

KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

Skonsolidowany raport roczny RS 2011

(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 2011 obejmujący okres od 2011-01-01 do 2011-12-31

zawierający skonsolidowane sprawozdanie finansowe według MSSF w walucie zł.

data przekazania: 2012-03-30

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 (miejscowość)
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 2011 okres od 2011-01-01 do 2011-12-31	rok 2010 okres od 2010-01-01 do 2010-12-31	rok 2011 okres od 2011-01-01 do 2011-12-31	rok 2010 okres od 2010-01-01 do 2010-12-31
I.	Działalność kontynuowana				
	Przychody ze sprzedaży	22 107 230	16 766 504	5 339 782	4 187 020
	Zysk z działalności operacyjnej	13 153 649	5 506 309	3 177 133	1 375 065
	Zysk przed opodatkowaniem	13 289 673	5 742 771	3 209 988	1 434 115
	Zysk netto z działalności kontynuowanej	11 004 372	4 645 709	2 657 997	1 160 151
II.	Działalność zaniechana				
	Zysk netto z działalności zaniechanej	59 631	84 715	14 403	21 155
III.	Zysk netto ogółem	11 064 003	4 730 424	2 672 400	1 181 307
IV.	Zysk netto przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej	11 063 456	4 724 507	2 672 268	1 179 829
V.	Zysk netto przypadający na udziały niekontrolujące	547	5 917	132	1 478
VI.	Inne całkowite dochody	363 297	83 520	87 751	20 858
VII.	Łączne całkowite dochody	11 427 300	4 813 944	2 760 151	1 202 165
VIII.	Łączne całkowite dochody przypadające akcjonariuszom Jednostki Dominującej	11 408 559	4 808 027	2 755 624	1 200 687
IX.	Łączne całkowite dochody przypadające na udziały niekontrolujące	18 741	5 917	4 527	1 478
X.	Ilość akcji (w szt.)	200 000 000	200 000 000	200 000 000	200 000 000
XI.	Zysk netto na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR) przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej	55,32	23,62	13,36	5,90
XII.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	9 098 650	5 661 275	2 197 688	1 413 764
XIII.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	3 048 579	(3 070 123)	736 354	(766 687)
XIV.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(2 978 408)	(707 497)	(719 405)	(176 680)
XV.	Przepływy pieniężne netto razem	9 168 831	1 883 655	2 214 637	470 397
		Stan na 2011-12-31	Stan na 2010-12-31	Stan na 2011-12-31	Stan na 2010-12-31
XVI.	Aktywa trwałe	12 037 063	12 480 642	2 725 290	3 151 439
XVII.	Aktywa obrotowe	18 516 811	8 760 087	4 192 359	2 211 975
XVIII.	Aktywa razem	30 553 874	21 240 729	6 917 649	5 363 414
XIX.	Zobowiązania długoterminowe	2 806 375	2 915 769	635 386	736 250
XX.	Zobowiązania krótkoterminowe	4 365 142	3 402 837	988 304	859 237
XXI.	Kapitał własny	23 382 357	14 922 123	5 293 959	3 767 927
XXII.	Kapitał przypadający na udziały niekontrolujące	282 907	255 889	64 052	64 614

Średnie kursy wymiany złotego w stosunku do euro ustalone przez NBP

	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
Średni kurs w okresie	4,1401	4,0044
Kurs na koniec okresu	4,4168	3,9603

Komisja Nadzoru Finansowego

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

SKONSOLIDOWANY RAPORT ROCZNY RS 2011 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 2011 ROK**

Lubin, marzec 2012 roku



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

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź Spółka Akcyjna (zwanej dalej „Grupą”), w której jednostką dominującą jest KGHM Polska Miedź Spółka Akcyjna (zwana dalej „Jednostką Dominującą”) z siedzibą w Lubinie, przy ulicy Marii Skłodowskiej-Curie 48, obejmującego skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2011 r., które po stronie aktywów oraz zobowiązań i kapitału własnego wykazuje sumę 30.553.874 tys. zł, skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r. wykazujące dochody całkowite w kwocie 11.427.300 tys. zł, skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za ten rok obrotowy oraz informację dodatkową o przyjętych zasadach rachunkowości i 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 zbadanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego i wyrażenie opinii o zgodności, we wszystkich istotnych aspektach, tego sprawozdania finansowego z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Grupy.

Badanie przeprowadziliśmy stosownie do:

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

Badanie zostało zaplanowane i przeprowadzone tak, aby uzyskać wystarczającą pewność, że 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.

PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o., Al. Armii Ludowej 14, 00-638 Warszawa, Polska
Telefon +48 22 523 4000, Faks +48 22 508 4040, www.pwc.pl



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

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

- a. przedstawia rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Grupy na dzień 31 grudnia 2011 r. oraz zysk za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r. zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską;
- b. jest zgodne w formie i treści z obowiązującymi Grupę przepisami prawa;
- c. zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonej dokumentacji konsolidacyjnej.

Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności Grupy Kapitałowej za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 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, z późn. zm.) i są zgodne z informacjami zawartymi w zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

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



Marcin Sawicki

Biegły Rewident Grupy, Kluczowy Biegły Rewident
Numer ewidencyjny 11393

Wrocław, 27 marca 2012 r.

**Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r.
dla Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej
KGHM Polska Miedź Spółka Akcyjna**

Niniejszy raport zawiera 20 kolejno ponumerowane strony i składa się z następujących części:

	Strona
I. Ogólna charakterystyka Grupy.....	2
II. Informacje dotyczące przeprowadzonego badania	9
III. Charakterystyka wyników i sytuacji finansowej Grupy	10
IV. Charakterystyka wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego.....	12
V. Stwierdzenia niezależnego biegłego rewidenta.....	20
VI. Informacje i uwagi końcowe	21

Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A.
Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r.

I. Ogólna charakterystyka Grupy

- a. Jednostką dominującą Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. („Grupa”) jest KGHM Polska Miedź S.A. („Jednostka Dominująca”) z siedzibą w Lubinie, ul. Marii Skłodowskiej-Curie 48.
- b. 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.
- c. W roku obrotowym objętym badaniem Jednostka Dominująca prowadziła działalność w oparciu o koncesje wydane przez Ministra Ochrony Środowiska, Zasobów Naturalnych i Leśnictwa.
- d. 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.
- e. Zarejestrowany kapitał akcyjny Jednostki Dominującej na dzień 31 grudnia 2011 r. wynosił 2.000.000.000 zł i składał się z 200.000.000 akcji o wartości nominalnej 10 zł każda.
- f. Na dzień 31 grudnia 2011 r. akcjonariuszami Jednostki Dominującej byli:

Nazwa akcjonariusza	Liczba posiadanych akcji	Wartość nominalna posiadanych akcji (zł)	Typ posiadanych akcji	% posiadanych głosów
Skarb Państwa	63.589.900	635.899.000	zwykłe	31,79
Pozostali akcjonariusze	136.410.100	1.364.101.000	zwykłe	68,21
	200.000.000	2.000.000.000		100,00

- g. 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,
- produkcja maszyn i urządzeń górniczych,
- usługi transportowe,
- produkcja kruszyw drogowych,
- usługi telekomunikacyjne i informatyczne.

Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A.
Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r.

I. Ogólna charakterystyka Grupy (cd.)

h. W roku obrotowym członkami Zarządu Jednostki Dominującej byli:

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

i. 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 2011 r.**

I. Ogólna charakterystyka Grupy (cd.)

j. W skład Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. na dzień 31 grudnia 2011 r. wchodziły 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
Biowind Sp. z o.o.	pośrednio zależna (100%)	pełna	nie podlegała badaniu	-
Bipromet S.A.	zależna (66%)	pełna	Ernst & Young Audit Sp. z o.o.	bez zastrzeżeń
Bipromet Ecosystem Sp. z o.o.	pośrednio zależna (33,66%)	pełna	nie podlegała badaniu	-
CBJ Sp. z o.o.	zależna (100%)	pełna	MDDP Audyt 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
Ecoren DKE Sp. z o.o.	pośrednio zależna (100%)	pełna	Accord'ab Biegli Rewidenci Sp. z o.o.	z zastrzeżeniem dotyczącym zagrożenia kontynuacji działalności spółki oraz objaśnieniem dotyczącym obowiązku podjęcia uchwały odnośnie kontynuowania działalności spółki oraz dokonania korekty błędów lat ubiegłych
Energetyka Sp. z o.o.	zależna (100%)	pełna	PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.	bez zastrzeżeń
Fermat 1 S.à r.l	zależna (100%)	pełna	nie podlegała badaniu	-
Fermat 2 S.à r.l	pośrednio zależna (100%)	pełna	nie podlegała badaniu	-
Fundusz Hotele 01 Sp. z o.o.	pośrednio zależna (100%)	pełna	Ernst & Young Audit Sp z o.o.	z objaśnieniem dotyczącym sporządzenia sprawozdania finansowego przy założeniu kontynuacji działalności
Fundusz Hotele 01 Sp. z o.o. S.K.A.	pośrednio zależna (100%)	pełna	Ernst & Young Audit Sp z o.o.	z objaśnieniem dotyczącym sporządzenia sprawozdania finansowego przy założeniu kontynuacji działalności

**Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A.
Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r.**

I. Ogólna charakterystyka Grupy (cd.)

Fundusz Uzdrawiska 01 Sp. z o.o.	pośrednio zależna (100%)	pełna	Ernst & Young Audit Sp z o.o.	z objaśnieniem dotyczącym sporządzenia sprawozdania finansowego przy założeniu kontynuacji działalności
Fundusz Uzdrawiska 01 Sp. z o.o. S.K.A.	pośrednio zależna (100%)	pełna	Ernst & Young Audit Sp z o.o.	z objaśnieniem dotyczącym sporządzenia sprawozdania finansowego przy założeniu kontynuacji działalności
INOVA Sp. z o.o.	zależna (100%)	pełna	ELIKS Audytorska Spółka z o.o.	bez zastrzeżeń
INTERFERIE S.A.	pośrednio zależna (66,82%)	pełna	Ernst & Young Audit Sp z o.o.	bez zastrzeżeń
Interferie Medical SPA Sp z o.o.	pośrednio zależna (89,17%)	pełna	Ernst & Young Audit Sp z o.o.	bez zastrzeżeń
KGHM AJAX MINING INC.	zależna (51%)	pełna	Ernst & Young LIP Chartered Accountants	z objaśnieniem dotyczącym sporządzenia sprawozdania finansowego przy założeniu kontynuacji działalności
KGHM CUPRUM Sp. z o.o. - CBR	zależna (100%)	pełna	DGA Audyt Sp. z o.o.	bez zastrzeżeń
KGHM Ecoren S.A.	zależna (100%)	pełna	PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.	bez zastrzeżeń
KGHM Kupfer AG	zależna (100%)	pełna	TRINAVIS GmbH Et Co. KG	bez zastrzeżeń
KGHM I Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych	zależna (100%)	pełna	Ernst & Young Audit Sp z o.o.	bez zastrzeżeń
KGHM II Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych	zależna (100%)	pełna	Ernst & Young Audit Sp z o.o.	bez zastrzeżeń
KGHM III Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych	zależna (100%)	pełna	Ernst & Young Audit Sp z o.o.	bez zastrzeżeń
KGHM Kupferhandelsges. m.b.H. i. L.	zależna (100%)	pełna	Ernst & Young Audit Sp z o.o.	bez zastrzeżeń
KGHM LETIA S.A.	zależna (85,45%)	pełna	nie podlegała badaniu	-
KGHM Metraco S.A.	zależna (100%)	pełna	Grupa Aktywa Sp. z o.o.	bez zastrzeżeń
KGHM (SHANGHAI) COPPER TRADING CO., LTD.	zależna (100%)	pełna	PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.	bez zastrzeżeń
KGHM TFI S.A.	zależna (100%)	pełna	Orient Best Certified Public Accountants	bez zastrzeżeń
Mercus Software Sp. z o.o.	pośrednio zależna (100%)	wyłączona	Ernst & Young Audit Sp z o.o. Biuro Ekspertyz i Badania Bilansów PIAST Sp. z o.o.	bez zastrzeżeń bez zastrzeżeń

**Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A.
Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r.**

I. Ogólna charakterystyka Grupy (cd.)

Miedziowe Centrum Zdrowia S.A.	zależna (100%)	pełna	Biuro Ekspertyz i Badania Bilansów PIAST Sp. z o.o.	bez zastrzeżeń
NITROERG S.A.	zależna (85%)	pełna	PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.	bez zastrzeżeń
Przedsiębiorstwo Budowy Kopalń PeBeKa S.A.	zależna (100%)	pełna	PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.	bez zastrzeżeń
Przedsiębiorstwo Budowlane Katowice S.A.	pośrednio zależna (58,08%)	pełna	Ernst & Young Audit Sp z o.o.	do dnia podpisania niniejszego raportu opinia nie została wydana
PHP Mercus Sp. z o.o.	zależna (100%)	pełna	Grant Thornton Fraczkowiak Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.	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 Dydyła	bez zastrzeżeń
POL-MIEDŹ TRANS Sp. z o.o.	zależna (100%)	pełna	Ernst & Young Audit Sp z o.o.	bez zastrzeżeń
Towarzystwo Ubezpieczeń Wzajemnych Cuprum	pośrednio zależna (100%)	wylączona	FINANS-SERVIS Zespół Doradców Finansowych-Księgowych Sp. z o.o.	do dnia podpisania niniejszego raportu opinia nie została wydana
Uzdrowisko Cieplice Sp. z o.o.	pośrednio zależna (91,67%)	pełna	Ernst & Young Audit Sp z o.o.	z zastrzeżeniem dotyczącym braku weryfikacji stawek amortyzacyjnych oraz brakiem wyceny nieodpłatnie otrzymanego prawa wieczystego użytkowania gruntu
Uzdrowisko Połczyn S.A.	pośrednio zależna (90,45%)	pełna	Ernst & Young Audit Sp z o.o.	z zastrzeżeniem dotyczącym braku weryfikacji stawek amortyzacyjnych oraz z objaśnieniem dotyczącym sporządzenia sprawozdania finansowego przy założeniu kontynuacji działalności
Uzdrowisko Świeradów-Czerniawa Sp. z o.o.	pośrednio zależna (87,74%)	pełna	Ernst & Young Audit Sp z o.o.	z zastrzeżeniem dotyczącym braku weryfikacji stawek amortyzacyjnych oraz z objaśnieniem dotyczącym sporządzenia sprawozdania finansowego przy założeniu kontynuacji działalności
Warszawska Fabryka Platerów Hefra S.A.	pośrednio zależna (98,5%)	pełna	ZBR Faber Spółka z o.o.	z zastrzeżeniem dotyczącym zagrożenia kontynuacji działalności spółki

Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A.
Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r.

I. Ogólna charakterystyka Grupy (cd.)

Walcownia Metali Nieżelaznych Łabędy S.A.	pośrednio zależna (84,96%)	pełna	Rewit Południe Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością	z objaśnieniem dotyczącym faktu, że badany okres jest pierwszym okresem sprawozdawczym
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 o kontynuacji działalności spółki
Zespół Uzdrawisk Klodzkich S.A.	pośrednio zależna (91,8%)	pełna	Ernst & Young Audit Sp z o.o.	z zastrzeżeniem dotyczącym braku weryfikacji stawek amortyzacyjnych

(*) Sprawozdania finansowe wszystkich spółek wchodzących w skład Grupy zostały sporządzone na dzień 31 grudnia 2011 r.

Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A.
Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r.

I. Ogólna charakterystyka Grupy (cd.)

- k. KGHM Polska Miedź S.A. jest Jednostką Dominującą w Grupie, w skład której na koniec roku badanego wchodziło 47 spółek zależnych (w tym 45 skonsolidowanych spółek zależnych). W roku obrotowym:
- dokonano zakupu udziałów w trzech spółkach zależnych,
 - utworzono dwie spółki zależne,
 - połączono dwie spółki zależne,
 - dokonano zbycia udziałów w trzech spółkach zależnych,
 - zlikwidowano trzy spółki zależne.

Ponadto Grupa, na dzień kończący okres sprawozdawczy, posiadała dwie jednostki stowarzyszone, z których dane jednej jednostki zostały wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym metodą praw własności. W okresie sprawozdawczym dokonano zbycia udziałów jednej jednostki stowarzyszonej.

W roku poprzedzającym rok badany Grupa składała się z 49 spółek zależnych (w tym 47 skonsolidowanych spółek zależnych). Ponadto Grupa posiadała dwie jednostki stowarzyszone, z których dane jednej jednostki zostały wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu 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.

II. Informacje dotyczące przeprowadzonego badania

- a. Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r. zostało przeprowadzone przez PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, Al. Armii Ludowej 14, wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 144. W imieniu podmiotu uprawnionego badanie przeprowadzone zostało pod nadzorem biegłego rewidenta Grupy, kluczowego biegłego rewidenta Marcina Sawickiego (numer w rejestrze 11393).
- b. PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. została wybrana na biegłego rewidenta Grupy uchwałą nr 31/VII/10 Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej z dnia 16 kwietnia 2010 r. na podstawie paragrafu 20, punkt 2 Statutu Jednostki Dominującej.
- c. 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 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. Nr 77, poz. 649, z późn. zm.).
- d. Badanie przeprowadzono na podstawie umowy zawartej w dniu 25 maja 2010 r. w okresie od 20 lutego do 27 marca 2012 r.

Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A.
Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 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 4,6% (2010 r.: 3,1%).

Z uwagi na zmianę danych porównawczych na skutek dokonania korekty aktywów netto nabytych spółek zależnych do ostatecznie ustalonej wartości godziwej: Zespół Uzdrawisk Kłodzkich S.A., Uzdrawisko Polczyn S.A. oraz „Uzdrawisko Cieplice” Sp. z o.o., co opisano w Nocie nr 2.1. Polityki rachunkowości i innych informacji objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego, przekształcono dane za 2010 rok w celu zapewnienia ich porównywalności.

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

- W roku 2011 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 stanowiły 87% przychodów ze sprzedaży ogółem (w roku ubiegłym 91%).
- Na koniec roku obrotowego aktywa Grupy wyniosły 30.553.874 tys. zł. W ciągu roku suma aktywów zwiększyła się o 9.313.145 tys. zł, tj. o 43,8%. Wzrost ten został sfinansowany głównie przez zysk netto (w kwocie 11.064.003 tys. zł) oraz wzrost stanu zobowiązań z tytułu bieżącego podatku dochodowego od osób prawnych (o kwotę 923.376 tys. zł), przy jednoczesnym zmniejszeniu się stanu zobowiązań z tytułu wyceny pochodnych instrumentów finansowych (o kwotę 324.047 tys. zł). W 2011 roku Jednostka Dominująca dokonała wypłaty dywidendy dla akcjonariuszy w kwocie 2.980.000 tys. zł.
- Ogółem przychody ze sprzedaży Grupy z działalności kontynuowanej wyniosły w badanym okresie 22.107.230 tys. zł i wzrosły o 5.340.726 tys. zł, tj. o 31,9%, w porównaniu z rokiem poprzednim. Podstawową działalnością Grupy w badanym roku obrotowym była produkcja i sprzedaż miedzi, metali szlachetnych oraz innych produktów hutnictwa. Odnotowany na tej działalności wzrost wynikał między innymi z pozytywnego rozwoju koniunktury na międzynarodowych i krajowych rynkach dóbr przemysłowych w ciągu 2011 roku, co zostało odzwierciedlone we wzroście ilości sprzedanych ton miedzi i wyrobów z miedzi. Dodatkowym czynnikiem był wzrost średniorocznej ceny miedzi oraz srebra w porównaniu z rokiem ubiegłym (odpowiednio o 16,9% i o 73,9%). W tym samym okresie obniżył się średnioroczny kurs dolara w stosunku do 2010 roku o 2,0%. Przychody z działalności operacyjnej obejmują także wynik na towarowych i walutowych transakcjach zabezpieczających w wysokości 241.565 tys. zł.
- Koszty podstawowej działalności operacyjnej (suma kosztów sprzedanych produktów, towarów i materiałów, kosztów sprzedaży oraz kosztów ogólnego zarządu) dotyczące działalności kontynuowanej wyniosły 12.704.740 tys. zł i wzrosły o 2.584.101 tys. zł, tj. o 25,5% w stosunku do 2010 roku. Wzrost ten wynikał głównie ze wzrostu kosztów zużycia materiałów i energii.

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

- Rentowność sprzedaży mierzona zyskiem netto wyniosła 50% i była wyższa o 22 punkty procentowe od uzyskanej w roku poprzednim. Znaczny wpływ na zmianę rentowności Grupy miały wysokie notowania metali, głównie miedzi, na międzynarodowych rynkach towarowych w ciągu 2011 roku oraz sprzedaż akcji Polkomtel S.A.
- Zmianie uległa struktura zadłużenia Grupy. Stopa zadłużenia spadła z 30% na koniec roku ubiegłego do 23% na koniec roku badanego.
- Zmianie uległa sytuacja płatnicza Grupy. Wskaźniki płynności I i II na koniec okresu badanego wyniosły odpowiednio 4,2 oraz 3,6 i wzrosły z poziomu 2,6 oraz 1,9 w stosunku do roku ubiegłego.

Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A.
Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ na 31 grudnia 2011 r.

Komentarz	31.12.2011 r.		31.12.2010 r.*		Zmiana tys. zł	Zmiana (%)	31.12.2011 r.		31.12.2010 r.	
	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł			Struktura (%)	Struktura (%)		
AKTYWA										
Aktywa trwałe										
Rzeczowe aktywa trwałe	9.045.777	8.670.554	375.223	4,3	29,6	40,8				
Wartości niematerialne	613.994	473.215	140.779	29,7	2,0	2,2				
Nieruchomości inwestycyjne	59.930	59.760	170	0,3	0,2	0,3				
Inwestycje w jednostki stowarzyszone	472	1.431.099	(1.430.627)	(100,0)	-	6,8				
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	272.331	592.792	(320.461)	(54,1)	0,9	2,8				
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	993.960	751.718	242.242	32,2	3,3	3,5				
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	111.799	84.157	27.552	32,7	0,4	0,4				
Pochodne instrumenty finansowe	899.400	403.839	495.561	>100,0	2,9	1,9				
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	39.490	13.508	25.982	>100,0	0,1	0,1				
	12.037.063	12.480.642	(443.579)	(3,6)		58,8				
Aktywa obrotowe										
Zapasy	2.658.253	2.222.231	436.022	19,6	8,7	10,5				
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	1.838.979	2.727.935	(888.956)	(32,6)	6,0	12,8				
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego od osób prawnych	7.759	4.511	3.248	72,0	-	-				
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	15.668	415.662	(399.994)	(96,2)	0,1	2,0				
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	2.147	4.129	(1.982)	(48,0)	-	-				
Pochodne instrumenty finansowe	860.042	297.584	562.458	>100,0	2,8	1,4				
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	13.130.401	3.086.957	10.043.444	>100,0	43,0	14,5				
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	3.562	1.078	2.484	>100,0	-	-				
	18.516.811	8.760.087	9.756.724	>100,0		41,2				
Aktywa razem	30.553.874	21.240.729	9.313.145	43,8		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 2011 r.

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

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ na 31 grudnia 2011 r. (cd.)

Komentarz	31.12.2011 r.		31.12.2010 r.*		Zmiana tys. zł	Zmiana (%)	31.12.2011 r.		31.12.2010 r.	
	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł			Struktura (%)	Struktura (%)		
KAPITAŁ WŁASNY										
Kapitał akcyjny	2.000.000	2.000.000	-	-	6,5	9,4				
Inne skumulowane całkowite dochody	554.924	209.821	345.103	>100,0	1,8	1,0				
Zyski zatrzymane	20.544.526	12.456.413	8.088.113	64,9	67,3	58,7				
Kapitały przypadające na udziały niekontrolujące	282.907	255.889	27.018	10,6	0,9	1,2				
	23.382.357	14.922.123	8.460.234	56,7	76,5	70,3				
ZOBOWIĄZANIA										
Zobowiązania długoterminowe										
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	129.749	119.860	9.889	8,3	0,4	0,5				
Kredyty, pożyczki i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	194.370	173.652	20.718	11,9	0,6	0,8				
Pochodne instrumenty finansowe	538.320	711.580	(173.260)	(24,3)	1,8	3,3				
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	120.153	168.156	(48.003)	(28,5)	0,4	0,8				
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	1.338.743	1.221.794	116.949	9,6	4,4	5,8				
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	485.040	520.727	(35.687)	(6,9)	1,6	2,5				
	2.806.375	2.915.769	(109.394)	(3,8)	9,2	13,7				
Zobowiązania krótkoterminowe										
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	2.182.093	1.994.577	187.516	9,4	7,2	9,4				
Kredyty, pożyczki i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	103.587	96.162	7.425	7,7	0,3	0,5				
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego od osób prawnych	1.595.528	672.152	923.376	>100,0	5,2	3,1				
Pochodne instrumenty finansowe	331.331	482.118	(150.787)	(31,3)	1,1	2,3				
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	126.563	110.912	15.651	14,1	0,4	0,5				
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	26.040	46.916	(20.876)	(44,5)	0,1	0,2				
	4.365.142	3.402.837	962.305	28,3	14,3	16,0				
Kapitał własny i zobowiązania razem	30.553.874	21.240.729	9.313.145	43,8	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 2011 r.

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

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r.

Komentarz	2011 r.		2010 r.*		Zmiana		2011 r.		2010 r.	
	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł	(%)	Udział w przychodach (%)	Udział w przychodach (%)		
Przychody ze sprzedaży	22.107.230	16.766.504	16.766.504	5.340.726	31,9	100,0	100,0			
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(11.619.941)	(9.288.411)	(9.288.411)	(2.331.530)	25,1	(52,6)	(55,4)			
Zysk brutto ze sprzedaży	10.487.289	7.478.093	7.478.093	3.009.196	40,2	47,4	44,6			
Koszty sprzedaży	(186.917)	(132.771)	(132.771)	(54.146)	40,8	(0,8)	(0,8)			
Koszty ogólnego zarządu	(897.882)	(699.457)	(699.457)	(198.425)	28,4	(4,1)	(4,2)			
Pozostałe przychody operacyjne	4.563.818	648.925	648.925	3.914.893	>100,0	20,7	3,9			
Pozostałe koszty operacyjne	(812.659)	(1.788.481)	(1.788.481)	975.822	(54,6)	(3,7)	(10,7)			
Zysk z działalności operacyjnej	13.153.649	5.506.309	5.506.309	7.647.340	>100,0	59,5	32,8			
Koszty finansowe	(51.705)	(44.080)	(44.080)	(7.625)	17,3	(0,3)	(0,3)			
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	187.729	280.542	280.542	(92.813)	(33,1)	0,8	1,7			
Zysk przed opodatkowaniem	13.289.673	5.742.771	5.742.771	7.546.902	>100,0	60,0	34,2			
Podatek dochodowy	(2.285.301)	(1.097.062)	(1.097.062)	(1.188.239)	>100,0	(10,2)	(6,5)			
Zysk netto z działalności kontynuowanej	11.004.372	4.645.709	4.645.709	6.358.663	>100,0	49,8	27,7			
Zysk netto z działalności zamiechanej	59.631	84.715	84.715	(25.084)	(29,6)	0,3	0,5			
Zysk netto	11.064.003	4.730.424	4.730.424	6.333.579	>100,0	50,0	28,2			
przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej	11.063.456	4.724.507	4.724.507	6.338.949	>100,0	50,0	28,2			
przypadający na udziały niekontrolujące	547	5.917	5.917	(5.370)	(90,8)	-	-			
Inne całkowite dochody za okres obrotowy netto	363.297	83.520	83.520	279.777	>100,0	1,7	0,5			
Łączne całkowite dochody	11.427.300	4.813.944	4.813.944	6.613.356	>100,0	51,7	28,7			

*) dane przekształcone

Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A.
Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 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 z okresami poprzedzającymi charakteryzują następujące wskaźniki:

	2011 r.	2010 r.*	2009 r.
Wskaźniki aktywności			
- szybkość obrotu należności	27 dni	34 dni	26 dni
- szybkość obrotu zapasów	76 dni	83 dni	84 dni
Wskaźniki rentowności			
- rentowność sprzedaży netto	50%	28%	19%
- rentowność sprzedaży brutto	59%	33%	22%
- ogólna rentowność kapitału	58%	37%	22%
Wskaźniki zadłużenia			
- stopa zadłużenia	23%	30%	29%
- szybkość obrotu zobowiązań	24 dni	24 dni	26 dni
	31.12.2011 r.	31.12.2010 r.*	31.12.2009 r.
Wskaźniki płynności			
- wskaźnik płynności I	4,2	2,6	2,2
- wskaźnik płynności II	3,6	1,9	1,3

*) dla danych przekształconych

Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A.
Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r.

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

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2011 r.

1. Inwestycje w jednostki stowarzyszone

Wartość inwestycji w jednostki stowarzyszone zmniejszyła się na skutek sprzedaży akcji spółki Polkomtel S.A. o wartości na dzień sprzedaży 1.359.568 tys. zł.

2. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Wartość aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży (długo- i krótkoterminowych) wyniosła na koniec badanego okresu ogółem 1.009.628 tys. zł, co oznacza spadek w porównaniu z 2010 rokiem o 157.752 tys. zł. Główną przyczyną zmiany była sprzedaż jednostek uczestnictwa w otwartych funduszach inwestycyjnych (o wartości bilansowej na dzień 31 grudnia 2010 r. 405.193 tys. zł) przy jednoczesnym nabyciu dodatkowych akcji spółki Tauron Polska Energia S.A. przez Jednostkę Dominującą.

Na saldo aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży na dzień kończący okres sprawozdawczy składały się przede wszystkim akcje spółek notowanych na giełdach papierów wartościowych w Polsce i w Kanadzie.

3. Pochodne instrumenty finansowe

Aktywa z tytułu wyceny pochodnych instrumentów finansowych (długo- i krótkoterminowych) wyniosły na dzień kończący okres sprawozdawczy ogółem 1.759.442 tys. zł i wzrosły w porównaniu z rokiem ubiegłym o 1.058.019 tys. zł.

Na koniec okresu zobowiązania z tytułu wyceny pochodnych instrumentów finansowych (długo- i krótkoterminowe) wyniosły ogółem 869.651 tys. zł i zmniejszyły się w porównaniu z 2010 rokiem o 324.047 tys. zł.

4. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Łączne saldo należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności zmalało w porównaniu z poprzednim rokiem o 862.974 tys. zł i wyniosło na dzień 31 grudnia 2011 r. 1.878.469 tys. zł. Główną przyczyną spadku było zmniejszenie się poziomu należności z tytułu dostaw i usług w porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego oraz realizacja w 2011 roku lokat zawartych w 2010 roku o terminie zapadalności powyżej 3 miesięcy.

5. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Wartość środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wyniosła na koniec badanego okresu 13.130.401 tys. zł i wzrosła w porównaniu z rokiem poprzednim o 10.043.444 tys. zł. Wzrost wartości środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wynika głównie z wygenerowania przez Grupę wyższych przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej oraz wpływów ze sprzedaży akcji Polkomtel S.A. i Telefonii Dialog S.A.

Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A.
Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r.

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

6. Kapitał własny

	31.12.2010 r.*	Wyplata dywidendy	Inne całkowite dochody	Zysk za rok 2011	Zobowiązanie do wykupu udziałów niekontrolujących	Inne zmiany kapitału przypadającego na udziały niekontrolujące	31.12.2011 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	209.821	-	345.103	-	-	-	554.924
Zyski zatrzymane	12.456.413	(2.980.000)	-	11.063.456	(2.478)	7.135	20.544.526
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Jednostki Dominującej	14.666.234	(2.980.000)	345.103	11.063.456	(2.478)	7.135	23.099.450
Kapitały przypadające na udziały niekontrolujące	255.889	-	18.194	547	-	8.277	282.907
Razem	14.922.123	(2.980.000)	363.297	11.064.003	(2.478)	15.412	23.382.357

*) dane przekształcone

W badanym roku wielkość zarejestrowanego kapitału akcyjnego Jednostki Dominującej nie uległa zmianie.

Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A.
Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r.

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

7. Kapitał akcyjny Jednostki Dominującej – struktura własności

Na dzień 31 grudnia 2011 r. jedynym akcjonariuszem Jednostki Dominującej, który przekroczył próg 5% udziału w kapitale akcyjnym, był Skarb Państwa. Skarb Państwa posiadał 63.589.900 akcji zwykłych o wartości nominalnej 635.899 tys. zł, co dawało prawo do 31,79% głosów na Walnym Zgromadzeniu.

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

	2011 r.
	tys. zł
(a) Zysk netto Jednostki Dominującej	11.334.520
Suma zysku lub straty netto spółek zależnych (skonsolidowanych)	112.661
Razem zysk netto według sprawozdań finansowych	11.447.181
(b) Korekty konsolidacyjne ogółem	(383.725)
Zysk netto Grupy Kapitałowej przypadający na akcjonariuszy Jednostki Dominującej	11.063.456
(c) Zysk netto przypadający na udziały niekontrolujące	547
Zysk netto Grupy Kapitałowej	11.064.003
w tym zysk netto z działalności zaniechanej	59.631

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

	31.12.2011 r.
	tys. zł
(a) Aktywa netto Jednostki Dominującej	23.135.511
Aktywa netto podmiotów zależnych (skonsolidowanych)	2.979.774
Razem aktywa netto	26.115.285
(b) Eliminacja kapitałów podstawowych spółek zależnych	(2.507.555)
(c) Eliminacja pozostałych kapitałów	(234.197)
(d) Pozostałe korekty konsolidacyjne	8.824
Skonsolidowane aktywa netto Grupy Kapitałowej	23.382.357

10. Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego od osób prawnych

Na dzień kończący okres sprawozdawczy saldo zobowiązań z tytułu bieżącego podatku dochodowego wyniosło 1.595.528 tys. zł i wzrosło w porównaniu z poprzednim rokiem o 923.376 tys. zł. Wzrost ten związany był z istotnie lepszym wynikiem podatkowym osiągniętym przez Jednostkę Dominującą w 2011 roku.

Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A.
Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r.

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

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r.

11. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Zysk na pozostałej działalności operacyjnej za badany rok obrotowy wyniósł 3.751.159 tys. zł i wzrósł w stosunku do straty poniesionej w roku ubiegłym o 4.890.715 tys. zł, głównie na skutek osiągnięcia zysku ze sprzedaży jednostki stowarzyszonej w kwocie 2.312.579 tys. zł, rozpoznanie wyniku na realizacji i wycenie instrumentów pochodnych w łącznej kwocie 322.798 tys. zł (w roku ubiegłym w kwocie (1.162.023) tys. zł) oraz wygenerowania zysku z tytułu różnic kursowych w kwocie 899.943 tys. zł (w roku ubiegłym strata w wysokości 34.385 tys. zł).

12. Podatek dochodowy

Kwota obciążenia z tytułu podatku dochodowego bieżącego i odroczonego za badany rok obrotowy wyniosła 2.285.301 tys. zł i była wyższa o 1.188.239 tys. zł w porównaniu z rokiem 2010 w związku z istotnie lepszym wynikiem podatkowym osiągniętym przez Jednostkę Dominującą w 2011 roku.

13. Inne całkowite dochody

Na inne całkowite dochody za rok bieżący składały się przede wszystkim inne całkowite dochody z tytułu instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne w kwocie 598.159 tys. zł oraz z tytułu aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży w kwocie (195.485) tys. zł. Inne całkowite dochody za badany okres wyniosły 363.297 tys. zł i wzrosły w stosunku do roku ubiegłego o 279.777 tys. zł, co spowodowane było głównie wyceną instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne.

Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A.
Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 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. We wszystkich istotnych aspektach określone przez Zarząd Jednostki Dominującej zasady (polityka) rachunkowości Grupy oraz wykazywania danych były zgodne z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską. Została zachowana ciągłość stosowanych zasad i metod w stosunku do okresu ubiegłego.
- d. 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.
- e. We wszystkich istotnych aspektach konsolidacja kapitałów oraz ustalenie udziałów niekontrolujących zostały przeprowadzone prawidłowo.
- f. 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.
- g. 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.
- h. Skutki sprzedaży całości lub części udziałów i akcji w jednostkach podporządkowanych zostały ujęte we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską.
- i. Dokumentacja konsolidacyjna była kompletna i poprawna, a sposób jej przechowywania zapewnia właściwą ochronę.
- j. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 r. zostało zatwierdzone uchwałą nr 22/2011 Walnego Zgromadzenia Jednostki Dominującej dnia 15 czerwca 2011 r. oraz złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym we Wrocławiu w dniu 20 czerwca 2011 r. i ogłoszone w Monitorze Polskim B numer 2421 w dniu 14 grudnia 2011 r.
- k. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok poprzedzający zostało zbadane przez PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. Biegły rewident wydał opinię bez zastrzeżeń.
- l. Informacja dodatkowa przedstawia wszystkie istotne informacje określone przez MSSF zatwierdzone przez Unię Europejską.
- m. Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności Grupy Kapitałowej za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 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 z późn. zm.).

Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A.
Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 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. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało podpisane przez Zarząd Jednostki Dominującej dnia 27 marca 2012 r.

Raport powinien być czytany wraz z opinią bez zastrzeżeń niezależnego biegłego rewidenta dla Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej KGHM Polska Miedź Spółka Akcyjna z dnia 27 marca 2012 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, 27 marca 2012 r.

GRUPA KAPITAŁOWA
KGHM POLSKA MIEDŹ S.A.

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

Lubin, marzec 2012 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 porównawcze 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
27.03.2012 r.	Herbert Wirth	Prezes Zarządu	
27.03.2012 r.	Maciej Tybura	I Wiceprezes Zarządu	
27.03.2012 r.	Wojciech Kędzia	Wiceprezes Zarządu	

PODPIS OSOBY, KTÓREJ POWIERZONO PROWADZENIE KSIĄG RACHUNKOWYCH			
Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko / Funkcja	Podpis
27.03.2012 r.	Ludmiła Mordylak	Główny Księgowy KGHM Dyrektor Naczelny Centrum Usług Księgowych	

GRUPA KAPITAŁOWA
KGHM POLSKA MIEDŹ S.A.

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

Lubin, marzec 2012 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
27.03.2012 r.	Herbert Wirth	Prezes Zarządu	
27.03.2012 r.	Maciej Tybura	I Wiceprezes Zarządu	
27.03.2012 r.	Wojciech Kędzia	Wiceprezes Zarządu	

PODPIS OSOBY, KTÓREJ POWIERZONO PROWADZENIE KSIĄG RACHUNKOWYCH			
Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko / Funkcja	Podpis
27.03.2012 r.	Ludmiła Mordylak	Główny Księgowy KGHM Dyrektor Naczelny Centrum Usług Księgowych	

GRUPA KAPITAŁOWA
KGHM POLSKA MIEDŹ S.A.

PISMO PREZESA ZARZĄDU

Lubin, marzec 2012 roku

Szanowni Państwo,

z wielką przyjemnością kieruję do Państwa Skonsolidowany Raport Roczny Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. za rok 2011, który był szczególnie pomyślny.

Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A. w 2011 roku osiągnęła najwyższe w swej historii wyniki finansowe. Przychody ze sprzedaży kształtowały się na poziomie ponad 22 mld złotych, a zysk netto wyniósł ponad 11 mld złotych.

Na koniec 2011 roku Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A. liczyła 50 podmiotów, jednak determinujący wpływ na jej wyniki miała Jednostka Dominująca.

W 2011 r. Zarząd KGHM Polska Miedź S.A. konsekwentnie realizował przyjętą strategię rozwoju bazy zasobowej, która ma na celu zwiększenie produkcji miedzi górniczej do poziomu 700 tysięcy ton rocznie w 2018 roku. Pod koniec 2011 roku Jednostka Dominująca złożyła wiążącą ofertę przyjaznego przejęcia stu procent akcji kanadyjskiej spółki Quadra FNX Mining Ltd. z siedzibą w Vancouver. Dzięki sfinalizowaniu transakcji w marcu 2012 roku, KGHM Polska Miedź S.A. stała się globalnym graczem na rynku metali nieżelaznych, zajmując czwarte miejsce na świecie pod względem całkowitych zasobów miedzi.

Grupa KGHM Polska Miedź S.A. posiada teraz zdywersyfikowany portfel aktywów w krajach niskiego ryzyka oraz portfel projektów zapewniających rozwój obecnej bazy produkcyjnej. To 9 kopalń oraz 5 projektów w fazie inwestycyjnej i przedinwestycyjnej, zlokalizowanych w pięciu krajach: Polsce, Kanadzie, USA, Chile, Niemczech i na Grenlandii. Grupa prowadzi również projekty eksploracyjne na terenie Polski, Niemiec i Kanady.

Istotnym elementem realizowanej strategii jest również dywersyfikacja źródeł przychodów poprzez realizację inwestycji w sektorze energetycznym. W 2011 r. KGHM Polska Miedź S.A. realizowała budowę bloków gazowo-parowych oraz prowadziła prace projektowe związane z budową, wspólnie z partnerem branżowym, źródła wytwarzania energii elektrycznej z wykorzystaniem gazu jako surowca do jej produkcji.

W 2011 r. Jednostka Dominująca zbyła wszystkie posiadane akcje spółek Polkomtel S.A. i DIALOG S.A., realizując tym samym plany wyjścia z sektora telekomunikacyjnego. Realizacja tych transakcji pozwoliła na częściowe sfinansowanie projektów zasobowych Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A.

Spółki Grupy Kapitałowej realizowały w 2011 r. strategię właścicielską KGHM Polska Miedź S.A. między innymi rozwijając obszary działalności, które wspierają główny ciąg technologiczny KGHM. Realizowano programy inwestycyjne z wykorzystaniem nowych technologii oraz nakierowane na obniżkę kosztów produkcji.

Oprócz celów biznesowych Grupa Kapitałowa KGHM konsekwentnie realizuje politykę prospołeczną. W ramach działań z zakresu CSR w 2011 r. realizowany był Program Promocji Zdrowia i Przeciwdziałania Zagrożeniom Środowiskowym. Głównym celem projektu jest otoczenie opieką profilaktyczną mieszkańców Zagłębia Miedziowego, ze szczególnym uwzględnieniem dzieci. Projekt jest kontynuowany w 2012 r.

W minionym roku KGHM Polska Miedź S.A. obchodziła swój Złoty Jubileusz 50-lecia. Z tej okazji zorganizowano wiele ciekawych wydarzeń skierowanych do mieszkańców Zagłębia Miedziowego, które przypominały doniosłe osiągnięcia KGHM.

Nie byłoby naszego sukcesu, gdyby nie wysiłek i zaangażowanie pracowników Grupy Kapitałowej, którym bardzo serdecznie dziękuję. Chciałbym także podziękować Akcjonariuszom oraz Członkom Rady Nadzorczej za zaufanie i wsparcie, które pozwoliło nam zrealizować założone cele strategiczne i osiągnąć tak dobre wyniki z korzyścią dla całej Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A.

Miniony rok był dla Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. przełomowy. Zapoczątkowana w 2011 r. ekspansja międzynarodowa ma kluczowe znaczenie dla przyszłości Jednostki Dominującej, jako znaczącego gracza na globalnym rynku miedzi

i metali towarzyszących. Poprzez procesy integracyjne w ramach posiadanych aktywów, a także dalszą realizację strategii rozwoju bazy zasobowej, będziemy zmierzać do zwiększania wartości Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. Dobra kondycja finansowa Grupy Kapitałowej oraz mocna pozycja rynkowa KGHM Polska Miedź S.A., dają pewność powodzenia naszych planów i pozwalają ze spokojem patrzeć w przyszłość.

Herbert Wirth

Prezes Zarządu

Lubin, 27 marca 2012r.

GRUPA KAPITAŁOWA
KGHM POLSKA MIEDŹ S.A.

**SKONSOLIDOWANE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA 2011 ROK**

Lubin, marzec 2012 roku

Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A.
Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
sporządzone według MSSF zatwierdzonych przez Unię Europejską
za okres od 1 stycznia 2011 r. do 31 grudnia 2011 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	15
3 Ważne oszacowania i założenia	36
3.1 Okres użytkowania środków trwałych	36
3.2 Instrumenty finansowe	36
3.3 Testy na utratę wartości firmy	38
3.4 Rezerwy	38
3.5 Zobowiązania warunkowe	38
3.6 Aktywa i zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	39
4 Skład Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. - jednostki zależne	40
5 Informacje dotyczące segmentów działalności	47
6 Rzeczowe aktywa trwałe	54
7 Wartości niematerialne	58
8 Nieruchomości inwestycyjne	60
9 Inwestycje w jednostki stowarzyszone	60
10 Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	61
11 Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	62
12 Pochodne instrumenty finansowe	63
13 Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	67
14 Zapasy	68
15 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	68
16 Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	69
17 Kapitał akcyjny	69
18 Inne skumulowane całkowite dochody	70
18.1 Komponenty innych skumulowanych całkowitych dochodów	70
19 Zyski zatrzymane	71
20 Zmiany kapitału przypadającego na udziały niekontrolujące	71
20.1 Transakcje z udziałowcami niekontrolującymi	72
21 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	73
22 Kredyty, pożyczki i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	74
22.1 Zaciągnięte kredyty i pożyczki	74
22.2 Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	75
23 Zabezpieczenia spłaty zobowiązań	76
24 Odroczonego podatek dochodowy	77
25 Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	80
26 Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	82
27 Odpisy z tytułu utraty wartości	83
28 Przychody ze sprzedaży	85
29 Koszty według rodzaju	86
30 Koszty świadczeń pracowniczych	86
31 Pozostałe przychody operacyjne	87
32 Pozostałe koszty operacyjne	88
33 Koszty finansowe	88
34 Instrumenty finansowe	89
34.1 Wartość bilansowa	89
34.2 Wartość godziwa	91
34.3 Pozycje przychodów, kosztów, zysków i strat ujęte w zysku lub stracie w podziale na kategorie instrumentów finansowych	92
34.4 Instrumenty finansowe ujemowane według wartości godziwej w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej	94
35 Zarządzanie ryzykiem finansowym	95
35.1 Ryzyko rynkowe	95
35.2 Ryzyko kredytowe	108
35.3 Ryzyko płynności i zarządzanie kapitałem	112
36 Udział w zyskach/stratach jednostek stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	113
37 Podatek dochodowy	114
38 Zysk przypadający na jedną akcję	114
39 Dywidendy wypłacone	115
40 Wyjaśnienia do skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych	115
41 Transakcje z podmiotami powiązanyimi	116
42 Wynagrodzenie podmiotu badającego sprawozdanie finansowe i podmiotów z nim powiązanych	119
43 Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego nieujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej	120
44 Aktywa i zobowiązania warunkowe	120
45 Struktura zatrudnienia	120
46 Aktywa i zobowiązania ZFŚS	121
47 Dotacje państwowe	121
48 Działalność zaniechana	121
49 Zdarzenia po dniu kończącym okres sprawozdawczy	122

Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A.
Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
sporządzone według MSSF zatwierdzonych przez Unię Europejską
za okres od 1 stycznia 2011 r. do 31 grudnia 2011 r.
(kwoty w tabelach wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

		Stan na dzień		
Nota	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010 przekształcony	1 stycznia 2010	
AKTYWA				
Aktywa trwałe				
Rzeczowe aktywa trwałe	6	9 045 777	8 670 554	7 747 112
Wartości niematerialne	7	613 994	473 215	218 124
Nieruchomości inwestycyjne	8	59 930	59 760	17 164
Inwestycje w jednostki stowarzyszone	9	472	1 431 099	1 315 663
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	24	272 331	592 792	347 395
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	10	993 960	751 718	19 412
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	11	111 709	84 157	67 144
Pochodne instrumenty finansowe	12	899 400	403 839	58 034
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	13	39 490	13 508	10 586
		12 037 063	12 480 642	9 800 634
Aktywa obrotowe				
Zapasy	14	2 658 253	2 222 231	2 072 434
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	13	1 838 979	2 727 935	1 531 341
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego od osób prawnych		7 759	4 511	9 329
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	10	15 668	415 662	8 976
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	11	2 147	4 129	580
Pochodne instrumenty finansowe	12	860 042	297 584	263 375
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	15	13 130 401	3 086 957	1 197 077
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	16	3 562	1 078	6 674
		18 516 811	8 760 087	5 089 786
RAZEM AKTYWA		30 553 874	21 240 729	14 890 420
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	554 924	209 821	126 301
Zyski zatrzymane	19	20 544 526	12 456 413	8 371 956
		23 099 450	14 666 234	10 498 257
Kapitały przypadające na udziały niekontrolujące	20	282 907	255 889	77 082
RAZEM KAPITAŁ WŁASNY		23 382 357	14 922 123	10 575 339
ZOBOWIĄZANIA				
Zobowiązania długoterminowe				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	21	129 749	119 860	63 316
Kredyty, pożyczki i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	22	194 370	173 652	120 854
Pochodne instrumenty finansowe	12	538 320	711 580	61 354
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	24	120 153	168 156	56 182
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	25	1 338 743	1 221 794	1 183 350
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	26	485 040	520 727	527 421
		2 806 375	2 915 769	2 012 477
Zobowiązania krótkoterminowe				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	21	2 182 093	1 994 577	1 575 896
Kredyty, pożyczki i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	22	103 587	96 162	219 816
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego od osób prawnych		1 595 528	672 152	79 104
Pochodne instrumenty finansowe	12	331 331	482 118	273 717
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	25	126 563	110 912	106 704
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	26	26 040	46 916	47 367
		4 365 142	3 402 837	2 302 604
RAZEM ZOBOWIĄZANIA		7 171 517	6 318 606	4 315 081
RAZEM ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁ WŁASNY		30 553 874	21 240 729	14 890 420

Polityka rachunkowości i inne informacje objaśniające przedstawione na stronach od 7 do 123 stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

	Nota	Za okres	
		od 01.01.11 do 31.12.11	od 01.01.10 do 31.12.10 przekształcony
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży	28	22 107 230	16 766 504
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	29	(11 619 941)	(9 288 411)
Zysk brutto ze sprzedaży		10 487 289	7 478 093
Koszty sprzedaży	29	(186 917)	(132 771)
Koszty ogólnego zarządu	29	(897 882)	(699 457)
Pozostałe przychody operacyjne	31	4 563 818	648 925
Pozostałe koszty operacyjne	32	(812 659)	(1 788 481)
Zysk z działalności operacyjnej		13 153 649	5 506 309
Koszty finansowe	33	(51 705)	(44 080)
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	36	187 729	280 542
Zysk przed opodatkowaniem		13 289 673	5 742 771
Podatek dochodowy	37	(2 285 301)	(1 097 062)
Zysk netto z działalności kontynuowanej		11 004 372	4 645 709
Działalność zaniechana			
Zysk netto z działalności zaniechanej	48	59 631	84 715
Zysk netto		11 064 003	4 730 424
Inne całkowite dochody - działalność kontynuowana z tytułu:			
Aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	18	(195 485)	147 512
Instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne	18	598 159	(44 401)
Różnic kursowych z przeliczenia jednostek zagranicznych	18	37 131	-
Podatku dochodowego związanego z pozycjami prezentowanymi w innych całkowitych dochodach	18	(76 508)	(19 591)
Inne całkowite dochody za okres obrotowy, netto	18	363 297	83 520
ŁĄCZNE CAŁKOWITE DOCHODY		11 427 300	4 813 944
Zysk przypadający:			
akcjonariuszom Jednostki Dominującej		11 063 456	4 724 507
na udziały niekontrolujące		547	5 917
Łączne całkowite dochody przypadające:			
akcjonariuszom Jednostki Dominującej		11 408 559	4 808 027
na udziały niekontrolujące		18 741	5 917
Zysk na akcję z działalności kontynuowanej przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej w trakcie okresu (wyrażony w złotych na jedną akcję)			
- podstawowy	38	55,02	23,20
- rozwodniony	38	55,02	23,20
Zysk na akcję z działalności zaniechanej przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej w trakcie okresu (wyrażony w złotych na jedną akcję)			
- podstawowy	38	0,30	0,42
- rozwodniony	38	0,30	0,42

Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A.
Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
sporządzone według MSSF zatwierdzonych przez Unię Europejską
za okres od 1 stycznia 2011 r. do 31 grudnia 2011 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	
		Kapitał akcyjny	Inne skumulowane całkowite dochody z tytułu:			Zyski zatrzymane			Ogółem
			Aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	Instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne	Różnic kursowych z przeliczenia jednostek zagranicznych				
Stan na 1 stycznia 2011 przekształcony	Nota	2 000 000	120 046	89 775	-	12 456 413	14 666 234	255 889	14 922 123
Dywidenda za 2010 r., wypłacona	39	-	-	-	-	(2 980 000)	(2 980 000)	-	(2 980 000)
Łączne całkowite dochody		-	(158 342)	484 508	18 937	11 063 456	11 408 559	18 741	11 427 300
Zysk netto		-	-	-	-	11 063 456	11 063 456	547	11 064 003
Inne całkowite dochody	18	-	(158 342)	484 508	18 937	-	345 103	18 194	363 297
Zobowiązania do wykupu udziałów niekontrolujących		-	-	-	-	(2 478)	(2 478)	-	(2 478)
Zmiany z tytułu objęcia kontrolą / (utrata kontroli) jednostek zależnych	20.1	-	-	-	-	-	-	15 923	15 923
Zmiany w udziałach własnościowych w jednostkach zależnych, które nie skutkują utratą kontroli	20.1	-	-	-	-	7 135	7 135	(7 646)	(511)
Stan na 31 grudnia 2011		2 000 000	(38 296)	574 283	18 937	20 544 526	23 099 450	282 907	23 382 357
Stan na 1 stycznia 2010		2 000 000	561	125 740	-	8 371 956	10 498 257	77 082	10 575 339
Dywidenda za 2009 r., wypłacona	39	-	-	-	-	(600 000)	(600 000)	-	(600 000)
Łączne całkowite dochody		-	119 485	(35 965)	-	4 724 507	4 808 027	5 917	4 813 944
Zysk netto		-	-	-	-	4 724 507	4 724 507	5 917	4 730 424
Inne całkowite dochody	18	-	119 485	(35 965)	-	-	83 520	-	83 520
Zobowiązania do wykupu udziałów niekontrolujących		-	-	-	-	(40 296)	(40 296)	-	(40 296)
Zmiany z tytułu objęcia kontrolą jednostek zależnych	20.1	-	-	-	-	-	-	173 993	173 993
Zmiany w udziałach własnościowych w jednostkach zależnych, które nie skutkują utratą kontroli	20.1	-	-	-	-	246	246	(1 103)	(857)
Stan na 31 grudnia 2010 przekształcony *		2 000 000	120 046	89 775	-	12 456 413	14 666 234	255 889	14 922 123

* wyjaśnienie w nocie 2.1

Polityka rachunkowości i inne informacje objaśniające przedstawione na stronach od 7 do 123 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 2011 r. do 31 grudnia 2011 r.
(kwoty w tabelach wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	Nota	Za okres	
		od 01.01.11 do 31.12.11	od 01.01.10 do 31.12.10 przekształcony
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej			
Zysk netto		11 064 003	4 730 424
Korekty zysku netto	40	(649 512)	1 598 571
Podatek dochodowy zapłacony		(1 315 831)	(667 720)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		9 098 660	5 661 275
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej			
Nabycie jednostek zależnych, pomniejszone o przejęte środki pieniężne		(116 630)	(380 413)
Wpływy ze sprzedaży i likwidacji jednostek zależnych		891 560	-
Wpływy ze sprzedaży jednostki stowarzyszonej		3 672 147	-
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		(1 858 942)	(1 401 111)
Wydatki z tytułu udzielonych zaliczek na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		(68 123)	(80 432)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	40	18 876	7 217
Nabycie nieruchomości inwestycyjnych		(2 227)	-
Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych		-	461
Nabycie aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		(1 585 813)	(1 298 141)
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		1 560 198	310 994
Nabycie aktywów finansowych ze środków Funduszu Likwidacji Zakładów Górniczych - aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności		(25 568)	(20 567)
Założenie lokat		(518 369)	(350 000)
Rozwiązanie lokat		800 000	-
Wydatki z tytułu udzielonych pożyczek		(180)	-
Odsetki otrzymane		8 510	63
Dywidendy otrzymane		277 484	146 728
Inne wydatki inwestycyjne		(4 344)	(4 922)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		3 048 579	(3 070 123)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej			
Wydatki związane z nabyciem akcji własnych w celu umorzenia		-	(2)
Wpływy z tytułu otrzymanych kredytów i pożyczek		140 630	121 195
Wydatki z tytułu spłaty kredytów i pożyczek		(104 549)	(202 349)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		(24 033)	(12 208)
Odsetki zapłacone		(11 568)	(14 166)
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom Jednostki Dominującej		(2 980 000)	(600 000)
Inne wpływy finansowe		1 112	33
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej		(2 978 408)	(707 497)
Przepływy pieniężne netto razem		9 168 831	1 883 655
Zyski z różnic kursowych z tytułu wyceny środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		874 613	6 225
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		10 043 444	1 889 880
Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na początek okresu	15	3 086 957	1 197 077
Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na koniec okresu	15	13 130 401	3 086 957
w tym środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania		9 838	5 097

Polityka rachunkowości i inne informacje objaśniające przedstawione na stronach od 7 do 123 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 Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

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

Podstawowy przedmiot działalności przedsiębiorstwa stanowi:

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

Działalność w zakresie eksploatacji złóż rudy miedzi, soli oraz kopalin pospolitych opiera się na posiadanych przez KGHM Polska Miedź S.A. koncesjach wydanych przez Ministra Ochrony Środowiska, Zasobów Naturalnych i Leśnictwa w latach 1993 –2004, z których większość wygaśnie do 31 grudnia 2013 r. KGHM Polska Miedź S.A. jest na etapie uzyskiwania koncesji na kolejne lata. W ocenie Zarządu proces koncesyjny, który odbywa się okresowo ma charakter administracyjny, zaś prawdopodobieństwo 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 okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r. skład oraz podział funkcji Zarządu Jednostki Dominującej przedstawiał się następująco:

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

1. Informacje ogólne (kontynuacja)

Na dzień zatwierdzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji skład Zarządu KGHM Polska Miedź S.A. nie uległ zmianie.

Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji oraz podpisane przez Zarząd Jednostki Dominującej dnia 27 marca 2012 r.

Kontynuacja działalności

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności gospodarczej przez spółki 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 skonsolidowanego 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 2011 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 2011 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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską w oparciu o zasadę kosztu historycznego (skorygowanego o skutki hiperinflacji w stosunku do składników rzeczowych aktywów trwałych oraz kapitału własnego), za wyjątkiem aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży i instrumentów pochodnych.

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

Niniejsze sprawozdanie sporządzono przy zastosowaniu tych samych zasad dla okresu bieżącego i porównywalnego, z dostosowaniem okresu porównywalnego do zmiany zasad rachunkowości i prezentacji przyjętych w sprawozdaniu w okresie bieżącym.

Dane okresu porównywalnego zostały przekształcone w związku z ostatecznym rozliczeniem nabycia akcji spółek: Zespół Uzdrawisk Kłodzkich S.A., Uzdrawisko Połczyn S.A. oraz „Uzdrawisko Cieplice” Sp. z o.o. zgodnie z MSSF 3. W wyniku tego rozliczenia dokonano korekty aktywów netto spółek do ostatecznie ustalonej wartości godziwej. Wpływ różnic między rozliczeniem prowizorycznym nabycia a ostatecznym na skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2010 r. przedstawia poniższa tabela. W związku z przekształceniem danych porównawczych, sprawozdanie z sytuacji finansowej zawiera dane na 1 stycznia 2010 r. zgodnie z wymogami MSR 1, przy czym finalizacja rozliczenia nabycia nie miała wpływu na wartości bilansowe aktywów i zobowiązań na dzień 1 stycznia 2010 r.

2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości (kontynuacja)

2.1 Podstawa sporządzenia (kontynuacja)

	Zespół Uzdrowisk Kłodzkich S.A.	Uzdrowisko Połczyn S.A.	"Uzdrowisko Cieplice" Sp. z o.o.	Razem korekty
AKTYWA				
Aktywa trwałe				
Rzeczowe aktywa trwałe	74 080	18 900	23 940	116 920
Wartości niematerialne	(39 808)	4 276	(15 127)	(50 659)
w tym wartość firmy	(87 044)	(7 383)	(23 429)	(117 856)
Pozostałe aktywa trwałe	113	(155)		(42)
	34 385	23 021	8 813	66 219
Aktywa obrotowe				
Zapasy	(37)	(53)	-	(90)
Należności	(468)	(2 250)	(5)	(2 723)
	(505)	(2 303)	(5)	(2 813)
RAZEM AKTYWA	33 880	20 718	8 808	63 406
ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁ WŁASNY				
Kapitał własny				
Zyski zatrzymane - kapitał przypadający akcjonariuszom				
Jednostki Dominującej	2 570	12 973	18	15 561
w tym zysk netto	2 570	12 973	18	15 561
Kapitały przypadające na udziały niekontrolujące	9 810	2 284	2 689	14 783
	12 380	15 257	2 707	30 344
Zobowiązania długoterminowe				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	(1 670)	-	(30)	(1 700)
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	23 322	5 311	6 131	34 764
	21 652	5 311	6 101	33 064
Zobowiązania krótkoterminowe				
	(152)	150	-	(2)
RAZEM ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁ WŁASNY	33 880	20 718	8 808	63 406

Szczegółowe dane dotyczące ostatecznego rozliczenia powyższych przejęć ujawniono w nocie 4.

Od dnia 1 stycznia 2011 roku Grupę obowiązują następujące standardy i interpretacje:

- o Zmiana do MSR 32 Instrumenty finansowe: Prezentacja, *Klasyfikacja emisji praw poboru*
- o Poprawiony MSSF 1 Zastosowanie MSSF po raz pierwszy, *Ograniczone zwolnienie z porównywalności wymogów MSSF 7 dla stosujących MSSF po raz pierwszy*
- o KIMSF 19 Regulowanie zobowiązań finansowych przy pomocy instrumentów kapitałowych
- o Zaktualizowany MSR 24 Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych oraz zmiany do MSSF 8 Segmenty Operacyjne
- o Zmiany do KIMSF 14 Przedpłaty w ramach minimalnych wymogów finansowania
- o Zmiany Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej 2010

Powyższe zmiany do standardów oraz interpretacji zostały, do dnia publikacji niniejszego sprawozdania finansowego, zatwierdzone do stosowania przez Unię Europejską.

Grupa Kapitałowa na podstawie zapisów w zmienionym MSR 24 skorzystała ze zwolnienia przewidzianego w paragrafie 25 i prezentuje informacje dotyczące transakcji przeprowadzanych między spółkami Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. a rządem (Rząd Rzeczypospolitej Polskiej) oraz jednostkami, nad którymi ten rząd sprawuje kontrolę lub współkontrolę lub ma na nie znaczący wpływ, kierując się wymogami określonymi paragrafem 27 MSR 24.

Poza tym Grupa ocenia, iż zastosowanie powyższych standardów nie miało istotnego wpływu na jej sprawozdanie finansowe.

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

2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości (kontynuacja)

2.1 Podstawa sporządzenia (kontynuacja)

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

Zmiany do MSSF 7 – Ujawnianie informacji – Przeniesienia aktywów finansowych

W dniu 7 października 2010 r. Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała dokument *Ujawnianie informacji - Przeniesienia aktywów finansowych - Zmiany do MSSF 7 Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji*. 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 rozszerza zakres obowiązkowych ujawnień o informacje dotyczące przeniesionych aktywów finansowych, które nie zostały usunięte w całości ze sprawozdania finansowego. Dodatkowe ujawnienia obejmują charakter i wartość bilansową przeniesionych aktywów oraz opis ryzyk i korzyści z nimi związanych.

W zakresie ujawnień dotyczących aktywów przeniesionych, w których jednostka utrzymuje nadal swoje zaangażowanie poprawiony MSSF 7 zobowiązuje do ujawnienia informacji umożliwiających ocenę charakteru oraz ryzyk powiązanych z kontynuowanym zaangażowaniem jednostki w podziale dla każdego rodzaju utrzymywanego zaangażowania, w tym w szczególności wartość bilansową i godziwą aktywów i zobowiązań finansowych reprezentujących utrzymywane zaangażowanie jednostki w usuniętych aktywach finansowych.

W dotychczasowej działalności spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej jedynym rodzajem przenoszonych aktywów finansowych, których przeniesienie nie kwalifikowało się do usunięcia ze sprawozdania finansowego, były transakcje zbycia wierzytelności 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 mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 r. lub później.

Standardy i interpretacje nieobowiązujące, do dnia publikacji niniejszego sprawozdania finansowego nie zatwierdzone 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 przedsiębiorczości, upraszczając wymagania i redukując liczbę ujawnień zawartych w pełnej wersji standardów. Jego wymogi zostały dostosowane do potrzeb i możliwości małych i średnich przedsiębiorców. Standard ten nie dotyczy sprawozdań finansowych Grupy.

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. Nowy standard upraszcza zasady klasyfikacji aktywów finansowych wprowadzając jedynie dwie kategorie aktywów finansowych: aktywa finansowe wyceniane do wartości godziwej oraz aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie. Klasyfikacja na moment początkowego ujęcia powinna wynikać z modelu biznesowego stosowanego przez jednostkę dla zarządzania danymi aktywami oraz z umownych przepływów pieniężnych właściwych dla danego składnika aktywów. Standard zawiera również wytyczne w zakresie wyceny aktywów finansowych, ich reklasyfikacji oraz ujmowania zysków i strat powstających na tych aktywach. Standard obowiązywać będzie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2015 r. lub później i będzie miał wpływ na sprawozdanie finansowe Grupy w szczególności w zakresie prezentacji. Potencjalne zmiany wartościowe, które mogłyby mieć wpływ na sprawozdanie finansowe mogą powstać z tytułu zmiany wyceny instrumentów kapitałowych, które ze względu na brak aktywnego rynku podlegają obecnie wycenie 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.

W dniu 28 października 2010 r. Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała po raz drugi MSSF 9 *Instrumenty finansowe*. Publikacja ta jest wynikiem zakończenia kolejnej fazy prac Rady zmierzających do wycofania MSR 39 *Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena*. Do MSSF 9 Rada dodała wymogi dotyczące klasyfikacji i wyceny zobowiązań finansowych, a większość z nich została przeniesiona do nowego standardu bezpośrednio z MSR 39.

2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości (kontynuacja)

2.1 Podstawa sporządzenia (kontynuacja)

Zgodnie z MSSF 9 zobowiązanie będące instrumentem pochodnym powiązaniem z i rozliczaniem 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 2015 r. lub później i będzie miał wpływ na sprawozdanie finansowe Grupy, w szczególności w zakresie prezentacji. Ocenia się jednak, że wpływ ten będzie nieistotny.

Poprawki do MSSF 1 Zastosowanie MSSF po raz pierwszy

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

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

Poprawki do MSR 12 Podatek dochodowy

W dniu 20 grudnia 2010 r. Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała poprawki do MSR 12 *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 na podstawie MSR 40 *Nieruchomości inwestycyjne*. Zgodnie z MSR 12 wycena aktywów i zobowiązania z tytułu odroczonego podatku, czyli ustalenie stopy podatkowej oraz podstawy opodatkowania zależy od sposobu, w jaki jednostka zamierza zrealizować wartość składnika aktywów. W niektórych jurysdykcjach podatkowych stosuje się odmienne stawki podatku dochodowego do przychodów ze zbycia nieruchomości inwestycyjnych od tych stosowanych do przychodów uzyskiwanych w drodze użytkowania takiej nieruchomości. Jednostki gospodarcze mogą natomiast nie mieć pewności w jaki sposób wartość danego składnika aktywów zostanie przez nie ostatecznie zrealizowana. Poprawka do MSR 12 zaleca, aby w takiej sytuacji jednostka przyjęła, że zrealizuje wartość aktywa w drodze jego sprzedaży. Taką samą zasadą powinny stosować jednostki posiadające składniki aktywów objęte MSR 16, nieumarzane i wyceniane w wartości przeszacowanej.

Zmiany do standardu mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2012 r. lub później i nie będą miały wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

MSSF 10 Skonsolidowane sprawozdania finansowe

W dniu 12 maja 2011 r. Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała MSSF 10 *Skonsolidowane sprawozdania finansowe*. Nowy standard zastępuje SKI 12 *Konsolidacja – jednostki specjalnego przeznaczenia* oraz MSR 27 *Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe* w zakresie sprawozdań skonsolidowanych.

Celem wprowadzenia nowego standardu było przede wszystkim ujednoczenie definicji kontroli, która ze względu na występującą niespójność pomiędzy MSR 27 oraz SKI 12 w różny sposób była interpretowana przez jednostki gospodarcze.

MSSF 10 ustanawia zrewidowaną koncepcję kontroli jako czynnik decydujący o objęciu jednostki konsolidacją w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, obejmującą trzy elementy:

- władzę nad podmiotem inwestycji,
- partycypację w zwrocie lub stracie z inwestycji,
- możliwość sprawowania władzy nad inwestycją przez posiadanie władzy nad osiąganymi przez podmiot inwestycji zwrotami, co oznacza możliwość wpływania na udział inwestora w dochodach z inwestycji.

