(796 135)
Inne zmiany		1 064	7 510	603	62	110	(10 018)	(669)
Odpisy z tytułu utraty wartości	29,32	(280)	(5 697)	(1 455)	-	(48)	(12 314)	(19 794)
Odwrocenie odpisów z tytułu utraty wartości	29,31	-	808	34	-	-	510	1 352
Stan na dzień 31 grudnia 2010 r.								
Wartość brutto		36 826	8 238 641	7 612 307	425 360	176 220	1 359 419	17 848 773
Umorzenie		-	(4 215 690)	(4 259 948)	(226 355)	(108 083)	-	(8 810 076)
Odpisy z tytułu utraty wartości		(280)	(245 011)	(197 888)	(352)	(76)	(41 456)	(485 063)
Wartość księgowa netto		36 546	3 777 940	3 154 471	198 653	68 061	1 317 963	8 553 634

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

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

	Grunty	Budynki i budowle	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Ogółem
Stan na dzień 1 stycznia 2009 r.							
Wartość brutto	19 465	7 414 901	6 492 150	353 364	162 900	1 202 236	15 645 016
Umorzenie	-	(3 949 965)	(3 783 833)	(213 097)	(101 930)	-	(8 048 825)
Odpisy z tytułu utraty wartości	-	(225 726)	(203 352)	(352)	(46)	(30 408)	(459 884)
Wartość księgowa netto	19 465	3 239 210	2 504 965	139 915	60 924	1 171 828	7 136 307
Zmiany w roku 2009							
Rozliczenie środków trwałych w budowie	1 689	449 424	913 710	52 330	13 050	(1 430 203)	-
Zakup	1 319	300	14 900	2 078	2 862	1 281 722	1 303 181
Wytworzenie we własnym zakresie	-	-	-	-	-	16 579	16 579
Zmiany z tytułu likwidacji, sprzedaży, darowizny i nieodpłatnego przekazania	(6)	(8 605)	(18 481)	(6 351)	(1 687)	2 915	(32 215)
Zmiany z tytułu przyjęcia / przekazania majątku użytkowanego na podstawie umowy leasingu	-	-	6 130	10 099	-	-	16 229
Nabycie jednostki zależnej	203	100 147	41 073	1 442	1 079	1 378	145 322
Zbycie jednostki zależnej	(72)	(47)	2 359	6 766	2 790	-	11 796
Zmiana wysokości rezerwy na koszty likwidacji	-	(77 221)	-	-	-	-	(77 221)
Amortyzacja	29	(173 815)	(506 600)	(23 241)	(13 720)	-	(717 376)
Inne zmiany	-	896	(2 157)	(7 980)	(2 824)	(1 549)	(13 614)
Odpisy z tytułu utraty wartości	29,32	(18 996)	(1 811)	-	-	(21 151)	(41 958)
Odwrocenie odpisów z tytułu utraty wartości	29,31	-	34	9	-	39	82
Stan na dzień 31 grudnia 2009 r. - przekształcony							
Wartość brutto	22 598	7 838 520	7 135 167	395 008	169 092	1 070 126	16 630 511
Umorzenie	-	(4 082 209)	(3 982 589)	(219 598)	(106 581)	-	(8 390 977)
Odpisy z tytułu utraty wartości	-	(244 984)	(198 481)	(352)	(37)	(48 568)	(492 422)
Wartość księgowa netto	22 598	3 511 327	2 954 097	175 058	62 474	1 021 558	7 747 112

Zgodnie z polityką rachunkowości jednostki Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2010 r. dokonały oceny wystąpienia przesłanek wskazujących na utratę wartości składników aktywów.

Najistotniejsze odpisy z tytułu utraty wartości w skumulowanych odpisach rzeczowych aktywów trwałych na dzień 31 grudnia 2010 r. w kwocie 485 063 tys. zł stanowią:

- odpis utworzony w roku 2009 w kwocie 37 593 tys. zł dotyczący obiektu stadionu piłkarski w spółce Zagłębie Lubin S.A. Wartość użytkową stadionu oszacowano na poziomie 59 289 tys. zł za pomocą zdyskontowanych przepływów pieniężnych, przy użyciu dyskonta na poziomie 11,74%.
- odpisy dokonane w latach 2005-2008 w jednostce zależnej DIALOG S.A. w kwocie 449 451 tys. zł. W związku z wystąpieniem niepełnego wykorzystania technologicznego istniejącej sieci oraz poziomem generowania przepływów pieniężnych niższym niż oczekiwany przeprowadzono testy na utratę wartości. Dla celów kalkulacji przyjęto, że cały majątek spółki DIALOG S.A. stanowi jeden ośrodek wypracowujący środki pieniężne. Wartość odzyskiwalna ośrodka wypracowującego środki pieniężne została określona na podstawie kalkulacji wartości użytkowej. Wartość użytkową aktywów ustalono w oparciu o prognozy przepływów środków pieniężnych, obejmujące okres 2009-2015, założone przy tworzeniu strategii długoterminowej, skorygowane o przepływy związane z przyszłymi inwestycjami.

Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych wykorzystywanych w produkcji lub świadczeniu usług rozliczona została jako koszty wytworzenia produktów w kwocie 764 400 tys. zł (za okres od 1 stycznia 2009 do 31 grudnia 2009 r. 686 683 tys. zł). Amortyzacja pozostałych rzeczowych aktywów trwałych rozliczona została w kosztach ogólnego zarządu w kwocie 20 750 tys. zł (za okres od 1 stycznia 2009 do 31 grudnia 2009 r. 20 069 tys. zł) i w kosztach sprzedaży w kwocie 10 985 tys. zł (za okres od 1 stycznia 2009 do 31 grudnia 2009 r. 10 624 tys. zł).

6. Rzeczowe aktywa trwałe (kontynuacja)

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

	Stan na dzień					
	31 grudnia 2010			31 grudnia 2009 przekształcony		
Grupy środków trwałych	Wartość początkowa	Skumulowane umorzenie	Wartość księgowa netto	Wartość początkowa	Skumulowane umorzenie	Wartość księgowa netto
Urządzenia techniczne i maszyny	9 173	3 126	6 047	6 811	1 182	5 629
Środki transportu	36 974	5 619	31 355	27 107	2 911	24 196
Inne środki trwałe	405	13	392	-	-	-
Razem	46 552	8 758	37 794	33 918	4 093	29 825

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

	Stan na dzień							
	31 grudnia 2010				31 grudnia 2009 przekształcony			
	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	4 020	-	-	4 020	3 926	-	-	3 926
Budynki i budowle	29 951	728	18 736	11 215	32 312	762	19 468	12 844
Urządzenia techniczne i maszyny	5 323	375	3 154	2 169	28 415	1 731	13 023	15 392
Inne środki trwałe	573	11	541	32	558	8	538	20
Razem	39 867	1 114	22 431	17 436	65 211	2 501	33 029	32 182

Wartość zabezpieczenia spłaty zobowiązań Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. ustanowionego na rzeczowych aktywach trwałych została przedstawiona w nocie 23 Zabezpieczenia spłaty zobowiązań.

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

	Za okres	
	od 01.01.10 do 31.12.10	od 01.01.09 do 31.12.09 przekształcony
Wartość odszkodowań ujęta w zysku lub stracie	3 885	4 978

6. Rzeczowe aktywa trwałe (kontynuacja)

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

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 ołowiu - zabudowa IV pieca Doerschla w HM Głogów	37 037
Inwestycje w obiekty elektroenergetyczne i teletechniczne	35 353
Fabryka kwasu siarkowego w hutach	34 950
Modernizacja kotłów parowych i wodnych	32 234
Budowa hotelu "Medical SPA" w Świnoujściu	26 473
Urządzenia główne w zakładach górniczych	24 540
Razem	1 116 047

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

Budowa szybu SW-4	301 116
Głogów Głęboki - Przemysłowy	145 461
Inwestycje związane z rozbudową infrastruktury rejonów wydobywczych w kopalniach	83 244
Modernizacja kotłów parowych i wodnych	48 361
Urządzenia główne w kopalniach (szyby, maszyny, pompy)	36 387
Przebudowa instalacji hydrotransportu odpadów z uwzględnieniem bezpośredniego pompowania odpadów	35 798
Inwestycje w obiekty elektroenergetyczne i teletechniczne	34 576
Program modernizacji pirometalurgii - przygotowanie programu i obsługa projektów	29 666
Modernizacja stadionu	24 187
Wymiana maszyn flotacyjnych w ZWR	17 423
Instalacja do produkcji renu w postaci eluatów	17 594
Recykling elektroodpadów	17 130
Razem	790 943

Umowne zobowiązania inwestycyjne zaciągnięte w okresie sprawozdawczym, ale nieujęte jeszcze w sprawozdaniu z sytuacji finansowej

	Stan na dzień 31 grudnia 2009	31 grudnia 2010	przekształcony
Na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	265 670	434 801	
Na nabycie wartości niematerialnych	17 399	13 888	
Umowne zobowiązania inwestycyjne, razem:	283 069	448 689	

Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A.
Roczne skonsolidowane 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. Wartości niematerialne

	Stan na dzień	
	31 grudnia 2010	31 grudnia 2009 przekształcony
Koszty prac rozwojowych	4 618	3 673
Wartość firmy	171 109	53 996
Oprogramowanie komputerowe	41 630	22 086
Nabyte koncesje, patenty, licencje	23 054	27 413
Inne wartości niematerialne	110 218	66 380
Aktywa służące poszukiwaniu i ocenie zasobów mineralnych	148 801	790
Wartości niematerialne nieoddane do użytkowania	24 444	43 786
Razem	523 874	218 124

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

Nota	Koszty prac rozwojowych	Wartość firmy	Oprogramowanie komputerowe	Nabyte koncesje, patenty, licencje	Inne wartości niematerialne	Aktywa służące poszukiwaniu i ocenie zasobów mineralnych	Wartości niematerialne nieoddane do użytkowania	Ogółem
Stan na dzień 1 stycznia 2010 r. - przekształcony								
	21 139	56 757	93 377	75 649	76 799	790	44 580	369 091
Wartość brutto								
Umorzenie	(17 466)	-	(68 867)	(47 883)	(10 258)	-	-	(144 474)
Odписы z tytułu utraty wartości	-	(2 761)	(2 424)	(353)	(161)	-	(794)	(6 493)
Wartość księgowa netto	3 673	53 996	22 086	27 413	66 380	790	43 786	218 124
Zmiany w roku 2010								
Rozliczenie wartości niematerialnych nieoddanych do użytkowania	3 865	-	28 455	3 964	490	-	(36 774)	-
Zakup	-	-	1 001	124	5 051	46 607	21 188	73 971
Zmiany z tytułu likwidacji, sprzedaży, darowizny i nieodpłatnego przekazania	-	-	-	(1)	(460)	-	-	(461)
Nabycie jednostki zależnej	-	117 856	188	70	36 130	101 404	-	255 648
Amortyzacja	29	(2 339)	-	(10 118)	(9 687)	(7 211)	-	(29 355)
Inne zmiany	-	236	18	1 171	10 148	-	(3 756)	7 817
Odписы z tytułu utraty wartości	29	(817)	(743)	-	-	(364)	-	(1 924)
Odwrocenie odpisu z tytułu utraty wartości	29	-	-	-	54	-	-	54
Stan na dzień 31 grudnia 2010 r.								
Wartość brutto	25 180	174 613	121 323	80 676	125 730	148 801	25 238	701 561
Umorzenie	(19 745)	-	(77 269)	(57 269)	(15 041)	-	-	(169 324)
Odписы z tytułu utraty wartości	(817)	(3 504)	(2 424)	(353)	(471)	-	(794)	(8 363)
Wartość księgowa netto	4 618	171 109	41 630	23 054	110 218	148 801	24 444	523 874

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

Nota	Koszty prac rozwojowych	Wartość firmy	Oprogramowanie komputerowe	Nabyte koncesje, patenty, licencje	Inne wartości niematerialne	Aktywa służące poszukiwaniu i ocenie zasobów mineralnych	Wartości niematerialne nieoddane do użytkowania	Ogółem
Stan na dzień 1 stycznia 2009 r.								
	19 535	11 477	88 702	70 452	58 803	930	29 045	278 944
Wartość brutto								
Umorzenie	(15 643)	-	(62 329)	(39 334)	(5 896)	-	-	(123 202)
Odписы z tytułu utraty wartości	-	(402)	(2 577)	(388)	-	-	(794)	(4 161)
Wartość księgowa netto	3 892	11 075	23 796	30 730	52 907	930	28 251	151 581
Zmiany w roku 2009								
Rozliczenie wartości niematerialnych nieoddanych do użytkowania	448	-	5 716	5 280	61	-	(11 505)	-
Zakup	-	-	784	1 481	937	-	32 150	35 352
Zmiany z tytułu likwidacji, sprzedaży, darowizny i nieodpłatnego przekazania	-	-	-	(114)	(493)	(140)	140	(607)
Nabycie jednostki zależnej	-	51 572	129	4	18 255	-	7	69 967
Amortyzacja	29	(1 959)	-	(8 529)	(9 987)	(5 939)	-	(26 414)
Inne zmiany	-	1 292	(6 292)	190	19	652	-	(9 396)
Odписы z tytułu utraty wartości	29	-	(2 359)	-	-	-	-	(2 359)
Stan na dzień 31 grudnia 2009 r. - przekształcony								
Wartość brutto	21 139	56 757	93 377	75 649	76 799	790	44 580	369 091
Umorzenie	(17 466)	-	(68 867)	(47 883)	(10 258)	-	-	(144 474)
Odписы z tytułu utraty wartości	-	(2 761)	(2 424)	(353)	(161)	-	(794)	(6 493)
Wartość księgowa netto	3 673	53 996	22 086	27 413	66 380	790	43 786	218 124

7. Wartości niematerialne (kontynuacja)

Na dzień 31 grudnia 2010 r. największą pozycję wartości niematerialnych nieoddanych do użytkowania stanowią aktywa służące poszukiwaniu i ocenie zasobów mineralnych w wysokości 132 483 tys. zł, rozpoznane w spółce KGHM AJAX MINING INC., związane z przygotowaniem Bankowego Studium Wykonalności wraz z pracami eksploracyjnymi w obszarze Afton – Ajax oraz w rejonie Afton.

Ponadto na dzień 31 grudnia 2010 r. do istotnych pozycji wartości niematerialnych należą:

- wartość firmy spółki ZUK S.A. powstała z tytułu prowizorycznego rozliczenia połączenia jednostek gospodarczych w kwocie 87 044 tys. zł,
- wartość firmy spółki WPEC w Legnicy S.A. powstała z tytułu rozliczenia połączenia jednostek gospodarczych w kwocie 50 686 tys. zł,
- wartość firmy spółki „Uzdrowisko Cieplice” Sp. z o.o. powstała z tytułu prowizorycznego rozliczenia połączenia jednostek gospodarczych w kwocie 23 429 tys. zł.

W wartościach niematerialnych ujmuje się również prawa do emisji gazów cieplarnianych otrzymane nieodpłatnie przez jednostki Grupy Kapitałowej zgodnie z Rozporządzeniem Rady Ministrów z dnia 27 grudnia 2005 r. (Dz. U nr 264/2005 poz. 2206).

Przyznana liczba uprawnień w Krajowym Planie Rozdziału Uprawnień do emisji gazów cieplarnianych dla każdego roku w okresie rozliczeniowym 2008-2012 wynosi 697 945,2 praw. W 2010 roku eksploatacja instalacji spowodowała wykorzystanie 783 335,5 praw (w roku 2009 - 492 064,2 praw). Powstały deficyt w wysokości 85 390,3 praw spółki Grupy Kapitałowej mogą pokryć nabyciem brakujących uprawnień do końca marca 2011 r., na co została utworzona rezerwa w wysokości 4 915 tys. zł, lub wykorzystać przydzielone prawa na lata następne. W sprawozdaniu finansowym Grupa stosuje metodę prezentacji praw do emisji oraz związanych z nimi niepieniężnych dotacji rządowych w wartości netto.

Amortyzacja wartości niematerialnych wykorzystywanych w produkcji lub świadczeniu usług ujęta została jako koszty wytworzonych produktów w kwocie 20 806 tys. zł (za okres od 1 stycznia 2009 do 31 grudnia 2009 r. w kwocie 19 753 tys. zł). Amortyzacja pozostałych wartości niematerialnych ujęta została w kosztach ogólnego zarządu 6 506 tys. zł (za okres od 1 stycznia 2009 do 31 grudnia 2009 r. 4 506 tys. zł) oraz w kosztach sprzedaży 2 043 tys. zł (za okres od 1 stycznia 2009 do 30 grudnia 2009 r. 2 155 tys. zł).

Prawo wieczystego użytkowania gruntów

Na dzień 31 grudnia 2010 r. jednostki Grupy Kapitałowej użytkowały grunty, na podstawie prawa wieczystego użytkowania o łącznej powierzchni 6 281 ha (na dzień 31 grudnia 2009 r. 6 091 ha).

	Stan na dzień	
	31 grudnia 2010	31 grudnia 2009 przekształcony
	(ha)	(ha)
KGHM Polska Miedź S.A.	5 700	5 700
Jednostki zależne Grupy Kapitałowej	581	391

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

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

7. Wartości niematerialne (kontynuacja)

Łączna wartość przyszłych minimalnych opłat z tytułu prawa wieczystego użytkowania gruntów	Stan na dzień	
	31 grudnia 2010	31 grudnia 2009 przekształcony
Poniżej jednego roku	10 422	8 069
Od jednego roku do pięciu lat	43 609	35 425
Powyżej pięciu lat	613 587	507 218
Razem:	667 618	550 712

Opłaty z tytułu prawa wieczystego użytkowania gruntów ujęte w zysku lub stracie	Za okres	
	od 01.01.10 do 31.12.10	od 01.01.09 do 31.12.09 przekształcony
Wartość opłat z tytułu prawa wieczystego użytkowania gruntów	9 856	8 042

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

8. Nieruchomości inwestycyjne

	Za okres	
	od 01.01.10 do 31.12.10	od 01.01.09 do 31.12.09 przekształcony
Stan na początek okresu obrotowego	17 164	18 083
Zmiany w ciągu okresu obrotowego:	42 596	(919)
- z tytułu nabycia jednostek zależnych	37 675	-
- z tytułu rozliczenia środków trwałych w budowie	1 033	-
- z tytułu wyceny do wartości godziwej	4 358	(919)
- z tytułu zbycia nieruchomości	(470)	-
Stan na koniec okresu obrotowego	59 760	17 164

Wartość nieruchomości inwestycyjnych w wysokości 59 760 tys. zł ustalona została na podstawie wyceny rzeczoznawcy na dzień 31 grudnia 2010 r.

Wycena nieruchomości inwestycyjnych została sporządzona przez niezależnego rzeczoznawcę, posiadającego aktualne uprawnienia do wykonywania takich wycen. Nieruchomość (grunty) położona w Lubinie należąca do KGHM Ecoren S.A. została oszacowana w podejściu porównawczym, metodą porównania parami. Pozostałe nieruchomości inwestycyjne zostały wycenione przy zastosowaniu podejścia dochodowego, techniki inwestycyjnej. Przy wyborze podejścia i metody kierowano się zasadami określonymi w ustawie o gospodarce nieruchomościami oraz w rozporządzeniu Rady Ministrów w sprawie szczegółowych zasad wyceny nieruchomości oraz zasad i trybu sporządzania operatu szacunkowego.

9. Inwestycje w jednostki stowarzyszone

Nota	Za okres	
	od 01.01.10 do 31.12.10	od 01.01.09 do 31.12.09 przekształcony
Stan na początek okresu obrotowego	1 315 663	1 498 116
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	36 280 542	239 463
Zmiany kapitału własnego z tytułu wypłaty dywidendy	(146 658)	(418 222)
Korekta ceny nabycia o zwrot podatku od czynności cywilnoprawnych	-	(3 694)
Amortyzacja relacji z klientami zidentyfikowanych w procesie alokacji ceny nabycia	(18 448)	-
Stan na koniec okresu obrotowego	1 431 099	1 315 663

9. Inwestycje w jednostki stowarzyszone (kontynuacja)

Udziały Grupy w jednostkach stowarzyszonych

Na dzień 31 grudnia 2010 r. jednostką stowarzyszoną Grupy była spółka Polkomtel S.A.

Dane finansowe Polkomtel S.A.

	Stan na dzień	
	31 grudnia 2010	31 grudnia 2009 *
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 raporcie za 2009 r. ze względu na zmiany w sprawozdaniu finansowym Polkomtel S.A. wprowadzone w wyniku badania biegłego rewidenta

10. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

	Nota	Stan na dzień	
		31 grudnia 2010	31 grudnia 2009 przekształcony
Udziały w spółkach nienotowanych na giełdzie		11 274	11 475
Akcje w spółkach notowanych na giełdzie		740 324	-
Udziały w funduszach inwestycyjnych		-	7 930
Inne		7	7
Długoterminowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	34	751 605	19 412
Jednostki uczestnictwa otwartych funduszy inwestycyjnych		407 214	-
Akcje w spółkach notowanych na giełdzie		8 448	8 976
Krótkoterminowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	34	415 662	8 976
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży, razem:	34	1 167 267	28 388

11. Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności

	Nota	Stan na dzień	
		31 grudnia 2010	31 grudnia 2009 przekształcony
Środki pieniężne Funduszu Likwidacji Zakładów Górniczych		84 115	67 097
Inne papiery wartościowe		42	47
Długoterminowe aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności		84 157	67 144
Środki pieniężne Funduszu Likwidacji Zakładów Górniczych		4 129	580
Krótkoterminowe aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności		4 129	580
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności, razem:	34	88 286	67 724

Jednostka Dominująca zobligowana jest przepisami ustawy Prawo geologiczne i górnicze z dnia 4 lutego 1994 r. (Dz.U. nr 228 poz. 1947 z 14 listopada 2005 r. 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 Jednostka Dominująca planuje wykorzystać w okresie 12 miesięcy od dnia kończącego okres sprawozdawczy prezentowana jest w krótkoterminowych aktywach finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności. Pozostała część środków Funduszu, które planowane są do wykorzystania w latach przyszłych, prezentowana jest w długoterminowych aktywach finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności, w związku z ograniczeniem dotyczącym możliwości ich wykorzystania do zaspokojenia zobowiązań w przeciągu przynajmniej dwunastu miesięcy od dnia kończącego okres sprawozdawczy, mimo iż środki Funduszu inwestowane są w krótkoterminowe instrumenty finansowe (MSR 1.57(d)).

Informacja o wartości godziwej aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności została zaprezentowana w nocie 34.2.

12. Pochodne instrumenty finansowe

	Nota	Stan na dzień	
		31 grudnia 2010	31 grudnia 2009 przekształcony
<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		9 137	1 481
Instrumenty pierwotnie zabezpieczające wyłączone spod rachunkowości zabezpieczeń		77 261	136 764
Aktywa krótkoterminowe z tytułu pochodnych instrumentów finansowych, razem:		297 584	263 375
Razem aktywa z tytułu pochodnych instrumentów finansowych	34.1	701 423	321 409
<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		187 503	196 782
Instrumenty pierwotnie zabezpieczające wyłączone spod rachunkowości zabezpieczeń		454	494
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu pochodnych instrumentów finansowych, razem:		482 118	273 717
Razem zobowiązania z tytułu pochodnych instrumentów finansowych	34.1	1 193 698	335 071

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

INSTRUMENTY HANDLOWE	Wolumen/ nominał transakcji	Średnioważona cena/kurs	stan na dzień 31 grudnia 2010		stan na dzień 31 grudnia 2009 - przekształcony			
			Aktywa finansowe	Zobowiązania finansowe	Aktywa finansowe		Zobowiązania finansowe	
Typ instrumentu pochodnego	Cu [t] Waluty [tys. USD] [tys. EUR]	Cu [USD/t] Waluty [USD/PLN] [EUR/PLN]	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 forward/swap								
Kontrakty forward/swap – sprzedaż USD	11 088	2,9167-2,9955	170		(220)			
Kontrakty forward/swap – sprzedaż EUR	23 650	3,9853-3,9603	3 393		(46)	128		(214)
Kontrakty opcyjne USD								
Nabyte opcje kupna	180 000	4,4000	454			493		
Nabyte opcje sprzedaży	360 000	2,4000	4 003					
Sprzedane opcje kupna								(28 430)
Sprzedane opcje sprzedaży	810 000	2,7222			(87 851)	(20 408)		(136 764)
RAZEM			8 020		(88 117)	(20 408)	621	(165 408)
INSTRUMENTY HANDLOWE OGÓŁEM			9 137	1 605	(187 503)	(105 426)	1 481	398 (196 782) (6 487)

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

INSTRUMENTY ZABEZPIECZAJĄCE	Wolumen/ Nominał transakcji	Średnioważona cena/kurs	Zapadalność/ okres rozliczenia				stan na dzień 31 grudnia 2010				stan na dzień 31 grudnia 2009 - przekształcony					
							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
Typ instrumentu pochodnego	Cu [t] Ag [tys. troz] Waluty [tys. USD]	Cu [USD/t] Ag [USD/troz] Waluty [USD/PLN]														
Pochodne instrumenty finansowe - Metale - Miedź																
Kontrakty opcyjne																
Nabyte opcje sprzedaży											39 315	5 424				
Kontrakty korytarz	19 500	6 700-8 800	sty-11	czer11	lut-11	lip-11	817		(61 730)		18 797	48 847	(76 441)	(54 867)		
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)						
Nabyte opcje sprzedaży - put producencki	58 500	8 000	sty-11	cze-12	lut-11	lip-12	25 300	45 704								
RAZEM							52 315	254 037	(285 741)	(593 707)	58 112	54 271	(76 441)	(54 867)		
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 - 4,0000	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)	(54 867)		

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

INSTRUMENTY PIERWOTNIE ZABEZPIECZAJĄCE WYŁĄCZONE SPOD RACHUNKOWOŚCI ZABEZPIECZEŃ					stan na dzień 31 grudnia 2010				stan na dzień 31 grudnia 2009 – przekształcony					
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 OGÓLEM							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”.

13. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

	Nota	Stan na dzień	
		31 grudnia 2010	31 grudnia 2009 przekształcony
Długoterminowe należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności			
Należności z tytułu dostaw i usług		14 715	16 565
Kwoty zatrzymane (kaucje) z tytułu umów długoterminowych o budowę		2 474	1 587
Lokaty		1 187	23
Pożyczki udzielone		-	2 624
Pozostałe należności finansowe		1 747	1 261
Odpisy aktualizujące	35.3.6	(13 158)	(15 226)
Razem pożyczki i należności finansowe netto	34.1	6 965	6 834
Inne należności niefinansowe		1 719	11
Rozliczenia międzyokresowe czynne		4 824	3 741
Razem należności niefinansowe netto		6 543	3 752
Długoterminowe należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności, netto		13 508	10 586
Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności			
Należności z tytułu dostaw i usług		2 043 788	1 266 369
Kwoty zatrzymane (kaucje) z tytułu umów długoterminowych o budowę		837	-
Pożyczki udzielone		1 595	2 033
Lokaty powyżej 3 do 12 miesięcy		351 280	45
Pozostałe należności finansowe		55 918	25 463
Odpisy aktualizujące	35.3.6	(85 825)	(82 225)
Razem pożyczki i należności finansowe netto	34.1	2 367 593	1 211 685
Inne należności niefinansowe, w tym:		370 907	346 782
- z tytułu podatków i innych świadczeń		258 457	298 818
Rozliczenia międzyokresowe czynne		24 171	18 381
Odpisy aktualizujące		(32 013)	(45 507)
Razem należności niefinansowe netto		363 065	319 656
Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności, netto		2 730 658	1 531 341
Razem należności krótkoterminowe i długoterminowe z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności, netto		2 744 166	1 541 927

Na dzień 31 grudnia 2010 r. oraz 31 grudnia 2009 r. nie wystąpiły należności z tytułu nierozliczonych instrumentów pochodnych.

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

Odpisy aktualizujące wartość należności niefinansowych

Nota	Za okres	
	od 01.01.10 do 31.12.10	od 01.01.09 do 31.12.09 przekształcony
Odpis aktualizujący na początek okresu	45 507	56 061
Odpis na dzień objęcia kontrolą jednostki zależnej	-	12
Odpis utworzony w ciężar zysku lub straty	32 7 192	552
Odpis odwrócony w zysk lub stratę	31 (3 425)	(1 810)
Odpis wykorzystany w trakcie okresu	(17 558)	(9 341)
Odpis utworzony na koszty sądowe	300	124
Odwrocenie odpisu na koszty sądowe	(3)	(91)
Odpis aktualizujący na koniec okresu	32 013	45 507

14. Zapasy

Nota	Stan na dzień	
	31 grudnia 2010	31 grudnia 2009 przekształcony
Materiały	247 277	298 288
Półprodukty i produkty w toku	1 683 819	1 456 411
Produkty gotowe	209 316	270 479
Towary	81 909	47 256
Wartość bilansowa zapasów, razem:	2 222 321	2 072 434

Odpisy aktualizujące wartość zapasów w okresie obrotowym	Nota	Za okres	
		od 01.01.10 do 31.12.10	od 01.01.09 do 31.12.09 przekształcony
Utworzony odpis w koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	29	(6 933)	(11 519)
Odwrócony odpis w kosztach sprzedanych produktów, towarów i materiałów	29	3 852	1 886

W 2010 roku jednostki zależne Grupy Kapitałowej dokonały odpisów aktualizujących w kwocie 5 540 tys. zł zapasów produktów gotowych i produkcji w toku, których wartość netto możliwa do uzyskania byłaby niższa od ich kosztu wytworzenia. Wartość odpisów w kwocie 1 393 tys. zł dotyczy pozostałych zapasów.

Na dzień 31 grudnia 2010 r. saldo bilansowe towarów zawiera nabyte i otrzymane nieodpłatnie od rządu prawa majątkowe wynikające ze świadectw pochodzenia energii z odnawialnych źródeł energii i kogeneracji w kwocie 2 048 tys. zł, które dotyczą energii zielonej (23 817 sztuk), energii żółtej (24 606 sztuk) i energii czerwonej (88 759 785 sztuk).

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

- 42 988 645 sztuk - dotyczących energii zielonej,
- 12 813 924 sztuki - dotyczące energii żółtej,
- 88 044 051 sztuk - dotyczące energii czerwonej.

W trakcie okresu sprawozdawczego zakupiono 26 999 941 sztuk praw dotyczących energii zielonej i 8 040 000 sztuk praw dotyczących energii żółtej oraz otrzymano nieodpłatnie prawa dotyczące energii czerwonej w ilości 144 421 181 sztuk. W ramach rozliczenia częściowego dokonano umorzenia wszystkich zakupionych w 2010 roku praw dotyczących energii zielonej i żółtej oraz 55 881 593 sztuk dotyczących energii czerwonej. Spółki Grupy Kapitałowej, którym zabrakło praw do obowiązkowego umorzenia utworzyły rezerwę w kwocie 5 687 tys. zł na zakup 15 964 887 sztuk praw dotyczących energii zielonej, 4 749 318 sztuk praw dotyczących energii żółtej oraz 32 140 255 sztuk praw dotyczących energii czerwonej. Spółki, które otrzymały nieodpłatnie prawa dotyczące energii czerwonej, powstałą nadwyżkę ponad obowiązkowy limit w ilości 88 539 585 praw przeznaczyły do sprzedaży.

15. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	Nota	Stan na dzień	
		31 grudnia 2009	
		31 grudnia 2010	przekształcony
Środki pieniężne w kasie		847	450
Środki pieniężne na rachunkach bankowych		103 046	41 582
Inne środki pieniężne		1 361	632
Inne aktywa finansowe o terminie płatności do 3 miesięcy od dnia nabycia		2 981 703	1 154 413
Razem środki pieniężne i ich ekwiwalenty	34.1	3 086 957	1 197 077

Inne aktywa finansowe o terminie płatności do 3 miesięcy od dnia nabycia stanowią głównie depozyty w kwocie 2 906 645 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2009 r. 1 153 051 tys. zł), jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych w kwocie 68 289 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2009 r. 0 tys. zł), oraz odsetki od aktywów finansowych w kwocie 6 769 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2009 r. 1 362 tys. zł). Składniki środków pieniężnych i ich ekwiwalentów w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych i skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej są tożsame.

16. Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży

	Stan na dzień	
	31 grudnia 2009	
	31 grudnia 2010	przekształcony
Rzeczowe aktywa trwale	689	6 007
Wartości niematerialne	389	667
Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży, razem	1 078	6 674

Na dzień 31 grudnia 2010 r. wartość aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży stanowią głównie:

- kopalnia kwarcu „Stanisław” o wartości 1 074 tys. zł, która zaniechała prowadzenia działalności (rzeczowe aktywa trwale 685 tys. zł, wartości niematerialne 389 tys. zł), (działalność związana z majątkiem przeznaczonym do sprzedaży została zaniechana w roku 2004, wówczas wstrzymano także amortyzację tych aktywów).

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

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

17. Kapitał akcyjny

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

Spółki zależne i stowarzyszone nie posiadają akcji KGHM Polska Miedź S.A.

W latach zakończonych 31 grudnia 2010 i 31 grudnia 2009 nie miały miejsca 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 stanowiło 41,79% kapitału zakładowego i ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu, zmniejszył zaangażowanie w kapitale zakładowym Jednostki Dominującej. Dnia 8 stycznia 2010 roku dokonano sprzedaży na rynku regulowanym, poprzez skierowanie do inwestorów kwalifikowanych 20 000 000 akcji KGHM Polska Miedź S.A.

17. Kapitał akcyjny (kontynuacja)

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 Jednostki Dominującej przedstawia się następująco:

Akcjonariusz	liczba akcji/liczba głosów	łączna wartość nominalna akcji (w zł)	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%

18. Inne skumulowane całkowite dochody

Nota	Inne skumulowane całkowite dochody z tytułu:		
	Aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	Instrumentów finansowych zabezpieczających przyszłe przepływy pieniężne	Razem inne skumulowane całkowite dochody
Stan na dzień 1 stycznia 2010 r. - przekształcony	561	125 740	126 301
Zysk z tytułu zmiany wartości godziwej aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	152 228	-	152 228
Kwota przeniesiona do zysku lub straty z tytułu rozliczenia aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	(4 716)	-	(4 716)
Wpływ zawartych skutecznych transakcji zabezpieczających przepływy pieniężne	35.1.9 -	97 786	97 786
Kwota przeniesiona do zysku lub straty z tytułu rozliczenia instrumentów zabezpieczających	35.1.9	(142 187)	(142 187)
Podatek odroczony	24	8 436	(19 591)
Inne całkowite dochody	119 485	(35 965)	83 520
Stan na dzień 31 grudnia 2010 r.	120 046	89 775	209 821

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

Inne skumulowane całkowite dochody nie podlegają podziałowi.

18. Inne skumulowane całkowite dochody (kontynuacja)

18.1 Komponenty innych skumulowanych całkowitych dochodów

	Stan na dzień			
	31 grudnia 2010		31 grudnia 2009 przekształcony	
	Wartość brutto	Wartość netto	Wartość brutto	Wartość netto
Inne skumulowane całkowite dochody z tytułu aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	148 207	120 046	694	561
Zyski z tytułu zmiany wartości godziwej	148 207	120 046	694	561
Inne skumulowane całkowite dochody z tytułu instrumentów zabezpieczających przepływy środków pieniężnych	110 832	89 775	155 233	125 740
Zyski z tytułu wyceny	110 832	89 775	155 233	125 740
Ogółem inne skumulowane całkowite dochody	259 039	209 821	155 927	126 301

19. Zyski zatrzymane

	Stan na dzień	
	31 grudnia 2010	31 grudnia 2009 przekształcony
Niepodzielony zysk/(strata) z lat ubiegłych	1 441 693	(2 293 789)
w tym kapitał z wyceny opcji sprzedaży akcji pracowniczych	67 382	27 086
Kapitał zapasowy tworzony zgodnie z Kodeksem Spółek Handlowych	682 547	682 533
Kapitał zapasowy tworzony i wykorzystywany zgodnie ze statutami jednostek Grupy Kapitałowej	5 607 666	7 655 219
Zysk bieżącego okresu obrotowego	4 708 946	2 327 993
Zyski zatrzymane razem	12 440 852	8 371 956

Spółki akcyjne Grupy Kapitałowej na podstawie Kodeksu Spółek Handlowych tworzą obowiązkowe odpisy z zysku na kapitał zapasowy 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 w celu pokrycia ewentualnych (przyszłych) lub istniejących strat. Tak utworzony kapitał zapasowy nie podlega podziałowi, może być wykorzystany tylko na pokrycie straty wykazanej w sprawozdaniu finansowym.

Na dzień 31 grudnia 2010 r. kapitał zapasowy z tytułu obowiązkowego odpisu dokonanego przez jednostki Grupy Kapitałowej wynosi 682 547 tys. zł, z tego 660 000 tys. zł dotyczy Jednostki Dominującej.