Standard obowiązywać będzie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 r. lub później i będzie miał wpływ na sprawozdanie finansowe Grupy przy podejmowaniu decyzji o sprawowaniu lub nie sprawowaniu kontroli.

2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości (kontynuacja)

2.1 Podstawa sporządzenia (kontynuacja)

MSSF 11 Wspólne porozumienia

W dniu 12 maja 2011 r. Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała MSSF 11 *Wspólne porozumienia*. Nowy standard zastępuje dotychczasowy standard MSR 31 *Udziały we wspólnych przedsięwzięciach* oraz SKI 13 *Wspólnie kontrolowane jednostki – niepieniężny wkład wspólników*.

MSSF 11 wskazuje dwa rodzaje wspólnych porozumień: wspólną działalność oraz wspólne przedsięwzięcia. Kwalifikacji wspólnej inicjatywy do konkretnej kategorii dokonuje się na podstawie analizy praw i obowiązków stron umowy. Standard likwiduje niespójność eliminując, jako metodę ujmowania wspólnego przedsięwzięcia konsolidację proporcjonalną, pozostawiając wyłącznie wycenę udziałów w podmiocie wspólnie kontrolowanym przez wspólnika przedsięwzięcia metodą praw własności.

Standard obowiązywać będzie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 r. lub później. Zmiany te nie będą miały wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

MSSF 12 Ujawnienia udziałów w innych jednostkach

W dniu 12 maja 2011 r. Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała MSSF 12 *Ujawnienia udziałów w innych jednostkach*. Standard będzie miał zastosowanie w jednostkach gospodarczych posiadających udziały w jednostkach zależnych, wspólnych przedsięwzięciach, jednostkach stowarzyszonych lub niekonsolidowanych jednostkach strukturyzowanych.

Nowy standard łączy w sobie wymogi dotyczące ujawnień nt. udziałów w innych jednostkach znajdujące się obecnie w MSR 27, MSR 28 i MSR 31, wprowadzając spójność i kompletność ujawnień, jednocześnie rozszerzając ich zakres. Celem wprowadzenia zmian było zapewnienie użytkownikom sprawozdań finansowych możliwości lepszej oceny natury oraz ryzyk związanych z posiadanymi przez jednostkę udziałami oraz zrozumienie wpływu tych udziałów na sytuację finansową, zysk lub stratę oraz przepływy pieniężne inwestora (udziałowca inwestycji). Standard zawiera minimalny zakres ujawnień, który jednostka może rozszerzyć, jeżeli uzna, że dokonanie dodatkowych ujawnień jest konieczne dla zrealizowania celu standardu. Ponadto do decyzji jednostki pozostawiono stopień agregacji i dezagregacji ujawnianych informacji oraz wybór obszarów, na które jednostka położy w ujawnieniach większy nacisk.

MSSF 12 obowiązywać będzie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 r. lub później i będzie miał wpływ na prezentację informacji w skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych Grupy poprzez zmieniony w dostosowaniu do wymogów standardu zakres ujawnień.

MSSF 13 Wycena do wartości godziwej

W dniu 12 maja 2011 r. Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała MSSF 13 *Wycena do wartości godziwej*. Standard jest wynikiem procesu prowadzonego przez Radę, wprowadzającego jednolite standardy sprawozdawczości dla międzynarodowych i amerykańskich standardów.

MSSF 13 wprowadza nową definicję wartości godziwej, jednolite założenia koncepcyjne i zmienione wymogi ujawnień w zakresie wyceny do wartości godziwej, nie rozszerzając zakresu stosowania wyceny do wartości godziwej. Nowe wymogi należy stosować w odniesieniu do tych standardów (z pewnymi wyjątkami), które obecnie wymagają lub zezwalają na dokonywanie wyceny aktywów i zobowiązań w wartości godziwej, a których obecne wytyczne dotyczące wyceny do wartości godziwej i ujawnień są niespójne.

MSSF 13 definiuje wartość godziwą jako cenę, którą otrzymałby sprzedający składnik aktywów lub zapłaciłby przekazujący zobowiązanie w zwykłej transakcji pomiędzy uczestnikami rynku dokonanej w dniu wyceny (tzw. cena wyjścia). Konsekwentnie standard zawiera wytyczne co do sposobu dokonywania wyceny do wartości godziwej, zarówno na moment początkowego ujęcia jak i na kolejne dni kończące okresy sprawozdawcze.

W obecnych standardach szeroki zakres ujawnień dotyczący wyceny do wartości godziwej dotyczy głównie instrumentów finansowych. Zastosowanie MSSF 13 spowoduje objęcie takim zakresem ujawnień również innych składników aktywów i zobowiązań, które podlegają wycenie do wartości godziwej.

Standard obowiązywać będzie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 r. lub później. Grupa ocenia, że MSSF 13 będzie miał wpływ na prezentację ujawnień dotyczących wyceny do wartości godziwej w sprawozdaniach finansowych, jednak będzie on uzależniony od posiadanych na dzień zastosowania aktywów i zobowiązań wycenianych w wartości godziwej.

2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości (kontynuacja)

2.1 Podstawa sporządzenia (kontynuacja)

MSR 27 Jednostkowe sprawozdania finansowe

W dniu 12 maja 2011 r. Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała zmieniony MSR 27 *Jednostkowe sprawozdania finansowe*, który zastąpi dotychczasowy MSR 27 *Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe* w części dotyczącej jednostkowych sprawozdań finansowych. Zmiana standardu wynika z prowadzonego przez Radę projektu pn. „Konsolidacja”, w wyniku którego dotychczasowa treść MSR 27 została podzielona pomiędzy MSSF 10 *Skonsolidowane sprawozdania finansowe* oraz MSR 27, który dotyczyć będzie jedynie jednostkowych sprawozdań finansowych. Również wymogi w zakresie jednostkowych sprawozdań finansowych zawarte w MSR 28 i MSR 31 zostały przeniesione do zmienionego MSR 27.

Definicje oraz nazewnictwo w zmienionym standardzie zostało ujednoczone z MSSF 10, MSSF 11 oraz MSSF 12.

Standard obowiązywać będzie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 r. lub później i nie będzie miał wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

MSR 28 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach

W dniu 12 maja 2011 r. Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała zmieniony MSR 28 *Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach*, który zastąpił dotychczasowy MSR 28 *Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych*. Zmiana standardu wynika z prowadzonego przez Radę projektu pn. „Wspólne przedsięwzięcia”.

W projekcie tym Rada zdecydowała o włączeniu rachunkowości wspólnych przedsięwzięć do zakresu zmienionego MSR 28, ponieważ nowy standard MSSF 11 *Wspólne porozumienia*, zezwalać będzie na wycenę udziałów we wspólnych przedsięwzięciach jedynie metodą praw własności. W efekcie jednostka gospodarcza powinna stosować MSSF 11 wyłącznie w celu określenia rodzaju przedsięwzięcia, w którym uczestniczy, a z chwilą ustalenia, że są to udziały we wspólnym przedsięwzięciu, ujmuje inwestycję i dokonuje jej wyceny metodą praw własności zgodnie ze zmienionym MSR 28. Zmieniony standard nie wprowadza żadnych zmian w samej metodologii wyceny metodą praw własności, natomiast nie zawiera już wymogów dotyczących ujawnień, ponieważ zostały one uwzględnione w MSSF 12.

Zmieniony standard obowiązywać będzie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 r. lub później i nie będzie miał wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

Prezentacja pozycji Innych całkowitych dochodów Poprawki do MSR 1 Prezentacja sprawozdań finansowych

W dniu 16 czerwca 2011 r. Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała poprawki do MSR 1 *Prezentacja sprawozdań finansowych* pn. *Prezentacja pozycji Innych całkowitych dochodów*.

Wprowadzone zostały zmiany w nazwie jednej z podstawowych not sprawozdania finansowego „Sprawozdanie z całkowitych dochodów” na: „Sprawozdania z zysku lub straty oraz innych całkowitych dochodów”, pozostawiając w dalszym ciągu możliwość prezentowania sprawozdania z zysku lub straty jako odrębnej noty. Jednostki mogą stosować nazewnictwo not odmienne od tego, które zawiera MSR 1.

Jednocześnie wprowadzono przejrzyste zapisy odnośnie pozycji, które powinny być prezentowane w ramach zysku lub straty oraz w ramach innych całkowitych dochodów.

Zmiana MSR 1 wprowadza ponadto wymóg oddzielnego grupowania pozycji prezentowanych w ramach innych całkowitych dochodów na podstawie ich potencjalnej reklasyfikacji do zysku lub straty zgodnie z wymogami poszczególnych MSSF.

Poprawki do MSR 1 obowiązywać będą dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2012 r. lub później i nie będą miały istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

Poprawiony MSR 19 Świadczenia pracownicze

W dniu 16 czerwca 2011 r. Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała zaktualizowaną wersję MSR 19 *Świadczenia pracownicze*. Prace nad standardem były prowadzone wspólnie z amerykańską Radą ds. Standardów Rachunkowości Finansowej w celu ujednoczenia niektórych reguł dotyczących programów świadczeń pracowniczych pomiędzy MSSF a US GAAP.

Poprawki wprowadzone do standardu wprowadzają istotne zmiany w zakresie rachunkowości programów określonych świadczeń pracowniczych. Wyeliminowana została m.in. tzw. metoda korytarza umożliwiająca odroczenie rozpoznawania zysków/strat aktuarialnych. Oznacza to konieczność rozpoznawania zysków/strat aktuarialnych w chwili ich powstania. Eliminacja opcji ujmowania wprowadzi porównywalność i wiarygodność prezentowanych danych. Wymóg wcześniejszego rozpoznania (najczęściej w okresie, w którym powstaną po raz pierwszy), wprowadzono również dla kosztów przeszłego zatrudnienia.

Zmiany w standardzie dotyczą również sposobu prezentacji zmian powstających w wartości aktywów i zobowiązań określonych programów świadczeń. Wprowadzono m.in. zasadę ujmowania zmian powstających w wyniku ponownej wyceny aktywów i zobowiązań programu w pozycji innych całkowitych dochodów.

Poprawka znacznie rozszerza zakres ujawnień dla programów określonych świadczeń, głównie w obszarze charakterystyki tych programów oraz ryzyk, na które narażona jest jednostka gospodarcza w związku z uczestnictwem w programie.

2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości (kontynuacja)

2.1 Podstawa sporządzenia (kontynuacja)

Zmieniony MSR 19 obowiązywać będzie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 r. lub później. Grupa ocenia, iż zastosowanie zmienionego standardu spowoduje zmianę prezentacji zysków i strat aktuarialnych w innych całkowitych dochodach, a nie jak dotychczas w zysku lub stracie oraz jednorazowe ujęcie w innych całkowitych dochodach nierozliczonych kosztów przeszłego zatrudnienia ujmowanych dotychczas liniowo przez okres 13,5 roku. Skutkiem tego byłoby obciążenie innych całkowitych dochodów na dzień 1 stycznia 2013 r. kwotą 2 531 tys. zł, wynikającą z kosztu przeszłego zatrudnienia, który nie uległ amortyzacji do dnia 1 stycznia 2013 r.

KIMSF 20 Koszty usuwania nadkładu w kopalni odkrywkowej w fazie produkcji

W dniu 19 października 2011 r. Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała Interpretację KIMSF 20 *Koszty usuwania nadkładu w kopalni odkrywkowej w fazie produkcji*. Interpretacja ma zastosowanie do ujmowania kosztów udostępnienia złoża poprzez usunięcie nadkładu ponoszonych w trakcie fazy produkcyjnej w kopalni odkrywkowej. Interpretacja reguluje m.in. sposób rozpoznawania tych kosztów jako składnika aktywów, początkową wycenę oraz kolejne wyceny tego aktywa. Interpretacja obowiązywać będzie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 r. lub później. Grupa jest obecnie na etapie oceny wpływu standardu na sprawozdanie finansowe.

Obowiązkowa data wejścia w życie i ujawnianie informacji dotyczących przejścia z MSR 39 na MSSF 9 Poprawki do MSSF 9 oraz MSSF 7

W dniu 16 grudnia 2011 r. Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała dokument pn. *Obowiązkowa data wejścia w życie i ujawniania dotyczące przejścia*, jako poprawki do MSSF 9 i MSSF 7. Poprawki do MSSF 9 zmieniają dotychczasową datę wejścia w życie obowiązku stosowania MSSF 9 z 1 stycznia 2013 r. lub później na dzień 1 stycznia 2015 r. lub później, zezwalając jednocześnie na dobrowolne wcześniejsze zastosowanie. Rada dokonała również poprawek do MSSF 7 wymagając dodatkowych ujawnień w zakresie przejścia z MSR 39 na MSSF 9. Przesunięcie terminu obowiązkowego zastosowania MSSF 9 jest wynikiem przeniesienia prac Rady nad pozostałymi częściami projektu zmierzającego do zastąpienia MSR 39 przez MSSF 9 na późniejsze okresy. Wprowadzona zmiana spowoduje późniejsze zastosowanie przez Grupę standardu w stosunku do pierwotnego terminu, ze względu na wysokie prawdopodobieństwo zatwierdzenia MSSF 9 przez Unię Europejską dopiero w jego pełnej wersji.

Kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych Poprawki do MSR 32 Instrumenty finansowe: Prezentacja

W dniu 16 grudnia 2011 r. Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała dokument pn. *Kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych*, jako poprawki do MSR 32. Rada uzupełniła towarzyszące standardowi Wytyczne Stosowania w zakresie warunków kompensowania i wykazywania w kwocie netto w sprawozdaniu z sytuacji finansowej aktywów i zobowiązań finansowych. Zgodnie z par. 42 MSR 32 jednostka gospodarcza może kompensować aktywo i zobowiązanie finansowe, jeżeli (a) posiada ważny tytuł prawny do wykonania kompensaty ujętych kwot oraz (b) zamierza rozliczyć w kwocie netto albo jednocześnie zrealizować składnik aktywów i wykonać zobowiązanie. Ze względu na praktyczne wątpliwości interpretacyjne w zakresie posiadanego tytułu prawnego uprawniającego do kompensaty oraz w zakresie uznania danego rozliczenia za rozliczenie netto (nawet przy przepływach brutto) przy udziale instytucji rozliczających, Rada wprowadziła dodatkowe wyjaśnienia, umożliwiające jednolitą implementację wymogów par. 42 MSR 32 przez instytucje finansowe. Poprawki obowiązywać będą dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 r. lub później i nie będą miały wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

Ujawnienia - Kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych Poprawki do MSSF 7 Instrumenty finansowe: Ujawnienia

W dniu 22 grudnia 2011 r. Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała dokument pn. *Ujawnienia - Kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych*, jako poprawki do MSSF 7. Poprawki wprowadzają wymóg ujawniania dodatkowych informacji, które umożliwią użytkownikom sprawozdań finansowych ocenę skutków lub potencjalnych skutków porozumień dotyczących kompensowania, włącznie z rzeczywistym lub potencjalnym skutkiem zrealizowania ważnego tytułu prawnego do wykonania kompensaty aktywów finansowych i zobowiązań finansowych ujętych przez jednostkę w sprawozdaniu z sytuacji finansowej. Dodatkowe szczegółowe ujawnienia będą dotyczyć wszystkich kwot, które jednostka może potencjalnie skompensować w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, bez względu na to czy z tego prawa skorzystała czy nie. Poprawki obowiązywać będą dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 r. lub później i będą miały wpływ na sprawozdanie finansowe Grupy poprzez rozszerzony zakres ujawnień.

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

2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości (kontynuacja)

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.

Jeżeli płatność za składnik rzeczowych aktywów trwałych 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.

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

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

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

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

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

Późniejsze nakłady ponoszone na składnik rzeczowych aktywów trwałych (np. w celu zwiększenia przydatności składnika, zamiany części lub jego odnowienia) uwzględnia się w wartości bilansowej danego środka trwałego tylko wówczas, gdy jest prawdopodobne, że z tytułu tych nakładów nastąpi wpływ korzyści ekonomicznych do jednostki, zaś wysokość nakładów 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.

2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości (kontynuacja)

2.2 Polityka rachunkowości (kontynuacja)

2.2.1 Rzeczowe aktywa trwałe (kontynuacja)

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).

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 aktywów i zobowiązań.

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.

2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości (kontynuacja)

2.2 Polityka rachunkowości (kontynuacja)

2.2.2 Wartości niematerialne (kontynuacja)

Koszty prac rozwojowych

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

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

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

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

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

Odpisów amortyzacyjnych od wartości niematerialnych wytworzonych we własnym zakresie 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.

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 zgodnie z zasadami określonymi w punkcie 2.2.10.

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

2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości (kontynuacja)

2.2 Polityka rachunkowości (kontynuacja)

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.

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.

2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości (kontynuacja)

2.2 Polityka rachunkowości (kontynuacja)

2.2.4 Inwestycje w jednostki zależne i stowarzyszone (kontynuacja)

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

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

2.2.5 Instrumenty finansowe

2.2.5.1 Klasyfikacja instrumentów finansowych

Instrumenty finansowe klasyfikowane są do następujących kategorii:

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

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:

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)

a) kwalifikacja taka eliminuje lub znacząco zmniejsza niespójność w zakresie wyceny lub ujmowania (określana 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.

Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności (UDT)

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

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży (DDS)

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

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

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. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości (kontynuacja)

2.2 Polityka rachunkowości (kontynuacja)

2.2.5 Instrumenty finansowe (kontynuacja)

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.

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 oraz tych 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. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości (kontynuacja)

2.2 Polityka rachunkowości (kontynuacja)

2.2.5 Instrumenty finansowe (kontynuacja)

2.2.5.4 Wartość godziwa

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

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

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

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

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

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

2.2.5.5 Utrata wartości aktywów finansowych

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

2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości (kontynuacja)

2.2 Polityka rachunkowości (kontynuacja)

2.2.5 Instrumenty finansowe (kontynuacja)

2.2.5.5 Utrata wartości aktywów finansowych (kontynuacja)

Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości ujmuje się w zysku lub stracie. Wartość bilansowa takich aktywów finansowych jest ustalana z uwzględnieniem utraty wartości (wynikającej ze strat kredytowych) księgowanej na odrębnym koncie.

Należności i pożyczki oraz aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności, wyceniane w zamortyzowanym koszcie, poddawane są na koniec każdego okresu sprawozdawczego indywidualnym testom pod kątem wystąpienia przesłanek wskazujących na utratę wartości. Należności, dla których indywidualnie nie ujęto odpisu, a którym można przypisać prawdopodobieństwo utraty wartości ze względu na specyfikę ryzyka kredytowego (związanego np. z rodzajem działalności lub strukturą odbiorców) poddawane są takim testom jako portfel aktywów.

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 ryzyko z nim związane nie są ściśle powiązane z charakterem umowy zasadniczej i ryzykiem z niej wynikającymi,
- odrębny instrument, którego charakterystyka odpowiada cechom wbudowanego instrumentu pochodnego, spełniałby definicję instrumentu pochodnego.

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

Wyżej opisane kryteria uznaje się za spełnione w szczególności dla kontraktów sprzedaży metali lub zakupu materiałów miedzianych, 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 z sytuacji finansowej składnikiem aktywów lub zobowiązań lub z wysoce prawdopodobną prognozowaną transakcją oraz
- będzie miał wpływ na wykazywany zysk lub stratę.

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)

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.

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

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

W ramach rachunkowości zabezpieczeń stosuje się instrumenty zabezpieczające 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.

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.

2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości (kontynuacja)

2.2 Polityka rachunkowości (kontynuacja)

2.2.6 Zapasy (kontynuacja)

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 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.

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. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości (kontynuacja)

2.2 Polityka rachunkowości (kontynuacja)

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 jakiegoś 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 aktywne rynkach zalicza się występowanie w dłuższym okresie wyższej wartości bilansowej posiadanych przez nie aktywów netto w stosunku do wartości ich rynkowej kapitalizacji. Ponadto do najistotniejszych przesłanek zalicza się wystąpienie niekorzystnych zmian o charakterze technologicznym, rynkowym i gospodarczym w otoczeniu, w którym spółki Grupy prowadzą działalność, w tym na rynkach, na które przeznaczone są wyroby przez nie produkowane, a także wzrost rynkowych stóp procentowych i premii za ryzyko uwzględnianych w kalkulacji stóp dyskontowych wykorzystywanych do 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 lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne przewyższa jego wartość odzyskiwalną. Wartość odzyskiwalna to wyższa z dwóch kwot: wartość godziwa pomniejszona o koszty doprowadzenia do sprzedaży i wartość użytkowa.

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

Jeżeli przeprowadzony test na utratę wartości wykaże, iż wartość odzyskiwalna (tj. wyższa z dwóch kwot: wartość godziwa pomniejszona o koszty zbycia i wartość użytkowa) danego składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne jest niższa od wartości bilansowej, dokonuje się odpisu aktualizującego w wysokości różnicy między wartością odzyskiwalną, 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, jeśli wystąpiły przesłanki, pod kątem możliwości 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,
 - różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych,
 - 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,
 - kapitał z wyceny opcji sprzedaży akcji pracowniczych
 - zysk lub strata bieżącego okresu obrotowego.

W kapitale własnym „łączne całkowite dochody” stanowią: zysk lub strata okresu oraz inne całkowite dochody za okres sprawozdawczy, odrębną pozycję kapitału własnego stanowi „kapitał przypadający na udziały niekontrolujące”.

2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości (kontynuacja)

2.2 Polityka rachunkowości (kontynuacja)

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.

Zobowiązania wycenia się zgodnie z MSR 39 w wartości zamortyzowanego kosztu.

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

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

2.2.13 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*.

2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości (kontynuacja)

2.2 Polityka rachunkowości (kontynuacja)

2.2.15 Rezerwy (kontynuacja)

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

Aktualizacji szacunku rezerwy dokonuje się uwzględniając:

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

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

Metodologia kalkulacji stopy dyskonta wykorzystywanej przy aktualizacji rezerwy została opisana w nocie 3.4.

Zgodnie z wymogami MSR 1 *Prezentacja sprawozdań finansowych* rezerwy w sprawozdaniu z sytuacji finansowej prezentowane są odpowiednio jako krótko- i długoterminowe.

2.2.16 Świadczenia pracownicze

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

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

2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości (kontynuacja)

2.2 Polityka rachunkowości (kontynuacja)

2.2.17 Podatek dochodowy (kontynuacja)

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.

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

- nie jest transakcją połączenia jednostek gospodarczych, oraz
- w czasie wystąpienia nie ma wpływu na zysk lub stratę brutto ani na dochód podlegający opodatkowaniu.

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

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

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

Kompensaty aktywa i rezerwy z tytułu podatku odroczonego dokonuje się, gdy spółki Grupy posiadają możliwość do 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,
- zawieszono 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 standardy. W innych całkowitych dochodach Grupa rozpoznaje zyski i straty okresu dotyczące wyceny do wartości godziwej aktywów finansowych zakwalifikowanych do kategorii dostępnych do sprzedaży, zyski i straty z aktualizacji wyceny do wartości godziwej instrumentów zabezpieczających przyszłe przepływy pieniężne w części efektywnej zabezpieczenia oraz różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych 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 zysk lub stratę okresu są:

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

- przychody oraz zyski z inwestycji finansowych (w tym przychody z tytułu dywidend oraz odsetek),
- 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 zysk lub stratę 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 jednostek Grupy Kapitałowej wycenia się w walucie podstawowego środowiska gospodarczego, w którym jednostki Grupy Kapitałowej prowadzą działalność tj. w walucie funkcjonalnej. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe prezentowane jest w złotych polskich (PLN), który stanowi 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 nieujęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej z tytułu leasingu operacyjnego, w szczególności dotyczące opłat za prawa wieczystego użytkowania gruntów wobec Skarbu Państwa i jednostek samorządu terytorialnego oraz zobowiązania z tytułu innych umów leasingu operacyjnego zostały przedstawione w nocie 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.

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. W wyniku analizy sposobu sprawowania nadzoru nad działalnością spółek Grupy Kapitałowej oraz zarządzania Grupą, uwzględniając kryteria łączenia i prognozy ilościowe z MSSF 8, wydzielono następujące segmenty sprawozdawcze: produkcja i rozwój bazy zasobowej, inwestycje kapitałowo-portfelowe, handel i zabezpieczenia, polityka odpowiedzialnego biznesu-CSR. Segmenty sprawozdawcze zostały zaprezentowane w nocie 5.

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 nabyte prawa do emisji wycenia się w wysokości kosztu nabycia i ujmuje w wartościach niematerialnych.

Otrzymanie od rządu praw do emisji zanieczyszczeń traktuje się jako dotacje niepieniężne i prezentuje w sprawozdaniu finansowym w wartości netto z przyznanymi prawami do emisji zanieczyszczeń, stanowiącymi wartości niematerialne.

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

Na koniec okresu sprawozdawczego prawa do emisji ujmowane są w wartości początkowej na moment ujęcia w księgach, pomniejszonej o odpisy z tytułu utraty wartości.

Zgodnie ze stosowaną zasadą zobowiązań netto w sytuacji, gdy rzeczywista emisja zanieczyszczeń przewyższa przyznane i ciągle posiadane prawa do emisji, 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. Opis praw do emisji przyznanых Grupie znajduje się w notcie 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 liczbę 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.

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

2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości (kontynuacja)

2.2 Polityka rachunkowości (kontynuacja)

2.2.31 Poszukiwanie i ocena złóż mineralnych

Jako aktywa z tytułu poszukiwania i oceny złóż mineralnych ujmuje się rzeczowe aktywa trwałe (jako środki trwałe w budowie) oraz wartości niematerialne (jako wartości niematerialne nieoddane do użytkowania - nakłady na poszukiwanie i ocenę złóż mineralnych) służące poszukiwaniu i ocenie zasobów mineralnych, od momentu uzyskania prawa do prowadzenia poszukiwań. Aktywa te prezentuje się w sprawozdaniu finansowym jako odrębne grupy aktywów w ramach rzeczowych aktywów trwałych i/lub wartości niematerialnych. Na dzień kończący okres sprawozdawczy nakłady na poszukiwanie i ocenę zasobów mineralnych zaprezentowano w odrębnej kolumnie w ramach wartości niematerialnych, nota 7.

Do aktywów służących poszukiwaniu i ocenie zasobów mineralnych nie zalicza się nakładów na prace rozwojowe związane z zasobami mineralnymi oraz nakładów poniesionych:

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

Na działania służące poszukiwaniom i ocenie zasobów mineralnych składają się nakłady poniesione na prace objęte projektem geologicznym, takie jak terenowe badania geochemiczne, kartowanie geologiczne, wykonywanie otworów wiertniczych, pobieranie próbek do analiz chemicznych, mineralogicznych, geotechnicznych, wykonanie dokumentacji geologicznej, hydrologicznej, geologiczno-inżynierskiej, których celem jest opracowanie dokumentacji w postaci projektu zagospodarowania złoża oraz techniczno-ekonomicznego studium wykonalności projektu zagospodarowania złoża.

Aktywa z tytułu poszukiwania i oceny zasobów mineralnych wycenia się na moment początkowego ujęcia w wysokości kosztu. Na kolejne dni kończące okresy sprawozdawcze nakłady wycenia się w wysokości kosztu pomniejszonego o odpisy z tytułu utraty wartości. Testy na utratę wartości przeprowadza się obowiązkowo z chwilą:

- wykazania technicznej wykonalności i komercyjnej zasadności wydobywania zasobów mineralnych, tj. przed dokonaniem przeklasyfikowania tych aktywów do innych grup aktywów (w tym do środków trwałych w budowie lub wartości niematerialnych nieoddanych do użytkowania innych niż służące poszukiwaniom i ocenie zasobów mineralnych), oraz
- gdy fakty i okoliczności wskazują, że wartość bilansowa aktywów z tytułu poszukiwania i oceny zasobów mineralnych może przewyższać ich wartość odzyskiwalną.

Eventualne odpisy ujmuje się przed dokonaniem przeklasyfikowania.

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.

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

Na mocy ustawy Prawo Energetyczne oraz szczegółowych rozporządzeń Ministra Gospodarki, przedsiębiorstwa energetyczne zajmujące się obrotem energią elektryczną i jej odsprzedażą do odbiorcy końcowego są zobowiązane do zakupu i przedstawienia do umorzenia praw majątkowych wynikających ze świadectw pochodzenia energii lub uiszczenia opłaty zastępczej.

Obowiązek ten uznaje się za spełniony, jeżeli za dany rok obrotowy udział ilościowy sumy energii elektrycznej wynikającej ze świadectw pochodzenia energii w wykonanej całkowitej rocznej sprzedaży energii odbiorcom końcowym jest zgodny z limitami zawartymi w rozporządzeniach Ministra Gospodarki.

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 tworzy rezerwę na koszty nabycia praw majątkowych. 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 Urzędu Regulacji Energetyki lub na dzień wniesienia opłaty zastępczej.

Nabyte prawa majątkowe ujmuje 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.

2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości (kontynuacja)

2.2 Polityka rachunkowości (kontynuacja)

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

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 ujmuje 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 ujmuje 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 ujmuje 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 ujmuje rezerwę w wysokości wartości godziwej brakujących praw.

Opis praw majątkowych wynikających ze świadectw pochodzenia energii z odnawialnych źródeł energii i z kogeneracji posiadanych przez Grupę znajduje się w nocie 14.

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 2011 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

Spółki Grupy Kapitałowej na koniec każdego okresu sprawozdawczego dokonują analizy mającej na celu określenie istotności wpływu wyodrębnienia wbudowanych instrumentów pochodnych na skonsolidowane sprawozdanie finansowe. Po przeprowadzeniu analizy Grupa uznała, iż wydzielenie tych instrumentów na dzień 31 grudnia 2011 r. nie będzie miało istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

3. Ważne oszacowania (kontynuacja)

3.2 Instrumenty finansowe (kontynuacja)

Projekt Afton-Ajax

W ramach wdrażania przyjętej strategii, w IV kwartale 2011 r. kontynuowano prace przy projekcie Afton-Ajax. Zgodnie z umową zawartą dnia 12 października 2010 r. 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 (na dzień 31 grudnia 2011 r. wartość bilansowa akcji wynosiła 109 763 tys. zł). Abacus wniósł do KGHM AJAX MINING INC. wszelkie posiadane prawa do złoża Afton - Ajax. Środki pieniężne zostały przeznaczone na wykonanie Bankowego Studium Wykonalności oraz na dalsze prace eksploracyjne. Na mocy 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 (na dzień 31 grudnia 2011 r. wartość wynosiła 119 609 tys. zł).

W grudniu 2011 r. zakończone zostały prace nad Bankowym Studium Wykonalności i KGHM Polska Miedź S.A. otrzymała ten dokument. Studium potwierdziło główne parametry geologiczno-górniczne projektu Afton-Ajax określone do tej pory w sposób szacunkowy. Zasoby geologiczne (mineral resources w kategoriach Measured & Indicated) wzrosły do 512 milionów ton rudy o zawartości 0,31% miedzi i 0,19 g/t złota w porównaniu z wcześniejszymi 442 milionami ton rudy o zawartości 0,30% miedzi i 0,19 g/t złota. Zasoby metali w złożu (mineral reserves w kategoriach Proven & Probable) obliczono na 1,34 mln t miedzi i 2,75 mln uncji złota. Średnia produkcja roczna miedzi i złota w koncentracji wyniesie odpowiednio 50 000 t i 100 000 oz. Okres eksploatacji (czas życia kopalni) obliczono na 23 lata.

Przy przyjęciu konserwatywnych założeń rynkowych wskaźnik NPV kształtuje się na poziomie dodatnim. W wariantcie bazowym inwestycja zwraca się po ok. 8 latach, a przy aktualnych cenach metali okres ten nie przekracza 3 lat. Nakłady inwestycyjne szacowane na poziomie 795 mln USD (o równowartości 2 687 mln PLN, wg kursu średniego Narodowego Banku Polskiego dla USD/PLN z 21 grudnia 2011 r.) uwzględniają kilka istotnych zmian, których wprowadzenie miało na celu optymalizację rozwiązań technologicznych poprzez zwiększenie uzysków metali w procesie przerobczym, obniżkę kosztów operacyjnych oraz zmniejszenie negatywnego oddziaływania na środowisko (m.in. zmiany: w systemach wstępnego kruszenia i transportu rudy, rozwiązań technologicznych w zakładzie przerobczym, w systemie składowania odpadów).

Koszty produkcji jednej tony miedzi obliczono w przedziale 1 740 USD – 2 800 USD. Budowa kopalni potrwa 2 lata. Biorąc pod uwagę stan zaawansowania oraz czas potrzebny na dalsze procesy uzgodnień i uzyskanie zgód administracyjnych, termin oddania kopalni do eksploatacji określono na rok 2015.

Bankowe Studium Wykonalności zostało przygotowane zgodnie z kanadyjskimi standardami skodyfikowanymi w normie NI 43-101, przez konsorcjum niezależnych konsultantów pod przewodnictwem Tetra Tech WEI (Wardrop).

Licząc od daty otrzymania Bankowego Studium Wykonalności, Jednostka Dominująca miała 14 dni na weryfikację tego dokumentu oraz kolejne 90 dni na podjęcie decyzji o wykonaniu opcji nabycia dodatkowych 29% udziałów w spółce KGHM AJAX MINING INC.

W przypadku wykonania opcji nabycia dodatkowych 29% udziałów w spółce KGHM AJAX MINING INC., KGHM Polska Miedź S.A. zobowiązana będzie do zorganizowania finansowania wydatków inwestycyjnych projektu w wysokości 795 mln USD (o równowartości 2 687 mln PLN, wg kursu średniego Narodowego Banku Polskiego dla USD/PLN z 21 grudnia 2011 r.)

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 (na dzień 31 grudnia 2011 r. wartość wynosiła 126 444 tys. zł). Jeżeli Abacus nie zdecyduje się na nabycie udziałów od KGHM Polska Miedź S.A. w tym terminie, KGHM przeniesie w ciągu 60 dni 2% udziału w spółce KGHM AJAX MINING INC., na Abacus, zwiększając udział tej firmy do 51% za kwotę 1 451 tys. USD (na dzień 31 grudnia 2011 r. wartość wynosiła 4 959 tys. zł).

Zawarte w umowie opcje KGHM Polska Miedź S.A. jest zobowiązana wycenić jako instrumenty pochodne zgodnie z MSR 39. Jednak na moment publikacji Sprawozdania finansowego Jednostki Dominującej i Skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2010 r. Jednostka Dominująca nie była w stanie dokonać wiarygodnego szacunku wartości godziwych tych opcji, ponieważ wciąż trwały prace nad Bankowym Studium Wykonalności. Po uzyskaniu tego dokumentu w dniu 22 grudnia 2011 r. przeanalizowano jego wyniki oraz możliwości obliczenia wartości godziwych tych opcji na dzień 31 grudnia 2011 r. Ze względu na przyjęte w Bankowym Studium Wykonalności metodą ekspercką założenia oraz charakter rozważanych scenariuszy eksploatacji projektu, w opinii Jednostki Dominującej możliwości wiarygodnego ustalenia wartości godziwych opcji są bardzo ograniczone. Istnieje więc ryzyko dużej niepewności szacunku wartości godziwych opcji. Mając powyższe na uwadze i opierając się na zapisach MSR 39.46(c) uznano, iż opcje należy wycenić wg kosztu, jako instrument pochodny powiązany z inwestycją w instrument kapitałowy nieposiadający kwotowań cen rynkowych z aktywnego rynku i którego wartość godziwa nie może być wiarygodnie zmierzona. Koszt na moment początkowego ujęcia opcji stanowi wówczas wysokość premii zapłaconej za tę opcję, która w tym przypadku jest nieistotna.

Termin podjęcia decyzji korporacyjnych, scharakteryzowanych powyżej upływa 4 kwietnia 2012 r.

3. Ważne oszacowania (kontynuacja)

3.3 Testy na utratę wartości firmy

Zgodnie z MSR 36 Zarząd Jednostki Dominującej na dzień kończący okres sprawozdawczy dokonuje corocznych testów na utratę wartości ośrodków wypracowujących środki pieniężne, do których została przypisana wartość firmy. Przeprowadzone w bieżącym roku testy na utratę wartości dotyczyły wartości firmy przypisanej do dwóch ośrodków wypracowujących środki pieniężne w łącznej wartości 99 280 tys. zł. Na dzień 31 grudnia 2011 r. w wyniku przeprowadzonych testów nie dokonano odpisów. Szczegóły przedstawiono w nocie 7.

3.4 Rezerwy

Wrażliwość rezerw została ustalona na kwotach Jednostki Dominującej. W pozostałych spółkach z Grupy Kapitałowej, z uwagi na nieistotne kwoty poszczególnych kategorii zawiązanych rezerw, wpływ zmian podstawowych parametrów przyjętych do kalkulacji rezerw na ich wysokość byłby nieistotny.

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 121 688 tys. zł;
 - obniżenie stopy dyskonta o 1% spowodowałaby wzrost rezerwy o kwotę 167 693 tys. zł;
 - wzrost o 1% wskaźnika wzrostu cen węgla i wskaźnika wzrostu wynagrodzeń spowodowałaby wzrost rezerwy o kwotę 177 518 tys. zł;
 - obniżenie o 1% wskaźnika wzrostu cen węgla i wskaźnika wzrostu wynagrodzeń spowodowałaby spadek rezerwy o kwotę 132 131 tys. zł.

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

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

- a) wskaźnik zmiany cen produkcji budowlano-montażowej publikowany przez GUS oraz
- b) realna stopa dyskontowa skalkulowana w oparciu o rentowność obligacji skarbowych o terminach zapadalności najbardziej zbliżonych do terminów planowanych wypływów finansowych (nominalna stopa dyskontowa) oraz prognozowaną przyszłą stopę inflacji. Szczegóły dotyczące aktualizacji rezerw zostały przedstawione w nocie 26.

Stopy dyskontowe (nominalna i inflacji) ustalone 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 5,8%) wykorzystanej przy szacunku wysokości rezerwy na koszty likwidacji kopalń i innych obiektów technologicznych o 1%, spowodowałaby spadek wartości bilansowej tej rezerwy o 115 966 tys. zł. Natomiast spadek realnej stopy dyskontowej o 1%, spowodowałaby wzrost wartości bilansowej rezerwy o 152 987 tys. zł.

Program i harmonogram likwidacji obiektów technologicznych oraz szacunek kosztów likwidacji opracowywany jest począwszy od roku 2001 we współpracy z podmiotem zależnym – KGHM CUPRUM sp. z o.o. - CBR. Przeszacowanie kosztów bazowych, skalkulowanych w opracowaniu z roku 2001, dokonywane jest okresowo, generalnie w oparciu o wskaźniki zmian cen branży budowlano-montażowej publikowane przez GUS oraz zmiany stanu składników majątkowych objętych programem.

Kolejnych aktualizacji dokonuje się w przypadku wystąpienia zdarzeń gospodarczych, rzutujących na wielkość rezerwy, z jednoczesnym wykorzystaniem doświadczeń zdobytych podczas wykonywania prac likwidacyjnych konkretnych obiektów. Najnowsza aktualizacja została wykonana w 2011 roku. W wyniku przeprowadzonych prac obecny program likwidacji odzwierciedla stan harmonogramów likwidacji obiektów technologicznych z roku 2009 oraz bieżącą aktualizację prognozy kosztów likwidacji. Zgodnie z aktualizacją, najistotniejszy wpływ na zmianę szacunków miały koszty robocizny zweryfikowane w oparciu o prognozy Jednostki Dominującej oraz, w mniejszym zakresie, pozostałe koszty przeszacowane wskaźnikami zmian cen w sektorze produkcji budowlano-montażowej publikowanymi przez GUS. W aktualizacji przyjęto, że produkcja górnicza w KGHM Polska Miedź S.A. w obecnych obszarach koncesyjnych zakończy się w roku 2042.

3. Pozostałe rezerwy długoterminowe – ich szacunku dokonuje się stosując stopę dyskonta oraz wskaźnik inflacji przyjęte do aktualizacji rezerw na świadczenia pracownicze (nota 25).

3.5 Zobowiązania warunkowe

1. Zobowiązania warunkowe z tytułu umów wdrożeniowych i projektów racjonalizatorskich szacuje się w maksymalnej możliwej do zapłaty kwoty na podstawie wyliczonych przewidywanych efektów wdrożenia.
2. Wartość pozostałych zobowiązań warunkowych określana jest w maksymalnej możliwej do zapłaty wartości na podstawie możliwego ryzyka konieczności realizacji zobowiązania.

Informacje dotyczące zobowiązań warunkowych zostały przedstawione w nocie 44.

3. Ważne oszacowania (kontynuacja)

3.6 Aktywa i zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Aktywa i zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego wycenia się przy zastosowaniu stawek podatkowych, które według dostępnych prognoz będą stosowane na moment zrealizowania aktywa lub rozwiązania zobowiązania, 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 spółki Grupy Kapitałowej określają jako wysokie i ujmują 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 2011 r. do 31 grudnia 2011 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 objęta skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym 45 jednostek zależnych.

Nazwa jednostki	Siedziba	Przedmiot działalności	Procentowy udział Grupy	
			31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
AVISTA MEDIA Sp. z o.o.	Wrocław	projektowanie, wdrażanie i obsługa systemów IPTV (telewizja interaktywna)	-	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 fizyko-chemiczne; pomiary imisji i emisji; badania przemysłowe	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 telekomunikacji przewodowej i bezprzewodowej, reemisji kanałów telewizyjnych oraz wypożyczalnia treści audiowizualnej	-	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; godpodarka wodno-ściekowa	100	100
FADROMA S.R. SP. Z O.O. w likwidacji	Wrocław	usługi serwisowe i remontowe w zakresie maszyn budowlanych i górniczych	-	98,05
Fermat 1 S.á r. i.	Luksemburg	zakładanie, rozwój, zarządzanie lub sprawowanie kontroli nad innymi spółkami	100	-
Fermat 2 S.á r. i.	Luksemburg	zakładanie, rozwój, zarządzanie lub sprawowanie kontroli nad innymi spółkami	100	-
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 Uzdrowska 01 Sp. z o.o.	Warszawa	działalność holdingów finansowych, finansowa działalność usługowa, obrót i obsługa rynku	100	100
Fundusz Uzdrowska 01 Sp. z o.o. S.K.A.	Warszawa	działalność finansowa, sprzedaż detaliczna i hurtowa różnych towarów i produktów	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 nadrenianu amonu oraz kruszyw budowlanych; sprzedaż surowca do produkcji ścierniwa; przerób i odzysk metali z rud, surowców mineralnych i odpadów przemysłowych	100	100
KGHM Kupfer AG (do 15 maja 2011 r. KGHM HMS Bergbau AG)	Berlin	poszukiwanie i rozpoznanie złóż miedzi i innych metali w Europie	100	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.i.L	Wiedeń	handel miedzią	100	100
KGHM LETIA S.A.	Legnica	promowanie innowacyjności; transfer technologii; działalność parku technologicznego; sprzedaż i wynajem nieruchomości	85,45	85,45
KGHM Metraco S.A.	Legnica	sprzedaż hurtowa złomów i odpadów, ołowiu, metali kolorowych, wyrobów chemicznych i soli; usługi spedycyjne	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 2011 r. do 31 grudnia 2011 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	Procentowy udział Grupy	
			31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
KGHM Polish Copper Ltd. w likwidacji	Londyn	handel miedzią	-	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
"MIEDZIOWE CENTRUM ZDROWIA" S.A.	Lubin	szpitalnictwo; praktyka lekarska; działalność związana z ochroną zdrowia; medycyna pracy	100	100
NITROERG S.A.	Bieruń	produkcja materiałów wybuchowych i środków inicjujących stosowanych w górnictwie	85	-
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
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 kolejowe i drogowe; handel produktami naftowymi	100	100
"Uzdrowisko Cieplice" Sp. z o.o.	Jelenia Góra	działalność uzdrowskowa	91,67	89,71
Uzdrowisko Połczyn S.A.	Połczyn Zdrój	działalność uzdrowskowa	90,45	89,91
Uzdrowisko "Świeradów-Czerniawa" Sp. z o.o.	Świeradów Zdrój	działalność uzdrowskowa	87,74	-
Walcownia Metali Nieżelaznych spółka z o.o.	Gliwice	produkcja blach	-	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
WMN "ŁABĘDY" S.A.	Gliwice	produkcja metali nieżelaznych, wyrobów z metali nieżelaznych, sprzedaż usług	84,96	-
WPEC w Legnicy S.A.	Legnica	wytwarzanie, przesyłanie i dystrybucja energii ciepłej	85	85
Zagłębie Lubin S.A.	Lubin	prowadzenie sekcji piłki nożnej i organizacja zawodów sportowych	100	100
ZUK S.A.	Polanica Zdrój	działalność uzdrowskowa, produkcja i sprzedaż wody mineralnej	91,80	90,09

W bieżącym okresie w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wyceniono metodą praw własności dla celów konsolidacji udziały jednej jednostki stowarzyszonej – BAZALT-NITRON Sp. z o.o.

Na dzień 31 grudnia 2011 r., w oparciu o par. 8 MSR 8, który zezwala na odstąpienie od stosowania zasad zawartych w MSSF w sytuacji, gdy skutek odstąpienia od ich zastosowania jest nieistotny, wyłączono z konsolidacji jednostki zależne „Mercus Software” Sp. z o.o. i TUW Cuprum. Ogółem w prezentowanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym nieobjęto konsolidacją dwóch jednostek zależnych i nie wyceniono metodą praw własności udziałów w jednej jednostce stowarzyszonej. Na dzień kończący okres sprawozdawczy wyceniono je wg ceny nabycia z uwzględnieniem utraty wartości. Wyłączenie jednostek z konsolidacji nie wpływa na rzetelną prezentację sytuacji majątkowej, zysku lub straty oraz przepływu środków pieniężnych Grupy Kapitałowej.

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

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, tj. 22,82 zł za jedną akcję. Zapłaty za akcje dokonano wkładem pieniężnym. Nabyty pakiet akcji stanowi 85% udziału w kapitale spółki NITROERG S.A. w Bieruniu. Wartość bilansowa aktywów netto NITROERG S.A. na dzień objęcia kontrolą wynosiła 84 068 tys. zł, z tego przypadających akcjonariuszom jednostki dominującej 71 458 tys. zł, przypadających na udziały niekontrolujące 12 610 tys. zł. Wartość firmy, ustalona prowizorycznie w kwocie 48 594 tys. zł zostanie rozliczona ostatecznie w okresie 12 miesięcy od dnia nabycia po dokonaniu wyceny aktywów i zobowiązań NITROERG S.A. do wartości godziwej. Posiadanie przez KGHM Polska Miedź S.A. kontroli nad NITROERG S.A. (jednym z największych producentów materiałów wybuchowych), pozwoli na wzmocnienie konkurencyjności dostaw na potrzeby ciągu technologicznego, a w przyszłości nowych projektów zasobowych (zgodnie z realizacją strategii powiększenia bazy zasobowej rud miedzi).

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

Nabycie udziałów Uzdrowiska „Świeradów-Czerniawa” Sp. z o.o.

W dniu 20 września 2011 r. KGHM I FIZAN – jednostka zależna KGHM Polska Miedź S.A. nabył od Skarbu Państwa pakiet 13 459 udziałów spółki Uzdrowisko „Świeradów-Czerniawa” Sp. z o.o. z siedzibą w Świeradowie Zdroju o wartości nominalnej 500,00 zł każda za cenę 1 560,30 zł za jeden udział, tj. za łączną kwotę 21 000 tys. zł. Udział KGHM I FIZAN w kapitale zakładowym spółki Uzdrowisko „Świeradów Czerniawa Sp. z o.o. wynosi 87,74%. Za nabyte udziały zapłacono wkładem pieniężnym.

Wartość bilansowa aktywów netto spółki Uzdrowisko „Świeradów-Czerniawa” Sp. z o.o. na dzień objęcia kontrolą wynosiła 8 121 tys. zł, z tego wartość aktywów netto przypadających Grupie Kapitałowej 7 125 tys. zł. Wartość firmy ustalona prowizorycznie na koniec III kwartału wynosiła 13 875 tys. zł. W IV kwartale 2011 r. dokonano wyceny przejętych aktywów i zobowiązań do wartości godziwej i z ostatecznego rozliczenia ustalono zysk z okazjowego nabycia w wysokości 2 751 tys. zł.

Nabycie przez KGHM I FIZAN udziałów Spółki Uzdrowisko „Świeradów-Czerniawa” Sp. z o.o. to kolejny krok w kierunku realizacji polityki inwestycyjnej Funduszu, obejmującej m.in. budowę Polskiej Grupy Uzdrowiskowej, co pozwoli wzbogacić ofertę uzdrowiskowo-turystyczną oraz wykorzystać efekt synergii.

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

Nota	NITROERG S.A. wartość bilansowa	Uzdrowisko "Świeradów- Czerniawa" Sp. z o.o. wartość godziwa
Rzeczowe aktywa trwałe	50 754	30 695
Wartości niematerialne	42	8 586
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	449	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 062	390
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	5	-
Należności długoterminowe z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności - brutto	161	-
Należności długoterminowe z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności - netto	161	-
Zapasy	15 874	295
Należności krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności - brutto	46 885	1 647
Należności krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności - netto	43 884	1 646
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	27 283	143
Suma aktywów	141 514	41 755
Zobowiązania długoterminowe z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	1 609	-
Kredyty, pożyczki i inne źródła finansowania długoterminowe	1 241	2 346
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	33 379	4 749
Kredyty, pożyczki i inne źródła finansowania krótkoterminowe	3 154	1 277
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	16 445	1 300
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	4 512
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	1 618	500
Suma zobowiązań	57 446	14 684
Aktywa netto na dzień nabycia	84 068	27 071
Aktywa netto przypadające Grupie	71 458	23 751
% udziału w aktywach netto	85,00%	87,74%
Cena nabycia	120 052	21 000
Koszt nabycia	1 221	210
Łączne przepływy pieniężne z tytułu nabycia pomniejszone o przejęte środki pieniężne	93 990	21 067
Wartość firmy ustalona prowizorycznie zgodnie z MSSF 3.45	7 48 594	-
Zysk z okazjowego nabycia - rozliczenie ostateczne	-	2 751

Zysk z okazjowego nabycia odniesiono w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów w pozostałe przychody operacyjne.

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

Spółki nabyte w okresie sprawozdawczym	Przychody ze sprzedaży	Pozostałe przychody operacyjne	Zysk/(Strata) netto	Przychody ze sprzedaży	Zysk/(Strata) netto
	za okres od 01.01.11 do 31.12.11	za okres od 01.01.11 do 31.12.11	za okres od 01.01.11 do 31.12.11	za okres od dnia nabycia do 31.12.11	za okres od dnia nabycia do 31.12.11
NITROERG S.A.	278 033	8 236	13 815	259 536	14 263
Uzdrowisko "Swieradów - Czerniawa" Sp. z o.o.	19 918	410	(469)	4 609	(721)
Zagregowane przychody oraz zyski/(straty) nabytych spółek	297 951	8 646	13 346		
Łącznie dla całej Grupy Kapitałowej	22 141 036	4 562 410	11 063 807		

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

Nabycie akcji KGHM Kupfer AG i podwyższenie kapitału podstawowego (dawniej KGHM HMS Bergbau AG)

Dnia 20 kwietnia 2011 r. między KGHM Polska Miedź S.A. a HMS Bergbau AG została podpisana umowa sprzedaży i cesji na rzecz KGHM Polska Miedź S.A. 12 551 sztuk akcji spółki KGHM HMS Bergbau AG posiadanych przez HMS Bergbau AG za cenę 127 895 EUR, tj. 509 tys. zł. Za nabyte akcje zapłacono gotówką w dniu 21 kwietnia 2011 r. Udział Grupy Kapitałowej w kapitale KGHM HMS Bergbau AG po nabyciu wynosi 100%.

W wyniku rozliczenia transakcji z udziałowcami niekontrolującymi różnicę między ceną nabycia udziałów niekontrolujących a wartością kapitału przypadającego udziałom niekontrolującym na dzień nabycia w kwocie (578) tys. zł odniesiono w zyski zatrzymane w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

Dnia 27 kwietnia 2011 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie KGHM HMS Bergbau AG podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego o 750 tys. EUR, co stanowi 2 953 tys. zł. Nowo wyemitowane akcje o wartości nominalnej 1 EUR i wartości emisyjnej 17,71 EUR zostały objęte przez KGHM Polska Miedź S.A. Za akcje zapłacono wkładem pieniężnym w wysokości 52 364 tys. zł w dniu 27 kwietnia 2011 r. Nadwyżka wartości emisyjnej nad nominalną z podwyższenia kapitału KGHM Kupfer AG wynosi 49 348 tys. zł.

Podwyższenie kapitału podstawowego w spółkach zależnych

Realizując zobowiązania gwarantowanego podwyższenia kapitału spółek wynikających z umów sprzedaży zawartych w roku 2010 między Skarbem Państwa a KGHM I Fundusz Inwestycyjny Aktywów Niepublicznych, (jednostką zależną KGHM Polska Miedź S.A.) dokonano podwyższenia wkładem pieniężnym kapitału podstawowego, j.n.:

- dnia 3 lutego 2011 r. w spółce Uzdrowisko Połczyn S.A. w wysokości 1 000 tys. zł co stanowi 0,54% udziału w kapitale zakładowym i zwiększa udział Grupy Kapitałowej do 90,45%. Wszystkie środki gwarantowanego podwyższenia zostaną przeznaczone na nabycie lub zwiększenie wartości środków trwałych spółki,
- dnia 18 marca 2011 r. w spółce „Uzdrowisko Cieplice” Sp. z o.o. w wysokości 1 500 tys. zł co stanowi 1,96% udziału w kapitale zakładowym i zwiększa udział Grupy Kapitałowej do 91,67%,

Środki gwarantowanego podwyższenia zostaną przeznaczone na nabycie, wytworzenie, przebudowę, rozbudowę, modernizację środków trwałych oraz nabycie lub przedłużenie koncesji na eksploatację wód.

Ponadto dnia 4 stycznia 2011 r. nastąpiła rejestracja podwyższenia kapitału podstawowego w spółce ZUK S.A. dokonanej wkładem pieniężnym w wysokości 8 000 tys. zł przez KGHM I Fundusz Inwestycyjny Aktywów Niepublicznych dnia 30 listopada 2010 r. Udział Grupy Kapitałowej w kapitale spółki po podwyższeniu wzrósł o 1,71% i wynosi 91,8%. Zgodnie z zapisem umowy sprzedaży wszystkie środki gwarantowanego podwyższenia zostaną przeznaczone na zakup środków trwałych i wartości niematerialnych związanych z produkcją i sprzedażą wód mineralnych oraz działalnością uzdrowiskową.

W wyniku transakcji z udziałowcami niekontrolującymi wynikających ze zmiany udziału Grupy Kapitałowej w kapitałach własnych w/w spółek w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zwiększono kapitał własny przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej i zmniejszono kapitał przypadający udziałowcom niekontrolującym o kwotę 2 595 tys. zł.

Jednostka Dominująca dokonała podwyższeń kapitału podstawowego w spółkach zależnych:

- dnia 17 października 2011 r. w spółce KGHM Metraco S.A. w wysokości 10 000 tys. zł, udział Grupy Kapitałowej w kapitale zakładowym spółki po podwyższeniu nie uległ zmianie i wynosi 100 %,
- dnia 5 października 2011 r. w spółce „MCZ” S.A. w wysokości 4 480 tys. zł. udział Grupy Kapitałowej w kapitale zakładowym spółki po podwyższeniu nie uległ zmianie i wynosi 100 %.

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. i został ustalony z sumy kapitałów podstawowych połączonych jednostek wynoszącej 97 898 tys. zł obniżonej o posiadany udział spółki WM „Łabędy” S.A. w kapitale spółki WMN Sp. z o.o. przed połączeniem w wysokości 45 985 tys. zł oraz pokrycie straty z lat ubiegłych w kwocie 2 768 tys. zł. Udział Grupy Kapitałowej w kapitale podstawowym nowo zawiązanego podmiotu wynosi 84,96%. W wyniku transakcji z udziałowcami niekontrolującymi wynikającej z obniżenia kapitału zmniejszono kapitał przypadający udziałowcom niekontrolującym o kwotę 5 120 tys. zł.

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

Uchwała Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników KGHM Kupferhandelsges. m.b.H.i.L o likwidacji spółki

Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników KGHM Kupferhandelsges. m.b.H. z siedzibą w Wiedniu w dniu 30 maja 2011 r. podjęło uchwałę o rozwiązaniu i likwidacji spółki z dniem 1 czerwca 2011 r. Na likwidatora KGHM Kupferhandelsges. m.b.H.i.L. został powołany Michał Jezioro. Decyzja o likwidacji KGHM Kupferhandelsges. m.b.H. jest związana z przejęciem działalności handlowej tej spółki przez KGHM Polska Miedź S.A.

Likwidacja spółki „FADROMA-SERWIS-REMONTY” Sp. z o.o. w likwidacji

W dniu 12 sierpnia 2011 r. Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, IX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego wydał postanowienie o wykreśleniu spółki „FADROMA-SERWIS-REMONTY” Sp. z o.o. w likwidacji z Krajowego Rejestru Sądowego przyjmując do akt rejestrowych sprawozdanie likwidacyjne spółki wraz z opinią i raportem z badania sprawozdania finansowego za okres od 01 stycznia 2011 r. do 30 czerwca 2011 r. Zakończenie postępowania likwidacyjnego nastąpiło w wyniku podziału majątku spółki pomiędzy wierzycieli i wspólników.

Likwidacja spółki KGHM Polish Copper Ltd

W dniu 23 grudnia 2011 r. w Rejestrze spółek Zjednoczonego Królestwa zostało zarejestrowane rozwiązanie spółki KGHM Polish Copper Ltd. Na dzień zamknięcia procesu likwidacji spółki nastąpił podział jej majątku poprzez wypłatę właścicielowi (Jednostce Dominującej) aktywów netto (środków pieniężnych) w wysokości 12 947 tys. zł. Wypracowane przez KGHM Polish Copper Ltd. w okresie kontroli przez Grupę Kapitałową aktywa netto równają się wypłaconym środkom pieniężnym KGHM Polska Miedź S.A. w ramach likwidacji.

Zbycie Grupy DIALOG S.A. – działalność zaniechana

W dniu 16 grudnia 2011 r. KGHM Polska Miedź S.A. zbyła na rzecz Netia S.A. 19 598 000 akcji spółki Telefonia DIALOG spółka akcyjna z siedzibą we Wrocławiu, o łącznej wartości nominalnej 489 950 tys. zł, które stanowią 100% akcji w kapitale zakładowym DIALOG i reprezentują 100% głosów na walnym zgromadzeniu DIALOG.

Zbycie akcji nastąpiło w wykonaniu zobowiązań wynikających z warunkowej zobowiązującej umowy sprzedaży akcji DIALOG zawartej pomiędzy KGHM a Netią w dniu 29 września 2011 r. Ostateczna cena po jakiej Jednostka Dominująca zbyła akcje została obliczona zgodnie z formułą zawartą w umowie warunkowej i wyniosła 968 927 tys. zł (cena płatna w środkach pieniężnych).

Dla rozliczenia sprzedaży Grupy Kapitałowej DIALOG S.A. (strata brutto w kwocie 2 035 tys. zł) przyjęto koszt na poziomie (970 962) tys. zł, ustalony zgodnie z MSR 27.34, na który składają się następujące pozycje:

- | | |
|---|----------------------|
| o wartość netto aktywów Grupy Dialog w kwocie | (1 015 216) tys. zł, |
| o nieumorzona wartość aktywów jednostki zależnej Grupy Dialog wycenionych do wartości godziwej na dzień nabycia | (3 357) tys. zł, |
| o nieumorzona wartość firmy z konsolidacji | (1 864) tys. zł, |
| o wartość udziałów jednostek zależnych Grupy Dialog | 49 475 tys. zł. |

Działalność Grupy DIALOG S.A. została zakwalifikowana jako działalność zaniechana (dalsze informacje przedstawiono w notcie 48).

Wynik na sprzedaży (strata) został ujęty w zysku netto z działalności zaniechanej.

Utworzenie spółek Fermat 1 S.à r.l., Fermat 2 S.à r.l.

W dniu 30 grudnia 2011 r. KGHM Polska Miedź S.A. utworzyła spółkę pod nazwą Fermat 1 S.à r.l. z siedzibą w Luksemburgu, w której poprzez wniesienie wkładu pieniężnego w kwocie 12 500 EUR objęła 12 500 udziałów o wartości nominalnej 1 EUR/udział, stanowiących 100 % kapitału zakładowego Fermat 1 S.à r.l (na dzień 31 grudnia 2011 r. wartość bilansowa wynosiła 55 tys. zł).

W dniu 30 grudnia 2011 r. spółka Fermat 1 S.à r.l. utworzyła spółkę Fermat 2 S.à r.l. z siedzibą w Luksemburgu, o kapitale zakładowym wynoszącym 12 500 EUR. (na dzień 31 grudnia 2011 r. wartość bilansowa wynosiła 55 tys. zł).

Obie spółki powstały w ramach działań związanych z tworzeniem struktury holdingowej w celu nabycia akcji Quadra FX.

Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej, które nastąpiły po dniu kończącym okres sprawozdawczy zostały opisane w notcie 49.

Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A.
Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
sporządzone według MSSF zatwierdzonych przez Unię Europejską
za okres od 1 stycznia 2011 r. do 31 grudnia 2011 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)

Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. w okresie od 1 stycznia 2010 r. do 31 grudnia 2010 r.

Wyszczególnienie	Data transakcji	procent przejętych udziałów kapitałowych z prawem głosu	ilość nabytych/objętych udziałów/akcji	wartość nominalna jednego udziału/akcji (w zł)	cena nabycia	sposób zapłaty	Jednostka bezpośrednio dominująca
Nabycie							
Grupa Kapitałowa BIPROMET S.A.	12.07.2010 r.	66%	4 091 868	10	30 689	gotówką	KGHM Polska Miedź S.A.
Zespół Uzdrawisk Kłodzkich S.A.	20.10.2010 r.	90,09%	3 450 500	10	138 227	gotówką	KGHM I FIZAN
Uzdrowisko Połczyn S.A.	22.11.2010 r.	89,91%	1 600 621	10	26 426	gotówką	KGHM I FIZAN
CENTROZŁOM WROCŁAW S.A.	30.11.2010 r.	85%	9 350 000	10	176 435	gotówką	KGHM Ecoren S.A.
"Uzdrowisko Cieplice" Sp. z o.o.	22.12.2010 r.	89,71%	114 290	50	29 316	gotówką	KGHM I FIZAN
Objęcie Certyfikatów Inwestycyjnych							
KGHM I Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych (KGHM I FIZAN)	2.02.2010 r.	100%	2 095	10 000	20 950	gotówką	KGHM Polska Miedź S.A.
KGHM II Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych (KGHM II FIZAN)	23.06.2010 r.	100%	700	10 000	7 000	gotówką	KGHM Polska Miedź S.A.
KGHM III Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych (KGHM III FIZAN)	3.12.2010 r.	100%	500	10 000	5 000	gotówką	KGHM Polska Miedź S.A.
Zawiązanie nowych jednostek							
Interferie Medical SPA Sp. z o.o.	1.02.2010 r.	65,67%	50	1 000	50 000	gotówką	INTERFERIE S.A.
Fundusz Uzdrawiska Sp. z o.o. (obecnie Fundusz Hotele 01 Sp. z o.o.)	12.03.2010 r.	100%	150	100	15	gotówką	KGHM I FIZAN
Fundusz Uzdrawiska Sp. z o.o. S.K.A. (obecnie Fundusz Hotele 01 Sp. z o.o. S.K.A.)	17.05.2010 r.	100%	500	100	50	gotówką	KGHM I FIZAN
Fundusz Hotele 01 Sp. z o.o. Uzdrawiska Sp. z o.o. S.K.A. (obecnie Fundusz Uzdrawiska 01 Sp. z o.o. S.K.A.)	17.05.2010 r.	100%	500	100	50	gotówką	KGHM I FIZAN
Fundusz Uzdrawiska 01 Sp. z o.o.	19.05.2010 r.	100%	150	100	15	gotówką	KGHM I FIZAN
KGHM (SHAGHAI) COPPER TRADING CO., LTD.	09.2010 r.	100%	nie dotyczy		1 545	gotówką	KGHM Polska Miedź S.A.
KGHM AJAX MINING INC.	12.10.2010 r.	51%	nie dotyczy		105 543	gotówką	KGHM Polska Miedź S.A.
Podwyższenie kapitału podstawowego							
Fundusz Hotele 01 Sp. z o.o.	20.05.2010 r.	-	2 010	100	201	gotówką	KGHM I FIZAN
Interferie Medical SPA Sp. z o.o.	1.09.2010 r.	-	19 908	1 000	19 908	gotówką 100	INTERFERIE S.A.
Interferie Medical SPA Sp. z o.o.	11.10.2010 r.	-	41 309	1 000	41 309	gotówką	KGHM I FIZAN
Fundusz Hotele 01 Sp. z o.o. S.K.A.	21.12.2010 r.	-	503 000	100	50 300	gotówką	KGHM I FIZAN
Przejęcie w Grupie Kapitałowej							
KGHM HMS Bergbau AG (obecnie KGHM Kupfer AG)	16.06.2010 r.	74,90%	37 449	1 EUR	169	gotówką	Jednostka kupująca / jednostka sprzedająca KGHM Polska Miedź S.A. / KGHM CUPRUM Sp. z o.o.- CBR
DFM ZANAM - LEGMET Sp. z o.o.	3.11.2010 r.	100%	719 397	50	48 149	gotówką	KGHM Polska Miedź S.A. / KGHM Ecoren S.A.
INOVA Sp. z o.o.	3.11.2010 r.	100%	6 600	1 000	13 054	gotówką	KGHM Polska Miedź S.A. / KGHM Ecoren S.A.
INTERFERIE S.A.	23.12.2010 r.	61,55%	8 964 200	5	45 897	gotówką	Fundusz Hotele 01 Sp. z o.o. SKA / KGHM Ecoren S.A.
INTERFERIE S.A.	23.12.2010 r.	2,06%	300 000	5	1 536	gotówką	Fundusz Hotele 01 Sp. z o.o. SKA / KGHM Polska Miedź S.A.
INTERFERIE S.A.	27.12.2010 r.	2,06%	300 000	5	1 536	gotówką	Fundusz Hotele 01 Sp. z o.o. SKA / CBJ sp. z o.o.

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

W roku 2011 dokonano wyceny do wartości godziwej przejętych w roku 2010 aktywów i zobowiązań na dzień objęcia kontrolą jednostek zależnych oraz ostatecznego rozliczenia efektu nabycia, co przedstawia poniższa tabela:

Nota	Grupa	Zespół	Uzdrowisko	CENTROZŁOM	"Uzdrowisko	Ogółem
	Kapitałowa	Uzdrowisk	Uzdrowisko	WROCŁAW S.A.	Cieplice"	
	BIPROMET S.A.	Kłodzkich S.A.	Połczyn S.A.	WROCŁAW S.A.	Sp. z o.o.	
Rzeczowe aktywa trwałe	14 598	134 218	45 843	85 213	35 797	315 669
Wartości niematerialne	3 887	49 013	11 678	28 713	8 357	101 648
Nieruchomości inwestycyjne	37 675	-	-	-	-	37 675
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	51	822	-	-	206	1 079
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	30	153	-	-	-	183
Należności długoterminowe z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności - brutto	2 008	1	-	37	27	2 073
Należności długoterminowe z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności - netto	2 008	1	-	37	27	2 073
Zapasy	458	2 775	205	42 479	34	45 951
Należności krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności - brutto	12 454	14 311	1 766	106 684	1 261	136 476
Należności krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności - netto	10 847	13 347	1 416	103 386	1 102	130 098
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	207 787	61 042	275 868	46 603	666 052
Zobowiązania długoterminowe z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	2 254	8 057	3 801	731	1 071	15 914
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6 811	23 224	5 311	9 238	6 131	50 715
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	11 509	13 829	4 366	52 717	1 805	84 226
Kredyty, pożyczki	1 579	3 567	2 132	817	3 845	11 940
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	540	3 290	1 313	1 960	1 052	8 155
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	2 208	-	301	497	-	3 006
Suma zobowiązań	24 901	51 967	17 224	65 960	13 904	173 956
Aktywa netto na dzień nabycia	49 851	155 820	43 818	209 908	32 699	492 096
Aktywa netto przypadające Grupie	31 970	140 379	39 399	178 419	29 334	419 501
% 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
Zysk z okazjnego nabycia - rozliczenie ostateczne	31	1 281	12 973	1 984	18	18 408

Zysk z okazjnego nabycia powstały w wyniku wyceny do wartości godziwej nabytych aktywów netto na dzień objęcia kontrolą, przewyższający szacowaną wartość godziwą aktywów netto przed dniem nabycia, został ujęty w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów w pozostałych przychodach operacyjnych.

Korekty aktywów netto spółek Zespół Uzdrowisk Kłodzkich S.A., Uzdrowisko Połczyn S.A. oraz „Uzdrowisko Cieplice” Sp. z o.o. wynikające z wyceny aktywów netto do wartości godziwej w związku z ostatecznym rozliczeniem przedstawiono w nocie 2.1.

Wycena aktywów netto do wartości godziwej spółek BIPROMET S.A. oraz CENTROZŁOM S.A. nie odbiegała istotnie od wartości bilansowej przyjętej do rozliczenia prowizorycznego, w związku z czym nie dokonano korekty rozliczenia, a zysk z okazjnego nabycia uznano za ostateczny.

W umowach nabycia spółek Skarbu Państwa w roku 2010 zostały zawarte zobowiązania do ponoszenia nakładów inwestycyjnych w poniższych spółkach:

- ZUK S.A. w wysokości 25 000 tys. zł,
- Uzdrowisko Połczyn S.A. w wysokości 5 000 tys. zł,
- „Uzdrowisko Cieplice” Sp. z o.o. w wysokości 6 000 tys. zł,
- CENTROZŁOM WROCŁAW S.A. w wysokości 35 000 tys. zł.

5. Informacje dotyczące segmentów działalności

W ramach procesu dostosowywania nadzoru nad działalnością spółek Grupy Kapitałowej do strategii i polityki inwestycyjnej KGHM Polska Miedź S.A. Zarząd Jednostki Dominującej wdrożył w 2011 roku nowy model zarządzania Grupą Kapitałową, oparty o wyodrębnione pionu nadzoru biznesowego:

- o Pion produkcji,
- o Pion ekspansji międzynarodowej i rozwoju bazy zasobowej,
- o Pion inwestycji kapitałowych – portfelowych,
- o Pion obszaru handlu i zabezpieczeń,
- o Grupa podmiotów realizujących politykę odpowiedzialnego biznesu – CSR.

Mając na uwadze regulacje MSSF 8 oraz przydatność informacji użytkownikom sprawozdania finansowego wyodrębniono cztery segmenty sprawozdawcze:

- produkcja i rozwój bazy zasobowej, łącząc pion produkcji i pion ekspansji międzynarodowej i rozwoju bazy zasobowej spełniając kryteria MSSF 8.12,
- inwestycje kapitałowo – portfelowe,
- handel i zabezpieczenia,
- polityka odpowiedzialnego biznesu – CSR.

Segmentację spółek zależnych Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. prezentuje poniższy schemat.

W celu zachowania porównywalności danych przyjęty podział na segmenty sprawozdawcze został również zastosowany do danych za 2010 rok.

5. Informacje dotyczące segmentów działalności (kontynuacja)

Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A. wg stanu na dzień 31 grudnia 2011 r.

Produkcja i rozwój bazy zasobowej

KGHM Polska Miedź S.A.
"Energetyka" sp. z o.o.
"BIOWIND" sp. z o.o.
WPEC w Legnicy S.A.
BIPROMET S.A.
Przedsiębiorstwo Budowlane Katowice S.A.
Bipromet Ecosystem Sp. z o.o.
KGHM CUPRUM sp. z o.o. – CBR
CBJ sp. z o.o.
PeBeKa S.A.
INOVA Spółka z o.o.
DFM ZANAM - LEGMET Sp. z o.o.
KGHM Kupfer AG
KGHM AJAX MINING INC.
Fermat 1 S.á r.l.
Fermat 2 S.á r.l.

Handel i zabezpieczenia

KGHM Kupferhandelsges. m.b.H.i.L.
KGHM Metraco S.A.
KGHM (SHANGHAI) COPPER TRADING CO., LTD.

Polityka odpowiedzialnego biznesu – CSR

Zagłębie Lubin S.A.
KGHM LETIA S.A.
"MIEDZIOWE CENTRUM ZDROWIA" S.A.

Inwestycje kapitałowo - portfelowe

POL-MIEDŹ TRANS Sp. z o.o.
INTERFERIE S.A.
Ecoren DKE spółka z o.o.
PHU "Lubinpex" Sp. z o.o.
PMT Linie Kolejowe Sp. z o.o.
Interferie Medical SPA Sp. z o.o.
Fundusz Hotele 01 Sp. z o.o.
Fundusz Hotele 01 Sp. z o.o. S.K.A.
Fundusz Uzdrowiska 01 Sp. z o.o. S.K.A.
Fundusz Uzdrowiska 01 Sp. z o.o.
ZUK S.A.
Uzdrowisko Połczyn S.A.
„Uzdrowisko Cieplice” Sp. z o.o.
Uzdrowisko „Świeradów - Czerniawa” Sp. z o.o.
CENTROZŁOM WROCŁAW S.A.
PHP "MERCUS" sp. z o.o.
WMN "ŁABĘDY" S.A.
KGHM Ecoren S.A.
WFP Hefra SA
KGHM TFI S.A.
KGHM I FIZAN
KGHM II FIZAN
KGHM III FIZAN
NITROERG S.A.

Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A.
Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
sporządzone według MSSF zatwierdzonych przez Unię Europejską
za okres od 1 stycznia 2011 r. do 31 grudnia 2011 r.
(kwoty w tabelach wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

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 Grupy Kapitałowej.

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

	Za okres od 01.01.11 do 31.12.11							
	Produkcja i rozwój bazy zasobowej	Inwestycje kapitałowo-portfelowe	Handel i zabezpieczenia	Polityka odpowiedzialnego biznesu - CSR	Działalność zaniechana	Korekty *	Wyłączenia konsolidacyjne (zgodnie z MSR 27)	Dane skonsolidowane
Przychody ze sprzedaży	21 665 403	2 873 797	3 188 467	143 820	505 920	(20)	(5 782 842)	22 594 545
w tym:								
- od klientów zewnętrznych	19 704 969	1 671 285	650 928	91 991	487 315	226	(12 169)	22 594 545
- międzysegmentowe	1 960 434	1 202 512	2 537 539	51 829	18 605	(246)	(5 770 673)	-
Przychody z tytułu odsetek	193 984	5 072	1 006	1 419	4 330	-	(3 609)	202 202
Koszty z tytułu odsetek	(8 394)	(6 555)	(166)	(18)	(1 202)	-	3 121	(13 214)
Amortyzacja	(744 595)	(68 869)	(2 065)	(12 069)	(64 513)	(5 354)	(13 335)	(910 800)
Aktualizacja rezerw na świadczenia pracownicze	(113 489)	255	(576)	(34)	2 051	-	(2 232)	(114 025)
Utworzenie i odwrócenie odpisów aktualizujących rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	(1 503)	2 307	-	(267)	(2 552)	(4 501)	-	(6 516)
Przychody z tytułu wyceny i realizacji instrumentów pochodnych	1 025 018	2 190	11 007	-	-	-	-	1 038 215
Koszty z tytułu wyceny i realizacji instrumentów pochodnych	(704 097)	(6 660)	(4 660)	-	-	-	-	(715 417)
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	-	-	-	-	-	-	187 729	187 729
Zysk przed opodatkowaniem	13 711 465	14 684	12 756	(906)	66 246	(9 694)	(438 632)	13 355 919
Podatek dochodowy	(2 333 710)	(8 623)	(2 470)	(75)	(6 615)	1 695	57 882	(2 291 916)
Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	-	7 788	-	-	-	(7 788)	-	-
Zysk netto	11 377 755	13 849	10 286	(981)	59 631	(15 787)	(380 750)	11 064 003
	Stan na dzień 31 grudnia 2011 roku							
Aktywa segmentu	31 162 699	2 256 796	221 994	224 027	-	(339)	(3 311 303)	30 553 874
Zobowiązania segmentu	6 874 665	684 439	127 103	70 940	-	(6 771)	(578 859)	7 171 517
Kredyty, pożyczki i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	125 733	196 730	51	17 225	-	-	(41 782)	297 957
Inwestycje w jednostki stowarzyszone	-	449	-	-	-	-	23	472
	Za okres od 01.01.11 do 31.12.11							
Nakłady na aktywa trwałe	1 699 478	205 857	24 552	49 872	65 672	(94)	(22 412)	2 022 925

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

5. Informacje dotyczące segmentów działalności (kontynuacja)

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. Na dzień 31 grudnia 2011 r. trzy spółki Grupy Kapitałowej, tj. Jednostka Dominująca, BIPROMET S.A. oraz INTERFERIE S.A., prowadzą księgi rachunkowe zgodnie z MSSF. Pozostałe spółki Grupy Kapitałowej 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 segmentów do zasad wyceny wg Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej na dzień 31 grudnia 2011 r. oraz za okres od 1 stycznia 2011 r. do 31 grudnia 2011 r.:

	Zysk lub strata					Sprawozdanie z sytuacji finansowej		Nakłady na aktywa trwałe
	Przychody ze sprzedaży	Koszty operacyjne	Amortyzacja	Zysk przed opodatkowaniem	Podatek dochodowy	Aktywa segmentu	Zobowiązania segmentu	
Kompensata środków ZFŚS	-	-	-	-	-	(10 021)	(10 021)	-
Kompensata aktywa/zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	-	-	-	-	-	(8 683)	(8 683)	-
Wycena udziałów metodą praw własności	-	-	-	1 004	-	(15 536)	-	-
Prawo wieczystego użytkowania gruntów	-	-	-	-	-	(15 641)	-	-
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego w związku z wyceną majątku do wartości godziwej	-	-	-	-	1 388	-	10 078	-
Wycena majątku do wartości godziwej	-	-	(5 305)	(5 379)	-	48 176	-	-
Inne	226	(4 501)	(49)	(5 319)	307	1 366	1 855	(94)
Korekty ogółem	226	(4 501)	(5 354)	(9 694)	1 695	(339)	(6 771)	(94)

Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A.
Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
sporządzone według MSSF zatwierdzonych przez Unię Europejską
za okres od 1 stycznia 2011 r. do 31 grudnia 2011 r.
(kwoty w tabelach wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

5. Informacje dotyczące segmentów działalności (kontynuacja)

Informacja dotycząca segmentów działalności za okres porównywalny

	Za okres od 01.01.10 do 31.12.10 - przekształcony							Wylączenia konsolidacyjne (zgodnie z MSR 27)	Dane skonsolidowane
	Produkcja i rozwój bazy zasobowej	Inwestycje kapitałowo-portfelowe	Handel i zabezpieczenia	Polityka odpowiedzialnego biznesu - CSR	Działalność zaniechana	Korekty *			
Przychody ze sprzedaży	17 270 167	1 484 593	3 509 040	131 115	548 460	10 307	(5 661 092)	17 292 590	
w tym:									
- od klientów zewnętrznych	15 059 107	546 625	1 047 446	88 826	526 086	10 307	14 193	17 292 590	
- międzysegmentowe	2 211 060	937 968	2 461 594	42 289	22 374	-	(5 675 285)	-	
Przychody z tytułu odsetek	68 246	2 922	812	1 169	4 141	(21)	(4 993)	72 276	
Koszty z tytułu odsetek	(7 711)	(6 176)	(630)	(664)	(3 961)	-	4 106	(15 036)	
Amortyzacja	(686 064)	(47 296)	(1 564)	(9 166)	(84 626)	(166)	(15 056)	(843 938)	
Aktualizacja rezerw na świadczenia pracownicze	(35 572)	119	(26)	(782)	(31)	-	-	(36 292)	
Utworzenie i odwrócenie odpisów aktualizujących rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	(6 573)	(12 781)	-	(702)	487	-	(743)	(20 312)	
Przychody z tytułu wyceny i realizacji instrumentów pochodnych	463 604	3 746	9 318	-	-	-	-	476 668	
Koszty z tytułu wyceny i realizacji instrumentów pochodnych	(1 635 888)	(1 433)	(1 370)	-	-	-	-	(1 638 691)	
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	-	-	-	-	-	-	280 542	280 542	
Zysk przed opodatkowaniem	5 641 171	(28 120)	12 081	1 934	50 438	16 033	99 672	5 793 209	
Podatek dochodowy	(1 044 186)	(147)	(2 234)	(707)	34 277	591	(50 379)	(1 062 785)	
Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	-	3 070	-	-	-	(3 070)	-	-	
Zysk netto	4 596 985	(25 197)	9 847	1 227	84 715	13 554	49 293	4 730 424	
Stan na dzień 31 grudnia 2010 roku - przekształcony									
Aktywa segmentu	21 402 096	3 001 077	209 818	190 260	-	37 690	(3 600 212)	21 240 729	
Zobowiązania segmentu	5 940 230	551 021	127 266	38 189	-	(4 644)	(333 456)	6 318 606	
Kredyty, pożyczki i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	163 807	150 645	91	1 353	-	-	(46 082)	269 814	
Inwestycje w jednostki stowarzyszone	1 159 947	-	-	-	-	-	271 152	1 431 099	
Za okres od 01.01.10 do 31.12.10 - przekształcony									
Nakłady na aktywa trwałe	1 378 883	88 777	3 284	27 702	63 990	-	(36 110)	1 526 526	

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

5. Informacje dotyczące segmentów działalności (kontynuacja)

Specyfikacja korekt doprowadzających wartości segmentów 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.:

	Zysk lub strata					Sprawozdanie z sytuacji finansowej	
	Przychody ze sprzedaży	Przychody operacyjne	Amortyzacja	Zysk przed opodatkowaniem	Podatek dochodowy	Aktywa segmentu	Zobowiązania segmentu
Kompensata środków ZFŚS	-	-	-	-	-	(9 469)	(9 469)
Kompensata aktywa/zobowiązania 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)	-	-	-
Wynik na sprzedaży akcji i udziałów	-	-	-	20 688	-	-	-
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego w związku z wyceną majątku do wartości godziwej	-	-	-	-	720	-	11 320
Wycena majątku do wartości godziwej	-	-	-	(3 395)	-	60 077	-
Inne	(12)	(21)	(166)	662	(129)	2 459	800
Korekty ogółem	10 307	(21)	(166)	16 033	591	37 690	(4 644)

5. Informacje dotyczące segmentów działalności (kontynuacja)

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

Podział geograficzny odpowiada lokalizacji finalnych odbiorców.

	Za okres	
	od 01.01.11 do 31.12.11	od 01.01.10 do 31.12.10 przekształcony
Polska, w tym:	5 845 796	4 970 621
- <i>działalność zaniechana</i>	487 315	526 086
Niemcy	4 478 882	3 739 356
Wielka Brytania	2 733 718	1 568 507
Chiny	2 425 123	1 893 285
Czechy	1 346 565	1 156 340
Włochy	1 191 236	790 772
Francja	653 543	581 026
Węgry	523 480	412 392
Austria	482 581	345 213
Belgia	386 098	299 463
Szwajcaria	354 402	244 955
Słowacja	109 656	91 978
Finlandia	40 770	56 711
Inne kraje	2 022 695	1 141 971
Razem	22 594 545	17 292 590

Główni klienci

W okresie od 1 stycznia 2011 r. do 31 grudnia 2011 r. z żadnym odbiorcą nie zrealizowano przychodów przekraczających 10% przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej.

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.

Aktywa trwałe Grupy Kapitałowej w 98,93% zlokalizowane są w kraju pochodzenia Jednostki Dominującej. Pozostałe 1,07% 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 2011 r. do 31 grudnia 2011 r.
(kwoty w tabelach wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

6. Rzeczowe aktywa trwałe

	Stan na dzień	
	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010 przeznaczony
Grunty	39 165	36 922
Budynki i budowle	3 586 921	3 885 290
Urządzenia techniczne i maszyny	3 208 377	3 161 839
Środki transportu	242 955	198 773
Inne środki trwałe	84 337	69 152
Środki trwałe w budowie	1 884 022	1 318 578
Razem	9 045 777	8 670 554

Zmiany wartości rzeczowych aktywów trwałych w okresie od 1 stycznia 2011 do 31 grudnia 2011 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 2011 r. - przeznaczony								
Wartość brutto		37 202	8 345 991	7 619 675	425 480	177 311	1 360 034	17 965 693
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		36 922	3 885 290	3 161 839	198 773	69 152	1 318 578	8 670 554
Zmiany w roku 2011								
Rozliczenie środków trwałych w budowie		2 222	356 494	834 733	71 827	39 451	(1 304 727)	-
Zakup		246	1 206	671	2 518	4 760	1 865 864	1 875 265
Wytworzenie we własnym zakresie		-	-	-	-	-	27 424	27 424
Zmiany z tytułu likwidacji, sprzedaży, darowizny i nieodpłatnego przekazania		(45)	(5 149)	(11 299)	(3 501)	(103)	(612)	(20 709)
Zmiany z tytułu przyjęcia / przekazania majątku użytkowanego na podstawie umowy leasingu		-	-	4 420	1 109	-	-	5 529
Nabycie jednostek zależnych		104	53 823	15 503	6 134	876	4 903	81 343
Przekwalifikowanie do aktywów przeznaczonych do sprzedaży		(284)	(446 499)	(191 356)	(903)	(12 312)	(23 005)	(674 359)
Zmiana wysokości rezerwy na koszty likwidacji		-	(41 253)	-	-	-	-	(41 253)
Amortyzacja działalności kontynuowanej	29	-	(196 208)	(572 042)	(31 864)	(14 905)	-	(815 019)
Amortyzacja działalności zaniechanej		-	(23 538)	(32 506)	(1 366)	(2 404)	-	(59 814)
Inne zmiany		-	2 387	(1 143)	228	(3)	(2 764)	(1 295)
Odpisy z tytułu utraty wartości	27,29,32	-	(487)	(617)	-	(175)	(4 740)	(6 019)
Odwrocenie odpisów z tytułu utraty wartości	27,29,31	-	855	174	-	-	3 101	4 130
Stan na dzień 31 grudnia 2011 r.								
Wartość brutto		39 445	7 688 870	7 349 681	464 507	175 366	1 887 812	17 605 681
Umorzenie		-	(4 081 001)	(4 134 528)	(221 196)	(90 766)	-	(8 527 491)
Odpisy z tytułu utraty wartości		(280)	(20 948)	(6 776)	(356)	(263)	(3 790)	(32 413)
Wartość księgowa netto		39 165	3 586 921	3 208 377	242 955	84 337	1 884 022	9 045 777

Na dzień 31 grudnia 2010 r. największą pozycję odpisów z tytułu utraty wartości stanowił odpis w spółce DIALOG S.A. w kwocie 438 264 tys. zł. W roku 2011, w związku ze zbyciem spółki DIALOG S.A. nastąpiło przekwalifikowanie odpisu do aktywów trwałych przeznaczonych do zbycia oraz rozliczenie na dzień 15 grudnia 2011 r.

Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A.
Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
sporządzone według MSSF zatwierdzonych przez Unię Europejską
za okres od 1 stycznia 2011 r. do 31 grudnia 2011 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 2010 do 31 grudnia 2010 r.

	Grunty	Budynki i budowle	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Ogółem
Stan na dzień 1 stycznia 2010 r.							
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	8 770	212 203	59 679	13 658	5 007	14 414	313 731
Zmiana wysokości rezerwy na koszty likwidacji	-	(624)	-	-	-	-	(624)
Amortyzacja	29	(166 608)	(519 543)	(23 773)	(10 343)	-	(720 267)
Inne zmiany	1 064	7 512	604	62	110	(10 020)	(668)
Odpisy z tytułu utraty wartości	27,29,32	(280)	(5 697)	-	(28)	(8 003)	(15 463)
Odwrocenie odpisów z tytułu utraty wartości	27,29,31	-	808	14	-	23	845
Działalność zaniechana	-	(31 178)	(39 190)	(1 886)	(3 613)	(3 824)	(79 691)
Stan na dzień 31 grudnia 2010 r. - przekształcony							
Wartość brutto	37 202	8 345 991	7 619 675	425 480	177 311	1 360 034	17 965 693
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	36 922	3 885 290	3 161 839	198 773	69 152	1 318 578	8 670 554

Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych wykorzystywanych w produkcji lub świadczeniu usług rozliczona została jako koszty wytworzenia produktów w kwocie 783 248 tys. zł (za okres od 1 stycznia 2010 do 31 grudnia 2010 r. 696 159 tys. zł). Amortyzacja pozostałych rzeczowych aktywów trwałych rozliczona została w kosztach ogólnego zarządu w kwocie 19 258 tys. zł (za okres od 1 stycznia 2010 do 31 grudnia 2010 r. 18 753 tys. zł), w kosztach sprzedaży w kwocie 7 563 tys. zł (za okres od 1 stycznia 2010 do 31 grudnia 2010 r. 5 355 tys. zł) oraz w zapasach w kwocie 4 950 tys. zł (za okres od 1 stycznia 2010 do 31 grudnia 2010 r. 0 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 2011			31 grudnia 2010 przekształcony		
	Wartość początkowa	Skumulowane umorzenie	Wartość księgowa netto	Wartość początkowa	Skumulowane umorzenie	Wartość księgowa netto
Urządzenia techniczne i maszyny	12 016	5 517	6 499	9 333	3 286	6 047
Środki transportu	36 274	7 358	28 916	36 854	5 495	31 359
Inne środki trwałe	487	192	295	487	95	392
Razem	48 777	13 067	35 710	46 674	8 876	37 798

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 2011				31 grudnia 2010 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	3 571	-	-	3 571	4 020	-	-	4 020	
Budynki i budowle	32 393	791	19 437	12 956	29 951	728	18 736	11 215	
Urządzenia techniczne i maszyny	1 930	119	1 532	398	5 323	375	3 154	2 169	
Inne środki trwałe	588	11	539	49	573	11	541	32	
Razem	38 482	921	21 508	16 974	39 867	1 114	22 431	17 436	

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

6. Rzeczowe aktywa trwałe (kontynuacja)

Najistotniejsze zadania inwestycyjne ujęte w pozycji środki trwałe w budowie

	Stan na dzień	
	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010 przekształcony
Budowa szybu SW-4	471 432	392 400
Głogów Głęboki - Przemysłowy	295 997	208 329
Budowa bloków gazowo-parowych w EC Głogów i EC Polkowice	179 593	9 305
Urządzenia wentylacyjne i klimatyzacyjne w oddziałach górniczych	136 399	215 643
Inwestycje związane z rozbudową infrastruktury rejonów wydobywczych w kopalniach	111 431	48 216
Program Modernizacji Pirometalurgii	78 226	12 813
Odtworzenie Fabryki Kwasu Siarkowego w HMG-I; HMG-II i w HM Legnica	69 294	34 950
Wymiana maszyn flotacyjnych w Zakładach Wzbogacania Rud	69 252	60 872
Zakupy maszyn górniczych i urządzeń technicznych	50 781	19 613
Inwestycje dostosowawcze	42 366	10 019
Obiekty elektroenergetyczne i teletechniczne	36 557	35 353
Inwestycje w urządzenia elektroenergetyczne, teletechniczne, odtworzenie budynków technologicznych i inne inwestycje w Zakładach Wzbogacania Rud	32 031	15 151
Budowa Centrum Biurowo-Usługowego Legnickiego Parku Technologicznego – LETIA Business Center (LBC)	31 138	9 505
Odwierty poszukiwawcze (w celu zbadania mineralizacji rudy) na obszarze koncesyjnym Weißwasser	31 099	-
Zaprojektowanie, wybudowanie, uzyskanie pozwolenia na użytkowanie bazy magazynowo-przeładunkowej kwasu siarkowego wraz z niezbędną infrastrukturą techniczną	23 265	1 722
Szyby i urządzenia główne w zakładach górniczych	23 009	24 540
Inwestycje transportu taśmowego i rurociągów	20 064	6 273
Intensyfikacja produkcji ołowiu - zabudowa IV pieca Doerschla w HM Głogów	-	37 037
Modernizacja kotłów parowych i wodnych	-	32 234
Budowa hotelu "Medical SPA" w Świnoujściu	-	26 473
Razem	1 701 934	1 200 448

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

	Stan na dzień	
	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010 przekształcony
Na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	709 883	434 801
Na nabycie wartości niematerialnych	18 076	13 888
Umowne zobowiązania inwestycyjne, razem:	727 959	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 2011 r. do 31 grudnia 2011 r.
(kwoty w tabelach wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

7. Wartości niematerialne

	Stan na dzień	
	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010 przekształcony
Koszty prac rozwojowych	347	4 618
Wartość firmy	99 982	53 252
Oprogramowanie komputerowe	13 686	41 640
Nabyte koncesje, patenty, licencje	52 177	51 387
Inne wartości niematerialne	171 335	149 073
Aktywa służące poszukiwaniu i ocenie zasobów mineralnych	249 438	148 801
Pozostałe wartości niematerialne nieoddane do użytkowania	27 029	24 444
Razem	613 994	473 215

Zmiany wartości niematerialnych w okresie od 1 stycznia 2011 do 31 grudnia 2011 r.

Nota	Koszty prac rozwojowych	Wartość firmy	Oprogramowanie komputerowe	Nabyte koncesje, patenty, licencje	Inne wartości niematerialne	Aktywa służące poszukiwaniu i ocenie zasobów mineralnych	Pozostałe wartości niematerialne nieoddane do użytkowania	Ogółem
Stan na dzień 1 stycznia 2011 r. - przekształcony								
Wartość brutto	25 180	56 756	121 333	109 009	164 585	148 801	25 238	650 902
Umorzenie	(19 745)	-	(77 269)	(57 269)	(15 041)	-	-	(169 324)
Odpisy z tytułu utraty wartości	(817)	(3 504)	(2 424)	(353)	(471)	-	(794)	(8 363)
Wartość księgowa netto	4 618	53 252	41 640	51 387	149 073	148 801	24 444	473 215
Zmiany w roku 2011								
Rozliczenie wartości niematerialnych nieoddanych do użytkowania	154	-	3 854	9 419	18 444	-	(31 871)	-
Zakup	99	-	1 584	393	8 855	63 592	39 543	114 066
Zmiany z tytułu likwidacji, sprzedaży, darowizny i nieodpłatnego przekazania	-	-	(7)	-	(129)	-	-	(136)
Nabycie jednostek zależnych	29	48 594	41	466	8 198	-	-	57 328
Przekwalifikowanie do aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży	(3 359)	(1 864)	(26 085)	(181)	(4 060)	-	(7 176)	(42 725)
Amortyzacja działalności kontynuowanej	29	(513)	(4 030)	(9 347)	(6 004)	-	-	(19 894)
Amortyzacja działalności zaniechanej	-	(1 046)	(3 425)	(230)	(2 146)	-	-	(6 847)
Inne zmiany	-	365	114	270	899	37 045	2 369	41 062
Odpisy z tytułu utraty wartości	27,29,32	-	-	-	(1 795)	-	(280)	(2 075)
Odwrocenie odpisu z tytułu utraty wartości	27,29	-	-	-	-	-	-	-
Stan na dzień 31 grudnia 2011 r.								
Wartość brutto	12 054	103 486	47 756	117 781	186 557	249 438	28 103	745 175
Umorzenie	(10 890)	-	(34 071)	(65 407)	(12 956)	-	-	(123 324)
Odpisy z tytułu utraty wartości	(817)	(3 504)	1	(197)	(2 266)	-	(1 074)	(7 857)
Wartość księgowa netto	347	99 982	13 686	52 177	171 335	249 438	27 029	613 994

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

Nota	Koszty prac rozwojowych	Wartość firmy	Oprogramowanie komputerowe	Nabyte koncesje, patenty, licencje	Inne wartości niematerialne	Aktywa służące poszukiwaniu i ocenie zasobów mineralnych	Pozostałe wartości niematerialne nieoddane do użytkowania	Ogółem
Stan na dzień 1 stycznia 2010 r.								
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)
Odpisy 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	-	(1)	198	28 403	74 985	101 404	-	204 989
Amortyzacja	29	(1 009)	(3 479)	(8 570)	(4 350)	-	-	(17 408)
Inne zmiany	-	236	18	1 171	10 148	-	(3 756)	7 817
Odpisy z tytułu utraty wartości	27,29,32	(817)	(743)	-	(364)	-	-	(1 924)
Odwrocenie odpisu z tytułu utraty wartości	27,29,31	-	-	-	54	-	-	54
Działalność zaniechana	-	(1 330)	-	(6 640)	(1 117)	-	-	(11 948)
Stan na dzień 31 grudnia 2010 r. przekształcony								
Wartość brutto	25 180	56 756	121 333	109 009	164 585	148 801	25 238	650 902
Umorzenie	(19 745)	-	(77 269)	(57 269)	(15 041)	-	-	(169 324)
Odpisy z tytułu utraty wartości	(817)	(3 504)	(2 424)	(353)	(471)	-	(794)	(8 363)
Wartość księgowa netto	4 618	53 252	41 640	51 387	149 073	148 801	24 444	473 215

7. Wartości niematerialne (kontynuacja)

Na dzień 31 grudnia 2011 r. największą pozycję wartości niematerialnych nieoddanych do użytkowania stanowią aktywa służące poszukiwaniu i ocenie zasobów mineralnych w wysokości 195 790 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2010 r. – 132 483 tys. zł), rozpoznane w spółce KGHM AJAX MINING INC., związane z pracami eksploracyjnymi w ramach projektu Afton – Ajax oraz nakłady na poszukiwanie i ocenę i zasobów poniesione przez KGHM Polska Miedź S.A. w kwocie 37 405 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2010r. 15 528 tys. zł) na zagospodarowanie złóż niklu „Szklary” oraz na rozpoznanie nowych obszarów rezerwowych „Gawrzyce”, „Radwanice” i „Niecka Grodziecka”.

Istotną pozycję wartości niematerialnych stanowi wartość firmy powstała z tytułu:

- ostatecznego rozliczenia nabycia spółki WPEC w Legnicy S.A. przez Energetykę Sp. z o.o. w kwocie 50 686 tys. zł, przypisanej głównie do aktywów energetycznych WPEC w Legnicy S.A. i Energetyka Sp. z o.o.,
- prowizorycznego rozliczenia połączenia spółki NITROERG S.A. w kwocie 48 594 tys. zł.

Zgodnie z MSR 36 na dzień 31 grudnia 2011 r. przeprowadzono testy na utratę wartości firmy szacując wartość użytkową ośrodków wypracowujących przepływy pieniężne opartą na zdyskontowanych przepływach pieniężnych na podstawie aktualnych planów finansowych zatwierdzonych przez kierownictwo. Plany te obejmują okres siedmioletni w przypadku WPEC w Legnicy S.A. oraz piętnastoletni w przypadku NITROERG S.A. W kalkulacji założono stopę zwrotu przepływów po okresie prognozy szczegółowej w wysokości 1,5% dla WPEC w Legnicy S.A. i 2% dla NITROERG S.A.

W wyniku przeprowadzonego testu oraz oszacowania przyszłych korzyści z tytułu synergii uzyskanej w wyniku połączenia nie stwierdzono utraty wartości wartości firmy WPEC w Legnicy S.A. Zidentyfikowano nieistotną utratę prowizorycznie ustalonej wartości firmy w spółce NITROERG S.A. W przypadku NITROERG S.A. wartość godziwa przejętych aktywów netto na dzień objęcia kontrolą zostanie określona w I kwartale 2012 r. W związku z tym, na dzień kończący okres sprawozdawczy nie ujęto odpisu z tego tytułu.

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 486 196 praw. W 2011 roku eksploatacja instalacji spowodowała wykorzystanie 515 283 praw (w roku 2010 – 783 335,5 praw). Powstały deficyt dla roku 2011 w wysokości 29 087 praw (łącznie za lata 2008-2011 w wysokości 120 263 jednostek) spółki Grupy Kapitałowej mogą pokryć nabyciem brakujących uprawnień, na co została utworzona rezerwa w wysokości 3 578 tys. zł. W sprawozdaniu finansowym Grupa Kapitałowa 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 15 917 tys. zł (za okres od 1 stycznia 2010 do 31 grudnia 2010 r. w kwocie 11 808 tys. zł). Amortyzacja pozostałych wartości niematerialnych ujęta została w kosztach ogólnego zarządu 3 196 tys. zł (za okres od 1 stycznia 2010 do 31 grudnia 2010 r. w kwocie 5 468 tys. zł), w kosztach sprzedaży 248 tys. zł (za okres od 1 stycznia 2010 do 31 grudnia 2010 r. w kwocie 132 tys. zł) oraz w zapasach 533 tys. zł (za okres od 1 stycznia 2010 do 31 grudnia 2010 r. w kwocie 0 tys. zł).

Prawo wieczystego użytkowania gruntów

Na dzień 31 grudnia 2011 r. jednostki Grupy Kapitałowej użytkowały grunty, na podstawie prawa wieczystego użytkowania o łącznej powierzchni 6 659 ha (na dzień 31 grudnia 2010 r. 6 281 ha).

	Stan na dzień	
	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010 przekształcony
	(ha)	(ha)
KGHM Polska Miedź S.A.	5 700	5 700
Jednostki zależne Grupy Kapitałowej	959	581

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 2011 r.

7. Wartości niematerialne (kontynuacja)

Przyszłe opłaty z tytułu prawa wieczystego użytkowania gruntów

	Stan na dzień	
	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010 przekształcony
Poniżej jednego roku	11 644	10 422
Od jednego roku do pięciu lat	48 721	43 609
Powyżej pięciu lat	667 063	613 587
Łączna wartość przyszłych minimalnych opłat z tytułu prawa wieczystego użytkowania gruntów	727 428	667 618

	Za okres	
	od 01.01.11 do 31.12.11	od 01.01.10 do 31.12.10 przekształcony
Opłaty z tytułu prawa wieczystego użytkowania gruntów ujęte w zysku lub stracie	11 541	9 856

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

	Nota	Za okres	
		od 01.01.11 do 31.12.11	od 01.01.10 do 31.12.10 przekształcony
Stan na początek okresu obrotowego		59 760	17 164
Zmiany w ciągu okresu obrotowego:		170	42 596
- z tytułu nabycia jednostek zależnych		1 653	37 675
- z tytułu rozliczenia środków trwałych w budowie		574	1 033
- z tytułu wyceny do wartości godziwej	31, 32	(878)	4 358
- z tytułu przekwalifikowania do rzeczowego majątku trwałego nieruchomości używanych na własne potrzeby		(1 179)	-
- z tytułu zbycia nieruchomości		-	(470)
Stan na koniec okresu obrotowego		59 930	59 760

Wartość nieruchomości inwestycyjnych w wysokości 59 930 tys. zł ustalona została na podstawie wyceny rzeczoznawcy na dzień 31 grudnia 2011 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 parametrów. 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 01.01.11 do 31.12.11	od 01.01.10 do 31.12.10
Stan na początek okresu obrotowego		1 431 099	1 315 663
Nabycie BAZALT-NITRON sp. z o.o.		449	-
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	36	187 729	280 542
Zmiany kapitału własnego z tytułu wypłaty dywidendy		(250 013)	(146 658)
Amortyzacja relacji z klientami zidentyfikowanych w procesie alokacji ceny nabycia	29	(9 224)	(18 448)
Przekwalifikowanie do aktywów przeznaczonych do sprzedaży Polkomtel S.A.		(1 359 568)	-
Stan na koniec okresu obrotowego		472	1 431 099

9. Inwestycje w jednostki stowarzyszone (kontynuacja)

W dniu 9 listopada 2011 r. Jednostka Dominująca przeniosła własność akcji zwykłych imiennych reprezentujących 24,39% kapitału zakładowego Polkomtel S.A. oraz 24,39% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Polkomtel S.A. na rzecz Spartan Capital Holdings Sp. z o.o. Cena zapłacona przez Kupującego na rzecz KGHM w zamian za akcje wyniosła 3 672 147 tys. zł i została uiszczona przez kupującego gotówką.

Wartość bilansowa akcji w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Jednostki Dominującej na dzień sprzedaży wynosiła 1 359 568 tys. zł.

Zysk ze sprzedaży w wysokości 2 312 579 tys. zł został ujęty w pozostałych przychodach operacyjnych w pozycji zysk ze zbycia jednostek zależnych i stowarzyszonych.

Udziały Grupy w jednostkach stowarzyszonych

Na dzień 31 grudnia 2011 r. jednostką stowarzyszoną w ramach Grupy Kapitałowej była spółka BAZALT - NITRON Sp. z o.o. Na dzień 31 grudnia 2010 r. jednostką stowarzyszoną w ramach Grupy Kapitałowej była spółka Polkomtel S.A.

	Stan na dzień	
	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
Udział w kapitale zakładowym %	25,50	24,39
Udział procentowy posiadanych praw głosu %	25,50	24,39
Suma aktywów	3 856	7 965 918
Zobowiązania długoterminowe	560	1 892 622
Zobowiązania krótkoterminowe	1 444	2 321 642
	Za okres	
	od 01.01.11 do 31.12.11	od 01.01.10 do 31.12.10
Przychody ze sprzedaży	8 082	7 672 409
Strata netto	(188)	1 150 159

10. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

	Nota	Stan na dzień	
		31 grudnia 2011	31 grudnia 2010 przekształcony
Udziały w spółkach nienotowanych na giełdzie		11 388	11 387
Akcje w spółkach notowanych na giełdzie		982 568	740 324
Inne		4	7
Długoterminowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	34.1	993 960	751 718
Jednostki uczestnictwa otwartych funduszy inwestycyjnych		2 126	407 214
Obligacje skarbowe		8 263	-
Akcje w spółkach notowanych na giełdzie		5 279	8 448
Krótkoterminowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	34.1	15 668	415 662
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży, razem:	34.1	1 009 628	1 167 380

Przyrost wartości długoterminowych aktywów dostępnych do sprzedaży w okresie sprawozdawczym wynikał z nabycia akcji spółki Tauron Polska Energia S.A. W 2011 r. zbyto jednostki uczestnictwa płynności otwartych funduszy inwestycyjnych, których wartość bilansowa wynosiła 405 193 tys. zł, natomiast zysk ze zbycia wyniósł 16 855 tys. zł.

11. Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności

	Nota	Stan na dzień	
		31 grudnia 2011	31 grudnia 2010 przekształcony
Środki pieniężne Funduszu Likwidacji Zakładów Górniczych		111 665	84 115
Inne papiery wartościowe		44	42
Długoterminowe aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności		111 709	84 157
Środki pieniężne Funduszu Likwidacji Zakładów Górniczych		2 147	4 129
Krótkoterminowe aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności		2 147	4 129
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności, razem:	34.1	113 856	88 286

Największą pozycję w aktywach utrzymywanych do terminu wymagalności stanowią środki Funduszu Likwidacji Zakładów Górniczych.

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 2011 r. na saldo aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności składają się lokaty bankowe FLZG o wartości 113 812 tys. zł i środki pieniężne zgromadzone na rachunku FLZG w wysokości 1 tys. zł.

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 2011	31 grudnia 2010 przekształcony
<u>Aktywa długoterminowe</u>			
Instrumenty zabezpieczające		896 375	402 234
Instrumenty handlowe		3 025	1 605
Aktywa długoterminowe z tytułu pochodnych instrumentów finansowych, razem:		899 400	403 839
<u>Aktywa krótkoterminowe</u>			
Instrumenty zabezpieczające		850 530	211 186
Instrumenty handlowe		9 512	9 137
Instrumenty pierwotnie zabezpieczające wyłączone spod rachunkowości zabezpieczeń		-	77 261
Aktywa krótkoterminowe z tytułu pochodnych instrumentów finansowych, razem:		860 042	297 584
Razem aktywa z tytułu pochodnych instrumentów finansowych	35.1	1 759 442	701 423
<u>Zobowiązania długoterminowe</u>			
Instrumenty zabezpieczające		427 049	606 154
Instrumenty handlowe		111 064	105 426
Instrumenty pierwotnie zabezpieczające wyłączone spod rachunkowości zabezpieczeń		207	-
Zobowiązania długoterminowe z tytułu pochodnych instrumentów finansowych, razem:		538 320	711 580
<u>Zobowiązania krótkoterminowe</u>			
Instrumenty zabezpieczające		125 754	294 161
Instrumenty handlowe		205 168	187 503
Instrumenty pierwotnie zabezpieczające wyłączone spod rachunkowości zabezpieczeń		409	454
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu pochodnych instrumentów finansowych, razem:		331 331	482 118
Razem zobowiązania z tytułu pochodnych instrumentów finansowych	35.1	869 651	1 193 698

Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A.
Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
sporządzone według MSSF zatwierdzonych przez Unię Europejską
za okres od 1 stycznia 2011 r. do 31 grudnia 2011 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 2011				Stan na dzień 31 grudnia 2010 – przekształcony					
			Aktywa finansowe		Zobowiązania finansowe		Aktywa finansowe		Zobowiązania finansowe			
			Krótko- terminowe	Długo- terminowe	Krótko- terminowe	Długo- terminowe	Krótko- terminowe	Długo- terminowe	Krótko- terminowe	Długo- terminowe		
Typ instrumentu pochodnego	Cu [t] Ag [tys. troz] Waluty [tys. USD] [tys. EUR]	Cu [USD/t] Ag [USD/troz] Waluty [USD/PLN] [EUR/PLN]										
Pochodne instrumenty finansowe - Metale - Miedź												
Kontrakty swap/forward												
Kontrakty swap/forward - kupno								375				
Kontrakty opcyjne												
Sprzedane opcje kupna	7 922	1			(188 331)	(16 474)				(98 644)	(61 438)	
Nabyte opcje sprzedaży	117 000	4 633	8 713	2 818			742	1 605				
Sprzedane opcje sprzedaży	136 500	4 643			(8 713)	(12 061)				(742)	(23 580)	
RAZEM			8 713	2 818	(197 044)	(28 535)	1 117	1 605		(99 386)	(85 018)	
Pochodne instrumenty finansowe - Metale - Srebro												
Kontrakty opcyjne												
Nabyte opcje kupna	3 600	62,00	410	207								
Sprzedane opcje sprzedaży	7 200	19,90			(4 183)	(22 599)						
RAZEM			410	207	(4 183)	(22 599)	-	-		-	-	-
Pochodne instrumenty finansowe - Walutowe												
Kontrakty forward/swap												
Kontrakty forward/swap – sprzedaż USD	11 309	3,3377-3,3493	7		(927)		170			(220)		
Kontrakty forward/swap – sprzedaż EUR	8 059	4,4662-4,5362	382		(57)		3 393			(46)		
Kontrakty opcyjne USD												
Nabyte opcje kupna							454					
Nabyte opcje sprzedaży							4 003					
Sprzedane opcje sprzedaży	1 020 000	2,6529			(2 957)	(59 930)				(87 851)	(20 408)	
RAZEM			389	-	(3 941)	(59 930)	8 020	-		(88 117)	(20 408)	
INSTRUMENTY HANDLOWE OGÓŁEM			9 512	3 025	(205 168)	(111 064)	9 137	1 605		(187 503)	(105 426)	

Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A.
Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
sporządzone według MSSF zatwierdzonych przez Unię Europejską
za okres od 1 stycznia 2011 r. do 31 grudnia 2011 r.
(kwoty w tabelach wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

12. Pochodne instrumenty finansowe (kontynuacja)

INSTRUMENTY ZABEZPIECZAJĄCE	Stan na dzień 31 grudnia 2011						Stan na dzień 31 grudnia 2010 - przekształcony							
	Wolumen/ Nominał transakcji	Średnioważona cena/kurs	Zapadalność/ okres rozliczenia		Okres ujęcia wpływu na zysk lub stratę		Aktywa finansowe		Zobowiązania finansowe		Aktywa finansowe		Zobowiązania finansowe	
			Typ instrumentu pochodnego	Cu [t] Ag [tys. troz] Waluty [tys. USD]	Cu [USD/t] Ag [USD/troz] Waluty [USD/PLN]	Od	Do	Od	Do	Krótko- terminowe	Długo- terminowe	Krótko- terminowe	Długo- terminowe	Krótko- terminowe
Pochodne instrumenty finansowe - Metale - Miedź														
Kontrakty opcyjne														
	42 000	8 350-11 750	sty-13	gru-13	lut-13	sty-14		253 654		(49 212)	817		(61 730)	
Kontrakty korytarz	136 500	7 000-9 300	sty-12	cze-13	lut-12	lip-13	156 744	90 889	(96 075)	(60 413)	26 198	208 333	(224 011)	(593 707)
Nabyte opcje sprzedaży - put producentki	88 500	8 278	sty-12	gru-12	lut-12	sty-13	313 489	39 363			25 300	45 704		
RAZEM							470 233	383 906	(96 075)	(109 625)	52 315	254 037	(285 741)	(593 707)
Pochodne instrumenty finansowe - Metale - Srebro														
Kontrakty opcyjne														
Nabyte opcje sprzedaży	7 200	35,00	sty-12	gru-12	lut-12	sty-13	183 366	19 008			1 333	406		
Kontrakty korytarz	3 600	37,00-62,00	sty-12	gru-12	lut-12	sty-13	107 594	10 811	(410)	(207)				
Kontrakty korytarz - mewa	3 600	40,00-65,00	sty-13	gru-13	lut-13	sty-14		172 364		(6 001)				
RAZEM							290 960	202 183	(410)	(6 208)	1 333	406	-	-
Pochodne instrumenty finansowe - Walutowe														
Kontrakty opcyjne USD														
Nabyte opcje sprzedaży	360 000	2,6000	sty-12	cze-12	sty-12	cze-12	731				86 063			
Kontrakty korytarz	900 000	3,2400-4,2600	sty-12	gru-13	sty-12	gru-13	64 778	94 796	(23 787)	(95 064)		79 369		(5 678)
Kontrakty korytarz - mewa	1 020 000	3,3000-4,2471	sty-12	gru-14	sty-12	gru-14	23 828	215 490	(5 482)	(216 152)	71 475	68 422	(8 420)	(6 769)
RAZEM							89 337	310 286	(29 269)	(311 216)	157 538	147 791	(8 420)	(12 447)
INSTRUMENTY ZABEZPIECZAJĄCE OGÓLEM							850 530	896 375	(125 754)	(427 049)	211 186	402 234	(294 161)	(606 154)

Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A.
Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
sporządzone według MSSF zatwierdzonych przez Unię Europejską
za okres od 1 stycznia 2011 r. do 31 grudnia 2011 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 2011						Stan na dzień 31 grudnia 2010 - przekształcony							
	Wolumen transakcji	Średnioważona cena	Zapadalność/ okres rozliczenia		Okres ujęcia wpływu na zysk lub stratę		Aktywa finansowe		Zobowiązania finansowe		Aktywa finansowe		Zobowiązania finansowe	
			Typ instrumentu pochodnego	Ag [tys. troz]	Ag [USD/troz]	Od	Do	Od	Do	Krótko-terminowe	Długo-terminowe	Krótko-terminowe	Długo-terminowe	Krótko-terminowe
Pochodne instrumenty finansowe - Metale - Srebro														
Kontrakty opcyjne														
Sprzedane opcje kupna	3 600	62,00	sty-12	gru-12	lut-12	sty-13			(409)	(207)				
RAZEM								-	-	(409)	(207)			
Pochodne instrumenty finansowe - Walutowe														
Kontrakty opcyjne USD														
Kontrakty korytarz										77 261	(454)			
RAZEM										77 261	-	(454)	-	
INSTRUMENTY PIERWOTNIE ZABEZPIECZAJĄCE WYŁĄCZONE SPOD RACHUNKOWOŚCI ZABEZPIECZEŃ OGÓLEM								-	-	(409)	(207)	77 261	-	(454)

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 2011	31 grudnia 2010 przekształcony
Długoterminowe należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności			
Należności z tytułu dostaw i usług		-	14 715
Kwoty zatrzymane (kaucje) z tytułu umów długoterminowych o budowę		2 084	2 474
Lokaty powyżej 12 miesięcy		34 291	1 187
Pozostałe należności finansowe		2 530	1 747
Odpisy aktualizujące	35.2.6	(1 010)	(13 158)
Razem pożyczki i należności finansowe netto	34.1	37 895	6 965
Inne należności niefinansowe		39	1 719
Rozliczenia międzyokresowe czynne		1 556	4 824
Razem należności niefinansowe netto		1 595	6 543
Długoterminowe należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności, netto		39 490	13 508
Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności			
Należności z tytułu dostaw i usług		1 387 659	2 041 065
Kwoty zatrzymane (kaucje) z tytułu umów długoterminowych o budowę		845	837
Należności z tytułu nierozliczonych instrumentów pochodnych	35.1.5	29 834	-
Pożyczki udzielone		1 687	1 595
Lokaty powyżej 3 do 12 miesięcy		35 415	351 280
Pozostałe należności finansowe		67 400	55 918
Odpisy aktualizujące	35.2.6	(71 493)	(85 825)
Razem pożyczki i należności finansowe netto	34.1	1 451 347	2 364 870
Inne należności niefinansowe, w tym:		397 263	370 907
- z tytułu podatków i innych świadczeń		346 391	258 457
Rozliczenia międzyokresowe czynne		17 918	24 171
Odpisy aktualizujące		(27 549)	(32 013)
Razem należności niefinansowe netto		387 632	363 065
Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności, netto		1 838 979	2 727 935
Razem należności krótkoterminowe i długoterminowe z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności, netto		1 878 469	2 741 443

Wartość należności z tytułu nierozliczonych instrumentów pochodnych stanowią pozycje, których data rozliczenia przypada na 4 stycznia 2012 r. dla salda bilansowego na 31 grudnia 2011 r.

14. Zapasy

	Nota	Stan na dzień	
		31 grudnia 2011	31 grudnia 2010 przekształcony
Materiały		307 343	247 187
Półprodukty i produkty w toku		1 681 837	1 683 819
Produkty gotowe		581 208	209 316
Towary		87 865	81 909
Wartość netto zapasów, razem:		2 658 253	2 222 231
Za okres			
Odpisy aktualizujące wartość zapasów		od 01.01.11 do 31.12.11	od 01.01.10 do 31.12.10 przekształcony
Utworzony odpis w koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	29	(11 261)	(6 933)
Odwrócony odpis w kosztach sprzedanych produktów, towarów i materiałów	29	3 409	3 852

Na dzień 31 grudnia 2011 r. wartość bilansową towarów stanowią m.in. nabyte i otrzymane nieodpłatnie od rządu prawa majątkowe wynikające ze świadectw pochodzenia energii z odnawialnych źródeł energii i kogeneracji w kwocie 2 900 tys. zł, które dotyczą energii zielonej (3 816 229 sztuk), energii żółtej (5 324 606 sztuk), energii czerwonej (109 345 259 sztuk) i energii fioletowej (175 000 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:

- 43 109 366 sztuk – dotyczących energii zielonej,
- 13 378 935 sztuk – dotyczących energii żółtej,
- 92 021 915 sztuk – dotyczących energii czerwonej,
- 513 042 sztuki – dotyczące energii fioletowej.

W okresie sprawozdawczym zakupiono 14 708 316 sztuk praw dotyczących energii zielonej oraz otrzymano nieodpłatnie prawa dot. energii czerwonej w ilości 133 826 321 sztuk. W ramach rozliczenia częściowego dokonano umorzenia wszystkich zakupionych praw dotyczących energii zielonej, żółtej, fioletowej oraz 59 503 262 sztuk dot. energii czerwonej. Spółki Grupy Kapitałowej, którym zabrakło praw do obowiązkowego umorzenia utworzyły rezerwę w kwocie 8 071 tys. zł. Spółki, które otrzymały nieodpłatnie prawa dot. energii czerwonej, powstała nadwyżkę ponad obowiązkowy limit przeznaczyły do sprzedaży.

15. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	Nota	Stan na dzień	
		31 grudnia 2011	31 grudnia 2010 przekształcony
Środki pieniężne w kasie		984	847
Środki pieniężne na rachunkach bankowych		51 949	103 046
Inne środki pieniężne		8 016	1 361
Inne aktywa finansowe o terminie płatności do 3 miesięcy od dnia nabycia		13 069 452	2 981 703
Razem środki pieniężne i ich ekwiwalenty	34.1	13 130 401	3 086 957

Inne aktywa finansowe o terminie płatności do 3 miesięcy od dnia nabycia stanowią głównie depozyty w kwocie 13 053 368 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2010 r. 2 906 645 tys. zł), oraz odsetki od aktywów finansowych w kwocie 16 084 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2010 r. 6 769 tys. zł).

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

16. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży

	Stan na dzień	
	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010 przekształcony
Rzeczowe aktywa trwałe	3 173	689
Wartości niematerialne	389	389
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży, razem	3 562	1 078

	Nota	Za okres	
		od 01.01.11 do 31.12.11	od 01.01.10 do 31.12.10 przekształcony
Stan na początek okresu obrotowego		1 078	6 674
Przekwalifikowanie rzeczowych aktywów trwałych		2 488	4
Przekwalifikowanie inwestycji w jednostki stowarzyszone	9	1 359 568	-
Przekwalifikowanie aktywów netto Grupy DIALOG S.A.	48	1 015 216	-
Sprzedaż		(2 374 788)	(5 600)
Stan na koniec okresu obrotowego		3 562	1 078

17. Kapitał akcyjny

Na dzień 31 grudnia 2011 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 2011 i 31 grudnia 2010 nie miały miejsca zmiany wysokości kapitału zakładowego zarejestrowanego i liczby akcji.

W roku 2011 nie wystąpiły zmiany własności znacznych pakietów akcji KGHM Polska Miedź S.A. W roku 2010 Skarb Państwa zmniejszył zaangażowanie w kapitale akcyjnym i ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu z 41,79% do 31,79%.

Na dzień 31 grudnia 2011 r. i na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania struktura akcjonariatu Jednostki Dominującej przedstawia się następująco:

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

Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A.
Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
sporządzone według MSSF zatwierdzonych przez Unię Europejską
za okres od 1 stycznia 2011 r. do 31 grudnia 2011 r.
(kwoty w tabelach wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

18. Inne skumulowane całkowite dochody

	Nota	Inne skumulowane całkowite dochody z tytułu:			Razem inne skumulowane całkowite dochody
		Aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	Instrumentów finansowych zabezpieczających przyszłe przepływy pieniężne	Różnic kursowych z przeliczenia	
Stan na dzień 1 stycznia 2011 r. - przekształcony		120 046	89 775	-	209 821
Strata z tytułu zmiany wartości godziwej aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		(189 633)	-	-	(189 633)
Kwota przeniesiona do zysku lub straty z tytułu rozliczenia aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		(10 692)	-	-	(10 692)
Kwota przeniesiona do zysku lub straty z tytułu trwałej utraty wartości aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		4 840	-	-	4 840
Wpływ zawartych skutecznych transakcji zabezpieczających przepływy pieniężne	35.1.6	-	839 724	-	839 724
Kwota przeniesiona do zysku lub straty z tytułu rozliczenia instrumentów zabezpieczających	35.1.6	-	(241 565)	-	(241 565)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		-	-	37 131	37 131
Podatek odroczony	24	37 143	(113 651)	-	(76 508)
Inne całkowite dochody		(158 342)	484 508	37 131	363 297
Stan na dzień 31 grudnia 2011 r.		(38 296)	574 283	37 131	573 118

	Nota	Inne skumulowane całkowite dochody z tytułu:			Razem inne skumulowane całkowite dochody
		Aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	Instrumentów finansowych zabezpieczających przyszłe przepływy pieniężne	Różnic kursowych z przeliczenia	
Stan na dzień 1 stycznia 2010 r.		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	35.1.6	-	97 786	-	97 786
Kwota przeniesiona do zysku lub straty z tytułu rozliczenia instrumentów zabezpieczających	35.1.6	-	(142 187)	-	(142 187)
Podatek odroczony	24	(28 027)	8 436	-	(19 591)
Inne całkowite dochody		119 485	(35 965)	-	83 520
Stan na dzień 31 grudnia 2010 r. przekształcony		120 046	89 775	-	209 821

Inne skumulowane całkowite dochody nie podlegają podziałowi.

18.1 Komponenty innych skumulowanych całkowitych dochodów

	Stan na dzień			
	31 grudnia 2011		31 grudnia 2010 przekształcony	
	Wartość brutto	Wartość netto	Wartość brutto	Wartość netto
Inne skumulowane całkowite dochody z tytułu aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	(47 278)	(38 296)	148 207	120 046
Zyski/(straty) z tytułu zmiany wartości godziwej	(47 278)	(38 296)	148 207	120 046
Inne skumulowane całkowite dochody z tytułu instrumentów zabezpieczających przepływy środków pieniężnych	708 991	574 283	110 832	89 775
Zyski z tytułu wyceny	708 991	574 283	110 832	89 775
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	37 131	37 131	-	-
Ogółem inne skumulowane całkowite dochody	698 844	573 118	259 039	209 821

19. Zyski zatrzymane

	Stan na dzień	
	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010 przekształcony
Niepodzielony zysk/(strata) z lat ubiegłych	(151 505)	(615 872)
w tym zobowiązania do wykupu udziałów niekontrolujących	(69 860)	(67 382)
Kapitał zapasowy tworzony zgodnie z Kodeksem Spółek Handlowych	693 541	692 559
Kapitał zapasowy tworzony i wykorzystywany zgodnie ze statutami jednostek Grupy Kapitałowej	8 939 034	7 655 219
Zysk bieżącego okresu obrotowego	11 063 456	4 724 507
Zyski zatrzymane razem	20 544 526	12 456 413

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 wyłącznie na pokrycie straty wykazanej w sprawozdaniu finansowym.

Na dzień 31 grudnia 2011 r. kapitał zapasowy z tytułu obowiązkowego odpisu dokonanego przez jednostki Grupy Kapitałowej wynosi 693 541 tys. zł, z tego 660 000 tys. zł dotyczy Jednostki Dominującej.

20. Zmiany kapitału przypadającego na udziały niekontrolujące

	Nota	Za okres	
		od 01.01.11 do 31.12.11	od 01.01.10 do 31.12.10 przekształcony
Stan na początek okresu		255 889	77 082
Udziały niekontrolujące w zyskach jednostek zależnych		547	5 917
Zmiany kapitału przypadającego na udziały niekontrolujące z tytułu objęcia kontrolą / (utrata kontroli) jednostek zależnych	20.1	15 923	173 993
Zmiany w udziałach własnościowych w jednostkach zależnych, które nie skutkują utratą kontroli	20.1	(7 646)	(1 103)
Zmiany kapitału przypadającego na udziały niekontrolujące z tytułu różnic kursowych z przeliczenia jednostek zagranicznych		18 194	-
Stan na koniec okresu		282 907	255 889

20. Zmiany kapitału przypadającego na udziały niekontrolujące (kontynuacja)

20.1 Transakcje z udziałowcami niekontrolującymi

Za okres od 01.01 do 31.12.11 r.		aktywa netto na dzień objęcia kontrolą/zmiany % udziału	% udziałów niekontrolujących dotyczący zmiany	wartość kapitału przypadającego na udziały niekontrolujące
Nota				
Zmiany z tytułu objęcia kontrolą/(utrata kontroli) jednostek zależnych				
20		161 653	-	15 923
4	Nabycie spółki NITROERG S.A.	84 068	15%	12 610
4	Nabycie spółki Uzdrawisko "Świeradów-Czerniawa" Sp. z o.o.	27 071	12,26%	3 319
	Zbycie Grupy DIALOG S.A. - utrata kontroli nad jednostką pośrednio zależną Petrotel S.A.	50 514	0,012%	(6)
Zmiany w udziałach własnościowych w jednostkach zależnych, które nie skutkują utratą kontroli				
20		-	-	(7 646)
	Podwyższenie kapitału ZUK S.A.	113 802	1,71%	(1 946)
	Podwyższenie kapitału Uzdrawisko Połczyn S.A.	24 308	0,54%	(131)
	Podwyższenie kapitału "Uzdrawisko Cieplice" Sp. z o.o.	26 329	1,96%	(518)
	Rozliczenie WMN Sp. z o.o. z tytułu połączenia z WM "ŁABĘDY" S.A.	47 722	15,63%	(7 459)
	Rozliczenie WM "ŁABĘDY" S.A. z tytułu połączenia z WMN Sp. z o.o.	52 292	11,08%	(5 794)
	WMN "ŁABĘDY" S.A. - nowy podmiot powstały z połączenia WMN Sp. z o.o. i WM "ŁABĘDY" S.A.	54 076	15,04%	8 133
	Nabycie udziałów niekontrolujących spółki KGHM Kupfer AG	(270)	25,10%	69

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

Za okres od 01.01 do 31.12.10 r. - przekształcony		aktywa netto na dzień objęcia kontrolą/zmiany % udziału	% udziałów niekontrolujących dotyczący zmiany	wartość kapitału przypadającego na udziały niekontrolujące
Nota				
Zmiany z tytułu objęcia kontrolą jednostek zależnych				
20		699 038	-	173 993
	Nabycie Grupy Kapitałowej BIPROMET S.A.	49 851	34%	17 880
	Nabycie spółki KGHM AJAX MINING INC.	206 946	49%	101 404
	Nabycie spółki CENTROZŁOM S.A.	209 904	15%	31 486
	Nabycie spółki ZUK S.A.	155 820	9,91%	15 439
	Nabycie spółki Uzdrawisko Połczyn S.A.	43 818	10,09%	4 419
	Nabycie spółki "Uzdrawisko Cieplice" Sp. z o.o.	32 699	10,29%	3 365
zmiany w udziałach własnościowych w jednostkach zależnych, które nie skutkują utratą kontroli				
20		-	-	(1 103)
	INTERFERIE S.A.	95 913	1,15%	(1 103)

21. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

Nota	Stan na dzień	
	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010 przekształcony
Długoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	8 024	11 732
w tym zobowiązania z tytułu zakupu, budowy środków trwałych i wartości niematerialnych	79	2 933
Zobowiązania z tytułu wyceny opcji sprzedaży akcji pracowniczych	74 437	68 872
Inne zobowiązania finansowe	13 718	11 562
Zobowiązania finansowe razem (zakres MSSF 7)	34.1	92 166
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	32 864	27 568
Inne zobowiązania niefinansowe	706	126
Zobowiązania niefinansowe razem	33 570	27 694
Długoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania, razem	129 749	119 860
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	989 030	890 300
w tym zobowiązania z tytułu zakupu, budowy środków trwałych i wartości niematerialnych	278 894	230 699
Zobowiązania z tytułu nierozliczonych instrumentów pochodnych *	17 073	49 690
Inne zobowiązania finansowe	29 587	20 956
Zobowiązania finansowe razem (zakres MSSF 7)	34.1	960 946
Pozostałe zobowiązania finansowe (MSR 19 Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń)	181 316	168 419
Ogółem zobowiązania finansowe	1 217 006	1 129 365
Zobowiązania z tytułu podatków i ubezpieczeń społecznych	316 741	307 039
Inne zobowiązania niefinansowe	53 747	46 006
Fundusze specjalne	138 307	112 054
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	35 732	22 132
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	420 560	377 981
Zobowiązania niefinansowe razem	965 087	865 212
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania, razem	2 182 093	1 994 577
Ogółem zobowiązania długoterminowe i krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	2 311 842	2 114 437

*Wartość zobowiązań z tytułu nierozliczonych instrumentów pochodnych stanowią pozycje, których data rozliczenia przypada na 4 stycznia 2012 r. dla salda bilansowego na 31 grudnia 2011 r. oraz 5 stycznia 2011 r. dla salda bilansowego na 31 grudnia 2010 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 305 389 tys. zł (294 930 tys. zł na dzień 31 grudnia 2010 r.) oraz koszty z tytułu niewykorzystanych urlopów w kwocie 22 308 tys. zł (19 395 tys. zł na dzień 31 grudnia 2010 r.)

Pozycję długoterminowych zobowiązań z tytułu opcji sprzedaży akcji pracowniczych w kwocie 74 437 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2010 r. w kwocie 68 872 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., Uzdrowisko „Świeradów-Czerniawa” Sp. z o.o., CENTROZŁOM WROCŁAW 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 zdyskontowanej 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 5,8% 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)	Wysokość zobowiązania wg stanu na dzień	
			31 grudnia 2011	31 grudnia 2010 przekształcony
WPEC S.A. w Legnicy	1 770 000	20,00	29 891	28 576
„Uzdrowisko Cieplice” Sp. z o.o.	13 110	256,50	2 684	2 573
Zespół Uzdrowisk Kłodzkich S.A.	379 500	40,06	12 133	11 632
Uzdrowisko Połczyn S.A.	179 550	16,51	2 366	2 268
Uzdrowisko "Świeradów-Czerniawa" Sp. z o.o.	1 881	1 560,30	2 514	-
CENTROZŁOM WROCLAW S.A.	1 650 000	18,87	24 849	23 823
Zobowiązania z tytułu opcji pracowniczych			74 437	68 872

22. Kredyty, pożyczki i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego

	Nota	Stan na dzień	
		31 grudnia 2011	31 grudnia 2010 przekształcony
Długoterminowe kredyty, pożyczki i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego			
Kredyty bankowe		176 909	141 829
Pożyczki		1 738	2 420
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego		15 723	29 403
Długoterminowe kredyty, pożyczki i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego, razem		194 370	173 652
Krótkoterminowe kredyty, pożyczki i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego			
Kredyty bankowe		91 269	81 901
Pożyczki		2 032	1 883
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego		10 286	12 378
Krótkoterminowe kredyty, pożyczki i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego, razem		103 587	96 162
Kredyty, pożyczki i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego, razem	34.1	297 957	269 814

22.1 Zaciągnięte kredyty i pożyczki

Zaciągnięte kredyty i pożyczki według stanu na dzień 31 grudnia 2011 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	2012 (krótkoterminowe)	2013	2014	2015 - 2016	2017 i później
EUR	Zmienna	16 335	72 149	3 188	9 539	5 458	16 607	37 357
PLN	Zmienna		199 061	89 931	25 396	15 933	25 037	42 764
PLN	Stała		738	182	181	181	122	72
Razem kredyty i pożyczki		271 948	93 301	93 301	35 116	21 572	41 766	80 193

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 2010 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	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	692	182	182	282	92
Razem kredyty i pożyczki			228 033	83 784	18 452	65 345	22 837	37 615

22.2 Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego

Wartość zobowiązań z tytułu leasingu finansowego na dzień 31 grudnia 2011 r. wyniosła 26 009 tys. zł (odpowiednio 41 781 tys. zł na dzień 31 grudnia 2010 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 2011 r. Wartość zobowiązania z tego tytułu wynosi 14 349 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2010 r. 20 074 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%.

Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego na dzień 31 grudnia 2011 r.

	2012 (krótkoterminowe)	2013	2014	2015 - 2016	Razem
Wartość nominalna minimalnych opłat leasingowych	11 411	8 664	6 290	1 659	28 024
Przyszłe koszty finansowe z tytułu leasingu finansowego	(1 125)	(652)	(236)	(2)	(2 015)
Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych	10 286	8 012	6 054	1 657	26 009

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

	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

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 74 200 tys. zł,
- hipotek kaucyjnych do kwoty 86 873 tys. zł,
- hipoteki umownej na nieruchomościach inwestycyjnych 30 000 tys. zł,
- weksli in blanco wraz z deklaracjami wekslowymi,
- oświadczenia o poddaniu się egzekucji,
- cesji praw z polis ubezpieczeniowych,
- cesji wierzytelności do wysokości 56 296 tys. zł,
- zastawu rejestrowego na maszynach i urządzeniach technicznych wraz z cesją umów ubezpieczeniowych tychże maszyn i urządzeń do wartości 9 000 tys. zł,
- zastaw rejestrowy na środkach transportu do wysokości 24 000 tys. zł,
- zastawu rejestrowego i umowy przewłaszczenia na zapasach wyrobów gotowych, półfabrykatów, towarów i materiałów do wartości 34 896 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).