20. Zmiany kapitału przypadającego na udziały niekontrolujące

Nota	Za okres	
	od 01.01.10 do 31.12.10	od 01.01.09 do 31.12.09 przekształcony
Stan na początek okresu	77 082	58 360
Udziały niekontrolujące w zyskach jednostek zależnych	5 917	568
Zmiany kapitału przypadającego na udziały niekontrolujące z tytułu objęcia kontrolą jednostek zależnych	20.1 159 210	26 880
Zmiany kapitału przypadającego na udziały niekontrolujące z tytułu zmiany udziału w kapitałach jednostek zależnych	20.1 (1 103)	(8 726)
Stan na koniec okresu	241 106	77 082

20. Zmiany kapitału przypadającego na udziały niekontrolujące (kontynuacja)

20.1 Inne zmiany kapitału przypadającego na udziały niekontrolujące

W 2010 r. inne zmiany kapitału przypadającego na udziały niekontrolujące obejmowały:

	Nota	aktywa netto na dzień objęcia kontrolą/zmiany % udziału	% udziałów niekontro- lujących dotyczący zmiany	wartość kapitału przypadającego na udziały niekontrolujące
zwiększenia z tytułu objęcia kontrolą jednostek zależnych	20	551 098	-	159 210
Grupa Kapitałowa BIPROMET S.A.		49 851	34%	17 880
KGHM AJAX MINING INC.		206 946	49%	101 404
CENTROZŁOM S.A.		209 904	15%	31 486
ZUK S.A.		56 812	9,91%	5 629
Uzdrowisko Połczyn S.A.		21 023	10,09%	2 136
"Uzdrowisko Cieplice" Sp. z o.o.		6 562	10,29%	675
zmniejszenie z tytułu transakcji z udziałowcami niekontrolującymi	20	-	-	(1 103)
INTERFERIE S.A.		95 913	1,15%	(1 103)
Inne zmiany kapitału przypadającego na udziały niekontrolujące	20	-	-	158 107

Do wyceny udziałów niekontrolujących przyjęto metodę procentowego udziału w aktywach netto nabytych spółek.

W 2009 r. inne zmiany kapitału przypadającego na udziały niekontrolujące obejmowały:

	Nota	aktywa netto na dzień objęcia kontrolą/zmiany % udziału	% udziałów niekontro- lujących dotyczący zmiany	wartość kapitału przypadającego na udziały niekontrolujące
zwiększenia z tytułu objęcia kontrolą jednostek zależnych	20	179 536	-	26 880
WPEC w Legnicy S.A.		178 747	15%	26 812
KGHM HMS Bergbau AG		225	25,10%	57
FADROMA S.R. SP. Z O.O.		564	1,95%	11
zmniejszenie z tytułu transakcji z udziałowcami niekontrolującymi	20	-	-	(8 726)
"PETROTEL" sp. z o.o.		31 905	24,93%	(7 954)
Ecoren DKE spółka z o.o.		67 130	1,15%	(772)
Inne zmiany kapitału przypadającego na udziały niekontrolujące	20	-	-	18 154

21. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

Nota	Stan na dzień	
	31 grudnia 2010	31 grudnia 2009 przekształcony
Długoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	11 732	10 223
w tym zobowiązania z tytułu zakupu, budowy środków trwałych i wartości niematerialnych	2 933	1 866
Zobowiązania z tytułu wyceny opcji sprzedaży akcji pracowniczych	68 872	27 086
Inne zobowiązania finansowe	11 562	12 509
Zobowiązania finansowe razem (zakres MSSF 7)	34.1	92 166
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	29 268	13 250
Inne zobowiązania niefinansowe	126	248
Zobowiązania niefinansowe razem		29 394
Długoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania, razem		121 560
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	890 150	619 728
w tym zobowiązania z tytułu zakupu, budowy środków trwałych i wartości niematerialnych	230 699	157 722
Zobowiązania z tytułu nierozliczonych instrumentów pochodnych	49 690	30 611
Inne zobowiązania finansowe	20 956	36 476
Zobowiązania finansowe razem (zakres MSSF 7)	34.1	960 796
Pozostałe zobowiązania finansowe (MSR 19 Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń)	168 419	150 181
Ogółem zobowiązania finansowe		1 129 215
Zobowiązania z tytułu podatków i ubezpieczeń społecznych	307 039	258 135
Inne zobowiązania niefinansowe	46 006	34 256
Fundusze specjalne	112 054	85 324
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	22 284	21 134
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	377 981	340 051
Zobowiązania niefinansowe razem		865 364
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania, razem		1 994 579
Ogółem zobowiązania długoterminowe i krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		2 116 139

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.

Na rozliczenia międzyokresowe bierne kosztów składają się głównie, zarachowane w koszty roku obrotowego, jednorazowe wynagrodzenia wypłacane po zatwierdzeniu rocznego sprawozdania finansowego oraz inne świadczenia pracownicze wynikające z zakładowych umów zbiorowych w kwocie 294 930 tys. zł (272 976 tys. zł na dzień 31 grudnia 2009 r.) oraz koszty z tytułu niewykorzystanych urlopów w kwocie 19 395 tys. zł (22 262 tys. zł na dzień 31 grudnia 2009 r.)

Pozycję długoterminowych zobowiązań z tytułu opcji sprzedaży akcji pracowniczych w kwocie 68 872 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2009 r. w kwocie 27 086 tys. zł) stanowią zobowiązania z tytułu złożonej nieodwołalnej oferty nabycia przez spółki Grupy Kapitałowej w ramach umowy sprzedaży przez Skarb Państwa akcji/udziałów spółek WPEC w Legnicy S.A., „Uzdrowisko Cieplice” Sp. z o.o., ZUK S.A., Uzdrowisko Połczyn S.A. CENTROZŁOM WROCLAW S.A., wszystkich pozostałych akcji posiadanych przez Skarb Państwa a nienabytych przez uprawnionych pracowników tych spółek oraz akcji nabytych przez pracowników (akcje nabyte od Skarbu Państwa w procesie prywatyzacji tych spółek). Zobowiązania wyceniono w wysokości najlepszego szacunku dyskontowej kwoty do zapłaty na podstawie umownych postanowień co do wysokości ceny wykupu tych akcji; cena wykupu zbliżona jest do wartości godziwej tych akcji. Zobowiązania z tytułu wyceny opcji sprzedaży akcji pracowniczych zdyskontowano przy zastosowaniu stopy dyskontowej na poziomie 5,5% przyjmując 5 letni okres realizacji. Zobowiązania z tytułu wyceny opcji sprzedaży akcji pracowniczych odniesiono drugostronnie do zysków zatrzymanych w pozycji „Kapitał z wyceny opcji sprzedaży akcji pracowniczych”.

21. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania (kontynuacja)

Szczegóły wyceny zobowiązania z tytułu opcji pracowniczych w tabeli poniżej.

Spółki, których pracownikom Skarb Państwa udostępnił nieodpłatnie akcje/udziały spółki zgodnie z Ustawą Prywatyzacyjną	Liczba akcji pracowniczych	cena akcji/udziału (zł, gr)	Wysokość zobowiązania wg stanu na dzień (tys. zł)	
			31 grudnia 2010	31 grudnia 2009 przekształcony
			WPEC S.A. w Legnicy	1 770 000
„Uzdrowisko Cieplice” Sp. z o.o.	13 110	256,50	2 573	-
Zespół Uzdrowisk Kłodzkich S.A.	379 500	40,06	11 632	-
Uzdrowisko Połczyn S.A.	179 550	16,51	2 268	-
CENTROZŁOM WROCLAW S.A.	1 650 000	18,87	23 823	-
Zobowiązania z tytułu opcji pracowniczych			68 872	27 086

22. Kredyty, pożyczki i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego

	Nota	Stan na dzień	
		31 grudnia 2010	31 grudnia 2009 przekształcony
Długoterminowe kredyty, pożyczki i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego			
Kredyty bankowe		141 829	86 340
Pożyczki		2 420	3 715
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego		29 403	30 799
Długoterminowe kredyty, pożyczki i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego, razem		173 652	120 854
Krótkoterminowe kredyty, pożyczki i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego			
Kredyty bankowe		81 901	204 442
Pożyczki		1 883	4 788
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego		12 378	10 586
Krótkoterminowe kredyty, pożyczki i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego, razem		96 162	219 816
Kredyty, pożyczki i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego, razem	34.1	269 814	340 670

22.1 Zaciągnięte kredyty i pożyczki

Zaciągnięte kredyty i pożyczki według stanu na dzień 31 grudnia 2010 r.

Waluta kredytu	Stopa procentowa	Wartość kredytu/pożyczki na koniec okresu sprawozdawczego (w tys.)		Z tego o terminie spłaty przypadającym w roku:				
		w walucie	w złotych	2011 (krótkoterminowe)	2012	2013	2014 - 2015	2016 i później
EUR	Zmienna	1 378	5 456	777	777	777	1 554	1 571
PLN	Zmienna		221 147	82 315	17 493	64 386	21 001	35 952
PLN	Stała		1 430	691	182	182	282	93
Razem kredyty i pożyczki		228 033	83 783	83 783	18 452	65 345	22 837	37 616

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

22.1 Zaciągnięte kredyty i pożyczki (kontynuacja)

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

Waluta kredytu	Stopa procentowa	Wartość kredytu/pożyczki na koniec okresu sprawozdawczego (w tys.)		Z tego o terminie spłaty przypadającym w roku:				
		w walucie	w złotych	2010 (krótkoterminowe)	2011	2012	2013 - 2014	2015 i później
EUR	Zmienna	1 638	6 728	1 069	1 612	806	1 612	1 629
PLN	Zmienna		289 135	205 073	16 367	15 793	20 720	31 182
PLN	Stała		3 422	3 088	83	84	167	-
Razem kredyty i pożyczki			299 285	209 230	18 062	16 683	22 499	32 811

Większość kredytów zaciągniętych przez spółki Grupy Kapitałowej oprocentowana jest na bazie zmiennych stóp procentowych. W przypadku kredytów i pożyczek w złotych przeważa oprocentowanie oparte na stopie referencyjnej WIBOR 1M powiększone o marżę kredytową, uzależnioną od wiarygodności kredytowej jednostki uzyskującej finansowanie, zawartą w przedziale od 1% do 4%, z odsetkami płatnymi w okresach miesięcznych. Oprocentowanie kredytów wyrażonych w EUR przeważnie oparte jest na stopie procentowej EURIBOR 1M powiększonej o marżę kredytową do wysokości 2%.

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

Wskaźnik (%)	31 grudnia 2010	31 grudnia 2009
WIBOR 1W	3,4800	3,5600
WIBOR 1M	3,6600	3,7600
WIBOR 3M	3,9500	4,2700
EURIBOR 1M	0,7820	0,4530
EURIBOR 3M	1,0060	0,7000

Najistotniejsze pozycje kredytów i pożyczek stanowią:

- kredyt jednostki zależnej DIALOG S.A., w wysokości 50 071 tys. zł na dzień 31 grudnia 2010 r. (odpowiednio 100 034 tys. zł na dzień 31 grudnia 2009 r.), zabezpieczeniem, którego jest pełnomocnictwo do dysponowania rachunkami bankowymi kredytobiorcy. Umowa kredytowa określa dodatkowe zobowiązania, jakie musi spełnić Spółka w trakcie trwania kredytu, a są to m.in.: zapewnienie utrzymania w okresie trwania kredytu określonych wskaźników finansowych (Wskaźnik Zadłużenia Finansowego Netto do EBITDA nie wyższy niż 2,0, wskaźnik Obsługi Zadłużenia nie niższy niż 1,1, kwota Kapitałów Własnych nie niższa niż 550 000 tys. zł, Współczynnik Zabezpieczenia nie niższy niż 1,5), zobowiązanie do ustanowienia dodatkowego zabezpieczenia kredytu w przypadku naruszenia warunków umowy;
- kredyt zaciągnięty przez "Energetyka" sp. z o.o. w wysokości 44 286 tys. zł na dzień 31 grudnia 2010 r. (odpowiednio 46 772 tys. zł na dzień 31 grudnia 2009 r.), zabezpieczeniem, którego jest weksel in blanco, przelew wiarygodności z umów na sprzedaż energii cieplnej i elektrycznej oraz przelew wiarygodności z umowy ubezpieczenia majątku;
- kredyt jednostki zależnej KGHM CUPRUM sp. z o.o. - CBR w wysokości 20 673 tys. zł na dzień 31 grudnia 2010 r. (odpowiednio 22 596 tys. zł na dzień 31 grudnia 2009 r.), zabezpieczeniem, którego jest hipoteka na nieruchomości objętej inwestycją, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej budynku, cesja wiarygodności z umów najmu, pełnomocnictwo do rachunku bieżącego prowadzonego przez kredytodawcę;
- kredyt zaciągnięty przez KGHM Ecoren S.A. w wysokości 17 071 tys. zł na dzień 31 grudnia 2010 r. (odpowiednio 20 848 tys. zł na dzień 31 grudnia 2009 r.), zabezpieczeniem, którego jest hipoteka na nieruchomości objętej inwestycją oraz budynku wraz z gruntem (siedziba Spółki);
- kredyt jednostki zależnej DFM ZANAM - LEGMET Sp. z o.o. w wysokości 16 694 tys. zł na dzień 31 grudnia 2010 r. (odpowiednio 13 930 tys. zł na dzień 31 grudnia 2009 r.), zabezpieczeniem, którego jest weksel in blanco, pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem bankowym, cesja należności przyszłych z umowy handlowej, hipoteka na nieruchomości, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej obejmującej przedmiot hipoteki, zastaw rejestrowy na zorganizowanej części przedsiębiorstwa (maszyny i urządzenia).

Według zawartych umów całkowita wartość przyznanych limitów linii kredytowych w rachunku bieżącym na dzień 31 grudnia 2010 r. wyniosła 161 447 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2009 r. odpowiednio 135 100 tys. zł), z tego na dzień 31 grudnia 2010 r. wykorzystano 50 721 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2009 r. odpowiednio 45 579 tys. zł).

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

22.2 Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego

Wartość zobowiązań z tytułu leasingu finansowego na dzień 31 grudnia 2010 r. wyniosła 41 781 tys. zł (odpowiednio 41 385 tys. zł na dzień 31 grudnia 2009 r.).

Największą pozycją jest zobowiązanie wynikające z umów zawartych z Fortis Lease Sp. z o.o. na sfinansowanie zakupu taboru kolejowego na dzień 31 grudnia 2010 r. wartość zobowiązania z tego tytułu wynosi 20 074 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2009 r. 20 568 tys. zł). Płatności dokonywane są w comiesięcznych ratach zgodnie z harmonogramem spłat, ostatnia płatność nastąpi w I kwartale 2015 r. Zobowiązanie jest oprocentowane według zmiennej stopy procentowej WIBOR 1M oraz marży, która się zmienia w zależności od umowy i mieści w przedziale 1,9-2,5%.

Ponadto istotne pozostaje zobowiązanie o wartości 11 310 tys. zł (2 885 tys. EUR) (na dzień 31 grudnia 2009 r. 14 368 tys. zł (3 700 tys. EUR)) z tytułu umowy ze Skarbem Państwa o odpłatne udostępnienie przez Skarb Państwa informacji geologicznej, w celu przygotowania wniosku 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 dnia 30 czerwca 2014 r. Zobowiązanie w księgach Jednostki Dominującej zostało ujęte w wartości zdyskontowanej. Wartość bilansowa wartości niematerialnej z tego tytułu wynosi na koniec okresu sprawozdawczego 28 088 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2009 r. 28 735 tys. zł).

Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego na dzień 31 grudnia 2010 r.

	2011 (krótkoterminowe)	2012	2013	2014 - 2015	Razem
Wartość nominalna minimalnych opłat leasingowych	13 718	13 236	9 305	8 927	45 186
Przyszłe koszty finansowe z tytułu leasingu finansowego	(1 340)	(1 007)	(647)	(411)	(3 405)
Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych	12 378	12 229	8 658	8 516	41 781

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

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

23. Zabezpieczenia spłaty zobowiązań

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

- pełnomocnictwa do dysponowania obecnymi i przyszłymi rachunkami bankowymi kredytobiorców,
- zastaw rejestrowy finansowy na obecnych i przyszłych rachunkach bankowych kredytobiorcy,
- przelewu wierzytelności z tytułu istniejącej umowy ubezpieczenia oraz przyszłych umów,
- hipoteki umownej na nieruchomościach do 59 016 tys. zł,
- hipotek kaucyjnych do kwoty 107 468 tys. zł,
- hipoteki umownej na nieruchomościach inwestycyjnych 45 843 tys. zł,
- weksli in blanco z deklaracjami wekslowymi do wysokości 173 728 tys. zł,
- oświadczenia o poddaniu się egzekucji,
- cesji praw z polis ubezpieczeniowych,
- cesji wierzytelności do wysokości 56 381 tys. zł,
- zastawu rejestrowego na maszynach i urządzeniach technicznych wraz z cesją umów ubezpieczeniowych tychże maszyn i urządzeń do wartości 9 000 tys. zł,
- zastawu rejestrowego i umowy przewłaszczenia na zapasach wyrobów gotowych, półfabrykatów, towarów i materiałów do wartości 34 896 tys. zł,
- przewłaszczenia majątku trwałego do wysokości 32 105 tys. zł,
- cesji umowy ubezpieczenia ruchomości (cesja polisy ubezpieczenia mienia od ognia i innych zdarzeń losowych do łącznej kwoty 15 600 tys. zł, cesja polisy ubezpieczenia mienia od kradzieży z włamaniem i rabunku 150 tys. zł).

23. Zabezpieczenia spłaty zobowiązań (kontynuacja)

Wartość bilansowa aktywów netto spółek Grupy Kapitałowej stanowiąca zabezpieczenia spłaty zobowiązań lub zobowiązań warunkowych na koniec okresu sprawozdawczego:

	Stan na dzień	
	31 grudnia 2010	31 grudnia 2009 przekształcony
Rzeczowe aktywa trwałe, w tym:	159 213	377 898
▪ Środki trwałe w budowie	9 506	-
▪ Budynki i budowle	80 927	268 964
▪ Środki transportu ¹⁾	29 300	24 971
▪ Urządzenia techniczne i maszyny ¹⁾	39 480	83 963
Wartości niematerialne	305	969
Nieruchomości inwestycyjne	25 523	17 163
Zapasy	32 571	39 213
Należności z tytułu dostaw i usług ²⁾	18 407	11 851
Środki pieniężne	56 245	473
Razem wartość bilansowa aktywów stanowiących zabezpieczenie spłaty zobowiązań finansowych	292 264	447 567

¹⁾ w tym użytkowane na podstawie umów leasingu finansowego

²⁾ w tym objęte zastawem lub cesją wierzytelności

24. Odroczony podatek dochodowy

	Nota	Stan na dzień	
		31 grudnia 2010	31 grudnia 2009 przekształcony
Nadwyżka aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego nad rezerwami z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, z tego:		291 213	120 810
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu		347 395	188 992
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu		56 182	68 182
Uznanie zysku netto	37	202 903	92 555
(Zmniejszenie)/zwiększenie innych skumulowanych całkowitych dochodów	18	(19 591)	91 753
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego na dzień nabycia jednostki zależnej		(14 970)	(13 905)
Nadwyżka aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego nad rezerwami z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, z tego:		459 555	291 213
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu		592 947	347 395
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu		133 392	56 182

24. Odroczone podatek dochodowy (kontynuacja)

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w wartościach przed kompensatą

	Stan na dzień 1 stycznia 2010 wg stawki 19% przekształcony	Zwiększenie z tytułu objęcia kontrolą jednostki zależnej	Uznanie/ (Obciążenie) zysku netto z tytułu zmiany stanu różnic przejęciowych i straty podatkowej	Zwiększenie/ (Zmniejszenie) innych skumulowanych całkowitych dochodów z tytułu zmiany stanu różnic przejęciowych	Stan na dzień 31 grudnia 2010 wg stawki 19%
Różnice kursowe	27	17	71	-	115
Odsetki	36	5	22	-	63
Odpisy aktualizujące wartość należności	13 358	199	(3 566)	-	9 991
Krótkookresowe rezerwy z tytułu wynagrodzeń	53 305	721	4 036	-	58 062
Świadczenia na rzecz pracowników (urlopy)	4 180	17	(599)	-	3 598
Rezerwa na likwidację kopalń i innych obiektów technologicznych	99 545	-	2 513	-	102 058
Wycena transakcji terminowych	174 330	478	254 407	-	429 215
Aktualizacja wyceny instrumentów zabezpieczających	41	-	(11)	-	30
Amortyzacja	130 732	-	6 443	-	137 175
Zobowiązania na przyszłe świadczenia pracownicze	243 540	959	6 675	-	251 174
Niewypłacone wynagrodzenia z narzutami	12 223	229	1 372	-	13 824
Wycena aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	218	-	-	100	318
Pozostałe	85 951	2 119	45 946	-	134 016
Razem	817 486	4 744	317 309	100	1 139 639

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

Kwota ujemnych różnic przejściowych oraz niewykorzystanych strat podatkowych, w odniesieniu do których Grupa Kapitałowa nie ujęła aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego (z uwagi na małe prawdopodobieństwo ich rozliczenia w kolejnych latach) wynoszą 12 287 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2009 r. 250 583 tys. zł).

Wartość i rok wygaśnięcia nierozliczonych strat podatkowych, od których nie ujęto składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego:	Stan na dzień	
	31 grudnia 2010	31 grudnia 2009 przekształcony
2010	-	779
2011	135	24 720
2012	-	79 483
2013	-	87 890
2014	-	32 955
	135	225 827

24. Odroczone podatek dochodowy (kontynuacja)

Grupa Kapitałowa utworzyła aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego, którego realizacja zależy od uzyskania w przyszłości dochodu do opodatkowania w wysokości przekraczającej zyski powstałe w wyniku odwrócenia istniejących dodatnich różnic przejściowych w wysokości 21 486 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2009 r. 17 000 tys. zł). Ujęcie aktywa zostało poparte aktualnymi, zatwierdzonymi planami finansowymi oraz dotychczasową działalnością Grupy.

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w wartości przed kompensatą

	Stan na dzień 1 stycznia 2010 wg stawki 19% przekształcony	Zwiększenie z tytułu objęcia kontrolą jednostki zależnej	(Uznanie)/ Obciążenie zysku netto z tytułu zmiany stanu różnic przejściowych	Zwiększenie/ (Zmniejszenie) innych skumulowanych całkowitych dochodów z tytułu zmiany stanu różnic przejściowych	Stan na dzień 31 grudnia 2010 wg stawki 19%
Różnice kursowe	108	95	6	-	209
Odsetki	1 014	9	869	-	1 892
Wycena transakcji terminowych	37 161	340	29 576	-	67 077
Aktualizacja wyceny instrumentów zabezpieczających	29 494	-	616	(8 436)	21 674
Amortyzacja	384 860	9 674	25 194	-	419 728
Wycena aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	350	-	-	28 127	28 477
Pozostałe	73 286	9 596	58 145	-	141 027
Razem	526 273	19 714	114 406	19 691	680 084

	Stan na dzień 1 stycznia 2009 wg stawki 19% przekształcony	Zwiększenie z tytułu objęcia kontrolą jednostki zależnej	(Uznanie)/ Obciążenie zysku netto z tytułu zmiany stanu różnic przejściowych	Zwiększenie/ (Zmniejszenie) innych skumulowanych całkowitych dochodów z tytułu zmiany stanu różnic przejściowych	Stan na dzień 31 grudnia 2009 wg stawki 19% przekształcony
Różnice kursowe	320	-	(212)	-	108
Odsetki	1 388	403	(777)	-	1 014
Wycena transakcji terminowych	59 498	-	(22 337)	-	37 161
Aktualizacja wyceny instrumentów zabezpieczających	119 274	-	-	(89 780)	29 494
Amortyzacja	362 728	-	22 132	-	384 860
Wycena aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	2 408	-	-	(2 058)	350
Pozostałe	54 393	16 563	2 330	-	73 286
Razem	600 009	16 966	1 136	(91 838)	526 273

25. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych

Ogólny opis programu świadczeń znajduje się w notcie 2.2.16.

Zmiana stanu zobowiązań z tytułu przyszłych świadczeń pracowniczych

Nota	OGÓŁEM		odprawy		inne	
	zobowiązania	nagrody jubileuszowe	emerytalno - rentowe	ekwiwalent węglowy		świadczenia
Wartość bieżąca zobowiązania - stan na dzień 1 stycznia 2010 - przekształcony	30	1 297 643	288 191	211 414	753 305	44 733
Koszty odsetek		70 718	15 083	11 546	41 592	2 497
Koszty bieżącego zatrudnienia		46 771	20 367	12 043	11 074	3 287
Wyplacone świadczenia		(91 355)	(42 931)	(13 721)	(32 315)	(2 388)
Straty / (zyski) aktuarialne		9 043	13 390	3 066	(9 596)	2 183
(Zyski) z tytułu ograniczenia programu		(571)	(506)	(59)	-	(6)
Zobowiązania przyjęte w ramach połączenia jednostek gospodarczych		6 360	4 407	1 914	-	39
Wartość bieżąca zobowiązań - stan na dzień 31 grudnia 2010	30	1 338 609	298 001	226 203	764 060	50 345
Koszty przeszłego zatrudnienia nieujęte do dnia kończącego okres sprawozdawczy		(5 903)	-	(5 903)	-	-
Wartość bilansowa zobowiązań - stan na dzień 31 grudnia 2010		1 332 706	298 001	220 300	764 060	50 345
z tego :						
Wartość bilansowa zobowiązań długoterminowych		1 221 794	259 954	188 524	729 007	44 309
Wartość bilansowa zobowiązań krótkoterminowych		110 912	38 047	31 776	35 053	6 036

Nota	OGÓŁEM		odprawy		inne	
	zobowiązania	nagrody jubileuszowe	emerytalno - rentowe	ekwiwalent węglowy		świadczenia
Wartość bieżąca zobowiązania - stan na dzień 1 stycznia 2009	30	1 132 229	294 168	202 992	635 069	-
Koszty odsetek		62 216	15 512	10 743	34 401	1 560
Koszty bieżącego zatrudnienia		59 239	19 266	11 406	9 166	19 401
Wyplacone świadczenia		(92 799)	(41 459)	(20 223)	(28 844)	(2 273)
Straty / (zyski) aktuarialne		132 383	(2 965)	5 790	103 513	26 045
(Zyski) z tytułu ograniczenia programu		(640)	(402)	(238)	-	-
Zobowiązania przyjęte w ramach połączenia jednostek gospodarczych		5 015	4 071	944	-	-
Wartość bieżąca zobowiązań - stan na dzień 31 grudnia 2009	30	1 297 643	288 191	211 414	753 305	44 733
Koszty przeszłego zatrudnienia nieujęte do dnia kończącego okres sprawozdawczy		(7 589)	-	(7 589)	-	-
Wartość bilansowa zobowiązań - stan na dzień 31 grudnia 2009 - przekształcony		1 290 054	288 191	203 825	753 305	44 733
z tego :						
Wartość bilansowa zobowiązań długoterminowych		1 183 350	246 051	177 692	718 676	40 931
Wartość bilansowa zobowiązań krótkoterminowych		106 704	42 140	26 133	34 629	3 802

Stan na dzień	Wartość bieżąca zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych
31 grudnia 2010 r.	1 338 609
31 grudnia 2009 r.	1 297 643
31 grudnia 2008 r.	1 132 229
31 grudnia 2007 r.	1 008 286
31 grudnia 2006 r.	950 200
31 grudnia 2005 r.	899 148

25. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych (kontynuacja)

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

Nota	Za okres	
	od 01.01.10 do 31.12.10	od 01.01.09 do 31.12.09 przekształcony
Koszty odsetek	70 718	62 216
Koszty bieżącego zatrudnienia	46 771	59 239
Straty aktuarialne	9 043	132 383
Zyski z tytułu ograniczenia programu	(571)	(640)
Koszty przeszłego zatrudnienia	30 1 686	1 686
Koszty ujęte w zysku lub stracie, razem	127 647	254 884

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 przyjęte założenia aktuarialne na 31 grudnia 2009 r.

	2010	2011	2012	2013	2014 i następne
- stopa dyskonta	5,60%	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 przyjęto parametry na podstawie dostępnych prognoz inflacji, analizy wzrostu wskaźników cen węgla i najniższego wynagrodzenia oraz przewidywanej rentowności długoterminowych obligacji skarbowych.

26. Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia

	Nota	koszty likwidacji kopalń i innych obiektów technologicznych		koszty likwidacji środków i spraw w toku postępowaniu sądowym		pozostałe rezerwy
		OGÓŁEM		trwałych		
Stan rezerw na dzień 1 stycznia 2010 - przekształcony		574 788	511 384	5 307	24 124	33 973
Utworzenie rezerw		14 801	1 109	302	3 488	9 902
Rezerwy przyjęte w ramach połączenia jednostek		4 367	497	-	52	3 818
Zmiany wynikające ze zmian rezerw po aktualizacji szacunków		(1 692)	(1 523)	-	-	(169)
Zmiany wysokości rezerw wynikające z przybliżania czasu wykonania zobowiązania (efekt odwracania dyskonta)	33	32 174	31 843	-	-	331
Wykorzystanie rezerw		(15 755)	(4 591)	-	(5 994)	(5 170)
Rozwiązanie rezerw		(16 724)	(985)	-	(7 775)	(7 964)
Odpis na Fundusz Likwidacji Zakładów Górniczych		(21 857)	(21 857)	-	-	-
Pozostałe		(2 459)	-	-	(1 598)	(861)
Stan rezerw na dzień 31 grudnia 2010		567 643	515 877	5 609	12 297	33 860
z tego :						
rezerwy długoterminowe		520 727	501 247	4 546	-	14 934
rezerwy krótkoterminowe		46 916	14 630	1 063	12 297	18 926

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

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

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 515 877 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2009 r. 511 384 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 Jednostki Dominującej – 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.

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

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 zabezpieczająco - rekultywacyjnych prowadzonych na bieżąco w postaci formowania skarp zbiornika przez biologiczne pokrycie) kilku etapów rekultywacji i zagospodarowania. Decyduje o tym również podstawowe założenie, że funkcjonowanie składowiska odpadów poflotacyjnych „Żelazny Most” odbywać się będzie do końca pracy kopalń i zakładów wzbogacania rudy. W końcowym okresie eksploatacji tego składowiska celowym 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. Jednostka Dominująca dokonuje aktualizacji wartości rezerwy na koniec każdego kwartału przy użyciu w modelu zdyskontowanych wskaźników, które opisane zostały w nocie 3.4.

Stan rezerwy na likwidację jest korygowany o wartość odpisu na Fundusz Likwidacji 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 Jednostkę Dominującą w bezpieczne krótkoterminowe papiery wartościowe lub w lokaty krótkoterminowe. Przychody z tych inwestycji zwiększają wartość Funduszu, a Jednostka Dominująca nie pobiera z tego tytułu żadnego wynagrodzenia.

26. 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 25).

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

Oddział	Obiekt	
Zakład Hydrotechniczny	Składowisko Żelazny Most	87 252
Zakład Hydrotechniczny	Pozostałe składowiska	43 003
Zakłady Górnicze "Rudna"	Rudna Główna (Szyby RI, RII, RV)	38 917
Zakłady Wzbogacania Rud	ZWR Rudna	37 435
Zakłady Wzbogacania Rud	ZWR Polkowice	36 479
Zakłady Górnicze Polkowice -Sieroszowice	PZ - (Szyby PI, PII)	29 938
Zakłady Wzbogacania Rud	ZWR Lubin	29 340
Zakłady Górnicze "Lubin"	R6 - Centralny (Szyby LI, LII)	25 561
Zakłady Górnicze "Rudna"	Rudna Zachodnia (Szyby RIII, RIV, RX)	24 148
Zakłady Górnicze "Lubin"	R1 - Zach.-Centralny (Szyby LIV, LV)	22 800

27. Odpisy z tytułu utraty wartości

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

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

Wartość odpisów z tytułu utraty wartości w podziale na kategorie aktywów w okresie obrotowym od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 r.

	Nota	Wartość dokonanego odpisu	Wartość odwróconego odpisu	Wartość wykorzystanego odpisu
Grunty	6	280	-	-
Budynki i budowle	6	5 697	808	4 862
Urządzenia techniczne i maszyny	6	1 455	34	2 014
Inne środki trwałe	6	48	-	9
Środki trwałe w budowie	6	12 314	510	18 916
Koszty prac rozwojowych	7	817	-	-
Wartość firmy	7	743	-	-
Prawo wieczystego użytkowania gruntów	7	271	-	-
Pozostałe wartości niematerialne	7	93	54	-
Razem		21 718	1 406	25 801

Wartość odpisów z tytułu utraty wartości w podziale na segmenty w okresie obrotowym od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 r.

	Nota	Produkcja miedzi, metali szlachetnych i innych produktów hutnictwa	Wszystkie pozostałe segmenty	Wartość skonsolidowana ogółem
Wartość dokonanego odpisu	6, 7	-	21 718	21 718
Wartość odwróconego odpisu	6, 7	-	1 406	1 406
Wartość wykorzystanego odpisu	6, 7	1 194	24 607	25 801

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

Sporządzona w jednostce zależnej KGHM Ecoren S.A. na dzień 31 października 2010 r. ocena efektywności projektu inwestycyjnego „Przemysłowa instalacja do oczyszczania surowego siarczanu niklu (OPN)” wykazała, że projekt jest nieefektywny, a podstawowe parametry oceny inwestycji nie osiągnęły wartości oczekiwanych i akceptowalnych, wskutek czego podjęto decyzję o czasowym wstrzymaniu inwestycji oraz dokonaniu odpisu aktualizującego w wysokości 100% poniesionych nakładów tj. 12 314 tys. zł. W związku z tym projektem dokonano również odpisu aktualizującego aktywowanej w wartościach niematerialnych „Technologii odzysku siarczanu niklu” w kwocie 817 tys. zł.

27. Odpisy z tytułu utraty wartości (kontynuacja)

Wartość odpisów z tytułu utraty wartości w podziale na kategorie aktywów w okresie obrotowym od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 r. - przekształcony

	Nota	Wartość dokonanego odpisu	Wartość odwróconego odpisu	Wartość wykorzystanego odpisu
Budynki i budowle	6	18 996	34	947
Urządzenia techniczne i maszyny	6	1 811	9	6 978
Inne środki trwałe	6	-	-	9
Środki trwałe w budowie	6	21 151	39	3 089
Wartość firmy	7	2 359	-	-
Oprogramowanie komputerowe	7	-	-	153
Nabyte koncesje, patenty, licencje	7	-	-	35
Razem		44 317	82	11 211

Wartość odpisów z tytułu utraty wartości w podziale na segmenty w okresie obrotowym od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 r. - przekształcony

	Nota	Produkcja miedzi, metali szlachetnych i innych produktów hutnictwa	Wszystkie pozostałe segmenty	Wartość skonsolidowana ogółem
Wartość dokonanego odpisu	6, 7	1 194	43 123	44 317
Wartość odwróconego odpisu	6, 7	-	82	82
Wartość wykorzystanego odpisu	6, 7	-	11 211	11 211

W okresie porównywalnym w trakcie budowy stadionu w spółce Zagłębie Lubin S.A. zidentyfikowano dowody świadczące o tym, że ekonomiczne wyniki uzyskiwane przez stadion piłkarski (zidentyfikowany jako ośrodek wypracowujący środki pieniężne, w kategorii "Wszystkie pozostałe segmenty") nie pokrywają wydatków poniesionych dotychczas na budowę obiektu. Ze względu na brak podstaw do dokonania wiarygodnego szacunku kwoty, którą można uzyskać ze sprzedaży tego aktywa na warunkach rynkowych, do ustalenia wysokości odpisu aktualizującego Spółka przyjęła wartość użytkową za jego wartość odzyskiwalną. Na podstawie zdyskontowanych przepływów pieniężnych, których oczekuje się z tytułu dalszego użytkowania stadionu, przy użyciu stopy dyskonta na poziomie 11,74% oszacowano wartość użytkową stadionu na poziomie 59 289 tys. zł i dokonano w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym odpisu aktualizującego wartość aktywa w kwocie 37 593 tys. zł (wartość odpisu po korektach konsolidacyjnych w Grupie Kapitałowej), obciążając wynik roku 2009.