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

	Stan na dzień	
	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010 przekształcony
Rzeczowe aktywa trwałe, w tym:	204 209	159 213
▪ Środki trwałe w budowie	-	9 506
▪ Budynki i budowle	77 659	80 927
▪ Środki transportu ¹⁾	57 244	29 300
▪ Urządzenia techniczne i maszyny ¹⁾	69 306	39 480
Wartości niematerialne	-	305
Nieruchomości inwestycyjne	16 806	25 523
Zapasy	40 835	32 571
Należności z tytułu dostaw i usług ²⁾	20 199	18 407
Inne należności finansowe i niefinansowe	208	-
Środki pieniężne	3 126	56 245
Razem wartość bilansowa aktywów stanowiących zabezpieczenie spłaty zobowiązań finansowych	285 383	292 264

¹⁾ w tym użytkowane na podstawie umów leasingu finansowego

²⁾ w tym objęte zastawem lub cesją wierzytelności

24. Odroczoney podatek dochodowy

	Nota	Stan na dzień	
		31 grudnia 2011	31 grudnia 2010 przekształcony
Nadwyżka aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego nad zobowiązaniami z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, z tego:		424 636	291 213
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu		592 792	347 395
zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu		168 156	56 182
(Obciążenie)/Uznanie zysku netto	37	(50 474)	167 170
Zmniejszenie innych skumulowanych całkowitych dochodów	18	(76 508)	(19 591)
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego na dzień nabycia jednostek zależnych		1 676	(49 889)
Przekwalifikowanie odroczonego podatku dochodowego do aktywów przeznaczonych do zbycia		(147 152)	-
Działalność zaniechana		-	35 733
Nadwyżka aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego nad zobowiązaniami z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, z tego:		152 178	424 636
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu		272 331	592 792
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu		120 153	168 156

Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A.
Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
sporządzone według MSSF zatwierdzonych przez Unię Europejską
za okres od 1 stycznia 2011 r. do 31 grudnia 2011 r.
(kwoty w tabelach wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

24. Odroczony podatek dochodowy (kontynuacja)

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w wartościach przed kompensatą

	Stan na dzień 1 stycznia 2011 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	Zmniejszenie z tytułu przekwalifikowania do aktywów przeznaczonych do zbycia	Stan na dzień 31 grudnia 2011 wg stawki 19%
Różnice kursowe	115	18	919	-	-	1 052
Odsetki	63	-	73	-	(1)	135
Odpisy aktualizujące wartość należności	9 991	-	1 118	-	(4 226)	6 883
Krótkookresowe rezerwy z tytułu wynagrodzeń	58 062	-	1 782	-	(175)	59 669
Świadczenia na rzecz pracowników (urlopy)	3 598	158	912	-	(329)	4 339
Rezerwa na likwidację kopalń i innych obiektów technologicznych	102 058	-	(7 103)	-	-	94 955
Wycena transakcji terminowych	429 215	-	(1 983)	-	-	427 232
Aktualizacja wyceny instrumentów zabezpieczających	30	-	90	79 470	-	79 590
Amortyzacja	137 175	-	13 020	-	(116 523)	33 672
Zobowiązania na przyszłe świadczenia pracownicze	251 174	3 510	22 648	-	(456)	276 876
Niewypłacone wynagrodzenia z narzutami	13 824	-	569	-	(42)	14 351
Wycena aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	318	-	(193)	13 779	-	13 904
Pozostałe	133 860	-	7 342	-	(30 194)	111 008
Razem	1 139 483	3 686	39 194	93 249	(151 946)	1 123 666

	Stan na dzień 1 stycznia 2010 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	Działalność zaniechana	Stan na dzień 31 grudnia 2010 wg stawki 19% przekształcony
Różnice kursowe	27	17	71	-	-	115
Odsetki	36	5	30	-	(8)	63
Odpisy aktualizujące wartość należności	13 358	199	(4 503)	-	937	9 991
Krótkookresowe rezerwy z tytułu wynagrodzeń	53 305	721	4 036	-	-	58 062
Świadczenia na rzecz pracowników (urlopy)	4 180	17	(560)	-	(39)	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	-	2 509	-	3 934	137 175
Zobowiązania na przyszłe świadczenia pracownicze	243 540	959	6 621	-	54	251 174
Niewypłacone wynagrodzenia z narzutami	12 223	229	1 358	-	14	13 824
Wycena aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	218	-	-	100	-	318
Pozostałe	85 951	1 963	14 605	-	31 341	133 860
Razem	817 486	4 588	281 076	100	36 233	1 139 483

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 26 732 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2010 r. 21 486 tys. zł). Ujęcie aktywa zostało poparte aktualnymi, zatwierdzonymi planami finansowymi oraz dotychczasową działalnością Grupy.

Na dzień 31 grudnia 2011 r. kwota ujemnych różnic przejściowych oraz niewykorzystanych strat podatkowych, w odniesieniu do których Grupa Kapitałowa nie ujęła aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego stanowi nieistotną wartość.

Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A.
Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
sporządzone według MSSF zatwierdzonych przez Unię Europejską
za okres od 1 stycznia 2011 r. do 31 grudnia 2011 r.
(kwoty w tabelach wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

24. Odroczone podatki dochodowe (kontynuacja)

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w wartości przed kompensatą

	Stan na dzień 1 stycznia 2011 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	Zmniejszenie z tytułu przekwalifikowania do aktywów przeznaczonych do zbycia	Stan na dzień 31 grudnia 2011 wg stawki 19%
Różnice kursowe	209	4	72	-	-	285
Odsetki	1 892	8	2 159	-	(81)	3 978
Wycena transakcji terminowych	67 077	-	114 131	-	-	181 208
Aktualizacja wyceny instrumentów zabezpieczających	21 674	-	(616)	193 121	-	214 179
Amortyzacja	419 728	50	22 422	-	(2 003)	440 197
Wycena aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	28 477	-	-	(23 364)	-	5 113
Wycena metodą praw własności jednostki stowarzyszonej przekwalifikowanej do aktywów przeznaczonych do zbycia	51 519	-	-	-	(51 519)	-
Pozostałe	124 271	1 948	(48 500)	-	(2 710)	75 009
Razem	714 847	2 010	89 668	169 757	(56 313)	919 969

	Stan na dzień 1 stycznia 2010 wg stawki 19%	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	Działalność zaniechana	Stan na dzień 31 grudnia 2010 wg stawki 19% przekształcony
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	24 842	-	352	419 728
Wycena aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	350	-	-	28 127	-	28 477
Wycena metodą praw własności jednostki stowarzyszonej przekwalifikowanej do aktywów przeznaczonych do zbycia	-	-	51 519	-	-	51 519
Pozostałe	73 286	44 359	6 478	-	148	124 271
Razem	526 273	54 477	113 906	19 691	500	714 847

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 zobowiązania	nagrody jubileuszowe	odprawy emerytalno - rentowe	ekwiwalent węglowy	inne świadczenia
Wartość bieżąca zobowiązania						
- stan na dzień 1 stycznia 2011 - przekształcony	30	1 338 609	298 001	226 203	764 060	50 345
Koszty odsetek		71 454	15 331	12 113	41 376	2 634
Koszty bieżącego zatrudnienia		43 873	21 035	12 889	11 010	(1 061)
Koszty przeszłego zatrudnienia		610	534	76	-	-
Wyplacone świadczenia		(89 363)	(39 210)	(13 619)	(34 547)	(1 987)
Straty aktuarialne		87 491	5 912	2 866	73 375	5 338
(Zyski)/straty z tytułu ograniczenia programu		324	214	141	-	(31)
Zobowiązania przyjęte w ramach połączenia jednostek gospodarczych		18 576	12 557	5 188	-	831
Przekwalifikowanie do aktywów przeznaczonych do sprzedaży		(2 051)	(1 447)	(598)	-	(6)
Wartość bieżąca zobowiązań						
- stan na dzień 31 grudnia 2011	30	1 469 523	312 927	245 259	855 274	56 063
Koszty przeszłego zatrudnienia nieujęte do dnia kończącego okres sprawozdawczy		(4 217)	-	(4 217)	-	-
Wartość bilansowa zobowiązań						
- stan na dzień 31 grudnia 2011		1 465 306	312 927	241 042	855 274	56 063
z tego :						
Wartość bilansowa zobowiązań długoterminowych		1 338 743	267 887	205 060	814 546	51 250
Wartość bilansowa zobowiązań krótkoterminowych		126 563	45 040	35 982	40 728	4 813

	Nota	OGÓŁEM zobowiązania	nagrody jubileuszowe	odprawy emerytalno - rentowe	ekwiwalent węglowy	inne świadczenia
Wartość bieżąca zobowiązania						
- stan na dzień 1 stycznia 2010	30	1 297 643	288 191	211 414	753 305	44 733
Koszty odsetek		70 602	15 003	11 510	41 592	2 497
Koszty bieżącego zatrudnienia		46 620	20 268	11 997	11 074	3 281
Wyplacone świadczenia		(91 232)	(42 814)	(13 715)	(32 315)	(2 388)
Straty / (zyski) aktuarialne		9 204	13 435	3 182	(9 596)	2 183
(Zyski) z tytułu ograniczenia programu		(558)	(506)	(52)	-	-
Zobowiązania przyjęte w ramach połączenia jednostek gospodarczych		6 360	4 407	1 914	-	39
Działalność zaniechana		(30)	17	(47)	-	-
Wartość bieżąca zobowiązań						
- stan na dzień 31 grudnia 2010 - przekształcony	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 -przekształcony		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

Stan na dzień	Wartość bieżąca zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych
31 grudnia 2011 r.	1 469 523
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

25. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych (kontynuacja)

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

Nota	Za okres	
	od 01.01.11 do 31.12.11	od 01.01.10 do 31.12.10 przekształcony
Koszty odsetek	71 454	70 602
Koszty bieżącego zatrudnienia	43 873	46 620
Straty aktuarialne	87 491	9 204
(Zyski)/straty z tytułu ograniczenia programu	324	(558)
Koszty przeszłego zatrudnienia	30 2 296	1 686
Koszty ujęte w zysku lub stracie, razem	205 438	127 554

Główne założenia aktuarialne przyjęte na 31 grudnia 2011 r.

	2012	2013	2014	2015	2016 i następne
- stopa dyskonta	5,80%	5,80%	5,80%	5,80%	5,80%
- stopa wzrostu cen węgla	8,00%	3,30%	3,00%	3,00%	3,00%
- stopa wzrostu najniższego wynagrodzenia	8,20%	4,00%	4,00%	4,00%	4,00%
- przewidywana inflacja	2,50%	2,50%	2,50%	2,50%	2,50%
- przewidywany przyszły wzrost wynagrodzeń	5,30%	3,80%	3,50%	3,50%	3,50%

Główne przyjęte założenia aktuarialne 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%

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 2011 przekształcony		567 643	515 877	5 609	12 297	33 860
Utworzenie rezerw		12 557	-	644	6 034	5 879
Rezerwy przyjęte w ramach połączenia jednostek		945	-	-	-	945
Zmiany wynikające ze zmian rezerw po aktualizacji szacunków		(42 081)	(43 906)	(32)	-	1 857
Zmiany wysokości rezerw wynikające z przybliżania czasu wykonania zobowiązania (efekt odwracania dyskonta)	33	32 052	31 490	217	-	345
Wykorzystanie rezerw		(9 817)	(3 614)	(699)	(1 399)	(4 105)
Rozwiązanie rezerw		(22 912)	-	(175)	(10 024)	(12 713)
Odpis na Fundusz Likwidacji Zakładów Górniczych		(22 866)	(22 866)	-	-	-
Przekwalifikowanie do aktywów przeznaczonych do sprzedaży		(3 188)	-	-	(940)	(2 248)
Pozostałe		(1 253)	-	101	470	(1 824)
Stan rezerw na dzień 31 grudnia 2011		511 080	476 981	5 665	6 438	21 996
z tego :						
rezerwy długoterminowe		485 040	467 692	3 476	-	13 872
rezerwy krótkoterminowe		26 040	9 289	2 189	6 438	8 124

	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		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 przekształcony		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

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 2011 r. największą pozycję rezerw na pozostałe zobowiązania stanowią koszty przyszłej likwidacji zakładów górniczych i innych obiektów technologicznych o wartości bilansowej 476 981 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2010 r. 515 877 tys. zł), oszacowane zgodnie z metodologią wynikającą z Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej. Spadek rezerwy w 2011 r. spowodowany jest zmianą prognozowanej stopy rentowności obligacji w długim horyzoncie czasowym.

Największym obiektem przewidzianym do likwidacji i rekultywacji, mającym jednocześnie najbardziej znaczący udział w rezerwie jest składowisko odpadów poflotacyjnych „Żelazny Most” wraz z siecią hydrotransportu i kubaturowymi obiektami hydrotechnicznymi. Wielkość i charakter tego składowiska wymaga kilku etapów rekultywacji i zagospodarowania, ponieważ obiekt ten będzie funkcjonował do końca eksploatacji górniczej kopalni i przerobu zakładów wzbogacania rudy. 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.

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

Wysokość rezerwy w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, stanowi równowartość zdyskontowanych do wartości bieżącej, oszacowanych oczekiwanych kosztów przyszłej likwidacji poszczególnych obiektów, które oszacowano zakładając stosowanie istniejącej technologii likwidacji obiektów górniczych, przy zastosowaniu cen bieżących. Jednostka Dominująca dokonuje aktualizacji wartości rezerwy na koniec każdego kwartału przy użyciu modelu zdyskontowanych wskaźników, które opisane zostały w notcie nr 3.4.

Stan rezerwy na likwidację korygowany jest o wartość odpisu na Fundusz Likwidacji Zakładu Górniczego KGHM Polska Miedź S.A. tworzony na podstawie ustawy Prawo geologiczne i górnicze, w wysokości ok. 5 % rocznych 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, a przychody z tych inwestycji zwiększają w całości wartość Funduszu.

Wartość rezerw przypadająca na poszczególne objekty o największym udziale w wartości rezerwy na koszty likwidacji kopalń i obiektów technologicznych

Oddział	Obiekt	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
Zakład Hydrotechniczny	Składowisko Żelazny Most	90 068	92 328
Zakład Hydrotechniczny	Pozostałe składowiska	45 729	44 460
Zakłady Górnicze "Rudna"	Rudna Główna (Szyby RI, RII, RV)	40 327	41 325
Zakłady Wzbogacania Rud	ZWR Rudna	38 985	39 789
Zakłady Wzbogacania Rud	ZWR Polkowice	38 848	38 517
Zakłady Górnicze Polkowice -Sieroszowice	Polkowice Zachodnie (Szyby PI, PII)	31 036	31 764
Zakłady Wzbogacania Rud	ZWR Lubin	29 835	30 979
Zakłady Górnicze "Lubin"	Lubin Główny (Szyby LI, LII)	26 910	26 937
Zakłady Górnicze "Rudna"	Rudna Zachodnia (Szyby RIII, RIV, RX)	23 972	25 642
Zakłady Górnicze "Lubin"	Lubin Zachodni (Szyby LIV, LV)	23 917	24 038

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 notcie 2 pkt. 2.2.10.

Wartość odpisów z tytułu utraty wartości w podziale na kategorie aktywów w okresie obrotowym od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r.

	Nota	Wartość dokonanego odpisu	Wartość odwróconego odpisu	Wartość wykorzystanego odpisu	Wartość odpisu przekwalifikowanego do aktywów przeznaczonych do zbycia
Budynki i budowle	6	487	855	510	223 185
Urządzenia techniczne i maszyny	6	2 817	174	3 221	190 534
Inne środki trwałe	6	304	-	-	113
Środki trwałe w budowie	6	5 082	3 221	14 333	25 196
Oprogramownia komputerowe	7	-	-	27	2 398
Pozostałe wartości niematerialne	7	1 795	-	-	156
Wartości niematerialne nieoddane do użytkowania	7	280	-	-	-
Razem		10 765	4 250	18 091	441 582

27. Odpisy z tytułu utraty wartości (kontynuacja)

Wartość odpisów z tytułu utraty wartości w podziale na segmenty w okresie obrotowym od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r.

	Nota	Wartość dokonanego odpisu	Wartość odwróconego odpisu	Wartość wykorzystanego odpisu	Wartość odpisu przekwalifikowanego do aktywów przeznaczonych do zbycia
Produkcja i rozwój bazy zasobowej		2 102	599	2 324	-
Inwestycje kapitałowo-portfelowe		8 396	3 651	15 767	441 582
Handel i zabezpieczenia		-	-	-	-
Polityka odpowiedzialnego biznesu - CSR		267	-	-	-
Wartość skonsolidowana ogółem	6, 7	10 765	4 250	18 091	441 582

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

	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. - przekształcony

	Nota	Wartość dokonanego odpisu	Wartość odwróconego odpisu	Wartość wykorzystanego odpisu
Produkcja i rozwój bazy zasobowej		7 515	538	4 813
Inwestycje kapitałowo-portfelowe		13 500	868	2 237
Handel i zabezpieczenia		-	-	-
Polityka odpowiedzialnego biznesu - CSR		703	-	18 751
Wartość skonsolidowana ogółem	6, 7	21 718	1 406	25 801

28. Przychody ze sprzedaży

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

	Za okres	
	od 01.01.11 do 31.12.11	od 01.01.10 do 31.12.10 <u>przekształcony</u>
- miedź, metale szlachetne, produkty uboczne hutnictwa	19 611 913	15 739 320
- sól	80 378	72 080
- energia	88 389	90 744
- usługi	474 109	316 222
- maszyny górnicze, środki transportu dla górnictwa i inne	17 446	22 975
- towary	984 670	296 886
- odpady i materiały	66 062	10 360
- pozostałe wyroby	784 263	217 917
Razem działalność kontynuowana	22 107 230	16 766 504
Działalność zaniechana	487 315	526 086
Ogółem	22 594 545	17 292 590

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

	Za okres	
	od 01.01.11 do 31.12.11	od 01.01.10 do 31.12.10 <u>przekształcony</u>
kraj	5 358 480	4 444 534
- miedź, metale szlachetne, produkty uboczne hutnictwa	3 326 008	3 526 026
- sól	63 267	52 819
- energia	88 389	90 744
- usługi	449 097	304 953
- maszyny górnicze, środki transportu dla górnictwa i inne	11 951	18 456
- towary	809 293	247 427
- odpady i materiały	65 357	10 344
- pozostałe wyroby	545 118	193 765
zagranica	16 748 750	12 321 970
- miedź, metale szlachetne, produkty uboczne hutnictwa	16 285 905	12 213 294
- sól	17 111	19 261
- usługi	25 012	11 269
- maszyny górnicze, środki transportu dla górnictwa i inne	5 495	4 519
- towary	175 377	49 459
- odpady i materiały	705	16
- pozostałe wyroby	239 145	24 152
Razem działalność kontynuowana	22 107 230	16 766 504
Działalność zaniechana	487 315	526 086
Ogółem	22 594 545	17 292 590

	Za okres	
	od 01.01.11 do 31.12.11	od 01.01.10 do 31.12.10
Średnie notowania miedzi elektrolitycznej na LME (USD/t)	8 811	7 539
Średni kurs (USD/PLN) NBP	2,96	3,02

29. Koszty według rodzaju

	Nota	Za okres	
		od 01.01.11 do 31.12.11	od 01.01.10 do 31.12.10 przekształcony
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	6, 7, 9	844 137	756 123
Koszty świadczeń pracowniczych	30	3 701 502	3 296 048
Zużycie materiałów i energii		6 758 630	5 033 022
Usługi obce		1 367 416	1 164 258
Podatki i opłaty		376 657	343 750
Koszty reklamy i wydatki reprezentacyjne		63 881	38 519
Ubezpieczenia majątkowe i osobowe		31 750	22 528
Koszty prac badawczych i prac rozwojowych nieaktywowanych w wartościach niematerialnych		6 058	5 493
Pozostałe koszty z tego:		82 502	59 018
Odpisy z tytułu utraty wartości środków trwałych, wartości niematerialnych	6, 7	3 074	8 661
Odpisy z tytułu utraty wartości dotyczący wartości firmy	7	-	743
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	14	11 245	5 495
Odpisy aktualizujące wartość należności	35.3.6	13 876	4 726
Odwrocenie odpisów z tytułu utraty wartości środków trwałych, wartości niematerialnych	6, 7	(1 029)	(896)
Odwrocenie odpisów aktualizujących wartość zapasów	14	(2 587)	(3 852)
Odwrocenie odpisów aktualizujących wartość należności	35.3.6	(2 886)	(1 826)
Straty z tytułu zbycia instrumentów finansowych	34.3	5 897	2 337
Inne koszty działalności operacyjnej		54 912	43 630
Razem koszty rodzajowe		13 232 533	10 718 759
Wartość sprzedanych towarów i materiałów (+), w tym:		583 494	221 944
Odpisy aktualizujące wartość należności	35.3.6	2 603	1 871
(Odwrocenie)/Odpisy aktualizujące wartość zapasów		(822)	1 393
Odwrocenie odpisów aktualizujących wartość należności	35.3.6	(962)	(545)
Zmiana stanu produktów, produkcji w toku (+/-)		(367 173)	(156 447)
Koszty wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (-)		(744 114)	(663 617)
Łączne koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, sprzedaży oraz ogólnego zarządu		12 704 740	10 120 639
Łączne koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, sprzedaży oraz ogólnego zarządu działalności zaniechanej		435 558	481 727
Ogółem		13 140 298	10 602 366

30. Koszty świadczeń pracowniczych

	Nota	Za okres	
		od 01.01.11 do 31.12.11	od 01.01.10 do 31.12.10 przekształcony
Koszty wynagrodzeń		2 688 454	2 441 461
Koszty ubezpieczeń społecznych		896 973	818 265
Koszty przyszłych świadczeń (rezerwy) z tytułu odpraw emerytalnych, nagród jubileuszowych i tym podobnych świadczeń pracowniczych z tego:		116 075	36 322
Koszt wartości bieżącej zobowiązania	25	113 779	34 636
Koszty przeszłego zatrudnienia	25	2 296	1 686
Razem działalność kontynuowana	29	3 701 502	3 296 048
Działalność zaniechana		82 040	87 024
Ogółem		3 783 542	3 383 072

Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A.
Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
sporządzone według MSSF zatwierdzonych przez Unię Europejską
za okres od 1 stycznia 2011 r. do 31 grudnia 2011 r.
(kwoty w tabelach wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

31. Pozostałe przychody operacyjne

	Nota	Za okres	
		od 01.01.11 do 31.12.11	od 01.01.10 do 31.12.10 przekształcony
Przychody oraz zyski z tytułu instrumentów finansowych zaliczane do pozostałej działalności operacyjnej z tytułów:	34.3	2 137 123	544 421
Wyceny i realizacji instrumentów pochodnych		1 038 215	476 668
Odsetek		192 412	60 961
Zysków z tytułu różnic kursowych		888 985	-
Zysków z tytułu zbycia		16 877	4 925
Zysków z tytułu wyceny długoterminowych zobowiązań		-	161
Odwrócenia odpisu aktualizującego wartość pożyczek i należności		634	1 706
Zwiększenie wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych	8	41	4 358
Zysk ze zbycia jednostki stowarzyszonej	9	2 312 579	-
Zysk z okazijnego nabycia jednostek zależnych		2 751	18 408
Zysk/(strata) ze zbycia wartości niematerialnych		(14)	1 385
Odsetki od należności niefinansowych		5 461	7 174
Przychody z dywidend		27 471	70
Odwrócenie odpisu z tytułu utraty wartości środków trwałych w budowie	6	3 101	23
Odwrócenie odpisu z tytułu utraty wartości pozostałych należności niefinansowych		2 702	3 425
Otrzymane dotacje państwowe i inne darowizny		4 820	2 960
Rozwiązanie niewykorzystanych rezerw z tytułów:		20 740	19 634
Likwidacji kopalń		5 179	3 973
Spraw spornych i w postępowaniu sądowym		2 055	6 216
Pozostałych		13 506	9 445
Ujawnione nadwyżki aktywów obrotowych		2 131	11 879
Kary i odszkodowania		23 406	18 435
Zyski z tytułu różnic kursowych niefinansowych		10 958	4 386
Pozostałe przychody / zyski operacyjne		10 548	12 367
Razem działalność kontynuowana		4 563 818	648 925
Działalność zaniechana		27 588	20 220
Ogółem		4 591 406	669 145

Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A.
Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
sporządzone według MSSF zatwierdzonych przez Unię Europejską
za okres od 1 stycznia 2011 r. do 31 grudnia 2011 r.
(kwoty w tabelach wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

32. Pozostałe koszty operacyjne

	Nota	Za okres	
		od 01.01.11 do 31.12.11	od 01.01.10 do 31.12.10 przekształcony
Koszty i straty z tytułu instrumentów finansowych, zaliczane do pozostałej działalności operacyjnej z tytułów:	34.3	727 995	1 678 921
Wyceny i realizacji instrumentów pochodnych		715 417	1 638 691
Odsetek		545	134
Straty z tytułu różnic kursowych		-	38 771
Straty z tytułu wyceny zobowiązań długoterminowych		1 716	-
Odpisy z tytułu utraty wartości pożyczek i należności		5 470	1 325
Odpisy z tytułu utraty wartości aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		4 845	-
Odpisy z tytułu utraty wartości aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności		2	-
Strata ze zbycia nieruchomości inwestycyjnej		1 968	9
Zmniejszenie wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych	8	919	-
Odpisy z tytułu utraty wartości pozostałych należności niefinansowych		817	7 192
Strata ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		7 545	21 360
Odpisy z tytułu utraty wartości środków trwałych w budowie i wartości niematerialnych nieoddanych do użytkowania	6, 7	5 019	8 003
Odsetki od zaległych zobowiązań niefinansowych		497	157
Przekazane darowizny		16 028	13 016
Utworzone rezerwy na zobowiązania z tytułów:		14 561	17 157
Likwidacji kopalń		2 525	3 197
Spraw spornych i w postępowaniu sądowym		5 317	2 405
Pozostałych		6 719	11 555
Kary i odszkodowania		4 298	2 526
Niezawinione niedobory rzeczowych aktywów obrotowych i środków pieniężnych oraz szkody z tytułu zdarzeń losowych		1 888	3 667
Składki na rzecz organizacji, do których przynależność nie jest obowiązkowa		10 808	8 202
Pozostałe koszty / straty operacyjne		20 316	28 271
Razem działalność kontynuowana		812 659	1 788 481
Działalność zaniechana		11 666	9 891
Ogółem		824 325	1 798 372

33. Koszty finansowe

	Nota	Za okres	
		od 01.01.11 do 31.12.11	od 01.01.10 do 31.12.10 przekształcony
Koszty odsetek z tytułów:	34.3	10 971	10 785
Kredytów bankowych i pożyczek		8 521	8 578
Leasingu finansowego		2 450	2 207
(Zyski)/straty z tytułu różnic kursowych pochodzących od źródeł finansowania zewnętrznego	34.3	4 755	(728)
Zmiany wysokości rezerw wynikające z przybliżania czasu uregulowania zobowiązania (efekt odwracania dyskonta)	26	32 052	32 174
Wyceny rezerwy na likwidację kopalń		31 490	31 843
Wyceny pozostałych rezerw		562	331
Straty z tytułu wyceny zobowiązań długoterminowych	34.3	3 375	1 755
Pozostałe koszty finansowe		552	94
Razem działalność kontynuowana		51 705	44 080
Działalność zaniechana		1 433	4 250
Ogółem		53 138	48 330

Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A.
Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
sporządzone według MSSF zatwierdzonych przez Unię Europejską
za okres od 1 stycznia 2011 r. do 31 grudnia 2011 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 2011 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
Dłużne papiery wartościowe	10	8 263	-	-	-	-	-	-	-	8 263
Akcje notowane	10	987 847	-	-	-	-	-	-	-	987 847
Udziały nienotowane	10	11 388	-	-	-	-	-	-	-	11 388
Jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych	10	2 126	-	-	-	-	-	-	-	2 126
Należności z tytułu dostaw i usług (netto)	13	-	-	-	1 327 554	-	-	-	-	1 327 554
Środki pieniężne i lokaty	11,13,15	-	113 812	-	13 200 107	-	-	-	-	13 313 919
Pozostałe aktywa finansowe (netto)	10,11,13	4	44	-	91 982	-	-	-	-	92 030
Pochodne instrumenty finansowe - walutowe	12	-	-	389	-	(63 871)	-	-	59 138	(4 344)
Pochodne instrumenty finansowe - metale	12	-	-	12 148	-	(252 977)	-	-	1 134 964	894 135
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	21	-	-	-	-	-	(997 054)	-	-	(997 054)
Kredyty i pożyczki zaciągnięte	22	-	-	-	-	-	(271 948)	-	-	(271 948)
Pozostałe zobowiązania finansowe	21,22	-	-	-	-	-	(134 815)	(26 009)	-	(160 824)
		1 009 628	113 856	12 537	14 619 643	(316 848)	(1 403 817)	(26 009)	1 194 102	15 203 092

* Instrumenty pierwotnie zabezpieczające, które zostały wyłączone spod rachunkowości zabezpieczeń zostały ujęte w kategorii zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez zysk lub stratę.

Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A.
Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
sporządzone według MSSF zatwierdzonych przez Unię Europejską
za okres od 1 stycznia 2011 r. do 31 grudnia 2011 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 2010 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	748 772	-	-	-	-	-	-	-	748 772
Udziały nienotowane	10	11 387	-	-	-	-	-	-	-	11 387
Jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych	10,15	407 214	-	-	68 289	-	-	-	-	475 503
Należności z tytułu dostaw i usług (netto)	13	-	-	-	1 969 463	-	-	-	-	1 969 463
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	-	-	-	-	-	(902 032)	-	-	(902 032)
Kredyty i pożyczki zaciągnięte	22	-	-	-	-	-	(228 033)	-	-	(228 033)
Pozostałe zobowiązania finansowe	21,22	-	-	-	-	-	(151 080)	(41 781)	-	(192 861)
		1 167 380	88 286	88 003	5 458 793	(293 383)	(1 281 145)	(41 781)	(286 895)	4 899 258

*Instrumenty pierwotnie zabezpieczające, które zostały wyłączone spod rachunkowości zabezpieczeń zostały ujęte w kategorii aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez zysk lub stratę oraz kategorii zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez zysk lub stratę.

34. Instrumenty finansowe (kontynuacja)

34.2 Wartość godziwa

Klasy instrumentów finansowych	Nota	Stan na dzień 31 grudnia 2011		Stan na dzień 31 grudnia 2010 przekształcony	
		wartość bilansowa	wartość godziwa	wartość bilansowa	wartość godziwa
		34.1	34.1	34.1	34.1
Dłużne papiery wartościowe	10	8 263	8 263	-	-
Akcje notowane	10	987 847	987 847	748 772	748 772
Udziały nienotowane *	10	11 388	-	11 387	-
Jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych	10,15	2 126	2 126	475 503	475 503
Należności z tytułu dostaw i usług (netto)	13	1 327 554	1 327 554	1 969 463	1 969 463
Środki pieniężne i lokaty	11, 13,15	13 313 919	13 314 318	3 459 379	3 459 379
Pozostałe aktywa finansowe (netto)	10, 11, 13	92 030	92 030	49 955	49 955
Pochodne instrumenty finansowe - walutowe, w tym:	12	(4 344)	(4 344)	260 764	260 764
Aktywa		400 012	400 012	390 610	390 610
Zobowiązania		(404 356)	(404 356)	(129 846)	(129 846)
Pochodne instrumenty finansowe - metale, w tym:	12	894 135	894 135	(753 039)	(753 039)
Aktywa		1 359 430	1 359 430	310 813	310 813
Zobowiązania		(465 295)	(465 295)	(1 063 852)	(1 063 852)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	21	(997 054)	(997 054)	(902 032)	(902 032)
Kredyty i pożyczki zaciągnięte	22	(271 949)	(271 949)	(228 033)	(228 033)
Pozostałe zobowiązania finansowe	21, 22	(160 824)	(160 824)	(192 861)	(192 861)

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. W rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej ta grupa aktywów wyceniana jest 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 2011 r. do 31 grudnia 2011 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 1.01.11 do 31.12.11	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 działalności kontynuowanej	Działalność zaniechana	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	-	85	185	192 142	(9 066)	(2 450)	-	180 896	3 119	184 015
Pozostałych przychodach operacyjnych	31	-	85	185	192 142	-	-	-	192 412	4 320	196 732
Pozostałych kosztach operacyjnych	32	-	-	-	-	(545)	-	-	(545)	(67)	(612)
Kosztach finansowych	33	-	-	-	-	(8 521)	(2 450)	-	(10 971)	(1 134)	(12 105)
Zyski/(Straty) z tytułu różnic kursowych ujęte w:	31, 32, 33	-	-	-	985 701	(100 321)	(1 150)	-	884 230	(132)	884 098
Pozostałych przychodach operacyjnych	31	-	-	-	988 791	(99 806)	-	-	888 985	-	888 985
Pozostałych kosztach operacyjnych	32	-	-	-	-	-	-	-	-	(132)	(132)
Kosztach finansowych	33	-	-	-	(3 090)	(515)	(1 150)	-	(4 755)	-	(4 755)
Straty z tytułu wyceny zobowiązań długoterminowych ujęte w:	32, 33	-	-	-	-	(5 091)	-	-	(5 091)	-	(5 091)
Pozostałych kosztach operacyjnych	32	-	-	-	-	(1 716)	-	-	(1 716)	-	(1 716)
Kosztach finansowych	33	-	-	-	-	(3 375)	-	-	(3 375)	-	(3 375)
Utworzenie odpisów aktualizujących ujęte w:	29, 32	-	(4 845)	(2)	(21 949)	-	-	-	(26 796)	(13 372)	(40 168)
Kosztach według rodzaju	29	-	-	-	(16 479)	-	-	-	(16 479)	(12 220)	(28 699)
Pozostałych kosztach operacyjnych	32	-	(4 845)	(2)	(5 470)	-	-	-	(10 317)	(1 152)	(11 469)
Odwrócenie odpisów aktualizujących ujęte w:	29, 31	-	-	-	4 482	-	-	-	4 482	8 088	12 570
Kosztach według rodzaju	29	-	-	-	3 848	-	-	-	3 848	7 569	11 417
Pozostałych przychodach operacyjnych	31	-	-	-	634	-	-	-	634	519	1 153
Korekta sprzedaży z tytułu transakcji zabezpieczających	35	-	-	-	-	-	-	241 565	241 565	-	241 565
Zyski/(Straty) ze zbycia instrumentów finansowych ujęte w:	29, 31	-	16 877	-	(5 897)	-	-	-	10 980	-	10 980
Kosztach według rodzaju	29	-	-	-	(5 897)	-	-	-	(5 897)	-	(5 897)
Pozostałych przychodach operacyjnych	31	-	16 877	-	-	-	-	-	16 877	-	16 877
Przychody z tytułu wyceny i realizacji instrumentów pochodnych	31	1 038 215	-	-	-	-	-	-	1 038 215	-	1 038 215
Koszty z tytułu wyceny i realizacji instrumentów pochodnych	32	(715 417)	-	-	-	-	-	-	(715 417)	-	(715 417)
Zysk/(strata) netto na działalności kontynuowanej		322 798	12 117	183	1 154 479	(114 478)	(3 600)	241 565	1 613 064	(2 297)	1 610 767

Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A.
Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
sporządzone według MSSF zatwierdzonych przez Unię Europejską
za okres od 1 stycznia 2011 r. do 31 grudnia 2011 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 1.01.10 do 31.12.10 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 działalności kontynuowanej	Działalność zaniechana	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	60 544	(8 712)	(2 207)	-	50 042	182	50 224
Pozostałych przychodach operacyjnych	31	-	307	110	60 544	-	-	-	60 961	4 141	65 102
Pozostałych kosztach operacyjnych	32	-	-	-	-	(134)	-	-	(134)	(11)	(145)
Kosztach finansowych	33	-	-	-	-	(8 578)	(2 207)	-	(10 785)	(3 948)	(14 733)
Zyski/(Straty) z tytułu różnic kursowych ujęte w:	32, 33	-	(691)	2	38 884	(76 697)	459	-	(38 043)	85	(37 958)
Pozostałych kosztach operacyjnych	32	-	(691)	2	38 884	(76 966)	-	-	(38 771)	85	(38 686)
Kosztach finansowych	33	-	-	-	-	269	459	-	728	-	728
Zyski/(Straty) z tytułu wyceny zobowiązań długoterminowych ujęte w:	31, 33	-	-	-	-	(1 594)	-	-	(1 594)	-	(1 594)
Pozostałych zyskach operacyjnych	31	-	-	-	-	161	-	-	161	-	161
Kosztach finansowych	33	-	-	-	-	(1 755)	-	-	(1 755)	-	(1 755)
Utworzenie odpisów aktualizujących ujęte w:	29, 32	-	-	-	(7 922)	-	-	-	(7 922)	(13 811)	(21 733)
Kosztach według rodzaju	29	-	-	-	(6 597)	-	-	-	(6 597)	(12 988)	(19 585)
Pozostałych kosztach operacyjnych	32	-	-	-	(1 325)	-	-	-	(1 325)	(823)	(2 148)
Odwrocenie odpisów aktualizujących ujęte w:	29, 31	-	-	-	4 077	-	-	-	4 077	6 363	10 440
Kosztach według rodzaju	29	-	-	-	2 371	-	-	-	2 371	5 561	7 932
Pozostałych przychodach operacyjnych	31	-	-	-	1 706	-	-	-	1 706	802	2 508
Korekta sprzedaży z tytułu transakcji zabezpieczających	35	-	-	-	-	-	-	142 187	142 187	-	142 187
Zyski/(Straty) ze zbycia instrumentów finansowych ujęte w:	29, 31,32	-	4 925	-	(2 337)	-	-	-	2 588	(1 236)	1 352
Kosztach według rodzaju	29	-	-	-	(2 337)	-	-	-	(2 337)	-	(2 337)
Pozostałych przychodach operacyjnych	31	-	4 925	-	-	-	-	-	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	-	476 668
Koszty z tytułu wyceny i realizacji instrumentów pochodnych	32	(1 638 691)	-	-	-	-	-	-	(1 638 691)	-	(1 638 691)
Zysk/(strata) netto na działalności kontynuowanej		(1 162 023)	4 541	112	93 246	(87 003)	(1 748)	142 187	(1 010 688)	(8 417)	(1 019 105)

34. Instrumenty finansowe (kontynuacja)

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

34.4.1 Hierarchia wartości godziwej

Klasy instrumentów finansowych	Nota	Stan na dzień					
		31 grudnia 2011			31 grudnia 2010 przekształcony		
		poziom 1	poziom 2	poziom 3	poziom 1	poziom 2	poziom 3
Dłużne papiery wartościowe	34.2	-	8 263	-	-	-	-
Akcje notowane	34.2	987 847	-	-	748 772	-	-
Jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych	34.2	2 126	-	-	475 503	-	-
Pozostałe należności finansowe		-	29 834	-	-	-	-
Pochodne instrumenty finansowe - walutowe, w tym:	34.2	-	(4 344)	-	-	260 764	-
Aktywa		-	400 012	-	-	390 610	-
Zobowiązania		-	(404 356)	-	-	(129 846)	-
Pochodne instrumenty finansowe - metale, w tym:	34.2	-	894 135	-	-	(753 039)	-
Aktywa		-	1 359 430	-	-	310 813	-
Zobowiązania		-	(465 295)	-	-	(1 063 852)	-
Pozostałe zobowiązania finansowe		-	(17 073)	-	-	(49 690)	-

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

Poziom 3

W 2011 r. nie wystąpiły instrumenty finansowe wyceniane do wartości godziwej, kwalifikowane do poziomu III.

Poziom 2

Pozostałe należności finansowe

Należności 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.

Pozostałe zobowiązania finansowe

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

Poziom 1

Akcje notowane

Akcje notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie wyceniano w oparciu o kurs zamknięcia z dnia 31 grudnia 2011 r. Akcje notowane na TSX Venture Exchange wyceniono kursem akcji, który przeliczany jest po średnim fixingu NBP dla dolara kanadyjskiego z dnia wyceny.

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

34. Instrumenty finansowe (kontynuacja)

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

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

Udziały w funduszach inwestycyjnych	Stan na dzień	
	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010 przekształcony
Stan na początek okresu	-	7 930
Zyski odniesione w inne całkowite dochody	-	-
Straty odniesione w inne całkowite dochody	-	1 838
Rozliczenie	-	6 092
Ogółem	-	-

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 rodzajami ryzyka finansowego, na które narażona jest Grupa Kapitałowa są:

- Ryzyko rynkowe:
 - Ryzyko zmian cen metali,
 - Ryzyko zmian kursów walutowych (Ryzyko Walutowe),
 - Ryzyko cenowe związane z inwestycjami w dłużne papiery wartościowe i jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych,
 - Ryzyko cenowe związane z inwestycjami w akcje spółek notowanych na giełdzie,
 - 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. Celem procesu zarządzania ryzykiem rynkowym jest:

- 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.

35. Zarządzanie ryzykiem finansowym (kontynuacja)

35.1 Ryzyko rynkowe (kontynuacja)

35.1.1 Zasady zarządzania ryzykiem rynkowym (kontynuacja)

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 powiązane 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. Pozwala to Jednostce Dominującej na 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 amerykańskiego. 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.

35.1.1.1 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.

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.

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).

35.1.1.2 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.

35.1.1.3 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.

35. Zarządzanie ryzykiem finansowym (kontynuacja)

35.1 Ryzyko rynkowe (kontynuacja)

35.1.1 Zasady zarządzania ryzykiem rynkowym (kontynuacja)

35.1.1.3 Pomiar ryzyka rynkowego (kontynuacja)

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.

35.1.1.4 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.

35.1.2 Ryzyko zmian cen metali

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. W ramach polityki handlowej Jednostka Dominująca ustala bazę cenową dla kontraktów fizycznych jako średnią cen z odpowiedniego miesiąca w przyszłości. W rezultacie, Jednostka Dominująca ekspozowana 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.

Analizując ekspozycję Jednostki Dominującej na ryzyko rynkowe należy pomniejszyć wolumen sprzedaży metali o ilość zakupionych metali we wsadach obcych.

35. Zarządzanie ryzykiem finansowym (kontynuacja)

35.1 Ryzyko rynkowe (kontynuacja)

35.1.2 Ryzyko zmian cen metali (kontynuacja)

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

	Za okres			
	od 01.01.11 do 31.12.11		od 01.01.10 do 31.12.10	
	przekształcony			
	Sprzedaż	Zakup	Sprzedaż	Zakup
Miedź [tys. t]	573	155	559	143
Srebro [t]	1 180	52	1 247	8

Wrażliwość Grupy na ryzyko zmiany cen metali dla instrumentów finansowych na dzień kończący okres sprawozdawczy została przedstawiona w nocie 35.1.7 Analiza wrażliwości Grupy Kapitałowej na ryzyko zmian cen metali i walutowe.

35.1.3 Ryzyko walutowe

Jednostka Dominująca jest narażona na ryzyko zmian kursów walutowych ze względu na powszechnie przyjęte zawieranie kontraktów fizycznej dostawy metali w USD lub denominowanie 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. Prowadzi to do powstawania ryzyka związanego ze zmiennością kursu USD/PLN w okresie od momentu zawarcia kontraktu handlowego do momentu ustalenia kursu wymiany. W sytuacji, gdy zagraniczni kontrahenci za importowaną przez siebie miedź bądź metale szlachetne płać lokalną walutą, występuje również ryzyko związane z wahaniami kursów innych walut, np.: EUR/PLN i GBP/PLN.

Grupa Kapitałowa jest także narażona na ryzyko zmiany kursów walutowych, którego źródłem są kredyty oraz inne zobowiązania (np. wynikające z importu dóbr i usług) denominowane w walutach innych niż dolar amerykański. Wrażliwość Grupy na ryzyko walutowe dla instrumentów finansowych na dzień kończący okres sprawozdawczy została przedstawiona w nocie 35.1.7 Analiza wrażliwości Grupy Kapitałowej na ryzyko zmian cen metali i walutowe.

35.1.4 Zarządzanie ryzykiem zmian cen metali i walutowym w Jednostce Dominującej

W Grupie Kapitałowej jedynie Jednostka Dominująca wykorzystuje strategie zabezpieczające (w rozumieniu rachunkowości zabezpieczeń). W celu ograniczenia ryzyka rynkowego, Jednostka Dominująca wykorzystuje głównie instrumenty pochodne. W 2011 r. strategie zabezpieczające cenę miedzi stanowiły około 35% (w 2010 r. 33%) zrealizowanej przez Jednostkę Dominującą sprzedaży tego metalu. Dla sprzedaży srebra wskaźnik ten ukształtował się na poziomie około 9% (w 2010 r. 18%). W przypadku rynku walutowego, zabezpieczone przychody ze sprzedaży stanowiły około 19% (w 2010 r. 16%) całkowitych przychodów ze sprzedaży zrealizowanych przez Jednostkę Dominującą.

W 2011 r. Jednostka Dominująca wdrożyła strategie zabezpieczające cenę miedzi o łącznym wolumenie 151 tys. ton i horyzoncie czasowym przypadającym od września 2011 r. do grudnia 2013 r. Jednostka Dominująca korzystała z instrumentów opcyjnych (opcje azjatyckie), w tym: strategii opcyjnych typu korytarz oraz put producencki. Ponadto w badanym okresie Jednostka Dominująca dokonała restrukturyzacji, wdrożonych w I i III kwartale 2010 r. strategii opcyjnych mewa na 2012 r. o łącznym wolumenie 97,5 tys. ton, poprzez odkupienie sprzedanych opcji sprzedaży. Restrukturyzacja pozycji w instrumentach pochodnych pozwoli na pełne wykorzystanie zakupionych w ramach tych struktur opcji sprzedaży w przypadku ewentualnego obniżenia cen miedzi w 2012 r.

W 2011 r. Jednostka Dominująca wdrożyła również strategie zabezpieczające cenę srebra o łącznym wolumenie 14,4 mln uncji trojańskich i horyzoncie czasowym przypadającym na lata 2012-2013. Jednostka Dominująca skorzystała z instrumentów opcyjnych (opcje azjatyckie), w tym: opcji sprzedaży oraz strategii opcyjnych typu mewa i korytarz. Ponadto Jednostka Dominująca dokonała restrukturyzacji, wdrożonych w analizowanym okresie, strategii opcyjnych korytarz na 2012 r., poprzez odkupienie sprzedanych opcji kupna dla 3,6 mln uncji trojańskich i równoczesną sprzedaż opcji sprzedaży o tym samym nominale i z ceną wykonania poniżej ceny posiadanych opcji sprzedaży (ze struktury korytarz). Uzyskano tym samym strukturę opcyjną put spread. Restrukturyzacja zagwarantuje większą elastyczność przy doborze instrumentów pochodnych wdrażanych na 2012 r. i pozwoli na pełną partycypację w ewentualnych wzrostach cen srebra w tym okresie dla zabezpieczonego nominalu 3,6 mln uncji trojańskich. Jednocześnie – w sytuacji głębokiego spadku notowań w tym okresie – ograniczy korzyść z posiadanych opcji sprzedaży do poziomu wykonania sprzedanych opcji sprzedaży.

35. Zarządzanie ryzykiem finansowym (kontynuacja)

35.1 Ryzyko rynkowe (kontynuacja)

35.1.4 Zarządzanie ryzykiem zmian cen metali i walutowym w Jednostce Dominującej (kontynuacja)

W przypadku terminowego rynku walutowego w 2011 r. Jednostka Dominująca wdrożyła transakcje zabezpieczające przychody ze sprzedaży o łącznym nominale 1 920 mln USD i horyzoncie czasowym przypadającym na lata 2012-2014. Jednostka Dominująca korzystała z opcji sprzedaży (opcje europejskie) oraz strategii opcyjnych typu korytarz oraz mewa.

W badanym okresie nie wdrożono transakcji dostosowawczych zarówno na rynku miedzi i srebra, jak i na rynku walutowym.

Jednostka Dominująca pozostaje zabezpieczona dla części planowanej sprzedaży miedzi w okresie od stycznia do grudnia 2012 r. (205,5 tys. ton) oraz w 2013 r. (61,5 tys. ton), a także dla części planowanej sprzedaży srebra w okresie od stycznia do grudnia 2012 r. (10,8 mln troz) i w 2013 r. (3,6 mln troz). Dla przychodów ze sprzedaży (rynek walutowy) Jednostka Dominująca posiada pozycję zabezpieczającą na 2012 r. (960 mln USD), 2013 r. (960 mln USD) oraz na 2014 r. (360 mln USD).

Poniżej zaprezentowane jest skrócone zestawienie pozycji zabezpieczającej z podziałem na rodzaj zabezpieczonych aktywów oraz wykorzystanych instrumentów na dzień 31 grudnia 2011 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 2012	Korytarz ¹	Sprzedaż opcji kupna	19 500	9 300	-447	6 453 partycypacja ograniczona do 9 300
		Kupno opcji sprzedaży		6 900		
	Korytarz ¹	Sprzedaż opcji kupna	19 500	9 000	-478	6 322 partycypacja ograniczona do 9 000
		Kupno opcji sprzedaży		6 800		
	Korytarz ¹	Sprzedaż opcji kupna	19 500	9 500	-440	6 760 partycypacja ograniczona do 9 500
		Kupno opcji sprzedaży		7 200		
		Put producencki ²		19 500	8 000	9,90% ³
	Put producencki ²		24 750	8 300	8,66% ³	minimalna efektywna cena zabezpieczenia 7 639
	Razem		102 750			
II połowa 2012	Korytarz ¹	Sprzedaż opcji kupna	19 500	9 300	-454	6 446 partycypacja ograniczona do 9 300
		Kupno opcji sprzedaży		6 900		
	Korytarz ¹	Sprzedaż opcji kupna	19 500	9 000	-459	6 341 partycypacja ograniczona do 9 000
		Kupno opcji sprzedaży		6 800		
	Korytarz ¹	Sprzedaż opcji kupna	19 500	9 500	-453	6 747 partycypacja ograniczona do 9 500
		Kupno opcji sprzedaży		7 200		
		Put producencki ²		19 500	8 500	8,74% ³
	Put producencki ²		24 750	8 300	8,66% ³	minimalna efektywna cena zabezpieczenia 7 639
	Razem		102 750			
	SUMA 2012 r.		205 500			
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		
	Korytarz	Sprzedaż opcji kupna	10 500	12 000	-460	8 040 partycypacja ograniczona do 12 000
		Kupno opcji sprzedaży		8 500		
	Korytarz	Sprzedaż opcji kupna	10 500	11 500	-333	7 867 partycypacja ograniczona do 11 500
		Kupno opcji sprzedaży		8 200		
	Razem		40 500			
II połowa 2013	Korytarz	Sprzedaż opcji kupna	10 500	12 000	-460	8 040 partycypacja ograniczona do 12 000
		Kupno opcji sprzedaży		8 500		
	Korytarz	Sprzedaż opcji kupna	10 500	11 500	-333	7 867 partycypacja ograniczona do 11 500
		Kupno opcji sprzedaży		8 200		
	Razem		21 000			
	SUMA 2013 r.		61 500			

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 zmieniła się efektywna cena 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”, a opcja kupna – w tabeli „Instrumenty handlowe”; transakcje wchodzące w skład struktury mewa – kupione opcje sprzedaży oraz sprzedane opcje kupna wykazane są w tabeli „Instrumenty zabezpieczające”, podczas gdy sprzedane opcje sprzedaży w tabeli „Instrumenty handlowe”.

³ Płatne w momencie rozliczenia.

35. Zarządzanie ryzykiem finansowym (kontynuacja)

35.1 Ryzyko rynkowe (kontynuacja)

35.1.4 Zarządzanie ryzykiem zmian cen metali i walutowym 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 2012	Kupno opcji sprzedaży		1,80	30,00	-2,89	27,11
	Put spread ⁴	Kupno opcji sprzedaży	1,80	40,00	-1,18	38,82 ograniczone do 19,80
		Sprzedaż opcji sprzedaży ⁵		19,80		
	Korytarz	Sprzedaż opcji kupna	1,80	62,00	-1,63	35,37 partycypacja ograniczona do 62,00
		Kupno opcji sprzedaży		37,00		
Razem			5,40			
II połowa 2012	Kupno opcji sprzedaży		1,80	30,00	-2,89	27,11
	Put spread ⁴	Kupno opcji sprzedaży	1,80	40,00	-1,18	38,82 ograniczone do 19,80
		Sprzedaż opcji sprzedaży ⁵		19,80		
	Korytarz	Sprzedaż opcji kupna	1,80	62,00	-1,63	35,37 partycypacja ograniczona do 62,00
		Kupno opcji sprzedaży		37,00		
Razem			5,40			
SUMA 2012 r.			10,80			
I połowa 2013	Mewa ⁵	Sprzedaż opcji kupna	1,80	65,00	-1,98	38,02 ograniczone do 20,00 partycypacja ograniczona do 65,00
		Kupno opcji sprzedaży		40,00		
		Sprzedaż opcji sprzedaży		20,00		
	Razem			1,80		
II połowa 2013	Mewa ⁵	Sprzedaż opcji kupna	1,80	65,00	-1,98	38,02 ograniczone do 20,00 partycypacja ograniczona do 65,00
		Kupno opcji sprzedaży		40,00		
		Sprzedaż opcji sprzedaży		20,00		
	Razem			1,80		
SUMA 2013 r.			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 2012	Mewa ⁵	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		
		Kupno opcji sprzedaży		2,6000		
Razem			540			
II połowa 2012	Mewa ⁵	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		
	Korytarz	Sprzedaż opcji kupna	240	4,2000	-0,0650	3,1350 partycypacja ograniczona do 4,20
		Kupno opcji sprzedaży		3,2000		
Razem			420			
SUMA 2012 r.			960			

⁴ W tabelach prezentujących skrócone zestawienie otwartej pozycji zabezpieczającej uwzględniono restrukturyzację pozycji, zmieniono rodzaj instrumentu z korytarz na put spread. Do kosztu wdrożenia (tj. średnioważonej premii) został dodany koszt restrukturyzacji (premia na odkupienie opcji) oraz zmieniła się efektywna cena/kurs zabezpieczenia.

⁵ Ze względu na obowiązujące przepisy rachunkowości zabezpieczeń transakcje wchodzące w skład struktury mewa – kupione opcje sprzedaży oraz sprzedane opcje kupna wykazane są w tabeli „Instrumenty zabezpieczające”, podczas gdy sprzedane opcje sprzedaży w tabeli „Instrumenty handlowe”; sprzedane opcje sprzedaży w strukturze put spread również wykazywane są w tabeli „Instrumenty handlowe”.

35. Zarządzanie ryzykiem finansowym (kontynuacja)

35.1 Ryzyko rynkowe (kontynuacja)

35.1.4 Zarządzanie ryzykiem zmian cen metali i walutowym w Jednostce Dominującej (kontynuacja)

POZYCJA ZABEZPIECZAJĄCA (zestawienie skrócone) – RYNEK WALUTOWY (kontynuacja)

I połowa 2013	Mewa ⁶	Sprzedaż opcji kupna	240	4,0000	-0,0332	3,1168
		Kupno opcji sprzedaży		3,1500		ograniczone do 2,60
		Sprzedaż opcji sprzedaży		2,6000		partycypacja ograniczona do 4,00
	Korytarz	Sprzedaż opcji kupna	240	4,2000	-0,0650	3,1350
		Kupno opcji sprzedaży		3,2000		partycypacja ograniczona do 4,20
Razem		480				
II połowa 2013	Mewa ⁶	Sprzedaż opcji kupna	240	4,0000	-0,0230	3,1270
		Kupno opcji sprzedaży		3,1500		ograniczone do 2,60
		Sprzedaż opcji sprzedaży		2,6000		partycypacja ograniczona do 4,00
	Korytarz	Sprzedaż opcji kupna	240	4,2000	-0,0650	3,1350
		Kupno opcji sprzedaży		3,2000		partycypacja ograniczona do 4,20
Razem		480				
SUMA 2013 r.		960				
I połowa 2014	Mewa ⁶	Sprzedaż opcji kupna	180	4,5000	-0,0506	3,4494
		Kupno opcji sprzedaży		3,5000		ograniczone do 2,70
		Sprzedaż opcji sprzedaży		2,7000		partycypacja ograniczona do 4,50
	Razem		180			
II połowa 2014	Mewa ⁶	Sprzedaż opcji kupna	180	4,5000	-0,0345	3,4655
		Kupno opcji sprzedaży		3,5000		ograniczone do 2,70
		Sprzedaż opcji sprzedaży		2,7000		partycypacja ograniczona do 4,50
	Razem		180			
SUMA 2014 r.		360				

35.1.5 Wpływ instrumentów pochodnych na sprawozdanie z sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej

Na dzień 31 grudnia 2011 r. wartość godziwa otwartych pozycji w instrumentach pochodnych wyniosła 889 791 tys. zł, aktywa finansowe stanowiły 1 759 442 tys. zł, a zobowiązania finansowe 869 651 tys. zł.

Zawarte instrumenty pochodne, których data rozliczenia przypadła na dzień 4 stycznia 2012 r., zostały wycenione do wartości godziwej i ujęte w należnościach z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należnościach jako należności z tytułu nierozliczonych instrumentów pochodnych lub w zobowiązaniach z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązaniach jako zobowiązania z tytułu nierozliczonych instrumentów pochodnych w kwotach:

- 29 834 tys. zł ujętych jako pozostałe należności finansowe (nota 13)
- 17 073 tys. zł ujętych jako pozostałe zobowiązania finansowe (nota 21).

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

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

W 2011 r. wynik na instrumentach pochodnych ukształtował się na poziomie 564 363 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 241 565 tys. zł. Zysk z tytułu wyceny instrumentów pochodnych wyniósł 253 862 tys. zł, a zysk z tytułu realizacji instrumentów pochodnych wyniósł 68 936 tys. zł. Korekta pozostałych przychodów 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.

⁶ Ze względu na obowiązujące przepisy rachunkowości zabezpieczeń transakcje wchodzące w skład struktury mewa – kupione opcje sprzedaży oraz sprzedane opcje kupna wykazane są w tabeli „Instrumenty zabezpieczające”, podczas gdy sprzedane opcje sprzedaży w tabeli „Instrumenty handlowe”.

35. Zarządzanie ryzykiem finansowym (kontynuacja)

35.1 Ryzyko rynkowe (kontynuacja)

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

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

	Za okres	
	od 01.01.11 do 31.12.11	od 01.01.10 do 31.12.10 przekształcony
Wpływy na przychody ze sprzedaży	241 565	142 187
Wpływy na pozostałą działalność operacyjną	322 798	(1 162 023)
Zyski/(Straty) z tytułu realizacji instrumentów pochodnych	68 936	(128 669)
Zyski/(Straty) z tytułu wyceny instrumentów pochodnych	253 862	(1 033 354)
Wpływ z instrumentów pochodnych na zysk lub stratę okresu, łącznie:	564 363	(1 019 836)

Jednostka Dominująca ujmuje instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne wg Polityki Rachunkowości w Nocie 2.2.5.7 Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości – Rachunkowość zabezpieczeń. Zgodnie z opisanymi zasadami 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 2011 r. Jednostka Dominująca ujęła w zysku z tytułu nieefektywnej części zabezpieczeń przepływów pieniężnych kwotę 259 897 tys. zł (w 2010 r. ujęto stratę 1 328 573 tys. zł), z czego 221 660 tys. zł stanowi zysk z tytułu wyceny instrumentów zabezpieczających (w 2010 r. strata 1 170 400 tys. zł), natomiast 38 237 tys. zł stanowi zysk z realizacji nieefektywnej części instrumentów zabezpieczających (w 2010 r. strata 158 173 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.

KWOTY UJĘTE W INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODACH

	Stan na dzień	
	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
Inne skumulowane całkowite dochody		
- transakcje zabezpieczające ryzyko cen towarów (miedź i srebro) – instrumenty pochodne	708 991	(98 940)
Inne skumulowane całkowite dochody		
- transakcje zabezpieczające ryzyko kursu walutowego – instrumenty pochodne	-	209 772
Razem inne skumulowane całkowite dochody	708 991	110 832
- instrumenty finansowe zabezpieczające przyszłe przepływy pieniężne (bez uwzględniania skutków podatku odroczonego)		

	Za okres	
	od 01.01.11 do 31.12.11	od 01.01.10 do 31.12.10
Zyski/(straty) na pochodnych instrumentach zabezpieczających przepływy pieniężne ujęte w innych całkowitych dochodach		
Skumulowany wynik osiągnięty na instrumentach finansowych zabezpieczających przepływy pieniężne na początek okresu sprawozdawczego	110 832	155 233
Kwota ujęta w okresie sprawozdawczym z tytułu transakcji zabezpieczających	839 724	97 786
Kwota przeniesiona z innych skumulowanych całkowitych dochodów do przychodów ze sprzedaży	(241 565)	(142 187)
Inne skumulowane całkowite dochody z tytułu instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne na koniec okresu sprawozdawczego (bez uwzględniania skutków podatku odroczonego)	708 991	110 832

35. Zarządzanie ryzykiem finansowym (kontynuacja)

35.1 Ryzyko rynkowe (kontynuacja)

35.1.7 Analiza wrażliwości Grupy Kapitałowej na ryzyko zmian cen metali i walutowe

Grupa Kapitałowa identyfikuje główne rodzaje ryzyka rynkowego, na które jest narażona.

Obecnie 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 – 30-12-2011 – ceny „settlement”
- dla srebra: 01-01-1978 – 30-12-2011 – ceny „fixing”
- dla kursów USD/PLN, EUR/PLN i GBP/PLN: 01-01-2000 – 30-12-2011 – fixing NBP.

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

Potencjalnie możliwe zmiany cen i kursów na koniec okresu sprawozdawczego:

31.12.11	Miedź	Srebro	USD/PLN	EUR/PLN	GBP/PLN
SPOT / FIX	7 590	28,18	3,4174	4,4168	5,2691
DOWN 95%	5 196	17,06	2,8094	3,8497	4,5139
	-32%	-39%	-18%	-13%	-14%
UP 95%	10 254	41,89	4,1824	5,1795	6,2085
	35%	49%	22%	17%	18%

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%

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.

35. Zarządzanie ryzykiem finansowym (kontynuacja)

35. 1. Ryzyko rynkowe (kontynuacja)

35.1.7 Analiza wrażliwości Grupy Kapitałowej na ryzyko zmian cen metali i walutowe (kontynuacja)

Struktura walutowa instrumentów finansowych narażonych na ryzyko rynkowe na dzień 31 grudnia 2011 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)	949 304	154 103	94 806	1 002
Środki pieniężne i lokaty	8 030 244	1 796 439	391 301	30 896
Pozostałe aktywa finansowe (netto)	85 040	9 423	9 355	2 186
Pochodne instrumenty finansowe – Waluty	(4 344)	brak danych	brak danych	-
Pochodne instrumenty finansowe – Metale	894 135	261 642	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	(62 444)	(4 033)	(10 900)	(98)
Kredyty i pożyczki zaciągnięte	(72 149)	-	(16 335)	-
Pozostałe zobowiązania finansowe	(27 440)	(6 845)	(916)	-

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

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)	-

Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A.
Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
sporządzone według MSSF zatwierdzonych przez Unię Europejską
za okres od 1 stycznia 2011 r. do 31 grudnia 2011 r.
(kwoty w tabelach wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

35. Zarządzanie ryzykiem finansowym (kontynuacja)

35.1 Ryzyko rynkowe (kontynuacja)

35.1.7 Analiza wrażliwości Grupy Kapitałowej na ryzyko zmian cen metali i walutowe (kontynuacja)

ANALIZA WRAŻLIWOŚCI na dzień 31 grudnia 2011 r.

AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	WARTOŚĆ NARAŻONA NA RYZYKO	31.12.2011 WARTOŚĆ BILANSOWA	RYZYSKO WALUTOWE						RYZYSKO TOWAROWE							
			USD/PLN		EUR/PLN		GBP/PLN		CENY MIEDZI [USD/t]			CENY SREBRA [USD/troz]				
			4,18	2,81	5,18	3,85	6,21	4,51	10 254	5 196	41,89	17,06				
			+ 22%	- 18%	+ 17%	- 13%	+ 18%	- 14%	+ 35%	- 32%	+ 49%	- 39%				
[tys. PLN]	[tys. PLN]	zysk lub (strata)	Kapitał	zysk lub (strata)	Kapitał	zysk lub (strata)	Kapitał	zysk lub (strata)	Kapitał	zysk lub (strata)	Kapitał	zysk lub (strata)	Kapitał			
Należności z tytułu dostaw i usług (netto)	949 304	1 327 554	95 490	(75 893)	58 570	(43 549)	762	(613)								
Środki pieniężne i lokaty	8 030 244	13 313 919	1 113 164	(884 710)	241 741	(179 745)	23 509	(18 899)								
Pozostałe aktywa finansowe (netto)	85 040	92 030	5 839	(4 641)	5 779	(4 297)	1 663	(1 337)								
Pochodne instrumenty finansowe – Waluty	(4 344)	(4 344)	(548 359)	(334 240)	116 768	561 586	(6 171)	4 585								
Pochodne instrumenty finansowe – Metale	894 135	894 135	39 064	161 092	(31 047)	(128 031)			(624 797)	(758 310)	(216 349)	1 884 125	70 169	(412 651)	(151 731)	544 558
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	(62 444)	(997 054)	(2 499)	1 986	(6 734)	2 864	(75)	60								
Kredyty i pożyczki zaciągnięte	(72 149)	(271 948)			(10 092)	7 504										
Pozostałe zobowiązania finansowe	(27 440)	(160 824)	(4 242)	3 371	(1 001)	744										
WPŁYW NA ZYSK LUB (STRATĘ)			698 457	(874 166)	282 092	(211 894)	25 859	(20 789)	(624 797)	(216 349)	70 169	(151 731)				
WPŁYW NA INNE CAŁKOWITE DOCHODY			(173 148)	433 555					(758 310)	1 884 125	(412 651)	544 558				

Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A.
Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
sporządzone według MSSF zatwierdzonych przez Unię Europejską
za okres od 1 stycznia 2011 r. do 31 grudnia 2011 r.
(kwoty w tabelach wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

35. Zarządzanie ryzykiem finansowym (kontynuacja)

35.1 Ryzyko rynkowe (kontynuacja)

35.1.7 Analiza wrażliwości Grupy Kapitałowej na ryzyko zmian cen metali i walutowe (kontynuacja)

ANALIZA WRAŻLIWOŚCI na dzień 31 grudnia 2010 r. - przekształcony

AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	WARTOŚĆ NARAŻONA NA RYZYKO	31.12.2010 WARTOŚĆ BILANSOWA	RYZYZKO WALUTOWE						RYZYZKO TOWAROWE						
			USD/PLN		EUR/PLN		GBP/PLN		CENY MIEDZI [USD/t]		CENY SREBRA [USD/troz]				
			3,63	2,43	4,56	3,49	5,41	3,94	12 965	6 461	41,91	19,71			
			+ 22%	- 18%	+ 15%	- 12%	+ 18%	- 14%	+ 34%	- 33%	+ 37%	- 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			
Należności z tytułu dostaw i usług (netto)	1 444 927	1 969 463	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)	(902 032)	(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)	(192 861)	(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			

35. Zarządzanie ryzykiem finansowym (kontynuacja)

35.1 Ryzyko rynkowe (kontynuacja)

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

Na dzień 31 grudnia 2011 r. Grupa posiadała 10 513,5888 jednostek uczestnictwa otwartych płynnościowych funduszy inwestycyjnych o wartości 2 126 tys. zł oraz 7 774 obligacji Skarbu Państwa o wartości 8 263 tys. zł o stałej stopie procentowej kwalifikowane do aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży. Inwestycja ta w niskim stopniu narażona jest na ryzyko cenowe. Fundusze inwestycyjne lokują aktywa w instrumenty finansowe rynku pieniężnego oraz inne dłużne papiery wartościowe (m.in. w bony skarbowe, obligacje emitowane przez Skarb Państwa), których czas pozostający do wykupu nie przekracza roku lub których wysokość oprocentowania jest 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.

35.1.9 Ryzyko cenowe związane z zakupem akcji spółek notowanych na giełdzie

Na dzień 31 grudnia 2011 r. wartość bilansowa akcji spółek notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie oraz na TSX Venture Exchange wynosiła 987 847 tys. zł. Z tytułu tych inwestycji Grupa narażona jest na ryzyko istotnej zmiany innych skumulowanych całkowitych dochodów na skutek zmiany kursu notowań posiadanych akcji, spowodowanej bieżącą sytuacją makroekonomiczną.

Analiza wrażliwości akcji spółek notowanych na giełdzie na zmiany cen

Akcje dwóch spółek notowane są na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie i jednej spółki notowane są na TSX Venture Exchange.

	31.12.2011		31.12.2010	
	WARTOŚĆ BILANSOWA [tys. PLN]	Zmiana procentowa ceny akcji	WARTOŚĆ BILANSOWA [tys. PLN]	Zmiana procentowa ceny akcji
Akcje notowane na giełdzie	987 847	+50% -14%	748 772	+22% -36%
WPLYW NA INNE CAŁKOWITE DOCHODY		493 924 (138 299)		164 730 (263 476)

35.1.10 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 2011 r. zobowiązania z tytułu otrzymanych kredytów i pożyczek w wysokości 271 210 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2010 r. 226 603 tys. zł) oprocentowanych na bazie zmiennych stóp procentowych oraz zobowiązania z tytułu otrzymanych pożyczek w wysokości 738 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2010 r. 1 430 tys. zł) oprocentowanych wg stałych stóp procentowych. Na dzień 31 grudnia 2011 r. Grupa posiadała lokaty bankowe w wysokości 13 123 074 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2010 r. 3 259 112 tys. zł) oprocentowanych na bazie zmiennych i stałych stóp procentowych.

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:

35. Zarządzanie ryzykiem finansowym (kontynuacja)

35.1.10 Ryzyko stóp procentowych (kontynuacja)

Wskaźnik (%)	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
WIBOR 1W	4,6100	3,4800
WIBOR 1M	4,7700	3,6600
WIBOR 3M	4,9900	3,9500
EURIBOR 1M	1,0240	0,7820
EURIBOR 3M	1,3560	1,0060

Grupa na koniec okresu sprawozdawczego jak i w okresie porównywalnym nie posiadała instrumentów zabezpieczających przed ryzykiem stopy procentowej.

35.2 Ryzyko kredytowe

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

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

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

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

35.2.1 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 najwyższym⁷, średniowysokim⁸ i średnim⁹, a także dysponujące odpowiednim kapitałem własnym oraz silną i ustabilizowaną pozycją rynkową. Na dzień 31 grudnia 2011 r. maksymalny udział jednego banku w odniesieniu do środków ulokowanych przez Grupę wyniósł 25% (wg stanu na 31 grudnia 2010 r. 27%).

35.2.2 Ryzyko kredytowe związane z transakcjami pochodnymi

Wszystkie podmioty, z którymi Grupa Kapitałowa zawierała transakcje w 2011 r. w instrumentach pochodnych działały w sektorze finansowym. Były to instytucje finansowe (głównie banki) posiadające najwyższy (21%), średniowysoki (73,7%) lub średni rating (5,3%). Według wartości godziwej na dzień 31 grudnia 2011 r. maksymalny udział jednego podmiotu w odniesieniu do ryzyka kredytowego wynikającego z transakcji pochodnych zawartych przez Grupę wyniósł 23,6%.

Wszystkie podmioty, z którymi Grupa zawierała transakcje w 2010 r. w instrumentach pochodnych, działały również w sektorze finansowym. Były to instytucje finansowe (głównie banki) posiadające najwyższy rating (40,7%), średniowysoki (48,2%) lub średni (11,1%). Według wartości godziwej na dzień 31 grudnia 2010 r. maksymalny udział jednego podmiotu w odniesieniu do transakcji pochodnych zawartych przez Grupę wyniósł 30%.

⁷ 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.

⁸ 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.

⁹ 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.

35. Zarządzanie ryzykiem finansowym (kontynuacja)

35.2.2 Ryzyko kredytowe związane z transakcjami pochodnymi

Wycena transakcji w instrumentach pochodnych zawartych przez Grupę Kapitałową¹⁰

	Stan na dzień	
	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
Saldo z wyceny instrumentów pochodnych	902 552	(541 965)
Aktywa finansowe	1 789 276	701 423
Zobowiązania finansowe	(886 724)	(1 243 388)

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

W celu ograniczenia przepływów pieniężnych i jednocześnie ograniczenia ryzyka kredytowego Jednostka Dominująca dokonuje rozliczeń netto (na podstawie zawartych z kontrahentami porozumień ramowych) do poziomu dodatniego salda wyceny transakcji w instrumentach pochodnych z danym kontrahentem.

35.2.3 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 2011 r.			31 grudnia 2010 r. przekształcony		
	Polska	UE (z wył. Polski)	Inne Kraje	Polska	UE (z wył. Polski)	Inne Kraje
Należności netto z tytułu sprzedaży miedzi i srebra	23,15%	49,82%	27,03%	34,26%	33,95%	31,79%

Jednostka Dominująca w znaczącej części dokonuje sprzedaży swoich produktów na podstawie przedpłat. Ocenia również na bieżąco zdolność kredytową swoich kontrahentów¹¹, w szczególności tych, którym udzielono kredytu kupieckiego.

¹⁰ Wycena transakcji dotyczy zarówno wyceny otwartych pozycji jak i transakcji rozliczających się:

- w dniu 4 stycznia 2012 r., które zostały wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej Grupy w pozycji pozostałe należności i zobowiązania z tytułu nierozliczonych instrumentów pochodnych (Nota 13, 21) – stan na 31 grudnia 2011 r.
- w dniu 5 stycznia 2011 r., które zostały wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej Grupy na dzień 31 grudnia 2010 r. w pozycji pozostałe zobowiązania finansowe – stan na 31 grudnia 2010 r.

¹¹ Ze względu na brak danych przy ocenie ryzyka kredytowego nie uwzględniano ryzyka wynikającego z zawartych przez kontrahentów transakcji w instrumentach pochodnych.

35. Zarządzanie ryzykiem finansowym (kontynuacja)

35.2 Ryzyko kredytowe (kontynuacja)

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

Kredyt kupiecki otrzymują tylko sprawdzeni, długoletni kontrahenci, a sprzedaż produktów nowym kontrahentom zawsze jest zabezpieczona. Jednostka Dominująca posiada zabezpieczenie większości należności w postaci weksli¹², blokady środków na rachunku, zastawów rejestrowych¹³, gwarancji bankowych, gwarancji korporacyjnych, zastawów hipotecznych, akredytyw i inkas dokumentowych. Ponadto większość kontrahentów posiadających kredyt kupiecki w kontraktach posiada zastrzeżenie prawa własności potwierdzone datą pewną¹⁴.

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 2011 r. Jednostka Dominująca posiada zabezpieczenia dla 82,4% należności handlowych.

Całkowita wartość netto należności handlowych Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2011 r. bez uwzględnienia wartości godziwej przyjętych zabezpieczeń do wysokości, których Grupa może być wystawiona na ryzyko kredytowe wynosi 1 327 554 tys. zł (wg stanu na dzień 31 grudnia 2010 r. odpowiednio 1 969 463 tys. zł).

Koncentracja ryzyka kredytowego w Grupie Kapitałowej związana jest z przyznawaniem terminów płatności kluczowym odbiorcom (w większości działającym na terenie Unii Europejskiej). W konsekwencji, na dzień 31 grudnia 2011 r. saldo należności Grupy Kapitałowej od 7 największych odbiorców, pod względem stanu należności na koniec okresu sprawozdawczego, stanowi 42% salda należności z tytułu dostaw i usług (na dzień 31 grudnia 2010 r. odpowiednio 57%). Pomimo koncentracji ryzyka z tego tytułu ocenia się, że ze względu na dostępne dane historyczne oraz wieloletnie doświadczenie we współpracy z klientami jak również stosowane zabezpieczenia występuje niski stopień ryzyka kredytowego.

Znaczące salda należności z tytułu dostaw robót i usług Grupy Kapitałowej występują w spółkach: CENTROZŁOM WROCŁAW S.A. 85 952 tys. zł, KGHM Metraco S.A. 78 585 tys. zł, NITROERG S.A. 31 948 tys. zł., WPEC w Legnicy S.A. 26 012 tys. zł, KGHM Ecoren S.A. 21 041 tys. zł, BIPROMET S.A. 19 658 tys. zł.

Poszczególne spółki Grupy działają w różnych sektorach gospodarki, m.in. transport, budownictwo, handel, produkcja przemysłowa, energetyka, 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.

35.2.4 Ryzyko kredytowe związane z udzielonymi pożyczkami

Na dzień 31 grudnia 2011 r. wartość bilansowa udzielonych pożyczek wynosiła 184 tys. zł. Na saldo złożyły się pożyczki udzielone w wartości brutto 1 687 tys. zł i odpisy aktualizujące wartość bilansową w kwocie 1 595 tys. zł dokonane w latach poprzednich.

35.2.5 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 2 126 tys. zł i dłużnymi papierami wartościowymi o wartości 8 263 tys. zł na dzień 31 grudnia 2011 r. jest niematerialne. Instytucje zarządzające funduszami posiadają rating na poziomie średniowysokim, natomiast dłużne papiery to bezpieczne obligacje Skarbu Państwa o stałej stopie procentowej (Nota 35.1.8).

¹² W celu przyspieszenia ewentualnej egzekucji należności zazwyczaj weksel jest przedkładany wraz z notarialnym Aktem o Poddaniu się Egzekucji.

¹³ 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.

¹⁴ 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 wyłączenie 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)

35.2 Ryzyko kredytowe (kontynuacja)

35.2.6 Pozostałe informacje w zakresie ryzyka kredytowego

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

	Stan na 31 grudnia 2011 r.					
	Wartość bilansowa	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	107 014	85 045	11 894	3 434	1 722	4 919
Pozostałe należności finansowe	604	306	32	6	248	12

	Stan na 31 grudnia 2010 r. - przekształcony					
	Wartość bilansowa	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

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

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

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

	Nota	Za okres	
		od 01.01.11 do 31.12.11	od 01.01.10 do 31.12.10 przekształcony
Odpis aktualizujący na początek okresu	13	86 317	83 422
Zwiększenia z tytułu objęcia kontrolą jednostki zależnej		1 814	5 078
Zmiany odniesione w zysk lub stratę		12 631	4 226
Zmniejszenie z tytułu utraty kontroli nad jednostką zależną		(20 633)	-
Pozostałe zmniejszenia		(20 024)	(13 836)
Działalność zaniechana		-	7 427
Odpis aktualizujący na koniec okresu	13	60 105	86 317

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

	Nota	Za okres	
		od 01.01.11 do 31.12.11	od 01.01.10 do 31.12.10 przekształcony
Odpis aktualizujący na początek okresu	13	12 666	14 029
Zwiększenia z tytułu objęcia kontrolą jednostki zależnej		1 209	1 327
Zmiany odniesione w zysk lub stratę		4 836	(381)
Zmniejszenie z tytułu utraty kontroli nad jednostką zależną		(2 338)	-
Pozostałe zmniejszenia		(3 975)	(2 330)
Działalność zaniechana		-	21
Odpis aktualizujący na koniec okresu	13	12 398	12 666

35. Zarządzanie ryzykiem finansowym (kontynuacja)

35.2 Ryzyko kredytowe (kontynuacja)

35.2.6 Pozostałe informacje w zakresie ryzyka kredytowego (kontynuacja)

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

	Za okres	
	od 01.01.11 do 31.12.11	od 01.01.10 do 31.12.10 przekształcony
Odpis aktualizujący na początek okresu	512	-
Zwiększenia z tytułu objęcia kontrolą jednostki zależnej	-	512
Odpis utworzony w ciężar zysku lub straty	4 845	-
Odpis aktualizujący na koniec okresu	5 357	512

35.3 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.

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 2011 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	981 870	7 161	8 005	5	13	997 054	997 054
Kredyty i pożyczki zaciągnięte	72 145	24 069	55 036	43 983	85 896	281 129	271 949
Pochodne instrumenty finansowe - Waluty	984	-	-	-	-	984	404 356
Pochodne instrumenty finansowe - Metale	10 384	46 366	5 126	-	-	61 876	465 295
Pozostałe zobowiązania finansowe	43 250	13 657	99 545	19 473	3 170	179 095	160 824
Razem zobowiązania finansowe w poszczególnych przedziałach wymagalności	1 108 633	91 253	167 712	63 461	89 079	1 520 138	

Umowne terminy wymagalności dla zobowiązań finansowych wg stanu na dzień 31 grudnia 2010 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	888 926	1 224	11 636	498	-	902 284	902 032
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	192 861
Razem zobowiązania finansowe w poszczególnych przedziałach wymagalności	1 029 166	165 418	164 262	124 925	40 043	1 523 814	

35. Zarządzanie ryzykiem finansowym (kontynuacja)

35.3 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 2011 r. Grupa Kapitałowa miała dostępne linie kredytowe w rachunku bieżącym do wysokości 150 235 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2010 r. 161 447 tys. zł), których wykorzystanie odpowiednio wyniosło 98 818 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2010 r. 50 721 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 minus wolne środki pieniężne oraz inwestycje krótkoterminowe o zapadalności do 1 roku do EBITDA (zysk z działalności operacyjnej po dodaniu amortyzacji).

W celu utrzymania płynności finansowej i zdolności kredytowej pozwalającej na pozyskanie finansowania zewnętrznego przy optymalnym 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 2011 r. oraz 31 grudnia 2010 r. przedstawiały się następująco:

	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010 przekształcony
Kapitał własny	23 382 357	14 922 123
Minus: wartości niematerialne	613 994	473 215
Wartość netto aktywów	22 768 363	14 448 908
Suma bilansowa	<u>30 553 874</u>	<u>21 240 729</u>
Wskaźnik kapitału własnego	0,75	0,68
Zysk z działalności operacyjnej	13 153 649	5 506 309
Plus: amortyzacja	844 137	756 123
EBITDA	13 997 786	6 262 432
Kredyty, pożyczki i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	<u>297 957</u>	<u>269 814</u>
Wolne środki pieniężne	<u>13 120 563</u>	<u>3 081 860</u>
Wskaźnik: dług netto/EBITDA	0,00	0,00

W związku z niskim poziomem długu Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2011 r. wskaźnik dług/EBITDA był na bezpiecznym poziomie i wynosił 0,00.

Natomiast wskaźnik kapitału własnego był powyżej zakładanego minimalnego poziomu i na dzień 31 grudnia 2011 r. wynosił 0,75.

Zarówno w 2011 r. jak i w 2010 r. na Jednostce Dominującej nie spoczywały jakiegokolwiek zewnętrzne wymogi kapitałowe.

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

	Za okres	
	od 01.01.11 do 31.12.11	od 01.01.10 do 31.12.10 przekształcony
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	187 777	280 542
Udział w stratach jednostek stowarzyszonych	(48)	-
Ogółem	<u>187 729</u>	<u>280 542</u>

37. Podatek dochodowy

	Nota	Za okres	
		od 01.01.11 do 31.12.11	od 01.01.10 do 31.12.10 przekształcony
Podatek dochodowy			
Podatek bieżący		2 242 876	1 270 765
Podatek odroczony	24	50 474	(167 170)
Korekty podatku za poprzednie okresy		(8 049)	(6 533)
Razem działalność kontynuowana		2 285 301	1 097 062
Działalność zaniechana		(6 615)	34 277
Ogółem		2 278 686	1 131 339

Identyfikacja różnic między podatkiem dochodowym od zysku przed opodatkowaniem Grupy a podatkiem dochodowym jaki uzyskanoby stosując teoretyczną stawkę podatku ustalonego poprzez iloraz sumy iloczynów zysku brutto i stawki podatku dochodowego wynikającego z miejsca rozliczania podatku przez zysk brutto.

	Za okres	
	od 01.01.11 do 31.12.11	od 01.01.10 do 31.12.10 przekształcony
Zysk przed opodatkowaniem (brutto)	13 287 638	5 742 771
Podatek wyliczony wg średnioważonej stawek, mających zastosowanie do opodatkowania dochodów w poszczególnych krajach wynosi 19,00% (2010: 18,67%)	2 524 651	1 072 175
Przychody niepodlegające opodatkowaniu	(64 216)	(43 347)
Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów	56 286	108 502
Koszty stanowiące koszty uzyskania przychodów z tytułu odwrócenia odpisu aktualizującego w związku ze sprzedażą jednostki zależnej	(220 516)	-
Wykorzystanie uprzednio nierozpoznanych strat podatkowych	(4 741)	(999)
Straty podatkowe, z których tytułu nie rozpoznano aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 692	1 132
Ujemne różnice przejściowe od których nie rozpoznano aktywów z tytułu podatku dochodowego	194	1 534
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	(8 049)	(6 533)
Obciążenie zysku netto z tytułu podatku dochodowego średnia stawka mająca zastosowanie wyniosła 18,39% (2010: 18,82%)	2 285 301	1 097 062

38. Zysk przypadający na jedną akcję

	Za okres	
	od 01.01.11 do 31.12.11	od 01.01.10 do 31.12.10 przekształcony
Zysk z działalności kontynuowanej przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej	11 003 825	4 639 792
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (tys.)	200 000	200 000
Podstawowy/rozwodniony zysk na akcję (zł/akcję)	55,02	23,20
Zysk z działalności zaniechanej przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej	59 631	84 715
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (tys.)	200 000	200 000
Podstawowy/rozwodniony zysk na akcję (zł/akcję)	0,30	0,42

Nie występują rozważające potencjalne akcje zwykłe.

39. Dywidendy wypłacone

Zgodnie z Uchwałą Nr 6/2011 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia KGHM Polska Miedź S.A. z dnia 15 czerwca 2011 r. w sprawie podziału zysku Jednostki Dominującej za rok obrotowy 2010, na dywidendę dla akcjonariuszy przeznaczono kwotę 2 980 000 tys. zł, co stanowi 14,90 zł na jedną akcję. Dzień dywidendy uchwalono na 11 lipca 2011 r., termin wypłaty dywidendy na 12 sierpnia 2011 r. Wszystkie akcje Jednostki Dominującej są akcjami zwykłymi.

40. Wyjaśnienia do skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych

Korekty zysku netto obejmującego działalność kontynuowaną i zaniechaną

	Za okres	
	od 01.01.11 do 31.12.11	od 01.01.10 do 31.12.10 przekształcony
Podatek dochodowy ujęty w zysku lub stracie	2 291 916	1 062 785
Amortyzacja	910 800	843 938
Odpisy z tytułu utraty wartości dotyczący wartości firmy	-	743
Straty ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	9 094	19 975
Zyski ze zbycia aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	(16 877)	(4 925)
Zyski ze zbycia jednostek zależnych i jednostki stowarzyszonej	(2 310 544)	-
(Zyski) / Straty ze zbycia i zmiany wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych	2 846	(4 349)
Odpis z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i pożyczek	11 377	19 582
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	(187 729)	(280 542)
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	(22 663)	13 084
Zyski z tytułu różnic kursowych	(866 386)	(2 203)
Zmiana stanu rezerw	117 290	36 131
Zmiana stanu instrumentów pochodnych	(542 342)	576 401
Przekwalifikowanie innych skumulowanych całkowitych dochodów do zysku lub straty w wyniku realizacji instrumentów pochodnych	(241 565)	(142 187)
Inne korekty	(48 526)	14 716
Zmiany stanu kapitału obrotowego:	243 797	(554 578)
Zapasy	(435 932)	(148 689)
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	570 942	(783 831)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	108 787	377 942
Ogółem :	(649 512)	1 598 571

Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych

	Za okres	
	od 01.01.11 do 31.12.11	od 01.01.10 do 31.12.10 przekształcony
Wartość księgowa netto zbytych rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych oraz koszty związane ze zbyciem	23 358	31 607
Strata ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(9 094)	(19 975)
Ujemna/(Dodatnia) zmiana stanu należności z tytułu zbycia	4 612	(3 506)
Aktywowany odzysk z likwidacji środków trwałych i wartości niematerialnych	-	(909)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	18 876	7 217

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

	Za okres	
	od 01.01.11 do 31.12.11	od 01.01.10 do 31.12.10 przekształcony
Nabycie aktywów służących poszukiwaniu i ocenie zasobów mineralnych odniesione do zysku lub straty	(24 221)	(4 025)
(Ujemna) / Dodatnia zmiana stanu zobowiązań ujętych w działalności operacyjnej z tytułu aktywów służących poszukiwaniu i ocenie zasobów mineralnych odniesione w zysk lub stratę	4 359	(189)
Wydatki z tytułu nabycia aktywów służących poszukiwaniu i ocenie zasobów mineralnych ujęte w działalności operacyjnej	(19 862)	(4 214)

40. Wyjaśnienia do skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych (kontynuacja)

Wydatki na aktywa służące poszukiwaniu i ocenie zasobów mineralnych ujęte w działalności inwestycyjnej	Nota	Za okres	
		od 01.01.11 do 31.12.11	od 01.01.10 do 31.12.10 przekształcony
Zakup	7	(71 286)	(46 607)
Korekta zakupu	7	76	-
Aktywa wytworzone we własnym zakresie	7	(44)	-
Dodatnia zmiana stanu zobowiązań z tytułu nabycia aktywów służących poszukiwaniu i ocenie zasobów mineralnych		4 359	1 737
Wydatki na aktywa służące poszukiwaniu i ocenie zasobów mineralnych ujęte w działalności inwestycyjnej		(66 895)	(44 870)

41. Transakcje z podmiotami powiązanimi

Przychody ze sprzedaży jednostkom powiązanim	Za okres od 01.01.11 do 31.12.11		
	przychody ze sprzedaży produktów	przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	przychody z innych transakcji
- jednostkom stowarzyszonym	5 490	54	15
- pozostałym podmiotom powiązanim	188	516	14
Razem, przychody ze sprzedaży jednostkom powiązanim	5 678	570	29
<i>w tym z działalności zaniechanej</i>	<i>1 913</i>	-	-

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r. nie wystąpiły transakcje sprzedaży środków trwałych, wartości niematerialnych oraz nieruchomości inwestycyjnych do jednostek powiązanych Grupy Kapitałowej.

Przychody ze sprzedaży jednostkom powiązanim	Za okres od 01.01.10 do 31.12.10 - przekształcony		
	przychody ze sprzedaży produktów	przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	przychody z innych transakcji
- jednostkom stowarzyszonym	3 337	35	20
- pozostałym podmiotom powiązanim	228	140	1 449
Razem, przychody ze sprzedaży jednostkom powiązanim	3 565	175	1 469
<i>w tym z działalności zaniechanej</i>	<i>2 800</i>	-	-

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.

Zakup pochodzący od jednostek powiązanych	Za okres od 01.01.11 do 31.12.11			
	zakup usług	zakup towarów i materiałów	zakup środków trwałych, wartości niematerialnych, nieruchomości inwestycyjnych	inne transakcje zakupu
- od jednostek stowarzyszonych	7 651	93	30	-
- od pozostałych podmiotów powiązanych	14 898	2 626	5 176	5 554
Razem, zakup pochodzący od jednostek powiązanych	22 549	2 719	5 206	5 554
<i>w tym z działalności zaniechanej</i>	<i>5 410</i>	<i>35</i>	<i>2 191</i>	-

41. Transakcje z podmiotami powiązаныmi (kontynuacja)

Zakup pochodzący od jednostek powiązanych	Za okres od 01.01.10 do 31.12.10 - przekształcony			
	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	11 681	2 477	5 370	1 835
Razem, zakup pochodzący od jednostek powiązanych	18 938	2 567	5 412	1 835
<i>w tym z działalności zaniechanej</i>	<i>5165</i>	<i>33</i>	<i>729</i>	<i>-</i>

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności od podmiotów powiązanych	Stan na dzień	
	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010 przekształcony
- od jednostek stowarzyszonych	673	734
- od pozostałych podmiotów powiązanych	1 888	2 251
Razem, należności od podmiotów powiązanych	2 561	2 985

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	Stan na dzień	
	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010 przekształcony
- wobec jednostek stowarzyszonych	-	880
- wobec pozostałych podmiotów powiązanych	4 096	9 082
Razem, zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	4 096	9 962

W okresie sprawozdawczym zidentyfikowano trzy indywidualne transakcje przeprowadzone między Grupą Kapitałową a rządem oraz jednostkami, nad którymi ten rząd sprawuje kontrolę, współkontrolę lub wywiera na nie znaczący wpływ, które są znaczące ze względu na nietypowy zakres i kwotę:

1. Dnia 2 lutego 2011 r. KGHM Polska Miedź S.A. podpisała umowę z Ministrem Skarbu Państwa o nabycie 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.
2. KGHM Polska Miedź S.A. wzięła udział w procesie sprzedaży przez Ministerstwo Skarbu Państwa akcji TAURON Polska Energia S.A. składając zlecenie kupna akcji TAURON Polska Energia S.A. W wyniku zrealizowanej transakcji KGHM Polska Miedź S.A. nabyła w dniu 23 marca 2011 r. 71 000 000 akcji TAURON Polska Energia S.A. po cenie 6,15 zł. Transakcja realizowana była w formule budowania przyspieszonej księgi popytu. Po zrealizowaniu powyższej transakcji KGHM Polska Miedź S.A. posiada łącznie 182 110 566 akcji TAURON Polska Energia S.A., stanowiących 10,39% kapitału.
3. Dnia 12 września 2011 r. KGHM I FIZAN – jednostka zależna KGHM Polska Miedź S.A., nabył od Skarbu Państwa pakiet 13 459 udziałów spółki Uzdrowisko „Świeradów-Czerniawa” Sp. z o.o. z siedzibą w Świeradowie Zdroju za cenę 1 560,30 zł za jeden udział, tj. za łączną kwotę 21 000 tys. zł. Po zrealizowanej transakcji udział KGHM I FIZAN w kapitale zakładowym spółki Uzdrowisko „Świeradów-Czerniawa” Sp. z o.o. wynosi 87,74%.

W okresie od 1 stycznia 2010 r. do 31 grudnia 2010 r. zidentyfikowano cztery indywidualne transakcje przeprowadzone między Grupą Kapitałową a rządem oraz jednostkami, nad którymi ten rząd sprawuje kontrolę, współkontrolę lub wywiera na nie znaczący wpływ, które są znaczące ze względu na nietypowy zakres i kwotę:

1. Dnia 20 października 2010 r. KGHM I FIZAN – jednostka zależna KGHM Polska Miedź S.A. – nabył od Skarbu Państwa 3 450 500 akcji Zespołu Uzdrowisk 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%.
2. Dnia 20 października 2010 r. KGHM Ecoren S.A. – jednostka zależna KGHM Polska Miedź S.A. – uzyskał 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.

41. Transakcje z podmiotami powiązаныmi (kontynuacja)

3. Dnia 22 listopada 2010 r. KGHM I FIZAN – jednostka zależna KGHM Polska Miedź S.A. – nabył od Skarbu Państwa 1 600 621 akcji spółki Uzdrowisko 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%.
4. Dnia 22 grudnia 2010 r. KGHM I FIZAN – jednostka zależna KGHM Polska Miedź S.A. – nabyła od Skarbu Państwa 114 290 udziałów spółki „Uzdrowisko 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%.

Pozostałe transakcje zawarte przez Grupę Kapitałową z rządem oraz jednostkami, nad którymi ten rząd sprawuje kontrolę lub współkontrolę lub ma na nie znaczący wpływ, które były znaczące zbiorowo, wchodziły w zakres normalnych, codziennych operacji gospodarczych, przeprowadzonych na zasadach rynkowych. Transakcje dotyczyły zakupów przez spółki Grupy Kapitałowej materiałów i usług na potrzeby bieżącej działalności operacyjnej (paliwa, energia, usługi transportowe). Obroty z tytułu tych transakcji w bieżącym okresie sprawozdawczym wyniosły 1 150 999 tys. zł (za okres od 1 stycznia 2010 r. do 31 grudnia 2010 r. – 776 859 tys. zł), a nierozliczone salda zobowiązań z tytułu tych transakcji na dzień 31 grudnia 2011 r. wyniosły 80 841 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2010 r. – 109 107 tys. zł).

Wynagrodzenie Zarządu Jednostki Dominującej wypłacone w 2011 r.

	Okres pełnienia funkcji w 2011 r.	Dochody osiągnięte w spółkach zależnych i stowarzyszonych		Świadczenia, dochody z innych tytułów	Łączne dochody w 2011 r.
		Wynagrodzenia			
Członkowie Zarządu pełniący funkcje na dzień 31 grudnia 2011 r.					
Herbert Wirth	01.01-31.12.2011	1 406	306	158	1 870
Maciej Tybura	01.01-31.12.2011	1 227	119	187	1 533
Wojciech Kędzia	01.01-31.12.2011	985	102	71	1 158
pozostali Członkowie Zarządu *					
Ryszard Janeczek	-	96	-	-	96
Razem		3 714	527	416	4 657

* pozycja „Wynagrodzenia” zawiera wynagrodzenia po okresie wypowiedzenia

Wynagrodzenie Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej wypłacone w 2011 r.

	Okres pełnienia funkcji w 2011 r.	Wynagrodzenie za czas pełnienia funkcji w Radzie Nadzorczej		Dochody z innych umów Inne świadczenia	Łączne dochody w 2011 r.
Marcin Dyl	01.01-31.12.2011	96	-	17	113
Arkadiusz Kawecki	01.01-31.12.2011	88	-	22	110
Jacek Kuciński	01.01-31.12.2011	110	-	24	134
Marek Panfil	01.01-31.12.2011	88	-	20	108
Marzenna Weresa	01.01-31.12.2011	88	-	9	97
Jan Rymarczyk	01.01-31.12.2011	88	-	21	109
Franciszek Adamczyk	15.06-31.12.2011	47	-	10	57
Lech Jaroń	20.10-31.12.2011	17	51	3	71
Maciej Łaganowski	20.10-31.12.2011	17	28	-	45
Paweł Markowski	20.10-31.12.2011	18	70	-	88
Józef Czyczerski	01.01-15.06.2011	41	72	-	113
Leszek Hajdacki	01.01-15.06.2011	41	90	4	135
Ryszard Kurek	01.01-15.06.2011	41	125	5	171
Razem		780	436	135	1 351

41. Transakcje z podmiotami powiązаныmi (kontynuacja)

Wynagrodzenie Zarządu Jednostki Dominującej wypłacone 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 pełniący funkcje 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
pozostali Członkowie Zarządu *						
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 Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej wypłacone w 2010 r.

	Okres pełnienia funkcji w 2010 r.	Wynagrodzenie za czas pełnienia funkcji w Radzie Nadzorczej	Dochody z innych umów	Inne świadczenia	Łączne dochody w 2010 r.
Marcin Dyl	01.01-31.12.2010	90	-	17	107
Arkadiusz Kawecki	01.01-31.12.2010	84	-	23	107
Jacek Kuciński	01.01-31.12.2010	101	-	29	130
Marek Panfil	01.01-31.12.2010	84	-	20	104
Marek Trawiński	01.01-17.02.2010	15	-	3	18
Marzenna Weresa	01.01-31.12.2010	84	-	14	98
Jan Rymarczyk	17.05-31.12.2010	51	-	10	61
Józef Czyczerski	01.01-31.12.2010	84	104	1	189
Leszek Hajdacki	01.01-31.12.2010	84	173	6	263
Ryszard Kurek	01.01-31.12.2010	84	173	8	265
Razem		761	450	131	1 342

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

	Za okres	
	od 01.01.11 do 31.12.11	od 01.01.10 do 31.12.10
PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.	2 446	1 738
Z tytułu umowy o przeprowadzenie przeglądu i badania sprawozdań finansowych, w tym:	1 786	1 481
- badanie rocznych sprawozdań finansowych	1 384	1 079
- przegląd sprawozdań finansowych	402	402
Z realizacji innych umów	660	257
Pozostałe spółki grupy PricewaterhouseCoopers w Polsce	139	598
Z realizacji innych umów	139	598

43. Zobowiązania nieujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej z tytułu leasingu operacyjnego

Łączna wartość przyszłych minimalnych opłat z tytułu prawa wieczystego użytkowania gruntów została zaprezentowana w nocie 7.

	Stan na dzień	
	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010 przekształcony
Poniżej jednego roku	9 333	19 184
Od jednego roku do pięciu lat	12 448	34 643
Powyżej pięciu lat	1 551	1 830
Łączna wartość przyszłych minimalnych opłat z tytułu najmu i dzierżawy	23 332	55 657

	Za okres	
	od 01.01.11 do 31.12.11	od 01.01.10 do 31.12.10 przekształcony
Opłaty z tytułu najmu i dzierżawy ujęte w zysku lub stracie	9 624	30 187

44. Aktywa i zobowiązania warunkowe

Wartości pozycji aktywów warunkowych ustalone zostały na podstawie szacunków.

	Stan na dzień	
	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010 przekształcony
Aktywa warunkowe	425 750	291 180
- sporne sprawy budżetowe	28 739	38 764
- otrzymane gwarancje	185 814	178 881
- należności wekslowe	88 909	40 206
- prace wdrożeniowe, projekty wynalazcze	36 595	33 329
- podatek od nieruchomości od wyrobisk górniczych	85 489	-
- pozostałe tytuły	204	-
Zobowiązania warunkowe	209 731	236 630
- zlecenia udzielenia gwarancji i poręczeń	49 184	32 897
- zobowiązania wekslowe	23 807	80 930
- sprawy sporne i w postępowaniu sądowym	14 079	16 226
- zabezpieczenia profilaktyczne z tytułu szkód górniczych	8 000	2 475
- zobowiązania z tytułu umów wdrożeniowych i racjonalizatorskich	113 967	104 098
- pozostałe tytuły	694	4

45. Struktura zatrudnienia

	Za okres	
	od 01.01.11 do 31.12.11	od 01.01.10 do 31.12.10
Pracownicy na stanowiskach nierobotniczych	9 149	10 051
Pracownicy na stanowiskach robotniczych	22 034	20 877
Razem	31 183	30 928

46. Aktywa i zobowiązania ZFŚS

Saldo netto ZFŚS na dzień 31 grudnia 2011 r. wynosi 1 972 tys. zł - zobowiązania z tytułu funduszu socjalnego, na dzień 31 grudnia 2010 r. saldo netto ZFŚS wynosi 2 164 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.

	Stan na dzień	
	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010 przekształcony
Aktywa i zobowiązania ZFŚS		
Pożyczki udzielone pracownikom na cele mieszkaniowe	123 381	116 250
Pozostałe należności	545	354
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	23 486	22 308
Zobowiązania z tytułu Funduszu	(149 384)	(141 076)
Saldo po kompensacie	(1 972)	(2 164)

Rozliczenie salda następuje w następujących okresach po dokonaniu refundacji środków.

Odpisy na Fundusz Socjalny w okresie obrotowym	131 190	121 757
---	---------	---------

47. Dotacje państwowe

Stan dotacji państwowych ujętych na rozliczeniach międzyokresowych przychodów na dzień 31 grudnia 2011 r. stanowi 13 303 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2010 r. 3 750 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. Działalność zaniechana

Główne grupy aktywów i zobowiązań zakwalifikowanych do Grupy zbycia	Stan na dzień 15 grudnia 2011
AKTYWA	
Aktywa trwałe	
Rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	717 084
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	139 245
Pozostałe aktywa trwałe	45 499
	901 828
Aktywa obrotowe	
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	94 500
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	90 313
Pozostałe aktywa obrotowe	4 940
	189 753
Razem aktywa wchodzące w skład grupy do zbycia	1 091 581
ZOBOWIĄZANIA	
Zobowiązania długoterminowe	5 706
Zobowiązania krótkoterminowe	70 659
Razem zobowiązania wchodzące w skład grupy do zbycia	76 365
Aktywa netto	1 015 216

48. Działalność zaniechana (kontynuacja)

	Nota	Za okres	
		od 01.01.11 do 31.12.11	od 01.01.10 do 31.12.10
Zysk netto z działalności zaniechanej			
Przychody	28, 31	514 903	546 306
Koszty	29, 32	(447 224)	(491 618)
Zysk z działalności operacyjnej		67 679	54 688
Koszty finansowe	33	(1 433)	(4 250)
Zysk przed opodatkowaniem z działalności zaniechanej		66 246	50 438
Podatek dochodowy	37	(6 615)	34 277
Zysk netto z działalności zaniechanej		59 631	84 715

	Za okres	
	od 01.01.11 do 31.12.11	od 01.01.10 do 31.12.10
Przepływy pieniężne z działalności zaniechanej		
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	39 093	139 835
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(73 363)	(79 418)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(53 556)	(57 766)
Przepływy pieniężne netto z działalności zaniechanej	(87 826)	2 651

Łączna wartość kosztów transakcyjnych poniesionych w związku ze zbyciem była nieistotna.

49. Zdarzenia po dniu kończącym okres sprawozdawczy

Utworzenie spółki 0929260 B.C. UNLIMITED LIABILITY COMPANY

W dniu 3 stycznia 2012 r. Fermat 2 S.à r.l. (spółka w 100% pośrednio zależna od KGHM Polska Miedź S.A.) utworzyła spółkę pod nazwą 0929260 B.C. UNLIMITED LIABILITY COMPANY z siedzibą w Kanadzie. Kapitał zakładowy spółki wynosi 100 CAD.

Spółka powstała w ramach działań związanych z tworzeniem struktury holdingowej w celu nabycia akcji Quadra FNX Mining Ltd.

Zmiany w Radzie Nadzorczej

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie KGHM Polska Miedź S.A., dnia 19 stycznia 2012 r. odwołało ze składu Rady Nadzorczej KGHM Polska Miedź S.A. następujących członków:

1. Franciszka Adamczyka,
2. Marcina Dyla,
3. Arkadiusza Kaweckiego,
4. Jana Rymarczyka,
5. Marzennę Weresę.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie powołało do Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej następujących członków:

1. Krzysztofa Kaczmarczyka,
2. Mariusza Kolwasa,
3. Aleksandrę Magaczewską,
4. Roberta Oliwę,
5. Jacka Poświatę.

Utworzenie spółki Fermat 3 S.à r.l.

W dniu 15 lutego 2012 r. Fermat 1 S.à r.l. (spółka w 100% zależna od KGHM Polska Miedź S.A.) utworzyła spółkę pod nazwą Fermat 3 S.à r.l. z siedzibą w Luksemburgu, w której poprzez wniesienie wkładu pieniężnego w kwocie 20 000 USD objęła 20 000 udziałów o wartości nominalnej 1 USD/udział, stanowiących 100% kapitału zakładowego Fermat 3 S.à r.l.

Spółka powstała w ramach działań związanych z tworzeniem struktury holdingowej w celu nabycia akcji Quadra FNX Mining Ltd.

49. Zdarzenia po dniu kończącym okres sprawozdawczy (kontynuacja)

Nabycie akcji Quadra FNX Mining Ltd.

W dniu 5 marca 2012 r. Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A. nabyła od dotychczasowych akcjonariuszy spółki Quadra FNX Mining Ltd. z siedzibą w Vancouver ("Quadra FNX") 100% akcji Quadra FNX („Akcje”), za cenę jednostkową wynoszącą 15,00 CAD za akcję (co stanowi równowartość 47,31 PLN wg kursu średniego Narodowego Banku Polskiego dla CAD/PLN z dnia 5 marca 2012 r.), za łączną cenę wynoszącą 2,9 mld CAD (co stanowi równowartość 9,1 mld PLN wg kursu średniego Narodowego Banku Polskiego dla CAD/PLN z dnia 5 marca 2012 r.) Cena nabycia została uiszczona w środkach pieniężnych.

Akcje zostały nabyte w wykonaniu postanowień umowy z dnia 6 grudnia 2011 r. zawartej pomiędzy Jednostką Dominującą Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. oraz Quadra FNX w ramach procedury przejścia rekomendowanego przez Radę Dyrektorów Quadra FNX (Plan of Arrangement) („Umowa”). Nabyte akcje stanowią 100% kapitału zakładowego spółki Quadra FNX i reprezentują 100% głosów na Zgromadzeniu Akcjonariuszy tej spółki. Za datę przejścia kontroli przyjęto 5 marca 2012 r.

Przedmiotem działalności KGHM INTERNATIONAL LTD. (do 12 marca 2012 r. Quadra FNX) jest produkcja górnicza metali (m.in. miedzi, niklu, złota, platyny, palladu) w eksploatowanych przez spółkę kopalniach: Robinson i Carlota w USA, Franke w Chile, McCreedy West, Levack (ze złożem Morrison) i Podolsky w Kanadzie.

W ramach działalności realizowane są również projekty górnicze w fazie przedoperacyjnej na różnym etapie rozwoju, w tym Sierra Gorda w Chile (najważniejszy projekt rozwojowy, realizowany na jednym z największych nowych złóż miedzi i molibdenu na świecie) oraz prowadzi projekty eksploracyjne. Do momentu objęcia kontroli przez Grupę Kapitałową KGHM Polska Miedź S.A. akcje Quadra FNX były notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych w Toronto.

W wyniku przejścia Quadra FNX Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A. awansowała na czwarte miejsce w świecie pod względem udokumentowanych zasobów miedzi i ósme miejsce pod względem produkcji miedzi.

Zawarcie Umowy jest zgodne ze strategią Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. mającą na celu zwiększenie bazy zasobowej oraz wzrost produkcji miedzi. Dokonana akwizycja pozwoli na osiągnięcie wzrostu produkcji miedzi górniczej w Grupie Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. o ponad 100 tys. ton rocznie począwszy od 2012 roku; w roku 2018 wzrost osiągnie ponad 180 tys. ton rocznie co oznacza zwiększenie o 25% w stosunku do produkcji Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. sprzed akwizycji. Dodatkowo po uruchomieniu wydobycia w lokalizacjach Sierra Gorda w Chile (2014 r.) oraz Victoria w Kanadzie transakcja wpłynie na istotne obniżenie przeciętnego jednostkowego kosztu produkcji miedzi w podmiotach zarządzanych bezpośrednio i pośrednio przez KGHM Polska Miedź S.A.

Na dzień 31 grudnia 2011 r. wartość księgowa aktywów netto Quadra FNX, ustalona na podstawie sprawozdania finansowego sporządzonego zgodnie z MSSF, wyniosła 2,3 mld USD (co stanowi równowartość 7,2 mld PLN wg kursu średniego Narodowego Banku Polskiego dla USD/PLN z dnia 5 marca). Na obecnym etapie Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A. nie dysponuje danymi księgowymi na dzień objęcia kontroli. Rozpoczęto prace zmierzające do dokonania ostatecznej wyceny zidentyfikowanych aktywów i zobowiązań do wartości godziwej. Wycena nabytych aktywów netto uzależniona jest w sposób istotny od założeń makroekonomicznych takich jak stopy procentowe, przewidywania co do notowania miedzi oraz innych pierwiastków i substancji chemicznych na światowych giełdach. Na wartość godziwą zidentyfikowanych aktywów netto wpływają również znacząco przewidywania co do zasobności złóż jakimi dysponuje nabyty biznes. Wstępny szacunek zidentyfikowanych aktywów i zobowiązań na podstawie danych i założeń na dzień 31 grudnia 2011 r. wynosi 2,9 mld USD (co stanowi równowartość 9,1 mld PLN wg kursu średniego Narodowego Banku Polskiego dla USD/PLN z dnia 5 marca). Proces wyceny na dzień objęcia kontroli zostanie przeprowadzony i zakończony nie później niż w ciągu 12 miesięcy od dnia przejścia.

Pozostałe ujawnienia wymagane przez MSSF3 nie zostały zaprezentowane ze względu na krótki okres czasu pomiędzy momentem akwizycji a momentem sporządzenia sprawozdania finansowego i wynikająca z tego trudność ich ustalenia.

Prognoza wyników na 2012 r.

W dniu 27 marca 2012 r. Rada Nadzorcza KGHM Polska Miedź S.A. zatwierdziła Budżet na 2012 r. Podstawę opracowania Budżetu stanowiły wyniki 2011 r. oraz założenia planów operacyjnych. Szczegółowe informacje dotyczące prognozy znajdują się w Sprawozdaniu z działalności Grupy Kapitałowej w pkt 7 - „Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa”.

PODPISY WSZYSTKICH CZŁONKÓW ZARZĄDU JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ			
Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko /Funkcja	Podpis
27.03.2012 r.	Herbert Wirth	Prezes Zarządu	
27.03.2012 r.	Maciej Tybura	I Wiceprezes Zarządu	
27.03.2012 r.	Wojciech Kędzia	Wiceprezes Zarządu	

PODPIS OSOBY, KTÓREJ POWIERZONO PROWADZENIE KSIĄG RACHUNKOWYCH			
Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
27.03.2012 r.	Ludmiła Mordylak	Główny Księgowy KGHM Dyrektor Naczelny Centrum Usług Księgowych	

GRUPA KAPITAŁOWA
KGHM POLSKA MIEDŹ S.A.

**SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI
GRUPY KAPITAŁOWEJ
W 2011 ROKU**

Lubin, marzec 2012 roku

Spis treści do Sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej w 2011 r.

	Strona
1. Wstęp	127
2. Organizacja Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A.	128
2.1. Skład Grupy Kapitałowej	128
2.2. Zasady zarządzania Grupą Kapitałową	130
2.3. Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej, pozostałe inwestycje kapitałowe	131
3. Strategia KGHM Polska Miedź S.A.	133
3.1. Założenia Strategii na lata 2009-2018	133
3.2. Realizacja Strategii w latach 2009-2011	134
4. Jednostka Dominująca	138
4.1. Skład organów Jednostki Dominującej	138
4.2. Wynagrodzenia członków organów zarządzających i nadzorujących Jednostki Dominującej	139
4.3. Kapitał i struktura właścicielska Jednostki Dominującej	141
4.4. Notowania Jednostki Dominującej na giełdzie papierów wartościowych	142
4.5. Wskaźniki rynku kapitałowego	142
5. Makroekonomiczne warunki sprzedaży	143
6. Działalność Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A.	144
6.1. Zakres działalności podmiotów Grupy Kapitałowej	144
6.2. Zatrudnienie w Grupie Kapitałowej	147
6.3. Podstawowe produkty, towary, usługi	149
6.4. Rynki zbytu	152
6.5. Dostawcy i odbiorcy spółek Grupy Kapitałowej	153
6.6. Umowy znaczące dla działalności Grupy Kapitałowej	153
6.7. Inwestycje rzeczowe	155
6.8. Ochrona środowiska	156
7. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa	158
7.1. Sytuacja majątkowa	158
7.2. Źródła pokrycia majątku	159
7.3. Kredyty i pożyczki	160
7.4. Aktywa i zobowiązania warunkowe	162
7.5. Sprawozdanie z całkowitych dochodów	163
7.6. Zarządzanie ryzykiem	165
7.7. Sprawy sporne	168
7.8. Realizacja prognozowanych na 2011 r. wyników finansowych	169
7.9. Przewidywana sytuacja finansowa Grupy Kapitałowej	170
7.10. Kierunki zamierzeń w zakresie inwestycji kapitałowych	171
8. Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego przez KGHM Polska Miedź S.A.	171
8.1. Walne Zgromadzenie	172
8.2. Akcjonariusze i ich uprawnienia	172
8.3. Rada Nadzorcza	173
8.4. Zarząd	175
8.5. Opis głównych cech stosowanych w przedsiębiorstwie spółki systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych	176
9. Istotne zdarzenia po dniu kończącym okres sprawozdawczy	178
ZAŁĄCZNIK A: Metodologia obliczania wskaźników prezentowanych w sprawozdaniu	181
ZAŁĄCZNIK B: Spis tabel, rysunków i schematów	182

1. Wstęp

Jednostką Dominującą w Grupie Kapitałowej jest KGHM Polska Miedź S.A., która prowadzi działalność, jako spółka akcyjna, od 12 września 1991 r. Jej prawnym poprzednikiem 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.

Jednostka Dominująca jest emitentem papierów wartościowych, dopuszczonych do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Jest firmą o wielkich tradycjach, bogatym doświadczeniu i doniosłych osiągnięciach.

KGHM Polska Miedź S.A. to jeden ze światowych liderów produkcji miedzi elektrolitycznej i srebra metalicznego. Jednostka Dominująca dysponuje w pełni zintegrowanym technologicznie procesem, w którym produkt końcowy jednej fazy ciągu produkcyjnego stanowi półprodukt wykorzystywany w kolejnej fazie. Wydobyciem urobku rud miedzi zajmują się trzy kopalnie, procesem przeróbki rudy – zakład wzbogacania rud, a produkcją miedzi elektrolitycznej, srebra oraz innych produktów z miedzi – dwie huty miedzi oraz walcownia metali. Oprócz miedzi i srebra Jednostka Dominująca produkuje m.in. złoto, ołów, kwas siarkowy i sól kamienną. KGHM Polska Miedź S.A. jest jednym z największych polskich eksporterów.

Pozostałe spółki Grupy Kapitałowej to podmioty o różnorodnym przedmiocie działalności. 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 niezwiązane z obsługą ciągu technologicznego KGHM Polska Miedź S.A., takie jak transport, handel, ochrona zdrowia, czy lokowanie środków pieniężnych. Znaczną część spółek, głównie produkcyjnych, świadczy usługi na rzecz Jednostki Dominującej.

KGHM Polska Miedź S.A. wraz ze spółkami zależnymi jest największym pracodawcą na Dolnym Śląsku. Sama Jednostka Dominująca zatrudnia 18,6 tys. pracowników, natomiast cała Grupa Kapitałowa ponad 31 tys. osób.

Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A. powstawała na przestrzeni ostatnich 20 lat. W początkowej fazie, większość podmiotów powstawała w wyniku wydzielenia wybranych obszarów działalności KGHM Polska Miedź S.A. W ten sposób, w 1993 r. zostały utworzone pierwsze spółki Grupy. W kolejnych latach skład Grupy Kapitałowej i liczba podmiotów ją tworzących zmieniały się. Na koniec 2011 r. Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A. liczyła 50 podmiotów.

Pomimo tak liczego składu Grupy Kapitałowej, decydujący wpływ na jej wyniki ma Jednostka Dominująca. Aktywa KGHM Polska Miedź S.A. przeważają w strukturze aktywów Grupy Kapitałowej, a jej wyniki finansowe determinują wyniki finansowe całej Grupy.

Strategia Jednostki Dominującej w zakresie rozwoju Grupy Kapitałowej, nakierowana jest głównie na poszerzenie bazy zasobowej. Jej celem jest zwiększenie produkcji oraz dywersyfikacja i obniżenie kosztów produkcji. Poprzez ekspansję międzynarodową, KGHM Polska Miedź S.A. dąży do uzyskania statusu globalnej firmy górniczej.

Drugim elementem realizowanej strategii jest dywersyfikacja źródeł przychodów poprzez realizację inwestycji w sektor energetyczny. Produkcja energii elektrycznej została uznana za stabilne źródło przychodów, nieskorelowane z koniunkturą na rynku metali. Celem jest również częściowe neutralizowanie wpływu wzrostu cen energii – znaczącego składnika kosztów produkcji miedzi – na wyniki Jednostki Dominującej.

W 2011 r. KGHM Polska Miedź S.A. podjęła zdecydowane kroki w kierunku realizacji strategii. Jednostka Dominująca, rezygnując z zaangażowania w branżę telekomunikacyjną, zbyła akcje Polkomtel S.A. oraz DIALOG S.A. Środki uzyskane ze sprzedaży akcji zostały przeznaczone na częściowe sfinansowanie projektów zasobowych.

W grudniu 2011 r. KGHM Polska Miedź S.A. oraz spółka Quadra FNX - średniej wielkości firma posiadająca zdywersyfikowany portfel aktywów górniczych, notowana na giełdzie w Toronto - zawarły warunkową zobowiązującą umowę, w wyniku której KGHM Polska Miedź S.A. w dniu 5 marca 2012 r. nabyła od dotychczasowych akcjonariuszy, w ramach procedury przejęcia rekomendowanego przez Radę Dyrektorów Quadra FNX (Plan of Arrangement), 100% akcji spółki Quadra FNX z siedzibą w Vancouver, B.C.

W 2011 r. ukończono prace nad Bankowym Studium Wykonalności (BFS) projektu wydobywczego miedzi i złota ze złoża Afton-Ajax w Kanadzie, który KGHM Polska Miedź S.A. nabyła w 2010 r. Studium potwierdziło główne parametry geologiczno-górniczne projektu Afton-Ajax. KGHM Polska Miedź S.A. może skorzystać z prawa opcji na objęcie dalszych 29 % udziałów w spółce KGHM AJAX MINING INC, zwiększając swój udział z 51 % do 80 %.

Ponadto w 2011 r. KGHM Polska Miedź S.A. kontynuowała prace nad rozwojem własnej bazy zasobowej w południowo-zachodniej Polsce i na obszarze Łużyc (Niemcy, Saksonia).

Poniżej zaprezentowano zestawienie istotnych wydarzeń, które miały miejsce w Grupie Kapitałowej w 2011 r.

1. Wstęp (kontynuacja)

Tabela 1. Istotne wydarzenia w Grupie Kapitałowej w 2011 r.*

ISTOTNE WYDARZENIA W 2011 ROKU		str.
W OTOCZENIU MAKROEKONOMICZNYM		
14.02.2011	Najwyższa w historii oficjalna cena miedzi na Londyńskiej Giełdzie Metali (London Metal Exchange) w wysokości 10 148 USD/t	143
28.04.2011	Najwyższa w historii oficjalna cena srebra na Londyńskim Rynku Kruszców (London Bullion Market Association) w wysokości 48,7 USD/troz	143
14.12.2011 30.12.2011 11.01.2012 13.01.2012	Publikacja przez Ministra Finansów kolejnych wersji projektów Ustawy o podatku od wydobycia niektórych kopalin	170
14.02.2012	Przyjęcie projektu Ustawy o podatku od wydobycia niektórych kopalin przez sejmową Komisję Finansów Publicznych	
02.03.2012	Uchwalenie przez Sejm RP Ustawy o podatku od wydobycia niektórych kopalin	
14.03.2012	Przyjęcie przez Senat RP Ustawy o podatku od wydobycia niektórych kopalin	
W RAMACH GRUPY KAPITAŁOWEJ		
23.03.2011	Nabycie przez KGHM Polska Miedź S.A. 71 mln akcji TAURON Polska Energia S.A. od Skarbu Państwa, w transakcji realizowanej w formule budowania przyspieszonej księgi popytu (osiągnięcie udziału 10,39 %)	133
15.06.2011 20.10.2011 19.01.2012	Walne Zgromadzenia KGHM Polska Miedź S.A. – zmiany w składzie Rady Nadzorczej	138
09.11.2011	Zbycie akcji Polkomtel S.A. (24,39 % - cały posiadany pakiet)	131
06.12.2011 05.03.2012	Zawarcie przez KGHM Polska Miedź S.A. warunkowej umowy zobowiązującej nabycia akcji spółki Quadra FNX Mining Ltd. Nabycie przez spółkę 0929260 B.C. Unlimited Liability Company z siedzibą w Vancouver (jednostkę pośrednio zależną KGHM Polska Miedź S.A.) 100 % akcji Quadra FNX Mining Ltd.	135
16.12.2011	Zbycie Grupy Kapitałowej DIALOG S.A.	131
21.12.2011	Zakończenie prac nad Bankowym Studium Wykonalności projektu miedzi i złota Afton-Ajax – możliwość skorzystania przez KGHM Polska Miedź S.A. z prawa opcji na zakup dalszych 29 % udziałów spółki AJAX MINING INC.	135
12.08.2011	Wyplata przez KGHM Polska Miedź S.A. dywidendy za 2010 r. (14,90 zł/akcję)	142
31.01.2011	Publikacja prognozy wyników finansowych KGHM Polska Miedź S.A. na 2011 r. (przychody ze sprzedaży 16 067 mln zł, zysk netto 8 345 mln zł)	169
05.09.2011	Publikacja korekty prognozy wyników finansowych KGHM Polska Miedź S.A. na 2011 r. (przychody ze sprzedaży 18 934 mln zł, zysk netto 9 643 mln zł)	
21.12.2011	Publikacja korekty prognozy wyników finansowych KGHM Polska Miedź S.A. na 2011 r. (przychody ze sprzedaży 20 084 mln zł, zysk netto 11 192 mln zł)	
27.03.2012	Zatwierdzenie przez Radę Nadzorczą Budżetu KGHM Polska Miedź S.A. na 2012 r.	170
18.01.2011 04.02.2011 15.06.2011 20.12.2011	Umowa na sprzedaż walcówki miedzianej oraz drutu z miedzi beztlenowej z Tele-Fonika Kable Sp. z o.o. S.K.A. Umowa na sprzedaż katod miedzianych w 2011 r. z MKM Mansfelder Kupfer und Messing GmbH Umowa na sprzedaż walcówki miedzianej z nkt cables GmbH Cologne i podmiotami zależnymi od tego podmiotu Umowa na sprzedaż katod miedzianych w latach 2012-2016 zawarta z China Minmetals Corporation	153

* z uwzględnieniem wydarzeń po zakończeniu roku obrotowego – do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania

2. Organizacja Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A.

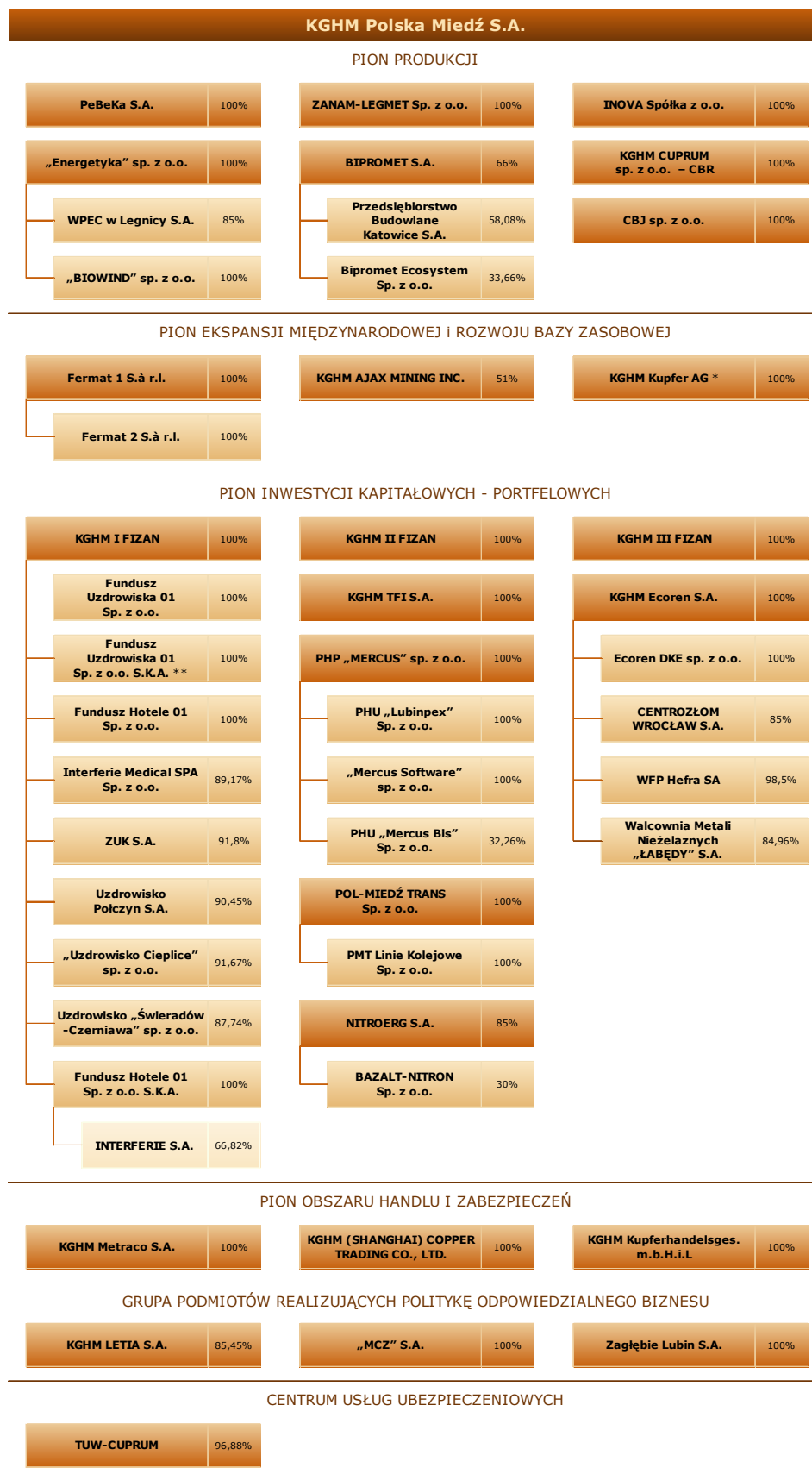
2.1. Skład Grupy Kapitałowej

Poniższy schemat prezentuje skład Grupy Kapitałowej na dzień 31.12.2011 r. Wykazany w nim udział procentowy stanowi udział całej Grupy Kapitałowej w kapitale danej spółki. We wszystkich spółkach Grupy udział w kapitale jest równy udziałowi w ogólnej liczbie głosów.

2. Organizacja Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. (kontynuacja)

2.1. Skład Grupy Kapitałowej (kontynuacja)

Schemat 1. Schemat Grupy Kapitałowej na dzień 31.12.2011 r.



* zmieniona nazwa spółki - wcześniej KGHM HMS Bergbau AG,

** zmieniona nazwa spółki w związku ze zmianą komplementariusza - wcześniej Fundusz Hotele 01 Sp. z o.o. Uzdrowiska S.K.A.

2. Organizacja Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. (kontynuacja)

2.1. Skład Grupy Kapitałowej (kontynuacja)

Na dzień 31 grudnia 2011 r. w skład Grupy Kapitałowej wchodziła Jednostka Dominująca – KGHM Polska Miedź S.A. i 47 jednostek zależnych, w tym trzy fundusze inwestycyjne zamknięte aktywów niepublicznych. Dziewięć jednostek zależnych tworzyło własne grupy kapitałowe. Są to: KGHM Ecoren S.A., PHP „MERCUS” sp. z o.o., POL MIEDŹ TRANS Sp. z o.o., „Energetyka” sp. z o.o., BIPROMET S.A., NITROERG S.A., KGHM I FIZAN, Fundusz Hotele 01 Sp. z o.o. S.K.A., Fermat 1 S.à r.l. Na dzień kończący okres sprawozdawczy Grupa Kapitałowa posiadała udział w dwóch jednostkach stowarzyszonych.

Uwzględnienie w strukturze organizacyjnej Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. pionów nadzoru biznesowego, wynika z wprowadzenia w lutym 2011 r., przez Zarząd Jednostki Dominującej nowego modelu zarządzania Grupą Kapitałową. Informację nt. nowego modelu zawarto w ppkt. 2.2. niniejszego sprawozdania.

KGHM Polska Miedź S.A. – Jednostka Dominująca Grupy Kapitałowej w analizowanym okresie objęła skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym 45 spółek zależnych i wyceniła metodą praw własności jedną spółkę stowarzyszoną BAZALT-NITRON Sp. z o.o.

Wszystkie jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej zostały skonsolidowane na szczeblu KGHM Polska Miedź S.A., niezależnie czy podlegają konsolidacji na niższych szczeblach Grupy Kapitałowej.

Z konsolidacji wyłączono dwie spółki zależne: TUV – CUPRUM i „Mercus Software” sp. z o.o. oraz nie objęto wyceną metodą praw własności udziałów spółki stowarzyszonej PHU „Mercus Bis” Sp. z o.o., ponieważ aktywa, przychody i wynik finansowy tych podmiotów nie mają istotnego wpływu na dane prezentowane w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej i skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

2.2. Zasady zarządzania Grupą Kapitałową

W lutym 2011 r. Zarząd KGHM Polska Miedź S.A. podjął decyzję o wprowadzeniu nowego modelu zarządzania Grupą Kapitałową KGHM Polska Miedź S.A. W trakcie roku trwała jego implementacja. Na koniec 2011 r. dostosowano zakres prezentacji segmentów działalności Grupy Kapitałowej w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, do nowego modelu (Nota nr 5 skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. na dzień 31 grudnia 2011 r.).

Wprowadzenie nowego modelu miało na celu dostosowywanie nadzoru nad działalnością spółek Grupy Kapitałowej do strategii i polityki inwestycyjnej KGHM Polska Miedź S.A., która obejmuje zwiększenie aktywności Grupy Kapitałowej w obszarze akwizycji i realizację działań nakierowanych na wzrost wartości.

Przyjęty model zarządzania obejmuje rozszerzenie nadzoru nad spółkami Grupy Kapitałowej, poza dotychczasowy, dokonywany przez merytoryczne komórki organizacyjne Biura Zarządu, o nadzór biznesowy. Sprawowany jest on w ramach wyodrębnionych pionów nadzoru biznesowego, poprzez wyznaczonych do tego przez Zarząd KGHM Polska Miedź S.A., szefów pionów. Model ten pozwoli na sprawowanie branżowego nadzoru nad poszczególnymi dziedzinami działalności Grupy Kapitałowej, a tym samym wpłynie na poprawę efektywności zarządzania Grupą.

Tabela 2. Piony nadzoru biznesowego

PIONY NADZORU BIZNESOWEGO	
Pion produkcji	obejmuje spółki Grupy Kapitałowej wspierające główny ciąg technologiczny (GCT), planowane akwizycje (inwestycje zasobowe w fazie produkcyjnej); zostaną w nim ulokowane również spółki/projekty zasobowe po uruchomieniu przez nie działalności produkcyjnej
Pion ekspansji międzynarodowej i rozwoju bazy zasobowej	obejmuje spółki eksploracyjne i spółki/projekty zasobowe w fazie przedprodukcyjnej
Pion inwestycji kapitałowych – portfelowych	obejmuje spółki, które mają charakter inwestycji finansowych oraz fundusze inwestycyjne zarządzane przez KGHM TFI S.A.
Pion inwestycji dywersyfikacyjnych w sektor energetyczny	obejmuje strategiczne inwestycje energetyczne i inne przedsięwzięcia energetyczne niezwiązane bezpośrednio z GCT; w 2011 r. w pionie tym ulokowano tylko jedną spółkę – TAURON Polska Energia S.A. (udział w kapitale 10,39 % - zgodnie z raportem bieżącym z dnia 23 marca 2011 r.)*
Pion obszaru handlu i zabezpieczeń	obejmuje spółki handlowe krajowe i zagraniczne
Pion CSR	obejmuje grupę podmiotów realizujących politykę odpowiedzialnego biznesu
Centrum usług ubezpieczeniowych	obejmuje podmiot prowadzący działalność ubezpieczeniową na zasadach wzajemności członkowskiej - TUV-CUPRUM (jednostka zależna niekonsolidowana)

* - spółka nie wchodzi w skład Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A., jednak została ujęta w Modelu Zarządzania Grupą Kapitałową ze względu na wspólne z KGHM Polska Miedź S.A. prowadzenie projektu w branży energetycznej „Elektrownia Blachownia Nowa sp. z o.o.”

2. Organizacja Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. (kontynuacja)

2.3. Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej, pozostałe inwestycje kapitałowe

Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej w 2011 r. prezentuje poniższa tabela.

Tabela 3. Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej w 2011 r.

Zdarzenia	Opis
Zbycie akcji spółki Polkomtel S.A.	W listopadzie 2011 r. KGHM Polska Miedź S.A. sprzedała akcje Polkomtel S.A., stanowiące 24,39 % kapitału zakładowego spółki (cały posiadany pakiet), na rzecz Spartan Capital Holding Sp. z o.o. Zbycie nastąpiło na podstawie umowy sprzedaży 100 % akcji spółki Polkomtel S.A., zawartej pomiędzy KGHM Polska Miedź S.A., PKN Orlen S.A., PGE Polska Grupa Energetyczna S.A., Vodafone Americas Inc, Vodafone International Holdings B.V. i Węgłokoks S.A. a kupującym. Cena sprzedaży wyniosła 3 672 147 tys. zł. Wartość bilansowa akcji w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej na dzień sprzedaży wyniosła 1 359 568 tys. zł. Zysk ze sprzedaży wyniósł 2 312 579 tys. zł (ujęty w pozostałych przychodach operacyjnych).
Zbycie akcji spółki DIALOG S.A. oraz jej jednostek zależnych - działalność zaniechana	W grudniu 2011 r. KGHM Polska Miedź S.A. zbyła 100 % akcji spółki DIALOG S.A. na rzecz Netia S.A. Cena sprzedaży wyniosła 968 927 tys. zł. Dla rozliczenia sprzedaży Grupy Kapitałowej DIALOG S.A. przyjęto koszt na poziomie 970 962 tys. zł. Wynik na sprzedaży - strata brutto w kwocie 2 035 tys. zł - został ujęty w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej w pozycji zysk netto z działalności zaniechanej.
Nabycie akcji spółki NITROERG S.A.	W lutym 2011 r. KGHM Polska Miedź S.A. nabyła od Skarbu Państwa akcje NITROERG S.A., stanowiące 85 % kapitału zakładowego spółki. Cena zakupu wyniosła 120 052 tys. zł. Spółka jest jednym z największych producentów materiałów wybuchowych. Posiadanie przez KGHM Polska Miedź S.A. kontroli nad NITROERG S.A. pozwoli na wzmocnienie konkurencyjności dostaw na potrzeby ciągu technologicznego.
Nabycie akcji spółki KGHM HMS Bergbau AG <i>(obecnie KGHM Kupfer AG zmiana nazwy zarejestrowana w sądzie w maju 2011 r.)</i>	W kwietniu 2011 r. KGHM Polska Miedź S.A. nabyła od HMS Bergbau AG akcje KGHM HMS Bergbau AG, stanowiące 25,1 % kapitału zakładowego spółki. Cena nabycia wyniosła 128 tys. EUR, tj. 509 tys. zł. Udział KGHM Polska Miedź S.A. w kapitale KGHM HMS Bergbau AG w wyniku ww. transakcji wzrósł z 74,9 % do 100 %. Po odkupieniu akcji, KGHM Polska Miedź S.A. dokonała podwyższenia kapitału zakładowego KGHM HMS Bergbau AG o kwotę 750 tys. EUR (opisane w Tabeli 4). KGHM Polska Miedź S.A. podjęła decyzję o odkupieniu akcji spółki KGHM HMS Bergbau AG od akcjonariusza niemieckiego, w celu samodzielnego kontynuowania projektu eksploracyjnego „Weisswaser” (poszukiwanie i rozpoznanie złóż miedzi i innych metali w regionie).
Nabycie udziałów spółki Uzdrowisko „Świeradów-Czerniawa” sp. z o.o.	We wrześniu 2011 r. KGHM I FIZAN – jednostka zależna KGHM Polska Miedź S.A. - nabył od Skarbu Państwa udziały spółki „Świeradów-Czerniawa” sp. z o.o., stanowiące 87,74 % kapitału zakładowego spółki. Cena nabycia wyniosła 21 000 tys. zł. Nabycie udziałów spółki Uzdrowisko „Świeradów-Czerniawa” sp. z o.o. to kolejny etap w realizacji polityki inwestycyjnej Funduszu, obejmującej m.in. budowę Polskiej Grupy Uzdrowisk, która pozwoli wzbogacić ofertę uzdrowiskowo-turystyczną oraz wykorzystać efekt synergii.
Zawiązanie spółek Fermat 1 S.à r.l. Fermat 2 S.à r.l.	W grudniu 2011 r. KGHM Polska Miedź S.A. zawiązała spółkę pod nazwą Fermat 1 S.à r.l. z siedzibą w Luksemburgu, z kapitałem zakładowym w wysokości 12,5 tys. EUR. KGHM Polska Miedź S.A. objęła 100 % udziałów w kapitale zakładowym spółki Fermat 1 S.à r.l. i opłaciła je wkładem pieniężnym w wysokości 12,5 tys. EUR (na dzień 31 grudnia 2011 r. wartość bilansowa wynosiła 55 tys. zł). W grudniu 2011 r. spółka Fermat 1 S.à r.l. zawiązała spółkę pod nazwą Fermat 2 S.à r.l. z siedzibą w Luksemburgu, z kapitałem zakładowym w wysokości 12,5 tys. EUR. Spółka Fermat 1 S.à r.l. objęła 100 % udziałów w kapitale zakładowym spółki Fermat 2 S.à r.l. i opłaciła je wkładem pieniężnym w wysokości 12,5 tys. EUR (na dzień 31 grudnia 2011 r. wartość bilansowa wynosiła 55 tys. zł). Utworzenie spółek Fermat 1 S.à r.l. i Fermat 2 S.à r.l. jest związane z tworzeniem optymalnej struktury transakcyjnej w celu nabycia akcji Quadra FNX Mining Ltd.