28. 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 przekształcony
- miedź, metale szlachetne, produkty uboczne hutnictwa	15 739 320	10 992 841
- sól	72 080	45 358
- energia	90 744	35 399
- usługi, w tym :	842 058	728 554
usługi telekomunikacyjne	525 074	517 879
- maszyny górnicze, środki transportu dla górnictwa i inne	22 975	16 508
- towary	297 127	219 013
- odpady i materiały	10 369	11 260
- pozostałe wyroby	217 917	70 977
Razem	17 292 590	12 119 910

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 przekształcony
kraj	4 970 620	3 374 311
- miedź, metale szlachetne, produkty uboczne hutnictwa	3 526 026	2 302 770
- sól	52 819	30 601
- energia	90 744	35 399
- usługi, w tym :	830 789	702 134
usługi telekomunikacyjne	525 074	517 879
- maszyny górnicze, środki transportu dla górnictwa i inne	18 456	13 537
- towary	247 668	208 495
- odpady i materiały	10 353	11 255
- pozostałe wyroby	193 765	70 120
zagranica	12 321 970	8 745 599
- miedź, metale szlachetne, produkty uboczne hutnictwa	12 213 294	8 690 071
- sól	19 261	14 757
- usługi	11 269	26 420
- maszyny górnicze, środki transportu dla górnictwa i inne	4 519	2 971
- towary	49 459	10 518
- odpady i materiały	16	5
- pozostałe wyroby	24 152	857
Razem	17 292 590	12 119 910

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

Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A.
Roczne skonsolidowane 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. Koszty według rodzaju

	Nota	Za okres	
		od 01.01.10 do 31.12.10	od 01.01.09 do 31.12.09 przekształcony
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	6, 7, 9	843 938	743 790
Koszty świadczeń pracowniczych	30	3 383 588	3 262 073
Zużycie materiałów i energii		5 046 509	3 857 174
Usługi obce		1 406 607	1 216 401
Podatki i opłaty		365 898	342 012
Koszty reklamy i wydatki reprezentacyjne		54 685	38 570
Ubezpieczenia majątkowe i osobowe		24 155	20 062
Koszty prac badawczych i prac rozwojowych nieaktywowanych w wartościach niematerialnych		5 493	5 570
Pozostałe koszty z tego:		68 297	96 684
Odpisy z tytułu utraty wartości środków trwałych, wartości niematerialnych	6, 7	8 661	20 807
Odpisy z tytułu utraty wartości dotyczący wartości firmy	7	743	2 359
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	14	5 540	11 519
Odpisy aktualizujące wartość należności	35.3.6	17 714	43 006
Odwrócenie odpisów z tytułu utraty wartości środków trwałych, wartości niematerialnych	6, 7	(896)	(43)
Odwrócenie odpisów aktualizujących wartość zapasów	14	(3 852)	(1 886)
Odwrócenie odpisów aktualizujących wartość należności	35.3.6	(7 387)	(11 101)
Straty z tytułu zbycia instrumentów finansowych	34.3	2 337	998
Inne koszty działalności operacyjnej		45 437	31 025
Razem koszty rodzajowe		11 199 170	9 582 336
Wartość sprzedanych towarów i materiałów (+), w tym:		223 776	158 742
Odpisy aktualizujące wartość należności	35.3.6	1 871	2 029
Odpisy aktualizujące wartość zapasów		1 393	-
Odwrócenie odpisów aktualizujących wartość należności	35.3.6	(545)	(884)
Zmiana stanu produktów, produkcji w toku (+/-)		(156 447)	(368 246)
Koszty wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (-)		(663 617)	(435 996)
Łączne koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, sprzedaży oraz ogólnego zarządu		10 602 882	8 936 836

30. Koszty świadczeń pracowniczych

	Nota	Za okres	
		od 01.01.10 do 31.12.10	od 01.01.09 do 31.12.09 przekształcony
Koszty wynagrodzeń		2 514 006	2 332 345
Koszty ubezpieczeń społecznych		833 290	767 643
Koszty przyszłych świadczeń (rezerwy) z tytułu odpraw emerytalnych, nagród jubileuszowych i tym podobnych świadczeń pracowniczych z tego:		36 292	162 085
Koszt wartości bieżącej zobowiązania	25	34 606	160 399
Koszty przeszłego zatrudnienia	25	1 686	1 686
Koszty świadczeń pracowniczych	29	3 383 588	3 262 073

Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A.
Roczne skonsolidowane 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. Pozostałe przychody operacyjne

	Nota	Za okres	
		od 01.01.10 do 31.12.10	od 01.01.09 do 31.12.09 przekształcony
Przychody oraz zyski z tytułu instrumentów finansowych zaliczane do pozostałej działalności operacyjnej z tytułów:	34.3	549 364	368 747
Wycena i realizacja instrumentów pochodnych		476 668	270 057
Odsetki		65 102	89 386
Zyski z tytułu zbycia		4 925	7 519
Zyski z tytułu wyceny długoterminowych zobowiązań		161	-
Odwrócenie odpisu aktualizującego wartość pożyczek i należności		2 508	1 785
Zwiększenie wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych		4 358	-
Zysk ze zbycia z tytułu utraty kontroli nad jednostką zależną		-	21 457
Zysk z okazijnego nabycia jednostek zależnych		3 265	-
Zysk ze zbycia wartości niematerialnych		1 385	1 556
Odsetki od należności niefinansowych		7 174	3 538
Przychody z dywidend		70	251
Odwrócenie odpisu z tytułu utraty wartości środków trwałych w budowie	6	510	39
Odwrócenie odpisu z tytułu utraty wartości pozostałych należności niefinansowych	13	3 425	1 810
Otrzymane dotacje państwowe i inne darowizny		2 989	825
Rozwiązanie niewykorzystanych rezerw z tytułów:		21 232	47 768
Likwidacji kopalń		3 973	32 969
Spraw spornych i w postępowaniu sądowym		7 775	4 024
Pozostałych		9 484	10 775
Ujawnione nadwyżki aktywów obrotowych		11 879	-
Ujawnione nadwyżki rzeczowych aktywów trwałych		-	116
Otrzymane kary i odszkodowania		25 065	23 085
Zyski z tytułu różnic kursowych niefinansowych		4 386	2 568
Pozostałe przychody / zyski operacyjne		18 815	23 812
Ogółem pozostałe przychody operacyjne		653 917	495 572

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

32. Pozostałe koszty operacyjne

	Nota	Za okres	
		od 01.01.10 do 31.12.10	od 01.01.09 do 31.12.09 przekształcony
Koszty i straty z tytułu instrumentów finansowych, zaliczane do pozostałej działalności operacyjnej z tytułów:	34.3	1 680 906	888 576
Wycena i realizacja instrumentów pochodnych		1 638 691	802 437
Odsetki		145	1 728
Straty z tytułu różnic kursowych		38 686	75 464
Straty z tytułu wyceny zobowiązań długoterminowych		-	249
Straty z tytułu zbycia		1 236	2 227
Odpisy z tytułu utraty wartości pożyczek i należności		2 148	6 471
Zmniejszenie wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych		-	919
Strata ze zbycia nieruchomości inwestycyjnej		9	-
Odpisy z tytułu utraty wartości pozostałych należności niefinansowych	13	7 192	552
Strata ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych		21 360	23 914
Odpisy z tytułu utraty wartości środków trwałych w budowie	6	12 314	21 151
Odsetki od zaległych zobowiązań niefinansowych		158	4 504
Przekazane darowizny		13 089	7 193
Utworzone rezerwy na zobowiązania z tytułów:		18 240	20 124
Likwidacji kopalń		3 197	4 285
Spraw spornych i w postępowaniu sądowym		3 488	3 791
Pozostałych		11 555	12 048
Zapłacone kary i odszkodowania		3 609	3 412
Niezawinione niedobory rzeczowych aktywów obrotowych i środków pieniężnych oraz szkody z tytułu zdarzeń losowych		4 432	2 480
Składki na rzecz organizacji, do których przynależność nie jest obowiązkowa		8 202	7 433
Pozostałe koszty / straty operacyjne		28 776	19 050
Ogółem pozostałe koszty operacyjne		1 798 287	999 308

33. Koszty finansowe

	Nota	Za okres	
		od 01.01.10 do 31.12.10	od 01.01.09 do 31.12.09 przekształcony
Koszty odsetek z tytułów:	34.3	14 733	14 608
Kredytów bankowych i pożyczek		12 457	12 696
Leasingu finansowego		2 276	1 912
Zyski z tytułu różnic kursowych pochodzących od źródeł finansowania zewnętrznego	34.3	(728)	(748)
Zmiany wysokości rezerw wynikające z przybliżania czasu uregulowania zobowiązania (efekt odwracania dyskonta)	26	32 174	29 764
Wyceny rezerwy na likwidację kopalń		31 843	29 171
Wyceny pozostałych rezerw		331	593
Straty z tytułu wyceny zobowiązań długoterminowych	34.3	1 755	381
Pozostałe koszty finansowe		396	1 254
Ogółem koszty finansowe		48 330	45 259

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

34. Instrumenty finansowe

34.1 Wartość bilansowa

		Stan na dzień 31 grudnia 2010 r.								
		Kategorie instrumentów finansowych								
								<u>Pozostałe zobowiązania finansowe</u>		
Klasy instrumentów finansowych	Nota	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez zysk lub stratę*	Pożyczki i należności finansowe	Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez zysk lub stratę*	Zobowiązania finansowe wyceniane wg godziwej przez zysk lub stratę*	Zobowiązania finansowe z tytułu faktoringu oraz zobowiązania wyłączone z zakresu MSR 39	Instrumenty zabezpieczające	Ogółem
Akcje notowane	10	748 772	-	-	-	-	-	-	-	748 772
Udziały nienotowane	10	11 274	-	-	-	-	-	-	-	11 274
Jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych	10,15	407 214	-	-	68 289	-	-	-	-	475 503
Należności z tytułu dostaw i usług (netto)	13	-	-	-	1 972 186	-	-	-	-	1 972 186
Środki pieniężne i lokaty	11,13,15	-	88 244	-	3 371 135	-	-	-	-	3 459 379
Pozostałe aktywa finansowe (netto)	10,11,13	7	42	-	49 906	-	-	-	-	49 955
Pochodne instrumenty finansowe - walutowe	12	-	-	85 281	-	(108 979)	-	-	284 462	260 764
Pochodne instrumenty finansowe - metale	12	-	-	2 722	-	(184 404)	-	-	(571 357)	(753 039)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	21	-	-	-	-	-	(901 882)	-	-	(901 882)
Kredyty i pożyczki zaciągnięte	22	-	-	-	-	-	(228 033)	-	-	(228 033)
Pozostałe zobowiązania finansowe	21,22	-	-	-	-	-	(151 080)	(41 781)	-	(192 861)
		1 167 267	88 286	88 003	5 461 516	(293 383)	(1 280 995)	(41 781)	(286 895)	4 902 018

* 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

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

34. Instrumenty finansowe (kontynuacja)

34.1 Wartość bilansowa (kontynuacja)

Stan na dzień 31 grudnia 2009 r. - przekształcony
Kategorie instrumentów finansowych

Klasy instrumentów finansowych	Nota	Pozostałe zobowiązania finansowe							Instrumenty zabezpieczające	Ogółem
		Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez zysk lub stratę*	Pożyczki i należności finansowe	Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez zysk lub stratę*	Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	Zobowiązania finansowe z tytułu faktoringu oraz zobowiązania wyłączone z zakresu MSR 39		
Akcje notowane	10	8 976	-	-	-	-	-	-	-	8 976
Udziały nienotowane	10	11 475	-	-	-	-	-	-	-	11 475
Udziały w funduszach inwestycyjnych	10	7 930	-	-	-	-	-	-	-	7 930
Należności z tytułu dostaw i usług (netto)	13	-	-	-	1 199 512	-	-	-	-	1 199 512
Środki pieniężne i lokaty	11,13,15	-	67 677	-	1 197 144	-	-	-	-	1 264 821
Pozostałe aktywa finansowe (netto)	10,11,13	7	47	-	18 939	-	-	-	-	18 993
Pochodne instrumenty finansowe - walutowe	12	-	-	137 385	-	(165 902)	-	-	43 553	15 036
Pochodne instrumenty finansowe - metale	12	-	-	1 258	-	(37 861)	-	-	7 905	(28 698)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	21	-	-	-	-	-	(629 951)	-	-	(629 951)
Kredyty i pożyczki zaciągnięte	22	-	-	-	-	-	(299 285)	-	-	(299 285)
Pozostałe zobowiązania finansowe	21,22	-	-	-	-	-	(106 682)	(41 385)	-	(148 067)
		28 388	67 724	138 643	2 415 595	(203 763)	(1 035 918)	(41 385)	51 458	1 420 742

* 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.

34. Instrumenty finansowe (kontynuacja)

34.2 Wartość godziwa

Klasy instrumentów finansowych	Nota	Stan na dzień 31 grudnia 2010		Stan na dzień 31 grudnia 2009 przekształcony	
		wartość bilansowa	wartość godziwa	wartość bilansowa	wartość godziwa
		34.1	34.1	34.1	34.1
Akcje notowane	10	748 772	748 772	8 976	8 976
Udziały nienotowane *	10	11 274	-	11 475	-
Udziały w funduszach inwestycyjnych	10	-	-	7 930	7 930
Jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych	10,15	475 503	475 503	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług (netto)	13	1 972 186	1 972 186	1 199 512	1 199 512
Środki pieniężne i lokaty	11, 13,15	3 459 379	3 459 379	1 264 821	1 264 835
Pozostałe aktywa finansowe (netto)	10, 11, 13	49 955	49 955	18 993	18 993
Pochodne instrumenty finansowe - walutowe, w tym:	12	260 764	260 764	15 036	15 036
Aktywa		390 610	390 610	180 938	180 938
Zobowiązania		(129 846)	(129 846)	(165 902)	(165 902)
Pochodne instrumenty finansowe - metale, w tym:	12	(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	21	(901 882)	(901 882)	(629 951)	(629 951)
Kredyty i pożyczki zaciągnięte	22	(228 033)	(228 033)	(299 285)	(299 285)
Pozostałe zobowiązania finansowe	21, 22	(192 861)	(192 861)	(148 067)	(148 067)

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

*Grupa Kapitałowa nie jest w stanie wiarygodnie ustalić wartości godziwej posiadanych udziałów w spółkach nienotowanych na aktywnych rynkach, zaklasyfikowanych do kategorii aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, których wartość bilansowa na dzień 31 grudnia 2010 r. wynosi 11 274 tys. zł, (na dzień 31 grudnia 2009 r. 11 475 tys. zł). W związku z tym są one wykazywane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej według ceny nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu utraty wartości.

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

34. Instrumenty finansowe (kontynuacja)

34.3 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	Aktywa/zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez zysk lub stratę	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	Pożyczki i należności	Pozostałe zobowiązania finansowe		Instrumenty Zabezpieczające	Instrumenty Finansowe Ogółem
						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:	31,32,33	-	307	110	64 685	(12 602)	(2 276)	-	50 224
Pozostałych przychodach operacyjnych	31	-	307	110	64 685	-	-	-	65 102
Pozostałe kosztach operacyjnych	32	-	-	-	-	(145)	-	-	(145)
Kosztach finansowych	33	-	-	-	-	(12 457)	(2 276)	-	(14 733)
Zyski/(Straty) z tytułu różnic kursowych ujęte w:	32, 33	-	(691)	2	38 969	(76 697)	459	-	(37 958)
Pozostałych kosztach operacyjnych	32	-	(691)	2	38 969	(76 966)	-	-	(38 686)
Kosztach finansowych	33	-	-	-	-	269	459	-	728
Zyski/(Straty) z tytułu wyceny zobowiązań długoterminowych ujęte w:	32, 33	-	-	-	-	(1 594)	-	-	(1 594)
Pozostałych przychodach operacyjnych	32	-	-	-	-	161	-	-	161
Kosztach finansowych	33	-	-	-	-	(1 755)	-	-	(1 755)
Utworzenie odpisów aktualizujących ujęte w:	29, 32	-	-	-	(21 733)	-	-	-	(21 733)
Kosztach według rodzaju	29	-	-	-	(19 585)	-	-	-	(19 585)
Pozostałych kosztach operacyjnych	32	-	-	-	(2 148)	-	-	-	(2 148)
Odwrocenie odpisów aktualizujących ujęte w:	29, 31	-	-	-	10 440	-	-	-	10 440
Kosztach według rodzaju	29	-	-	-	7 932	-	-	-	7 932
Pozostałych przychodach operacyjnych	31	-	-	-	2 508	-	-	-	2 508
Korekta sprzedaży z tytułu transakcji zabezpieczających	35	-	-	-	-	-	-	142 187	142 187
Zyski/(Straty) ze zbycia instrumentów finansowych ujęte w:	29, 31,32	-	4 925	-	(3 573)	-	-	-	1 352
Kosztach według rodzaju	29	-	-	-	(2 337)	-	-	-	(2 337)
Pozostałych przychodach operacyjnych	31	-	4 925	-	-	-	-	-	4 925
Pozostałych kosztach operacyjnych	32	-	-	-	(1 236)	-	-	-	(1 236)
Przychody z tytułu wyceny i realizacji instrumentów pochodnych	31	476 668	-	-	-	-	-	-	476 668
Koszty z tytułu wyceny i realizacji instrumentów pochodnych	32	(1 638 691)	-	-	-	-	-	-	(1 638 691)
Ogółem zysk/(strata) netto		(1 162 023)	4 541	112	88 788	(90 893)	(1 817)	142 187	(1 019 105)

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

34. Instrumenty finansowe (kontynuacja)

34.3 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 przekształcony	Nota	Aktywa/zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez zysk lub stratę	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	Pożyczki i należności	Pozostałe zobowiązania finansowe		Instrumenty Zabezpieczające	Instrumenty Finansowe Ogółem
						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:	31,32,33	-	21	108	89 257	(14 424)	(1 912)	-	73 050
Pozostałych przychodach operacyjnych	31	-	21	108	89 257	-	-	-	89 386
Pozostałe kosztach operacyjnych	32	-	-	-	-	(1 728)	-	-	(1 728)
Kosztach finansowych	33	-	-	-	-	(12 696)	(1 912)	-	(14 608)
Zyski/(Straty) z tytułu różnic kursowych ujęte w:	32, 33	-	-	(9)	(9 292)	(65 593)	178	-	(74 716)
Pozostałych kosztach operacyjnych	32	-	-	(9)	(9 292)	(66 163)	-	-	(75 464)
Kosztach finansowych	33	-	-	-	0	570	178	-	748
Straty z tytułu wyceny zobowiązań długoterminowych ujęte w:	32, 33	-	-	-	-	(630)	-	-	(630)
Pozostałych kosztach operacyjnych	32	-	-	-	-	(249)	-	-	(249)
Kosztach finansowych	33	-	-	-	-	(381)	-	-	(381)
Utworzenie odpisów aktualizujących ujęte w:	29, 32	-	-	-	(51 506)	-	-	-	(51 506)
Kosztach według rodzaju	29	-	-	-	(45 035)	-	-	-	(45 035)
Pozostałych kosztach operacyjnych	32	-	-	-	(6 471)	-	-	-	(6 471)
Odwrocenie odpisów aktualizujących ujęte w:	29, 31	-	-	-	13 770	-	-	-	13 770
Kosztach według rodzaju	29	-	-	-	11 985	-	-	-	11 985
Pozostałych przychodach operacyjnych	31	-	-	-	1 785	-	-	-	1 785
Korekta sprzedaży z tytułu transakcji zabezpieczających	35	-	-	-	-	-	-	433 187	433 187
Zyski/(Straty) ze zbycia instrumentów finansowych ujęte w:	29, 31,32	-	7 500	-	(3 206)	-	-	-	4 294
Kosztach według rodzaju	29	-	-	-	(998)	-	-	-	(998)
Pozostałych przychodach operacyjnych	31	-	7 500	-	19	-	-	-	7 519
Pozostałych kosztach operacyjnych	32	-	-	-	(2 227)	-	-	-	(2 227)
Przychody z tytułu wyceny i realizacji instrumentów pochodnych	31	270 057	-	-	-	-	-	-	270 057
Koszty z tytułu wyceny i realizacji instrumentów pochodnych	32	(802 437)	-	-	-	-	-	-	(802 437)
Ogółem zysk/(strata) netto		(532 380)	7 521	99	39 023	(80 647)	(1 734)	433 187	(134 931)

34. Instrumenty finansowe (kontynuacja)

34.4 Przeniesienia niekwalifikujące się do wyłączenia

Na dzień 31 grudnia 2010 r. nie wystąpiły aktywa finansowe, których przeniesienie nie kwalifikuje się do usunięcia ze sprawozdania z sytuacji finansowej.

34.5 Sytuacje dotyczące instrumentów finansowych niewystępujące w Grupie Kapitałowej

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

- na koniec okresu sprawozdawczego, spółki Grupy Kapitałowej nie skorzystały z możliwości wyznaczenia instrumentu finansowego na moment początkowego ujęcia jako wycenianego w wartości godziwej 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 spółek Grupy Kapitałowej nie ustanowiono żadnego zabezpieczenia na aktywach, które powodowałyby poprawę warunków kredytowania (MSSF 7.15),
- spółki Grupy Kapitałowej nie wyemitowały żadnych instrumentów zawierających składnik zobowiązaniowy i składnik kapitałowy (MSSF 7.17),
- spółki Grupy Kapitałowej nie naruszyły żadnych postanowień umownych (MSSF 7.18),
- spółki Grupy Kapitałowej inwestują aktywa zgromadzone na rachunku funduszu likwidacji zakładu górniczego. Nie otrzymują jednak z tytułu tego rodzaju działalności powierniczej żadnego wynagrodzenia (MSSF 7.20(c.ii)),
- spółki Grupy Kapitałowej nie zidentyfikowały żadnych planowanych, zabezpieczanych transakcji, których wystąpienia nie oczekuje się (MSSF 7.23(b)),
- spółki Grupy Kapitałowej nie stosują transakcji zabezpieczających, których realizacja powodowałaby ujęcie aktywa lub zobowiązania niefinansowego (MSSF 7.23(e)),
- spółki Grupy Kapitałowej nie stosują rachunkowości zabezpieczeń wartości godziwej ani zabezpieczeń udziałów w aktywach netto podmiotów zagranicznych (MSSF 7.24(a), 7.24(c)),
- nie nabyto żadnych aktywów finansowych po cenie różnej od ich wartości godziwej (MSSF 7.28),
- spółki Grupy Kapitałowej nie przejęły żadnych aktywów w ramach zabezpieczenia (MSSF 7.38).

34.6 Instrumenty finansowe ujmowane według wartości godziwej w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej

34.6.1 Hierarchia wartości godziwej

Klasy instrumentów finansowych	Nota	Stan na dzień					
		31 grudnia 2010			31 grudnia 2009 przekształcony		
		poziom 1	poziom 2	poziom 3	poziom 1	poziom 2	poziom 3
Akcje notowane	34.2	748 772	-	-	8 976	-	-
Udziały w funduszach inwestycyjnych	34.2	-	-	-	-	-	7 930
Jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych	34.2	475 503	-	-	-	-	-
Pochodne instrumenty finansowe - walutowe, w tym:	34.2	-	260 764	-	-	15 036	-
Aktywa		-	390 610	-	-	180 938	-
Zobowiązania		-	(129 846)	-	-	(165 902)	-
Pochodne instrumenty finansowe - metale, w tym:	34.2	-	(753 039)	-	-	(28 698)	-
Aktywa		-	310 813	-	-	140 471	-
Zobowiązania		-	(1 063 852)	-	-	(169 169)	-
Pozostałe zobowiązania finansowe		-	(49 690)	-	-	(30 611)	-

34. Instrumenty finansowe (kontynuacja)

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

34.6.1 Hierarchia wartości godziwej (kontynuacja)

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

Poziom 3

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

Poziom 2

Pozostałe zobowiązania finansowe.

Składają się na nie zobowiązania z tytułu nierozliczonych instrumentów pochodnych na dzień kończący okres sprawozdawczy. Data ich rozliczenia 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 fixingu ustalonej, także na koniec okresu sprawozdawczego, na London Bullion Market Association. W przypadku zmienności oraz cen terminowych zastosowano kwotowania od Banków/Brokerów. Kontrakty terminowe i swap na rynku miedzi wyceniane są do rynkowej krzywej terminowej, natomiast w przypadku srebra cena terminowa liczona jest na podstawie fixingu i odpowiednich stóp procentowych. Do wyceny opcji azjatyckich na rynkach metali wykorzystuje się aproksymację Levy'ego do metodologii Blacka-Scholesa.

Poziom 1

Akcje notowane

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

Jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych

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

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

34.6.2 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 przekształcony
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	34.6.1	-	7 930

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

35. Zarządzanie ryzykiem finansowym

Spółki Grupy Kapitałowej w każdym obszarze swojej działalności są narażone na ryzyko. Zrozumienie zagrożeń mających swoje źródło w ekspozycji Grupy na ryzyko oraz zasad zarządzania nim pozwala na lepszą realizację zadań.

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

Głównymi ryzykami finansowymi, na które narażona jest Grupa Kapitałowa są:

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

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

35.1 Ryzyko rynkowe

35.1.1 Zasady zarządzania ryzykiem rynkowym

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

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

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

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

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

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

35.1.2 Techniki zarządzania ryzykiem rynkowym

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

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

35. Zarządzanie ryzykiem finansowym (kontynuacja)

35.1 Ryzyko rynkowe (kontynuacja)

35.1.2 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).

35.1.3 Wymóg skuteczności zabezpieczenia

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

35.1.4 Pomiar ryzyka rynkowego

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

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

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

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

35.1.5 Ograniczenia w zawieraniu transakcji zabezpieczających

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

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

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

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

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

35. Zarządzanie ryzykiem finansowym (kontynuacja)

35.1 Ryzyko rynkowe (kontynuacja)

35.1.6 Ekspozycja na ryzyko rynkowe

35.1.6.1 Ryzyko cenowe

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

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

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

Ekspozycja Grupy Kapitałowej na ryzyko zmian cen metali ukształtowała się następująco:

	Za okres			
	od 01.01.10 do 31.12.10		od 01.01.09 do 31.12.09	
	przekształcony			
	Sprzedaż	Zakup	Sprzedaż	Zakup
Miedź [tys. t]	559	143	514	122
Srebro [t]	1 247	8	1 198	72

Wrażliwość Grupy na ryzyko zmiany cen metali dla instrumentów finansowych na dzień kończący okres sprawozdawczy została przedstawiona w nocie 35.1.10 Ryzyko rynkowe - analiza wrażliwości dla Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A.

35.1.6.1.1 Ryzyko cenowe związane z inwestycjami w dłużne papiery wartościowe i jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych

Na dzień 31 grudnia 2010 r. Grupa posiadała 1 201 694,6 jednostek uczestnictwa otwartych płynnościowych funduszy inwestycyjnych o wartości 407 214 tys. zł kwalifikowane do aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży oraz jednostki uczestnictwa otwartych płynnościowych funduszy inwestycyjnych o wartości 68 289 tys. zł kwalifikowane do środków pieniężnych i ich ekwiwalentów. 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 ustalona dla okresu nie dłuższego niż rok. Od daty nabycia inwestycja charakteryzuje się stabilnym wzrostem wartości jednostek uczestnictwa, a rentowność przewyższa oprocentowanie porównywalnych lokat bankowych.

35.1.6.1.2 Ryzyko cenowe związane z zakupem akcji spółek notowanych na giełdzie

Na dzień 31 grudnia 2010 r. Grupa Kapitałowa posiadała akcje o wartości 748 772 tys. zł. notowane na Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych i na TSX Venture Exchange. Inwestycje te narażają Grupę na ryzyko istotnej zmiany innych skumulowanych całkowitych dochodów na skutek zmiany kursu notowań posiadanych akcji. Wrażliwość aktywa została przedstawiona w nocie 35.1.11.

35.1.6.2 Ryzyko walutowe

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

35. Zarządzanie ryzykiem finansowym (kontynuacja)

35.1 Ryzyko rynkowe (kontynuacja)

35.1.6 Ekspozycja na ryzyko rynkowe (kontynuacja)

35.1.6.2 Ryzyko walutowe (kontynuacja)

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

Wrażliwość Grupy na ryzyko walutowe dla instrumentów finansowych na dzień kończący okres sprawozdawczy została przedstawiona w nocie 35.1.10 Ryzyko rynkowe - analiza wrażliwości dla Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A.

35.1.6.3 Ryzyko stóp procentowych

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

Grupa jest narażona na ryzyko stopy procentowej z tytułu:

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

Grupa Kapitałowa posiadała na dzień 31 grudnia 2010 r. zobowiązania z tytułu otrzymanych kredytów i pożyczek w wysokości 226 603 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2009 r. 295 863 tys. zł) oprocentowanych na bazie zmiennych stóp procentowych oraz zobowiązania z tytułu otrzymanych pożyczek w wysokości 1 430 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2009 r. 3 422 tys. zł) oprocentowanych wg stałych stóp procentowych. Na dzień 31 grudnia 2010 r. lokaty bankowe w wysokości 3 259 112 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2009 r. 1 153 118 tys. zł) oprocentowanych na bazie zmiennych i stałych stóp procentowych.

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

35.1.7 Zabezpieczenie przed ryzykiem rynkowym w Jednostce Dominującej

W Grupie Kapitałowej jedynie Jednostka Dominująca wykorzystuje strategię zabezpieczającą (w rozumieniu rachunkowości zabezpieczeń). W celu ograniczenia ryzyka rynkowego, Jednostka Dominująca wykorzystuje głównie instrumenty pochodne¹. W 2010 r. strategię zabezpieczającą cenę miedzi stanowiły około 33% (w 2009 r. 34%) zrealizowanej przez Jednostkę Dominującą 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 Jednostkę Dominującą.

W 2010 r. Jednostka Dominująca wdrożyła strategię zabezpieczającą cenę miedzi o łącznym wolumenie 336,4 tys. ton i horyzoncie czasowym przypadającym od lipca 2010 r. do czerwca 2013 r. Jednostka Dominująca korzystała z instrumentów opcyjnych (opcje azjatyckie), w tym: opcji sprzedaży i strategii opcyjnych (korytarz, mewa oraz put producencki). Dodatkowo Jednostka Dominująca 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 Jednostka Dominująca wdrożyła transakcję dostosowawczą dla 250 ton miedzi, która rozliczy się w kwietniu 2011 r.

W 2010 r. Jednostka Dominująca 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. Jednostka Dominująca 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. Jednostka Dominująca korzystała z instrumentów opcyjnych (opcje europejskie), w tym opcji sprzedaży oraz strategii opcyjnych (korytarz i mewa). W tym okresie nie wdrożono żadnych transakcji dostosowawczych na rynku walutowym. Ponadto dokonała ona 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.

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.

35. Zarządzanie ryzykiem finansowym (kontynuacja)

35.1 Ryzyko rynkowe (kontynuacja)

35.1.7 Zabezpieczenie przed ryzykiem rynkowym w Jednostce Dominującej (kontynuacja)

kłora 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.

Jednostka Dominująca 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) Jednostka Dominująca 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.

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	
	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		
	Sprzedaż opcji sprzedaży		4 700			
	Put producencki ²		19 500	8 000	9,90% ³	minimalna efektywna cena zabezpieczenia 7 279
	Razem		78 000			
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		
	Sprzedaż opcji sprzedaży		4 700			
	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			

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.

35. Zarządzanie ryzykiem finansowym (kontynuacja)

35.1 Ryzyko rynkowe (kontynuacja)

35.1.7 Zabezpieczenie przed ryzykiem rynkowym w Jednostce Dominującej (kontynuacja)

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			

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”.

35. Zarządzanie ryzykiem finansowym (kontynuacja)

35.1 Ryzyko rynkowe (kontynuacja)

35.1.8 Wpływ instrumentów pochodnych na sprawozdanie z sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej

Na dzień 31 grudnia 2010 r. wartość godziwa otwartych pozycji w instrumentach pochodnych wyniosła (492 275) tys. zł, z czego aktywa finansowe stanowiły 701 423 tys. zł, a zobowiązania finansowe 1 193 698 tys. zł.

Zawarte instrumenty pochodne, których data rozliczenia przypadła na dzień 5 stycznia 2011 r., zostały wycenione do wartości godziwej w wartości (49 690) tys. zł i ujęte w zobowiązaniach z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązaniach jako zobowiązania z tytułu nierozliczonych instrumentów pochodnych (nota 21).

Pozostałe informacje dotyczące instrumentów pochodnych zostały przedstawione w nocie 12 Pochodne instrumenty finansowe oraz w nocie 34 Instrumenty finansowe.

35.1.9 Wpływ instrumentów pochodnych na zysk lub stratę i inne całkowite dochody Grupy Kapitałowej

W 2010 r. wynik na instrumentach pochodnych ukształtował się na poziomie (1 019 836) 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 1 033 354 tys. zł, a z tytułu realizacji instrumentów pochodnych wyniosła 128 669 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, zmianę 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 przekształcony
Wpływy na przychody ze sprzedaży	142 187	433 187
Wpływy na pozostałą działalność operacyjną	(1 162 023)	(532 380)
Straty z tytułu realizacji instrumentów pochodnych	(128 669)	(187 486)
Straty z tytułu wyceny instrumentów pochodnych	(1 033 354)	(344 894)
Wpływ z instrumentów pochodnych na zysk lub stratę okresu, łącznie:	(1 019 836)	(99 193)

Jednostka Dominująca ujmuje instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne zgodnie z zasadami przedstawionymi w nocie 2.2.5.7 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. Jednostka Dominująca 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 Jednostkę Dominującą w okresie sprawozdawczym jest oceniana i mierzona przez porównanie zmian cen terminowych zabezpieczanych pozycji odpowiednio – ze zmianami cen terminowych kontraktów forward lub – w przypadku zabezpieczeń opcyjnych – na podstawie zmian wartości wewnętrznej opcji.

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

35. Zarządzanie ryzykiem finansowym (kontynuacja)

35.1 Ryzyko rynkowe (kontynuacja)

35.1.9 Wpływ instrumentów pochodnych na zysk lub stratę i inne całkowite dochody Grupy Kapitałowej (kontynuacja)

	Stan na dzień	
	31 grudnia 2010	31 grudnia 2009 przekształcony
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 przekształcony
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

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

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

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

Grupa Kapitałowa narażona jest głównie na ryzyko zmian cen miedzi, srebra oraz kursów walutowych USD/PLN, 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 Grupa Kapitałowa jest narażona na koniec okresu sprawozdawczego, pokazując, jaki wpływ na zysk lub stratę i kapitał własny miałyby potencjalnie możliwe zmiany poszczególnych czynników ryzyka według klas aktywów i zobowiązań finansowych.

Zakres danych historycznych (dane dzienne):

- dla miedzi: 01-01-1978 – 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)

35. Zarządzanie ryzykiem finansowym (kontynuacja)

35.1 Ryzyko rynkowe (kontynuacja)

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

skalibrowany został do bieżącej krzywej terminowej wynikającej ze stóp procentowych, natomiast zmienność to zmienność historyczna wykładniczo ważona.

Potencjalnie możliwe zmiany cen na koniec okresu sprawozdawczego:

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 Jednostka Dominująca posiada pozycję w instrumentach pochodnych zabezpieczającą przyszłe przepływy pieniężne z tytułu sprzedaży miedzi i srebra. Należy również przyjąć, iż Jednostka Dominująca posiada ekspozycję na ryzyko w wielkości planowanego wolumenu sprzedaży miedzi i srebra z produkcji własnej skorygowanego o pozycję w instrumentach zabezpieczających.

Struktura walutowa instrumentów finansowych narażonych na ryzyko rynkowe na dzień 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)	1 444 927	296 463	100 260	36 815
Środki pieniężne i lokaty	497 279	102 319	40 371	7 427
Pozostałe aktywa finansowe (netto)	28 153	604	5 415	1 070
Pochodne instrumenty finansowe – Waluty	260 764	brak danych	brak danych	-
Pochodne instrumenty finansowe – Metale	(753 039)	(254 053)	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	(109 082)	(26 427)	(7 747)	(15)
Kredyty i pożyczki zaciągnięte	(5 456)	-	(1 378)	-
Pozostałe zobowiązania finansowe	(62 876)	(16 775)	(3 322)	-

35. Zarządzanie ryzykiem finansowym (kontynuacja)

35.1 Ryzyko rynkowe (kontynuacja)

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

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

AKTYWA i ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	WARTOŚĆ NARAŻONA NA RYZYKO Struktura walutowa			
	[tys. PLN]	[tys. USD]	[tys. EUR]	[tys. GBP]
Udziały w funduszach inwestycyjnych	7 930	2 782	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług (netto)	905 082	123 662	115 325	17 142
Środki pieniężne i lokaty	187 988	37 535	12 663	6 302
Pozostałe aktywa finansowe (netto)	11 672	1 242	1 213	685
Pochodne instrumenty finansowe – Waluty	15 036	brak danych	brak danych	-
Pochodne instrumenty finansowe – Metale	(28 698)	(10 069)	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	(43 742)	(7 892)	(5 164)	(7)
Kredyty i pożyczki zaciągnięte	(6 728)	-	(1 638)	-
Pozostałe zobowiązania finansowe	(56 842)	(14 879)	(3 513)	-

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

35. Zarządzanie ryzykiem finansowym (kontynuacja)

35.1 Ryzyko rynkowe (kontynuacja)

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

ANALIZA WRAŻLIWOŚCI na dzień 31 grudnia 2010 r.

AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE		31.12.2010		RYZYSKO WALUTOWE						RYZYSKO TOWAROWE						
		WARTOŚĆ NARAŻONA NA RYZYKO	WARTOŚĆ BILANSOWA	USD/PLN		EUR/PLN		GBP/PLN		CENY MIEDZI [USD/t]			CENY SREBRA [USD/troz]			
				zysk lub strata	Kapitał	zysk lub strata	Kapitał	zysk lub strata	Kapitał	zysk lub strata	Kapitał	zysk lub strata	Kapitał	zysk lub strata	Kapitał	
	[tys. PLN]	[tys. PLN]		3,63 + 22%	2,43 - 18%	4,56 + 15%	3,49 - 12%	5,41 + 18%	3,94 - 14%	12 965 + 34%	6 461 - 33%	41,91 + 37%	19,71 - 36%			
				zysk lub strata	Kapitał	zysk lub strata	Kapitał	zysk lub strata	Kapitał	zysk lub strata	Kapitał	zysk lub strata	Kapitał	zysk lub strata	Kapitał	
Należności z tytułu dostaw i usług (netto)	1 444 927	1 972 186		159 714	(128 400)	48 929	(38 396)	24 241	(19 529)							
Środki pieniężne i lokaty	497 279	3 459 379		55 122	(44 315)	19 702	(15 461)	4 890	(3 940)							
Pozostałe aktywa finansowe (netto)	28 153	49 955		326	(262)	2 643	(2 074)	705	(568)							
Pochodne instrumenty finansowe – Waluty	260 764	260 764		(163 743)	(104 629)	(123 463)	529 874	(11 815)	9 080							
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	(109 082)	(901 882)		(14 237)	11 446	(3 781)	2 967	(10)	8							
Kredyty i pożyczki zaciągnięte	(5 456)	(228 033)				(672)	528									
Pozostałe zobowiązania finansowe	(62 876)	(192 761)		(9 037)	7 265	(1 621)	1 272									
WPLYW NA ZYSK LUB STRATĘ				(92 991)	(180 343)	53 385	(42 084)	29 826	(24 029)	182 070	612 600	(1 278)	14 128			
WPLYW NA INNE CAŁKOWITE DOCHODY					(120 359)	542 520				(1 827 586)	750 806		1 744			

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

35. Zarządzanie ryzykiem finansowym (kontynuacja)

35.1 Ryzyko rynkowe (kontynuacja)

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

ANALIZA WRAŻLIWOŚCI na dzień 31 grudnia 2009 r. - przekształcony

AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	WARTOŚĆ NARAŻONA NA RYZYKO	31.12.2009 WARTOŚĆ BILANSOWA	RYZYZKO WALUTOWE						RYZYZKO TOWAROWE							
			USD/PLN		EUR/PLN		GBP/PLN		CENY MIEDZI [USD/t]			CENY SREBRA [USD/troz]				
			3,58	2,24	4,85	3,51	5,39	3,95	10 061	4 765	24,43	10,93				
			+ 26%	- 21%	+ 18%	-15%	+ 17%	- 14%	+ 37%	- 35%	+ 44%	- 36%				
[tys. PLN]	[tys. PLN]	zysk lub strata	Kapitał	zysk lub strata	Kapitał	zysk lub strata	Kapitał	zysk lub strata	Kapitał	zysk lub strata	Kapitał	zysk lub strata	Kapitał			
Udziały w funduszach inwestycyjnych	7 930	7 930	1 640	(1 375)												
Należności z tytułu dostaw i usług (netto)	905 082	1 199 512	72 911	(61 132)	69 369	(56 169)	10 940	(9 018)								
Środki pieniężne i lokaty	187 988	1 264 821	22 131	(18 555)	7 617	(6 168)	4 022	(3 315)								
Pozostałe aktywa finansowe (netto)	11 672	18 993	732	(614)	730	(591)	437	(360)								
Pochodne instrumenty finansowe – Waluty	15 036	15 036	(31 354)	(9 119)	(2 606)	164 897	(1 879)	1 513								
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	(43 742)	(629 951)	(4 653)	3 901	(3 106)	2 515	(5)	4								
Kredyty i pożyczki zaciągnięte	(6 728)	(299 285)			(985)	798										
Pozostałe zobowiązania finansowe	(56 842)	(148 067)	(8 772)	7 355	(2 113)	1 711										
WPŁYW NA ZYSK LUB STRATĘ			44 676	(66 353)	69 633	(56 391)	15 394	(12 689)	(54 596)	96 549	(10 366)	(10 660)				
WPŁYW NA INNE CAŁKOWITE DOCHODY				(7 097)	163 201				(348 905)	366 613	(7 918)	75 732				

35. Zarządzanie ryzykiem finansowym (kontynuacja)

35.1.11 Analiza wrażliwości Grupy Kapitałowej na ryzyko cenowe związane z zakupem akcji spółek notowanych na giełdzie

Do analizy wrażliwości wykorzystano minimalne i maksymalne ceny zamknięcia za okres ostatnich 52 tygodni.