2. Organizacja Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. (kontynuacja)

2.3. Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej, pozostałe inwestycje kapitałowe (kontynuacja)

Zdarzenia	Opis
Zwiększenie udziału w spółkach zależnych poprzez gwarantowane podwyższenie kapitału zakładowego	<p>KGHM I FIZAN (jednostka zależna KGHM Polska Miedź S.A.), realizując zobowiązania gwarantowanego podwyższenia kapitału spółek, wynikające z umów sprzedaży zawartych w 2010 r. ze Skarbem Państwa, dokonała następujących podwyższeń kapitału:</p> <ul style="list-style-type: none"> – Uzdrowisko Połczyn S.A. - w lutym 2011 r. podwyższono kapitał zakładowy spółki o 1 000 tys. zł, co zwiększa udział Grupy Kapitałowej w kapitale spółki z 89,91 % do 90,45 %; środki gwarantowanego podwyższenia zostaną przeznaczone na nabycie lub zwiększenie wartości środków trwałych spółki, – „Uzdrowisko Cieplice” sp. z o.o. - w marcu 2011 r. podwyższono kapitał zakładowy spółki o 1 500 tys. zł, co zwiększa udział Grupy Kapitałowej z 89,71 % do 91,67 %; środki gwarantowanego podwyższenia zostaną przeznaczone na nabycie, wytworzenie, przebudowę, rozbudowę, modernizację środków trwałych oraz nabycie lub przedłużenie koncesji na eksploatację wód. <p>Ponadto w styczniu 2011 r. nastąpiła rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego w spółce ZUK S.A. w wysokości 8 000 tys. zł, pokrytego wkładem pieniężnym przez KGHM I FIZAN dnia 30 listopada 2010 r. Udział Grupy Kapitałowej w kapitale spółki po podwyższeniu wzrósł o 1,71 % i wynosi 91,8 %. Wszystkie środki gwarantowanego podwyższenia zostaną przeznaczone na zakup środków trwałych i wartości niematerialnych związanych z produkcją i sprzedażą wód mineralnych oraz działalnością uzdrowiskową.</p>
Połączenie jednostek zależnych Walcownia Metali Nieżelaznych spółka z o.o. i WM „ŁABĘDY” S.A.	<p>W styczniu 2011 r. nastąpiło połączenie spółek zależnych KGHM Ecoren S.A.: Walcownia Metali Nieżelaznych spółka z o.o. i WM „ŁABĘDY” S.A., poprzez zawiązanie nowego podmiotu pod nazwą Walcownia Metali Nieżelaznych „ŁABĘDY” S.A. Kapitał zakładowy nowo powstałej spółki wynosi 49 145 tys. zł i został ustalony jako suma kapitałów podstawowych połączonych jednostek, wynosząca 97 898 tys. zł, obniżona o posiadany udział spółki WM „Łabędy” S.A. w kapitale spółki Walcownia Metali Nieżelaznych spółka z o.o. przed połączeniem, w wysokości 45 985 tys. zł oraz o pokrycie straty z lat ubiegłych w kwocie 2 768 tys. zł. Udział Grupy Kapitałowej w kapitale podstawowym nowo zawiązanego podmiotu wynosi 84,96 %.</p>
Zakończenie likwidacji - wykreślenie spółek z rejestru	<p>W wyniku zakończenia procesów likwidacyjnych nastąpiło wykreślenie z rejestru poniższych spółek:</p> <ul style="list-style-type: none"> - w sierpniu 2011 r. - FADROMA S.R. SP. Z O.O. w likwidacji, - w październiku 2011 r. - „Serwis-Erg” Sp. z o.o. w likwidacji, - w grudniu 2011 r. - KGHM Polish Copper Ltd. w likwidacji.
Otwarcie postępowania likwidacyjnego spółki KGHM Kupferhandelsges. m.b.H.	<p>W maju 2011 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki KGHM Kupferhandelsges.m.b.H. z siedzibą w Wiedniu podjęło uchwałę o rozwiązaniu i likwidacji spółki z dniem 1 czerwca 2011 r. Wniosek o rejestrację likwidacji spółki został złożony w Sądzie Handlowym w Wiedniu.</p> <p>Decyzja o likwidacji KGHM Kupferhandelsges. m.b.H. jest związana z przejęciem działalności handlowej tej spółki przez KGHM Polska Miedź S.A.</p>

Podwyższenia kapitału

Poza podwyższeniami kapitału zakładowego spółek, które spowodowały wzrost udziału w kapitale (zawarte w Tabeli 3 powyżej), dokonano następujących podwyższeń kapitału:

Tabela 4. Podwyższenia kapitału zakładowego w 2011 r.

Spółka	kwota podwyższenia	Opis
CBJ sp. z o.o.	6 695 tys. zł	<p>lutego 2011 r. - zarejestrowano podwyższenie kapitału. KGHM Polska Miedź S.A. objęła wszystkie udziały w podwyższonym kapitale zakładowym spółki i pokryła je wkładem pieniężnym wg wartości nominalnej. Kapitał zakładowy spółki po podwyższeniu wynosi 11 818 tys. zł.</p> <p>Środki przeznaczone na realizację inwestycji pt. „Projekt automatyzacji procesu przygotowania i pomiaru próbek z ciągu technologicznego wzbogacania rud miedzi”.</p>

2. Organizacja Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. (kontynuacja)

2.3. Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej, pozostałe inwestycje kapitałowe (kontynuacja)

Spółka	kwota podwyższenia	Opis
KGHM HMS Bergbau AG <i>obecnie</i> KGHM Kupfer AG	750 tys. EUR (co stanowi 2 953 tys. zł)	kwiecień 2011 r. - KGHM Polska Miedź S.A. objęła wszystkie akcje w podwyższonym kapitale zakładowym spółki, o wartości nominalnej 1 EUR i wartości emisyjnej 17,71 EUR każda. Spółka opłaciła je wkładem pieniężnym w wysokości 52 364 tys. zł. Nadwyżka wartości emisyjnej nad nominalną z podwyższenia kapitału wynosi 49 348 tys. zł. Kapitał zakładowy spółki po podwyższeniu wynosi 800 tys. EUR (co stanowi 3 179 tys. zł). Środki przeznaczone na finansowanie prac eksploracyjnych w obszarze Weisswasser w Niemczech.
„MCZ” S.A.	4 480 tys. zł	październik 2011 r. - zarejestrowano podwyższenie kapitału. KGHM Polska Miedź S.A. objęła wszystkie akcje w podwyższonym kapitale zakładowym spółki i pokryła je wkładem pieniężnym wg wartości nominalnej. Kapitał zakładowy spółki po podwyższeniu wynosi 58 198 tys. zł. Środki przeznaczone na zakup sprzętu medycznego.
KGHM Metraco S.A.	10 000 tys. zł 5 000 tys. zł	październik 2011 r. - zarejestrowano podwyższenie kapitału. KGHM Polska Miedź S.A. objęła wszystkie akcje w podwyższonym kapitale zakładowym spółki i pokryła je wkładem pieniężnym wg wartości nominalnej. grudzień 2011 r. - KGHM Polska Miedź S.A. objęła wszystkie akcje w podwyższonym kapitale zakładowym spółki i pokryła je wkładem pieniężnym wg wartości nominalnej. Podwyższenie zostało zarejestrowane przez sąd w styczniu 2012 r. Kapitał zakładowy spółki po ww. podwyższeniach wynosi 17 545 tys. zł. Środki zostały przeznaczone na finansowanie inwestycji pt. „Budowa i eksploatacja Bazy Obrótu Kwasem Siarkowym”.
Fundusz Uzdrowiska 01 Sp. z o.o. S.K.A. Fundusz Uzdrowiska 01 Sp. z o.o.	50 tys. zł 50 tys. zł	maj 2011 r. - KGHM I FIZAN podwyższył kapitał zakładowy w dwóch swoich spółkach celowych, aby wyposażyć je w środki niezbędne do pokrycia stałych kosztów funkcjonowania.

Pozostałe inwestycje kapitałowe

W 2011 r. KGHM Polska Miedź S.A. nabyła 71 292 212 akcji TAURON Polska Energia S.A. za łączną kwotę 438 448 tys. zł, głównie od Skarbu Państwa w transakcji realizowanej w formule budowania przyspieszonej księgi popytu. Po zrealizowaniu powyższej transakcji KGHM Polska Miedź S.A. posiadała łącznie 182 110 566 akcji TAURON Polska Energia S.A., stanowiących 10,39 % kapitału zakładowego spółki (zgodnie z raportem bieżącym z dnia 23 marca 2011 r.). Wartość bilansowa akcji TAURON Polska Energia S.A. wynosiła 974 292 tys. zł.

Wszystkie inwestycje kapitałowe zostały sfinansowane ze środków własnych.

3. Strategia KGHM Polska Miedź S.A.

3.1. Założenia Strategii na lata 2009-2018

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 globalnych producentów miedzi i zwiększyć produkcję miedzi górniczej w Grupie Kapitałowej do około 700 tys. ton rocznie.

W związku ze zbyciem aktywów telekomunikacyjnych w 2011 r. (DIALOG S.A., Polkomtel S.A.) Rada Nadzorcza Jednostki Dominującej, w dniu 10 października 2011 r., zatwierdziła aktualizację Strategii KGHM Polska Miedź S.A. wykreślając cel strategiczny „Kontynuacja zaangażowania się w branży telekomunikacyjnej”.

3. Strategia KGHM Polska Miedź S.A. (kontynuacja)

3.1. Założenia Strategii na lata 2009-2018 (kontynuacja)

Strategia na lata 2009-2018 oparta jest na 5 filarach:



3.2. Realizacja Strategii w latach 2009-2011

W 2011 r. KGHM Polska Miedź S.A. konsekwentnie wdrażała przyjętą Strategię poprzez inwestowanie w stale aktualizowany portfel projektów strategicznych, realizując zamierzone cele na poziomie inicjatyw strategicznych każdego z filarów.

Filar I – Poprawa efektywności

Podstawowe znaczenie dla budowy wartości KGHM Polska Miedź S.A. w długim okresie miała kontynuacja działalności w branży miedzi i srebra, jako podstawowego źródła jej przychodów. W związku z powyższym, kontynuowano realizację zadań strategicznych, z których poza projektami inwestycyjnymi scharakteryzowanymi w części „Inwestycje rzeczowe” niniejszego sprawozdania (ppkt 6.7.) szczególnie istotnymi są:

- Projekt „Efektywność”, w ramach którego od 2009 r. zrealizowano 38 programów: 22 w zakresie programów redukcji kosztów oraz 16 programów transformacji procesowej (wg koncepcji Lean Management) nakierowanych na poprawę efektywności produkcyjnej.
W ramach programów redukcji kosztów przeprowadzono 260 warsztatów (przy zaangażowaniu 2 500 pracowników), dzięki którym udało się wyselekcjonować do wdrożenia ponad 300 inicjatyw oszczędnościowych oraz wiele inicjatyw procesowych poprawiających organizację pracy. Wymierne efekty z tytułu wdrażania poszczególnych inicjatyw ujmowane są na bieżąco w planach operacyjnych Jednostki Dominującej. W ramach programów transformacji procesowej wdrożono szereg inicjatyw nakierowanych na poprawę efektywności produkcyjnej (m.in. zwiększenie efektywnego czasu pracy w obszarze górnictwa, optymalizacja utrzymania ruchu w obszarze hutnictwa). Analizie poddawane są następane obszary pod kątem uruchomienia kolejnych programów poprawy efektywności.
- Projekt centralizacji zakupów w Grupie Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. – utworzone w 2009 r. Centralne Biuro Zakupów kontynuowało realizację wspólnej polityki zakupów dla Oddziałów KGHM i spółek Grupy Kapitałowej, dzięki której Jednostka Dominująca uzyskała istotne wartości dodane i oszczędności w sferze zakupów, głównie inwestycyjnych.

3. Strategia KGHM Polska Miedź S.A. (kontynuacja)

3.2. Realizacja Strategii w latach 2009-2011 (kontynuacja)

Filar II – Rozwój bazy zasobowej

Wykorzystując dobrą pozycję rynkową, kompetencje technologiczne oraz zdolności do finansowania kapitałochłonnych inwestycji, KGHM Polska Miedź S.A. intensywnie realizowała Strategię w zakresie rozwoju bazy zasobowej.

Realizując dążenia strategiczne do zwiększenia produkcji do 700 tys. t miedzi górniczej oraz dywersyfikacji kosztowej produkcji, KGHM Polska Miedź S.A.:

- nabyła w 2010 r. projekt miedzi i złota ze złoża Afton-Ajax położony w Prowincji Kolumbia Brytyjska w Kanadzie,
- rozpoczęła proces przyjaznego przejęcia firmy górniczej Quadra FNX Mining Ltd notowanej na giełdzie w Toronto w Kanadzie, zakończony powodzeniem w 2012 r.

Globalne projekty zasobowe

KGHM AJAX MINING INC.

W dniu 4 maja 2010 r. KGHM Polska Miedź S.A. podpisała z Abacus Mining & Exploration Corp. umowę inwestycyjną w sprawie wspólnej realizacji projektu górniczego miedzi i złota Afton – Ajax, położonego w Prowincji Kolumbia Brytyjska w Kanadzie. Jednocześnie w maju 2010 r. KGHM Polska Miedź S.A. dokonała zakupu 8,75 % akcji spółki Abacus Mining & Exploration Corp. (na koniec 2011 r. udział spadł do 7,6 %, w związku z nową emisją akcji, skierowaną do innego akcjonariusza).

W dniu 12 października 2010 r. Jednostka Dominująca podpisała z Abacus Mining & Exploration Corp. umowę przystąpienia do wspólnie utworzonej spółki - KGHM AJAX MINING INC., która będzie realizowała projekt górniczy. Zgodnie z powyższą umową, KGHM Polska Miedź S.A. objęła 51 % udziałów w spółce KGHM AJAX MINING INC., poprzez wniesienie wkładu gotówkowego w wysokości 37 mln USD (na dzień 31 grudnia 2011 r. wartość bilansowa akcji wynosiła 109 763 tys. zł). Spółka Abacus Mining & Exploration Corp. wniosła do KGHM AJAX MINING INC. wszelkie posiadane prawa do złoża Afton - Ajax. Środki pieniężne zostały przeznaczone na wykonanie Bankowego Studium Wykonalności oraz na dalsze prace eksploracyjne. Na mocy powyższej umowy KGHM Polska Miedź S.A. uzyskała prawo opcji na objęcie dalszych 29 % udziałów w spółce KGHM AJAX MINING INC. Zgodnie z zawartą umową Jednostka Dominująca może skorzystać z tego prawa po opublikowaniu Bankowego Studium Wykonalności (Bankable Feasibility Study). W przypadku wykonania prawa opcji KGHM Polska Miedź S.A. zobowiązana będzie do zorganizowania finansowania wydatków inwestycyjnych projektu w wysokości 795 mln USD (o równoważności 2 687 mln PLN, wg kursu średniego Narodowego Banku Polskiego dla USD/PLN z 21 grudnia 2011 r.).

W grudniu 2011 r. ukończono prace nad Bankowym Studium Wykonalności (BFS) projektu Afton-Ajax. W dokumencie określone zostały szczegółowe warunki techniczno-ekonomiczne związane z budową i funkcjonowaniem przyszłej kopalni miedzi i złota w rejonie miasta Kamloops w Kanadzie.

Studium potwierdziło główne parametry geologiczno-górnicze projektu Afton-Ajax określone do tej pory w sposób szacunkowy w raporcie wstępnym z 2009 r. Zasoby geologiczne (mineral resources w kategoriach Measured & Indicated) wzrosły do 512 milionów ton rudy o zawartości 0,31 % miedzi i 0,19 g/t złota w porównaniu z wcześniejszymi 442 milionami ton rudy o zawartości 0,30 % miedzi i 0,19 g/t złota. Zasoby metali w złożu (mineral reserves w kategoriach Proven & Probable) obliczono na 1,34 mln t miedzi i 2,75 mln uncji złota. Średnia produkcja roczna miedzi i złota w koncentracji wyniesie odpowiednio 50 000 t i 100 000 oz. Okres eksploatacji (czas życia kopalni) obliczono na 23 lata. Koszty produkcji jednej tony miedzi górniczej (C1 - koszty gotówkowe z uwzględnieniem wartości metali towarzyszących) obliczono w przedziale 1 740 USD – 2 800 USD. Budowa kopalni potrwa 2 lata. Biorąc pod uwagę stan zaawansowania oraz czas potrzebny na dalsze procesy uzgodnień i uzyskanie zgód administracyjnych, termin oddania kopalni do eksploatacji określono na 2015 r.

W związku z uzyskaniem BFS, KGHM Polska Miedź S.A. rozważa decyzję o realizacji opcji powiększenia udziału w spółce KGHM AJAX MINING INC. z 51 % do 80% (ostateczny termin podjęcia decyzji zgodnie z umową upływa 4 kwietnia 2012 r.).

Przejęcie spółki Quadra FNX Mining Ltd

KGHM Polska Miedź S.A. oraz spółka Quadra FNX Mining Ltd. (zwana dalej Quadra FNX) zawarły w dniu 6 grudnia 2011 r. warunkową zobowiązującą umowę, nabycia przez KGHM Polska Miedź S.A. lub spółkę z nią powiązaną od dotychczasowych akcjonariuszy, w ramach procedury przyjaznego przejęcia rekomendowanego przez Radę Dyrektorów Quadra FNX (Plan of Arrangement), 100 % akcji górniczej spółki Quadra FNX z siedzibą w Vancouver.

W ww. umowie cena zakupu akcji została określona na 2,87 mld CAD (równoważność 9,44 mld zł, według kursu średniego Narodowego Banku Polskiego dla CAD/PLN z 6 grudnia 2011 r.), czyli 15,00 CAD za akcję (równoważność 49,31 zł), co stanowi 41 % premię ponad dwudziestodniową średnią cenę akcji ważoną wolumenem (VWAP).

Zamknięcie transakcji zostało uzależnione od spełnienia się warunków zawieszających w postaci uzyskania zgody akcjonariuszy wyrażonej na Zgromadzeniu Akcjonariuszy Quadra FNX większością 2/3 głosów, zatwierdzeniu warunków transakcji przez sąd oraz otrzymaniu zgód właściwych organów ochrony konkurencji i Ministra Przemysłu Kanady.

Kanadyjski urząd ds. konkurencji oraz Amerykańska Federalna Komisja Handlu nie wniosły sprzeciwu co do nabycia wszystkich akcji Quadra FNX przez KGHM Polska Miedź S.A. lub spółkę z nią powiązaną.

3. Strategia KGHM Polska Miedź S.A. (kontynuacja)

3.2. Realizacja Strategii w latach 2009-2011 (kontynuacja)

W lutym 2012 r. Akcjonariusze Quadra FNX, wymaganą większością głosów, wyrazili zgodę na przeprowadzenie transakcji. Sąd Najwyższy Kolumbii Brytyjskiej zatwierdził transakcję, a Minister Przemysłu Kanady wydał zgodę na jej przeprowadzenie.

W celu zrealizowania ww. transakcji utworzona została struktura, w ramach której w grudniu 2011 r. zawiązано spółkę Fermat 1 S.à r.l. i Fermat 2 S.à r.l., obie z siedzibą w Luksemburgu, natomiast na początku 2012 r. spółkę Fermat 3 S.à r.l. w Luksemburgu oraz spółkę pod nazwą 0929260 B.C. UNLIMITED LIABILITY COMPANY w Vancouver w Kanadzie („0929260 B.C. U.L.C.”). Wszystkie ww. podmioty są w 100 % zależne od KGHM Polska Miedź S.A.

W dniu 5 marca 2012 r., w wyniku wykonania postanowień umowy z dnia 6 grudnia 2011 r. o której mowa powyżej, spółka 0929260 B.C. U.L.C., nabyła od dotychczasowych akcjonariuszy spółki Quadra FNX 193.334.154 akcji tej spółki („Akcje”). Cena jednostkowa nabycia akcji wyniosła 15,00 CAD za akcję (co stanowi równowartość 47,31 PLN wg kursu średniego Narodowego Banku Polskiego dla CAD/PLN z dnia 5 marca 2012 r.).

Łączna cena nabycia akcji wyniosła 2.900.012.310 CAD (co stanowi równowartość 9.147.218.828 PLN wg kursu średniego Narodowego Banku Polskiego dla CAD/PLN z dnia 5 marca 2012 r.).

Akcje nabyte przez spółkę 0929260 B.C. U.L.C. stanowią 100 % kapitału zakładowego spółki Quadra FNX i reprezentują 100 % głosów na Zgromadzeniu Akcjonariuszy tej spółki. Akcje nie posiadają wartości nominalnej. Wskazana wyżej liczba Akcji obejmuje 1.832.543 akcji Quadra FNX powstałych po dniu zawarcia Umowy na skutek konwersji emitowanych przez Quadra FNX instrumentów (opcje i warranty) podlegających zamianie na akcje.

Jednocześnie podjęta została decyzja o wycofaniu Akcji z obrotu na kanadyjskim rynku regulowanym oraz o zmianie nazwy spółki na KGHM International Ltd.

Nabycie Akcji zostało sfinansowane ze środków pozyskanych przez spółkę 0929260 B.C. U.L.C. na podstawie umów finansowania zawartych w ramach Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. (o których mowa w pkt. 9 niniejszego sprawozdania „Zdarzenia po dniu kończącym okres sprawozdawczy”). Źródłem finansowania inwestycji były środki własne KGHM Polska Miedź S.A. Nabycie Akcji ma charakter długoterminowej lokaty kapitałowej.

Zakup 100 % akcji spółki Quadra FNX pozwoli na osiągnięcie wzrostu produkcji w Grupie KGHM Polska Miedź S.A. o ponad 100 tys. t miedzi rocznie począwszy od 2012 r. W 2018 r. wzrost ten osiągnie ponad 180 tys. t, co oznacza zwiększenie o 25 % w stosunku do produkcji Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. sprzed akwizycji. Dodatkowo uruchomienie projektów Sierra Gorda w Chile (2014) oraz Victoria w Kanadzie wpłynie na istotne obniżenie jednostkowych kosztów produkcji miedzi w Grupie KGHM Polska Miedź S.A.

Quadra FNX jest średniej wielkości spółką górnictwem. Główną działalnością gospodarczą spółki jest produkcja górnictwa metali (m.in. miedzi, niklu, złota, platyny, palladu) w eksploatowanych przez spółkę kopalniach: Robinson i Carlota w USA, Franke w Chile, McCredy West, Levack (ze złożem Morrison) i Podolsky w Kanadzie. Quadra FNX posiada również projekty górnicze w fazie przedoperacyjnej na różnym etapie rozwoju: Sierra Gorda w Chile (najważniejszy projekt rozwojowy spółki, realizowany na jednym z największych nowych złóż miedzi i molibdenu na świecie), Victoria w Kanadzie oraz Malmbjerg na Grenlandii. Spółka prowadzi także projekty eksploracyjne Kirkwood, Falconbridge i Foy w rejonie Sudbury w Kanadzie oraz posiada mniejszościowy pakiet akcji w Capstone Mining.

Projekty lokalne

Celem zabezpieczenia produkcji miedzi elektrolitycznej z koncentratów własnych na stabilnym poziomie w długim horyzoncie czasowym, w 2011 r. KGHM Polska Miedź S.A. kontynuowała prace nad rozwojem własnej bazy zasobowej w południowo-zachodniej Polsce i na obszarze Łużyc (Niemcy, Saksonia):

- kontynuowano realizowany od 2006 r. projekt udostępnienia obszaru koncesyjnego „Głogów Głęboki Przemysłowy”,
- realizowano program prac geologicznych w ramach posiadanych koncesji na złożu „Gaworzyce-Radwanice”,
- rozpoczęto projekt rozpoznania obszaru koncesyjnego „Synklina Grodziecka”, znajdującego się w okolicach tzw. Starego Zagłębia Miedziowego k/Bolesławca,
- przygotowano założenia do projektu rozpoznania geologicznego obszaru złoża miedzi „Nowiny” znajdującego się blisko granicy niemieckiej w południowo-wschodniej części perykliny Żar,
- kontynuowano projekt rozpoznania złoża miedzi „Weisswasser” w Niemczech,
- prowadzono prace geologiczne dokumentacyjne na obszarze koncesyjnym złoża rud niklu „Szklary”, na północ od Ząbkowic Śląskich,
- opracowano wymogi technologiczno-organizacyjne dla realizacji projektu wzrostu produkcji soli z 425 tys. t do 1 mln t/rok.

Wezeł topienia złomów w HM Legnica

W ramach przygotowania decyzji w sprawie ewentualnej realizacji projektu prowadzone były prace koncepcyjne, które będą kontynuowane w roku 2012 dla wypracowania decyzji o przyszłości projektu.

Filar III – Dywersyfikacja źródeł przychodu i uniezależnienie się od cen energii

W 2011 r. KGHM Polska Miedź S.A. kontynuowała realizację inwestycji w branży energetycznej. Produkcja energii elektrycznej jest z punktu widzenia Jednostki Dominującej jednym z najatrakcyjniejszych sektorów, nieskorelowanym z koniunkturą na rynkach metali i stabilnym źródłem przychodów. Najistotniejsze projekty w tym obszarze to:

„Budowa Bloków Gazowo-Parowych w EC Głogów i EC Polkowice” o mocy zainstalowanej 90 MWe i planowanej produkcji energii elektrycznej 560 GWh przeznaczonej w całości na własne potrzeby energetyczne KGHM Polska Miedź S.A.

3. Strategia KGHM Polska Miedź S.A. (kontynuacja)

3.2. Realizacja Strategii w latach 2009-2011 (kontynuacja)

Realizacja projektu wytwarzania energii ze źródeł własnych pozwoli na ponad 30 % pokrycie zapotrzebowania KGHM Polska Miedź S.A. na energię od 2013 r.

„Budowa źródła wytwarzania energii elektrycznej z partnerem branżowym w oparciu o wykorzystanie gazu jako surowca do jej produkcji na terenie obecnej Elektrowni Blachownia” - kontynuowano współpracę z partnerem branżowym Tauron Wytwarzanie S.A., w tym:

- dokonano wyboru wariantu gazowego inwestycji,
- zaktualizowano Zasady Współpracy pomiędzy KGHM Polska Miedź S.A., TAURON Polska Energia S.A. i PKE S.A. (obecnie TAURON Wytwarzanie S.A.) w zakresie rozszerzenia porozumienia z 2009 r. o zapisy dotyczące wariantu gazowego wraz z harmonogramem,
- zaktualizowano Umowy Wspólników i opracowano założenia biznesowe przedsięwzięcia,
- realizowano postępowanie przed Komisją Europejską (właściwym organem ochrony konkurencji) w sprawie koncentracji polegającej na utworzeniu wspólnego przedsiębiorcy Elektrownia Blachownia Nowa sp. z o.o.,
- rozpoczęto procedurę pozyskiwania zgód korporacyjnych na utworzenie spółki celowej.

„Produkcja gazu syntezowego przy wykorzystaniu metody podziemnego zgazowania węgla brunatnego w obszarze LGOM (Legnicko Głogowski Okręg Miedziowy)”

W ramach I etapu projektu wykonano studium dotyczące wstępnej koncepcji zagospodarowania złóż węgla brunatnego w aspekcie budowy instalacji pilotowej podziemnego zgazowania złoża. Wykonano projekt prac geologicznych poszukiwawczych i rozpoznawczych złoża węgla brunatnego w rejonie Głogowa.

Złożono wniosek na uzyskanie koncesji na poszukiwanie i rozpoznanie wybranych partii węgla brunatnego w rejonie LGOM. W 2012 r. planowane jest zrealizowanie prac geologiczno – rozpoznawczych złoża.

Filar IV – Wsparcie regionu

Istotnym elementem działalności biznesowej Jednostki Dominującej i podnoszenia jej wartości jest społeczna odpowiedzialność biznesu. W 2011 r. podjęto prace związane z przygotowaniem Strategii **Spółecznej Odpowiedzialności Biznesu** KGHM Polska Miedź S.A. (CSR - Corporate Social Responsibility), która określi kompleksowe podejście do kwestii społecznej odpowiedzialności Jednostki Dominującej i pozwoli na zintegrowanie działań podejmowanych w tym obszarze. Dzięki połączeniu strategii CSR z filarami Strategii biznesowej możliwe będzie właściwe zarządzanie relacjami z interesariuszami KGHM Polska Miedź S.A.

Ze względu na specyfikę działalności przemysłu górnictwo-hutniczego KGHM Polska Miedź S.A. ponosi szczególną odpowiedzialność za swoje przedsięwzięcia. Ważnymi przykładami inicjatyw z zakresu CSR, dedykowanych dla regionu i odpowiadających jego potrzebom są m.in.:

- uruchomiony w 2011 r. Program Promocji Zdrowia i Przeciwdziałania Zagrożeniom Środowiskowym,
- projekt zagospodarowania i rewitalizacji terenów poeksploatacyjnych kopalni piasku „Obora”,
- programy społeczne i charytatywne na rzecz regionu,
- zadania realizowane w ramach Parku Technologicznego KGHM LETIA S.A. nakierowane na stworzenie atrakcyjnego obszaru do prowadzenia działalności gospodarczej i inwestowania w działalność opartą na nowych technologiach.

W 2011 r. KGHM Polska Miedź S.A. uhonorowano prestiżowym międzynarodowym wyróżnieniem Fray International Sustainability Award za znaczący wkład w inicjowanie, wdrażanie i rozwijanie zrównoważonych i przyjaznych środowisku rozwiązań w górnictwie i przetwórstwie.

Filar V – Rozwój umiejętności i sprawności organizacyjnej

W sferze rozwiązań dotyczących zarządzania zasobami ludzkimi w KGHM Polska Miedź S.A. kontynuowano wdrażanie **Systemu Zarządzania Potencjałem Społecznym** realizując projekty ukierunkowane na:

- rozwój systemu kształcenia i doskonalenia,
- planowanie karier i zarządzanie kompetencjami oraz zarządzanie wiedzą,
- optymalizację procesu rekrutacji i adaptacji,
- system ocen pracowniczych, system komunikacji wewnętrznej i kształtowanie kultury organizacyjnej,
- zapewnienie odpowiedniej motywacji pracowników.

Wśród działań związanych z poprawą i rozwojem potencjału organizacyjnego i zarządczego w Jednostce Dominującej m.in. należy wymienić:

- ukończenie **projektu reorganizacji służb księgowo-finansowych**, polegającego na stworzeniu nowoczesnej scentralizowanej organizacji w obszarze finansów i księgowości dla zapewnienia wysokiej jakości i funkcjonalności procesu obsługi finansowo-księgowej,
- wprowadzenie **nowego modelu zarządzania Grupą Kapitałową KGHM Polska Miedź S.A.** w oparciu o wyodrębnione pionierstwa nadzoru biznesowego dla usprawnienia zarządzania i nadzoru nad spółkami Grupy Kapitałowej,
- uruchomienie projektu dotyczącego opracowania i wdrożenia standardów metodycznych w zakresie **zarządzania projektami, programami i portfelami** w KGHM Polska Miedź S.A.,
- inwestycje kapitałowe w uzdrowiska i lecznictwo, energetykę odnawialną i nowe technologie realizowane w ramach funduszy inwestycji zamkniętych aktywów niepublicznych zarządzanych przez KGHM Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Wychodząc naprzeciw zachodzącym w otoczeniu zewnętrznym KGHM Polska Miedź S.A. zmianom, już pod koniec 2011 r. rozpoczęto prace mające na celu określenie działań niezbędnych dla utrzymania dotychczasowego skutecznego procesu wdrażania Strategii, jak również przygotowanie założeń do nowelizacji Strategii w odniesieniu do przyjętych założeń w ramach Filarów.

4. Jednostka Dominująca

4.1. Skład organów Jednostki Dominującej

Zarząd Jednostki Dominującej

Zgodnie ze Statutem KGHM Polska Miedź S.A. Członków Zarządu powołuje i odwołuje Rada Nadzorcza. W 2011 r. skład Zarządu KGHM Polska Miedź S.A. VII kadencji był następujący:

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

Podział zadań pomiędzy poszczególnymi Członkami Zarządu przedstawia się następująco:

Prezes Zarządu organizuje i kieruje pracami Zarządu, wykonuje w imieniu Biura Zarządu, jako pracodawcy, czynności w sprawach z zakresu prawa pracy w stosunku do pracowników Biura Zarządu oraz w imieniu Oddziałów, jako pracodawców, czynności w sprawach z zakresu prawa pracy w stosunku do dyrektorów Oddziałów KGHM Polska Miedź S.A.

Prezes Zarządu jest kierownikiem przedsiębiorcy w rozumieniu art. 2 pkt. 14 ustawy z dnia 5 sierpnia 2010 r. o ochronie informacji niejawnych. Należą do niego sprawy z zakresu ochrony informacji niejawnych, ochrony i bezpieczeństwa teleinformatycznego, fizycznego i technicznego oraz ochrony danych osobowych i zadania z zakresu obrony i zarządzania kryzysowego.

Ponadto Prezes Zarządu prowadzi sprawy spółki w następujących obszarach:

- sprawy pracownicze, w tym polityka socjalna, płacowa, społeczna, kadrowa, szkoleniowa i personalna,
- wizerunek firmy, public relations i relacje z inwestorami,
- polityka właścicielska w stosunku do spółek z Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A.,
- audyt i kontrola wewnętrzna,
- obsługa organizacyjna, prawna i administracyjna,
- gospodarka nieruchomościami,
- działania badawcze i rozwojowe,
- inwestycje rzeczowe i kapitałowe,
- zarządzanie i rozwój energetyki, bezpieczeństwo energetyczne,
- strategia oraz nowe inicjatywy gospodarcze,
- własność przemysłowa i intelektualna,
- polityka ekologiczna,
- informatyka – nadzór nad działalnością Oddziału Centralny Ośrodek Przetwarzania Informacji.

I Wiceprezes Zarządu ds. Finansowych zastępuje Prezesa Zarządu w przypadku jego nieobecności i prowadzi sprawy spółki w następujących obszarach:

- polityka ekonomiczna, finansowa, kontroling i budżetowanie,
- rachunkowość i sprawozdawczość, polityka księgowość i podatkowa,
- zarządzanie ryzykiem,
- polityka handlowa spółki,
- polityka zakupowa Grupy Kapitałowej.

Wiceprezes Zarządu ds. Produkcji prowadzi sprawy spółki w następujących obszarach:

- nadzór nad działalnością Oddziałów spółki, z wyłączeniem Oddziału Centralny Ośrodek Przetwarzania Informacji,
- działalność górnicza, hutnicza i geologiczna,
- planowanie, monitorowanie oraz optymalizacja produkcji,
- programy poprawy efektywności,
- bezpieczeństwo i warunki pracy.

Rada Nadzorcza

Zgodnie ze Statutem KGHM Polska Miedź S.A., członków Rady Nadzorczej powołuje i odwołuje Walne Zgromadzenie. Zmiany składu Rady Nadzorczej prezentuje poniższa tabela

Tabela 5. Zmiany w składzie Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej *

Data	Opis zdarzeń
01.01.2011 r.	Rada Nadzorcza KGHM Polska Miedź S.A. VII kadencji rozpoczęła pracę w 2011 r. w następującym składzie: <ul style="list-style-type: none"> – Jacek Kuciński - Przewodniczący, – Marcin Dyl - Zastępca Przewodniczącego, – Marek Panfil - Sekretarz, – Arkadiusz Kawecki, – Jan Rymarczyk, – Marzenna Weresa oraz wybrani przez pracowników: <ul style="list-style-type: none"> – Józef Czyczerski, – Leszek Hajdacki, – Ryszard Kurek.

4. Jednostka Dominująca (kontynuacja)

4.1. Skład organów Jednostki Dominującej (kontynuacja)

Data	Opis zdarzeń
15.06.2011 r.	Zwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło decyzje o: <ul style="list-style-type: none"> - odwołaniu wszystkich Członków Rady Nadzorczej VII kadencji, - ustaleniu liczby członków Rady Nadzorczej na 10 osób, - powołaniu 7 Członków Rady Nadzorczej VIII kadencji: Franciszka Adamczyka, Marcina Dyla, Arkadiusza Kaweckiego, Jacka Kucińskiego, Marka Panfila, Jana Rymarczyka, Marzennę Weresę. Wskutek decyzji Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia w skład Rady Nadzorczej VIII kadencji nie zostali powołani 3 członkowie wybrani przez pracowników Jednostki Dominującej.
22.06.2011 r.	Rada Nadzorcza dokonała wyboru Przewodniczącego - Jacka Kucińskiego, Zastępcy Przewodniczącego - Marcina Dyla i Sekretarza - Marka Panfila.
20.10.2011 r.	Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie powołało w skład Rady Nadzorczej VIII kadencji trzech członków wybranych przez pracowników KGHM Polska Miedź S.A. w ponownie przeprowadzonych wyborach - Lecha Jaronia, Macieja Łaganowskiego i Pawła Markowskiego.
19.01.2012 r.	Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie dokonało następujących zmian w składzie Rady Nadzorczej: <ul style="list-style-type: none"> - odwołano 5 dotychczasowych członków: Franciszka Adamczyka, Marcina Dyla, Arkadiusza Kaweckiego, Jana Rymarczyka i Marzennę Weresę, - powołano: Krzysztofa Kaczmarczyka, Mariusza Kolwasa, Aleksandrę Magaczewską, Roberta Oliwę i Jacka Poświatę.
na dzień sporządzenia niniejszego raportu	Skład Rady Nadzorczej VIII kadencji po ww. zmianach: <ul style="list-style-type: none"> - Jacek Kuciński - Przewodniczący, - Marek Panfil - Zastępca Przewodniczącego, - Mariusz Kolwas - Sekretarz, - Krzysztof Kaczmarczyk, - Aleksandra Magaczewska, - Robert Oliwa, - Jacek Poświata oraz wybrani przez pracowników: <ul style="list-style-type: none"> - Lech Jaroń, - Maciej Łaganowski, - Paweł Markowski.

* z uwzględnieniem decyzji do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania

4.2. Wynagrodzenia członków organów zarządzających i nadzorujących Jednostki Dominującej

Wynagrodzenia Zarządu

Umowy o pracę zawarte z Członkami Zarządu przewidują wypłatę wynagrodzenia, na które składa się podstawowe wynagrodzenie miesięczne, wynagrodzenie ruchome oraz nagrody i świadczenia dodatkowe wynikające z Zakładowego Układu Zbiorowego Pracy dla pracowników KGHM Polska Miedź S.A. i przepisów branżowych, niewłączone do wynagrodzenia podstawowego. Wypłata wynagrodzenia ruchomego uzależniona jest od wypełnienia kryteriów ustalanych dla Zarządu przez Radę Nadzorczą i wynosi do 40 % rocznego wynagrodzenia podstawowego. Dodatkowo Rada Nadzorcza, na podstawie oceny pracy Zarządu, może przyznać Członkom Zarządu do 10 % rocznego wynagrodzenia podstawowego.

Poniżej przedstawiono informację o wartości wynagrodzeń, nagród lub korzyści wypłaconych, należnych lub potencjalnie należnych, osobom zarządzającym Jednostką Dominującą oraz informacje o wartości wynagrodzeń i nagród otrzymanych przez nich, z tytułu pełnienia funkcji we władzach jednostek podporządkowanych.

Tabela 6. Wynagrodzenia Członków Zarządu Jednostki Dominującej za 2011 r. (tys. zł)

Członkowie Zarządu	Okres pełnienia funkcji w 2011 r.	Wynagrodzenia	Dochody osiągnięte w spółkach zależnych i stowarzyszonych	Świadczenia, dochody z innych tytułów	Łączne dochody w 2011 r.
<i>Członkowie Zarządu pełniący funkcje na dzień 31 grudnia 2011 r.</i>					
Herbert Wirth	od 01.01.2011 do 31.12.2011	1 406	306	158	1 870
Maciej Tybura	od 01.01.2011 do 31.12.2011	1 227	119	187	1 533
Wojciech Kędzia	od 01.01.2011 do 31.12.2011	985	102	71	1 158
<i>pozostali Członkowie Zarządu*</i>					
Ryszard Janeczek**	-	96	-	-	96
Razem		3 714	527	416	4 657

* - pozycja „wynagrodzenia” zawiera wynagrodzenia w okresie wypowiedzenia

** - nie wchodził w skład Zarządu w 2011 r. (wynagrodzenie ruchome za 2010 r.)

4. Jednostka Dominująca (kontynuacja)

4.2. Wynagrodzenia członków organów zarządzających i nadzorujących Jednostki Dominującej (kontynuacja)

Tabela 7. Wynagrodzenia Członków Zarządu Jednostki Dominującej za 2010 r. (tys. zł)

Członkowie Zarządu	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.
<i>Członkowie Zarządu pełniący funkcje na dzień 31 grudnia 2010 r.</i>						
Herbert Wirth	od 01.01.2010 do 31.12.2010	591	321	313	96	1 321
Maciej Tybura	od 01.01.2010 do 31.12.2010	494	256	116	143	1 009
Wojciech Kędzia	od 19.11.2010 do 31.12.2010	88	44	10	1	143
<i>pozostali Członkowie Zarządu*</i>						
Ryszard Janeczek	od 01.01.2010 do 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

** - nie wchodził w skład Zarządu w 2010 r. (wynagrodzenie ruchome za 2009 r.)

Potencjalnie należne wynagrodzenie – część ruchoma wynagrodzenia za 2011 r. - o wypłacie którego zadecyduje Rada Nadzorcza, prezentuje zestawienie poniżej.

Tabela 8. Potencjalnie należne wynagrodzenie Członków Zarządu Jednostki Dominującej za 2011 r. (tys. zł)

Imię i nazwisko	Stanowisko	Potencjalnie należne wynagrodzenie
Herbert Wirth	Prezes Zarządu	242
Maciej Tybura	I Wiceprezes Zarządu	213
Wojciech Kędzia	Wiceprezes Zarządu	194

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 niniejszego sprawozdania umowy takie nie zostały zawarte.

Umowa o pracę z Członkiem Zarządu reguluje też sprawy dotyczące:

- pokrywania przez spółkę kosztów niezbędnych dla prawidłowego wykonania umowy o pracę (koszty przejazdów, przelotów, noclegów, posiłków, ubezpieczeń na czas podróży, kosztów reprezentacji, wydatkowanych zgodnie z budżetem),
- korzystania z samochodu służbowego i wynajmu dla Członka Zarządu samodzielnego lokalu mieszkalnego (koszty korzystania z samochodu służbowego i lokalu określają odrębne umowy),
- świadczenia z tytułu opieki medycznej (spółka wykupi dla Członka Zarządu, w każdym roku kalendarzowym obowiązywania umowy o pracę, pakiet usług medycznych o wartości do 10 tys. zł),
- składki ubezpieczenia na życie (spółka raz w roku pokrywa lub zwraca Członkowi Zarządu kwotę składki ubezpieczeniowej do wysokości jednomiesięcznego wynagrodzenia podstawowego, a zasady oraz sposób rozliczenia strony uzgadniają w odrębnym porozumieniu).

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 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.

4. Jednostka Dominująca (kontynuacja)

4.2. Wynagrodzenia członków organów zarządzających i nadzorujących Jednostki Dominującej (kontynuacja)

Tabela 9. Wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej za 2011 r. (tys. zł)

Członkowie Rady Nadzorczej	Okres pełnienia funkcji w 2011 r.	Wynagrodzenie za pełnienie funkcji w RN	Dochody z innych umów	Inne świadczenia	Łączne dochody w 2011 r.
Marcin Dyl	01.01-31.12.2011	96	-	17	113
Arkadiusz Kawecki	01.01-31.12.2011	88	-	22	110
Jacek Kuciński	01.01-31.12.2011	110	-	24	134
Marek Panfil	01.01-31.12.2011	88	-	20	108
Marzenna Weresa	01.01-31.12.2011	88	-	9	97
Jan Rymarczyk	01.01-31.12.2011	88	-	21	109
Franciszek Adamczyk	15.06-31.12.2011	47	-	10	57
Lech Jaroń	20.10-31.12.2011	17	51	3	71
Maciej Łaganowski	20.10-31.12.2011	17	28	-	45
Paweł Markowski	20.10-31.12.2011	18	70	-	88
Józef Czyczerski	01.01-15.06.2011	41	72	-	113
Leszek Hajdacki	01.01-15.06.2011	41	90	4	135
Ryszard Kurek	01.01-15.06.2011	41	125	5	171
Razem		780	436	135	1 351

Tabela 10. Wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej za 2010 r. (tys. zł)

Członkowie Rady Nadzorczej	Okres pełnienia funkcji w 2010 r.	Wynagrodzenie za pełnienie funkcji w RN	Dochody z innych umów	Inne świadczenia	Łączne dochody w 2010 r.
Marcin Dyl	01.01-31.12.2010	90	-	17	107
Arkadiusz Kawecki	01.01-31.12.2010	84	-	23	107
Jacek Kuciński	01.01-31.12.2010	101	-	29	130
Marek Panfil	01.01-31.12.2010	84	-	20	104
Marek Trawiński	01.01-17.02.2010	15	-	3	18
Marzenna Weresa	01.01-31.12.2010	84	-	14	98
Jan Rymarczyk	17.05-31.12.2010	51	-	10	61
Józef Czyczerski	01.01-31.12.2010	84	104	1	189
Leszek Hajdacki	01.01-31.12.2010	84	173	6	263
Ryszard Kurek	01.01-31.12.2010	84	173	8	265
Razem		761	450	131	1 342

4.3. Kapitał i struktura właścicielska Jednostki Dominującej

Na dzień 31 grudnia 2011 r. kapitał zakładowy KGHM Polska Miedź S.A., zgodnie z wpisem do Krajowego Rejestru Sądowego, wynosił 2 000 000 000 zł i dzielił się na 200 000 000 akcji serii A, o wartości nominalnej 10 zł każda. Wszystkie akcje są akcjami na okaziciela. KGHM Polska Miedź S.A. nie wyemitowała akcji uprzywilejowanych. Każda akcja daje prawo do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu.

W 2011 r. nie miały miejsca zmiany wysokości kapitału zakładowego zarejestrowanego i liczby akcji.

Zgodnie z wiedzą Zarządu Jednostki Dominującej, zmianie nie uległa również struktura własności znacznych pakietów akcji KGHM Polska Miedź S.A. Jedynym akcjonariuszem posiadającym w 2011 r. 5 % lub więcej udziału w kapitale zakładowym Jednostki Dominującej był Skarb Państwa, posiadający 63 589 900 akcji KGHM Polska Miedź S.A., dających taką samą liczbę głosów i stanowiących 31,79 % udziału w kapitale zakładowym spółki i w ogólnej liczbie głosów. Stan ten w ciągu 2011 r. nie uległ zmianie.

Zarząd KGHM Polska Miedź S.A. 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 Jednostkę Dominującą, Członkowie Rady Nadzorczej i Członkowie Zarządu spółki nie posiadali akcji KGHM Polska Miedź S.A. i akcji/udziałów jednostek powiązanych zarówno na dzień 31 grudnia 2010 r. jak i na dzień 31 grudnia 2011 r.

W 2011 r. KGHM Polska Miedź S.A. nie prowadziła programu akcji pracowniczych.

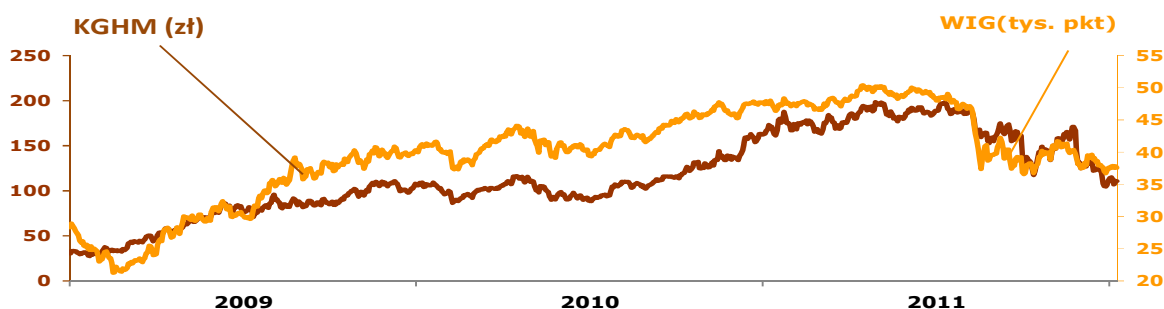
4. Jednostka Dominująca (kontynuacja)

4.4. Notowania Jednostki Dominującej na giełdzie papierów wartościowych

KGHM Polska Miedź S.A. zadebiutowała na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie w lipcu 1997 r. Akcje Jednostki Dominującej notowane są na rynku podstawowym Giełdy w systemie notowań ciągłych i wchodziły w skład indeksu WIG, WIG20, WIG Surowce, RESPECT Index – indeksu spółek odpowiedzialnych społecznie, WIGdiv – indeksu spółek o najwyższych stopach dywidendy, regularnie wypłacających ją akcjonariuszom.

Kurs akcji KGHM Polska Miedź S.A. w 2011 r. wielokrotnie poprawiał historyczne wartości maksymalne. Na zamknięcie sesji w dniu 20 kwietnia 2011 r. wyniósł 198,40 zł i był to najwyższy kurs zamknięcia zarówno w 2011 r., jak i w giełdowej historii spółki. Do poziomu 198 zł kurs akcji powrócił jeszcze na początku lipca 2011 r. W dalszej części roku akcje KGHM Polska Miedź S.A. zostały znacząco przecenione. Ostatecznie w ciągu 2011 r. kurs akcji spadł o 36,1 %, z poziomu 173,00 zł na ostatniej sesji giełdowej 2010 r. do 110,60 zł w ostatnim dniu notowań 2011 r. W tym samym czasie Warszawski Indeks Giełdowy WIG zmniejszył się o 20,8 %, a WIG20 o 21,9 %.

Wykres 1. Kurs akcji KGHM Polska Miedź S.A. na tle WIG.



Akcje KGHM Polska Miedź S.A. w 2011 r. należały do najbardziej płynnych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Udział akcji spółki w obrotach na rynku w 2011 r., w ujęciu wartościowym, wyniósł 17,2 %. Średni wolumen obrotu akcjami KGHM Polska Miedź S.A. podczas jednego dnia notowań na warszawskiej giełdzie w 2011 r. wyniósł 1 070 047.

Kluczowe dane dotyczące notowań akcji KGHM Polska Miedź S.A. na GPW w Warszawie S.A. w latach 2009-2011 zaprezentowano w poniższej tabeli.

Tabela 11. Kluczowe dane dotyczące notowań akcji KGHM Polska Miedź S.A. na GPW w Warszawie S.A.

	J.m.	2009	2010	2011
Liczba akcji	mln	200	200	200
Kurs zamknięcia z ostatniego dnia notowań w roku	zł	106,00	173,00	110,60
Kapitalizacja spółki na koniec roku	mln zł	21 200	34 600	22 120
Najwyższy kurs zamknięcia w roku	zł	110,70	173,00	198,40
Najniższy kurs zamknięcia w roku	zł	27,50	86,50	104,60
Średni wolumen obrotu na sesję	tys.	1 222	966	1 070
Dywidenda wypłacona w roku obrotowym z podziału zysku za rok poprzedni	zł/akcję	11,68	3,00	14,90

4.5. Wskaźniki rynku kapitałowego

Działalność KGHM Polska Miedź S.A. w ostatnich trzech latach charakteryzowały następujące wskaźniki:

Tabela 12. Wskaźniki rynku kapitałowego

		2009	2010	2011
EPS (zł)	Zysk netto / ilość akcji	12,70	22,84	56,7
P/CE	Cena / nadwyżka finansowa na 1 akcję*	6,9	25,9	1,9
P/E	Cena / zysk netto na akcję	8,3	7,6	2,0
MC/S	Wartość rynkowa**/ przychody ze sprzedaży	1,9	2,2	1,1
P/BV	Cena rynkowa / wartość księgowa akcji***	2,0	2,4	1,0

* nadwyżka finansowa = zysk netto + amortyzacja

** wartość rynkowa stanowi iloczyn ilości akcji i ich notowania z ostatniego dnia w roku (200 mln akcji × 106,00 zł w 2009 r.; 173,00 zł w 2010 r.; 110,60 zł w 2011 r.)

*** wartość księgowa kapitału własnego według stanu z dnia kończącego okres sprawozdawczy

4. Jednostka Dominująca (kontynuacja)

4.5. Wskaźniki rynku kapitałowego (kontynuacja)

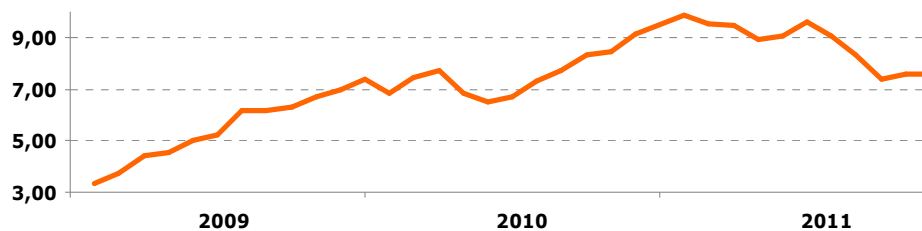
Istotny wpływ na poziom wskaźników rynku kapitałowego w 2011 r. miał wysoki zysk netto zrealizowany przez Jednostkę Dominującą oraz spadek ceny akcji spółki z poziomu 173,00 zł na koniec 2010 r. do poziomu 110,60 zł na koniec roku 2011.

5. Makroekonomiczne warunki sprzedaży

W 2011 r. zanotowane zostały najwyższe w historii ceny metali, zarówno przemysłowych, jak i szlachetnych. Maksymalna wartość oficjalnej ceny miedzi na Londyńskiej Giełdzie Metali (London Metal Exchange) została odnotowana 14 lutego 2011 r. i wyniosła 10 148 USD/t. Najwyższa w historii oficjalna cena srebra na Londyńskim Rynku Kruszców (London Bullion Market Association) została odnotowana 28 kwietnia 2011 r. i wynosiła 48,7 USD/troz.

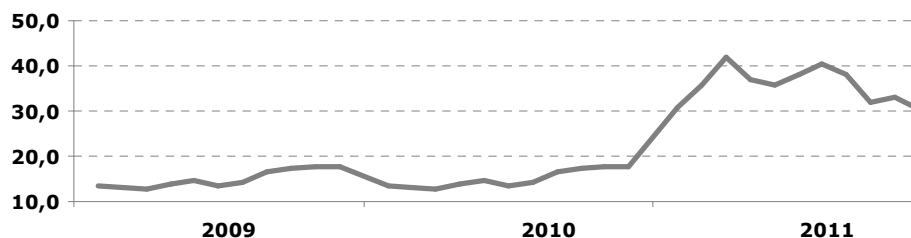
Średnioroczne notowania miedzi elektrolitycznej w 2011 r. na Londyńskiej Giełdzie Metali wyniosły 8 811 USD/t i były o 16,9% wyższe niż w roku 2010, w którym osiągnęły wartość 7 539 USD/t.

Wykres 2. Notowania miedzi na LME (tys. USD/t)



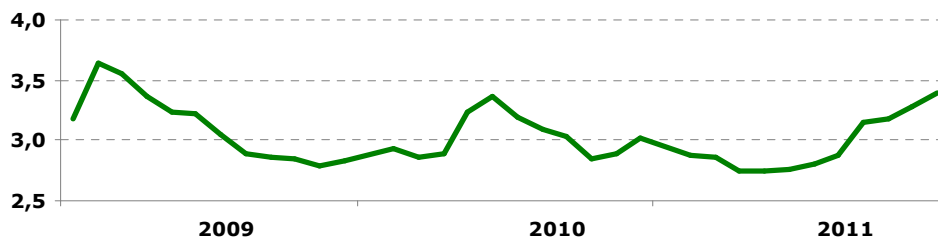
Średnioroczne **notowania srebra** na Londyńskim Rynku Kruszców w 2011 r. osiągnęły poziom 35,12 USD/troz (1 129 USD/kg), co oznacza wzrost o 73,9 % w stosunku do średnich notowań w roku 2010 – 20,19 USD/troz (649 USD/kg).

Wykres 3. Notowania srebra na LBMA (USD/troz)



Od stycznia do kwietnia 2011 r. polski złoty systematycznie umacniał się w stosunku do dolara i euro. Jednak na początku maja 2011 r. sytuacja na rynku finansowym zmieniła się. Polska waluta zaczęła tracić na wartości wobec walut krajów rozwiniętych, a tempo osłabienia zwiększało się w miarę zbliżania się do końca roku. Średni kurs USD/PLN (NBP) w 2011 r. wyniósł 2,96 USD/PLN i był niższy w porównaniu z poprzednim rokiem o 2,0 % (3,02 USD/PLN).

Wykres 4. Kurs walutowy USD/PLN wg NBP



5. Makroekonomiczne warunki sprzedaży (kontynuacja)

Syntetyczne zestawienie najistotniejszych dla działalności KGHM Polska Miedź S.A. czynników makroekonomicznych przedstawia zestawienie poniżej.

Tabela 13. Warunki makroekonomiczne istotne dla działalności KGHM Polska Miedź S.A.

	J.m.	2009	2010	2011	Dynamika 2010=100
Średnie notowania miedzi na LME	USD/t	5 164	7 539	8 811	116,9
Średnie notowania srebra na LBMA	USD/troz	14,67	20,19	35,12	173,9
Średni kurs walutowy USD/PLN wg NBP	USD/PLN	3,12	3,02	2,96	98,0

Pozycja KGHM Polska Miedź S.A. na rynkach miedzi i srebra

Pozycja KGHM Polska Miedź S.A. na rynkach miedzi w odniesieniu do rankingu produkcji miedzi w koncentracji i rankingu produkcji miedzi rafinowanej przedstawiała się następująco:

- według wstępnych szacunków CRU International produkcja górnicza miedzi na świecie w 2011 r. wyniosła 16 001 tys. t. W tym samym okresie KGHM Polska Miedź S.A. wyprodukowała 426,7 tys. t miedzi w koncentracji, co stanowi 2,7 % produkcji globalnej miedzi górnicznej;
- światowa produkcja miedzi rafinowanej, zgodnie ze wstępnymi szacunkami CRU, wyniosła 18 805 tys. t. Produkcja miedzi rafinowanej w KGHM Polska Miedź S.A. wyniosła 571,0 tys. t, co daje 3,0 % udziału w produkcji globalnej miedzi rafinowanej.

W 2011 r. produkcja górnicza srebra na świecie wyniosła 776 mln uncji (dane szacunkowe według CRU International). KGHM Polska Miedź S.A. w tym okresie wyprodukowała 37,5 mln uncji srebra w koncentracji, co stanowi 4,8 % globalnej produkcji tego metalu.

6. Działalność Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A.

6.1. 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 działalności.

- ✓ Spółki zgrupowane w pionie produkcyjnym działają głównie na rzecz ciągu technologicznego KGHM Polska Miedź S.A. Wytwarzają produkty i świadczą usługi, które mają za zadanie przede wszystkim zabezpieczenie ciągłości jego pracy.
- ✓ Związane z działalnością Jednostki Dominującej są również spółki przypisane do pionu handlu i zabezpieczeń. Pełnią one rolę pośrednika handlowego, zabezpieczają dostawy materiałów i surowców gwarantujących ciągłość pracy oddziałów KGHM Polska Miedź S.A. oraz sprzedaż na rynki zewnętrzne ubocznych produktów procesów technologicznych.
- ✓ Spółki, które zostały wpisane w pion ekspansji międzynarodowej i rozwoju bazy zasobowej mają istotne znaczenie z punktu widzenia realizacji strategii zakładającej zwiększenie produkcji miedzi.
- ✓ Fundusze Inwestycyjne Zamknięte, tworzące m.in. pion inwestycji kapitałowych, zostały powołane w celu dywersyfikacji ryzyka inwestycyjnego. Mają one charakter branżowy, a głównym ich obszarem zainteresowania jest: ochrona zdrowia, odnawialne źródła energii, nowe technologie, nieruchomości.
- ✓ W Grupie Kapitałowej znajdują się również spółki realizujące politykę odpowiedzialnego biznesu. Mają one za zadanie tworzenie nowych miejsc pracy, dbanie o właściwy wizerunek KGHM Polska Miedź S.A.

Szczegółowy zakres działalności istotnych spółek Grupy Kapitałowej i ich znaczenie w Grupie prezentuje poniższa tabela.

6. Działalność Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. (kontynuacja)

6.1. Zakres działalności podmiotów Grupy Kapitałowej (kontynuacja)

Tabela 14. Zakres działalności spółek Grupy Kapitałowej

PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI	
Pion produkcji	
KGHM Polska Miedź S.A.	kopalnictwo rud miedzi, wydobywanie soli, produkcja miedzi i metali szlachetnych
PeBeKa S.A.	budownictwo górnicze (budowa szybów, roboty chodnikowe), budowa tuneli drogowych i kolejowych, budownictwo specjalistyczne ⇒ <i>Spółka jest głównym wykonawcą robót górniczych dla KGHM Polska Miedź S.A.</i>
ZANAM-LEGMET Sp. z o.o.	produkcja maszyn i urządzeń dla górnictwa, maszyn budowlanych; remonty maszyn; usługi utrzymania ruchu; wykonywanie konstrukcji stalowych ⇒ <i>Spółka jest znaczącym dostawcą oraz serwisantem maszyn i urządzeń górniczych dla KGHM Polska Miedź S.A., świadczy również usługi utrzymania ruchu w wybranych obszarach</i>
INOVA Spółka z o.o.	projektowanie i produkcja - innowacyjne rozwiązania z dziedziny elektrotechniki, automatyki i systemów łączności; certyfikacja i atestacja maszyn i urządzeń ⇒ <i>Spółka jest dostawcą i serwisantem systemu podziemnej łączności radiowej dla kopalń KGHM Polska Miedź S.A.</i>
CBJ sp. z o.o.	badania i analizy fizyko-chemiczne; pomiary imisji i emisji; badania przemysłowe ⇒ <i>Spółka świadczy głównie usługi badań przemysłowych na rzecz Jednostki Dominującej</i>
KGHM CUPRUM sp. z o.o. - CBR	działalność projektowa i naukowo-badawcza ⇒ <i>Spółka jest wykonawcą znacznej części prac projektowych dla KGHM Polska Miedź S.A.</i>
„Energetyka” sp. z o.o.	produkcja, przesył i dystrybucja energii elektrycznej i ciepłej; gospodarka wodno-ściekowa ⇒ <i>Spółka zabezpiecza część potrzeb energetycznych Jednostki Dominującej</i>
WPEC w Legnicy S.A.	produkcja ciepła we własnych źródłach, przesył i dystrybucja ciepła, usługi serwisowe
BIPROMET S.A.	usługi projektowe, konsulting, koncepcje techniczne; generalna realizacja inwestycji ⇒ <i>Spółka jest wykonawcą dokumentacji technicznej dla programu modernizacji pirometalurgii KGHM Polska Miedź S.A.</i>
Pion ekspansji międzynarodowej i rozwoju bazy zasobowej	
KGHM AJAX MINING INC.	prowadzenie prac poszukiwawczych i rozpoznawczych złóż surowców mineralnych ⇒ <i>Spółka realizuje projekt zasobowy miedzi i złota Afton-Ajax w Prowincji Kolumbii Brytyjskiej w Kanadzie</i>
KGHM Kupfer AG (wcześniej KGHM HMS Bergbau AG)	poszukiwanie i eksploatacja złóż miedzi i innych kopalin ⇒ <i>Spółka realizuje projekt zasobowy - rozpoznanie złoża miedzi Weisswasser w Niemczech</i>
Pion inwestycji kapitałowych – portfelowych	
KGHM Ecoren S.A.	produkcja nadrenianu amonu, renu metalicznego, kruszyw budowlanych; przerób i odzysk metali; przetwarzanie elektroodpadów ⇒ <i>Spółka zajmuje się zagospodarowaniem i przetwarzaniem odpadów przemysłowych KGHM Polska Miedź S.A.</i>
CENTROZŁOM WROCLAW S.A.	odzysk surowców z materiałów segregowanych - skup i sprzedaż złomu metali, recykling odpadów, sprzedaż stali i aluminium oraz produkcja zbrojeń budowlanych

6. Działalność Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. (kontynuacja)

6.1. Zakres działalności podmiotów Grupy Kapitałowej (kontynuacja)

PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI	
Walcownia Metali Nieżelaznych „ŁABĘDY” S.A.	produkcja wyrobów płaskich z miedzi i jej stopów, świadczenie usług walcowania
POL-MIEDŹ TRANS Sp. z o.o.	towarowy transport kolejowy, osobowy i towarowy transport drogowy; handel produktami naftowymi ⇒ <i>Spółka jest wiodącym przewoźnikiem kolejowym i samochodowym oraz dostawcą paliw do KGHM Polska Miedź S.A.</i>
PHP „MERCUS” sp. z o.o.	handel towarami konsumpcyjnymi; zaopatrzenie materiałowo-techniczne; produkcja wiązek elektrycznych oraz przewodów hydraulicznych ⇒ <i>Spółka pełni rolę koordynatora zaopatrzenia ciągu technologicznego KGHM Polska Miedź S.A. w materiały i części zamienne</i>
NITROERG S.A.	produkcja materiałów wybuchowych i Nitroretu 50 oraz środków inicjujących ⇒ <i>Spółka zabezpiecza większość zapotrzebowania kopalń KGHM Polska Miedź S.A. na materiały wybuchowe</i>
KGHM TFI S.A.	tworzenie funduszy inwestycyjnych i zarządzanie nimi ⇒ <i>Spółka zarządza funduszami inwestycyjnymi zamkniętymi, w których uczestniczy KGHM Polska Miedź S.A.</i>
KGHM I FIZAN KGHM II FIZAN KGHM III FIZAN	lokowanie środków pieniężnych ⇒ <i>Fundusze mają na celu dywersyfikację ryzyka inwestycyjnego KGHM Polska Miedź S.A.</i>
ZUK S.A. Uzdrowisko Połczyn S.A. „Uzdrowisko Cieplice” sp. z o.o. Uzdrowisko „Świeradow-Czerniawa” sp. z o.o. INTERFERIE S.A. Interferie Medical SPA Sp. z o.o.	świadczenie usług lecznictwa uzdrowiskowego, sanatoryjnych, usług turystyczno – wypoczynkowych ⇒ <i>Spółki uczestniczą w projekcie budowy Polskiej Grupy Uzdrowisk, realizowanym przez KGHM I FIZAN</i>
Pion obszaru handlu i zabezpieczeń	
KGHM Metraco S.A.	sprzedaż hurtowa złomów i odpadów, ołowiu, metali kolorowych, wyrobów chemicznych oraz soli ⇒ <i>Spółka zabezpiecza dostawy złomów miedzi do KGHM Polska Miedź S.A., zajmuje się sprzedażą na rynki zewnętrzne produktów ubocznych procesów technologicznych Jednostki Dominującej, w tym kwasu siarkowego</i>
KGHM (SHANGHAI) COPPER TRADING CO., LTD.	działalność handlowa w zakresie wyrobów miedzianych/ krzemowych, produktów kopalnych (miedź/ krzem) i innych oraz świadczenie usług powiązanych ⇒ <i>Spółka jest pośrednikiem handlowym KGHM Polska Miedź S.A. na rynku chińskim</i>
Grupa podmiotów realizujących politykę odpowiedzialnego biznesu	
KGHM LETIA S.A.	działalność parku technologicznego; promocja osiągnięć nauki; transfer technologii; sprzedaż i wynajem nieruchomości
„MCZ” S.A.	szpitalnictwo; praktyka lekarska; działalność związana z ochroną zdrowia ludzkiego; medycyna pracy
Zagłębie Lubin S.A.	prowadzenie sekcji piłki nożnej; organizacja profesjonalnych zawodów sportowych

6. Działalność Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. (kontynuacja)

6.1. Zakres działalności podmiotów Grupy Kapitałowej (kontynuacja)

Proces uzyskania koncesji przez KGHM Polska Miedź S.A. na obecnie użytkowanych obszarach górniczych

W związku z faktem, że w grudniu 2013 r. wygasają 20-letnie koncesje na wydobywanie rud miedzi w 5 obszarach górniczych użytkowanych obecnie przez KGHM Polska Miedź S.A., spółka wnioskuje o przyznanie koncesji na tych obszarach na maksymalny możliwy do uzyskania w świetle obowiązujących przepisów okres 50 lat.

W celu sprawnego przeprowadzenia procesu uzyskania koncesji, KGHM Polska Miedź S.A. utrzymuje stały, merytoryczny kontakt z:

- samorządami gmin górniczych,
- instytucjami decyzyjnymi (organy nadzoru geologicznego, górniczego, środowiskowego),
- instytucjami opiniotwórczymi (ośrodki zaplecza naukowego),

oraz posiłkuje się wsparciem dwóch wiodących w kraju kancelarii prawnych, specjalizujących się w zagadnieniach związanych z szeroko rozumianym prawem geologicznym i górniczym.

W ocenie Jednostki Dominującej gwarantami uzyskania koncesji w wymaganym czasie są:

- rozpoczęcie z dużym wyprzedzeniem procedury uzyskania nowych koncesji,
- zaawansowanie przygotowania poszczególnych dokumentacji wniosku koncesyjnego,
- posiadana infrastruktura i pozycja firmy w regionie, na rynku krajowym i europejskim.

Ciągłość posiadanych i wnioskowanych koncesji powoduje, że nie ma „luki czasowej” umożliwiającej ubieganie się o przedmiotowe koncesje podmiotom obcym.

6.2. Zatrudnienie w Grupie Kapitałowej

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

Tabela 15. Przeciętne zatrudnienie w okresie (etaty)

Wyszczególnienie	2009	2010	2011	Dynamika 2010=100
Pracownicy na stanowiskach nierobotniczych	8 957	10 051	9 149	91,0
Pracownicy na stanowiskach robotniczych	19 927	20 877	22 034	105,5
Razem	28 884	30 928	31 183	100,8

Największe zatrudnienie występuje w Jednostce Dominującej - w 2011 r. przeciętny poziom zatrudnienia wyniósł 18 578 etatów. Wśród pozostałych spółek Grupy Kapitałowej największą przeciętną liczbę zatrudnionych w 2011 r. odnotowano w poniższych podmiotach (zatrudnienie w etatach):

- ZANAM – LEGMET Sp. z o.o. 1 722,
- PeBeKa S.A. 1 596,
- POL – MIEDŹ TRANS Sp. z o.o. 1 093,
- NITROERG S.A. 991.

Pomimo zmian w składzie Grupy Kapitałowej, stan przeciętnego zatrudnienia w 2011 r. w stosunku do 2010 r. zmienił się w niewielkim stopniu (wzrost o 253 etaty, tj. 0,8 %).

Relacje ze związkami zawodowymi w Grupie Kapitałowej

KGHM Polska Miedź S.A.

W 2011 r. odbyło się szereg spotkań ze związkami zawodowymi m.in. w zakresie przedłożonych przez stronę związkową żądań:

- 1/ podniesienia stawek płac zasadniczych o 300 zł na każdej kategorii osobistego zaszeregowania,
- 2/ wpisania do Zakładowego Układu Zbiorowego Pracy dla Pracowników KGHM Polska Miedź S.A. (ZUZP) obowiązującego w spółce Pracowniczego Programu Emerytalnego,
- 3/ zwiększenia do 7 % odpisu na Pracowniczy Program Emerytalny,
- 4/ wpisania do ZUZP obowiązującego w KGHM Polska Miedź S.A. Abonamentu Medycznego,
- 5/ ostatecznego uzgodnienia godziwych warunków wykupu ekwiwalentu pracowniczego za deputat węglowy należny z przepisów § 50 ZUZP – następnie poddanie pod referendum, a po uzyskaniu pozytywnej opinii załogi podpisanie przez uprawnione strony ZUZP.

6. Działalność Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. (kontynuacja)

6.2. Zatrudnienie w Grupie Kapitałowej (kontynuacja)

W trakcie spotkań negocjacyjnych Zarząd przedstawił następujące stanowisko:

Ad.1.

Zarząd KGHM Polska Miedź S.A. nie akceptuje polityki wynagrodzeń nakierowanej na wzrost wynagrodzeń oderwany od wzrostu wydajności pracy, wpływu efektów pracy na różnych stanowiskach na wyniki spółki oraz warunków pracy. Zdaniem Zarządu KGHM Polska Miedź S.A. wzrost środków na wynagrodzenia w pierwszym rzędzie skierowany powinien być na stanowiska bezpośrednio produkcyjne i stymulować wzrost wydajności pracy. Rozpoczęte w 2011 r. działania będą kontynuowane. Uwzględniając możliwość wykreowania dodatkowych środków poprzez wzrost produkcji, KGHM Polska Miedź S.A. zwiększy pierwotnie planowaną wielkość środków na wynagrodzenia z przeznaczeniem na motywacyjne rozwiązania płacowe, tj. przeszerogowania pracowników oraz wypłaty nagród i premii z funduszu motywacyjnego.

Ad.2. i 4.

Zarząd KGHM Polska Miedź S.A. wyraził zgodę na wpisanie do ZUZP postanowień dotyczących funkcjonujących w spółce Pracowniczych Programów Emerytalnych i Abonamentu Medycznego potwierdzających możliwości udziału, na zasadach dobrowolnego uczestnictwa, pracowników w ww. świadczeniach.

Ad.3.

Zarząd widzi możliwość podwyższenia składki na PPE o 1 pkt. procentowy (do 6 procent) pod warunkiem, że uprawnienie do deputatu przysługującego po przejściu na emeryturę lub rentę dotyczyć będzie wyłącznie obecnych pracowników i emerytów i nie będzie rozszerzone na przyszłych pracowników.

Ad.5

Zarząd KGHM Polska Miedź S.A. zaproponował wykup ekwiwalentu za deputat węglowy za kwotę 17 tys. zł brutto dla pracownika i emeryta oraz wyraził zgodę na poddanie tej propozycji pod referendum załogi. Wykup deputatu wiązałyby się z jednoczesnym wykreśleniem z treści układu zbiorowego przepisów o deputacie węglowym przysługującym po przejściu na emeryturę. W referendum, które odbyło się dniami 8-9 listopada 2011 r. większość pracowników opowiedziała się przeciwko proponowanym rozwiązaniom. W związku z powyższym, KGHM Polska Miedź S.A. odstąpiła od propozycji wykupu deputatu węglowego.

Kierunkowe założenia na 2012 rok

W 2012 r. nie przewiduje się znacznych zmian w poziomie zatrudnienia, natomiast w zakresie polityki płacowej na najbliższe lata, zakłada się, że coroczny przyrost średniej płacy bez wypłat dodatkowej nagrody rocznej za wypracowanie zysku, wynosić będzie 1 punkt procentowy powyżej inflacji. Ostateczna wysokość i dynamika średniej płacy ogółem uzależnione będą od realizacji ww. założenia oraz wielkości wypracowanego zysku. W 2012 r. związkom zawodowym przedłożone zostaną propozycje nowego systemu wynagradzania.

„MCZ” S.A.

W dniu 5 października 2011 r. organizacje związkowe „MCZ” S.A. wspólnie przystąpiły do sporu zbiorowego ze spółką w zakresie realizacji postulatów płacowych. W wyniku prowadzonych rozmów, strony podpisały w dniu 30 grudnia 2011 r. protokół uzgodnień, zgodnie z którym w spółce zostaną wprowadzone, z mocą od 1 stycznia 2012 r., podwyżki płac zasadniczych. Uzgodniono, że środki przeznaczone na podwyżki, w poszczególnych grupach zawodowych, stanowić będą 5 % płac zasadniczych przypisanych, w poszczególnych jednostkach organizacyjnych, tym grupom zawodowym. Zarząd zobowiązał się ponadto do wypłaty jednorazowej premii uznaniowej w równej wysokości dla każdego pracownika. Podpisanie protokołu uzgodnień zakończyło spór zbiorowy wszczęty w październiku 2011 r.

„MCZ” S.A. pozostaje w niezakończonych czterech sporach zbiorowych zgłoszonych w 2007 r., dotyczących głównie kwestii podwyższenia wynagrodzeń w spółce.

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 dnia 12 sierpnia 2010 r. spór jest zawieszony na czas nieokreślony.

NITROERG S.A.

Od czerwca 2010 r. spółka NITROERG S.A. pozostaje w sporze zbiorowym ze związkami zawodowymi, które domagają się podwyżek płac, podpisania Pakietu Gwarancji Pracowniczych, poprawy bezpieczeństwa ochrony pożarowej.

6. Działalność Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. (kontynuacja)

6.3. 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 w 2011 r. wyniósł około 87 %. Wartość oraz wielkość sprzedaży podstawowych produktów KGHM Polska Miedź S.A. prezentują poniższe tabele.

Tabela 16. Wartość sprzedaży podstawowych produktów KGHM Polska Miedź S.A. (tys. zł)

	2009	2010	2011	Dynamika 2010=100
Miedź i wyroby z miedzi	8 815 919	12 837 041	15 179 193	118,2
Srebro	1 731 718	2 467 928	4 066 646	164,8
Złoto	84 721	101 504	111 866	110,2

Tabela 17. Wolumen sprzedaży podstawowych produktów KGHM Polska Miedź S.A.

	J.m.	2009	2010	2011	Dynamika 2010=100
Miedź i wyroby z miedzi	tys. t	509,9	545,3	566,9	104,0
Srebro	t	1 198	1 247	1 179	94,5
Złoto	kg	818	840	660	78,6

W 2011 r., w odniesieniu do roku poprzedniego, KGHM Polska Miedź S.A. odnotowała zwiększenie wolumenu sprzedaży miedzi o 21,6 tys. t (4,0 %). Zmianie uległa struktura sprzedaży, tj. zwiększenie wolumenu sprzedaży katod o 11,2 % (31,0 tys. t) przy nieco mniejszej sprzedaży walcówki miedzianej o 5,7 % (13,5 tys. t).

Wolumen sprzedaży metali szlachetnych był niższy w porównaniu z rokiem poprzednim - sprzedaż srebra wyniosła 1 179 t i była niższa o 5,5 % (68 t), a sprzedaż złota spadła o 21,4 % (180 kg) i wyniosła 660 kg.

W zakresie sprzedaży miedzi i wyrobów z miedzi odnotowano wzrost przychodów o 18,2 %. Przychody ze sprzedaży srebra w porównaniu z ich poziomem z 2010 r. były wyższe o 64,8 %, a przychody ze sprzedaży złota były wyższe o 10,2 %.

Wartość przychodów ze sprzedaży Jednostki Dominującej w 2011 r. uwzględnia dodatni wynik z rozliczenia instrumentów zabezpieczających w wysokości 241 565 tys. zł (w roku poprzednim 142 187 tys. zł).

Udział wartości sprzedaży realizowanej przez pozostałe spółki w sprzedaży Grupy Kapitałowej ogółem w 2011 r. wyniósł około 13 %. Największą sprzedaż w 2011 r. zrealizowała spółka CENTROZŁOM WROCŁAW S.A. (3,7%) oraz KGHM Metraco S.A. (2,9%).

Większa część spółek Grupy Kapitałowej świadczy usługi oraz dostarcza produkty, towary i materiały na rzecz Jednostki Dominującej.

Poniższa tabela prezentuje całkowitą wielkość sprzedaży podstawowych produktów, towarów i usług pozostałych spółek Grupy Kapitałowej oraz procent sprzedaży realizowanej na rzecz podmiotów spoza Grupy (w zestawieniu ujęto produkty, towary i usługi, których wartość sprzedaży w 2011 r. wyniosła ok. 50 000 tys. zł i więcej).

Tabela 18. Wartość sprzedaży podstawowych produktów, towarów i usług pozostałych spółek Grupy Kapitałowej (tys. zł)**

Spółka / produkt, towar, usługa	2009		2010		2011		Dynamika 2010=100
	sprzedaż	%*	sprzedaż	%*	sprzedaż	%*	
KGHM Metraco S.A.							
handel złomami miedzi	1 201 883	1,5	2 279 641	1,6	2 441 948	1,7	107,1
handel pozostałymi towarami i materiałami	395 997	78,1	473 903	79,4	718 417	84,5	151,6
PHP „MERCUS” sp. z o.o.							
handel towarami i materiałami	585 242	12,9	564 773	16,6	686 226	12,1	121,5
CENTROZŁOM WROCŁAW S.A.							
handel złomem	-	-	280 063	100,0	360 015	98,9	128,5
handel wyrobami hutniczymi	-	-	296 587	100,0	431 911	98,9	145,6
PeBeKa S.A.							
roboty górnicze (drażenie chodników, budowa szybów)	271 239	4,0	341 226	0,49	358 003	2,1	104,9
specjalistyczne roboty budowlane	49 888	5,2	143 386	5,0	95 180	21,2	66,4

6. Działalność Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. (kontynuacja)

6.3. Podstawowe produkty, towary, usługi (kontynuacja)

Spółka / produkt, towar, usługa	2009		2010		2011		Dynamika 2010=100
	sprzedaż	%*	sprzedaż	%*	sprzedaż	%*	
POL-MIEDŹ TRANS Sp. z o.o.							
sprzedaż paliw	216 545	33,2	228 409	27,9	282 941	28,4	123,9
transport kolejowy towarowy	135 395	10,9	142 594	24,6	167 726	22,7	117,6
transport samochodowy towarowy i osobowy	65 732	17,6	69 113	20,7	72 478	27,2	104,9
WPEC w Legnicy S.A.							
produkcja ciepła	127 138	100,0	148 792	99,7	138 359	97,2	93,0
„Energetyka” sp. z o.o.							
produkcja ciepła	97 744	36,2	124 165	10,3	129 104	9,14	104,0
produkcja energii elektrycznej	53 332	2,8	59 321	2,3	60 817	2,3	102,5
gospodarka wodno-ściekowa	55 349	8,5	59 549	6,7	61 829	7,9	103,8
Walcownia Metali Nieżelaznych „ŁABĘDY” S.A.***							
produkcja wyrobów z miedzi i jej stopów	69 708	97,0	93 012	97,9	103 277	98,4	111,0
handel węglem	35 036	100,0	56 327	93,8	51 897	100,0	92,1
„MCZ” S.A.							
usługi ochrony zdrowia	87 611	83,7	94 960	80,9	101 909	80,6	107,3
ZANAM-LEGMET Sp. z o.o.							
produkcja samojezdných maszyn górniczych	65 441	8,3	81 052	8,8	141 415	19,0	174,5
usługi utrzymania ruchu	1 773	-	36 011	-	113 241	1,3	314,5
produkcja konstrukcji stalowych i budowa maszyn	55 025	19,2	56 314	27,9	49 980	7,5	88,8
NITROERG S.A.							
produkcja Nitrosetu (dodatku do olejów napędowych)	-	-	-	-	91 168	100,0	-
produkcja materiałów wybuchowych	-	-	-	-	86 345	78,2	-
produkcja środków strzałowych	-	-	-	-	54 166	69,6	-
BIPROMET S.A.							
usługi budowlano-montażowe	-	-	4 956	94,0	66 321	91,7	x13,4
KGHM Ecoren S.A.							
produkcja nadrenianu amonu i renu metalicznego	53 356	100,0	51 440	100,0	46 272	100,0	89,8
ZUK S.A., Uzdrawisko Połczyn S.A., „Uzdrawisko Cieplice” sp. z o.o., Uzdrawisko „Świeradów-Czerniawa” sp. z o.o.****							
usługi lecznictwa uzdrowiskowego	-	-	88 069	100,0	109 670	100,0	124,5
produkcja wody zdrojowej	-	-	48 103	100,0	46 898	95,3	97,5

* - procent sprzedaży realizowanej na rzecz jednostek spoza Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A.

** - prezentowana sprzedaż dotyczy całego roku, niezależnie od momentu objęcia spółki kontrolą

*** - spółka powstała w styczniu 2011 r. z połączenia spółek Walcownia Metali Nieżelaznych spółka z o.o. i WM „ŁABĘDY” S.A. Przychody za 2009 r. i 2010 r. z tytułu produkcji wyrobów z miedzi i jej stopów dotyczą spółki Walcownia Metali Nieżelaznych spółka z o.o. a z tytułu handlu węglem dotyczą spółki WM „ŁABĘDY” S.A.

**** - przychody spółki Uzdrawisko „Świeradów-Czerniawa” sp. z o.o. zostały ujęte od 2011 r. (wejście w skład Grupy)

Tabela 19. Wolumen sprzedaży podstawowych produktów, towarów i usług pozostałych spółek Grupy Kapitałowej

Spółka / produkt, towar, usługa	J.m.	2009	2010	2011	Dynamika 2010=100
KGHM Metraco S.A.					
handel złomami miedzi	t	79 119	111 877	102 549	91,7
CENTROZŁOM WROCŁAW S.A.					
handel złomem	t	-	317 665	331 158	104,2
handel wyrobami hutniczymi	t	-	145 589	189 200	130,0

6. Działalność Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. (kontynuacja)

6.3. Podstawowe produkty, towary, usługi (kontynuacja)

Spółka / produkt, towar, usługa	J.m.	2009	2010	2011	Dynamika 2010=100
PeBeKa S.A.					
roboty górnicze poziome - drażenie chodników	mb	24 313	27 847	28 445	102,1
roboty górnicze pionowe - budowa szybów	mb	420	246	66	26,8
POL-MIEDŹ TRANS Sp. z o.o.					
sprzedaż paliw	kg	62 397 712	59 021 192	60 308 023	102,2
transport kolejowy towarowy	ntkm	719 126 133	808 825 720	909 582 713	112,5
transport samochodowy osobowy	km	16 813 215	17 090 479	13 937 192	81,6
transport samochodowy towarowy własny	tkm	55 203 732	64 490 512	65 641 922	101,8
transport samochodowy towarowy obcy	t	1 172 717	960 076	259 799	27,1
WPEC w Legnicy S.A.					
produkcja ciepła	GJ	2 628 918	2 877 384	2 509 876	87,2
„Energetyka” sp. z o.o.					
produkcja ciepła	GJ	3 148 618	3 736 890	3 667 947	98,2
produkcja energii elektrycznej	MWh	264 850	262 596	270 271	102,9
gospodarka wodno-ściekowa	m ³	21 029 408	21 040 133	21 409 095	101,8
Walcownia Metali Nieżelaznych „ŁABĘDY” S.A.***					
produkcja wyrobów z miedzi i jej stopów	t	4 042	3 935	3 850	97,8
handel węglem	t	142 242	233 522	207 549	88,9
ZANAM-LEGMET Sp. z o.o.					
produkcja samojezdnych maszyn górniczych	szt.	75	83	133	160,2
produkcja konstrukcji stalowych i budowa maszyn**	szt.	32	18	-	-
NITROERG S.A.					
produkcja Nitroretu (dodatek do olejów napędowych)	t	-	-	15 120	-
produkcja materiałów wybuchowych	t	-	-	17 125	-
produkcja środków strzałowych	tys. szt	-	-	9 936	-
KGHM Ecoren S.A.					
produkcja nadrenianu amonu i renu metalicznego	kg	3 589	6 818	3 933	57,7
ZUK S.A.					
produkcja wody zdrojowej	l	-	61 799 916	61 545 879	99,6

* - w tabeli nie zaprezentowano wolumenu sprzedaży dla niektórych spółek oraz produktów, ze względu na stosowanie różnych miar ilościowych

** - wskazana ilość dotyczy tylko wyprodukowanych maszyn

*** - spółka powstała w styczniu 2011 r. z połączenia spółek *Walcownia Metali Nieżelaznych spółka z o.o.* i *WM „ŁABĘDY” S.A.* Przychody za 2009 r. i 2010 r. z tytułu produkcji wyrobów z miedzi i jej stopów dotyczą spółki *Walcownia Metali Nieżelaznych spółka z o.o.*, a z tytułu handlu węglem dotyczą spółki *WM „ŁABĘDY” S.A.*

Wartość sprzedaży większości produktów, towarów i usług spółek Grupy Kapitałowej w 2011 r. w stosunku do 2010 r. wzrosła. Największą dynamikę wzrostu odnotowano dla usług budowlano-montażowych świadczonych przez spółkę BIPROMET S.A. (wzrost x13,4), w związku z zawarciem znaczących umów.

Istotnie wzrosła również sprzedaż usług utrzymania ruchu (wzrost o 214,5%), świadczonych przez ZANAM LEGMET Sp. z o.o. W 2011 r. spółka zwiększyła znacząco zakres świadczenia tych usług na rzecz Jednostki Dominującej (usługi dla Zakładów Wzbogacania Rud i Huty Miedzi Głogów).

Większa dynamika wartości sprzedaży w stosunku do dynamiki wolumenu sprzedaży, w zakresie handlu złomami miedzi w spółce KGHM Metraco S.A., wynikała ze wzrostu cen. Podobna sytuacja dotyczy sprzedaży paliw przez spółkę POL-MIEDŹ TRANS Sp. z o.o., handlu złomem i wyrobami hutniczymi przez CENTROZŁOM WROCLAW S.A.

6. Działalność Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. (kontynuacja)

6.4. Rynki zbytu

Struktura geograficzna rynków zbytu

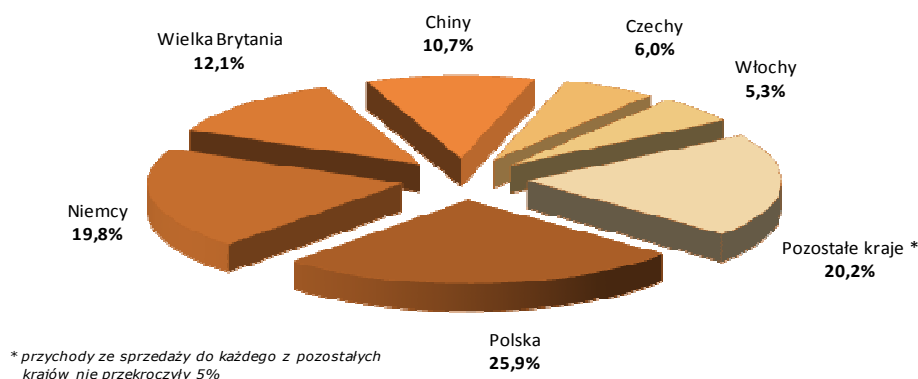
Największa część, tj. 25,9 % przychodów ze sprzedaży osiągniętych przez Grupę Kapitałową w 2011 r. pochodziło z rynku krajowego. Największymi zagranicznymi odbiorcami produktów, towarów i usług oferowanych przez spółki Grupy Kapitałowej były kraje: Niemcy (19,8 %), Wielka Brytania (12,1 %) oraz Chiny (10,7 %). Największy wzrost sprzedaży wystąpił na rynku brytyjskim (74,3 %).

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

Tabela 20. Przychody ze sprzedaży Grupy Kapitałowej wg rynków zbytu (tys. zł)

	2009	2010	2011	Dynamika 2010=100
Polska	3 374 310	4 970 621	5 845 796	117,6
Niemcy	2 053 935	3 739 356	4 478 882	119,8
Wielka Brytania	1 298 036	1 568 507	2 733 718	174,3
Chiny	1 674 758	1 893 285	2 425 123	128,1
Czechy	563 983	1 156 340	1 346 565	116,5
Włochy	339 112	790 772	1 191 236	150,6
Pozostałe kraje	2 815 776	3 173 709	4 573 225	144,1
Razem	12 119 910	17 292 590	22 594 545	130,7

Wykres 5. Struktura przychodów wg rynków zbytu w 2011 r.



Sprzedaż na eksport i do krajów Unii Europejskiej

Około 95,5 % przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej na eksport i do krajów Unii Europejskiej w 2011 r. zrealizowała Jednostka Dominująca.

Wolumen sprzedaży miedzi i wyrobów z miedzi na eksport oraz na rynki krajów Unii Europejskiej stanowił 78,6 % sprzedaży miedzi ogółem. W analizowanym okresie największymi zagranicznymi odbiorcami miedzi produkowanej w KGHM Polska Miedź S.A. były Niemcy, Chiny, Włochy i Czechy.

Sprzedaż srebra na eksport i do krajów Unii Europejskiej stanowiła 97,3 % wolumenu ogólnej sprzedaży srebra. Największymi odbiorcami zagranicznymi srebra były: Wielka Brytania, USA, Belgia.

Wśród pozostałych jednostek Grupy Kapitałowej, najwyższą sprzedaż na eksport i do krajów Unii Europejskiej w 2011 r. realizowały spółki:

- KGHM Metraco S.A. - udział spółki w sprzedaży Grupy Kapitałowej – 1,6 % (268 328 tys. zł); spółka realizowała głównie sprzedaż ołowiu do Czech, Niemiec i Wielkiej Brytanii oraz kwasu siarkowego do Szwajcarii.
- CENTROZŁOM WROCŁAW S.A. - udział spółki w sprzedaży Grupy Kapitałowej – 1,4 % (232 708 tys. zł); spółka realizowała sprzedaż wyrobów hutniczych ze stali do Czech i Słowacji oraz złomu stalowego do Niemiec,
- NITROERG S.A. - udział spółki w sprzedaży Grupy Kapitałowej – około 1,0 % (160 463 tys. zł); spółka realizowała sprzedaż materiałów wybuchowych w największej ilości do Szwecji, Nitroretu (dodatek do olejów napędowych) głównie do Szwecji, Belgii i Wielkiej Brytanii.

6. Działalność Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. (kontynuacja)

6.4. Rynki zbytu (kontynuacja)

Sprzedaż na rynek krajowy

Przychody ze sprzedaży Jednostki Dominującej na rynek krajowy w 2011 r. stanowiły około 61 % przychodów ze sprzedaży całej Grupy Kapitałowej. Wolumen sprzedaży miedzi i wyrobów z miedzi na rynek krajowy stanowił 21,4 % sprzedaży miedzi ogółem. Sprzedaż srebra na rynek krajowy stanowiła 2,7 % wolumenu ogólnej sprzedaży srebra.

Istotny udział przychodów pozostałych spółek w przychodach ze sprzedaży całej Grupy Kapitałowej na rynek krajowy:

- CENTROZŁOM WROCŁAW S.A. (udział około 11 %) – handel złomami i wyrobami hutniczymi,
- KGHM Metraco S.A. (udział około 7 %) – handel towarami i materiałami.

6.5. Dostawcy i odbiorcy spółek Grupy Kapitałowej

W 2011 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 2011 r. faktu uzależnienia od jednego lub więcej odbiorców lub dostawców. W 2011 r. udział żadnego z odbiorców nie przekroczył 10 % w przychodach ze sprzedaży Jednostki Dominującej.

Jedynym dostawcą, którego udział w zaopatrzeniu przekracza 10 % wartości przychodów ze sprzedaży KGHM Polska Miedź S.A. jest spółka zależna KGHM Metraco S.A., której sprzedaż na rzecz Jednostki Dominującej stanowi 27 % wartości jej zakupów. Wysoki udział dostaw KGHM Metraco S.A. wynika z roli, jaką pełni ta spółka w Grupie Kapitałowej. Jej głównym celem jest kompleksowa obsługa KGHM Polska Miedź S.A., w zakresie określonych surowców i produktów zapewniających ciągłość procesu technologicznego KGHM Polska Miedź S.A., w oparciu o własną działalność logistyczno-spedycyjną.

Jednostka Dominująca jest zarówno odbiorcą, jak i dostawcą większości spółek Grupy Kapitałowej. KGHM Polska Miedź jest dostawcą między innymi takich jednostek jak: Walcownia Metali Nieżelaznych „ŁABĘDY” S.A., 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., NITROERG S.A., BIPROMET S.A.

6.6. Umowy znaczące dla działalności Grupy Kapitałowej

W 2011 r. Jednostka Dominująca zawarła niżej wymienione umowy znaczące dla działalności spółki.

Tabela 21. Umowy znaczące dla działalności spółki zawarte w 2011 r.

Data	Wartość	Opis umowy
UMOWY HANDLOWE		
18.01.2011 r.	od 622 901 tys. USD do 753 428 tys. USD (od 1 796 943 tys. zł do 2 173 490 tys. zł)*	Umowa na sprzedaż walcówki miedzianej oraz drutu z miedzi beztlenowej w 2011 r. zawarta z Tele-Fonika Kable Sp. z o.o. S.K.A.
4.02.2011 r.	692 093 tys. USD (1 967 205 tys. zł)*	Umowa na sprzedaż katod miedzianych w 2011 r. zawarta z MKM Mansfelder Kupfer und Messing GmbH
15.06.2011 r.	od 4 033 517 tys. zł do 4 400 200 tys. zł*	Umowa na sprzedaż walcówki miedzianej w latach 2012-2013 zawarta z nkt cables GmbH Cologne i podmiotami zależnymi od tego podmiotu (tj. nkt cables Warszawice 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)
20.12.2011 r.	od 1 827 713 tys. USD do 3 655 426 tys. USD (od 6 300 126 tys. zł do 12 600 252 tys. zł)*	Umowa na sprzedaż katod miedzianych w latach 2012-2016 zawarta z China Minmetals Corporation

6. Działalność Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. (kontynuacja)

6.6. Umowy znaczące dla działalności Grupy Kapitałowej (kontynuacja)

Data	Wartość	Opis umowy
UMOWY DOTYCZĄCE INWESTYCJI/ DEZINWESTYCJI KAPITAŁOWYCH		
30.06.2011 r.	3 672 147 tys. zł <i>(dotyczy sprzedaży posiadanych przez KGHM Polska Miedź S.A. 24,39 % akcji Polkomtel S.A.)</i>	Przedwstępna umowa sprzedaży 100 % akcji Polkomtel S.A. zawarta pomiędzy KGHM Polska Miedź S.A., Polski Koncern Naftowy ORLEN S.A., PGE Polska Grupa Energetyczna S.A., Vodafone Americas Inc, Vodafone International Holdings B.V. i Węglkokoks S.A. (jako sprzedającymi) a Spartan Capital Holdings Sp. z o.o. (jako kupującym)
29.09.2011 r.	968 927 tys. zł **	Warunkowa umowa zobowiązująca sprzedaży 100 % akcji DIALOG S.A. zawarta z Netia S.A. (kupujący)
9.11.2011 r.	3 672 147 tys. zł <i>(dotyczy sprzedaży posiadanych przez KGHM Polska Miedź S.A. 24,39 % akcji Polkomtel S.A.)</i>	Umowa ostateczna sprzedaży 100 % akcji Polkomtel S.A. realizująca zapisy umowy z dnia 30 czerwca 2011 r.
6.12.2011 r.	2 872 524 tys. CAD (9 442 944 tys. zł)*	Warunkowa umowa zobowiązująca nabycie 191 501 611 akcji spółki Quadra FNX Mining Ltd zawarta z Quadra FNX Mining Ltd.
16.12.2011 r.	968 927 tys. zł	Umowa rozporządzająca sprzedaży 100 % akcji DIALOG S.A. z Domem Inwestycyjnym BRE Banku S.A. (działającym w imieniu własnym lecz na rzecz Netia S.A.).

* wartość szacunkowa według kursu walutowego z dnia podpisania umowy lub dnia następnego

** ostateczna wartość sprzedaży uwzględniająca korekty o wartości określone w umowie

Istotne transakcje zawarte pomiędzy podmiotami powiązаныmi, na innych warunkach niż rynkowe

W 2011 r. spółki Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. nie zawierały z podmiotami powiązаныmi istotnych transakcji na warunkach innych niż rynkowe.

Informacja dotycząca umowy i wynagrodzenia podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego

Podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych KGHM Polska Miedź S.A. i skonsolidowanych sprawozdań finansowych Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. jest PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy al. Armii Ludowej 14.

W dniu 25 maja 2010 r. KGHM Polska Miedź S.A. zawarła 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., „Energetyka” sp. z o.o., ZANAM-LEGMET Sp. z o.o., WPEC w Legnicy S.A., CENTROZŁOM WROCŁAW S.A., KGHM Metraco S.A., PeBeKa S.A., NITROERG S.A.

Wysokość wynagrodzenia za przegląd i badanie sprawozdań finansowych oraz wynagrodzenia z innych tytułów, podmiotu uprawnionego do badania, o których mowa powyżej za lata 2010 i 2011, przedstawia poniższe zestawienie.

Tabela 22. Wysokość wynagrodzenia podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego KGHM Polska Miedź S.A. i wybranych podmiotów zależnych (tys. zł)

	2010	2011
PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.	1 738	2 446
Z tytułu umowy o przeprowadzenie przeglądu i badania sprawozdań finansowych, w tym:		
- badanie rocznych sprawozdań finansowych	1 481	1 786
- przegląd sprawozdań finansowych	1 079	1 384
- przegląd sprawozdań finansowych	402	402
Z realizacji innych umów	257	660
Pozostałe spółki z grupy PWC w Polsce	598	139

6. Działalność Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. (kontynuacja)

6.7. Inwestycje rzeczowe

W 2011 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 23. Struktura nakładów inwestycyjnych KGHM Polska Miedź S.A. (tys. zł)

	2009	2010	2011	Dynamika 2010=100
Górnictwo	833 507	985 097	1 056 553	107,3
Hutnictwo	218 998	230 798	218 404	94,6
Pozostała działalność	17 307	47 097	238 941	x5,1
Aktywowane niezakończone prace rozwojowe	394	644	4 611	x7,2
Ogółem	1 070 206	1 263 636	1 518 509	120,2

W 2011 r. nakłady na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne wyniosły 1 518 509 tys. zł i były wyższe niż w roku poprzednim o 20,2 %. Zrealizowana wartość inwestycji jest niższa od zakładanej (zgodnie z prognozą z dnia 21 grudnia 2011 r. – 1 645 000 tys. zł), jednak ze względu na korzystniejsze ceny, ich zakres rzeczowy jest zbliżony do planowanego.

W ramach nakładów inwestycyjnych w 2011 r., zaprezentowanych powyżej, inwestycje o charakterze rozwojowym stanowiły nakłady na kwotę 853 097 tys. zł (wzrost o 15 % wobec roku poprzedniego).

Najistotniejsze projekty inwestycyjne realizowane w 2011 r. przez Jednostkę Dominującą przedstawia zestawienie poniżej.

Tabela 24. Ważniejsze zadania i obiekty realizowane przez KGHM Polska Miedź S.A. w 2011 r.

Górnictwo
Budowa szybu SW-4 – kontynuowano głębienie szybu – od początku zgłębiono 872,9 mb. oraz wykonano 212,5 m kapitalnych wyrobisk chodnikowych
Głogów Głęboki – Przemysłowy – kontynuowano realizację wyrobisk chodnikowych kapitalnych wraz z uzbrojeniem wyrobisk – w roku 2011 wykonano 2.375 mb wyrobisk oraz prowadzono prace przygotowawcze do głębienia szybu GG-1 (zakończono roboty wiertnicze związane z wykonaniem 18 otworów mrozeniowych)
W zakresie modernizacji i wymiany parku maszynowego w kopalniach zakupiono 226 maszyn górniczych
W oddziałach górniczych prowadzono inwestycje związane z rozbudową infrastruktury oddziałów wydobywczych, urządzeniami wentylacyjnymi i klimatyzacyjnymi oraz inwestycje transportu taśmowego i rurociągów
W ramach wymiany maszyn flotacyjnych zabudowano 25 maszyn flotacyjnych oraz zakończono projekty zabudowy maszyn na lata 2012- 2013
W ramach projektu eksploracyjnego - Rozpoznanie i udokumentowanie obszaru Synklinu Grodziecka w obszarze części złoża „Niecka grodziecka” - wykonano 7 otworów wiertniczych oraz rozpoczęto wiercenie 8-go otworu. Otrzymane wyniki analiz chemicznych rdzeni pobranych z serii złożowej z pierwszych trzech otworów wykazały, że spełniają one kryteria bilansowości przyjęte dla złóż eksploatowanych przez KGHM Polska Miedź S.A. Trwają badania laboratoryjne prób pobranych z pozostałych wykonanych otworów wiertniczych
Realizowano obiekty związane z poprawą i utrzymaniem bezpiecznej eksploatacji obiektu unieszkodliwiania odpadów wydobywczych Żelazny Most i eliminacji jego oddziaływanie na środowisko
Kontynuowano realizację projektu „Rozbudowa obiektu unieszkodliwiania odpadów wydobywczych Żelazny Most zapewniająca możliwość składowania odpadów poflotacyjnych po roku 2016”
W ramach projektu „Koncesja 2013” zakupiono informację geologiczną dla 7 podstawowych obszarów górniczych KGHM Polska Miedź S.A.
Rozpoczęto realizację projektu „Uzyskanie wielkości produkcji soli kamiennej w wysokości 1 mln ton/rok” - zakupiono dokumentację geologiczną złoża, prowadzono postępowania przetargowe oraz rozpoczęto dostawę urządzeń
W ramach projektu „Opracowanie i wdrożenie w warunkach kopalń KGHM Polska Miedź S.A. technologii mechanicznego urabiania złoża” (technologia kombajnowa) uzbrojono stanowisko badawcze dla kompleksu urabiającego ACT
Kontynuowano projekt „Informatyczny System Zarządzania Eksploatacją Złoża” – realizowano aplikacje informatyczne, których zadaniem jest wspieranie procesu zarządzania eksploatacją złoża w kontekście głównego celu projektu jakim jest stworzenie warunków organizacyjnych i realizacyjnych sterowania produkcją (analiza różnych scenariuszy eksploatacji)
W ramach projektu „System obsługi i serwisowania maszyn dołowych (CMMS)” uruchomiono system obsługi i serwisowania maszyn w Oddziale ZG Lubin oraz przygotowano system do uruchomienia go w roku 2012 w pozostałych oddziałach górniczych

6. Działalność Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. (kontynuacja)

6.7. Inwestycje rzeczowe (kontynuacja)

Hutnictwo

W ramach Programu Modernizacji Pirometalurgii – w okresie sprawozdawczym wykonano prace przygotowawcze dla bezkolizyjnej realizacji inwestycji z urządzeniami pracującymi

Przekazano do eksploatacji instalację IV Pieca Doerschla

Realizowano inwestycje dotyczące między innymi odtworzenia fabryki kwasu siarkowego, magazynu koncentratu, modernizacji pieca topielnego i magazynu złomów, wymiany elektrofiltrów oraz zabudowy waniek elektrolitycznych

Pozostałe

W ramach Budowy Bloków Gazowo-Parowych w EC Głogów i EC Polkowice kontynuowano roboty budowlane zbrojarsko-betoniarские oraz zrealizowano dostawy i montaż kotłów odzyskowych i turbozespołów gazowych

Nakłady inwestycyjne poniesione przez pozostałe spółki Grupy Kapitałowej na realizację największych projektów inwestycyjnych, prezentuje poniższa tabela.

Tabela 25. Nakłady inwestycyjne poniesione przez pozostałe spółki Grupy Kapitałowej na realizację największych projektów inwestycyjnych w 2011 r. (tys. zł)

Spółka	Kwota	Zadanie
Interferie Medical SPA Sp. z o.o.	65 123	Budowa hotelu „Medical SPA” w Świnoujściu
KGHM Kupfer AG	31 099	Prace poszukiwawcze na obszarze koncesyjnym Weisswasser
KGHM AJAX MINING INC.	26 593	Realizacja projektu górniczego eksploatacji rud miedzi i złota w Kanadzie
KGHM LETIA S.A.	21 633	Modernizacja i rozbudowa Letia Business Center (biurowiec)
KGHM Metraco S.A.	22 542	Budowa bazy obrotu kwasem siarkowym

6.8. Ochrona środowiska

Jednostka Dominująca

Działalność KGHM Polska Miedź S.A. na rzecz ochrony środowiska

Zrównoważony rozwój, a w szczególności poszanowanie środowiska naturalnego jest ważnym elementem Strategii KGHM Polska Miedź S.A. 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 2011 r. Jednostka Dominująca wydała na realizację inwestycji proekologicznych 213 675 tys. zł. Wzrost nakładów inwestycyjnych o 134 706 tys. zł w porównaniu do poniesionych w 2010 r. jest związany z Budową Bloków Gazowo-Parowych w EC Głogów i EC Polkowice. Nakłady na tę inwestycję wyniosły 170 287 tys. zł.

Opłaty za korzystanie ze środowiska

Łączne opłaty za korzystanie ze środowiska, poniesione przez oddziały KGHM Polska Miedź S.A. w 2011 r., wyniosły 25 479 tys. zł. Wysokość uiszczonych opłat była niższa o 1 228 tys. zł od opłat odprowadzonych w 2010 r., pomimo corocznego wzrostu stawek opłat o wskaźnik inflacji.

W 2011 r. najwyższe opłaty Jednostka Dominująca uiszczyła za zrzut ścieków: 16 261 tys. zł, w tym 16 257 tys. zł za odprowadzanie wód z obiektu unieszkodliwiania odpadów wydobywczych Żelazny Most.

Stan formalno-prawny i zamierzenia

W KGHM Polska Miedź S.A. funkcjonuje osiem instalacji, na których prowadzenie zgodnie z ustawą Prawo ochrony środowiska, wymagane jest posiadanie pozwolenia zintegrowanego. Należą do nich instalacje:

- do produkcji miedzi elektrolitycznej w technologii pieca szybowego i w technologii pieca zawieszinowego, do produkcji metali szlachetnych, do produkcji ołowiu i składowiska odpadów – staw osadowy komora IV oraz pozostałe instalacje na terenie huty nie wymagające pozwolenia zintegrowanego – HM Głogów,
- Składowisko odpadów przemysłowych w Biechowie – HM Głogów,
- Składowisko odpadów przemysłowych Biechów II – HM Głogów,
- do produkcji ołowiu rafinowanego – HM Legnica,
- 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,
- do topienia, ciągłego odlewania i walcowania miedzi – HM Cedynia,
- składowania odpadów z flotacji rud miedzi – Zakład Hydrotechniczny,
- neutralizacji odpadowego kwasu siarkowego – Zakłady Wzbogacania Rud.

6. Działalność Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. (kontynuacja)

6.8. Ochrona środowiska (kontynuacja)

W dniu 23 stycznia 2012 r. Wojewódzki Sąd Administracyjny w Warszawie wydał wyrok po rozpatrzeniu skargi Stowarzyszenia Samoobrona Ekologiczna Rolników Indywidualnych „PRONATURA” w przedmiocie: zmiany decyzji w sprawie pozwolenia zintegrowanego. Sąd uchylił zaskarżoną decyzję oraz stwierdził, że nie podlega ona wykonaniu do czasu uprawomocnienia się wyroku. Wyrok WSA nie uprawomocnił się do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania. Zmiana zaskarżonej decyzji dotyczyła między innymi zabudowy i funkcjonowania IV Pieca Doerschla. HM Głogów posiada nadal pozwolenie zintegrowane, które umożliwia funkcjonowanie Wydziału Ołowiu i pracę trzech pieców Doerschla bez przekraczania dopuszczalnych parametrów tej instalacji. HM Głogów funkcjonuje zgodnie z powyższym pozwoleniem zintegrowanym. Pozostałe oddziały Jednostki Dominującej posiadają sektorowe decyzje administracyjne zezwalające na korzystanie ze środowiska.

W 2011 r. najważniejszym zadaniem formalno-prawnym zrealizowanym przez KGHM Polska Miedź S.A. było przygotowanie raportu oddziaływania na środowisko przedsięwzięcia polegającego na wydobywaniu rud w obszarach górniczych i złożenie wniosku o wydanie decyzji o środowiskowych uwarunkowaniach dla tego przedsięwzięcia, niezbędnej w procesie uzyskiwania koncesji na podziemną eksploatację rud miedzi po 2013 r.

Zakończono także prace nad raportem oddziaływania na środowisko obiektu unieszkodliwiania odpadów wydobywczych Żelazny Most oraz uzyskano decyzję o środowiskowych uwarunkowaniach dla tego obiektu. Wykonano program gospodarowania odpadami wydobywczymi, który został zatwierdzony przez Marszałka Województwa. Złożono także wniosek o wydanie zezwolenia na prowadzenie obiektu unieszkodliwiania odpadów wydobywczych, do którego załączono zatwierdzony program wraz z decyzją o środowiskowych uwarunkowaniach. Prace te były podyktowane wymogami Ustawy o odpadach wydobywczych, z mocy której, Żelazny Most jest obiektem unieszkodliwiania odpadów wydobywczych - do dnia 1 maja 2012 r. KGHM Polska Miedź S.A. zobowiązana jest do dostosowania działalności do przepisów tej ustawy.

W związku z ciągłymi zmianami w prawie ochrony środowiska oraz wynikającymi z tych zmian modernizacjami i zmianami w instalacjach, zaistniała konieczność przygotowania dla wszystkich hut, kopalń i zakładów wzbogacania rud stosownych dokumentacji i wystąpienia z wnioskami o wydanie nowych decyzji, bądź zmiany aktualnie obowiązujących decyzji na korzystanie ze środowiska.

KGHM Polska Miedź S.A. osiągnęła wysoki poziom rozwiązań technicznych, który umożliwia prowadzenie instalacji w zgodzie z obowiązującym prawem w zakresie ochrony środowiska. Do najistotniejszych, planowanych w najbliższym czasie przedsięwzięć, należą:

- kontynuacja programu promocji zdrowia i przeciwdziałania zagrożeniom środowiskowym – skierowanego do mieszkańców byłych stref ochronnych,
- dostosowanie posiadanych decyzji administracyjnych do pojawiających się zmian w prawie,
- 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 unieszkodliwiania odpadów wydobywczych Żelazny Most m.in. dociążenia zapór składowiska,
- kontynuacja modernizacji urządzeń ochrony atmosfery w hutach,
- prace związane z rekultywacją terenów po zlikwidowanym szybie kopalni ZG Polkowice – Sierszowice,
- rejestracja do 1 czerwca 2018 r. w ramach Rozporządzenia REACH (Komisji UE): selenu i złota jako substancji końcowych oraz chlorku srebra i chlorku miedzi jako substancji pośrednich,
- szczegółowa analiza nowych wytycznych ECHA (Europejskiej Agencji Chemikaliów), które zaostwiają 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, w tym zintegrowane, 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 2011 r. poniosły spółki:

- „Energetyka” sp. z o.o. - 2 939 tys. zł,
- NITROERG S.A. - 305 tys. zł,
- POL-MIEDŹ TRANS Sp. z o.o. - 294 tys. zł.

Opłaty poniesione przez spółkę „Energetyka” sp. z o.o. dotyczą głównie opłat za pobór wody i odprowadzanie ścieków (1 823 tys. zł) oraz za emisję zanieczyszczeń do powietrza (1 057 tys. zł). Do istotnych działań prowadzonych przez spółkę w zakresie ochrony środowiska należy zaliczyć uprawę wierzby energetycznej. Całkowita powierzchnia zrealizowanych przez spółkę „Energetyka” sp. z o.o. nasadzeń wierzby energetycznej na koniec 2011 r. wynosiła 147,7 ha.

Opłaty ponoszone przez spółkę NITROERG S.A. dotyczą głównie opłat za pobór wód oraz emisję gazowo-pyłową. W przypadku POL-MIEDŹ TRANS Sp. z o.o. dotyczą przede wszystkim emisji zanieczyszczeń z pojazdów z silnikami spalinowymi.

Spółki Grupy Kapitałowej prowadzą również drobne działania mające na celu ochronę środowiska naturalnego, w tym: prowadzą monitoring środowiska, modernizacje instalacji, dokonują segregacji odpadów, czy prowadzą odzysk odpadów.

7. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa

7.1. Sytuacja majątkowa

Na koniec 2011 r. suma bilansowa w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej wzrosła w stosunku do końca roku poprzedniego o 9 313 145 tys. zł (tj. o 43,8%).

Tabela 26. Aktywa (tys. zł)

	31.12.2009	31.12.2010 przekształcony	31.12.2011	Struktura %	Dynamika 2010=100
Aktywa trwałe	9 800 634	12 480 642	12 037 063	39,4	96,4
Rzeczowe aktywa trwałe	7 747 112	8 670 554	9 045 777	29,6	104,3
Wartości niematerialne	218 124	473 215	613 994	2,0	129,7
Nieruchomości inwestycyjne	17 164	59 760	59 930	0,2	100,3
Inwestycje w jednostki stowarzyszone	1 315 663	1 431 099	472	-	0,0
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	347 395	592 792	272 331	0,9	45,9
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	19 412	751 718	993 960	3,3	132,2
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	67 144	84 157	111 709	0,4	132,7
Pochodne instrumenty finansowe	58 034	403 839	899 400	2,9	x2,2
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	10 586	13 508	39 490	0,1	x2,9
Aktywa obrotowe	5 089 786	8 760 087	18 516 811	60,6	211,4
Zapasy	2 072 434	2 222 231	2 658 253	8,7	119,6
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	1 531 341	2 727 935	1 838 979	6,0	67,4
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego od osób prawnych	9 329	4 511	7 759	-	172,0
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	8 976	415 662	15 668	0,1	3,8
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	580	4 129	2 147	-	52,0
Pochodne instrumenty finansowe	263 375	297 584	860 042	2,8	x2,9
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 197 077	3 086 957	13 130 401	43,0	x4,3
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	6 674	1 078	3 562	-	x3,3
RAZEM AKTYWA	14 890 420	21 240 729	30 553 874	100,0	143,8

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

Najistotniejsze zmiany w pozycjach aktywów w 2011 r. to:

- Środki pieniężne i ich ekwiwalenty – wzrost o 10 043 444 tys. zł (tj. o 325,4 %).
Na znaczący wzrost środków pieniężnych miał wpływ wypracowany przez Jednostkę Dominującą zysk na podstawowej działalności operacyjnej w wysokości 9 363 553 tys. zł oraz zrealizowana transakcja sprzedaży aktywów telekomunikacyjnych, która zwiększyła wynik z pozostałej działalności operacyjnej w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. o 2 310 544 tys. zł. Wpływy z działalności operacyjnej były inwestowane głównie w lokaty krótkoterminowe, w związku z planowanym finansowaniem projektów inwestycyjnych (Quadra FNX Mining Ltd. i AJAX MINING INC.).
- Pochodne instrumenty finansowe (długo- i krótkoterminowe) – wzrost o 1 058 019 tys. zł (tj. o 150,8 %).
Zmiana wartości aktywów dla instrumentów pochodnych (netto) nastąpiła w związku ze zmianą cen terminowych metali, rozliczeniem instrumentów pochodnych w 2011 r. oraz zawarciem nowych transakcji na rynku miedzi, srebra oraz walutowym.
- Rzeczowe aktywa trwałe – wzrost o 375 223 tys. zł (tj. o 4,3 %).
Główną przyczyną wzrostu wartości majątku rzeczowego jest realizacja inwestycji przez KGHM Polska Miedź S.A. Nakłady poniesione przez Jednostkę Dominującą w 2011 r. wyniosły 1 513 898 tys. zł.
- Inwestycje w jednostki stowarzyszone - spadek o 1 430 627 tys. zł.
Spadek wartości wynika przede wszystkim ze zbycia przez Jednostkę Dominującą całego posiadanego pakietu, tj. 24,39 % akcji spółki Polkomtel S.A., o wartości bilansowej inwestycji na dzień sprzedaży 1 359 568 tys. zł.
- Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności (krótkoterminowe) – spadek o 888 956 tys. zł (tj. o 33,6 %).
Główną przyczyną spadku było obniżenie się poziomu należności handlowych, tj. o 653 406 tys. zł. Spadek dotyczył również pozycji lokaty powyżej 3 do 12 miesięcy (o kwotę 315 865 tys. zł), co wynika z rozwiązania przez Jednostkę Dominującą lokat o terminie zapadalności powyżej 3 do 12 miesięcy.

7. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa (kontynuacja)

7.1. Sytuacja majątkowa (kontynuacja)

- Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży (długo- i krótkoterminowe) – spadek o 157 752 tys. zł (tj. o 13,5 %), w tym:

Długoterminowe – wzrost o 242 242 tys. zł, głównie w wyniku nabycia przez Jednostkę Dominującą kolejnego pakietu akcji TAURON Polska Energia S.A., przy negatywnym wpływie wyceny (spadek notowań akcji na GPW). Akcje TAURON Polska Energia S.A. stanowią główną pozycję długoterminowych aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży;

Krótkoterminowe – spadek o 399 994 tys. zł, głównie w wyniku zbycia przez KGHM Polska Miedź S.A. w trzecim kwartale 2011 r. wszystkich posiadanych jednostek uczestnictwa otwartych płynnościowych funduszy inwestycyjnych, których wartość na koniec 2010 r. wynosiła 405 193 tys. zł.

Tabela 27. Wskaźniki efektywności wykorzystania majątku*

	2009	2010	2011
Wskaźnik globalnego obrotu aktywami	0,8	0,8	0,7
Wskaźnik rotacji aktywów trwałych	1,2	1,3	1,8
Wskaźnik rotacji aktywów obrotowych	2,3	1,9	1,2
Wskaźnik rotacji aktywów płynnych	4,2	2,9	1,5

* - wskaźniki wyliczono według stanów bilansowych na koniec roku, zgodnie z metodologią zamieszczoną w Załączniku A.

Pogorszenie wskaźników efektywności wykorzystania majątku wynikało głównie ze znaczącego wzrostu środków pieniężnych. W przypadku wskaźnika rotacji aktywów trwałych wystąpił wzrost, w wyniku zwiększenia przychodów ze sprzedaży.

7.2. Źródła pokrycia majątku

W 2011 r. kapitał własny stanowił podstawowe źródło finansowania aktywów, przewyższając o 94,3 % wartość aktywów trwałych. Udział kapitału własnego w sumie bilansowej wzrósł z 70,3 % do 76,5 %.

Tabela 28. Zobowiązania i kapitał własny (tys. zł)

	31.12.2009	31.12.2010 przekształcony	31.12.2011	Struktura %	Dynamika 2010=100
KAPITAŁ WŁASNY	10 575 339	14 922 123	23 382 357	76,5	156,7
Kapitał akcyjny	2 000 000	2 000 000	2 000 000	6,6	100,0
Inne skumulowane całkowite dochody	126 301	209 821	554 924	1,8	264,5
Zyski zatrzymane	8 371 956	12 456 413	20 544 526	67,2	164,9
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Jednostki Dominującej	10 498 257	14 666 234	23 099 450	75,6	157,5
Kapitały przypadające na udziały niekontrolujące	77 082	255 889	282 907	0,9	110,6
Zobowiązania długoterminowe	2 012 477	2 915 769	2 806 375	9,2	96,2
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	63 316	119 860	129 749	0,4	108,3
Kredyty, pożyczki i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	120 854	173 652	194 370	0,6	111,9
Pochodne instrumenty finansowe	61 354	711 580	538 320	1,8	75,7
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	56 182	168 156	120 153	0,4	71,5
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	1 183 350	1 221 794	1 338 743	4,4	109,6
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	527 421	520 727	485 040	1,6	93,1
Zobowiązania krótkoterminowe	2 302 604	3 402 837	4 365 142	14,3	128,3
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	1 575 896	1 994 577	2 182 093	7,2	109,4
Kredyty, pożyczki i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	219 816	96 162	103 587	0,3	107,7
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego od osób prawnych	79 104	672 152	1 595 528	5,2	237,4
Pochodne instrumenty finansowe	273 717	482 118	331 331	1,1	68,7
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	106 704	110 912	126 563	0,4	114,1
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	47 367	46 916	26 040	0,1	55,5
RAZEM ZOBOWIĄZANIA	4 315 081	6 318 606	7 171 517	23,5	113,5
RAZEM ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁ WŁASNY	14 890 420	21 240 729	30 553 874	100,0	143,8

7. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa (kontynuacja)

7.2. Źródła pokrycia majątku (kontynuacja)

Istotne zmiany dotyczące kapitałów i zobowiązań w 2011 r., to:

- Kapitał własny – wzrost o 8 460 234 tys. zł (tj. o 56,7 %).
Na zwiększenie kapitału własnego wpływ miał głównie wypracowany w 2011 r. zysk netto w wysokości 11 064 003 tys. zł, przy wypłacie dywidendy akcjonariuszom Jednostki Dominującej za 2010 r. w wysokości 2 980 000 tys. zł.
- Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego – wzrost o 923 376 tys. zł (tj. o 137,4 %).
Wzrost stanu zobowiązań z tytułu bieżącego podatku wynikał z wyższego dochodu podlegającego opodatkowaniu.
- Zobowiązania z tytułu pochodnych instrumentów finansowych (krótko- i długoterminowe) – spadek o 324 047 tys. zł. (tj. o 27,1 %).
Zmniejszenie zobowiązań z tytułu instrumentów pochodnych (netto) nastąpiło w związku ze zmianą cen terminowych metali, kursu terminowego USD/PLN, rozliczeniem instrumentów w ciągu roku oraz zawarciem nowych transakcji na rynku miedzi, srebra oraz walutowym. Dla rynku miedzi nastąpiło zmniejszenie zobowiązań o 632 573 tys. zł, natomiast dla rynku srebra oraz walutowego nastąpiło zwiększenie zobowiązań odpowiednio o 34 016 tys. zł i 274 510 tys. zł.

Istotną pozycję wśród zobowiązań stanowiły zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych w łącznej kwocie 1 465 306 tys. zł (wzrost o 132 600 tys. zł), w tym: ekwiwalent węglowy 855 274 tys. zł, nagrody jubileuszowe 312 927 tys. zł, odprawy emerytalno-rentowe 241 042 tys. zł.

Tabela 29. Wskaźniki finansowania aktywów*

	2009	2010	2011
Wskaźnik pokrycia aktywów kapitałem własnym	0,7	0,7	0,8
Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym	1,1	1,2	1,9
Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem stałym	1,3	1,4	2,2
Wskaźnik pokrycia aktywów obrotowych zobowiązaniami krótkoterminowymi	0,5	0,4	0,2

* - wskaźniki wyliczono według stanów bilansowych na koniec roku, zgodnie z metodologią zamieszczoną w Załączniku A.

Przyrost wartości aktywów obrotowych (poprzez kumulację środków pieniężnych z przeznaczeniem na finansowanie planowanych inwestycji), wpłynął na obniżenie wartości wskaźnika pokrycia aktywów obrotowych zobowiązaniami krótkoterminowymi. Pozostałe wskaźniki finansowania aktywów wzrosły w stosunku do wielkości na koniec 2010 r.

7.3. Kredyty i pożyczki

Ogólne zadłużenie Grupy Kapitałowej z tytułu kredytów i pożyczek na koniec 2011 r. wynosiło 271 948 tys. zł i wzrosło w stosunku do 2010 r. o 43 915 tys. zł, tj. o 19,3 %.

Tabela 30. Kredyty i pożyczki w Grupie Kapitałowej (tys. zł)

	31.12.2009	31.12.2010	31.12.2011	Dynamika 2010=100
Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	90 055	144 249	178 647	123,8
w tym:				
- kredyty bankowe	86 340	141 829	176 909	124,7
- pożyczki	3 715	2 420	1 738	71,8
Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	209 230	83 784	93 301	111,4
w tym:				
- kredyty bankowe	204 442	81 901	91 269	111,4
- pożyczki	4 788	1 883	2 032	107,9
Ogółem	299 285	228 033	271 948	119,3

7. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa (kontynuacja)

7.3. Kredyty i pożyczki (kontynuacja)

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

W 2011 r. Jednostka Dominująca nie korzystała z zewnętrznych źródeł finansowania w formie kredytów bankowych. Na dzień 31 grudnia 2011 r. KGHM Polska Miedź S.A. nie posiadała finansowania w postaci pożyczek.

Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek, w tym właścicielskich, wybranych spółek Grupy Kapitałowej na koniec 2011 r. prezentuje poniższa tabela. Pożyczki właścicielskie udzielane są pomiędzy spółkami Grupy Kapitałowej i zostały wyeliminowane w skonsolidowanym w sprawozdaniu finansowym. Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek każdej z pozostałych - nie prezentowanych spółek Grupy Kapitałowej, na koniec 2011 r. nie przekroczyły 5 000 tys. zł.

Tabela 31. Zaciągnięte kredyty i pożyczki (w tym właścicielskie) wybranych spółek Grupy Kapitałowej wg stanu na dzień 31.12.2011 r. (tys. zł)

	Kredyty	Pożyczki
„Energetyka” sp. z o.o.	60 314	40 505
Interferie Medical SPA Sp. z o.o.	65 609	-
POL-MIEDŹ TRANS Sp. z o.o.	30 595	250
KGHM Ecoren S.A.	22 696	1 681
KGHM CUPRUM sp. z o.o. - CBR	18 750	-
KGHM LETIA S.A.	17 159	-
PHP „MERCUS” sp. z o.o.	13 939	-
ZUK S.A.	12 049	-
INTERFERIE S.A.	6 427	-
Uzdrowisko „Świeradów-Czerniawa” sp. z o.o.	5 073	309

W dniu 21 grudnia 2009 r. KGHM Polska Miedź S.A. udzieliła spółce „Energetyka” sp. z o.o. pożyczkę w wysokości 50 300 tys. zł. Oprocentowanie pożyczki oparte było na stopie WIBOR 1M + marża 2,77 % z miesięczną spłatą odsetek. Spłata następuje w czterdziestu równych ratach kapitałowych w wysokości 1 258 tys. zł płatnych na koniec każdego kwartału począwszy od 31 marca 2010 r. W 2011 r. „Energetyka” sp. z o.o. dokonała częściowej spłaty pożyczki w wysokości 5 030 tys. zł. Na dzień 31 grudnia 2011 r. saldo udzielonej pożyczki wynosi 40 505 tys. zł. W styczniu 2012 r. umowa została aneksowana – obniżono oprocentowanie do poziomu WIBOR 1M + 1,49 %.

W poniższej tabeli zaprezentowano istotniejsze umowy kredytowe (tj. powyżej 5 000 tys. zł), zawarte przez spółki Grupy Kapitałowej w 2011 r.

Tabela 32. Umowy kredytowe wybranych spółek Grupy Kapitałowej zawarte w 2011 r.

Spółka	Kwota i waluta kredytu	Rodzaj kredytu/ pożyczki	Wysokość stopy procentowej	Termin wymagalności	Saldo na dzień 31.12.2011
ZANAM-LEGMET Sp. z o.o.	10 000 tys. zł	umowa systemu zarządzania środkami pieniężnymi w grupie rachunków	od wykorzystanej kwoty: WIBOR O/N + 1% od niewykorzystanej kwoty dla każdego dnia: do 50% niewykorzystanej kwoty – brak, powyżej 50% - 0,4%	25.06.2012	2 821 tys. zł
	20 000 tys. zł	umowa systemu zarządzania środkami pieniężnymi w grupie rachunków	WIBOR 1M	czas nieokreślony	-

7. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa (kontynuacja)

7.3. Kredyty i pożyczki (kontynuacja)

Spółka	Kwota i waluta kredytu	Rodzaj kredytu/ pożyczki	Wysokość stopy procentowej	Termin wymagalności	Saldo na dzień 31.12.2011
KGHM Metraco S.A.	* 13 000 tys. zł	kredyt w rachunku bieżącym	WIBOR O/N + 0,5%	20.07.2012	-
	25 000 tys. zł	umowa systemu zarządzania środkami pieniężnymi w grupie rachunków	WIBOR 1M	czas nieokreślony	-
KGHM Ecoren S.A.	** 5 000 tys. zł	kredyt w rachunku bieżącym	WIBOR 1M + 0,7%	18.10.2012	-
	5 000 tys. zł	jw.	WIBOR 1M + 0,7%	17.10.2012	4 468 tys. zł
	12 000 tys. zł	pożyczka inwestycyjna	stopa stała 3,5%	31.03.2016	-
	23 500 tys. zł	kredyt inwestycyjny	WIBOR 1M + 1,3%	18.10.2016	4 487 tys. zł
CENTROZŁOM WROCLAW S.A.	15 000 tys. zł	kredyt w rachunku bieżącym	WIBOR 1M + 1,1%	31.03.2012	3 399 tys. zł
Walcownia Metali Nieżelaznych „ŁABĘDY” S.A.	9 000 tys. zł	kredyt w rachunku bieżącym	WIBOR 1M + 1,35%	03.08.2014	533 tys. zł
PHP „MERCUS” sp. z o.o.”	* 12 000 tys. zł	kredyt w rachunku bieżącym	WIBOR 1M + 0,75%	30.06.2012	8 466 tys. zł
	* 6 000 tys. zł	jw.	WIBOR 1M + 0,75%	31.08.2012	2 166 tys. zł
BIPROMET S.A.	19 000 tys. zł lub równowartość w EUR, USD	kredyt w rachunku bieżącym	WIBOR 1M + 1,5%	30.06.2012	-
Uzdrowisko „Świeradów-Czerniawa” sp. z o.o.	1 000 tys. EUR	kredyt dewizowy	EURIBOR 1M + 1,7%	30.11.2020	2 587 tys. zł
KGHM LETIA S.A.	5 700 tys. zł	kredyt rewolwingowy	WIBOR 3M + 2,6%	29.06.2012	1 842 tys. zł
Interferie Medical SPA Sp. z o.o.	** 15 800 tys. EUR	kredyt inwestycyjny	EURIBOR 3M + 4%	31.12.2021	65 609 tys. zł

* - linie kredytowe zaciągnięte w 2011 r. na podstawie aneksów do umów kredytowych z lat ubiegłych, które wygasają w 2011 r.

** - linie kredytowe zaciągnięte w latach ubiegłych aneksowane w 2011 r. w zakresie kwoty, terminu i oprocentowania

Udzielone poręczenia i gwarancje finansowe

W 2011 r. Jednostka Dominująca nie udzieliła żadnego poręczenia i nie wystawiła gwarancji finansowych, natomiast posiadała udzieloną gwarancję celną ważną do 1 marca 2013 r. Gwarancja stanowi zobowiązanie warunkowe, które nie wpływa w istotnym stopniu na ryzyko płynności KGHM Polska Miedź S.A.

Pozostałe spółki Grupy Kapitałowej nie udzieliły żadnego poręczenia i nie wystawiły gwarancji finansowych.

7.4. Aktywa i zobowiązania warunkowe

Na dzień 31 grudnia 2011 r. aktywa warunkowe wynosiły 425 750 tys. zł i dotyczyły głównie:

- otrzymanych gwarancji - wartość 185 814 tys. zł (głównie zabezpieczenia w celu pokrycia ewentualnych roszczeń z tytułu niewykonania lub nienależytego wykonania umów przez wykonawców),
- należności wekslowych - wartość 88 909 tys. zł,
- nadpłaty podatku od nieruchomości od wyrobisk górniczych - wartość 85 489 tys. zł.

Pozostałe aktywa warunkowe dotyczą przede wszystkim spornych spraw budżetowych oraz prac wdrożeniowych i projektów wynalazczych.

Stan zobowiązań warunkowych na koniec 2011 r. wyniósł 209 731 tys. zł, w tym 113 967 tys. zł z tytułu umów wdrożeniowych i racjonalizatorskich.

7. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa (kontynuacja)

7.5. Sprawozdanie z całkowitych dochodów

Tabela 33. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów (tys. zł)

	2009	2010 przekształcony	2011	Dynamika 2010=100
Działalność kontynuowana				
Przychody ze sprzedaży	11 601 699	16 766 504	22 107 230	131,9
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(7 605 823)	(9 288 411)	(11 619 941)	125,1
Zysk brutto ze sprzedaży	3 995 876	7 478 093	10 487 289	140,2
Koszty sprzedaży	(107 926)	(132 771)	(186 917)	140,8
Koszty ogólnego zarządu	(742 995)	(699 457)	(897 882)	128,4
Pozostałe przychody operacyjne	478 524	648 925	4 563 818	x7,0
Pozostałe koszty operacyjne	(984 150)	(1 788 481)	(812 659)	45,4
Zysk z działalności operacyjnej	2 639 329	5 506 309	13 153 649	x2,4
Koszty finansowe	(37 621)	(44 080)	(51 705)	117,3
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	239 463	280 542	187 729	66,9
Zysk przed opodatkowaniem	2 841 171	5 742 771	13 289 673	x2,3
Podatek dochodowy	(528 377)	(1 097 062)	(2 285 301)	x2,1
Zysk netto z działalności kontynuowanej	2 312 794	4 645 709	11 004 372	x2,4
Działalność zaniechana				
Zysk netto z działalności zaniechanej	15 767	84 715	59 631	70,4
Zysk netto	2 328 561	4 730 424	11 064 003	x2,3

W 2011 r. Grupa Kapitałowa zrealizowała najwyższy w historii zysk netto w wysokości 11 064 003 tys. zł, na co decydujący wpływ miał zysk wypracowany przez Jednostkę Dominującą w wysokości 11 334 520 tys. zł. Wyniki pozostałych spółek Grupy prezentuje zamieszczona poniżej Tabela nr 34.