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

Akcje dwóch spółek notowane są na Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych, a jednej spółki notowane na TSX Venture Exchange.

	Wartość bilansowa 31.12.2010 (w tys. zł)	zmiana procentowa ceny akcji	
		-36%	22%
Akcje notowane na giełdzie	748 772		
Wpływ na inne całkowite dochody		-263 476	164 730

35.2 Ryzyko płynności i zarządzanie kapitałem

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

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

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

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

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

Umowne terminy wymagalności dla zobowiązań finansowych wg stanu na dzień 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	888 926	1 224	11 486	498	-	902 134	901 882
Kredyty i pożyczki zaciągnięte	41 274	55 787	94 207	24 517	36 773	252 558	228 033
Pochodne instrumenty finansowe - Waluty	19 268	50 211	-	-	-	69 479	129 846
Pochodne instrumenty finansowe - Metale	12 767	42 978	30 671	-	-	86 416	1 063 852
Pozostałe zobowiązania finansowe	66 931	15 218	27 748	99 910	3 270	213 077	192 161
Razem zobowiązania finansowe w poszczególnych przedziałach wymagalności	1 029 166	165 418	164 112	124 925	40 043	1 523 664	

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

Zobowiązania finansowe	Umowne terminy wymagalności od końca okresu sprawozdawczego					Razem (bez dyskonta)	Wartość bilansowa
	do 3 m-cy	3-12 m-cy	1-3 lata	3-5 lat	powyżej 5 lat		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	614 992	4 737	9 335	1 003	4	630 071	629 951
Kredyty i pożyczki zaciągnięte	31 278	179 898	63 277	22 580	27 930	324 963	299 285
Pochodne instrumenty finansowe - Waluty	40 560	108 673	-	-	-	149 233	165 902
Pochodne instrumenty finansowe - Metale	-	31 514	6 360	-	-	37 874	169 169
Pozostałe zobowiązania finansowe	66 235	12 527	25 873	50 893	6 498	162 026	148 067
Razem zobowiązania finansowe w poszczególnych przedziałach wymagalności	753 065	337 349	104 845	74 476	34 432	1 304 167	

35. Zarządzanie ryzykiem finansowym (kontynuacja)

35.2 Ryzyko płynności i zarządzanie kapitałem (kontynuacja)

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

Na dzień 31 grudnia 2010 r. Grupa Kapitałowa miała dostępne linie kredytowe w rachunku bieżącym do wysokości 161 447 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2009 r. 135 100 tys. zł).

Na dzień 31 grudnia 2010 r. niewykorzystana wartość linii kredytowej wyniosła 110 726 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2009 r. 88 345 tys. zł).

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

Zgodnie z praktyką rynkową Grupa monitoruje kapitał między innymi na podstawie wskaźnika kapitału własnego oraz wskaźnika dług/EBITDA. Wskaźnik kapitału własnego obliczany jest jako stosunek wartości netto aktywów (kapitał własny pomniejszony o wartości niematerialne) do sumy bilansowej.

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

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

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

	31 grudnia 2010	31 grudnia 2009 przekształcony
Kapitał własny	14 891 779	10 575 339
Minus: wartości niematerialne	523 874	218 124
Wartość netto aktywów	14 367 905	10 357 215
Suma bilansowa	<u>21 177 323</u>	<u>14 890 420</u>
Wskaźnik kapitału własnego	0,68	0,70
Zysk z działalności operacyjnej	5 545 338	2 679 338
Plus: amortyzacja	843 938	743 790
EBITDA	6 389 276	3 423 128
Kredyty, pożyczki i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	<u>269 814</u>	<u>340 670</u>
Wskaźnik: dług/EBITDA	0,042	0,100

W związku z niskim poziomem długu Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2010 r. wskaźnik dług/EBITDA był na bezpiecznym poziomie i wynosił 0,042.

Natomiast wskaźnik kapitału własnego był powyżej zakładanego minimalnego poziomu i na dzień 31 grudnia 2010 r. wynosił 0,68.

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

35.3 Ryzyko kredytowe

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

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

35. Zarządzanie ryzykiem finansowym (kontynuacja)

35.3 Ryzyko kredytowe (kontynuacja)

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.

35.3.1 Ryzyko kredytowe związane ze środkami pieniężnymi i lokatami bankowymi

Wszystkie podmioty, z którymi Grupa Kapitałowa zawiera transakcje depozytowe działają w sektorze finansowym. Są to wyłącznie banki zarejestrowane w Polsce bądź działające w Polsce w formie oddziałów banków zagranicznych, należące do europejskich i amerykańskich instytucji finansowych posiadających rating na poziomie średnim⁴, a także dysponujące odpowiednim kapitałem własnym oraz silną i ustabilizowaną pozycją rynkową. Na dzień 31 grudnia 2010 r. maksymalny udział jednego banku w odniesieniu do środków ulokowanych przez Grupę wyniósł 27%.

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

35.3.2 Ryzyko kredytowe związane z transakcjami pochodnymi

Wszystkie podmioty, z którymi Grupa Kapitałowa zawiera transakcje w instrumentach pochodnych działają w sektorze finansowym. Są to instytucje finansowe (głównie banki) posiadające najwyższy⁵ (40,7%), średniowysoki⁶ (48,2%) lub średni⁴ 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 Grupę wyniósł 29,7 %.

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

- 541 965 tys. zł (ujemne saldo z wyceny instrumentów pochodnych), z tego:
- 701 423 tys. zł są to aktywa finansowe (nota 12).
- 1 243 388 tys. zł są to zobowiązania finansowe (nota 12, 21),

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

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

- 44 273 tys. zł (ujemne saldo z wyceny instrumentów pochodnych), z tego:
- 321 409 tys. zł są to aktywa finansowe (nota 12)
- 365 682 tys. zł są to zobowiązania finansowe (nota 12, 21),

⁴ Przez średni rating rozumie się rating od BBB+ do BBB- w agencjach Standard & Poor's i Fitch oraz od Baa1 do Baa3 w agencji Moody's.

⁵ Przez najwyższy rating rozumie się rating od AAA do AA- w agencjach Standard & Poor's i Fitch oraz od Aaa do Aa3 w agencji Moody's.

⁶ Przez średniowysoki rating rozumie się rating od A+ do A- w agencjach Standard & Poor's i Fitch oraz od A1 do A3 w agencji Moody's.

⁷ Wycena transakcji dotyczy zarówno wyceny otwartych pozycji jak i transakcji rozliczających się w dniu 5 stycznia 2011 r., które zostały wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej w pozycji pozostałe zobowiązania finansowe (nota 21).

⁸ Wycena transakcji dotyczy zarówno wyceny otwartych pozycji jak i transakcji rozliczających się w dniu 5 stycznia 2010 r., które zostały wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2009 r. w pozycjach pozostałe zobowiązania finansowe.

35. Zarządzanie ryzykiem finansowym (kontynuacja)

35.3 Ryzyko kredytowe (kontynuacja)

35.3.2 Ryzyko kredytowe związane z transakcjami pochodnymi (kontynuacja)

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

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

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

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

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

	Stan na dzień					
	31 grudnia 2010 r.			31 grudnia 2009 r. przekształcony		
	Polska	UE (z wył. Polski)	Inne Kraje	Polska	UE (z wył. Polski)	Inne Kraje
Należności netto z tytułu sprzedaży miedzi i srebra	34,26%	33,95%	31,79%	33,41%	56,76%	9,83%

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

Całkowita wartość netto należności handlowych Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2010 r. bez uwzględnienia wartości godziwej przyjętych zabezpieczeń do wysokości, których Grupa może być wystawiona na ryzyko kredytowe wynosi 1 972 186 tys. zł (wg stanu na dzień 31 grudnia 2009 r. odpowiednio 1 199 512 tys. zł).

Koncentracja ryzyka kredytowego w Jednostce Dominującej związana jest z przyznawaniem terminów płatności kluczowym odbiorcom (w większości działającym na terenie Unii Europejskiej). W konsekwencji, na dzień 31 grudnia 2010 r. saldo należności Grupy Kapitałowej od 7 największych odbiorców Jednostki Dominującej, pod względem stanu należności na koniec okresu sprawozdawczego, stanowi 57% salda należności z tytułu dostaw i usług (na dzień 31 grudnia 2009 r. odpowiednio 66%). Pomimo koncentracji ryzyka z tego tytułu, Jednostka Dominująca ocenia, że ze względu na dostępne dane historyczne oraz wieloletnie doświadczenie we współpracy z klientami jak również stosowane zabezpieczenia występuje niski stopień ryzyka kredytowego.

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

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

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

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. Jednostka Dominująca przekazuje znaczące ryzyko i korzyści wynikające z własności, zatem transakcja ma cechy sprzedaży i jest ujmowana jako przychód.

35. Zarządzanie ryzykiem finansowym (kontynuacja)

35.3 Ryzyko kredytowe (kontynuacja)

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

Znaczące salda należności z tytułu dostaw robót i usług w Grupie Kapitałowej występują w spółkach: CENTROZŁOM WROCLAW S.A. 78 224 tys. zł, DIALOG S.A. 69 364 tys. zł, KGHM Metraco S.A. 59 541 tys. zł, WPEC w Legnicy S.A. 31 249 tys. zł, Walcownia Metali Nieżelaznych spółka z o. o. 13 907 tys. zł, PHP „MERCUS” sp. z o.o. 13 833 tys. zł, ZUK S.A. 10 494 tys. zł, POL-MIEDŹ TRANS Sp. z o.o. 9 692 tys. zł.

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

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

35.3.4 Ryzyko kredytowe związane z udzielonymi pożyczkami

Na dzień 31 grudnia 2010 r. wartość bilansowa udzielonych pożyczek wynosi 0 zł (na dzień 31 grudnia 2009 r. wynosi 0 tys. zł). Na saldo składają się pożyczki udzielone w wartości brutto 1 595 tys. zł. W związku z powstałym wysokim poziomem ryzyka kredytowego pożyczki zostały w całości objęte odpisem aktualizującym.

35.3.5 Ryzyko kredytowe związane z inwestycjami w dłużne papiery wartościowe i jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych

Ryzyko kredytowe związane z inwestycjami w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych o wartości 475 503 tys. zł na dzień 31 grudnia 2010 r. jest niematerialne. Instytucje zarządzające funduszami posiadają rating na poziomie średniowysokim.

35.3.6 Pozostałe informacje w zakresie ryzyka kredytowego

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

	Stan na 31 grudnia 2010 r.					
	Wartość	do 1 m-ca	od 1 do 3 m-cy	od 3 do 6 m-cy	od 6 do 12 m-cy	powyżej 1 roku
Należności z tytułu dostaw i usług	99 246	69 178	13 567	4 973	9 333	2 195
Pozostałe należności finansowe	525	245	271	3	2	4
Stan na 31 grudnia 2009 r. - przekształcony						
	Wartość	do 1 m-ca	od 1 do 3 m-cy	od 3 do 6 m-cy	od 6 do 12 m-cy	powyżej 1 roku
Należności z tytułu dostaw i usług	75 046	56 450	3 952	2 200	10 648	1 796
Pozostałe należności finansowe	394	215	107	9	6	57

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

35. Zarządzanie ryzykiem finansowym (kontynuacja)

35.3 Ryzyko kredytowe (kontynuacja)

35.3.6 Pozostałe informacje w zakresie ryzyka kredytowego (kontynuacja)

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

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

	Nota	Za okres	
		od 01.01.10 do 31.12.10	od 01.01.09 do 31.12.09 przekształcony
Odpis aktualizujący na początek okresu	13	83 422	54 687
Zwiększenia z tytułu objęcia kontrolą jednostki zależnej		5 078	2 168
Odpis utworzony w ciężar zysku lub straty	29	19 585	45 035
Odpis odwrócony w zysk lub stratę	29	(7 932)	(11 985)
Odpis aktualizujący z tytułu różnic kursowych		258	(1 047)
Odpis wykorzystany w trakcie okresu		(14 204)	(5 107)
Odpis utworzony / (odwrócony) na koszty sądowe		110	(118)
Zmniejszenie z tytułu utraty kontroli nad jednostką zależną		-	(211)
Odpis aktualizujący na koniec okresu	13	86 317	83 422

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

	Nota	Za okres	
		od 01.01.10 do 31.12.10	od 01.01.09 do 31.12.09 przekształcony
Odpis aktualizujący na początek okresu	13	14 029	10 252
Zwiększenia z tytułu objęcia kontrolą jednostki zależnej		1 327	-
Odpis utworzony w ciężar zysku lub straty	32	2 148	6 471
Odpis odwrócony w zysk lub stratę	31	(2 508)	(1 785)
Odpis aktualizujący z tytułu różnic kursowych		50	(49)
Odpis wykorzystany w trakcie okresu		(5 573)	(863)
Odpis utworzony na koszty sądowe		3 193	3
Odpis aktualizujący na koniec okresu	13	12 666	14 029

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

	Za okres	
	od 01.01.10 do 31.12.10	od 01.01.09 do 31.12.09 przekształcony
Odpis aktualizujący na początek okresu	-	248
Zwiększenia z tytułu objęcia kontrolą jednostki zależnej	512	-
Odpis wykorzystany w trakcie okresu	-	(248)
Odpis aktualizujący na koniec okresu	512	-

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

	Za okres	
	od 01.01.10 do 31.12.10	od 01.01.09 do 31.12.09 przekształcony
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	280 542	239 463

37. Podatek dochodowy

	Nota	Za okres	
		od 01.01.10 do 31.12.10	od 01.01.09 do 31.12.09 przekształcony
Podatek dochodowy			
Podatek bieżący		1 272 339	624 738
Podatek odroczony	24	(202 903)	(92 555)
Korekty podatku za poprzednie okresy		(6 749)	12 798
Razem:		1 062 687	544 981

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

	Za okres	
	od 01.01.10 do 31.12.10	od 01.01.09 do 31.12.09 przekształcony
Zysk przed opodatkowaniem (brutto)	5 777 550	2 873 542
Podatek wyliczony wg średnioważonej stawek, mających zastosowanie do opodatkowania dochodów w poszczególnych krajach wynosi 19,00% (2009: 19,02%)	1 097 622	546 683
Przychody niepodlegające opodatkowaniu	(43 044)	(88 090)
Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów	92 729	61 872
Wykorzystanie uprzednio nierozpoznanych strat podatkowych	(43 811)	(3 844)
Straty podatkowe, z których tytułu nie rozpoznano aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego	126	13 884
Ujemne różnice przejściowe od których nie rozpoznano aktywów z tytułu podatku dochodowego	1 216	1 678
Przejściowe różnice podatkowe z tytułu inwestycji w jednostki stowarzyszone, w odniesieniu do których podatek odroczony nie był wcześniej rozpoznany	(35 402)	-
Korekty podatku za poprzednie okresy	(6 749)	12 798
Obciążenie zysku netto z tytułu podatku dochodowego średnia stawka mająca zastosowanie wyniosła 18,39% (2009: 18,97%)	1 062 687	544 981

38. Zysk przypadający na jedną akcję

	Za okres	
	od 01.01.10 do 31.12.10	od 01.01.09 do 31.12.09 przekształcony
Zysk przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej	4 708 946	2 327 993
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (tys.)	200 000	200 000
Podstawowy/rozwodniony zysk na akcję (zł/akcję)	23,54	11,64

Nie występują rozwadniające potencjalne akcje zwykłe.

39. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

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

Dzień dywidendy uchwalono na 17 czerwca 2010 r., natomiast termin wypłaty dywidendy na dzień 8 lipca 2010 r. Wszystkie akcje Jednostki Dominującej są akcjami zwykłymi.

40. Wyjaśnienia do skonsolidowanego 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 przekształcony
Podatek dochodowy ujęty w zysku lub stracie	1 062 687	544 981
Amortyzacja	843 938	743 790
Odpisy z tytułu utraty wartości dotyczący wartości firmy	743	2 359
Straty na zbyciu rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	19 975	22 358
Zysk na zbyciu aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	(4 925)	(7 500)
Zysk z tytułu utraty kontroli nad jednostką zależną	-	(21 457)
(Zyski) / Straty na zbyciu i zmianie wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych	(4 349)	919
Odpis z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i pożyczek	19 582	43 151
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	(280 542)	(239 463)
Osetki i udziały w zyskach (dywidendy)	13 084	9 655
Zyski / (Straty) z tytułu różnic kursowych	(2 203)	19 001
Zmiana stanu rezerw	36 131	155 905
Zmiana stanu instrumentów pochodnych	576 401	687 023
Przekwalifikowanie innych skumulowanych całkowitych dochodów do zysku lub straty w wyniku realizacji instrumentów pochodnych	(142 187)	(433 187)
Saldo stanów pozycji aktywów i zobowiązań na dzień objęcia kontrolą jednostek zależnych i utraty kontroli nad jednostką zależną	71 741	61 869
Inne korekty	(40 255)	(27 650)
Zmiany stanu kapitału obrotowego:	(555 689)	(536 359)
Zapasy	(148 779)	(463 438)
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	(786 554)	(36 292)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	379 644	(36 629)
Ogółem korekty zysku netto:	1 614 132	1 025 395

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 przekształcony
Wartość księgowa netto zbytych rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych oraz koszty związane ze zbyciem	31 607	48 783
Strata na zbyciu rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(19 975)	(22 358)
Dodatnia zmiana stanu należności z tytułu zbycia	(3 506)	(2 245)
Aktywowany odzysk z likwidacji środków trwałych i wartości niematerialnych	(909)	(794)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	7 217	23 386

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 przekształcony
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 odniesione 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 przekształcony
Zakup	7	(46 607)	(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		(44 870)	(35)

41. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

Poprzez kontrolę Skarbu Państwa nad KGHM Polska Miedź S.A. Spółki Skarbu Państwa (wg listy publikowanej przez Ministerstwo Skarbu Państwa) na dzień 31 grudnia 2010 r. spełniają definicję jednostek powiązanych. Obroty i salda z tymi jednostkami zostały uwzględnione w informacjach wykazanych w niniejszej notce w pozycjach dotyczących pozostałych podmiotów powiązanych.

Przychody ze sprzedaży jednostkom powiązany	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 stowarzyszonym	3 337	35	20
- pozostałym podmiotom powiązany*	51 466	24 935	6 554
Razem, przychody ze sprzedaży jednostkom powiązany	54 803	24 970	6 574

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 r. nie wystąpiły transakcje sprzedaży środków trwałych, wartości niematerialnych oraz nieruchomości inwestycyjnych do jednostek powiązanych Grupy Kapitałowej.

* Spółki zależne od Skarbu Państwa, od których Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A. w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 r. uzyskała przychody ze sprzedaży (5 największych pozycji):

1. Fabryka Przewodów Energetycznych S.A.	44 197
2. Zakłady Chemiczne "POLICE" S.A.	17 102
3. Zakłady Górniczo-Hutnicze "BOLESŁAW" S.A.	5 401
4. EnergiaPro Gigawat sp. z o.o.	5 354
5. Huta Cynku "MIASTECZKO ŚLĄSKIE" S.A.	3 234

Przychody ze sprzedaży do wyżej wymienionych podmiotów stanowią około 93% przychodów ze sprzedaży do spółek zależnych Skarbu Państwa. Pozostałe 7% stanowią przychody uzyskane od 95 podmiotów – pozostałych kontrahentów Grupy Kapitałowej powiązanych ze Skarbem Państwa.

Przychody ze sprzedaży jednostkom powiązany	Za okres od 01.01.09 do 31.12.09 - przekształcony		
	przychody ze sprzedaży produktów	przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	przychody z innych transakcji
- jednostkom stowarzyszonym	4 011	33	19
- pozostałym podmiotom powiązany*	53 782	18 724	1 304
Razem, przychody ze sprzedaży jednostkom powiązany	57 793	18 757	1 323

* Spółki zależne od Skarbu Państwa, od których Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A. w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 r. uzyskała przychody ze sprzedaży (5 największych pozycji):

1. Wojewódzkie Przedsiębiorstwo Energetyki Ciepłej w Legnicy S.A.	24 481
2. Fabryka Przewodów Energetycznych S.A.	19 948
3. CENTROŁOM WROCŁAW S.A.	7 191
4. Zakłady Chemiczne "POLICE" S.A.	4 353
5. Huta Cynku "MIASTECZKO ŚLĄSKIE" S.S.	3 908

Przychody ze sprzedaży do wyżej wymienionych podmiotów stanowią około 83% przychodów ze sprzedaży do spółek zależnych Skarbu Państwa. Pozostałe 17% stanowią przychody uzyskane od 104 podmiotów – pozostałych kontrahentów Grupy Kapitałowej powiązanych ze Skarbem Państwa.

41. Transakcje z podmiotami powiązаныmi (kontynuacja)

Zakup pochodzący od jednostek powiązanych	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 zakupu
- od jednostek stowarzyszonych	7 257	90	42	-
- od pozostałych podmiotów powiązanych*	554 872	234 898	6 441	579 053
Razem, zakup pochodzący od jednostek powiązanych	562 129	234 988	6 483	579 053

* Skarb Państwa i spółki zależne od Skarbu Państwa, od których Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A. w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 r. dokonała zakupów (5 największych pozycji):

1. Skarb Państwa	577 128
2. EnergiaPro Gigawat sp. z o.o.	446 120
3. EnergiaPro S.A.	136 064
4. Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo S.A.	116 433
5. NITROERG S.A.	44 769
6. PPUP Poczta Polska	10 134

Zakup od wyżej wymienionych podmiotów stanowi około 97% zakupów dokonanych od spółek zależnych Skarbu Państwa. Pozostałe 3% stanowią zakupy od 76 podmiotów – pozostałych kontrahentów Grupy Kapitałowej powiązanych ze Skarbem Państwa.

Zakup pochodzący od jednostek powiązanych	Za okres od 01.01.09 do 31.12.09 - przekształcony			
	zakup usług	zakup towarów i materiałów	zakup środków trwałych, wartości niematerialnych, nieruchomości inwestycyjnych	inne transakcje zakupu
- od jednostek stowarzyszonych	12 603	80	38	-
- od pozostałych podmiotów powiązanych*	386 523	367 318	6 822	1 350
Razem, zakup pochodzący od jednostek powiązanych	399 126	367 398	6 860	1 350

* Spółki zależne od Skarbu Państwa, od których Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A. w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 r. dokonała zakupów (5 największych pozycji):

1. EnergiaPro Gigawat sp. z o.o.	430 121
2. EnergiaPro S.A.	133 841
3. Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo S.A.	103 729
4. NITROERG S.A.	39 831
5. PPUP Poczta Polska	8 925

Zakup od wyżej wymienionych podmiotów stanowi około 96% zakupów dokonanych od spółek zależnych Skarbu Państwa. Pozostałe 4% stanowią zakupy od 83 podmiotów – pozostałych kontrahentów Grupy Kapitałowej powiązanych ze Skarbem Państwa.

Transakcje nabycia akcji i udziałów spółek Skarbu Państwa zostały przedstawione w nocie 4 skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

41. Transakcje z podmiotami powiązаныmi (kontynuacja)

Wynagrodzenie Zarządu w 2010 r.

	Okres pełnienia funkcji w 2010 r.	Wynagrodzenia	Premia roczna, nagrody branżowe	Dochody osiągnięte w spółkach zależnych i stowarzyszonych	Świadczenia, dochody z innych tytułów	Łączne dochody w 2010 r.	
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

Wynagrodzenie Zarządu w 2009 r.

	Okres pełnienia funkcji w 2009 r.	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.	
Członkowie Zarządu na dzień 31 grudnia 2009 r.								
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
Członkowie Zarządu odwołani *								
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 Kaśków	-		-	-	-	39	-	39
Razem			1 261	654	117	572	256	2 860

* pozycja „Wynagrodzenia” zawiera wynagrodzenia w okresie wypowiedzenia

41. Transakcje z podmiotami powiązаныmi (kontynuacja)

Wynagrodzenie Rady Nadzorczej w 2010 r.

	Okres pełnienia funkcji w 2010 r.	Wynagrodzenie za czas pełnienia funkcji w Radzie Nadzorczej	Dochody z innych umów	Łączne dochody w 2010 r.
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 Rady Nadzorczej w 2009 r.

	Okres pełnienia funkcji w 2009 r.	Wynagrodzenie za czas pełnienia funkcji w Radzie Nadzorczej	Dochody z innych umów	Łączne dochody w 2009 r.
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

41. Transakcje z podmiotami powiązаныmi (kontynuacja)

Należności od podmiotów powiązanych z tytułu sprzedaży produktów, usług, towarów, materiałów i aktywów trwałych	Stan na dzień	
	31 grudnia 2010	31 grudnia 2009 przekształcony
- od jednostek stowarzyszonych	734	887
- od pozostałych podmiotów powiązanych *	10 863	8 613
Razem, należności od podmiotów powiązanych	11 597	9 500

* Spółki zależne od Skarbu Państwa, z którymi Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A. na dzień 31 grudnia 2010 r. posiadała salda należności z tytułu transakcji sprzedaży (5 największych pozycji):

1. Zakłady Chemiczne "POLICE" S.A.	3 207
2. Zakłady Górniczo-Hutnicze "BOLESŁAW" S.A.	1 813
3. EnergiaPro S.A.	1 192
4. Huta "Będzin" S.A.	913
5. EnergiaPro Gigawat sp. z o.o.	740

Należności od wyżej wymienionych podmiotów stanowią około 91% należności ze sprzedaży do spółek zależnych Skarbu Państwa. Pozostałe 9% stanowią należności od 80 podmiotów – pozostałych kontrahentów Grupy Kapitałowej powiązanych ze Skarbem Państwa.

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

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

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

Wartość odpisów aktualizujących należności od podmiotów powiązanych według stanu na dzień kończący okres sprawozdawczy wynosi 900 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2009 r. 904 tys. zł) oraz wartość odpisów od podmiotów powiązanych odniesiona w okresie obrotowym w rachunek zysków i strat wynosi 64 tys. zł (w okresie od 1 stycznia 2009 r. do 31 grudnia 2009 r. 921 tys. zł).

Najistotniejszą wartość na dzień 31 grudnia 2010 r. stanowią odpisy dokonane na należności od Huty "Będzin" S.A. w wysokości 900 tys. zł.

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

41. Transakcje z podmiotami powiązаныmi (kontynuacja)

Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych z tytułu zakupu produktów, usług, towarów, materiałów i aktywów trwałych	Stan na dzień	
	31 grudnia 2010	31 grudnia 2009 przekształcony
- wobec jednostek stowarzyszonych	938	787
- wobec pozostałych podmiotów powiązanych *	112 013	66 765
Razem, zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	112 951	67 552

* Spółki zależne od Skarbu Państwa, wobec których Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A. na dzień 31 grudnia 2010 r. posiadała salda zobowiązań z tytułu transakcji zakupu (5 największych pozycji):

1. EnergiaPro Gigawat Sp. z o.o.	90 434
2. NITROERG S.A.	5 252
3. EnergiaPro S.A.	5 128
4. Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo S.A.	3 417
5. STOMIL-POZNAŃ S.A.	1 071

Zobowiązania wobec wyżej wymienionych podmiotów stanowią około 96% zobowiązań z tytułu zakupów od spółek zależnych Skarbu Państwa. Pozostałe 4% stanowią zobowiązania wobec 42 podmiotów – pozostałych kontrahentów Grupy Kapitałowej powiązanych ze Skarbem Państwa.

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

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

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

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

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

Gwarancje i poręczenia z podmiotami powiązаныmi

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

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

42. 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.	1 738	-
Z tytułu umowy o przeprowadzenie przeglądu i badania sprawozdań finansowych, w tym:	1 481	-
- badanie rocznych sprawozdań finansowych	1 079	-
- przegląd sprawozdań finansowych	402	-
Z realizacji innych umów	257	-
Pozostałe spółki grupy PricewaterhouseCoopers w Polsce	598	-
umowy z tytułu doradztwa podatkowego	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.	-	2 235
Z tytułu umowy o przeprowadzenie przeglądu i badania sprawozdań finansowych, w tym:	-	1 999
- badanie rocznych sprawozdań finansowych	-	1 407
- przegląd sprawozdań finansowych	-	592
Z realizacji innych umów	-	236
Pozostałe spółki grupy Ernst & Young w Polsce	-	1 355
umowy z tytułu doradztwa podatkowego	-	1 124

43. Zobowiązania nieujęte w skonsolidowanym 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 przekształcony
Poniżej jednego roku	10 422	8 069
Od jednego roku do pięciu lat	43 609	35 425
Powyżej pięciu lat	613 587	507 218
Razem:	667 618	550 712

	Za okres	
	od 01.01.10 do 31.12.10	od 01.01.09 do 31.12.09 przekształcony
Opłaty z tytułu prawa wieczystego użytkowania gruntów ujęte w zysku lub stracie	9 856	8 042

Łączna wartość przyszłych minimalnych opłat z tytułu najmu i dzierżawy

	Stan na dzień	
	31 grudnia 2010	31 grudnia 2009 przekształcony
Poniżej jednego roku	19 184	19 766
Od jednego roku do pięciu lat	34 643	48 142
Powyżej pięciu lat	1 830	6 454
Razem:	55 657	74 362

	Za okres	
	od 01.01.10 do 31.12.10	od 01.01.09 do 31.12.09 przekształcony
Opłaty z tytułu najmu i dzierżawy ujęte w zysku lub stracie	30 187	33 784

44. Aktywa i zobowiązania warunkowe

Wartości pozycji aktywów warunkowych ustalone zostały na podstawie szacunków.

	Stan na dzień	
	31 grudnia 2010	31 grudnia 2009 przekształcony
Aktywa warunkowe	291 180	162 506
- sporne sprawy budżetowe	38 764	45 779
- otrzymane gwarancje	178 881	62 569
- należności wekslowe	40 206	22 923
- prace wdrożeniowe, projekty wynalazcze	33 329	31 235
Zobowiązania warunkowe	236 630	201 481
- zlecenia udzielenia gwarancji i poręczeń	32 897	15 050
- zobowiązania wekslowe	80 930	62 514
- sprawy sporne i w postępowaniu sądowym	16 226	15 062
- kary warunkowe	-	23
- zabezpieczenia profilaktyczne z tytułu szkód górniczych	2 475	2 491
- zobowiązania z tytułu umów wdrożeniowych, racjonalizatorskich i innych niezrealizowanych umów	104 098	106 341
- pozostałe tytuły	4	-

Potencjalne zobowiązanie z tytułu rekompensaty kosztów usługi powszechnej

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

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

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

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

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

45. Struktura zatrudnienia

Przeciętne zatrudnienie w Grupie Kapitałowej kształtowało się następująco:

	Za okres	
	od 01.01.10 do 31.12.10	od 01.01.09 do 31.12.09
Pracownicy na stanowiskach nierobotniczych	10 051	8 957
Pracownicy na stanowiskach robotniczych	20 877	19 927
Razem	30 928	28 884

46. Aktywa i zobowiązania ZFŚS

Saldo netto ZFŚS na dzień 31 grudnia 2010 r. wynosi 2 164 tys. zł - zobowiązania z tytułu funduszu socjalnego, na dzień 31 grudnia 2009 r. saldo netto ZFŚS wynosi 2 227 tys. zł - zobowiązania z tytułu funduszu socjalnego. Grupa Kapitałowa dokonuje kompensaty aktywów funduszu ze zobowiązaniami wobec funduszu.

Tabele poniżej przedstawiają analitykę aktywów, zobowiązań oraz kosztów funduszu.

Aktywa i zobowiązania ZFŚS	Stan na dzień	
	31 grudnia 2010	31 grudnia 2009 przekształcony
Pożyczki udzielone pracownikom na cele mieszkaniowe	116 250	111 587
Pozostałe należności	354	402
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	22 308	17 263
Zobowiązania z tytułu Funduszu	(141 076)	(131 479)
Saldo po kompensacie	(2 164)	(2 227)

Rozliczenie salda następuje w następnym okresie po dokonaniu refundacji środków.

Odpisy na Fundusz Socjalny w okresie obrotowym	121 757	113 327
---	---------	---------

47. Dotacje państwowe

Stan dotacji państwowych ujętych na rozliczeniach międzyokresowych przychodów na dzień 31 grudnia 2010 r. stanowi 3 750 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2009 r. 949 tys. zł). Są to dotacje pieniężne otrzymane na nabycie rzeczowych aktywów trwałych, na prowadzenie prac rozwojowych, których efektem są aktywizowane wartości niematerialne oraz na dofinansowanie szkoleń pracowników.

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

48. Zdarzenia po dniu kończącym okres sprawozdawczy

Aktywa telekomunikacyjne w stosunku do których rozważana jest sprzedaż

Informacja dotycząca zdarzeń po dniu kończącym okres sprawozdawczy w zakresie aktywów telekomunikacyjnych znajduje się w nocie 3.3.

Połączenie jednostek zależnych w Grupie Kapitałowej

Dnia 3 stycznia 2011 r. Sąd Rejonowy w Gliwicach, X Wydział Gospodarczy KRS wydał postanowienie o połączeniu spółek WMN Sp. z o.o. oraz WM „Łabędy” S.A. poprzez zawiązanie nowego podmiotu pod nazwą Walcownia Metali Nieżelaznych „Łabędy” S.A. Wpis do KRS nowej Spółki został dokonany w dniu 4 stycznia 2011 r. Kapitał nowo powstałej Spółki wynosi 49 145 tys. zł.

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 beztlenuowej. 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 rok

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

Nabycie akcji spółki „NITROERG” S.A.

Dnia 2 lutego 2011 r. została podpisana umowa z Ministrem Skarbu Państwa o nabyciu przez KGHM Polska Miedź S.A. pakietu 5 260 820 akcji spółki „NITROERG” S.A. w Bieruniu o wartości nominalnej 10 zł każda za cenę 120 052 tys. zł. Nabyty pakiet akcji stanowi 85% udziału w kapitale spółki „NITROERG” S.A. w Bieruniu.

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 roku. 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.

PODPISY WSZYSTKICH CZŁONKÓW ZARZĄDU JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ			
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	

GRUPA KAPITAŁOWA

KGHM POLSKA MIEDŹ S.A.

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

Lubin, marzec 2011 rok

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

	Strona
1. Organizacja Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A.	132
1.1. Skład Grupy Kapitałowej	132
1.2. Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej	133
1.3. Inwestycje kapitałowe, nie związane ze zmianą struktury	137
1.4. Zakres działalności podmiotów Grupy Kapitałowej	138
1.5. Zatrudnienie w Grupie Kapitałowej	141
1.6. Wynagrodzenia członków organów zarządzających i nadzorujących Jednostki Dominującej	142
1.7. Kapitał i struktura właścicielska Jednostki Dominującej	144
1.8. Notowania Jednostki Dominującej na giełdach papierów wartościowych w 2010 r.	144
1.9. Informacja dotycząca umowy i wynagrodzenia podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego	145
2. Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego przez KGHM Polska Miedź S.A.	146
2.1. Walne Zgromadzenie	146
2.2. Akcjonariusze i ich uprawnienia	147
2.3. Rada Nadzorcza	147
2.4. Zarząd	149
2.5. Opis głównych cech systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych stosowanych w Grupie Kapitałowej	149
3. Działalność gospodarcza Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A.	152
3.1. Podstawowe produkty, towary, usługi	152
3.2. Rynki zbytu	155
3.3. Umowy znaczące dla działalności Grupy Kapitałowej	157
3.4. Inwestycje rzeczowe	159
3.5. Prace badawczo-rozwojowe	159
3.6. Ochrona środowiska	161
4. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa	163
4.1. Sytuacja majątkowa	163
4.2. Źródła pokrycia majątku	164
4.3. Kredyty i pożyczki	165
4.4. Dopłaty do kapitału	168
4.5. Aktywa i zobowiązania warunkowe	168
4.6. Sprawozdanie z całkowitych dochodów	168
4.7. Wyniki istotnych spółek Grupy Kapitałowej	169
4.8. Zarządzanie ryzykiem	172
4.9. Analiza wskaźnikowa	173
4.10. Sprawy sporne	174
4.11. Ocena realizacji prognozy wyników finansowych	175
4.12. Przewidywana sytuacja finansowa Grupy Kapitałowej	176
4.13. Zamierzenia w zakresie inwestycji kapitałowych	177
5. Strategia KGHM Polska Miedź S.A.	178
6. Istotne zdarzenia po dniu kończącym okres sprawozdawczy	180
ZAŁĄCZNIK A: Metodologia obliczania wskaźników prezentowanych w sprawozdaniu	181
ZAŁĄCZNIK B: Spis tabel i rysunków	182

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

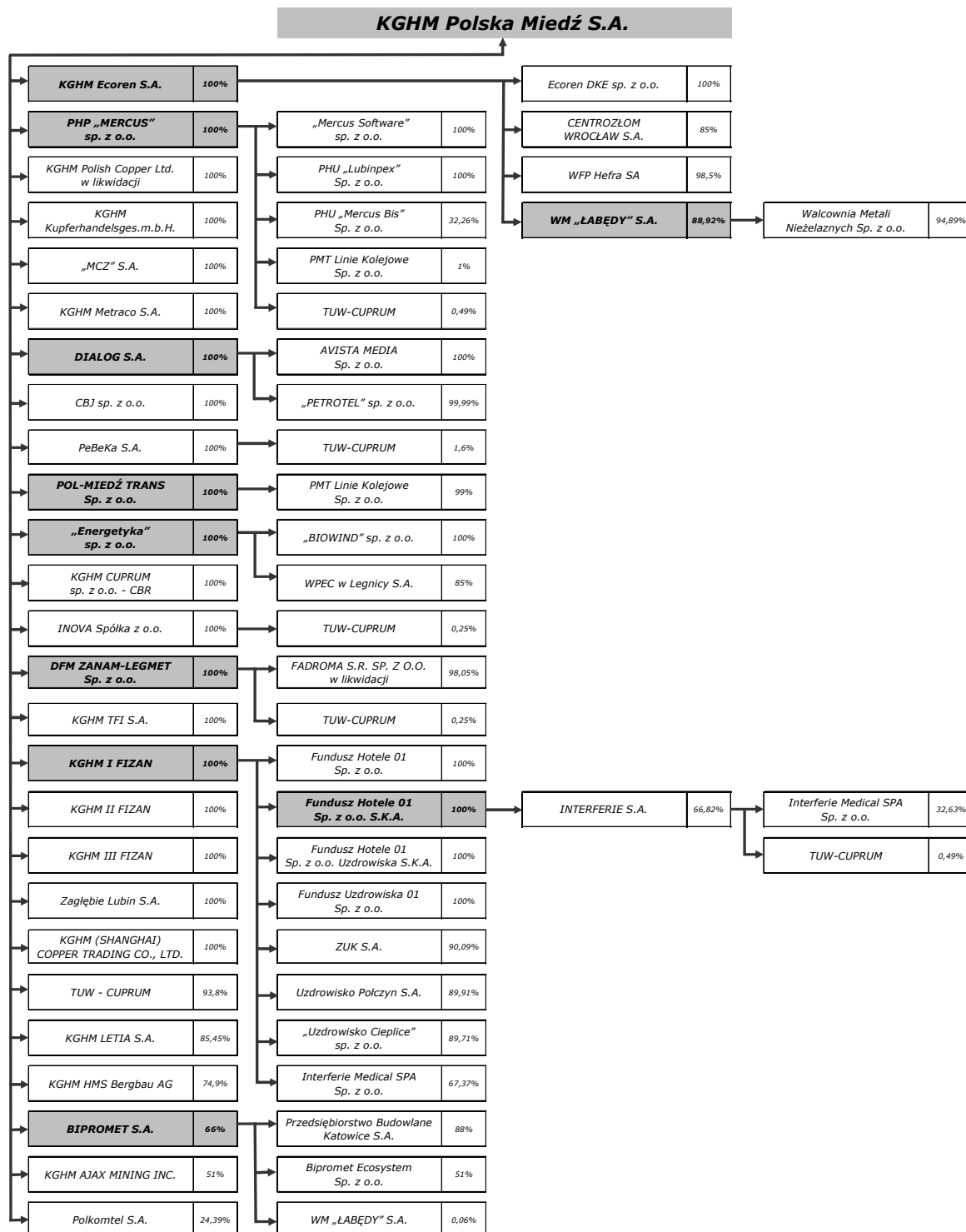
1.1. Skład Grupy Kapitałowej

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

Na dzień 31 grudnia 2010 r. w skład Grupy Kapitałowej wchodziło 49 jednostek zależnych, w tym trzy fundusze inwestycyjne zamknięte aktywów niepublicznych. Dziesięć z tych jednostek tworzyło własne Grupy Kapitałowe (wyróżnione w schemacie), są to: KGHM Ecoren S.A., PHP „MERCUS” sp. z o.o., DIALOG S.A., POL-MIEDŹ TRANS Sp. z o.o., „Energetyka” sp. z o.o., DFM ZANAM-LEGMET Sp. z o.o., WM „ŁABĘDY” S.A., BIPROMET S.A., KGHM I FIZAN, Fundusz Hotele 01 Sp. z o.o. S.K.A. Na dzień kończący okres sprawozdawczy Grupa Kapitałowa posiadała znaczący udział w dwóch jednostkach stowarzyszonych.

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

Rysunek 1. Schemat Grupy Kapitałowej na dzień 31.12.2010 r.



1. Organizacja Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. (kontynuacja)

1.1. Skład Grupy Kapitałowej (kontynuacja)

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

KGHM Polska Miedź S.A. – Jednostka Dominująca Grupy Kapitałowej w analizowanym okresie objęła skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym 47 spółek zależnych i wyceniła metodą praw własności jedną spółkę stowarzyszoną – Polkomtel S.A.

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

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

1.2. Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej

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

- Zawiazanie spółki Interferie Medical SPA Sp. z o.o.

W dniu 1 lutego 2010 r. INTERFERIE S.A. zawiązała spółkę pod firmą Interferie Medical SPA Sp. z o.o. z siedzibą w Lubinie, w której objęła 100% udziałów, pokrywając je wkładem pieniężnym zgodnie z wartością nominalną, tj. w łącznej wysokości 50 tys. zł. Spółka Interferie Medical SPA Sp. z o.o. została zarejestrowana w dniu 18 lutego 2010 r. w Sądzie Rejonowym dla Wrocławia Fabrycznej we Wrocławiu, IX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

W dniu 15 września 2010 r. INTERFERIE S.A. objęła 19 908 akcji w podwyższonym kapitale zakładowym Interferie Medical SPA Sp. z o.o. i pokryła je zgodnie z wartością nominalną wkładem pieniężnym w wysokości 100 tys. zł oraz niepieniężnym w postaci nieruchomości gruntowych położonych w Świnoujściu o wartości 19 808 tys. zł.

Udział Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. w kapitale spółki Interferie Medical SPA Sp. z o.o. przy zawiązaniu spółki wynosił 65,67 %.

Na dzień 31 grudnia 2010 r. udział Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. w kapitale spółki Interferie Medical SPA Sp. z o.o. uległ zmianie i wynosił 89,17 %. Zmiana ta wynikała z:

- objęcia w dniu 20 września 2010 r. przez fundusz KGHM I FIZAN 41 309 akcji w podwyższonym kapitale zakładowym spółki Interferie Medical SPA Sp. z o.o., które zostały pokryte zgodnie z wartością nominalną wkładem pieniężnym w łącznej wysokości 41 309 tys. zł, podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane w dniu 11 października 2010 r.,
- przeprowadzenia transakcji wynikających z publicznego wezwania do zbycia akcji INTERFERIE S.A. ogłoszonego przez spółkę Fundusz Hotele 01 Sp. z o.o. S.K.A., w wyniku której udział Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. w kapitale INTERFERIE S.A. zwiększył się o 1,15 %.

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

W okresie obrotowym spółka Interferie Medical SPA Sp. z o.o. nie uzyskała przychodów ze sprzedaży. Zysk osiągnięty w 2010 r. w wysokości 2 270 tys. zł stanowi różnicę między przychodem z wyceny instrumentów pochodnych i odsetek z lokat w kwocie 3 464 tys. zł, a poniesionymi kosztami ogólnego zarządu w wysokości 586 tys. zł i podatkiem dochodowym w kwocie 608 tys. zł.

- Objęcie Certyfikatów Inwestycyjnych funduszu KGHM I Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych (KGHM I FIZAN)

W dniu 2 lutego 2010 r. KGHM Polska Miedź S.A. objęła 2 095 sztuk certyfikatów inwestycyjnych serii A funduszu KGHM I FIZAN z siedzibą we Wrocławiu, o łącznej cenie emisyjnej 20 950 tys. zł. KGHM I FIZAN został wpisany do rejestru funduszy w dniu 9 lutego 2010 r.

W trakcie 2010 r. KGHM Polska Miedź S.A. jeszcze dwukrotnie obejmowała certyfikaty inwestycyjne funduszu KGHM I FIZAN: w dniu 17 września 2010 r. objęto 22 789 sztuk certyfikatów serii B o łącznej cenie emisyjnej 216 633 tys. zł oraz w dniu 20 grudnia 2010 r. objęto 11 276 sztuk certyfikatów serii C o łącznej cenie emisyjnej 105 392 tys. zł.

Środki pozyskane z emisji certyfikatów zostały przeznaczone na zakup od Skarbu Państwa: 90,09 % akcji ZUK S.A., 89,91 % akcji Uzdrowisko Połczyn S.A., 89,71 % udziałów „Uzdrowisko Cieplice” Sp. z o.o. oraz objęcie udziałów w podwyższonym kapitale zakładowym spółki Interferie Medical SPA Sp. z o.o. i akcji w podwyższonym kapitale zakładowym spółki Fundusz Hotele 01 Sp. z o.o. S.K.A. (z przeznaczeniem na zakup akcji INTERFERIE S.A.).

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

Organem Zarządzającym KGHM I FIZAN jest KGHM TFI S.A. - jednostka zależna KGHM Polska Miedź S.A.

1. Organizacja Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. (kontynuacja)

1.2. Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej (kontynuacja)

Na koniec 2010 r. KGHM Polska Miedź S.A. była jedynym uczestnikiem funduszu.

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

W okresie sprawozdawczym KGHM I FIZAN poniósł stratę w wysokości 1 287 tys. zł.

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

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

W dniu 20 maja 2010 r. KGHM I FIZAN objął udziały w podwyższonym kapitale zakładowym spółki Fundusz Uzdrowiska Sp. z o.o., pokrywając je wkładem pieniężnym zgodnie z wartością nominalną, tj. w łącznej wysokości 201 tys. zł. W tym samym dniu nastąpiła zmiana nazwy spółki na Fundusz Hotele 01 Sp. z o.o.

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

Spółka Fundusz Hotele 01 Sp. z o.o. ma różnorodny zakres działalności, w tym pełnienie funkcji spółki holdingowej oraz zarządzanie spółkami.

W okresie sprawozdawczym spółka osiągnęła zysk netto w wysokości 31 tys. zł.

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

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

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

W dniu 21 grudnia 2010 r. KGHM I FIZAN objął akcje w podwyższonym kapitale zakładowym spółki Fundusz Hotele 01 Sp. z o.o. S.K.A., pokrywając je wkładem pieniężnym zgodnie z wartością nominalną, tj. w łącznej wysokości 50 300 tys. zł.

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

W okresie sprawozdawczym spółka osiągnęła zysk netto w wysokości 4 584 tys. zł.

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

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

Przedmiotem działalności spółki Fundusz Uzdrowiska 01 Sp. z o.o. jest pełnienie funkcji spółki holdingowej, zarządzanie spółkami, których przedmiotem działalności jest nabywanie akcji lub udziałów w szczególności w spółkach świadczących usługi czasowe, sanatoryjne, uzdrowskowe i inne związane z poprawą kondycji fizycznej.

W okresie sprawozdawczym spółka poniosła stratę w wysokości 16 tys. zł.

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

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

Przedmiotem działalności spółki Fundusz Hotele 01 Sp. z o.o. Uzdrowiska S.K.A. jest zarządzanie spółkami celowymi, specjalizującymi się w świadczeniu usług czasowych, sanatoryjnych i uzdrowskowych i innych związanych z poprawą kondycji fizycznej.

W okresie sprawozdawczym spółka poniosła stratę w wysokości 17 tys. zł.

- Objęcie Certyfikatów Inwestycyjnych funduszu KGHM II FIZAN

W dniu 23 czerwca 2010 r. KGHM Polska Miedź S.A. objęła 700 sztuk Certyfikatów Inwestycyjnych serii A funduszu KGHM II Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych (KGHM II FIZAN) z siedzibą we Wrocławiu, o łącznej cenie emisyjnej 7 000 tys. zł.

Objęcie 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 KGHM II FIZAN jest KGHM TFI S.A. - jednostka zależna KGHM Polska Miedź S.A. Na koniec 2010 r. KGHM Polska Miedź S.A. była jedynym uczestnikiem funduszu.

W okresie sprawozdawczym Fundusz poniósł stratę w wysokości 178 tys. zł.

1. Organizacja Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. (kontynuacja)

1.2. Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej (kontynuacja)

– Postawienie spółki FADROMA S.R. SP. Z O.O. w stan likwidacji

W dniu 5 lipca 2010 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników FADROMA S.R. SP. Z O.O. podjęło uchwałę o postawieniu spółki w stan likwidacji oraz wyborze likwidatora w osobie Pana Krzysztofa Brzostka. Wniosek o likwidację spółki złożony został do sądu w dniu 6 lipca 2010 r. ZANAM-LEGMET Sp. z o.o. - właściciel 98,05 % udziałów spółki FADROMA S.R. SP. Z O.O. - postanowiła wzmocnić swój potencjał serwisowy poprzez przejście pracowników FADROMA S.R. SP. Z O.O. Działania związane z przejściem pracowników spółki oraz jej likwidacją stanowią element restrukturyzacji i porządkowania Grupy Kapitałowej.

– Nabycie spółki BIPROMET S.A.

W dniu 12 lipca 2010 r. nastąpiło rozliczenie transakcji (nabycie praw z akcji) zakupu akcji BIPROMET S.A. w wyniku publicznego wezwania do sprzedaży. KGHM Polska Miedź S.A. nabyła 4 091 868 akcji spółki, po cenie 7,50 zł za jedną akcję, uprawniających do 66% głosów na Walnym Zgromadzeniu BIPROMET S.A. Koszt nabycia akcji wyniósł 30 812 tys. zł. Wartość bilansowa aktywów netto spółki BIPROMET S.A. wynosiła 43 494 tys. zł, z tego wartość aktywów netto przypadających Grupie Kapitałowej 28 706 tys. zł. Decyzja o przejściu kontrolnego pakietu akcji BIPROMET S.A. wynikała z identyfikacji istotnych możliwych do wystąpienia efektów synergii pomiędzy KGHM Polska Miedź S.A. a spółką, istniejących w obszarze hutnictwa.

Poprzez nabycie akcji BIPROMET S.A. Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A. objęła kontrolą pośrednią spółki zależne BIPROMET S.A.:

- Przedsiębiorstwo Budowlane Katowice S.A., w której BIPROMET S.A. posiada 88% udziału w kapitale. Udział Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. ustalono na poziomie 58,08%. Cena nabycia akcji spółki w księgach BIPROMET S.A. wynosi 3 591 tys. zł.
- Bipromet Ecosystem Sp. z o.o., w której BIPROMET S.A. posiada 51% udziału w kapitale. Udział pośredni Grupy wynosi 33,66%. Cena nabycia udziałów Bipromet Ecosystem Sp. z o.o. w księgach BIPROMET S.A. wynosi 26 tys. zł.

W wyniku rozliczenia nabycia Grupy Kapitałowej BIPROMET S.A. w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym ustalono zysk z okazjowego nabycia w wysokości 1 281 tys. zł.

– Rejestracja spółki KGHM (SHANGHAI) COPPER TRADING CO., LTD. w Chińskiej Republice Ludowej

W dniu 6 września 2010 r. w Chińskiej Republice Ludowej została dokonana rejestracja spółki KGHM (SHANGHAI) COPPER TRADING CO., LTD. Zgodnie z prawem obowiązującym w kraju siedziby spółki, uzyskała ona pozwolenie na prowadzenie działalności gospodarczej. Kapitał zakładowy spółki wynosi 500 tys. USD. Jedynym udziałowcem spółki jest KGHM Polska Miedź S.A. Kapitał zakładowy został opłacony w październiku 2010 r. 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).

W okresie sprawozdawczym spółka uzyskała zysk netto w wysokości 74 tys. zł.

– Nabycie akcji CENTROZŁOM WROCŁAW S.A.

W dniu 30 listopada 2010 r. nastąpiło przeniesienie przez Skarb Państwa na rzecz KGHM Ecoren S.A. prawa własności 9 350 000 akcji spółki CENTROZŁOM WROCŁAW S.A., uprawniających do 85% głosów na Walnym Zgromadzeniu spółki. Powyższe jest wynikiem udziału KGHM Ecoren S.A., w prowadzonym przez Skarb Państwa, procesie prywatyzacji spółki CENTROZŁOM WROCŁAW S.A. i zawarcia z Ministrem Skarbu Państwa w lipcu 2010 r. umowy nabycia akcji tego podmiotu. Cena nabycia akcji wynosi 176 435 tys. zł.

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

– Nabycie akcji KGHM AJAX MINING INC.

W dniu 12 października 2010 r. KGHM Polska Miedź S.A. objęła 51% udziałów w utworzonej wspólnie z Abacus Mining & Exploration Corp. („Abacus”) z siedzibą w Vancouver, spółce pod firmą KGHM AJAX MINING INC., poprzez wniesienie wkładu gotówkowego w wysokości 105 543 tys. zł. Abacus wniósł do spółki wszelkie posiadane prawa do złoża Afton – Ajax. Środki pieniężne zostaną przeznaczone na wykonanie Bankowego Studium Wykonalności oraz na dalsze prace eksploracyjne.

Powyższa transakcja wynikała z zawartej przez Zarząd KGHM Polska Miedź S.A. i Abacus w maju 2010 r. Umowy Inwestycyjnej 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 górniczymi.

Zgodnie z zapisami Umowy, KGHM Polska Miedź S.A. posiada prawo opcji na objęcie dalszych 29% udziałów w spółce KGHM AJAX MINING INC., za kwotę nie większą niż 35 mln USD. Skorzystanie z prawa opcji możliwe będzie po opublikowaniu Bankowego Studium Wykonalności. Umowa ta zawiera również zobowiązanie KGHM Polska Miedź S.A. dotyczące zorganizowania finansowania wydatków inwestycyjnych projektu. Zobowiązanie powstanie w momencie wykonania przez KGHM Polska Miedź S.A. prawa opcji na objęcie dodatkowych 29% udziałów w spółce KGHM AJAX MINING INC. Szczegółowa informacja dotycząca wyceny ww. opcji znajduje się w nocie 3.2. sprawozdania finansowego.

1. Organizacja Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. (kontynuacja)

1.2. Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej (kontynuacja)

– Objęcie Certyfikatów Inwestycyjnych KGHM III FIZAN

W dniu 3 grudnia 2010 r. KGHM Polska Miedź S.A. objęła 500 sztuk Certyfikatów Inwestycyjnych funduszu KGHM III FIZAN, o łącznej cenie emisyjnej 5 000 tys. zł.

Objęcie certyfikatów miało na celu umożliwienie rejestracji funduszu w rejestrze funduszy inwestycyjnych. Pozyskane środki fundusz przeznaczy na lokaty zgodne z decyzją inwestycyjną Zgromadzenia Inwestorów.

Fundusz KGHM III FIZAN dedykowany jest inwestycjom z obszaru nowych technologii. KGHM Polska Miedź S.A. na koniec 2010 r. była jedynym uczestnikiem funduszu.

KGHM III FIZAN został wpisany do rejestru funduszy w grudniu 2010 r.

W okresie sprawozdawczym KGHM III FIZAN poniósł stratę w wysokości 2 tys. zł.

– Nabycie akcji spółki Zespół Uzdrawisk Kłodzkich Spółka Akcyjna (ZUK S.A.)

W dniu 20 października 2010 r. KGHM I FIZAN nabył od Skarbu Państwa 3 450 500 akcji ZUK S.A. w Polanicy Zdroju, uprawniających do 90,09% głosów na Walnym Zgromadzeniu. Łączny koszt nabycia wyniósł 138 227 tys. zł.

– Nabycie akcji spółki Uzdrawisko Połczyn S.A.

W dniu 22 listopada 2010 r. KGHM I FIZAN nabył od Skarbu Państwa 1 600 621 akcji spółki Uzdrawisko Połczyn S.A., uprawniających do 89,91% głosów na Walnym Zgromadzeniu. Łączny koszt nabycia wyniósł 26 426 tys. zł.

– Nabycie udziałów spółki „Uzdrawisko Cieplice” sp. z o.o.

W dniu 22 grudnia 2010 r., KGHM I FIZAN nabył od Skarbu Państwa 114 290 udziałów spółki „Uzdrawisko Cieplice” sp. z o.o., uprawniających do 89,71% głosów na Zgromadzeniu Wspólników. Łączny koszt nabycia wyniósł 29 316 tys. zł.

Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej, które nastąpiły po dniu kończącym okres sprawozdawczy zostały opisane w rozdziale 6 niniejszego Sprawozdania.

W 2010 r. nie dokonano zmian w podstawowych zasadach zarządzania Grupą Kapitałową.

Sprzedaż akcji i udziałów pomiędzy spółkami Grupy Kapitałowej

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

W dniu 3 listopada 2010 r. KGHM Polska Miedź S.A. nabyła od swojej spółki zależnej - KGHM Ecoren S.A.:

– 719 397 udziałów spółki ZANAM-LEGMET Sp. z o.o., uprawniających do 100 % głosów na Zgromadzeniu Wspólników spółki, za cenę 48 149 tys. zł,

– 6 600 udziałów spółki INOVA Spółka z o.o., uprawniających do 100 % głosów na Zgromadzeniu Wspólników spółki, za cenę 13 054 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.

Ponadto w grudniu 2010 r. KGHM Polska Miedź S.A. i jej dwie spółki zależne, w odpowiedzi na publiczne wezwanie do sprzedaży akcji INTERFERIE S.A., zbyły na rzecz spółki Fundusz Hotele 01 Sp. z o.o. SKA posiadane przez siebie pakiety akcji spółki INTERFERIE S.A.:

– w dniu 23 grudnia 2010 r. KGHM Ecoren S.A. zbyła 8 964 200 sztuk akcji spółki INTERFERIE S.A., uprawniających do 61,55% głosów na Walnym Zgromadzeniu spółki; łączna cena zbycia wyniosła 45 897 tys. zł,

– w dniu 23 grudnia 2010 r. KGHM Polska Miedź S.A. zbyła 300 000 sztuk akcji, uprawniających do 2,06% głosów na Walnym Zgromadzeniu spółki; łączna cena zbycia wyniosła 1 536 tys. zł,

– w dniu 27 grudnia 2010 r. CBJ sp. z o.o. zbyła 300 000 sztuk akcji, uprawniających do 2,06% głosów na Walnym Zgromadzeniu spółki; łączna cena zbycia wyniosła 1 536 tys. zł.

Fundusz Hotele 01 Sp. z o.o. SKA (spółka celowa funduszu KGHM I FIZAN) w wyniku wezwania nabyła łącznie 9 731 625 akcji spółki INTERFERIE S.A., uprawniających do 66,82% głosów na Walnym Zgromadzeniu spółki. Łączna cena nabycia akcji wyniosła 49 826 tys. zł.

1. Organizacja Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. (kontynuacja)

1.2. Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej (kontynuacja)

Nabycie akcji własnych

W dniu 23 sierpnia 2010 r. spółka WFP Hefra SA nabyła od Skarbu Państwa w celu umorzenia 25 369 akcji własnych o łącznej wartości nominalnej 18 tys. zł, stanowiących 0,5 % udziału w kapitale spółki. Nabycie nastąpiło zgodnie z art. 418 Kodeksu spółek handlowych – przymusowy wykup akcji.

W dniu 26 listopada 2010 r. sąd zarejestrował wynikające z ww. operacji obniżenie kapitału zakładowego spółki WFP Hefra SA o kwotę 18 tys. zł.

Kapitał zakładowy HEFRA SA po obniżeniu wynosi 3 490 tys. zł. Udział pośredni Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. w kapitale po obniżeniu wynosi 98,5 %.

Zbycie udziałów

W dniu 6 lipca 2010 r. KGHM Polska Miedź S.A. zbyła cały posiadany pakiet udziałów spółki POLSKIE CENTRUM PROMOCJI MIEDZI sp. z o.o., stanowiący 82,86 % kapitału zakładowego, na rzecz drugiego udziałowca spółki - The European Copper Institute (Europejski Instytut Miedzi).

Zakończenie postępowania upadłościowego

W dniu 14 grudnia 2010 r. Sąd Rejonowy w Warszawie wydał postanowienie w sprawie zakończenia postępowania upadłościowego spółki Vivid.pl S.A. z siedzibą w Warszawie, rozpoczętego we wrześniu 2008 r. Właścicielem 100% akcji w kapitale zakładowym Vivid.pl S.A. była spółka DIALOG S.A. - jednostka zależna KGHM Polska Miedź S.A.

1.3. Inwestycje kapitałowe, nie związane ze zmianą struktury

W 2010 r. spółki Grupy Kapitałowej zrealizowały szereg inwestycji kapitałowych. Część z nich zaskutkowało zmianą w strukturze Grupy Kapitałowej - zostały one opisane w podrozdziale 1.2. niniejszego Sprawozdania. Pozostałe dotyczą zwiększenia zaangażowania w dotychczasowych podmiotach Grupy Kapitałowej, bądź nabycia mniejszościowych pakietów akcji w jednostkach zewnętrznych.

Inwestycje kapitałowe dokonane w ramach Grupy Kapitałowej

W 2010 r. Jednostka Dominująca - KGHM Polska Miedź S.A. dokonała inwestycji kapitałowych w ramach Grupy Kapitałowej, poprzez objęcie akcji w podwyższonych kapitałach zakładowych niżej wymienionych spółek Grupy Kapitałowej.

- KGHM Ecoren S.A.

W dniu 25 października 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 wg wartości nominalnej, w łącznej wysokości 115 231 tys. zł. Środki z tytułu podwyższenia kapitału zakładowego zostały przeznaczone na zakup przez KGHM Ecoren S.A. od Skarbu Państwa akcji spółki CENTROZŁOM WROCŁAW S.A. Udział procentowy KGHM Polska Miedź S.A. w kapitale zakładowym spółki po podwyższeniu nie zmienił się.

- Zagłębie Lubin S.A.

W 2010 r. KGHM Polska Miedź S.A. dwukrotnie obejmowała akcje w podwyższonym kapitale zakładowym Zagłębie Lubin S.A.

W dniu 27 kwietnia 2010 r. KGHM Polska Miedź S.A. objęła 28 000 akcji w podwyższonym kapitale zakładowym Zagłębie Lubin S.A. i pokryła je wkładem pieniężnym według wartości nominalnej, w łącznej wysokości 28 000 tys. zł.

W dniu 23 grudnia 2010 r. KGHM Polska Miedź S.A. objęła 20 035 akcji w podwyższonym kapitale zakładowym Zagłębie Lubin S.A. i pokryła je wkładem pieniężnym według wartości nominalnej, w łącznej wysokości 20 035 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 zakładowym spółki po podwyższeniu nie zmienił się.

W dniu 30 listopada 2010 r. POL-MIEDŹ TRANS Sp. z o.o. objęła 3 340 udziałów w podwyższonym kapitale zakładowym PMT Linie Kolejowe sp. z o.o. i pokryła je wkładem pieniężnym wg wartości nominalnej, w łącznej wysokości 3 340 tys. zł. Środki z tytułu podwyższenia kapitału zakładowego zostały przeznaczone na zakup przez PMT Linie Kolejowe sp. z o.o. od POL-MIEDŹ TRANS Sp. z o.o. dzierżawionego majątku. Udział procentowy POL-MIEDŹ TRANS Sp. z o.o. w kapitale zakładowym spółki po podwyższeniu wzrósł z 99% do 99,97%.

Podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane przez sąd w dniu 3 stycznia 2011 r. Kapitał zakładowy PMT Linie Kolejowe sp. z o.o. po podwyższeniu wynosi 3 440 tys. zł.

1. Organizacja Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. (kontynuacja)

1.3. Inwestycje kapitałowe, nie związane ze zmianą struktury (kontynuacja)

Inwestycje kapitałowe dokonane poza Grupą Kapitałową

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

W dniu 7 maja 2010 r. KGHM Polska Miedź S.A. nabyła 15 000 000 akcji imiennych nowej emisji spółki Abacus Mining & Exploration Corp. z siedzibą w Vancouver („Abacus”), stanowiących 8,75% kapitału zakładowego spółki, za łączną cenę 4 500 tys. CAD. Łączny koszt nabycia akcji wynosi 14 660 tys. zł.

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

– Zakup akcji TAURON Polska Energia S.A.

W dniu 29 czerwca 2010 r. KGHM Polska Miedź S.A. nabyła w drodze oferty publicznej 77 882 499 akcji spółki TAURON Polska Energia S.A., stanowiących 4,9 % kapitału zakładowego spółki, za łączną cenę 399 537 tys. zł. Następnie dokonano zakupów 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. KGHM Polska Miedź S.A. zwiększyła zaangażowanie kapitałowe w TAURON Polska Energia S.A. do poziomu 10,39%. Szczegółowe informacje na ten temat znajdują się w rozdziale 6 niniejszego sprawozdania.

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

– Zakończenie inwestycji w AIG Emerging Europe Infrastructure Fund

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

Wszystkie inwestycje kapitałowe zostały sfinansowane ze środków własnych.

1.4. Zakres działalności podmiotów Grupy Kapitałowej

Zakres działalności Jednostki Dominującej obejmuje produkcję miedzi, metali szlachetnych i innych produktów hutnictwa. Pozostałe spółki Grupy Kapitałowej to podmioty o różnorodnym przedmiocie działania. Oferują one produkty i usługi związane z podstawową działalnością KGHM Polska Miedź S.A. (m.in. poszukiwanie i eksploatacja złóż miedzi i innych metali, budownictwo górnicze, produkcja energii elektrycznej i ciepłej, maszyny i urządzenia dla górnictwa, prace badawczo-rozwojowe) lub usługi niezwiązane z obsługą ciągu technologicznego KGHM Polska Miedź S.A., takie jak usługi turystyczne, transportowe, telekomunikacyjne, medyczne i lokowanie środków pieniężnych.

Przedmiot działalności poszczególnych spółek Grupy Kapitałowej prezentuje poniższa tabela.

Tabela 1. Zakres działalności spółek Grupy Kapitałowej

Lp.	Nazwa jednostki	Przedmiot działalności
1.	KGHM Polska Miedź S.A.	górnictwo pozostałych rud metali nieżelaznych, wydobywanie soli, produkcja miedzi i pozostałych metali nieżelaznych, produkcja metali szlachetnych, odlewnictwo miedzi i stopów z miedzi oraz pozostałych metali nieżelaznych, wyłaczanie i walcowanie metali, zagospodarowanie odpadów, sprzedaż hurtowa metali, rud metali, wyrobów chemicznych, odpadów i złomu, działalność w zakresie inżynierii i związane z nią doradztwo techniczne
2.	KGHM Ecoren S.A.	produkcja nadrenianiu amonu oraz kruszyw budowlanych; sprzedaż surowca do produkcji ścierniwa; przerób i odzysk metali z rud, surowców mineralnych oraz z odpadów przemysłowych; usługi galwanotechniczne
3.	CENTROZŁOM WROCŁAW S.A.	odzysk surowców z materiałów segregowanych - skup i sprzedaż złomu metali, recykling odpadów (w tym pojazdów wycofanych z eksploatacji), sprzedaż stali i aluminium oraz produkcja zbrojeń budowlanych
4.	DIALOG S.A.	usługi telekomunikacji przewodowej oraz bezprzewodowej, reemisji kanałów telewizyjnych oraz wypożyczania treści audiowizualnych
5.	PeBeKa S.A.	budowa kopalń wraz z infrastrukturą; budowa tuneli drogowych, kolejowych, szlakowych metra; budownictwo podziemne i specjalistyczne
6.	„Energetyka” sp. z o.o.	produkcja, przesył i dystrybucja energii elektrycznej i ciepłej; gospodarka wodno-ściekowa

1. Organizacja Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. (kontynuacja)

1.4. Zakres działalności podmiotów Grupy Kapitałowej (kontynuacja)

7.	POL-MIEDŹ TRANS Sp. z o.o.	towarowy transport kolejowy, osobowy i towarowy transport drogowy; handel produktami naftowymi
8.	KGHM Metraco S.A.	sprzedaż hurtowa złomów i odpadów, ołowiu, metali kolorowych, wyrobów chemicznych oraz soli; usługi spedycyjne
9.	PHP „MERCUS” sp. z o.o.	handel towarami konsumpcyjnymi; zaopatrzenie materiałowo-techniczne; produkcja wiązek elektrycznych oraz przewodów hydraulicznych
10.	KGHM Kupferhandelsges.m.b.H.	handel miedzią
11.	KGHM Polish Copper Ltd. w likwidacji	handel miedzią
12.	KGHM (SHANGHAI) COPPER TRADING CO., LTD.	sprzedaż hurtowa oraz pośrednictwo w zakresie wyrobów miedzianych/ krzemowych, produktów kopalnych (miedź / krzem), materiałów miedzianych / krzemowych, produktów chemicznych, oraz świadczenie powiązanych usług oraz usług konsultingu handlowego
13.	KGHM AJAX MINING INC.	prowadzenie prac poszukiwawczych i rozpoznawczych złóż surowców mineralnych, prowadzenie eksploatacji i przerobu rud metali lub innych surowców mineralnych, sprzedaż produktów otrzymanych w wyniku eksploatacji i przerobu,
14.	CBJ sp. z o.o.	badania i analizy fizyko-chemiczne; pomiary imisji i emisji; badania przemysłowe
15.	„MCZ” S.A.	szpitalnictwo; praktyka lekarska; działalność związana z ochroną zdrowia ludzkiego; medycyna pracy
16.	KGHM CUPRUM sp. z o.o. - CBR	działalność badawczo-rozwojowa; wykonywanie badań i analiz technicznych; projektowanie technologiczne i budowlane; prowadzenie archiwów dokumentacji technicznych i technologicznych; działalność geologiczno-poszukiwawcza oraz działalność geodezyjna i kartograficzna
17.	KGHM LETIA S.A.	działalność parku technologicznego; promocja osiągnięć nauki; transfer technologii; sprzedaż i wynajem nieruchomości
18.	KGHM TFI S.A.	tworzenie funduszy inwestycyjnych i zarządzanie nimi; zarządzanie portfelami, w których skład wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych
19.	Zagłębie Lubin S.A.	prowadzenie sekcji piłki nożnej; organizacja profesjonalnych zawodów sportowych
20.	TUW-CUPRUM	świadczenie usług ubezpieczeniowych na zasadach wzajemności na rzecz swoich członków
21.	ZANAM-LEGMET Sp. z o.o.	produkcja maszyn i urządzeń dla górnictwa, maszyn budowlanych; remonty maszyn; wykonywanie konstrukcji stalowych
22.	FADROMA S.R. SP. Z O.O. w likwidacji	produkcja osprzętu do maszyn budowlanych; serwis ładowarek budowlanych i kopalnianych; wykonywanie konstrukcji stalowych
23.	INOVA Spółka z o.o.	projektowanie i produkcja systemów telekomunikacyjnych oraz systemów automatyki, pomiarów i sterowania; obsługa lampowni; projektowanie i produkcja maszyn i urządzeń elektrycznych
24.	WM „ŁABĘDY” S.A.	handel węglem i miałem węglowym, złomem szynowym, wyrobami hutniczymi i mielnikami stalowymi
25.	Walcownia Metali Nieżelaznych Sp. z o.o.	produkcja wyrobów płaskich z miedzi i jej stopów, świadczenie usługi walcowania
26.	WFP Hefra SA	produkcja i sprzedaż nakryć stołowych nierdzewnych, posrebrzanych i srebrnych
27.	Ecoren DKE sp. z o.o.	utyliczacja zużytych baterii i małowabarytowych, akumulatorów; zbieranie i przetwarzanie zużytego sprzętu elektrycznego i elektronicznego
28.	„PETROTEL” sp. z o.o.	działalność operatora telekomunikacyjnego

1. Organizacja Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. (kontynuacja)

1.4. Zakres działalności podmiotów Grupy Kapitałowej (kontynuacja)

29.	AVISTA MEDIA Sp. z o.o.	działalność centrów telefonicznych
30.	PHU „Lubinpex” Sp. z o.o.	usługi gastronomiczne, handlowe, vendingu i cateringu
31.	„Mercus Software” sp. z o.o.	wdrażanie kompleksowych systemów informatycznych, zarządzanie i administracja sieci komputerowych, sprzedaż i serwis sprzętu komputerowego i oprogramowania
32.	PMT Linie Kolejowe Sp. z o.o.	zarządzanie liniami kolejowymi, utrzymanie infrastruktury kolejowej, świadczenie usług remontowych
33.	„BLOWIND” sp. z o.o.	wytwarzanie, przesyłanie i dystrybucja energii elektrycznej
34.	WPEC w Legnicy S.A.	produkcja ciepła we własnych źródłach, przesył i dystrybucja ciepła, usługi serwisowe
35.	KGHM HMS Bergbau AG	poszukiwanie i eksploatacja złóż miedzi i innych kopalin
36.	KGHM I FIZAN	lokowanie środków pieniężnych
37.	KGHM II FIZAN	lokowanie środków pieniężnych
38.	KGHM III FIZAN	lokowanie środków pieniężnych
39.	Fundusz Hotele 01 Sp. z o.o.	różnorodny zakres działalności, w tym pełnienie funkcji spółki holdingowej; zarządzanie spółkami
40.	Fundusz Hotele 01 Sp. z o.o. S.K.A.	nabywanie akcji/ udziałów spółek w szczególności świadczących usługi związane z kupnem i sprzedażą nieruchomości, kupnem, wynajmowaniem i zarządzaniem nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi tj. hotelami i podobnymi obiektami zakwaterowania, w tym obiektami noclegowymi, turystycznymi, polami kempingowymi i namiotowymi, restauracjami i innymi placówkami gastronomicznymi
41.	Fundusz Hotele 01 Sp. z o.o. Uzdrowiska S.K.A.	zarządzanie spółkami celowymi, których przedmiotem działalności jest świadczenie usług wczasowych, sanatoryjnych i uzdrowskich i innych związanych z poprawą kondycji fizycznej
42.	Fundusz Uzdrowiska 01 Sp. z o.o.	pełnienie funkcji spółki holdingowej, zarządzanie spółkami, których przedmiotem działalności jest nabywanie akcji lub udziałów w szczególności w spółkach świadczących usługi wczasowe, sanatoryjne i uzdrowskie i inne związane z poprawą kondycji fizycznej
43.	ZUK S.A.	lecznictwo uzdrowskie oraz produkcja i sprzedaż naturalnych wód mineralnych, leczniczych i smakowych
44.	Uzdrowisko Połczyn S.A.	lecznictwo uzdrowskie, działalność gastronomiczna oraz wydobywanie torfu
45.	„Uzdrowisko Cieplice” sp. z o.o.	usługi w zakresie profilaktyki, leczenia, rehabilitacji oraz turystyki zdrowotnej, w tym na bazie leczniczych wód termalnych
46.	INTERFERIE S.A.	sprzedaż usług turystycznych, w tym turystyczno - wypoczynkowych, sanatoryjno-leczniczych i hotelowych
47.	Interferie Medical SPA Sp. z o.o.	świadczenie usług w zakresie hotelarstwa, wypoczynku, rehabilitacji, turystyki zdrowotnej i wellness
48.	BIPROMET S.A.	usługi projektowe, w tym wykonywanie prac studialnych i przedprojektowych, konsulting, koncepcje techniczne; generalna realizacja inwestycji; wykonywanie kompletnych instalacji i obiektów ekologicznych oraz usługi w zakresie ochrony środowiska
49.	Przedsiębiorstwo Budowlane Katowice S.A.	kompleksowe wykonawstwo robót budowlanych, w tym specjalistycznych
50.	Bipromet Ecosystem Sp. z o.o.	działalność wytwórcza, projektowa, usługowa i handlowa; prowadzenie prac badawczo-rozwojowych i popularyzatorskich w zakresie instalacji grzewczych, wodno-kanalizacyjnych i innych

1. Organizacja Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. (kontynuacja)

1.5. Zatrudnienie w Grupie Kapitałowej

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

Tabela 2. Przeciętne zatrudnienie w okresie (etaty)

Wyszczególnienie	2009	2010	Dynamika
			2009=100
Pracownicy na stanowiskach nierobotniczych	8 957	10 051	112,2
Pracownicy na stanowiskach robotniczych	19 927	20 877	104,8
Razem	28 884	30 928	107,1

Największe zatrudnienie występuje w Jednostce Dominującej. W 2010 r. przeciętny poziom zatrudnienia wyniósł 18 465 etatów. Wśród pozostałych spółek Grupy Kapitałowej największą przeciętną liczbę zatrudnionych w 2010 r. odnotowano w poniższych podmiotach (zatrudnienie w etatach):

- PeBeKa S.A. 1 595,
- ZANAM – LEGMET Sp. z o.o. 1 261,
- POL – MIEDŹ TRANS Sp. z o.o. 1 252,
- DIALOG S.A. 921.

W 2010 r. przeciętne zatrudnienie w Grupie Kapitałowej wzrosło w stosunku do 2009 r. o 2 044 etaty. W największym stopniu wpływ na to miało rozszerzenie składu Grupy Kapitałowej o nowe podmioty zależne, co spowodowało wzrost przeciętnego zatrudnienia o 1 881 etatów. Wśród nowych podmiotów najwyższe zatrudnienie występuje w ZUK S.A. (671 etatów) i w CENTROZŁOM WROCŁAW S.A. (445 etatów).

Do najistotniejszych zmian w zatrudnieniu wśród dotychczasowych podmiotów Grupy Kapitałowej można zaliczyć wzrost przeciętnego zatrudnienia w ZANAM – LEGMET Sp. z o.o. o 98 etatów (o 8,4%), w związku z uruchomieniem przez spółkę nowych obszarów działalności oraz wzrost przeciętnego zatrudnienia w kopalniach KGHM Polska Miedź S.A. o 95 etatów (o 0,5%), spowodowany rozbudową infrastruktury oraz odtworzeniem własnych służb remontowych. Największy spadek przeciętnego zatrudnienia wśród spółek Grupy Kapitałowej odnotowano w POL-MIEDŹ TRANS Sp. z o.o., tj. o 117 etatów, co wynikało z realizacji Planu Dobrowolnych Odejść.

Relacje ze związkami zawodowymi w Grupie Kapitałowej

KGHM Polska Miedź S.A.

W 2010 r. kontynuowane były spory zbiorowe wszczęte w 2009 r. Rokowania i mediacje związane z nimi 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 KGHM Polska Miedź S.A. nie zgadzają się na realizację przedmiotowego żądania argumentując w następujący sposób:

- 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 Polska Miedź S.A. i związków zawodowych; zmiana struktury akcjonariatu spółki nie ma żadnego wpływu na układ zbiorowy pracy.

„MCZ” S.A.

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

1. Organizacja Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. (kontynuacja)

1.5. Zatrudnienie w Grupie Kapitałowej (kontynuacja)

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

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

Realizując zapisy ww. protokołu Zarząd „MCZ” S.A. zwiększył w 2010 r. odpis podstawowy na ZFŚS, objął zainteresowanych pracowników spółki abonamentową opieką medyczną na warunkach oferowanych innym podmiotom Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. Zarząd spółki wstrzymał się jedynie od rozpoczęcia działań skutkujących objęciem, z dniem 1 stycznia 2011 r., zainteresowanych pracowników spółki pracowniczym programem emerytalnym.

W dniu 31 grudnia 2010 r. odbyło się spotkanie zarządu „MCZ” S.A. z organizacjami związkowym, w ramach realizacji ww. Protokołu uzgodnień. Zawarto nowy Protokół ustaleń, na podstawie którego łącznie z wynagrodzeniem za miesiąc grudzień 2010 r. wypłacono pracownikom spółki jednorazową premię uznaniową o charakterze nagrody rocznej. Podpisanie ww. Protokołu było równoznaczne z odstąpieniem, przez organizacje związkowe działające przy „MCZ” S.A., w terminie do końca II kwartału 2011 r., od akcji strajkowych.

„Energetyka” sp. z o.o.

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

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

PeBeKa S.A.

Od marca 2010 r. spółka PeBeKa S.A. pozostaje w sporze zbiorowym ze Związkiem Zawodowym Pracowników Dołowych, który domaga się wzrostu stawek osobistego zaszeregowania pracowników, wypłaty jednorazowej nagrody oraz zwiększenia odpisu na ZFŚS. Od 28 kwietnia do 25 maja 2010 r. trwały mediacje z udziałem mediatora z listy mediatorów Ministra Pracy i Polityki Społecznej. Zakończyły się one podpisaniem protokołu rozbieżności na skutek nie osiągnięcia przez strony porozumienia w spornej kwestii. W dniach od 14 do 16 kwietnia 2010 r. odbyło się w spółce referendum strajkowe, w którym większość głosujących opowiedziało się za strajkiem. W dniu 12 sierpnia 2010 r. Komisja Zakładowa ww. Związku podjęła decyzję o zawieszeniu sporu na czas nieokreślony.

POL-MIEDŹ TRANS Sp. z o.o.

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

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

Zgodnie z ww. porozumieniami, w lipcu 2010 r. został wprowadzony w spółce Program Dobrowolnych Odejść, z którego skorzystała grupa pracowników. Program ten będzie realizowany do końca I kwartału 2011 r.

1.6. Wynagrodzenia członków organów zarządzających i nadzorujących Jednostki Dominującej

Wynagrodzenia Zarządu

Umowy o pracę zawarte z Członkami Zarządu KGHM Polska Miedź S.A. 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. Jego wysokość wynosi do 40% rocznego wynagrodzenia podstawowego. Dodatkowo Rada Nadzorcza, na podstawie oceny pracy Zarządu, może przyznać jego członkom Zarządu do 10% rocznego wynagrodzenia podstawowego.

1. Organizacja Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. (kontynuacja)

1.6. Wynagrodzenia członków organów zarządzających i nadzorujących Jednostki Dominującej (kontynuacja)

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 obowiązująca umowa 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).

Umowy zawarte między Jednostką Dominującą a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska.

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.

Wynagrodzenia Rady Nadzorczej

Kwestię wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej reguluje Uchwała Nr 15/2003 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia KGHM Polska Miedź S.A. w sprawie zmiany zasad wynagradzania Członków Rady Nadzorczej, podjęta w dniu 29 maja 2003 r.

Spółka również pokrywa lub zwraca 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 wyżywienia.

Poniżej przedstawiono informację o łącznej wartości wynagrodzeń, nagród lub korzyści wypłaconych lub należnych, osobom zarządzającym i nadzorującym Jednostkę Dominującą oraz informacje o wartości wynagrodzeń i nagród otrzymanych przez nich, z tytułu pełnienia funkcji we władzach jednostek podporządkowanych.

Tabela 3. Wynagrodzenia Zarządu Jednostki Dominującej (tys. zł)

Wyszczególnienie	2009	2010
Płace i inne świadczenia pracownicze	1 915	2 368
Dochody osiągnięte w jednostkach powiązanych	117	489
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	572	-
Świadczenia, dochody z innych tytułów	256	299
Razem	2 860	3 156

Tabela 4. Wynagrodzenia Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej (tys. zł)

Wyszczególnienie	2009	2010
Wynagrodzenia za czas pełnienia funkcji w Radzie Nadzorczej	836	892
Dochody z innych umów	460	450
Dochody osiągnięte w jednostkach powiązanych	-	-
Razem	1 296	1 342

Informacja o wartości wynagrodzeń, nagród lub korzyści osób zarządzających i nadzorujących Jednostkę Dominującą, została zamieszczona w nocie nr 41 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.

1. Organizacja Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. (kontynuacja)

1.7. Kapitał i struktura właścicielska Jednostki Dominującej

Na dzień 31 grudnia 2010 r. kapitał zakładowy KGHM Polska Miedź S.A., 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.

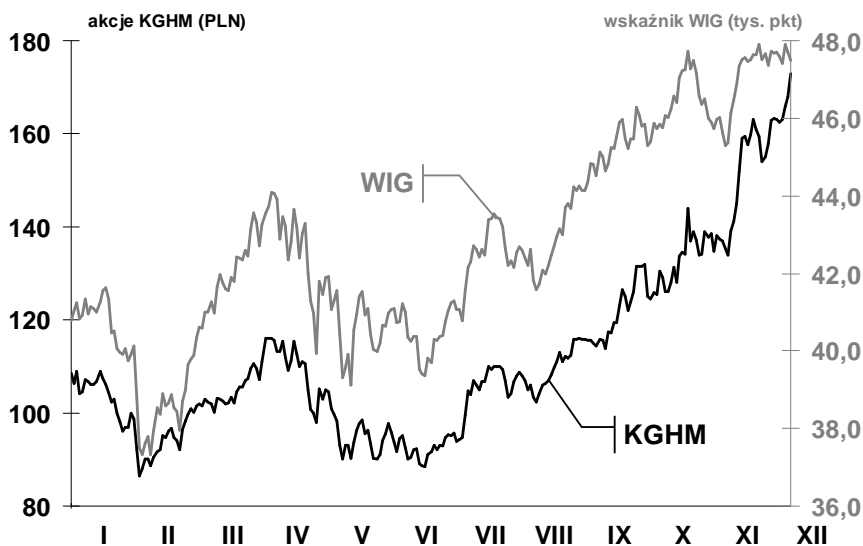
W 2010 r. spółka nie prowadziła programu akcji pracowniczych.

1.8. Notowania Jednostki Dominującej na giełdach papierów wartościowych 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 wchodzi 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 2010 r., 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%.

Rysunek 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 2009 - 2010 zaprezentowano w poniższej tabeli:

1. Organizacja Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. (kontynuacja)

1.8. Notowania Jednostki Dominującej na giełdach papierów wartościowych w 2010 r. (kontynuacja)

Tabela 5. Kluczowe dane dotyczące notowań akcji KGHM Polska Miedź S.A. na GPW w Warszawie S.A.

	J.m.	2009	2010
Liczba akcji	mln	200	200
Kurs zamknięcia z ostatniego dnia notowań w roku	zł	106,00	173,00
Kapitalizacja spółki na koniec roku	mln zł	21 200	34 600
Najwyższy kurs zamknięcia w roku	zł	110,70	173,00
Najniższy kurs zamknięcia w roku	zł	27,50	86,50
Średni wolumen obrotu na sesję	tys.	1 222	966
Dywidenda wypłacona w roku obrotowym z podziału zysku za rok poprzedni	zł/akcję	11,68	3,00

1.9. Informacja dotycząca umowy i wynagrodzenia podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego

Podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych jednostkowych i skonsolidowanych Jednostki Dominującej jest PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy al. Armii Ludowej 14.

W dniu 25 maja 2010 r. zawarto z PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. umowę, która obejmuje przegląd półrocznych oraz badanie rocznych sprawozdań za lata 2010, 2011, 2012.

Firma PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. została również wybrana do badania sprawozdań kilku podmiotów zależnych KGHM Polska Miedź S.A. tj.: KGHM Ecoren S.A., DIALOG S.A., „Energetyka” sp. z o.o., ZANAM-LEGMET Sp. z o.o., WPEC w Legnicy S.A., CENTROZŁOM WROCLAW S.A., INTERFERIE S.A., Interferie Medical SPA Sp. z o.o.

Sprawozdania za lata ubiegłe: 2007, 2008, 2009, Jednostki Dominującej oraz wybranych spółek zależnych, tj. KGHM Ecoren S.A., DIALOG S.A., „Energetyka” sp. z o.o., KGHM Metraco S.A., PeBeKa S.A., POL-MIEDŹ TRANS Sp. z o.o., ZANAM-LEGMET Sp. z o.o., Zagłębie Lubin S.A., badała firma Ernst & Young Audit Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, Rondo ONZ 1.

Wysokość wynagrodzenia za przegląd i badanie sprawozdań finansowych oraz wynagrodzenia z innych tytułów, podmiotów uprawnionych do badania, o których mowa powyżej za lata 2009 i 2010, przedstawiają poniższe zestawienia.

Tabela 6. Wysokość wynagrodzenia podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego KGHM Polska Miedź S.A. i wybranych podmiotów zależnych za 2009 r. (tys. zł)

Podmiot	2009
Ernst & Young Audit Sp. z o.o.	2 235
Z tytułu umowy o przeprowadzenie przeglądu i badania sprawozdań finansowych, w tym:	1 999
- badanie rocznych sprawozdań finansowych	1 407
- przegląd sprawozdań finansowych	592
Z realizacji innych umów	236
Pozostałe spółki grupy Ernst & Young w Polsce	1 355
Z umów doradztwa podatkowego	1 124

Tabela 7. Wysokość wynagrodzenia podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego KGHM Polska Miedź S.A. i wybranych podmiotów zależnych za 2010 r. (tys. zł)

Podmiot	2010
PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.	1 738
Z tytułu umowy o przeprowadzenie przeglądu i badania sprawozdań finansowych, w tym:	1 481
- badanie rocznych sprawozdań finansowych	1 079
- przegląd sprawozdań finansowych	402
Z realizacji innych umów	257
Pozostałe spółki z grupy PWC w Polsce	598
Z umów o doradztwo	598

2. Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego przez KGHM Polska Miedź S.A.

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. obowiązuje zbiór zasad stanowiący 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 internetowej Jednostki Dominującej (www.kghm.pl) w zakładce dotyczącej ładu korporacyjnego.

Jednostka Dominująca, 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”. Jednostka Dominująca starała się na każdym etapie funkcjonowania realizować wszystkie rekomendacje dotyczące dobrych praktyk spółek giełdowych oraz zalecenia kierowane do zarządów, rad nadzorczych oraz akcjonariuszy.

Jednostka Dominująca 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”). Jednostka Dominująca 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 Jednostka Dominująca przygotowuje się do udostępnienia bezpośrednich transmisji obrad Walnych Zgromadzeń, co zaleca zasada IV.10 od 1 stycznia 2012 r.

Zgodnie z rekomendacją I.9 Jednostka Dominująca stwarza możliwości zrównoważonego udziału kobiet i mężczyzn w sprawowaniu funkcji zarządu i rady nadzorczej. Obecnie jednak w składzie Zarządu Jednostki Dominującej 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.

2.1. Walne Zgromadzenie

Walne Zgromadzenie Jednostki Dominującej 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 Jednostki Dominującej.

Do kompetencji Walnego Zgromadzenia należy 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 Jednostki Dominującej planowany jest w taki sposób, aby należycie wywiązywać się z obowiązków wobec akcjonariuszy i umożliwić im realizację ich praw.

Wprowadzanie zmian do Statutu Jednostki Dominującej wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia i wpisu do Krajowego Rejestru Sądowego o charakterze konstytutywnym. Zmiany w Statucie Jednostki Dominującej dokonywane są przez Walne Zgromadzenie z zachowaniem obowiązujących przepisów prawa, w sposób i w trybie wynikającym z Kodeksu spółek handlowych.

Zgodnie z zapisami Statutu Jednostki Dominującej, 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.

2. Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego przez KGHM Polska Miedź S.A. (kontynuacja)

2.1. Walne Zgromadzenie (kontynuacja)

Spośród nowych rozwiązań uregulowanych w Kodeksie spółek handlowych, Jednostka Dominująca 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 Kodeksu spółek handlowych w zasadniczy sposób zmieniły proces organizacji Walnych Zgromadzeń i dały nowe uprawnienia akcjonariuszom.

2.2. Akcjonariusze i ich uprawnienia

Jedynym akcjonariuszem Jednostki Dominującej 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 Jednostki Dominującej., co stanowi 41,79% kapitału zakładowego i ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu. Dnia 12 stycznia 2010 r. do Jednostki Dominującej wpłynęło zawiadomienie Ministra Skarbu Państwa, iż w dniu 8 stycznia 2010 r. Skarb Państwa dokonał sprzedaży na rynku regulowanym 20 000 000 akcji Jednostki Dominującej poprzez skierowanie ich do inwestorów kwalifikowanych. Po dokonanej sprzedaży Skarb Państwa posiada 63 589 900 akcji Jednostki Dominującej dających taką samą liczbę głosów na Walnym Zgromadzeniu 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 Jednostki Dominującej 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. Jednostka Dominująca nie wyemitowała papierów wartościowych, które dawałyby specjalne uprawnienia kontrolne w stosunku do spółki.

2.3. Rada Nadzorcza

Rada Nadzorcza Jednostki Dominującej jest stałym organem nadzoru spółki, we wszystkich jej dziedzinach działalności. 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 | |
| - Marzenna 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 Jednostki Dominującej.

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 | |

2. Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego przez KGHM Polska Miedź S.A. (kontynuacja)

2.3. Rada Nadzorcza (kontynuacja)

oraz wybrani przez pracowników spółki:

- Józef Czyczerski
- Leszek Hajdacki
- Ryszard Kurek

Komitety Rady Nadzorczej

W ramach Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej 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 Jednostce Dominującej i Grupie Kapitałowej, szkoleń i innych świadczeń realizowanych przez Jednostkę Dominującą 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 Jednostki Dominującej 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,

2. Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego przez KGHM Polska Miedź S.A. (kontynuacja)

2.3. Rada Nadzorcza (kontynuacja)

- 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 Jednostki Dominującej 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.

2.4. 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 Jednostki Dominującej na podwyższenie kapitału zakładowego i emisję akcji wymagane jest uzyskanie zgody Walnego Zgromadzenia. To samo dotyczy możliwości emisji obligacji. Zarząd Jednostki Dominującej nie posiada uprawnień do podwyższenia kapitału i emisji akcji spółki na warunkach określonych w przepisach art. 444-446 Kodeksu spółek handlowych.

W skład Zarządu Jednostki Dominującej 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 Jednostki Dominującej.

W dniu 19 listopada 2010 r. Rada Nadzorcza powołała, w wyniku postępowania konkursowego, w skład Zarządu Pana Wojciecha Kędzia, 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 |

2.5. Opis głównych cech systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych stosowanych w Grupie Kapitałowej

W Jednostce Dominującej funkcjonuje system kontroli wewnętrznej oraz zarządzania ryzykiem, za których prawidłowe i skuteczne funkcjonowanie w procesie sporządzania sprawozdań finansowych Jednostki Dominującej 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.

Jednostka Dominująca 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.

2. Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego przez KGHM Polska Miedź S.A. (kontynuacja)

2.5. Opis głównych cech systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych stosowanych w Grupie Kapitałowej (kontynuacja)

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.

Jednostka Dominująca 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. Jednostka Dominująca 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. Jednostka Dominująca posiada pełną dokumentację systemu informatycznego, zarówno w części przeznaczonej 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 dokumentację informatycznych systemów rachunkowości podlegają okresowej weryfikacji i aktualizacji, zatwierdzonej każdorazowo przez kierowników jednostek, tj. Zarząd Jednostki Dominującej i zarządy spółek zależnych.

Jednostka Dominująca 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 Jednostce Dominującej 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 Jednostki Dominującej jest badanie funkcjonowania mechanizmów kontrolnych oraz występowania ryzyk w działalności spółki przeprowadzane przez audyt wewnętrzny.

Audyt wewnętrzny Jednostki Dominującej funkcjonuje w oparciu o zatwierdzony przez Zarząd spółki oraz pozytywnie zaopiniowany przez Komitet Audytu Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej „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.

2. Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego przez KGHM Polska Miedź S.A. (kontynuacja)

2.5. Opis głównych cech systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych stosowanych w Grupie Kapitałowej (kontynuacja)

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 Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A.

Funkcjonujący w Jednostce Dominującej 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 Jednostce Dominującej w oparciu o zatwierdzony przez Zarząd spółki „Regulamin Kontroli Wewnętrznej KGHM Polska Miedź S.A.". Kontrola wewnętrzna (instytucjonalna) realizowana jest przez wyodrębnioną w strukturze komórkę organizacyjną. Niezależnie od kontroli instytucjonalnej, w Jednostce Dominującej 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 Jednostka Dominująca, najistotniejsze jest ryzyko rynkowe. Proces zarządzania ryzykiem rynkowym oparty jest na polityce, strukturze organizacyjnej oraz na procedurach zatwierdzonych przez Zarząd Jednostki Dominującej.

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 Jednostce Dominującej 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 stosowanych systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w procesie sporządzania sprawozdań finansowych w Jednostce Dominującej jest wysoka jakość tych sprawozdań, potwierdzana czołowymi miejscami w konkursie The Best Annual Report, którego spółka jest uczestnikiem.

Spółki zależne Grupy Kapitałowej rejestrują, przetwarzają i prezentują dane ekonomiczno-finansowe w oparciu o własne procedury identyfikacji, ewidencji i kontroli operacji gospodarczych.

W zakresie systemów kontroli i oceny ryzyk wynikających z działalności, spółki zależne przyjmują własne procedury wewnętrzne.

Przyjęta przez KGHM Polska Miedź S.A. Polityka Rachunkowości, oparta na Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej, obowiązuje podmioty Grupy Kapitałowej, głównie w zakresie przygotowywania pakietów konsolidacyjnych na potrzeby sporządzenia Skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Zasady gospodarki ekonomiczno-finansowej i plany kont, spółki zależne opracowują we własnym zakresie. Większość spółek zależnych sporządza swoje sprawozdania jednostkowe wg Ustawy o rachunkowości. Sprawozdania finansowe wg MSSF sporządzają spółki: DIALOG S.A., INTERFERIE S.A. oraz BIPROMET S.A.

Podmioty zależne Grupy Kapitałowej prowadzą księgi rachunkowe w zintegrowanych systemach informatycznych. Dokumentacja informatycznych systemów rachunkowości podlega okresowej weryfikacji i aktualizacji.

Spółki wdrażają rozwiązania organizacyjne oraz systemowe w zakresie zapewnienia właściwego użytkowania i ochrony systemów, zabezpieczenia dostępu do danych oraz sprzętu komputerowego. Podmioty opracowują własną politykę ochrony w postaci wewnętrznych regulaminów dostępu do zasobów, nadawania uprawnień oraz kontroli na każdym etapie sporządzania sprawozdań finansowych.

Kontrola wewnętrzna w podmiotach Grupy Kapitałowej funkcjonuje w oparciu o zatwierdzone przez Zarządy spółek regulaminy. W większości spółek kontrola wewnętrzna ma charakter instytucjonalny, tzn. realizowana jest przez wyodrębnioną komórkę organizacyjną. Spółki regulują systemy kontroli wewnętrznej we własnym zakresie, w zależności od skali działalności i potrzeb Zarządu. Działania kontrolne mają bezpośredni lub pośredni wpływ na prawidłowość sprawozdań finansowych.

Większość spółek Grupy Kapitałowej posiada Rady Nadzorcze, które stosownie do art. 4a ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości, odpowiadają za zapewnienie zgodności sprawozdań finansowych oraz sprawozdań z działalności spółki, z przepisami prawa.

3. Działalność gospodarcza Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A.

3.1. Podstawowe produkty, towary, usługi

Do najistotniejszych produktów wytwarzanych przez spółki Grupy Kapitałowej, stanowiących jednocześnie największy udział w sprzedaży Grupy, należą podstawowe produkty wytwarzane przez Jednostkę Dominującą. Są to miedź i wyroby z miedzi oraz srebro i złoto. Udział sprzedaży tych produktów w sprzedaży Grupy Kapitałowej ogółem wynosi około 89 %. Wartość oraz wielkość sprzedaży podstawowych produktów KGHM Polska Miedź S.A. prezentują poniższe tabele.

Tabela 8. Wartość sprzedaży podstawowych produktów KGHM Polska Miedź S.A.* (tys. zł)

Produkt	2009	2010	Dynamika 2009=100
Miedź i wyroby z miedzi	8 815 919	12 837 041	145,6
Srebro	1 731 718	2 467 928	142,5
Złoto	84 721	101 504	119,8

* z uwzględnieniem wpływu towarowych transakcji zabezpieczających

Tabela 9. Wolumen sprzedaży podstawowych produktów KGHM Polska Miedź S.A.

Produkt	J.m.	2009	2010	Dynamika 2009=100
Miedź i wyroby z miedzi	tys. t	509,9	545,3	106,9
Srebro	t	1 198	1 247	104,1
Złoto	kg	818	840	102,7

W 2010 r. KGHM Polska Miedź S.A. 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.

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 Jednostki Dominującej 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).

Sprzedaż podstawowych produktów, towarów i usług pozostałych spółek Grupy Kapitałowej ma zróżnicowany udział w przychodach ze sprzedaży Grupy Kapitałowej. Biorąc pod uwagę udział tych produktów w sprzedaży poszczególnych spółek Grupy Kapitałowej, wyłoniono podstawowe produkty, towary i usługi, które zostały zaprezentowane w poniższej tabeli.

Tabela 10. Wartość sprzedaży podstawowych produktów, towarów i usług pozostałych istotnych spółek Grupy Kapitałowej (tys. zł)

Spółka / produkt, towar, usługa	2009	2010	Dynamika 2009=100
KGHM Metraco S.A.			
handel złomami miedzi	1 201 883	2 279 641	189,7
PHP „MERCUS” sp. z o.o.			
sprzedaż towarów i materiałów	585 242	564 773	96,5
DIALOG S.A.			
usługi telekomunikacyjne	493 778	497 661	100,8
CENTROZŁOM WROCLAW S.A.*			
handel złomem	-	280 063	-
handel wyrobami hutniczymi	-	296 587	-
KGHM Kupferhandelsges.m.b.H.			
handel miedzią	288 153	724 049	251,3
PeBeKa S.A.			
roboty górnicze (drażenie chodników, budowa szybów)	271 239	341 226	125,8
specjalistyczne roboty budowlane	49 888	143 386	287,4

3. Działalność gospodarcza Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. (kontynuacja)

3.1. Podstawowe produkty, towary, usługi (kontynuacja)

POL-MIEDŹ TRANS Sp. z o.o.			
transport kolejowy towarowy	135 395	142 594	105,3
transport samochodowy towarowy i osobowy	65 732	69 113	105,1
sprzedaż paliw	216 545	228 409	105,5
WPEC w Legnicy S.A.			
produkcja ciepła	127 138	148 792	117,0
„Energetyka” sp. z o.o.			
produkcja ciepła	97 744	124 165	127,0
produkcja energii elektrycznej	53 332	59 321	111,2
gospodarka wodno-ściekowa	55 349	59 549	107,6
Walcownia Metali Nieżelaznych spółka z o.o.			
produkcja wyrobów z miedzi i jej stopów	69 708	93 012	133,4
„MCZ” S.A.			
usługi ochrony zdrowia	87 611	94 960	108,4
ZANAM-LEGMET Sp. z o.o.			
produkcja samojezdnych maszyn górniczych	65 441	81 052	123,9
produkcja konstrukcji stalowych i budowa maszyn	55 025	56 314	102,3
KGHM Ecoren S.A.			
produkcja nadrenianiu amonu	53 356	46 213	86,6
produkcja kruszyw budowlanych	20 373	27 527	135,1
WM „ŁABĘDY” S.A.			
handel węglem	35 036	56 327	160,8
ZUK S.A.*			
produkcja wody zdrojowej	-	48 103	-
usługi lecznictwa uzdrowiskowego	-	48 282	-

* - spółka weszła w skład Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. w IV kwartale 2010 r.

Tabela 11. Wolumen sprzedaży podstawowych produktów, towarów i usług pozostałych istotnych spółek Grupy Kapitałowej

Spółka / produkt, towar, usługa	J.m.	2009	2010	Dynamika 2009=100
KGHM Metraco S.A.				
handel złomami miedzi	t	79 119	111 877	141,4
CENTROZŁOM WROCŁAW S.A.				
handel złomem	t	-	317 665	-
handel wyrobami hutniczymi	t	-	145 589	-
KGHM Kupferhandelsges. m.b.H.				
handel miedzią	t	16 886	31 682	187,6
PeBeKa S.A.				
roboty górnicze poziome - drażenie chodników	mb	24 313	27 847	114,5
roboty górnicze pionowe - budowa szybów	mb	420	246	58,6
POL-MIEDŹ TRANS Sp. z o.o.				
transport kolejowy towarowy	ntkm	719 126 133	808 825 720	112,5
transport samochodowy osobowy	km	16 813 215	17 090 479	101,6
transport samochodowy towarowy własny	tkm	55 203 732	64 490 512	116,8
transport samochodowy towarowy obcy	t	1 172 717	960 076	81,9
sprzedaż paliw	kg	62 397 712	59 021 192	94,6
WPEC w Legnicy S.A.				
produkcja ciepła	GJ	2 628 918	2 877 384	109,5
„Energetyka” sp. z o.o.				
produkcja ciepła	GJ	3 148 618	3 736 890	118,7
produkcja energii elektrycznej	MWh	264 850	262 596	99,2
gospodarka wodno-ściekowa	m ³	21 029 408	21 040 133	100,1
Walcownia Metali Nieżelaznych spółka z o.o.				
produkcja wyrobów z miedzi i jej stopów	t	4 042	3 935	97,4

3. Działalność gospodarcza Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. (kontynuacja)

3.1. Podstawowe produkty, towary, usługi (kontynuacja)

ZANAM-LEGMET Sp. z o.o.				
produkcja samojezdnych maszyn górniczych	szt.	75	83	110,7
produkcja konstrukcji stalowych i budowa maszyn*	szt.	32	18	56,3
KGHM Ecoren S.A.				
produkcja nadrenianu amonu	kg	3 589	6 812	189,8
produkcja kruszyw budowlanych	t	621 192	1 359 070	218,8
WM „ŁABĘDY” S.A.				
handel węglem	t	142 242	233 522	164,2
ZUK S.A.				
produkcja wody zdrojowej	l	-	61 799 916	-
usługi lecznictwa uzdrowiskowego	osobodni	-	448 875	-

* - wskazana ilość dotyczy tylko wyprodukowanych maszyn

W powyższej tabeli nie zaprezentowano wolumenu sprzedaży dla spółek: PHP „MERCUS” sp. z o.o., DIALOG S.A. i „MCZ” S.A. oraz dla niektórych produktów, ze względu na stosowanie różnych miar ilościowych dla prezentowanych produktów/usług.

Handel złomami miedzi realizowany jest przez spółkę KGHM Metraco S.A. prawie w 100 % na rzecz KGHM Polska Miedź S.A. Udział złomów miedzi w całkowitej sprzedaży KGHM Metraco S.A. wynosił: w 2010 r. 82 %, w 2009 r. 73%. Znaczący wzrost w 2010 r. (o 90 %) przychodów ze sprzedaży złomów miedzi wynikał z potrzeby zapewnienia zwiększonych dostaw do Jednostki Dominującej. KGHM Metraco S.A. należy do strategicznych podmiotów handlowych KGHM Polska Miedź S.A. Zajmuje się dostarczaniem materiałów i surowców gwarantujących ciągłość pracy oddziałów Jednostki Dominującej oraz sprzedają na rynki zewnętrzne produktów ubocznych procesów technologicznych KGHM Polska Miedź S.A.

Sprzedaż towarów i materiałów przez PHP „MERCUS” sp. z o.o. w 83 % realizowana jest na rzecz KGHM Polska Miedź S.A. Spółka pełni rolę koordynatora zaopatrzenia ciągu technologicznego KGHM Polska Miedź S.A. w materiały i części zamienne. Udział wartości sprzedaży towarów i materiałów w sprzedaży ogółem PHP „MERCUS” sp. z o.o. w 2010 r. wyniósł 92% i nie uległ istotnej zmianie w stosunku do 2009 r.

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

Handel miedzią - spółka KGHM Kupferhandelsges.m.b.H. z siedzibą w Wiedniu zajmuje się handlem produktami KGHM Polska Miedź S.A., tj. walcówką i katodami. Handel miedzią stanowi 100 % obrotów spółki. KGHM Kupferhandelsges.m.b.H. handluje na rynku środkowo- i południowo-europejskim. Głównym obszarem działalności spółki jest Austria. Na znaczący wzrost przychodów spółki w 2010 r. (o 151 %) wpływ miał wysoki poziom zamówień oraz wzrost cen miedzi.

Usługi robót górniczych są domeną spółki PeBeKa S.A. i świadczone są głównie na rzecz KGHM Polska Miedź S.A. PeBeKa S.A. jest spółką wyspecjalizowaną w budownictwie górniczym. W Grupie Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. jest głównym wykonawcą górniczych robót poziomych i szybowych, pełni również istotną rolę jako wykonawca robót w zakresie udostępnienia nowego złoża (Głogów Głęboki). Przychody ze sprzedaży robót górniczych w 2010 r. wzrosły o 26% w stosunku do poprzedniego roku, natomiast ich udział w sprzedaży całkowitej PeBeKa S.A. spadł o 14 % (w 2009 r. 84 %, w 2010 r. 70 %), w związku ze znaczącym wzrostem przychodów ze sprzedaży specjalistycznych robót budowlanych (o 187 %). Wzrost ten wynika głównie z realizacji na rzecz KGHM Polska Miedź S.A. dwóch istotnych projektów: stacji wentylatorów i obiektów centralnej klimatyzacji w jednym z oddziałów górniczych KGHM Polska Miedź S.A.

Usługi transportowe - POL-MIEDŹ TRANS Sp. z o.o. jest wiodącym przewoźnikiem kolejowym i samochodowym oraz bezpośrednim dostawcą paliw do oddziałów KGHM Polska Miedź S.A. Od 60 % do 70 % przychodów ze sprzedaży ww. usług dotyczy sprzedaży do KGHM Polska Miedź S.A. Największy udział w całkowitych przychodach ze sprzedaży POL-MIEDŹ TRANS Sp. z o.o. stanowi sprzedaż paliw (52%) oraz transport kolejowy (32%).

Energia elektryczna i ciepła, gospodarka wodno-ściekowa - „Energetyka” sp. z o.o. produkuje energię elektryczną w skojarzeniu z ciepłem. Głównym odbiorcą energii elektrycznej i ciepłej jest KGHM Polska Miedź S.A. W 2010 r. sprzedaż energii cieplnej stanowiła 46 % całkowitej sprzedaży spółki „Energetyka” sp. z o.o. Sprzedaż energii elektrycznej stanowiła 22 % całkowitej sprzedaży, podobnie jak sprzedaż usług związanych z gospodarką wodno-ściekową.

WPEC w Legnicy S.A. jest jednym z wiodących dostawców ciepła na Dolnym Śląsku. Sprzedaż ciepła jest źródłem 100 % przychodów spółki. Odbiorcami spółki są podmioty spoza Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A.

Produkcja wyrobów z miedzi i jej stopów jest głównym źródłem przychodów spółki Walcownia Metali Nieżelaznych sp. z o.o. Głównymi odbiorcami spółki są podmioty spoza Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. Wzrost w 2010 r. przychodów ze sprzedaży o 34 % związany jest ze wzrostem cen miedzi.

3. Działalność gospodarcza Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. (kontynuacja)

3.1. Podstawowe produkty, towary, usługi (kontynuacja)

Usługi ochrony zdrowia stanowią blisko 100 % sprzedaży spółki „MCZ” S.A., z czego sprzedaż na rzecz KGHM Polska Miedź S.A. stanowi ok. 17 % przychodów ogółem (świadczenia z zakresu medycyny pracy).

Maszyny górnicze, konstrukcje stalowe - ZANAM-LEGMET Sp. z o.o. jest znaczącym dostawcą oraz serwisantem maszyn i urządzeń górniczych KGHM Polska Miedź S.A. Spółka jest producentem maszyn, przeznaczonych do pracy w niemetalowych, głębinowych kopalniach rud metali nieżelaznych i soli. Do grupy produktów wytwarzanych przez spółkę i decydujących o jej pozycji, należą maszyny górnicze (ładowarki, wozy odstawcze, wozy wierząco-kotwiące, maszyny pomocnicze) oraz przenośniki taśmowe. Około 84% przychodów ze sprzedaży samodzielnich maszyn górniczych pochodzi od KGHM Polska Miedź S.A. Spółka ZANAM-LEGMET Sp. z o.o. jest również producentem konstrukcji stalowych. Przychody uzyskiwane z tego tytułu stanowią około 20 % przychodów ogółem.

Nadrenian amonu jest głównym produktem KGHM Ecoren S.A. Jego odbiorcami są podmioty spoza Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. Udział przychodów ze sprzedaży nadrenianu amonu w całkowitych przychodach spółki wynosił w 2010 r. 52% i nie zmienił się w stosunku do roku ubiegłego. Produkt ten jest używany i nabywany przez firmy przetwarzające go na ren metaliczny dla producentów nadstopów, które znajdują zastosowanie głównie w przemyśle lotniczym i petrochemicznym. W 2010 r. pomimo istotnego wzrostu wolumenu sprzedaży nadrenianu amonu przez spółkę, nastąpił spadek przychodów z tego tytułu o 13 %, w związku ze spadkiem ceny. Drugim istotnym produktem spółki KGHM Ecoren S.A. są kruszywa budowlane, produkowane w oparciu o surowiec pochodzący z hut KGHM Polska Miedź S.A. Udział przychodów ze sprzedaży kruszyw budowlanych w przychodach ze sprzedaży ogółem spółki w 2010 r. wynosił 26 % i wzrósł w stosunku do poprzedniego roku o 8 %.

Handel węglem stanowi blisko 95 % przychodów ze sprzedaży spółki WM „ŁABĘDY” S.A., uzyskiwanych głównie od podmiotów spoza Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. Istotny wzrost przychodów ze sprzedaży w 2010 r. (o 61 %) wynikał ze wzrostu wielkości sprzedaży.

Usługi lecznictwa uzdrowiskowego i produkcja wody zdrojowej to podstawowe domeny działalności spółki ZUK S.A. Przychody osiągane przez spółkę w tym zakresie stanowią blisko 100 % jej sprzedaży.

3.2. Rynki zbytu

Struktura geograficzna rynków zbytu

Analiza struktury przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. wg rynków zbytu, wykazała że największa część, tj. 29 % przychodów ze sprzedaży osiągniętych przez Grupę Kapitałową w 2010 r. pochodziło z rynku krajowego. Największymi zagranicznymi odbiorcami produktów, towarów i usług oferowanych przez spółki Grupy Kapitałowej były kraje: Niemcy (22 % przychodów ze sprzedaży) oraz Chiny (11 % przychodów ze sprzedaży).

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

Tabela 12. Przychody ze sprzedaży Grupy Kapitałowej wg rynków zbytu (tys. zł)

	2009	Struktura %	2010	Struktura %	Dynamika 2009=100
Polska	3 374 310	27,8	4 970 621	28,7	147,3
Niemcy	2 053 935	16,9	3 739 356	21,6	182,1
Chiny	1 674 758	13,8	1 893 285	10,9	113,0
Wielka Brytania	1 298 036	10,7	1 568 507	9,1	120,8
Francja	752 682	6,2	581 027	3,4	77,2
Czechy	563 983	4,7	1 156 340	6,7	205,0
Węgry	240 215	2,0	412 392	2,4	171,7
Austria	190 944	1,6	345 213	2,0	180,8
Inne kraje	1 971 047	16,3	2 625 849	15,2	133,2
Razem	12 119 910	100,0	17 292 590	100,0	142,7

Największy wartościowo wzrost sprzedaży wystąpił na rynku polskim i niemieckim.

Ponadto w analizowanym okresie, w porównaniu do 2009 r., nastąpił:

- wzrost o 105 % sprzedaży na rynek czeski,
- wzrost o ponad 80 % sprzedaży na rynek niemiecki i austriacki,
- wzrost o 72 % sprzedaży na rynek węgierski,
- spadek o 23 % sprzedaży na rynek francuski.

Sprzedaż na eksport i do krajów Unii Europejskiej

Około 93 % przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej na eksport i do krajów Unii Europejskiej w 2010 r. zrealizowała Jednostka Dominująca.

3. Działalność gospodarcza Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. (kontynuacja)

3.2. Rynki zbytu (kontynuacja)

Wolumen sprzedaży miedzi i wyrobów z miedzi na eksport oraz na rynki krajów Unii Europejskiej stanowił 74% sprzedaży miedzi ogółem. W analizowanym okresie największymi zagranicznymi odbiorcami miedzi produkowanej w KGHM Polska Miedź S.A. były Niemcy, Chiny, Czechy i Włochy.

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

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

- KGHM Kupferhandelsges.m.b.H. - udział spółki w sprzedaży Grupy Kapitałowej – 5 %; spółka realizowała sprzedaż miedzi głównie na rynek austriacki, czeski i słowacki,
- KGHM Metraco S.A. - udział spółki w sprzedaży Grupy Kapitałowej – 1,5 %; spółka realizowała głównie sprzedaż ołowiu do Czech, Niemiec i Wielkiej Brytanii oraz siarczanu miedzi do Niemiec.

Sprzedaż na rynek krajowy

Przychody ze sprzedaży Jednostki Dominującej na rynek krajowy w 2010 r. stanowiły około 67 % przychodów ze sprzedaży całej Grupy Kapitałowej. Wolumen sprzedaży miedzi i wyrobów z miedzi na rynek krajowy stanowił 26% sprzedaży miedzi ogółem. Sprzedaż srebra na rynek krajowy stanowiła 3% wolumenu ogólnej sprzedaży srebra.

Istotny udział przychodów pozostałych spółek w przychodach ze sprzedaży całej Grupy Kapitałowej na rynek krajowy:

- DIALOG S.A. (udział 10 %) - sprzedaż usług telekomunikacyjnych,
- KGHM Metraco S.A. (udział 5 %) - sprzedaż głównie ołowiu rafinowanego, siarczanu miedzi i niklu oraz soli,
- WPEC w Legnicy S.A. (udział 3%) – sprzedaż ciepła.

Dostawcy i odbiorcy spółek Grupy Kapitałowej

W 2010 r. przychody od żadnego z kontrahentów nie osiągnęły poziomu 10 % przychodów Grupy Kapitałowej.

KGHM Polska Miedź S.A., jako jednostka realizująca największą sprzedaż w całej Grupie Kapitałowej, nie odnotowała w 2010 r. faktu uzależnienia od jednego lub więcej odbiorców lub dostawców. Odbiorcami, których udział w przychodach ze sprzedaży Jednostki Dominującej przekracza 10% są: Tele-Fonika Kable S.A. oraz MKM Mansfelder Kupfer und Messing GmbH, których udział w przychodach ze sprzedaży KGHM Polska Miedź S.A. stanowi odpowiednio 10,8% i 10,3%. Podmioty te nie są powiązane z KGHM Polska Miedź S.A.

Jednostka Dominująca jest istotnym zarówno odbiorcą, jak i dostawcą większości spółek Grupy Kapitałowej. KGHM Polska Miedź jest dostawcą między innymi takich jednostek jak: KGHM Kupferhandelsges.m.b.H., Walcownia Metali Nieżelaznych sp. z o.o., KGHM Metraco S.A., KGHM Ecoren S.A.; natomiast odbiorcą między innymi dla spółek: KGHM CUPRUM sp. z o.o. – CBR, KGHM Metraco S.A., „MCZ” S.A., „Energetyka” sp. z o.o., CBJ sp. z o.o., POL-MIEDŹ TRANS Sp. z o.o., PeBeKa S.A., PHP „MERCUS” sp. z o.o., INOVA sp. z o.o., ZANAM-LEGMET Sp. z o.o., TUW-CUPRUM.

Najwięksi zewnętrzni dostawcy i odbiorcy pozostałych spółek Grupy Kapitałowej:

- Telekomunikacja Polska S.A. – jest zarówno dostawcą, jak i odbiorcą usług DIALOG S.A.,
- Kompania Węglowa S.A. – dostawca węgla dla „Energetyka” sp. z o.o. i WM „ŁABĘDY” S.A.,
- NFZ i ZUS – odbiorca usług ochrony zdrowia „MCZ” S.A., ZUK S.A.,
Uzdrowisko Polczyn S.A. „Uzdrowisko Cieplice” sp. z o.o.,
- LOTOS Paliwa Sp. z o.o. – dostawca paliw do POL-MIEDŹ TRANS Sp. z o.o.,
- STRABAG – odbiorca kruszywa budowlanego od KGHM Ecoren S.A.,
- Rolls-Royce plc. – odbiorca nadrenianu amonu od KGHM Ecoren S.A.,
- DROP S.A. – dostawca złomów miedzi dla spółki KGHM Metraco S.A.

Pozycja rynkowa istotnych spółek Grupy Kapitałowej

KGHM Polska Miedź S.A. na rynkach miedzi i srebra

W 2010 r. produkcja górnicza miedzi na świecie wynosiła 15 883 tys. t (wstępne dane szacunkowe według CRU International Ltd). KGHM Polska Miedź S.A. wyprodukowała 425 tys. t miedzi w koncentracji, co stanowi 2,7 % produkcji globalnej. Światowa produkcja miedzi rafinowanej ukształtowała się, zgodnie ze wstępnymi szacunkami CRU, na poziomie 18 636 tys. t. Produkcja miedzi rafinowanej w KGHM Polska Miedź S.A. 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 koncentracji, co stanowi 5,2% globalnej produkcji tego metalu.

3. Działalność gospodarcza Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. (kontynuacja)

3.2. Rynki zbytu (kontynuacja)

DIALOG S.A. na krajowym rynku usług telekomunikacyjnych

DIALOG S.A. działa w czterech segmentach rynku komunikacji elektronicznej:

- głosowa telefonia stacjonarna,
- DLISP – usługi dostępu do Internetu, transmisji danych i dzierżawy łączy,
- usługi płatnej telewizji,
- usługi telefonii mobilnej.

Tabela 13. Estymowany udział spółki DIALOG S.A. w poszczególnych segmentach rynku w 2010 r.

Segment rynku / wskaźnik	rynek ogólnopolski
Stacjonarne usługi głosowe	4,30%
DLISP	1,52%
Płatna telewizja	0,21%
Telefonia mobilna	0,02%

Źródło: szacunki wewnętrzne na podstawie Audytel „Tendencje i kierunki rozwoju polityki cenowej 2010-2015” (lipiec 2010, aktualizacja grudzień 2010)

W ramach usług telefonii stacjonarnej, DIALOG S.A. w 2010 r. działała w oparciu o własną infrastrukturę sieciową oraz świadczyła usługi na łączach Telekomunikacji Polskiej S.A. (TP S.A.)- WLR. W przypadku usług głosowych na własnej sieci, głównymi konkurentami DIALOG S.A. byli: Telekomunikacja Polska S.A. oraz sieci CaTV. Spółka konkurowała również z substytucyjnymi usługami głosowymi świadczonymi przez operatorów sieci mobilnych (PTK Centertel/Orange, Polkomtel/Plus, PTC/Era, P4/Play). W segmencie WLR, głównym konkurentem DIALOG S.A. była Netia. Ogólnopolski udział rynkowy spółki w tym segmencie w roku 2010 wykazał wzrost w porównaniu z rokiem 2009.

W segmencie DLISP największym konkurentem DIALOG S.A. w 2010 r. była TP S.A. W usługach dostępu do Internetu na własnej infrastrukturze spółka konkurowała również z dużymi operatorami sieci kablowych, takimi jak Vectra, Multimedia Polska i UPC a także lokalnymi sieciami ISP (lokalni dostawcy Internetu). W usługach dostępu do Internetu świadczonych na łączach TP S.A. (BSA), najważniejszym konkurentem była Netia. W usługach transmisji danych dla biznesu spółka konkurowała przede wszystkim z takimi operatorami jak: TP S.A., Exatel, Netia i GTS Energis.

W segmencie usług płatnej telewizji DIALOG S.A., działając pod marką DIALOGmedia, konkurowała z operatorami platform cyfrowych (m.in. Cyfrowy Polsat, Cyfra+) i dużymi sieciami CaTV (m.in. Multimedia Polska, UPC, Vectra), w mniejszym zaś stopniu z dostawcami oferty IPTV (TP S.A.). Wartościowy udział spółki w tym segmencie rynku w Polsce w 2010 r. zwiększył się blisko dwukrotnie w porównaniu z 2009 r. (sam segment odnotował w tym czasie wzrost wartości o ok. 16%). Oznacza to, że DIALOG S.A. rozwijała się w 2010 r. wyraźnie szybciej niż główni konkurenci i cały rynek.

W segmencie usług telefonii mobilnej, DIALOG S.A. działa w modelu operatora wirtualnego (MVNO) pod marką Diallo, świadcząc usługi głosowe od I kw. 2010 r., a usługi Internetu mobilnego – od IV kw. 2010 r. Spółka konkurowała głównie z czterema dużymi operatorami infrastrukturalnymi (PTK Centertel/Orange, Polkomtel/Plus, PTC/Era i P4/Play), w niewielkim stopniu natomiast – z innymi operatorami MVNO (Cyfrowy Polsat). Udział spółki w tym segmencie jest znikomy, wynika to z faktu, że jest to największy segment rynku telekomunikacyjnego w Polsce (najwyższa wartość i penetracja usług), a 2010 r. był rokiem debiutu rynkowego usług Diallo.

3.3. Umowy znaczące dla działalności Grupy Kapitałowej

W 2010 r. Jednostka Dominująca zawarła niżej wymienione umowy znaczące dla działalności spółki.

Umowy handlowe KGHM Polska Miedź S.A. (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;

3. Działalność gospodarcza Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. (kontynuacja)

3.3. Umowy znaczące dla działalności Grupy Kapitałowej (kontynuacja)

- 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).

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 KGHM Polska Miedź S.A. 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. Jednostka Dominująca podpisała z Abacus Mining & Exploration Corp. (Abacus) 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 II 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.

Stosownie do postanowień Umowy i Aneksu do umowy, 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. 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 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 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.

3. Działalność gospodarcza Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. (kontynuacja)

3.3. Umowy znaczące dla działalności Grupy Kapitałowej (kontynuacja)

Istotne transakcje zawarte pomiędzy podmiotami powiązаныmi, na innych warunkach niż rynkowe

W 2010 r. spółki Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. nie zawierały z podmiotami powiązаныmi istotnych transakcji na warunkach innych niż rynkowe.

3.4. Inwestycje rzeczowe

W 2010 r. najwyższe nakłady na inwestycje rzeczowe w Grupie Kapitałowej poniosła Jednostka Dominująca. Wysokość oraz strukturę nakładów inwestycyjnych KGHM Polska Miedź S.A. prezentuje poniższa tabela.

Tabela 14. Nakłady inwestycyjne KGHM Polska Miedź S.A. (tys. zł)

	2009	2010	Dynamika 2009=100
Inwestycje rozwojowe	513 195	742 932	144,8
Inwestycje odtworzeniowe	556 617	520 060	93,4
Ogółem	1 069 812	1 262 992	118,1

Ważniejsze zadania i obiekty realizowane przez KGHM Polska Miedź S.A. w 2010 r.:

- **kontynuacja głębenia szybu SW-4** – od początku inwestycji zgłębiono 811 mb,
- **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 mrozeniową oraz 11 otworów mrozeniowych,
- **urządzenia wentylacyjne i klimatyzacyjne** – realizowano powierzchnię stację wentylatorów głównych SG 2 oraz budowę systemu centralnej klimatyzacji,
- **wymiana maszyn flotacyjnych** - wybrano dostawców wszystkich maszyn do zabudowy w latach 2010-2013 (w 2010 r. zakończono wymianę 14 maszyn flotacyjnych oraz rozpoczęto zabudowę kolejnych),
- **inwestycje związane z rozbudową infrastruktury oddziałów wydobywczych w kopalniach** - uzbrojenie rejonów górniczych w kopalniach, inwestycje w obiekty elektroenergetyczne i teletechniczne oraz urządzenia główne w zakładach górniczych,
- 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.,
- realizowano projekt „**Odtworzenie Fabryki Kwasu Siarkowego w HM Głogów-I**”,

Istotne zadania inwestycyjne realizowane przez pozostałe spółki Grupy Kapitałowej w 2010 r.:

DIALOG S.A. - rozbudowa infrastruktury telekomunikacyjnej – poniesione nakłady wynoszą 49 606 tys. zł, w tym: realizacja sieci optycznej PON (14 453 tys. zł), IPTV - cyfrowa interaktywna telewizja (8 325 tys. zł),

Interferie Medical SPA Sp. z o.o. - budowa hotelu „Medical SPA” w Świnoujściu - poniesione nakłady wynoszą 26 473 tys. zł,

Zagłębie Lubin S.A. - budowa stadionu piłkarskiego - poniesione nakłady 12 832 tys. zł,

POL-MIEDŹ TRANS Sp. z o.o. - zakup lokomotyw elektrycznych - poniesione nakłady 12 382 tys. zł,

PeBeKa S.A. - zakup ciężkich maszyn górniczych – poniesione nakłady 17 250 tys. zł, zakup pozostałych maszyn i urządzeń - poniesione nakłady 8 990 tys. zł,

„Energetyka” Sp. z o.o. - zabudowa kotła – poniesione nakłady 7 055 tys. zł.

3.5. Prace badawczo-rozwojowe

KGHM Polska Miedź S.A.

Działalność badawcza i rozwojowa KGHM Polska Miedź S.A. jest ściśle związana ze strategią firmy i ukierunkowana jest na rozwój i wzrost działalności podstawowej, dywersyfikację działalności oraz wspieranie rozwoju KGHM.

Łączne wydatki na prace badawcze i rozwojowe w Jednostce Dominującej w 2010 r. wyniosły 6 252 tys. zł i wzrosły w stosunku do roku ubiegłego o 1 978 tys. zł.

Nakłady zewnętrzne na prace badawcze i rozwojowe w 2010 r. w KGHM Polska Miedź S.A. oraz usługi na etapie studiów i analiz w procesie badawczym i rozwojowym wyniosły łącznie 18 474 tys. zł. Były one wyższe w stosunku do wydatków poniesionych w 2009 r. o 2 333 tys. zł.

3. Działalność gospodarcza Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. (kontynuacja)

3.5. Prace badawczo-rozwojowe (kontynuacja)

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 KGHM Polska Miedź S.A. 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, ujmującą 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. Działalność gospodarcza Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. (kontynuacja)

3.5. Prace badawczo-rozwojowe (kontynuacja)

KGHM Ecoren S.A.

Działalność spółki w zakresie badań i rozwoju w 2010 r. skupiała się na trzech podstawowych kierunkach rozwoju:

- odzysk renu ze ścieków kwaśnych i nadstopów,
- zagospodarowanie odpadów przemysłowych w kierunku odzysku metali i wytwarzania materiałów budowlanych,
- zagospodarowanie odpadów poużytkowych, produkcja metali i ich związków.

KGHM Metraco S.A.

W 2010 r. spółka prowadziła prace dotyczące wykorzystania kwasu siarkowego do produkcji siarczanu magnezu, szeroko wykorzystywanego w przemyśle (głównie do produkcji nawozów).

„Energetyka” sp. z o.o.

Spółka w 2010 r. prowadziła prace badawcze i rozwojowe w zakresie energetyki wiatrowej na terenach ochronnych Huty Miedzi Głogów w Żukowicach oraz w rejonie Radwanic. Na obecnym etapie, w Żukowicach prowadzone są badania wietrzności, od wyników których uzależniona będzie decyzja o rozpoczęciu inwestycji, rodzaju siłowni i mocy farmy.

3.6. Ochrona środowiska

Jednostka Dominująca

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.

Łączne opłaty 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 opłaty odprowadzonej w 2009 r., pomimo corocznego wzrostu stawek opłat o wskaźnik inflacji.

W 2010 r. najwyższe opłaty Jednostka Dominująca uiściła za zrzut ścieków: 17 876 tys. zł, w tym 17 872 tys. zł za odprowadzanie wód z obiektu unieszkodliwiania odpadów wydobywczych Żelazny Most.

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 pn. Składowisko odpadów przemysłowych w Biechowie – HM Głogów,
- instalacja pn. 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 Jednostki Dominującej posiadają sektorowe decyzje administracyjne zezwalające na korzystanie ze środowiska.

W 2010 r. 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 Polska Miedź S.A. w 2010 r. wyniosły łącznie 1 500 tys. zł.

3. Działalność gospodarcza Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. (kontynuacja)

3.6. Ochrona środowiska (kontynuacja)

KGHM Polska Miedź S.A. 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 instalacji tak by 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.

Pozostałe spółki Grupy Kapitałowej

Pozostałe spółki Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. prowadzą swoją działalność przy zachowaniu wyważonego oddziaływania na środowisko naturalne. Na bieżąco aktualizują niezbędne pozwolenia, ponoszą stosownie do przepisów prawa wymagane opłaty za korzystanie ze środowiska oraz prowadzą działania zmierzające do ograniczenia negatywnych skutków oddziaływania na środowisko naturalne.

Najwyższe opłaty środowiskowe w 2010 r. poniosły spółki:

- „Energetyka” sp. z o.o. - 2 921 tys. zł,
- POL-MIEDŹ TRANS Sp. z o.o. - 268 tys. zł.

Opłaty poniesione przez spółkę „Energetyka” sp. z o.o. dotyczą głównie opłat za pobór wody i odprowadzanie ścieków (1 824 tys. zł) oraz za emisję do powietrza zanieczyszczeń (953 tys. zł). Do istotnych działań prowadzonych przez spółkę w zakresie ochrony środowiska należy uprawę wierzby energetycznej. Całkowita powierzchnia zrealizowanych przez spółkę „Energetyka” sp. z o.o. nasadzeń wierzby energetycznej na koniec 2010 r. wynosiła 56,8 ha.

Opłaty ponoszone przez spółkę POL-MIEDŹ TRANS Sp. z o.o. dotyczą głównie zanieczyszczeń wprowadzonych do powietrza.

Spółki Grupy Kapitałowej prowadzą również drobne działania mające na celu ochronę środowiska naturalnego, w tym: prowadzą monitoring środowiska, dokonują segregacji odpadów, prowadzą odzysk odpadów, modernizację instalacji.

4. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa

4.1. Sytuacja majątkowa

Na koniec 2010 r. suma bilansowa wzrosła w stosunku do końca roku poprzedniego o 6 286 903 tys. zł (42%). Najistotniejsze zmiany aktywów dotyczyły takich pozycji jak: środki pieniężne, należności, rzeczowe aktywa trwałe, aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

Tabela 15. Aktywa (tys. zł)

	31.12.2009 przekształcony	31.12.2010	Struktura %	Dynamika 2009=100
Aktywa trwałe	9 800 634	12 414 423	58,6	126,7
Rzeczowe aktywa trwałe	7 747 112	8 553 634	40,4	110,4
Wartości niematerialne	218 124	523 874	2,5	240,2
Nieruchomości inwestycyjne	17 164	59 760	0,3	x3,5
Inwestycje w jednostki stowarzyszone	1 315 663	1 431 099	6,7	108,8
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	347 395	592 947	2,8	170,7
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	19 412	751 605	3,5	x38,7
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	67 144	84 157	0,4	125,3
Pochodne instrumenty finansowe	58 034	403 839	1,9	x7,0
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozost. należn.	10 586	13 508	0,1	127,6
Aktywa obrotowe	5 089 786	8 762 900	41,4	172,2
Zapasy	2 072 434	2 222 321	10,5	107,2
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozost. należn.	1 531 341	2 730 658	12,9	178,3
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego od osób prawnych	9 329	4 511	-	48,4
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	8 976	415 662	2,0	x46,3
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	580	4 129	-	x7,1
Pochodne instrumenty finansowe	263 375	297 584	1,4	113,0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 197 077	3 086 957	14,6	257,9
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	6 674	1 078	-	16,2
RAZEM AKTYWA	14 890 420	21 177 323	100,0	142,2

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

Największą pozycję aktywów stanowią rzeczowe aktywa trwałe. Na koniec 2010 r. stanowiły one 40 % sumy bilansowej. Ich wartość w trakcie 2010 r. wzrosła o 806 522 tys. zł (10 %). Najwyższe nakłady na inwestycje rzeczowe poniosła Jednostka Dominująca - wyniosły one 1 262 992 tys. zł i były ponad dwukrotnie wyższe od amortyzacji rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych. Najistotniejsze realizowane zadania inwestycyjne to: budowa szybu SW-4 (392 400 tys. zł), budowa szybu Głogów Głęboki-Przemysłowy (208 329 tys. zł) oraz urządzenia wentylacyjne i klimatyzacyjne w oddziałach górniczych (215 643 tys. zł).

Inwestycje w jednostki stowarzyszone stanowią akcje Polkomtel S.A., wyceniane metodą praw własności. Ich wartość na koniec okresu sprawozdawczego wzrosła o kwotę 115 436 tys. zł.

Wartość aktywów dostępnych do sprzedaży (długo- i krótkoterminowych) wzrosła w trakcie 2010 r. o 1 138 879 tys. zł. Składają się na nie głównie akcje spółek notowanych na giełdzie oraz jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych.

Aktywa obrotowe wyniosły 8 762 900 tys. zł i blisko trzykrotnie przewyższyły wartość zobowiązań bieżących. Najwyższą wartość w aktywach obrotowych stanowiły środki pieniężne wraz z ekwiwalentami, których wysokość na koniec 2010 r. wzrosła o 1 889 880 tys. zł (158 %). Na tak istotny przyrost wpływ miała trwająca w 2010 r. koniunktura na rynku metali oraz niższe wydatki z tytułu dywidendy dla akcjonariuszy Jednostki Dominującej. Wolne środki inwestowane były głównie w aktywa finansowe krótkoterminowe z terminem płatności do trzech miesięcy i zostaną wykorzystane do finansowania programu inwestycyjnego.

Drugą istotną pozycję aktywów obrotowych stanowią należności krótkoterminowe w wysokości 2 730 658 tys. zł, w tym należności z tytułu dostaw i usług w kwocie 2 043 788 tys. zł. Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw i usług wzrosły na koniec okresu sprawozdawczego o 777 419 tys. zł, w wyniku wzrostu notowań miedzi, a tym samym zwiększenia wartości sprzedaży.

Wzrost na koniec 2010 r. zapasów o 7 % dotyczył półproduktów oraz produkcji w toku i spowodowany był głównie wyższą wyceną wsadów miedzianych i wzrostem ilości produkcji niezakończonych srebra.

Aktywa z tytułu pochodnych instrumentów finansowych (długoterminowe i krótkoterminowe) wyniosły 701 423 tys. zł, co oznacza ponad dwukrotny wzrost w porównaniu do wartości na koniec 2009 r.

4. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa (kontynuacja)

4.2. Źródła pokrycia majątku

W 2010 r. kapitał własny stanowił podstawowe źródło finansowania aktywów, przewyższając o 20 % wartość aktywów trwałych. Udział kapitału własnego w sumie bilansowej wyniósł 70 %.

Tabela 16. Zobowiązania i kapitał własny (tys. zł)

	31.12.2009 przekształcony	31.12.2010	Struktura %	Dynamika 2009=100
KAPITAŁ WŁASNY	10 575 339	14 891 779	70,3	140,8
Kapitał akcyjny	2 000 000	2 000 000	9,4	100,0
Inne skumulowane całkowite dochody	126 301	209 821	1,0	166,1
Zyski zatrzymane	8 371 956	12 440 852	58,8	148,6
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Jednostki Dominującej	10 498 257	14 650 673	69,2	139,6
Kapitały przypadające na udziały niekontrolujące	77 082	241 106	1,1	x3,1
Zobowiązania długoterminowe	2 012 477	2 882 705	13,6	143,2
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozost. zobow.	63 316	121 560	0,6	192,0
Kredyty, pożyczki i zobowiązania z tyt. leasingu finans.	120 854	173 652	0,8	143,7
Pochodne instrumenty finansowe	61 354	711 580	3,4	x11,6
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	56 182	133 392	0,6	237,4
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	1 183 350	1 221 794	5,8	103,2
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	527 421	520 727	2,4	98,7
Zobowiązania krótkoterminowe	2 302 604	3 402 839	16,1	147,8
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozost. zobow.	1 575 896	1 994 579	9,4	126,6
Kredyty, pożyczki i zobowiązania z tyt. leasingu finans.	219 816	96 162	0,5	43,7
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego od osób prawnych	79 104	672 152	3,2	x8,5
Pochodne instrumenty finansowe	273 717	482 118	2,3	176,1
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	106 704	110 912	0,5	103,9
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	47 367	46 916	0,2	99,0
RAZEM ZOBOWIĄZANIA	4 315 081	6 285 544	29,7	145,7
RAZEM ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁ WŁASNY	14 890 420	21 177 323	100,0	142,2

W trakcie 2010 r. kapitał własny wzrósł o 4 316 440 tys. zł (41%), na co wpływ ma głównie wynik netto za 2010 r. w wysokości 4 714 863 tys. zł oraz dywidenda wypłacona akcjonariuszom Jednostki Dominującej w wysokości 600 000 tys. zł. Dywidenda wypłacona w 2009 r. była znacznie wyższa i wynosiła 2 336 000 tys. zł.

Na koniec 2010 r. wartość zobowiązań ogółem wzrosła w stosunku do końca roku poprzedniego o 1 970 463 tys. zł.

Pozycję o najwyższej wartości stanowiły zobowiązania z tytułu dostaw i usług (w części długo- i krótkoterminowej) oraz pozostałe zobowiązania w kwocie 2 116 139 tys. zł, na które składają się:

- zobowiązania z tytułu dostaw i usług z wyłączeniem zobowiązań inwestycyjnych w kwocie 668 250 tys. zł (wzrost o 42 % w stosunku do końca 2009 r.),
- zobowiązania z tytułu zakupu i budowy środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych w kwocie 233 632 tys. zł (wzrost o 46 % w stosunku do końca 2009 r.),
- pozostałe zobowiązania w wysokości 1 214 257 tys. zł, w tym: podatki i ubezpieczenia społeczne 307 039 tys. zł, rozliczenia międzyokresowe kosztów 377 981 tys. zł, dotyczące przede wszystkim nagrody rocznej, wypłacanej w Jednostce Dominującej po zatwierdzeniu sprawozdania finansowego.

Istotną pozycję wśród zobowiązań stanowiły zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych w łącznej kwocie 1 332 706 tys. zł, w tym:

- ekwiwalent węglowy 764 060 tys. zł,
- nagrody jubileuszowe 298 001 tys. zł,
- odprawy emerytalno-rentowe 220 300 tys. zł.

Zobowiązania z tytułu pochodnych instrumentów finansowych wyniosły łącznie 1 193 698 tys. zł i w ciągu roku wzrosły ponad trzykrotnie, przede wszystkim w zakresie dotyczącym instrumentów zabezpieczających.

Główną pozycję rezerw na pozostałe zobowiązania (567 643 tys. zł - łącznie długo- i krótkoterminowe) stanowi zaktualizowana rezerwa na koszty likwidacji kopalń i innych obiektów technologicznych (515 877 tys. zł).

4. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa (kontynuacja)

4.3. Kredyty i pożyczki

Ogólne zadłużenie Grupy Kapitałowej z tytułu kredytów i pożyczek na koniec 2010 r. wynosiło 228 033 tys. zł i spadło się w stosunku do 2009 r. o 71 252 tys. zł, tj. o 24 %.

Tabela 17. Kredyty i pożyczki w Grupie Kapitałowej (tys. zł)

	31.12.2009	31.12.2010	Dynamika 2009=100
Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	90 055	144 249	160,2
w tym:			
– kredyty bankowe	86 340	141 829	164,3
– pożyczki	3 715	2 420	65,1
Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	209 230	83 784	40,0
w tym:			
– kredyty bankowe	204 442	81 901	40,1
– pożyczki	4 788	1 883	39,3
Ogółem	299 285	228 033	76,2

W 2010 r. Jednostka Dominująca nie korzystała z zewnętrznych źródeł finansowania w formie kredytów bankowych.

Na dzień 31 grudnia 2010 r. KGHM Polska Miedź S.A. nie posiadała również finansowania w postaci pożyczek. W trakcie 2010 r. dokonano spłaty pożyczki otrzymanej w dniu 21 listopada 2003 r. od WFOŚiGW we Wrocławiu (łącznie 3 000 tys. zł rat kapitałowych, w tym w dniu 16 września 2010 r. spłacono ostatnią ratę pożyczki w wysokości 1 000 tys. zł).

Istotne kredyty zaciągnięte w 2010 r. przez pozostałe spółki Grupy Kapitałowej:

DIALOG S.A.

- limit kredytu w łącznej wysokości 150 000 tys. zł (w tym 50 000 tys. zł na refinansowanie istniejącego zadłużenia), w Banku Pekao S.A., z terminem spłaty do maja 2013 r.; wartość zobowiązania z tego tytułu na koniec 2010 r. wynosiła 50 071 tys. zł,

ZANAM-LEGMET Sp. z o.o.

- limit kredytu w rachunku bieżącym w wysokości 30 000 tys. zł, w Raiffeisen Bank Polska S.A., z terminem spłaty do czerwca 2012 r.; wartość zobowiązania z tego tytułu na koniec 2010 r. wynosiła 16 694 tys. zł,
 - limit kredytu w rachunku bieżącym w wysokości 10 000 tys. zł, w BRE Bank SA, z terminem spłaty do czerwca 2011 r.; wartość zobowiązania z tego tytułu na koniec 2010 r. wynosiła 9 919 tys. zł,
- (powyższe linie kredytowe dotyczą umów kredytowych z lat ubiegłych aneksowanych w 2010 r.)

KGHM Metraco S.A.

- limit kredytu w rachunku bieżącym w wysokości 13 000 tys. zł, w Deutsche Bank Polska S.A., z terminem spłaty do lipca 2011 r.; wartość zobowiązania z tego tytułu na koniec 2010 r. wynosiła 0 tys. zł,
 - limit kredytu w rachunku bieżącym w wysokości 25 000 tys. zł (w ramach limitu możliwość zaciągania kredytu do 1 000 tys. USD i EUR), w Banku Pekao S.A., z terminem spłaty do lipca 2011 r.; wartość zobowiązania z tego tytułu na koniec 2010 r. wynosiła 0 tys. zł,
- (powyższe linie kredytowe dotyczą umów kredytowych z lat ubiegłych aneksowanych w 2010 r.)

POL-MIEDŹ TRANS Sp. z o.o.

- limit kredytu w rachunku bieżącym w wysokości 20 000 tys. zł, w Kredyt Banku S.A., z terminem spłaty do września 2011 r.; wartość zobowiązania z tego tytułu na koniec 2010 r. wynosiła 5 162 tys. zł,
- limit kredytu inwestycyjnego w wysokości 20 000 tys. zł, w Kredyt Banku S.A., z terminem spłaty do sierpnia 2021 r.; wartość zobowiązania z tego tytułu na koniec 2010 r. wynosiła 9 306 tys. zł,

„Energetyka” sp. z o.o.

- limit kredytu wielocelowego (w tym: w rachunku bieżącym i odnawialny) w wysokości 30 000 tys. zł, w PKO BP S.A., z terminem spłaty do października 2013 r.; wartość zobowiązania z tego tytułu na koniec 2010 r. wynosiła 12 467 tys. zł (linia kredytowa dotyczy umowy kredytowej z lat ubiegłych aneksowanej w 2010 r.).

4. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa (kontynuacja)

4.3. Kredyty i pożyczki (kontynuacja)

PHP „MERCUS” sp. z o.o.

- limit kredytu w rachunku bieżącym w wysokości 12 000 tys. zł, w BZ WBK S.A., z terminem spłaty do czerwca 2011 r.; wartość zobowiązania z tego tytułu na koniec 2010 r. wynosiła 4 334 tys. zł,
- limit kredytu w rachunku bieżącym w wysokości 6 000 tys. zł, w ING Bank Śląski S.A., z terminem spłaty do czerwca 2011 r.; wartość zobowiązania z tego tytułu na koniec 2010 r. wynosiła 4 677 tys. zł,
- limit kredytu w rachunku bieżącym w wysokości 4 000 tys. zł, w Banku Millennium S.A., z terminem spłaty do lipca 2011 r.; wartość zobowiązania z tego tytułu na koniec 2010 r. wynosiła 3 517 tys. zł,

(powyższe linie kredytowe dotyczą umów kredytowych z lat ubiegłych aneksowanych w 2010 r.)

KGHM LETIA S.A.

- limit kredytu inwestycyjnego do kwoty 15 843 tys. zł, w Banku BPS S.A., z terminem spłaty do czerwca 2026 r.; wartość zobowiązania z tego tytułu na koniec 2010 r. wynosiła 1 253 tys. zł,

Interferie Medical SPA Sp. z o.o.

- limit kredytu inwestycyjnego w wysokości do równowartości w EUR kwoty 75 000 tys. zł, w Banku Pekao S.A., z terminem spłaty do grudnia 2021 r.; wartość zobowiązania z tego tytułu na koniec 2010 r. wynosiła 0 tys. zł,
- limit kredytu VAT (odnawialny) w wysokości 6 000 tys. zł, w Banku Pekao S.A., z terminem spłaty do grudnia 2011 r.; wartość zobowiązania z tego tytułu na koniec 2010 r. wynosiła 0 tys. zł,

(kredyty zostały zaciągnięte na finansowanie projektu budowy hotelu w Świnoujściu),

BIPROMET S.A.

- kredyt wielocelowy w formie wielowalutowej linii kredytowej do równowartości kwoty 17 000 tys. zł, w Banku Pekao S.A., z terminem spłaty do maja 2010 r.; wartość zobowiązania z tego tytułu na koniec 2010 r. wynosiła 0 tys. zł (linia kredytowa dotyczy umowy kredytowej z lat ubiegłych aneksowanej w 2010 r.).

Udzielone pożyczki właścicielskie

Na dzień 31 grudnia 2009 r. saldo pożyczek udzielonych przez KGHM Polska Miedź S.A. spółkom zależnym 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 spółce Zagłębie Lubin S.A.

W dniu 28 kwietnia 2010 r. 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. 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 spółce „Energetyka” sp. z o.o.

W dniu 21 grudnia 2009 r. Jednostka Dominująca udzieliła spółce „Energetyka” 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. udzieliła 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.

Spółki zależne KGHM Polska Miedź S.A. w 2010 r. udzieliły pożyczek spółkom powiązanym:

- w dniu 21 stycznia 2010 r. „Energetyka” sp. z o.o. udzieliła spółce zależnej „BIOWIND” sp. z o.o. pożyczkę w kwocie 100 tys. zł; oprocentowanie pożyczki oparte jest na stopie WIBOR 12M + marża 1,5 %; spłata pożyczki przypada w terminie do dnia 31 grudnia 2011 r.;

na dzień 31.12.2010 r. łączna kwota udzielonych przez „Energetyka” sp. z o.o. pożyczek spółce „BIOWIND” sp. z o.o. wyniosła 300 000,00 zł;

- w dniu 21 maja 2010 r. Fundusz Hotele 01 Sp. z o.o. udzieliła spółce INTERFERIE S.A. pożyczkę w kwocie 2 000 tys. zł; oprocentowanie pożyczki oparte jest na stopie WIBOR 3M + marża 3%; termin spłaty ustalono do dnia 20 sierpnia 2010 r. W dniu 10 sierpnia 2010 r. zawarto aneks do umowy pożyczki, zgodnie z którym przesunięto termin jej spłaty do dnia 20 listopada 2010 r.; pożyczka została spłacona w terminie;

4. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa (kontynuacja)

4.3. Kredyty i pożyczki (kontynuacja)

- w 2010 r. WM „ŁABĘDY” S.A. udzieliła spółce Walcownia Metali Nieżelaznych Sp. z o.o. pożyczek w łącznej kwocie 3 500 tys. zł; oprocentowanie pożyczek wynosiło od 5% do 6 % w stosunku rocznym; termin spłaty ostatniej pożyczki ustalono na dzień 28 grudnia 2010 r.; wszystkie pożyczki zostały spłacone do końca 2010 r.

Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek (w tym właścicielskich) wybranych spółek Grupy Kapitałowej na koniec 2010 r. prezentuje poniższa tabela. Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek każdej z pozostałych spółek Grupy Kapitałowej na koniec 2010 r. nie przekroczyły 5 000 tys. zł.

Tabela 18. Kredyty i pożyczki (w tym właścielskie) wybranych spółek Grupy Kapitałowej wg stanu na dzień 31.12.2010 r. (tys. zł)

31.12.2010	
„Energetyka” sp. z o.o.	102 275
– kredyty bankowe	56 753
– pożyczki	45 522
DIALOG S.A.	50 071
– kredyty bankowe	50 071
– pożyczki	-
ZANAM-LEGMET Sp. z o.o.	26 612
– kredyty bankowe	26 612
– pożyczki	-
KGHM Ecoren S.A.	22 106
– kredyty bankowe	18 725
– pożyczki	3 381
KGHM CUPRUM sp. z o.o. - CBR	20 673
– kredyty bankowe	20 673
– pożyczki	-
POL-MIEDŹ TRANS Sp. z o.o.	14 802
– kredyty bankowe	14 468
– pożyczki	334
PHP „MERCUS” sp. z o.o.	12 528
– kredyty bankowe	12 528
– pożyczki	-
INTERFERIE S.A.	5 456
– kredyty bankowe	5 456
– pożyczki	-

Większość kredytów zaciągniętych przez spółki Grupy Kapitałowej oprocentowana jest na bazie zmiennych stóp procentowych. W przypadku kredytów i pożyczek w złotych przeważa oprocentowanie oparte na stopie referencyjnej WIBOR 1M powiększone o marżę kredytową, uzależnioną od wiarygodności kredytowej jednostki uzyskującej finansowanie, zawartą w przedziale od 1% do 4%, z odsetkami płatnymi w okresach miesięcznych. Oprocentowanie kredytów wyrażonych w EUR przeważnie oparte jest na stopie procentowej EURIBOR 1M powiększonej o marżę kredytową do wysokości 2%.

Udzielone poręczenia i gwarancje finansowe

W dniu 8 lipca 2010 r. INTERFERIE S.A., Interferie Medical SPA Sp. z o.o. oraz Bank Polska Kasa Opieki S.A. zawarły umowę wsparcia, na mocy której INTERFERIE S.A. poręczyła wobec banku realizację wszelkich zobowiązań pieniężnych kredytobiorcy, które wynikają lub mogą wynikać z umowy kredytu zawartej przez Interferie Medical SPA Sp. z o.o. oraz bank w dniu 8 lipca 2010 r. (na finansowanie projektu budowy hotelu w Świnoujściu), opisanej powyżej.

INTERFERIE S.A. na mocy podpisanej umowy dobrowolnie poddaje się egzekucji na rzecz banku z tytułu wszelkich zobowiązań oraz wierzytelności z tytułu kredytów, których wykonania lub spłaty bank może się od INTERFERIE S.A. skutecznie domagać do maksymalnej kwoty: równowartości w PLN kwoty 26 700 tys. EUR w stosunku do Kredytu Inwestycyjnego i kwoty 9 000 tys. PLN w stosunku do Kredytu VAT.

4. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa (kontynuacja)

4.4. 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.

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.

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.

4.5. Aktywa i zobowiązania warunkowe

Na dzień 31 grudnia 2010 r. stan aktywów warunkowych wynosił 291 180 tys. zł i dotyczył spornych spraw budżetowych, otrzymanych gwarancji, należności wekslowych oraz prac wdrożeniowych i projektów wynalazczych.

Stan zobowiązań warunkowych na koniec 2010 r. wyniósł 236 630 tys. zł, w tym z tytułu:

– zlecenia udzielenia gwarancji i poręczeń	32 897 tys. zł,
– zobowiązań wekslowych	80 930 tys. zł,
– spraw spornych i w postępowaniu sądowym	16 226 tys. zł,
– zabezpieczeń profilaktycznych z tytułu szkód górniczych	2 475 tys. zł,
– zobowiązań z tytułu umów wdrożeniowych, racjonalizatorskich i innych niezrealizowanych umów	104 098 tys. zł.

4.6. Sprawozdanie z całkowitych dochodów

Tabela 19. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów (tys. zł)

	2009 przekształcony	2010	Dynamika 2009=100
Przychody ze sprzedaży	12 119 910	17 292 590	142,7
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(7 923 233)	(9 612 905)	121,3
Zysk brutto ze sprzedaży	4 196 677	7 679 685	183,0
Koszty sprzedaży	(230 159)	(251 255)	109,2
Koszty ogólnego zarządu	(783 444)	(738 722)	94,3
Pozostałe przychody operacyjne	495 572	653 917	132,0
Pozostałe koszty operacyjne	(999 308)	(1 798 287)	180,0
Zysk z działalności operacyjnej	2 679 338	5 545 338	207,0
Koszty finansowe	(45 259)	(48 330)	106,8
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	239 463	280 542	117,2
Zysk przed opodatkowaniem	2 873 542	5 777 550	201,1
Podatek dochodowy	(544 981)	(1 062 687)	195,0
Zysk netto	2 328 561	4 714 863	202,5

Przychody ze sprzedaży osiągnięte przez Grupę Kapitałową w 2010 r. były wyższe w relacji do przychodów 2009 r. o 5 172 680 tys. zł (43%). Istotny wpływ na to miał wzrost przychodów Jednostki Dominującej, spowodowany wzrostem notowań miedzi (wzrost średnich notowań miedzi o 46 %), zwiększeniem wolumenu sprzedaży wyrobów z miedzi (wzrost o 35,5 tys. t).

Przychody ze sprzedaży KGHM Polska Miedź S.A. stanowiły około 86% przychodów ze sprzedaży całej Grupy Kapitałowej.

4. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa (kontynuacja)

4.6. Sprawozdanie z całkowitych dochodów (kontynuacja)

Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów wzrosły w analizowanym okresie o 1 689 672 tys. zł (21%). Największy wpływ na to miał wzrost kosztów materiałowych w Jednostce Dominującej, w wyniku wyższej wartości obcych materiałów wsadowych (wzrost ceny zakupu oraz wolumenu zużycia).

Wzrost przychodów wpłynął na wzrost zysku ze sprzedaży. Zysk netto na sprzedaży wyniósł 6 689 708 tys. zł (wzrost o 110 %).

Na pozostałej działalności operacyjnej odnotowano stratę w wysokości 1 144 370 tys. zł, na którą wpływ w głównej mierze miała strata z wyceny i realizacji instrumentów pochodnych w wysokości 1 162 023 tys. zł.

Korekta wyniku z tytułu wyceny metodą praw własności akcji jednostki stowarzyszonej Polkomtel S.A., spowodowała wzrost zysku o 280 542 tys. zł.

Ostatecznie zysk netto za 2010 r. wzrósł w odniesieniu do roku ubiegłego o 2 386 302 tys. zł (103 %).

Wyniki poszczególnych spółek Grupy Kapitałowej prezentuje poniższa tabela.

Tabela 20. Struktura wyniku finansowego (tys. zł)

Wyszczególnienie	Zysk lub strata netto za 2010 r.
KGHM Polska Miedź S.A.	4 568 589
Spółki zależne	112 543
<i>w tym najistotniejsze:</i>	
DIALOG S.A.	76 049
KGHM Metraco S.A.	8 478
PeBeKa S.A.	7 784
WPEC w Legnicy S.A.	7 559
INTERFERIE S.A.	6 862
„PETROTEL” sp. z o.o.	5 436
KGHM AJAX MINING INC.	5 275
Fundusz Hotele 01 Sp. z o.o. S.K.A.	4 585
PHP „MERCUS” sp. z o.o.	4 470
CENTROZŁOM WROCŁAW S.A. (od 1.12.2010 do 31.12.2010)	(3 062)
POL-MIEDŹ TRANS Sp. z o.o.	(3 666)
ZUK S.A. (od 1.11.2010 do 31.12.2010)	(4 078)
KGHM Ecoren S.A.	(16 761)
Ogółem wyniki netto podmiotów Grupy Kapitałowej	4 681 132
Korekty konsolidacyjne wyniku	27 814
Wynik finansowy Grupy Kapitałowej przypadający na akcjonariuszy Jednostki Dominującej	4 708 946
Wynik finansowy przypadający na udziały mniejszości	5 917
Razem wynik finansowy	4 714 863

4.7. Wyniki istotnych spółek Grupy Kapitałowej

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

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

4. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa (kontynuacja)

4.7. Wyniki istotnych spółek Grupy Kapitałowej (kontynuacja)

KGHM Polska Miedź S.A.

W 2010 r. przychody ogółem ze sprzedaży KGHM Polska Miedź S.A. osiągnęły poziom 15 945 032 tys. zł i były wyższe o 44% od przychodów osiągniętych w 2009 r., głównie w efekcie wysokiego poziomu notowań miedzi oraz wzrostu wolumenu sprzedaży miedzi.

Blisko 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.

Tabela 21. Dane finansowe KGHM Polska Miedź S.A. (tys. zł)

	2009	2010	Dynamika 2009=100
Przychody ze sprzedaży	11 060 540	15 945 032	144,2
Wynik na sprzedaży	3 196 905	6 657 346	x2,1
Wynik na działalności operacyjnej	3 098 092	5 638 148	182,0
EBITDA	3 645 745	6 253 616	171,5
Wynik brutto	3 066 569	5 605 567	182,8
Wynik netto	2 540 185	4 568 589	179,9

Zysk netto w 2010 r. był wyższy o 80 % w relacji do poprzedniego roku i wypracowany został na podstawowej działalności operacyjnej spółki.

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:

- zmiany kursu złotego z 3,12 do 3,02 USD/PLN - 350 690 tys. zł,
 - 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,
 - 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.

Na stratę z pozostałej działalności operacyjnej w wysokości 1 019 198 tys. zł wpłynęły w głównej mierze:

- strata z wyceny i realizacji instrumentów pochodnych -1 172 284 tys. zł,
- przychody z dywidend 146 658 tys. zł,
- odsetki z tytułu instrumentów finansowych 59 395 tys. zł,
- straty z tytułu różnic kursowych - 30 445 tys. zł.

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 za poprzednie okresy w wysokości - 6 749 tys. zł.

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 22. 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
Wynik na działalności operacyjnej	36 053	50 309	139,5
EBITDA	136 535	137 232	100,5
Wynik brutto	28 414	46 059	162,1
Wynik netto	11 635	80 156	x6,9

* 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

4. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa (kontynuacja)

4.7. Wyniki istotnych spółek Grupy Kapitałowej (kontynuacja)

Tabela 23. 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
Wynik na działalności operacyjnej	29 878	45 132	151,1
EBITDA	120 202	123 123	102,4
Wynik brutto	22 679	41 151	181,4
Wynik 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. był 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”.

Polkomtel S.A.

Wartość akcji Polkomtel S.A. w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym na dzień 31 grudnia 2010 r. wycenionych metodą praw własności wynosi 1 431 099 tys. zł.

Tabela 24. Dane 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
Wynik na działalności operacyjnej	1 378 019	1 534 825	111,4
EBITDA	2 685 807	2 889 105	107,6
Wynik brutto	1 230 236	1 429 302	116,2
Wynik netto	981 747	1 150 159	117,2

* dane za 2009 r. różnią się od danych prezentowanych w skonsolidowanym raporcie za 2009 r. w związku z tym, że są to dane ze sprawozdania zbadanego przez Audytora

** dane przed badaniem Audytora

4. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa (kontynuacja)

4.7. Wyniki istotnych spółek Grupy Kapitałowej (kontynuacja)

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 czerwcu 2010 r. KGHM Polska Miedź S.A. otrzymała dywidendę od spółki Polkomtel S.A. w wysokości 24 051 tys. zł, w wyniku ostatecznego podziału zysku za 2009 r. Łączna wartość dywidend od Polkomtel S.A. za 2009 r. wyniosła 137 307 tys. zł. Zaliczkę na poczet dywidendy w wysokości 113 256 tys. zł spółka otrzymała w grudniu 2009 r.

We wrześniu 2010 r. Rada Nadzorcza Polkomtel S.A. podjęła uchwałę w sprawie wyrażenia zgody na wypłatę zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy za 2010 r., na podstawie sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 30 czerwca 2010 r. Wysokość uchwalonej zaliczki wynosiła 317 545 tys. zł, z czego KGHM Polska Miedź S.A. otrzymała proporcjonalnie do posiadanego udziału kwotę 77 454 tys. zł. Zaliczkę wypłacono w listopadzie 2010 r.

W listopadzie 2010 r. Rada Nadzorcza Polkomtel S.A. podjęła uchwałę w sprawie wyrażenia zgody na wypłatę drugiej zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy za 2010 r., na podstawie sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 30 września 2010 r. Wysokość uchwalonej zaliczki wynosiła 185 115 tys. zł, z czego KGHM Polska Miedź S.A. otrzymała proporcjonalnie do posiadanego udziału kwotę 45 152 tys. zł. Zaliczkę wypłacono w grudniu 2010 r.

4.8. Zarządzanie ryzykiem

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

- ryzyko rynkowe,
- ryzyko płynności,
- ryzyko kredytowe.

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

Główną techniką zarządzania ryzykiem rynkowym stosowaną w Grupie Kapitałowej są strategie zabezpieczające, wykorzystujące instrumenty pochodne. Wykorzystuje się również hedging naturalny.

W Grupie Kapitałowej jedynie Jednostka Dominująca wykorzystuje strategie zabezpieczające (w rozumieniu rachunkowości zabezpieczeń). W celu ograniczenia ryzyka rynkowego, spółka wykorzystuje głównie instrumenty pochodne.

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

Ponadto Grupa Kapitałowa jest narażona na ryzyko stopy procentowej. Na dzień 31 grudnia 2010 r. Grupa Kapitałowa posiadała zobowiązania z tytułu otrzymanych kredytów i pożyczek w wysokości 226 603 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2009 r. 295 863 tys. zł) oprocentowanych na bazie zmiennych i stałych stóp procentowych. Grupa Kapitałowa na dzień kończący okres sprawozdawczy nie posiadała instrumentów zabezpieczających przed ryzykiem stopy procentowej.

W 2010 r. strategie zabezpieczające cenę miedzi stanowiły około 33% (w 2009 r. 34%) zrealizowanej przez Jednostkę Dominującą 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 Jednostkę Dominującą.

W 2010 r. wynik na instrumentach pochodnych w Grupie Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. ukształtował się na poziomie -1 019 836 tys. zł (w 2009 r. 99 193 tys. zł), z czego:

- przychody ze sprzedaży powiększono o kwotę 142 187 tys. zł (w 2009 r. 433 187 tys. zł) – z innych skumulowanych całkowitych dochodów do przychodów ze sprzedaży w okresie sprawozdawczym,
- obciążono pozostałe koszty operacyjne kwotą 128 669 tys. zł (w 2009 r. 187 486 tys. zł) – strata z realizacji instrumentów pochodnych,
- kwotą 1 033 354 tys. zł (w 2009 r. 344 894 tys. zł) obciążono pozostałe koszty operacyjne – strata z tytułu wyceny instrumentów pochodnych. Korekta pozostałych kosztów operacyjnych z tytułu wyceny transakcji pochodnych wynika głównie ze zmiany wartości czasowej opcji, które rozliczą się w przyszłym okresie. Zgodnie ze stosowanymi w Jednostce Dominującej zasadami rachunkowości zabezpieczeń, zmianę wartości czasowej opcji odnosi się w inne skumulowane całkowite dochody.

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

4. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa (kontynuacja)

4.8. Zarządzanie ryzykiem (kontynuacja)

W 2010 r. Jednostka Dominująca 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. Jednostka Dominująca 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. Jednostka Dominująca korzystała z instrumentów opcyjnych (opcje europejskie), w tym opcji sprzedaży oraz strategii opcyjnych (korytarz i mewa). W tym okresie nie wdrożono żadnych transakcji dostosowawczych na rynku walutowym. Ponadto Jednostka Dominująca dokonała restrukturyzacji, wdrożonych w 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.

Jednostka Dominująca 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) Jednostka Dominująca posiada pozycję zabezpieczającą na 2011 r. - 1 200 mln USD oraz 2012 r. - 360 mln USD.

Na dzień 31 grudnia 2010 r. wartość godziwa otwartych pozycji w instrumentach pochodnych wyniosła -492 275 tys. zł, z czego aktywa finansowe stanowiły 701 423 tys. zł, a zobowiązania finansowe 1 193 698 tys. zł.

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

Kwota ujęta w zysku lub stracie Jednostki Dominującej - w pozostałych kosztach operacyjnych w 2010 r. z tytułu nieefektywnej części zabezpieczeń przepływów pieniężnych - wynosi 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).

Szczegóły polityki zarządzania ryzykiem w Grupie Kapitałowej wraz z identyfikacją głównych ryzyk znajdują się w Notach 12, 33 i 34 sprawozdania finansowego.

4.9. Analiza wskaźnikowa

Poniższe tabele prezentują podstawowe wskaźniki finansowe Grupy Kapitałowej.

Wskaźniki wyliczono zgodnie z metodologią zamieszczoną w ZAŁĄCZNIKU A do sprawozdania.

Tabela 25. Wskaźniki efektywności wykorzystania majątku

	2009	2010
Wskaźnik globalnego obrotu aktywami	0,8	0,8
Wskaźnik rotacji aktywów trwałych	1,2	1,4
Wskaźnik rotacji aktywów obrotowych	2,4	2,0
Wskaźnik rotacji aktywów płynnych	4,4	3,0

Spadek wskaźnika rotacji aktywów płynnych wynikał głównie ze wzrostu należności krótkoterminowych i środków pieniężnych. Pozostałe wskaźniki efektywności wykorzystania majątku kształtowały się na poziomie porównywalnym do osiągniętego w 2009 r.

Tabela 26. 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 zobow. krótkoter.	0,5	0,4

Wskaźniki opisujące relacje pomiędzy kapitałami i aktywami nie uległy istotnej zmianie w odniesieniu do 2009 r.

4. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa (kontynuacja)

4.9. Analiza wskaźnikowa (kontynuacja)

Tabela 27. Wskaźniki charakteryzujące działalność gospodarczą

	2009	2010
Płynność bieżąca	2,2	2,6
Płynność szybka	1,3	1,9
ROA - stopa zwrotu z aktywów (%)	15,6	22,3
ROE - stopa zwrotu z kapitału własnego (%)	22,0	31,7
Stopa zadłużenia (%)	29,0	29,7
Trwałość struktury finansowania (%)	84,5	83,9

Wskaźniki płynności stanowią relację majątku obrotowego lub jego 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 (46%) od dynamiki wzrostu kapitału własnego (41%).

4.10. Sprawy sporne

Na dzień 31 grudnia 2010 r. wartość wierzytelności z tytułu toczących się postępowań sądowych, w których stroną jest KGHM Polska Miedź S.A. oraz jednostki zależne wyniosła 95 354 tys. zł, z tego 42 639 tys. zł dotyczy spraw Jednostki Dominującej, a 52 715 tys. zł jednostek zależnych.

Największe toczące się postępowania odnoszące się do wierzytelności KGHM Polska Miedź S.A. i spółek od niej zależnych na koniec 2010 r. dotyczą:

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

KGHM Polska Miedź S.A. wniosła w dniu 21 stycznia 2008 r. powództwo wzajemne przeciwko 14 współtwórcom projektu o zapłatę nienależnie wypłaconego wynagrodzenia autorskiego w kwocie 25 195 tys. zł tytułem korzystania z projektu wynalazczego nr 1/97/KGHM. Sąd połączył do wspólnego rozpoznania dwie sprawy – powództwo 14 współtwórców o zapłatę wynagrodzenia autorskiego w kwocie 42 413 tys. zł z powództwem spółki o zapłatę nienależnie wypłaconego wynagrodzenia autorskiego w kwocie 25 195 tys. zł. 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.**

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

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

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.

– **zwrotu podatku akcyzowego**

Spółka zależna POL-MIEDŹ TRANS Sp. z o. o. wniosła do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego skargi na decyzje Naczelnika Urzędu Celnego określające podatek akcyzowy za miesiące od marca do grudnia 2003 r. Wartość sporu wynosi 12 531 tys. zł.

Postępowanie dotyczące marca 2003 r. zostało zawieszona na zgodny wniosek stron. Pozostałe postępowania Sąd zawiesił z urzędu. Zawieszenie nastąpiło na skutek skierowania przez Naczelnego Sąd Administracyjny do Trybunału Konstytucyjnego rozpoznania zagadnienia prawnego w przedmiocie zgodności przepisów ustaw podatkowych i przepisów wykonawczych, na podstawie których wydano decyzje określające podatek akcyzowy za styczeń i luty 2003 r.

4. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa (kontynuacja)

4.10. Sprawy sporne (kontynuacja)

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

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

POL-MIEDŹ TRANS Sp. z o. o. w październiku 2010 r. złożyła wniosek o stwierdzenie nieważności decyzji określających zobowiązania w podatku akcyzowym za miesiące od marca do grudnia 2003 r. i sprecyzowała żądanie wskazane we wniosku w listopadzie 2010 r. Postępowanie w toku.

Na dzień 31 grudnia 2010 r. wartość zobowiązań z tytułu toczących się postępowań sądowych, w których stroną jest KGHM Polska Miedź S.A. oraz jednostki zależne wyniosła 109 549 tys. zł, z tego 89 731 tys. zł dotyczy spraw Jednostki Dominującej, a 19 818 tys. zł jednostek zależnych.

Największe toczące się postępowania odnoszące się do zobowiązań KGHM Polska Miedź S.A. i spółek od niej zależnych na koniec 2010 r. dotyczą:

– **zapłaty wynagrodzenia autorskiego tytułem korzystania z projektu wynalazczego nr 1/97/KGHM**

Wartość sporu wynosi 42 413 tys. zł. Powództwo wniesione do Sądu Okręgowego w Legnicy w dniu 26 września 2007 r. przez 14 współtwórców projektu wynalazczego nr 1/97/KGHM. KGHM Polska Miedź S.A. otrzymała pozew w dniu 14 stycznia 2008 r. Każdy z powodów 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. zł. Pozew przeciwko KGHM Polska Miedź S.A. do Sądu Okręgowego w Legnicy wniosła firma z Polkowic w dniu 4 sierpnia 2009 r. o zapłatę kwoty 16 409 tys. zł tytułem zwrotu kosztów prac zabezpieczających przed szkodami górniczymi, poniesionych podczas budowy Centrum Handlowo-Usługowego „CUPRUM ARENA” w Lubinie. Sprawa w toku. Zdaniem spółki powództwo jest 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.

4.11. Ocena realizacji prognozy wyników finansowych

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

Jednostka Dominująca publikuje swoje projekcje wyników. W raporcie bieżącym z dnia 1 lutego 2010 r. 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 2010 r. KGHM Polska Miedź S.A. dokonywała aktualizacji prognozy. Ostateczna projekcja wyników finansowych opublikowana została w raporcie bieżącym z dnia 6 grudnia 2010 r.

4. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa (kontynuacja)

4.11. Ocena realizacji prognozy wyników finansowych (kontynuacja)

Podstawowe założenia, prognozowane wyniki i ich realizację przedstawia zestawienie poniżej.

Tabela 28. Realizacja projekcji wyników finansowych KGHM Polska Miedź S.A. 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 na 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.

4.12. Przewidywana sytuacja finansowa Grupy Kapitałowej

Jak wspomniano powyżej, nie sporządza się prognoz wyników skonsolidowanych dla Grupy Kapitałowej. Każda ze spółek opracowuje własne budżety i plany wieloletnie. Spółki zależne Grupy Kapitałowej obowiązują jednolite zasady budżetowania i planowania. Struktura budżetów rocznych i planów pięcioletnich oparta jest o wyodrębnione ośrodki odpowiedzialności. Plany podmiotów Grupy Kapitałowej oceniane są pod kątem ich spójności ze strategią Jednostki Dominującej i Grupy Kapitałowej, z której to z kolei wynikają podstawowe kwestie związane z kierunkami inwestycji kapitałowych, rozwoju poszczególnych obszarów działalności oraz polityka dywidend. Przy planowaniu w Grupie Kapitałowej, istotną rolę odgrywa efektywne zarządzanie przepływami finansowymi, optymalne finansowanie bieżącej działalności, zarządzanie ryzykami oraz kontrola kosztów.

Wykonanie planów przez spółki zależne jest na bieżąco monitorowane przez Rady Nadzorcze tych podmiotów oraz przez komórkę nadzoru właścicielskiego Jednostki Dominującej. W Grupie Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. obowiązują również jednolite zasady raportowania. Szczegółowa ocena kondycji finansowo-ekonomicznej podmiotów Grupy dokonywana jest w układzie kwartalnym, a bieżący monitoring w układzie miesięcznym. Planowanie i budżetowanie w podmiotach Grupy Kapitałowej wspomagają wdrożone w tych spółkach zintegrowane systemy informatyczne.

Wyniki finansowe spółek zależnych nie przekładają się w znaczący sposób na skonsolidowane wyniki Grupy Kapitałowej. Budżety spółek zależnych na 2011 r. skorelowane są z budżetem Jednostki Dominującej, głównie w zakresie kierunków rozwoju Grupy Kapitałowej. Uwzględniają one wyniki realizacji projektów ujętych w planie inwestycji kapitałowych KGHM Polska Miedź S.A. oraz przepływy środków pomiędzy jednostkami w Grupie. Analiza wyników finansowych spółek zależnych, prognozowanych na 2011 r., nie wskazuje na zagrożenie ich funkcjonowania.

Budżet Jednostki Dominującej na 2011 r., zatwierdzony przez Radę Nadzorczą spółki w dniu 31 stycznia 2011 r., zakłada osiągnięcie przychodów ze sprzedaży w wysokości 16 067 mln zł oraz zysku netto w kwocie 8 345 mln zł. Podstawę opracowania Budżetu stanowiły wstępne wyniki spółki za 2010 r. oraz założenia szczegółowych planów operacyjnych.

4. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa (kontynuacja)

4.12. Przewidywana sytuacja finansowa Grupy Kapitałowej (kontynuacja)

Zakres podstawowych założeń Budżetu KGHM Polska Miedź S.A. na 2011 r. przedstawia poniższa tabela.

Tabela 29. Założenia Budżetu KGHM Polska Miedź S.A. 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 ze 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	x6,6

* 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 KGHM Polska Miedź S.A. Celem realizacji projektów jest osiągnięcie w kolejnych latach produkcji górnictwa 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 będzie monitorowana przez KGHM Polska Miedź S.A. na bieżąco. W przypadku wystąpienia istotnych odchyłeń od wartości prognozowanych spółka dokona korekty prognozy i niezwłocznie przekaże ją do publicznej wiadomości w formie raportu bieżącego.

4.13. Zamierzenia 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 dotyczące sektora energetycznego planuje się zrealizować między innymi poprzez spółkę zależną „Energetyka” sp. z o.o. Dotyczą one pozyskania nowych, alternatywnych źródeł energii.

4. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa (kontynuacja)

4.13. Zamierzenia w zakresie inwestycji kapitałowych (kontynuacja)

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 Konga.

Zamierzenia i podjęte działania dotyczące aktywów telekomunikacyjnych.

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, zostanie umożliwione wybranym oferentom 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, niemniej 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 zapoznaniu się z ofertami wiążącymi i uznaniu poziomu oferowanej ceny akcji za akceptowalny, tzn. gwarantujący ochronę wartości dla akcjonariuszy KGHM Polska Miedź S.A.

KGHM Polska Miedź S.A. rozważa wyjście kapitałowe ze spółki DIALOG S.A. 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 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 DIALOG S.A. i rekomendowanie takiego rozwiązania pozostałym organom KGHM Polska Miedź S.A.

Szczegółowa informacja na temat inwestycji w aktywa telekomunikacyjne, w stosunku do których rozważana jest sprzedaż, znajduje się w nocie 3.3 sprawozdania finansowego.

5. Strategia KGHM Polska Miedź S.A.

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 wydobywania,
- eksploatację nowych złóż w regionie,
- przejęcia w sektorze górnictwem,
- intensyfikację przeróbki złomu,

5. Strategia KGHM Polska Miedź S.A. (kontynuacja)

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 realizowany 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.

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 górniczych”, „Wymiana maszyn flotacyjnych”, „Projekt „Efektywność”, „Program oszczędności energii”, „CMMS – system do obsługi informatycznej serwisowania maszyn dołowych”, „Informatyczny System Zarządzania Eksploatacją Złoże”. Dodatkowo w ramach inicjatywy „Mechaniczne urabianie złoże” rozpoczęto projekt „Opracowanie technologii eksploatacji cienkich złożeń 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 Polska Miedź S.A. oraz uruchomienia Systemu Wspierania Zakupów w 2010 r. uzyskano istotne oszczędności w sferze zakupów.

W ramach realizacji II Filaru Strategii kontynuowano prace nad udostępnieniem rozpoznanego złoże Głogów Głęboki Przemysłowy oraz realizowano projekt rozpoznania złoże miedzi Weisswasser w Niemczech, w wyniku którego w 2009 r. została utworzona z partnerem niemieckim (KGHM HMS Bergbau AG) spółka eksploracyjna. Rozpoczęto również program prac (wierceń) geologicznych w ramach posiadanych koncesji na złoże Gaworzyce-Radwanice oraz przygotowano projekty rozpoznania złożeń miedzi w regionie w następujących lokalizacjach: Synklina Grodziecka oraz Nowiny.

Bardzo istotny jest projekt nabycia aktywów zagranicznych związanych z produkcją miedzi i złota ze złoże Afton-Ajax zlokalizowanego w Kanadzie. W 2010 r. spółka podpisała Umowę Inwestycyjną ze spółką Abacus Mining & Exploration Corp. w sprawie wspólnej realizacji projektu.

Jednocześnie, w ramach inicjatywy Intensyfikacja przerobu złomów uruchomiono projekt pn. „Zmiana profilu Huty Miedzi Legnica”. Zakres pierwszej 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) KGHM Polska Miedź S.A. realizowała swoje przedsięwzięcia produkcyjne, przy jednoczesnej dbałości o środowisko naturalne. Kontynuowano aktywną politykę na rzecz społeczności lokalnej poprzez zapewnienie pracownikom KGHM oraz mieszkańcom regionu dostępu do ochrony zdrowia, 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 CENTER w Legnicy.

W Filarze V dotyczącym rozwoju umiejętności i sprawności organizacyjnej KGHM Polska Miedź S.A. utworzono spółkę KGHM TFI S.A., która powołała trzy Fundusze Inwestycyjne Zamknięte Aktywów Niepublicznych.

5. Strategia KGHM Polska Miedź S.A. (kontynuacja)

KGHM Polska Miedź S.A. 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 WROCLAW 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. - CBR).

W zakresie posiadanych przez Jednostkę Dominującą 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.

6. Istotne zdarzenia po dniu kończącym okres sprawozdawczy

Aktywa telekomunikacyjne, w stosunku do których rozważana jest sprzedaż

Informacja dotycząca zdarzeń po dniu kończącym okres sprawozdawczy w zakresie aktywów telekomunikacyjnych znajduje się w nocie 3.3. sprawozdania finansowego.

Połączenie jednostek zależnych w Grupie Kapitałowej

Dnia 3 stycznia 2011 r. Sąd Rejonowy w Gliwicach, X Wydział Gospodarczy KRS wydał postanowienie o połączeniu spółek Walcownia Metali Nieżelaznych Sp. z o.o. oraz WM „Łabędy” S.A. poprzez zawiązanie nowego podmiotu pod nazwą Walcownia Metali Nieżelaznych „Łabędy” S.A. Wpis do KRS nowej spółki został dokonany w dniu 4 stycznia 2011 r. Kapitał nowo powstałej spółki wynosi 49 145 tys. zł.

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 r. walcówki miedzianej oraz drutu z miedzi beztlenuj. 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 rok

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 podrozdziale 4.12. niniejszego sprawozdania.

Nabycie akcji spółki „NITROERG” S.A.

Dnia 2 lutego 2011 r. została zawarta z Ministrem Skarbu Państwa umowa o nabyciu przez KGHM Polska Miedź S.A. pakietu 5 260 820 akcji spółki NITROERG S.A. w Bieruniu o wartości nominalnej 10 zł każda, za cenę 120 052 tys. zł. Nabyty pakiet akcji stanowi 85% udziału w kapitale spółki NITROERG S.A. w Bieruniu.

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

ZAŁĄCZNIK A: Metodologia obliczania wskaźników prezentowanych w sprawozdaniu

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: Spis tabel i rysunków

TABELE

Tabela 1.	Zakres działalności spółek Grupy Kapitałowej	138
Tabela 2.	Przeciętne zatrudnienie w okresie	141
Tabela 3.	Wynagrodzenia Zarządu Jednostki Dominującej	143
Tabela 4.	Wynagrodzenia Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej	143
Tabela 5.	Kluczowe dane dotyczące notowań akcji KGHM Polska Miedź S.A. na GPW w Warszawie S.A.	145
Tabela 6.	Wysokość wynagrodzenia podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego KGHM Polska Miedź S.A. i wybranych podmiotów zależnych za 2009 r.	145
Tabela 7.	Wysokość wynagrodzenia podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego KGHM Polska Miedź S.A. i wybranych podmiotów zależnych za 2010 r.	145
Tabela 8.	Wartość sprzedaży podstawowych produktów KGHM Polska Miedź S.A.	152
Tabela 9.	Wolumen sprzedaży podstawowych produktów KGHM Polska Miedź S.A.	152
Tabela 10.	Wartość sprzedaży podstawowych produktów, towarów i usług pozostałych istotnych spółek Grupy Kapitałowej	152
Tabela 11.	Wolumen sprzedaży podstawowych produktów, towarów i usług pozostałych istotnych spółek Grupy Kapitałowej	153
Tabela 12.	Przychody ze sprzedaży Grupy Kapitałowej wg rynków zbytu	155
Tabela 13.	Estymowany udział spółki DIALOG S.A. w poszczególnych segmentach rynku w 2010 r.	157
Tabela 14.	Nakłady inwestycyjne KGHM Polska Miedź S.A.	159
Tabela 15.	Aktywa	163
Tabela 16.	Zobowiązania i kapitał własny	164
Tabela 17.	Kredyty i pożyczki w Grupie Kapitałowej	165
Tabela 18.	Kredyty i pożyczki (w tym właścicielskie) wybranych spółek Grupy Kapitałowej wg stanu na dzień 31.12.2010 r.	167
Tabela 19.	Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	168
Tabela 20.	Struktura wyniku finansowego	169
Tabela 21.	Dane finansowe KGHM Polska Miedź S.A.	170
Tabela 22.	Dane finansowe Grupy Kapitałowej DIALOG S.A.	170
Tabela 23.	Dane finansowe DIALOG S.A.	171
Tabela 24.	Dane finansowe Polkomtel S.A.	171
Tabela 25.	Wskaźniki efektywności wykorzystania majątku	173
Tabela 26.	Wskaźniki finansowania aktywów	173
Tabela 27.	Wskaźniki charakteryzujące działalność gospodarczą	174
Tabela 28.	Realizacja projekcji wyników finansowych KGHM Polska Miedź S.A. na 2010 r.	176
Tabela 29.	Założenia Budżetu KGHM Polska Miedź S.A. na 2011 r.	177

RYSUNKI

Rysunek 1.	Schemat Grupy Kapitałowej na dzień 31.12.2010 r.	132
Rysunek 2.	Kurs akcji KGHM Polska Miedź S.A. na tle WIG w 2010 r.	144

PODPISY WSZYSTKICH CZŁONKÓW ZARZĄDU JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ			
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	