Na kształtowanie wyniku finansowego w 2011 r. wpłynęło:

- Zwiększenie przychodów ze sprzedaży o 5 340 726 tys. zł (tj. o 31,9 %).
Decydujący wpływ miał wzrost przychodów Jednostki Dominującej spowodowany wzrostem notowań miedzi o 17 % i srebra o 74 % oraz zwiększeniem wolumenu sprzedaży miedzi o 21,6 t. Przychody ze sprzedaży KGHM Polska Miedź S.A. stanowiły około 87,2 % przychodów ze sprzedaży całej Grupy Kapitałowej.
(Wzrost notowań miedzi i srebra spowodował wzrost wyniku Jednostki Dominującej o 3 752 055 tys. zł).
- Wzrost kosztów podstawowej działalności operacyjnej o 2 584 101 tys. zł (tj. o 25,5 %).
Największy wzrost dotyczył kosztów materiałowych i energii (wzrost o 1 725 608 tys. zł). W Jednostce Dominującej wystąpił wzrost wartości obcych materiałowych wsadów (880 640 tys. zł) z uwagi na wzrost ceny zakupu oraz wolumenu zużycia o 10,7 tys. t miedzi.
Wzrosły również koszty świadczeń pracowniczych (wzrost o 405 454 tys. zł) oraz koszty usług obcych (wzrost o 203 158 tys. zł). Na wzrost kosztów usług obcych miał wpływ wzrost zakresu rzeczowego górniczych robót przygotowawczych w KGHM Polska Miedź S.A.
Strukturę kosztów wg rodzaju w 2011 r. przedstawia wykres poniżej.
- Wzrost pozostałych przychodów operacyjnych o 3 914 893 tys. zł (tj. 7-krotnie).
Istotny wpływ na wzrost pozostałych przychodów operacyjnych miał: zysk ze zbycia akcji Polkomtel S.A. w wysokości 2 312 579 tys. zł, zyski z tytułu różnic kursowych – wzrost o 889 985 tys. zł, wycena i realizacja instrumentów pochodnych – wzrost o 561 547 tys. zł.

7. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa (kontynuacja)

7.5. Sprawozdanie z całkowitych dochodów (kontynuacja)

Wykres 6. Struktura kosztów rodzajowych w 2011 r.

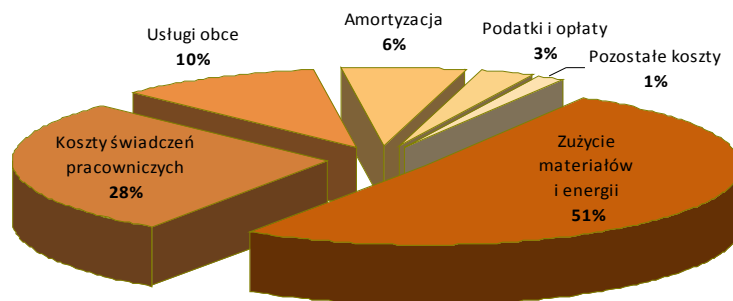


Tabela 34. Struktura wyniku finansowego (tys. zł)

Wyszczególnienie	Wynik finansowy netto za 2011 r.
KGHM Polska Miedź S.A.	11 334 520
Spółki zależne	112 661
<i>w tym najistotniejsze:</i>	
DIALOG S.A. (od 1.01.2011 – 16.12.2011)	50 102
PeBeKa S.A.	24 751
NITROERG S.A. (od 02.02.2011 – 31.12.2011)	14 263
KGHM Metraco S.A.	9 963
CENTROZŁOM WROCŁAW S.A.	8 423
„PETROTEL” sp. z o.o. (od 1.01.2011 – 16.12.2011)	7 421
„Energetyka” sp. z o.o.	6 195
KGHM Kupfer AG	5 850
POL-MIEDŹ TRANS Sp. z o.o.	5 055
PHP „MERCUS” sp. z o.o.	3 755
BIPROMET S.A.	5 791
ZANAM-LEGMET Sp. z o.o.	3 036
KGHM Ecoren S.A.	2 398
KGHM CUPRUM sp. z o.o. - CBR	2 038
Przedsiębiorstwo Budowlane Katowice S.A.	(2 069)
KGHM LETIA S.A.	(2 144)
KGHM AJAX MINING INC.	(6 168)
Interferie Medical SPA Sp. z o.o.	(7 821)
Fundusz Hotele 01 Sp. z o.o. S.K.A.	(11 278)
KGHM I FIZAN	(14 505)
Ogółem wyniki netto podmiotów Grupy Kapitałowej	11 447 181
Korekty konsolidacyjny wyniku	(380 750)
Zysk Grupy Kapitałowej przypadający na akcjonariuszy Jednostki Dominującej	11 063 456
Zysk przypadający na udziały niekontrolujące	547
Razem zysk netto	11 064 003

7. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa (kontynuacja)

7.5. Sprawozdanie z całkowitych dochodów (kontynuacja)

Tabela 35. Wskaźniki charakteryzujące działalność gospodarczą*

	2009	2010	2011
Płynność bieżąca	2,2	2,6	4,2
Płynność szybka	1,3	1,9	3,6
ROA - stopa zwrotu z aktywów (%)	15,6	22,3	36,2
ROE - stopa zwrotu z kapitału własnego (%)	22,0	31,7	47,3
Stopa zadłużenia (%)	29,0	29,7	23,5
Trwałość struktury finansowania (%)	84,5	84,0	85,7

* - wskaźniki wyliczono zgodnie z metodologią zamieszczoną w Załączniku A.

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).

Spadek stopy zadłużenia jest wynikiem mniejszej dynamiki wzrostu zobowiązań (13,5 %) od dynamiki wzrostu kapitału własnego (56,7 %).

7.6. Zarządzanie ryzykiem

Spółki Grupy Kapitałowej w każdym obszarze swojej działalności są narażone na ryzyko. Czynnikiem, który bardzo istotnie wpływa na wyniki finansowe Grupy Kapitałowej jest ryzyko finansowe, dzielące się na następujące obszary:

- 1) ryzyko rynkowe:
 - ryzyko zmian cen metali,
 - ryzyko zmian kursów walutowych,
 - ryzyko zmian stóp procentowych,
 - ryzyko cenowe związane z inwestycjami w dłużne papiery wartościowe, w jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych oraz w akcje spółek notowanych na giełdzie,
- 2) ryzyko płynności,
- 3) ryzyko kredytowe.

Ryzyko rynkowe

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

Wśród spółek Grupy Kapitałowej jedynie Jednostka Dominująca stosuje strategie zabezpieczające, wykorzystujące instrumenty pochodne (w rozumieniu rachunkowości zabezpieczeń). W KGHM Polska Miedź S.A. dopuszcza się stosowanie takich instrumentów pochodnych jak: swapy, kontrakty opcyjne, kontrakty forward oraz struktury złożone z wymienionych instrumentów. Wdrażane na rynku strategie dobierane są w taki sposób, aby jak najlepiej wykorzystać bieżące warunki rynkowe. Jednostka Dominująca stosuje konsekwentne i stopniowe podejście do zarządzania ryzykiem rynkowym.

Ryzyko zmian cen metali

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. Do zabezpieczenia się przed spadkiem cen metali KGHM Polska Miedź S.A. wykorzystuje instrumenty pochodne.

W 2011 r. strategie zabezpieczające cenę miedzi stanowiły około 35 % (w 2010 r. 33 %) zrealizowanej przez Jednostkę Dominującą sprzedaży tego metalu. Dla sprzedaży srebra wskaźnik ten ukształtował się na poziomie około 9% (w 2010 r. 18%).

W 2011 r. Jednostka Dominująca wdrożyła strategie zabezpieczające cenę miedzi o łącznym wolumenie 151 tys. ton i horyzoncie czasowym przypadającym od września 2011 r. do grudnia 2013 r. Skorzystano z instrumentów opcyjnych (opcje azjatyckie), w tym: strategii opcyjnych typu korytarz oraz put producencki. Ponadto w badanym okresie KGHM Polska Miedź S.A. dokonała restrukturyzacji, wdrożonych w I i III kwartale 2010 r. strategii opcyjnych mewa na 2012 r. o łącznym wolumenie 97,5 tys. ton, poprzez odkupienie sprzedanych opcji sprzedaży. Restrukturyzacja pozycji w instrumentach pochodnych pozwoli na pełne wykorzystanie zakupionych w ramach tych struktur opcji sprzedaży w przypadku ewentualnego obniżenia cen miedzi w 2012 r.

7. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa (kontynuacja)

7.6. Zarządzanie ryzykiem (kontynuacja)

W 2011 r. Jednostka Dominująca wdrożyła strategię zabezpieczającą cenę srebra o łącznym wolumenie 14,4 mln uncji trojańskich i horyzoncie czasowym przypadającym na lata 2012-2013. Ponadto Spółka dokonała restrukturyzacji, wdrożonych w analizowanym okresie, strategii opcyjnych korytarz na 2012 r., poprzez odkupienie sprzedanych opcji kupna dla 3,6 mln uncji trojańskich i równoczesną sprzedaż opcji sprzedaży o tym samym nominale i z ceną wykonania poniżej ceny posiadanych opcji sprzedaży (ze struktury korytarz). Uzyskano tym samym strukturę opcyjną put spread. Restrukturyzacja zagwarantuje większą elastyczność przy doborze instrumentów pochodnych wdrażanych na 2012 r. i pozwoli na pełną partycypację

w ewentualnych wzrostach cen srebra w tym okresie dla zabezpieczonego nominalu 3,6 mln uncji trojańskich. Jednocześnie – w sytuacji głębokiego spadku notowań w tym okresie – ograniczy korzyść z posiadanych opcji sprzedaży do poziomu wykonania sprzedanych opcji sprzedaży.

Jednostka Dominująca pozostaje zabezpieczona dla części planowanej sprzedaży miedzi w okresie od stycznia do grudnia 2012 r. (205,5 tys. ton) oraz w 2013 r. (61,5 tys. ton), a także dla części planowanej sprzedaży srebra w okresie od stycznia do grudnia 2012 r. (10,8 mln troz) i w 2013 r. (3,6 mln troz).

Ryzyko zmian kursów walutowych

Grupa Kapitałowa jest narażona na ryzyko zmian kursów walutowych. Jednostka Dominująca jest narażona na to ryzyko 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 miarę możliwości, Jednostka Dominująca stara się ograniczyć ekspozycję na ryzyko zmian kursu USD/PLN stosując hedging naturalny. Pozostała ekspozycja jest zabezpieczana przy wykorzystaniu instrumentów pochodnych.

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.

W przypadku terminowego rynku walutowego w 2011 r. Jednostka Dominująca wdrożyła transakcje zabezpieczające przychody ze sprzedaży, o łącznym nominale 1 920 mln USD i horyzoncie czasowym przypadającym na lata 2012-2014. Jednostka Dominująca korzystała z opcji sprzedaży (opcje europejskie) oraz strategii opcyjnych typu korytarz oraz mewa. W 2011 r. zabezpieczone było ok. 19 % przychodów ze sprzedaży zrealizowanych przez Jednostkę Dominującą (w 2010 r. 16 %). Dla przychodów ze sprzedaży (rynek walutowy) Jednostka Dominująca posiada pozycję zabezpieczającą na 2012 r. (960 mln USD), 2013 r. (960 mln USD) oraz na 2014 r. (360 mln USD).

Ryzyko zmian stóp procentowych

Grupa Kapitałowa 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 2011 r. zobowiązania z tytułu otrzymanych kredytów i pożyczek w wysokości 271 210 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2010 r. 226 603 tys. zł) oprocentowanych na bazie zmiennych stóp procentowych oraz zobowiązania z tytułu otrzymanych pożyczek w wysokości 738 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2010 r. 1 430 tys. zł) oprocentowanych wg stałych stóp procentowych. Na dzień 31 grudnia 2011 r. Grupa Kapitałowa posiadała lokaty bankowe w wysokości 13 123 074 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2010 r. 3 259 112 tys. zł) oprocentowane na bazie zmiennych i stałych stóp procentowych.

Grupa Kapitałowa na koniec okresu sprawozdawczego, jak i w okresie porównywalnym, nie posiadała instrumentów zabezpieczających przed ryzykiem stopy procentowej.

Ryzyko cenowe związane z inwestycjami w papiery wartościowe, w jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych oraz w akcje spółek notowanych na giełdzie

Na dzień 31 grudnia 2011 r. Grupa Kapitałowa posiadała 10 513,5888 jednostek uczestnictwa otwartych płynnościowych funduszy inwestycyjnych o wartości 2 126 tys. zł oraz 7 774 obligacji Skarbu Państwa o wartości 8 263 tys. zł o stałej stopie procentowej kwalifikowane do aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży. Inwestycja ta w niskim stopniu narażona jest na ryzyko cenowe. Fundusze inwestycyjne lokują aktywa w instrumenty finansowe rynku pieniężnego oraz inne dłużne papiery wartościowe (m.in. w bony skarbowe, obligacje emitowane przez Skarb Państwa), których czas pozostający do wykupu nie przekracza roku lub których wysokość oprocentowania jest 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.

Na dzień 31 grudnia 2011 r. wartość bilansowa akcji spółek notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie oraz na TSX Venture Exchange wynosiła 987 847 tys. zł. Z tytułu tych inwestycji Grupa Kapitałowa narażona jest na ryzyko istotnej zmiany innych skumulowanych całkowitych dochodów na skutek zmiany kursu notowań posiadanych akcji, spowodowane bieżącą sytuacją makroekonomiczną.

Ryzyko płynności i zarządzania kapitałem

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

7. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa (kontynuacja)

7.6. Zarządzanie ryzykiem (kontynuacja)

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 2011 r. jak i w okresie porównywalnym ze względu na dodatnie przepływy pieniężne oraz znaczne salda środków pieniężnych, większość spółek Grupy Kapitałowej w niewielkim stopniu korzystała z zewnętrznych źródeł finansowania.

Na dzień 31 grudnia 2011 r. Grupa Kapitałowa miała dostępne linie kredytowe w rachunku bieżącym do wysokości 150 235 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2010 r. 161 447 tys. zł), których wykorzystanie odpowiednio wyniosło 98 818 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2010 r. 50 721 tys. zł).

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

W związku z niskim poziomem długu Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2011 r. wskaźnik dług/EBITDA był na bezpiecznym poziomie i wynosił 0,00.

Natomiast wskaźnik kapitału własnego był powyżej zakładanego minimalnego poziomu i na dzień 31 grudnia 2011 r. wynosił 0,75.

* *wskaźnik kapitału własnego* - stosunek wartości netto aktywów (kapitał własny pomniejszony o wartości niematerialne) do sumy bilansowej,

** *wskaźnik dług/EBITDA* - stosunek zobowiązań z tytułu kredytów, pożyczek i leasingu finansowego minus wolne środki pieniężne oraz inwestycje krótkoterminowe o zapadalności do 1 roku, do EBITDA (zysk z działalności operacyjnej plus amortyzacja).

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.

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.

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 2011 r., Jednostka Dominująca posiada zabezpieczenia dla 82,4 % należności handlowych.

Na dzień 31 grudnia 2011 r. saldo należności Grupy Kapitałowej od 7 największych odbiorców Jednostki Dominującej, pod względem stanu należności na koniec okresu sprawozdawczego, stanowi 42 % salda należności z tytułu dostaw i usług (na dzień 31 grudnia 2010 r. odpowiednio 57 %). 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. Znaczące salda należności z tytułu dostaw robót i usług Grupy Kapitałowej (bez uwzględniania wzajemnych należności w ramach Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A.) występują w spółkach: CENTROZŁOM WROCLAW S.A. 85 952 tys. zł, KGHM Metraco S.A. 78 585 tys. zł, NITROERG S.A. 31 948 tys. zł., WPEC w Legnicy S.A. 26 012 tys. zł, ZANAM-LEGMET Sp. z o.o. 23 201 tys. zł, KGHM Ecoren S.A. 21 041 tys. zł i BIPROMET S.A. 19 658 tys. zł.

Poszczególne spółki Grupy działają w różnych sektorach gospodarki, m.in. transport, budownictwo, handel, produkcja przemysłowa, 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.

Ocenia się, że maksymalna ekspozycja Grupy Kapitałowej 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.

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 najwyższym, średniowysokim i średnim, a także dysponujące odpowiednim kapitałem własnym oraz silną i ustabilizowaną pozycją rynkową. Na dzień 31 grudnia 2011 r. maksymalny udział jednego banku w odniesieniu do środków ulokowanych przez Grupę wyniósł 25 %.

Wszystkie podmioty, z którymi Grupa Kapitałowa zawierała transakcje w 2011 r. w instrumentach pochodnych działały w sektorze finansowym. Były to instytucje finansowe (głównie banki) posiadające najwyższy (21 %), średniowysoki (73,7 %) lub średni rating (5,3 %).

7. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa (kontynuacja)

7.6. Zarządzanie ryzykiem (kontynuacja)

Według wartości godziwej na dzień 31 grudnia 2011 r., maksymalny udział jednego podmiotu w odniesieniu do ryzyka kredytowego wynikającego z transakcji pochodnych zawartych przez Grupę Kapitałową wyniósł 23,6 %.

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

W celu ograniczenia przepływów pieniężnych i jednocześnie ograniczenia ryzyka kredytowego Jednostka Dominująca dokonuje rozliczeń netto (na podstawie zawartych z kontrahentami porozumień ramowych) do poziomu dodatniego salda wyceny transakcji w instrumentach pochodnych z danym kontrahentem.

Ryzyko kredytowe związane z inwestycjami w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych o wartości 2 126 tys. zł i dłużnymi papierami wartościowymi o wartości 8 263 tys. zł na dzień 31 grudnia 2011 r. jest niematerialne. Instytucje zarządzające funduszami posiadają rating na poziomie średniowysokim, natomiast dłużne papiery to bezpieczne obligacje Skarbu Państwa o stałej stopie procentowej.

7.7. Sprawy sporne

Na dzień 31 grudnia 2011 r. łączna wartość toczących się postępowań spornych z powództwa i przeciwko KGHM Polska Miedź S.A. oraz spółkom zależnym wyniosła 192 304 tys. zł, w tym dotyczących wierzytelności 88 431 tys. zł i zobowiązań 103 873 tys. zł. Łączna wartość powyższych postępowań spornych nie przekracza 10 % kapitałów własnych Jednostki Dominującej.

Wartość toczących się postępowań spornych w 2011 r. dotyczących wierzytelności:

- z powództwa i przeciwko KGHM Polska Miedź S.A. wyniosła 32 563 tys. zł,
- z powództwa i przeciwko spółkom zależnym wyniosła 55 868 tys. zł.

Wartość toczących się postępowań spornych w 2011 r. dotyczących zobowiązań:

- z powództwa i przeciwko KGHM Polska Miedź S.A. wyniosła 89 130 tys. zł,
- z powództwa i przeciwko spółkom zależnym wyniosła 14 744 tys. zł.

Największe toczące się postępowania sporne odnoszące się do wierzytelności i zobowiązań KGHM Polska Miedź S.A. i spółek od niej zależnych przedstawia poniższa tabela.

Tabela 36. *Największe toczące się postępowania sporne z powództwa i przeciwko KGHM Polska Miedź S.A. oraz spółkom zależnym na koniec 2011 r.*

Postępowania dotyczące zobowiązań

Zapłata 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 za VIII okres rozliczeniowy stosowania projektu (rok kalendarzowy 2006). Strony ustosunkowały się do kolejnych dopuszczonych przez sąd dowodów w sprawie – opinii i oczekują na termin kolejnej rozprawy. Postępowanie w toku.

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

Zwrot kosztów zabezpieczenia przed szkodami górnictwem

Wartość przedmiotu sporu wynosi 16 409 tys. zł. Pozew przeciwko KGHM Polska Miedź S.A. do Sądu Okręgowego w Legnicy wniosła firma Prestiż MGC Inwest Sp. z o. o. Sp. k. w sierpniu 2009 r. o zapłatę kwoty 16 409 tys. zł tytułem zwrotu kosztów prac zabezpieczających przed szkodami górnictwem, poniesionych podczas budowy Centrum Handlowo-Usługowego „CUPRUM ARENA” w Lubinie. Sprawa w toku. Zdaniem Jednostki Dominującej powództwo jest niezasadne i powinno zostać oddalone.

Zapłata 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 marcu 2011 r. Kolegium Orzekające Urzędu Patentowego unieważniło patent na wynalazek. W grudniu 2011 r. twórcy wnieśli skargę kasacyjną od wyroku Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego oddalającego skargę twórców na rozstrzygnięcie Urzędu Patentowego o unieważnieniu patentu na wynalazek.

Według Jednostki Dominującej 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.

7. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa (kontynuacja)

7.7. Sprawy sporne (kontynuacja)

Postępowania dotyczące wierzytelności

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

KGHM Polska Miedź S.A. wniosła w styczniu 2008 r. powództwo wzajemne przeciwko 14 współtwórcom projektu o zapłatę nienależnie wypłaconego wynagrodzenia autorskiego w kwocie 25 195 tys. zł tytułem stosowania projektu wynalazczego nr 1/97/KGHM w VI i VII okresie obliczeniowym (lata kalendarzowe 2004-2005). Sąd połączył obydwie sprawy: z powództwa 14 współtwórców o zapłatę wynagrodzenia autorskiego tytułem korzystania z projektu wynalazczego nr 1/97/KGHM w kwocie 42 413 tys. zł, z powództwem KGHM Polska Miedź S.A. o zapłatę nienależnie wypłaconego wynagrodzenia autorskiego z tytułu korzystania z projektu wynalazczego nr 1/97/KGHM w kwocie 25 195 tys. zł, do wspólnego rozpoznania. Postępowanie w toku. Zdaniem Jednostki Dominującej wypłacenie wynagrodzenia autorskiego twórcom projektu było nieuzasadnione.

Zwrot podatku akcyzowego

Wartość sporu wynosi 17.618 tys. zł. „Energetyka” sp. z o. o. (jednostka zależna KGHM Polska Miedź S.A.) wniosła do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego skargę na decyzję Naczelnika Urzędu Celnego określającą podatek akcyzowy od stycznia 2006 r. do lutego 2009 r. Wojewódzki Sąd Administracyjny wyrokiem z października 2011 r. uchylił zaskarżoną przez jednostkę zależną decyzję i zasądził na jej rzecz kwotę 107 tys. zł.

„Energetyka” sp. z o. o. w grudniu 2011 r. wniosła skargę kasacyjną od wyroku Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego do Naczelnego Sądu Administracyjnego. Postępowanie w toku.

Zwrot podatku akcyzowego

Wartość sporu wynosi 12.531 tys. zł. POL-MIEDŹ TRANS Sp. z o. o. (jednostka zależna KGHM Polska Miedź S.A.) wniosła do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego skargę na decyzje Naczelnika Urzędu Celnego określające podatek akcyzowy za poszczególne miesiące od marca do grudnia 2003 r.

Wojewódzki Sąd Administracyjny wyrokami z kwietnia, maja i czerwca 2011 r. oddalił skargi. POL-MIEDŹ TRANS Sp. z o. o. złożyła skargi kasacyjne od wyroków oddalających do Naczelnego Sądu Administracyjnego. Postępowania w toku.

7.8. Realizacja prognozowanych na 2011 r. 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 31 stycznia 2011 r. KGHM Polska Miedź S.A. opublikowała założenia Budżetu na 2011 r. zatwierdzonego przez Radę Nadzorczą w tym samym dniu. Budżet zakładał osiągnięcie w 2011 r. przychodów ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów w wysokości 16 067 mln zł oraz zysku netto w kwocie 8 345 mln zł.

Wraz z poprawą warunków makroekonomicznych, w ciągu roku KGHM Polska Miedź S.A. dokonywała aktualizacji prognozy. Ostateczna projekcja wyników finansowych opublikowana została w raporcie bieżącym z dnia 21 grudnia 2011 r.

Podstawowe założenia, prognozowane wyniki i ich realizację przedstawia zestawienie poniżej.

Tabela 37. Realizacja projekcji wyników finansowych KGHM Polska Miedź S.A. na 2011 r.

		Prognoza (1.01.2011)	Korekta prognozy (5.09.2011)	Korekta prognozy (22.12.2011)	Wykonanie 2011	Realizacja Prognozy (%)
Przychody ze sprzedaży	mln zł	16 067	18 934	20 084	20 097	100,1
Zysk netto	mln zł	8 345	9 643	11 192	11 335	101,3
Średnioroczne notowania miedzi	USD/t	8 200	9 000	8 827	8 811	99,8
Średnioroczne notowania srebra	USD/troz	25,00	32,00	35,11	35,12	100,0
Kurs walutowy	USD/PLN	2,80	2,80	2,97	2,96	99,7
Produkcja miedzi elektrolitycznej	tys. t	543,0	570,3	570,3	571,0	100,2
- w tym ze wsadów obcych	tys. t	111,0	128,0	128,0	124,6	97,3
Produkcja srebra	t	1 027	1 144	1 144	1 260	110,1
Inwestycje rzeczowe	mln zł	1 892	1 732	1 645	1 514	92,0
Inwestycje kapitałowe*	mln zł	9 046	10 757	642	640	99,7

* zakup akcji, udziałów i certyfikatów inwestycyjnych, podwyższenia kapitału oraz udzielone pożyczki i dopłaty właścicielskie

W związku z bieżącą aktualizacją prognozy w ciągu 2011 r. ostateczna realizacja wyników finansowych nie odbiegała od wartości planowanych.

7. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa (kontynuacja)

7.9. 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, rozwojem poszczególnych obszarów działalności oraz polityka dywidend. W związku z wprowadzeniem w 2011 r. nowego modelu zarządzania Grupą Kapitałową, powołani przez Zarząd KGHM Polska Miedź S.A. szefowie wyodrębnionych pionów nadzoru biznesowego, uczestniczą w procesie ustalania celów strategicznych (długoterminowych i średnioterminowych) oraz celów budżetowych poszczególnych spółek w obszarze właściwym dla danego pionu. 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.

W dniu 27 marca 2012 r. Rada Nadzorcza KGHM Polska Miedź S.A. zatwierdziła Budżet na 2012 r. Podstawę opracowania Budżetu stanowiły wyniki 2011 r. oraz założenia szczegółowych planów operacyjnych. Szczegółowy zakres podstawowych założeń Budżetu na 2012 r. przedstawia poniższa tabela.

Tabela 38. Założenia Budżetu KGHM Polska Miedź S.A. na 2012 r.

	J.m.	Wykonanie 2011	Budżet 2012	Dynamika 2011=100
Przychody ze sprzedaży	mln zł	20 097	19 418	96,6
Zysk netto	mln zł	11 335	3 804	33,6
Średnioroczne notowania miedzi	USD/t	8 811	8 000	90,8
Średnioroczne notowania srebra	USD/troz	35,12	30,00	85,4
Kurs walutowy	USD/PLN	2,96	3,09	104,4
Jednostkowy koszt produkcji miedzi elektrolitycznej ze wsadów własnych	zł/t	10 299	15 729	152,7
Produkcja miedzi elektrolitycznej	tys. t	571,0	562,0	98,4
- w tym ze wsadów obcych	tys. t	124,6	147,3	118,2
Produkcja srebra	t	1 260	1 098	87,1
Inwestycje rzeczowe	mln zł	1 514	2 100	138,7
Inwestycje kapitałowe *	mln zł	640	10 671	x 16,7

* Zakup akcji, udziałów i certyfikatów inwestycyjnych, podwyższenia kapitału oraz udzielone pożyczki i dopłaty właścicielskie

Na zmniejszenie wyniku netto o 7 531 mln zł, tj. o 66 % wpływają przede wszystkim: ujęcie w wyniku 2011 r. sprzedaży aktywów telekomunikacyjnych, zmiana wyceny różnic kursowych, skutki wprowadzenia podatku od wydobycia niektórych kopalni oraz pogorszenie warunków makroekonomicznych.

Wzrost kosztu produkcji miedzi elektrolitycznej ze wsadów własnych w odniesieniu do 2011 r. o 53 % wynika przede wszystkim z uwzględnienia podatku od wydobycia niektórych kopalni. W warunkach porównywalnych koszt powyższy wzrósł o 22 %, w tym głównie z tytułu zmniejszenia produkcji miedzi elektrolitycznej ze wsadów własnych. W 2011 r. stosunkowo wysoki poziom produkcji własnej wynikał z wykorzystania zapasu koncentratu zgromadzonego w poprzednich latach w związku z cyklem remontowym. Wolumen produkcji miedzi w koncentracie w KGHM Polska Miedź S.A. utrzymuje się na stałym poziomie.

Wielokrotny wzrost wartości inwestycji kapitałowych wynika ze zrealizowanej w I kwartale 2012 r. transakcji nabycia spółki Quadra FNX Mining Ltd.

Istotne znaczenie dla wyników Jednostki Dominującej ma uwzględnienie w projekcji płatności z tytułu wprowadzenia podatku od wydobycia niektórych kopalni, począwszy od maja 2012 r. Szczegółowe informacje na temat trwającego procesu legislacyjnego w zakresie wprowadzenia wyżej wymienionego podatku znajdują się poniżej.

Informacja w sprawie procesu legislacyjnego w zakresie podatku od wydobycia niektórych kopalni

W dniu 14 grudnia 2011 r. Minister Finansów przedstawił projekt ustawy o podatku od wydobycia niektórych kopalni (dalej: Projekt Ustawy), który potencjalnie może skutkować znacznym obciążeniem podatkowym dla KGHM Polska Miedź S.A. Spółka w oparciu o przepisy ustawy o działalności lobbingskiej w procesie stanowienia prawa zgłosiła zainteresowanie pracami nad projektem ustawy.

Dnia 27 stycznia 2012 r. w Sejmie RP odbyło się pierwsze czytanie Projektu Ustawy, który został skierowany do dalszych prac w Komisji Finansów Publicznych.

7. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa (kontynuacja)

7.9. Przewidywana sytuacja finansowa Grupy Kapitałowej (kontynuacja)

W dniu 14 lutego 2012 r. Komisja Finansów Publicznych przyjęła sprawozdanie o rządowym projekcie ustawy o podatku od wydobycia niektórych kopalin, w którym wniosła o uchwalenie projektu ustawy z poprawkami przyjętymi przez Komisję.

Sejm RP w dniu 2 marca 2012 r. uchwalił ustawę o podatku od wydobycia niektórych kopalin. W dniu 14 marca 2012 r. Senat przyjął ustawę bez poprawek. Następnie będzie ona podlegała akceptacji Prezydenta. Ustawa ma wejść w życie po upływie 14 dni od ogłoszenia.

Planowany podatek od wydobycia niektórych kopalin, naliczany będzie od ilości miedzi i srebra zawartej w wyprodukowanym koncentracie.

W warunkach makroekonomicznych roku 2011, w szczególności w zakresie: średnich notowań miedzi (8 810,90 USD/t), średnich notowań srebra (35,12 USD/troz), średniego kursu walutowego (2,9636 USD/PLN) oraz produkcji miedzi (420 665 t) i produkcji srebra (1 166 598 kg) zawartych w koncentracie, zgodnie z rządowym projektem ustawy wraz poprawkami przyjętymi przez Sejmową Komisję Finansów Publicznych w dniu 14 lutego 2012 r., wartość podatku w ujęciu rocznym stanowiłaby 2 488 227 tys. zł, obciążając bieżące wyniki Jednostki Dominującej.

Odpowiednio, w warunkach makroekonomicznych i zrealizowanej produkcji za rok 2010, podatek od wydobycia niektórych kopalin, obciążałby wyniki Spółki w kwocie 1 676 370 tys. zł.

7.10. Kierunki zamierzeń w zakresie inwestycji kapitałowych

Zamierzenia KGHM Polska Miedź S.A. w zakresie inwestycji kapitałowych nakierowane są głównie na:

- rozwój bazy zasobowej, który ma na celu zwiększenie produkcji miedzi górniczej w Grupie Kapitałowej,
- realizację inwestycji w obszarze sektora energetycznego,
- wsparcie finansowe spółek Grupy Kapitałowej w zakresie realizacji programów inwestycyjnych,
- dywersyfikację ryzyka inwestycyjnego poprzez uczestnictwo w funduszach inwestycyjnych zamkniętych, zarządzanych przez KGHM TFI S.A.

Rozwój bazy zasobowej jest głównym założeniem realizowanej przez KGHM Polska Miedź S.A. strategii działania. Inwestycje kapitałowe z tego obszaru mają na celu sfinansowanie prac eksploracyjnych, inwestycji górniczych i obejmują akwizycje podmiotów górniczych.

Inwestycje kapitałowe realizowane w ramach sektora energetycznego mają na celu dywersyfikację źródeł przychodów i stopniowe uniezależnienie się od cen energii. Projekty inwestycyjne realizowane w ramach tego obszaru uwzględniają między innymi pozyskanie alternatywnych źródeł energii.

Plany w zakresie inwestycji kapitałowych uwzględniają również obejmowanie certyfikatów inwestycyjnych emitowanych przez Fundusze Inwestycyjne Zamknięte (zarządzanych przez KGHM TFI S.A. - spółkę ze 100% udziałem KGHM Polska Miedź S.A.). Inwestycja ta ma charakter długoterminowy, nie jest powiązana z podstawowym rodzajem działalności Jednostki Dominującej i nie wymaga operacyjnego zaangażowania się w działalność spółek należących do funduszy. Fundusze mają charakter branżowy, a głównym ich obszarem zainteresowania jest: ochrona zdrowia, odnawialne źródła energii, nowe technologie i nieruchomości.

Realizując strategię odpowiedzialności za społeczność lokalną, KGHM Polska Miedź S.A. zamierza kontynuować inwestycje o znaczeniu społecznym.

Ponadto kontynuowane będą działania zmierzające do likwidacji spółki KGHM CONGO S.P.R.L. z siedzibą w Lubumbashi w Demokratycznej Republice Kongo oraz proces likwidacyjny spółki KGHM KupferhandelsGes. m.b.H.i.L z Wiednia, który został wszczęty w 2011 r.

Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych w porównaniu z wielkością posiadanych środków, z uwzględnieniem możliwych zmian w strukturze finansowania tej działalności

Posiadane przez Jednostkę Dominującą w chwili obecnej środki pieniężne oraz jej zdolność kredytowa gwarantują możliwość realizacji zamierzeń inwestycyjnych zarówno w obszarze inwestycji kapitałowych jak i nakładów na zakup i budowę środków trwałych.

8. 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. obowiązywał zmieniony zbiór zasad stanowiący załącznik do uchwały nr 17/1249/2010 Rady Nadzorczej Giełdy z dnia 19 maja 2010 r. Kolejne zmiany „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW” wprowadzono uchwałami Rady Nadzorczej Giełdy nr 15/1282/2011 z dnia 31 sierpnia 2011 r. oraz 20/1287/2011 z dnia 19 października 2011 r. Te zmodyfikowane zasady zaczęły obowiązywać od 1 stycznia 2012 r. Treść „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW” dostępna jest na oficjalnej stronie internetowej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie poświęconej tej tematyce (www.corp-qov.gpw.pl), a także na stronie internetowej Jednostki Dominującej (www.kghm.pl) w zakładce dotyczącej ładu korporacyjnego.

KGHM Polska Miedź S.A., której akcje notowane są na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., dokładała wszelkich starań by stosować zasady ładu korporacyjnego określone w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW”. 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.

8. Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego przez KGHM Polska Miedź S.A. (kontynuacja)

KGHM Polska Miedź S.A. 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 2011 r. jedynie na rekomendowane bezpośrednie transmisje obrad Walnych Zgromadzeń, ale rejestrowała przebieg obrad, który był niezwłocznie upubliczniany na stronie internetowej KGHM Polska Miedź S.A. w dwóch wersjach językowych - polskiej i angielskiej i jest dostępny w zakładce Strefa inwestora/Transmisje. Jednostka Dominująca podjęła działania w celu przygotowania się do udostępnienia bezpośrednich transmisji obrad Walnych Zgromadzeń.

Zgodnie z rekomendacją I.9 KGHM Polska Miedź S.A. stwarza możliwości zrównoważonego udziału kobiet i mężczyzn w sprawowaniu funkcji zarządu i rady nadzorczej. Obecnie jednak w składzie Zarządu spółki nie ma kobiet. Do konkursów, w ramach których zostali wybrani obecni członkowie Zarządu, nie aplikowały kobiety.

8.1. Walne Zgromadzenie

Walne Zgromadzenie KGHM Polska Miedź S.A. jest najwyższym organem spółki. Obraduje jako zwyczajne lub nadzwyczajne, w oparciu o przepisy powszechnie obowiązujące, Statut spółki oraz Regulamin obrad Walnego Zgromadzenia. Dokumenty korporacyjne dostępne są na stronie internetowej Jednostki Dominującej.

Do kompetencji Walnego Zgromadzenia należą w szczególności:

- rozpatrywanie i zatwierdzanie sprawozdania Zarządu z działalności spółki oraz sprawozdań finansowych, w tym sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A., za ubiegły rok obrotowy,
- podejmowanie uchwały o podziale zysków lub o pokryciu strat,
- udzielanie absolutorium członkom organów spółki z wykonania przez nich obowiązków,
- dokonywanie zmian przedmiotu działalności spółki,
- dokonywanie zmian Statutu spółki,
- podwyższanie lub obniżanie kapitału zakładowego,
- określanie sposobów i warunków umorzenia akcji,
- łączenie, podział i przekształcanie 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,
- nabywanie akcji własnych spółki, które mają być zaoferowane do nabycia pracownikom lub osobom, które były zatrudnione w spółce lub spółce z nią powiązanej przez okres co najmniej trzech lat,
- ustalanie zasad wynagradzania dla Członków Rady Nadzorczej.

Harmonogram prac przy organizacji walnych zgromadzeń spółki planowany jest w taki sposób, aby należycie wywiązywać się z obowiązków wobec akcjonariuszy i umożliwić im realizację ich praw.

Zgodnie z zapisami Statutu KGHM Polska Miedź S.A., Skarb Państwa może zwołać Zwyczajne Walne Zgromadzenie jeżeli Zarząd nie zwoła go w ustawowym terminie oraz Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie jeżeli zwołanie uzna za wskazane.

Wprowadzanie zmian do Statutu spółki wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia i wpisu o charakterze konstytutywnym do Krajowego Rejestru Sądowego. Zmiany w Statucie spółki dokonywane są przez Walne Zgromadzenie z zachowaniem obowiązujących przepisów prawa, w sposób i w trybie wynikającym z Kodeksu spółek handlowych.

Spółśród rozwiązań uregulowanych w Ksh w zakresie procesu organizacji walnych zgromadzeń i uprawnień akcjonariuszy KGHM Polska Miedź S.A. stosuje tylko przepisy obligatoryjne, tj. dotyczące obowiązku publikacji ogłoszeń i materiałów na walne zgromadzenia na stronie internetowej, zastosowania elektronicznych form kontaktu z akcjonariuszami. Nie mają natomiast zastosowania przepisy umożliwiające udział akcjonariuszy w walnych zgromadzeniach przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej.

8.2. Akcjonariusze i ich uprawnienia

Jedynym akcjonariuszem Jednostki Dominującej posiadającym zarówno na dzień 1 stycznia jak i 31 grudnia 2011 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 posiadał 63 589 900 akcji KGHM Polska Miedź S.A., co stanowiło 31,79 % kapitału zakładowego i ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu.

Akcjonariusze KGHM Polska Miedź S.A. 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 KGHM Polska Miedź S.A. oraz w zakresie wykonywania praw głosu z akcji spółki, inne niż wynikające z powszechnie obowiązujących przepisów prawa. Jednostka Dominująca nie wyemitowała papierów wartościowych, które dawałyby specjalne uprawnienia kontrolne w stosunku do spółki.

8. Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego przez KGHM Polska Miedź S.A. (kontynuacja)

8.3. Rada Nadzorcza

Rada Nadzorcza KGHM Polska Miedź S.A. jest stałym organem nadzoru KGHM Polska Miedź S.A., we wszystkich dziedzinach działalności spółki. Zgodnie ze Statutem 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 2011 r. przedstawiał się następująco:

- Jacek Kuciński - Przewodniczący,
- Marcin Dyl - Zastępca Przewodniczącego,
- Marek Panfil - Sekretarz,
- Arkadiusz Kawecki,
- Jan Rymarczyk,
- Marzenna Weresa.

oraz wybrani przez pracowników spółki:

- Józef Czyczerski,
- Leszek Hajdacki,
- Ryszard Kurek.

W związku z upływem VII kadencji Rady Nadzorczej, Zwyczajne Walne Zgromadzenie w dniu 15 czerwca 2011 r.

- odwołało wszystkich Członków Rady Nadzorczej VII kadencji,
- stwierdziło ważność wyborów przeprowadzonych w spółce w dniach 11-12 maja 2011 r., w wyniku których pracownicy KGHM Polska Miedź S.A. wybrali do Rady Nadzorczej trzech członków,
- określiło liczbę członków Rady Nadzorczej na 10 osób,
- powołało do Rady Nadzorczej spółki następujące osoby: Franciszka Adamczyka, Marcina Dyla, Arkadiusza Kaweckiego, Jacka Kucińskiego, Marka Panfila, Jana Rymarczyka i Marzennę Weresę.

W dniu 20 października 2011 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie KGHM Polska Miedź S.A. powołało w skład Rady Nadzorczej KGHM Polska Miedź S.A. Lecha Jaronia, Macieja Łaganowskiego oraz Pawła Markowskiego, wybranych przez pracowników spółki w wyborach, które odbyły się w dniach 19-20 września 2011 r.

Skład Rady Nadzorczej VIII kadencji na dzień 31 grudnia 2011 r. przedstawiał się następująco:

- Jacek Kuciński - Przewodniczący,
- Marcin Dyl - Zastępca Przewodniczącego,
- Marek Panfil - Sekretarz,
- Franciszek Adamczyk,
- Arkadiusz Kawecki,
- Jan Rymarczyk,
- Marzenna Weresa

oraz wybrani przez pracowników spółki:

- Lech Jaroń,
- Maciej Łaganowski,
- Paweł Markowski.

Dnia 19 stycznia 2012 r. Walne Zgromadzenie KGHM Polska Miedź S.A. odwołało ze składu Rady Nadzorczej następujące osoby: Franciszka Adamczyka, Marcina Dyla, Arkadiusza Kaweckiego, Jana Rymarczyka i Marzennę Weresę oraz powołało: Krzysztofa Kaczmarczyka, Mariusza Kolwasa, Aleksandrę Magaczewską, Roberta Oliwę i Jacka Poświatę.

W związku z tym skład Rady Nadzorczej, na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania, przedstawiał się następująco:

- Jacek Kuciński - Przewodniczący,
- Marek Panfil - Zastępca Przewodniczącego,
- Mariusz Kolwas - Sekretarz,
- Krzysztof Kaczmarczyk,
- Aleksandra Magaczewska,
- Robert Oliwa,
- Jacek Poświata

oraz wybrani przez pracowników spółki:

- Lech Jaroń,
- Maciej Łaganowski,
- Paweł Markowski.

Komitety Rady Nadzorczej

W ramach Rady Nadzorczej działa Komitet Audytu, Komitet Wynagrodzeń i Komitet ds. Strategii. 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.

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 spółkę oraz audytów realizowanych przez Radę w tym zakresie.

8. Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego przez KGHM Polska Miedź S.A. (kontynuacja)

8.3. Rada Nadzorcza (kontynuacja)

Komitet ds. Strategii, który został powołany 28 marca 2011 r., sprawuje nadzór nad realizacją strategii KGHM Polska Miedź S.A., rocznych i wieloletnich planów działalności spółki, dokonuje oceny spójności tych dokumentów, a także opiniuje Radzie Nadzorczej przedstawiane przez Zarząd Jednostki Dominującej projekty strategii i jej zmian oraz roczne i wieloletnie plany działalności spółki.

Uprawnienia, zakres działania i tryb pracy ww. Komitetów określają zatwierdzone przez Radę Nadzorczą regulaminy.

Szczegółowe zadania i skład Komitetów przedstawiają się następująco:

Komitet Audytu

Zgodnie z Regulaminem Rady Nadzorczej do zadań Komitetu Audytu należy:

- sprawowanie, w imieniu Rady Nadzorczej, nadzoru nad procesem raportowania finansowego w spółce, w tym procesem raportowania do Rady Nadzorczej,
- analiza i/lub ocena zasad rachunkowości przyjętych w spółce,
- dokonywanie przeglądu transakcji ze stronami powiązanymi ze spółką oraz transakcji nietypowych,
- analiza i monitorowanie wniosków pokontrolnych wynikających z procesów zarządzania ryzykiem,
- prowadzenie procesu wyboru niezależnych audytorów do badania sprawozdań finansowych spółki celem zarekomendowania Radzie Nadzorczej dokonania akceptacji oraz uczestnictwo w negocjacjach handlowych przed podpisaniem umowy z audytorem przez spółkę,
- bieżąca współpraca z niezależnym audytorem spółki w czasie badania, dokonywanie analiz i formułowanie wniosków z badania i opinii audytora dotyczących sprawozdań finansowych, listu audytora do Zarządu i/lub Rady Nadzorczej, oraz przygotowywanie projektów sprawozdań i ocen wymaganych przepisami dla organów spółki i innych urzędowych instytucji,
- opiniowanie planu audytu wewnętrznego spółki i regulaminu audytu wewnętrznego oraz zmian na stanowisku dyrektora audytu wewnętrznego,
- analiza wniosków i zaleceń audytu wewnętrznego spółki z monitorowaniem stopnia wdrożenia zaleceń przez Zarząd spółki,
- monitorowanie rozporządzeń i uregulowań w spółce dotyczących rachunkowości, finansów i zabezpieczeń przed ryzykami handlowymi, finansowymi i narażenia spółki na poważną szkodę.

Ustawa z dnia 7 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym, zobligowała spółki publiczne do powołania Komitetów Audytu w ramach Rady Nadzorczej i określiła zadania, które powinny należeć w szczególności do zakresu czynności tego Komitetu.

Ponadto ustawa ta nakazuje, by w skład Komitetu Audytu wchodziło co najmniej 3 członków, w tym przynajmniej jeden członek powinien spełniać warunki niezależności i posiadać kwalifikacje w dziedzinie rachunkowości lub rewizji finansowej.

W skład Komitetu Audytu Rady Nadzorczej KGHM Polska Miedź S.A. przez cały 2011 r. wchodził następujący Członkowie Rady Nadzorczej:

- Marek Panfil - Przewodniczący,
- Marcin Dyl,
- Marzenna Weresa.

Po zmianach w Radzie Nadzorczej w dniu 19 stycznia 2012 r., skład Komitetu Audytu na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania, przedstawiał się następująco:

- Marek Panfil - Przewodniczący,
- Lech Jaroń,
- Krzysztof Kaczmarczyk,
- Mariusz Kolwas,
- Robert Oliwa.

Komitet Wynagrodzeń

Zgodnie z Regulaminem Rady Nadzorczej do zadań Komitetu Wynagrodzeń należy:

- prowadzenie spraw rekrutacji i zatrudniania Członków Zarządu poprzez opracowywanie i organizowanie projektów dokumentów i procesów do przedłożenia Radzie Nadzorczej do akceptacji,
- opracowywanie projektów umów i wzorów innych dokumentów w związku z nawiązanym stosunkiem pracy Członków Zarządu oraz nadzorowanie realizacji podjętych zobowiązań umownych przez strony,
- nadzór nad realizacją systemu wynagrodzeń Zarządu, w szczególności przygotowywanie dokumentów rozliczeniowych w zakresie elementów ruchomych i premialnych wynagrodzeń w celu przedłożenia rekomendacji Radzie Nadzorczej,
- monitorowanie i dokonywanie okresowych analiz systemu wynagrodzeń kadry kierowniczej spółki i jeśli to konieczne formułowanie rekomendacji dla Rady Nadzorczej,
- nadzór nad poprawną realizacją świadczeń dodatkowych dla Zarządu, wynikających z umów o pracę, takich jak: ubezpieczenia, samochody, mieszkania i innych.

8. Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego przez KGHM Polska Miedź S.A. (kontynuacja)

8.3. Rada Nadzorcza (kontynuacja)

W skład Komitetu Wynagrodzeń Rady Nadzorczej KGHM Polska Miedź S.A. na dzień 1 stycznia 2011 r. wchodził następujący Członkowie Rady Nadzorczej:

- Arkadiusz Kawecki - Przewodniczący,
- Leszek Hajdacki,
- Jacek Kuciński.

Po powołaniu Członków Rady Nadzorczej na nową - VIII kadencję, skład Komitetu uległ zmianie i na dzień 31 grudnia 2011 r. w skład Komitetu Wynagrodzeń Rady Nadzorczej KGHM Polska Miedź S.A. wchodził następujący Członkowie Rady Nadzorczej:

- Arkadiusz Kawecki - Przewodniczący,
- Franciszek Adamczyk,
- Jacek Kuciński.

Po zmianach w Radzie Nadzorczej w dniu 19 stycznia 2012 r., skład Komitetu Wynagrodzeń na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania, przedstawiał się następująco:

- Jacek Kuciński,
- Maciej Łaganowski,
- Paweł Markowski.

Komitet ds. Strategii

Zgodnie z Regulaminem Rady Nadzorczej do zadań Komitetu ds. Strategii należy:

- wykonywanie w imieniu Rady Nadzorczej spółki zadań w zakresie nadzoru nad sprawami związanymi ze strategią spółki oraz rocznymi i wieloletnimi planami działalności spółki,
- monitorowanie realizacji przez Zarząd spółki Strategii spółki i ocena, na ile obowiązująca strategia odpowiada potrzebom zmieniającej się rzeczywistości,
- monitorowanie realizacji przez Zarząd rocznych i wieloletnich planów działalności spółki oraz ocena, czy wymagają one modyfikacji,
- ocena spójności rocznych i wieloletnich planów działalności spółki z realizowaną przez Zarząd Strategią spółki oraz przedstawianie propozycji ewentualnych zmian we wszystkich tych dokumentach spółki,
- przedkładanie Radzie Nadzorczej spółki swoich opinii odnośnie przedstawianych przez Zarząd spółki projektów Strategii spółki i jej zmian oraz rocznych i wieloletnich planów działalności spółki.

W skład Komitetu Rady Nadzorczej KGHM Polska Miedź S.A. ds. Strategii od dnia jego powołania tj. 28 marca 2011 r. wchodził następujący Członkowie Rady Nadzorczej:

- Jacek Kuciński,
- Ryszard Kurek,
- Jan Rymarczyk.

Po powołaniu Członków Rady Nadzorczej na nową - VIII kadencję, skład Komitetu uległ zmianie i na dzień 31 grudnia 2011 r. w skład Komitetu ds. Strategii Rady Nadzorczej KGHM Polska Miedź S.A. wchodził następujący Członkowie Rady Nadzorczej:

- Franciszek Adamczyk,
- Jacek Kuciński,
- Jan Rymarczyk.

Po zmianach w Radzie Nadzorczej w dniu 19 stycznia 2012 r., skład Komitetu ds. Strategii na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania, przedstawiał się następująco:

- Krzysztof Kaczmarczyk,
- Jacek Kuciński,
- Aleksandra Magaczewska,
- Jacek Poświata.

Komitety Audytu, Wynagrodzeń i ds. Strategii, po zakończeniu roku składają Radzie Nadzorczej sprawozdania ze swojej działalności.

8.4. Zarząd

Zarząd prowadzi sprawy spółki i reprezentuje ją na zewnątrz. Do kompetencji Zarządu należą wszystkie sprawy związane z prowadzeniem spółki, które nie zostały zastrzeżone przepisami prawa lub postanowieniami Statutu do kompetencji innych organów spółki. Zarząd działa na podstawie przepisów prawa powszechnie obowiązujących, Statutu spółki i Regulaminu Zarządu. Kompetencja Zarządu w zakresie decyzji o emisji lub wykupie akcji ograniczona jest statutowo. Zgodnie z treścią §29 ust.1 pkt.6 Statutu spółki na podwyższenie kapitału zakładowego i emisję akcji wymagane jest uzyskanie zgody walnego zgromadzenia. To samo dotyczy możliwości emisji obligacji. Zarząd KGHM Polska Miedź S.A. nie posiada uprawnień do podwyższenia kapitału i emisji akcji spółki na warunkach określonych w przepisach art. 444-446 Kodeksu spółek handlowych.

8. Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego przez KGHM Polska Miedź S.A. (kontynuacja)

8.4. Zarząd (kontynuacja)

W skład Zarządu KGHM Polska Miedź S.A. 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.

Skład Zarządu oraz podział kompetencji pomiędzy Członkami Zarządu od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r. przedstawiał się następująco:

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

8.5. Opis głównych cech stosowanych w przedsiębiorstwie spółki systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych

W KGHM Polska Miedź S.A. funkcjonuje system kontroli wewnętrznej oraz zarządzania ryzykiem, za których prawidłowe i skuteczne funkcjonowanie w procesie sporządzania jednostkowych sprawozdań finansowych KGHM Polska Miedź S.A. i skonsolidowanych sprawozdań finansowych Grupy Kapitałowej odpowiada Zarząd KGHM Polska Miedź S.A. System kontroli wewnętrznej oraz zarządzanie ryzykiem w tym zakresie opiera się na identyfikacji i ocenie obszarów ryzyk z jednoczesnym definiowaniem i podejmowaniem działań zmierzających do ich minimalizacji lub całkowitego wyeliminowania.

KGHM Polska Miedź S.A. w zakresie identyfikacji, dokumentowania, ewidencji i kontroli operacji gospodarczych wykorzystuje zarówno wieloletnie doświadczenie, jak i ustalone procedury kontrolno-rewizyjne wsparte nowoczesną technologią informatyczną stosowaną do rejestracji, przetwarzania i prezentacji danych ekonomiczno-finansowych.

W celu zapewnienia prawidłowości i rzetelności prowadzenia ksiąg rachunkowych KGHM Polska Miedź S.A. oraz jednolitości stosowanych zasad rachunkowości przy sporządzaniu sprawozdań finansowych w spółkach zależnych Grupy Kapitałowej wprowadzono do stosowania w sposób ciągły:

- Politykę Rachunkowości dla KGHM Polska Miedź S.A. i Grupy Kapitałowej, zgodną z zasadami Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej, na bieżąco aktualizowaną na podstawie nowych regulacji,

a ponadto, dla KGHM Polska Miedź S.A.

- 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 KGHM Polska Miedź S.A. i Grupy Kapitałowej, jak również ustalono zakres i zasady raportowania finansowego.

KGHM Polska Miedź S.A. prowadzi księgi rachunkowe w zintegrowanym systemie informatycznym. Modułowa struktura systemu zapewnia przejrzysty podział procesów i kompetencji, spójność zapisów operacji w księgach rachunkowych oraz kontrolę pomiędzy księgami: sprawozdawczą, główną i pomocniczymi. Dostęp do danych w różnych przekrojach i układach jest możliwy dzięki rozbudowanemu systemowi raportowania. KGHM Polska Miedź S.A. na bieżąco dostosowuje system informatyczny do zmieniających się zasad rachunkowości lub innych norm prawnych, na co pozwala wysoka elastyczność funkcjonalności dostępnych w ramach poszczególnych modułów systemu IT. Techniczną obsługę systemu zapewniają zatrudnieni w KGHM Polska Miedź S.A. specjaliści z wieloletnim doświadczeniem. W aktach KGHM Polska Miedź S.A. znajduje się pełna dokumentacja systemu informatycznego, zarówno w części przeznaczony dla użytkowników końcowych, jak i w części technicznej obejmującej konfigurację, parametryzację oraz algorytmy obliczeniowe systemu. Zgodnie z artykułem 10 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości dokumentacje informatycznych systemów rachunkowości podlegają okresowej weryfikacji i aktualizacji, zatwierdzanej każdorazowo przez kierowników jednostek, tj. Zarząd KGHM Polska Miedź S.A. i zarządy spółek zależnych.

W zakresie zapewnienia właściwego użytkowania i ochrony systemów, danych, zabezpieczenia dostępu do danych oraz sprzętu komputerowego zostały w KGHM Polska Miedź S.A. wdrożone odpowiednie rozwiązania organizacyjno-systemowe. 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.

8. Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego przez KGHM Polska Miedź S.A. (kontynuacja)

8.5. Opis głównych cech stosowanych w przedsiębiorstwie spółki systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych (kontynuacja)

Kontrola stosowanych zasad rachunkowych w procesie sporządzania sprawozdań finansowych w KGHM Polska Miedź S.A. oraz w spółkach zależnych Grupy Kapitałowej opiera się na wbudowanych w funkcjonalność systemów sprawozdawczych mechanizmach kontrolnych, które w sposób ciągły weryfikują zgodność zasad z obowiązującą Polityką Rachunkowości oraz innymi dokumentami będącymi podstawą sporządzania sprawozdań finansowych.

Organem sprawującym nadzór nad procesem raportowania finansowego w KGHM Polska Miedź S.A. oraz współpracującym z niezależnym audytorem jest Komitet Audytu powołany w ramach uprawnień Rady Nadzorczej KGHM Polska Miedź S.A. 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 KGHM Polska Miedź S.A. oraz wymogami 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 KGHM Polska Miedź S.A. przeprowadzane przez audyt wewnętrzny. Realizuje on swoje zadania w oparciu o zatwierdzony przez Zarząd KGHM Polska Miedź S.A. „Zintegrowany Plan Audytu KGHM Polska Miedź S.A. na lata 2011-2015” oraz roczny „Zintegrowany Plan Audytu” na dany rok kalendarzowy. Dokumenty te zostały opracowane zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Profesjonalnej Praktyki Audytu Wewnętrznego opublikowanymi przez Instytut Auditorów Wewnętrznych i pozytywnie zaopiniowane przez Komitet Audytu Rady Nadzorczej. Celem audytu wewnętrznego jest dostarczenie Zarządowi i Radzie Nadzorczej spółki niezależnych i obiektywnych informacji i ocen systemów zarządzania ryzykiem i kontroli wewnętrznej oraz analizy procesów biznesowych w KGHM Polska Miedź S.A.

Funkcjonujący w KGHM Polska Miedź S.A. system kontroli wewnętrznej obejmuje swoim zakresem wszystkie procesy zachodzące w KGHM Polska Miedź S.A., w tym również obszary mające bezpośredni i pośredni wpływ na prawidłowość sporządzania sprawozdań finansowych. Kontrola wewnętrzna (instytucjonalna) realizowana jest przez wyodrębnioną w strukturze komórkę organizacyjną. Niezależnie od kontroli instytucjonalnej, w KGHM Polska Miedź S.A. utrzymany jest w pełnym zakresie obowiązków samokontroli pracowników i kontroli funkcjonalnej sprawowanej przez wszystkie szczeble kierownicze w ramach obowiązków koordynacyjno - nadzorczych.

Odzwierciedleniem skuteczności systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w procesie sporządzania sprawozdań finansowych w KGHM Polska Miedź S.A. jest wysoka ocena jakości tych sprawozdań potwierdzona wysokimi miejscami w konkursie The Best of Annual Report, którego KGHM Polska Miedź S.A. jest uczestnikiem od lat.

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 za 2011 r. wg MSSF sporządzały spółki giełdowe: INTERFERIE S.A. oraz BIPROMET S.A. Planuje się że pozostałe spółki Grupy Kapitałowej będą stopniowo (w wybranych grupach), począwszy od 2012 r. zmieniały zasady sporządzania sprawozdań finansowych poprzez zastosowanie MSSF.

Podmioty zależne Grupy Kapitałowej prowadzą księgi rachunkowe w zintegrowanych systemach informatycznych. Dokumentacja informatycznych systemów rachunkowości podlega okresowej weryfikacji i aktualizacji.

8. Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego przez KGHM Polska Miedź S.A. (kontynuacja)

8.5. Opis głównych cech stosowanych w przedsiębiorstwie spółki systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych (kontynuacja)

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 - 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.

9. Istotne zdarzenia po dniu kończącym okres sprawozdawczy

Utworzenie spółki 0929260 B.C. Unlimited Liability Company

W dniu 3 stycznia 2012 r. Fermat 2 S.à r.l. (spółka w 100% pośrednio zależna od KGHM Polska Miedź S.A.) utworzyła spółkę pod nazwą 0929260 B.C. Unlimited Liability Company z siedzibą w Vancouver w Kanadzie, z kapitałem zakładowym w wysokości 100 CAD.

Spółka powstała w ramach działań związanych z tworzeniem optymalnej struktury transakcyjnej, w celu nabycia akcji Quadra FNX Mining Ltd.

Zmiany w składzie Rady Nadzorczej KGHM Polska Miedź S.A.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie KGHM Polska Miedź S.A., dnia 19 stycznia 2012 r. dokonało następujących zmian w składzie Rady Nadzorczej:

- odwołano 5 dotychczasowych członków: Franciszka Adamczyka, Marcina Dyla, Arkadiusza Kaweckiego, Jana Rymarczyka i Marzennę Weresę,
- powołano: Krzysztofa Kaczmarczyka, Mariusza Kolwasa, Aleksandrę Magaczewską, Roberta Oliwę i Jacka Poświątę.

Utworzenie spółki Fermat 3 S.à r.l.

W dniu 15 lutego 2012 r. Fermat 1 S.à r.l. (spółka w 100% zależna od KGHM Polska Miedź S.A.) utworzyła spółkę pod nazwą Fermat 3 S.à r.l. z siedzibą w Luksemburgu, w której poprzez wniesienie wkładu pieniężnego w kwocie 20 000 USD objęła 20 000 udziałów o wartości nominalnej 1 USD/udział, stanowiących 100 % kapitału zakładowego Fermat 3 S.à r.l.

Podobnie jak w przypadku spółki 0929260 B.C. UNLIMITED LIABILITY COMPANY, spółka Fermat 3 S.à r.l. powstała w ramach działań związanych z tworzeniem optymalnej struktury transakcyjnej, w celu nabycia akcji Quadra FNX Mining Ltd.

Zawarcie znaczących umów, nabycie znaczących aktywów w Grupie Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A.

W związku z nabywaniem 100 % akcji spółki Quadra FNX Mining Ltd. z siedzibą w Vancouver („Quadra FNX”) przez jednostkę pośrednio zależną od KGHM Polska Miedź S.A. („KGHM”) - spółkę 0929260 B.C. Unlimited Liability Company z siedzibą w Vancouver („0929260 B.C. U.L.C.”), dnia 5 marca 2012 r. w Grupie Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. przeprowadzono transakcje, które miały na celu optymalizację struktury nabycia. W ich efekcie:

- 1/ KGHM objął 29 368 400 nowo utworzonych udziałów, w podwyższonym kapitale Fermat 1 S.a.r.l. z siedzibą w Luksemburgu (spółka w 100 % zależna od KGHM), o wartości nominalnej 1 USD każdy, w zamian za wkład niepieniężny w postaci wierzytelności z tytułu zwrotu pożyczki udzielonej w tym samym dniu przez KGHM spółce Fermat 1 S.a.r.l. z przeznaczeniem na konwersję na kapitał. Wysokość pożyczki wyniosła 2 936 840 tys. USD (co stanowi równowartość 9 208 462 tys. zł). Różnica pomiędzy wartością nominalną udziałów a wartością wkładu niepieniężnego została przekazana na kapitał zapasowy Fermat 1.

Kapitał zakładowy Fermat 1 po podwyższeniu wynosi 29 385 tys. USD (co stanowi równowartość 92 137 tys. zł) i dzieli się na 29 385 057 udziałów o wartości nominalnej 1 USD każdy. KGHM posiada 100 % udziałów w kapitale Fermat 1, reprezentujących 100 % głosów na zgromadzeniu wspólników tej spółki.

9. Istotne zdarzenia po dniu kończącym okres sprawozdawczy (kontynuacja)

- 2/ Feramat 1 objął 10 637 400 nowo utworzonych udziałów w podwyższonym kapitale Feramat 2 S.à r.l. z siedzibą w Luksemburgu (spółka w 100 % zależna od Feramat 1 S.à r.l.), o wartości nominalnej 1 USD każdy, w zamian za wkład niepieniężny w postaci wierzytelności z tytułu zwrotu pożyczki udzielonej w tym samym dniu przez Feramat 1 spółce Feramat 2 z przeznaczeniem na konwersję na kapitał. Wysokość pożyczki wyniosła 1 063 740 tys. USD (co stanowi równowartość 3 335 357 tys. zł). Różnica pomiędzy wartością nominalną udziałów a wartością wkładu niepieniężnego została przekazana na kapitał zapasowy Feramat 2. Kapitał zakładowy Feramat 2 po podwyższeniu wynosi 10 654 tys. USD (co stanowi równowartość 33 406 tys. zł.) i dzieli się na 10 654 057 udziałów o wartości nominalnej 1 USD każdy. Feramat 1 posiada 100 % udziałów w kapitale zakładowym Feramat 2, reprezentujących 100 % głosów na zgromadzeniu wspólników tej spółki.
- 3/ Pomiędzy Feramat 1 i spółką Feramat 3 S.à.r.l. z siedzibą w Luksemburgu („Feramat 3”), spółką w 100 % zależną od Feramat 1 została zawarta umowa, na podstawie której Feramat 1 udzielił spółce Feramat 3 pożyczki nieoprocentowanej w wysokości 1 873 100 tys. USD (co stanowi równowartość 5 873 105 tys. zł).
- 4/ Pomiędzy Feramat 3 i Feramat 2 została zawarta umowa pożyczki, na podstawie której Feramat 3 udzielił Feramat 2 pożyczki w wysokości 1 873 100 tys. USD (co stanowi równowartość 5 873 105 tys. zł) z przeznaczeniem na konwersję na udziały Feramat 2. Konwersja nastąpi w ustalonym przez strony terminie przyszłym. Wartość, po jakiej zostaną nabyte przez Feramat 3 udziały Feramat 2 na podstawie konwersji, będzie równa wartości nominalnej pożyczki, o której mowa w punkcie 3, powiększonej o wszelkie bezpośrednie i pośrednie przychody z pożyczki, ustalone na poziomie rynkowym.
- 5/ Feramat 1 i Feramat 3 zawarły umowę terminowego nabycia przez Feramat 1 od Feramat 3 udziałów Feramat 2, które Feramat 3 obejmie w przyszłości, w wyniku konwersji przez Feramat 2 pożyczki, o której mowa w punkcie 4, na kapitał Feramat 2. Cena nabycia wynosi 1 873 100 tys. USD (co stanowi równowartość 5 873 105 tys. zł). Kwota należna z tytułu nabycia udziałów Feramat 2 będzie płatna w dacie następującej po objęciu przez Feramat 3 udziałów w Feramat 2 na podstawie konwersji. Cena nabycia udziałów Feramat 2 należna Feramat 3 od Feramat 1 zostanie potrącona z wierzytelnością Feramat 3 wobec Feramat 1 z tytułu pożyczki, o której mowa w punkcie 3.
- 6/ Pomiędzy Feramat 2 i spółką 0929260 B.C. U.L.C., spółką w 100 % zależną od Feramat 2, została zawarta umowa, na podstawie której Feramat 2 udzielił spółce 0929260 B.C. U.L.C. pożyczki w wysokości 1 873 100 tys. USD (co stanowi równowartość 5 873 105 tys. zł). Oprocentowanie pożyczki zostanie ustalone na poziomie stopy dochodu w okresie do wykupu obligacji wyemitowanych przez Quadra FNX w dniu 17 czerwca 2011 r. Odsetki będą płatne na koniec każdego roku kalendarzowego. Pożyczka zostanie spłacona w ustalonym przez strony terminie przyszłym. Ponadto, spółka Feramat 2 objęła 1 050 620 650 nowo utworzonych udziałów w spółce 0929260 B.C. U.L.C., o wartości nominalnej 1 CAD każdy, w zamian za wkład pieniężny w wysokości 1 050 621 tys. CAD (co stanowi równowartość 3 313 868 tys. zł). Kapitał zakładowy 0929260 B.C. U.L.C. po podwyższeniu wynosi 1 050 621 tys. CAD (co stanowi równowartość 3 313 868 tys. zł) i dzieli się na 1 050 620 750 udziałów o wartości nominalnej 1 CAD każdy. Feramat 2 posiada 100 % udziałów w kapitale zakładowym 0929260 B.C. U.L.C., reprezentujących 100 % głosów na zgromadzeniu wspólników tej spółki. Środki pozyskane przez 0929260 B.C. U.L.C. z pożyczki i podwyższenia kapitału zostały przeznaczone na sfinansowanie zakupu 100 % akcji Quadra FNX. Aktywa nabyte w ramach powyższych zdarzeń mają charakter długoterminowej lokaty kapitałowej.

Dane wyrażone w walucie obcej w tekście powyżej zostały przeliczone według średniego kursu NBP z dnia 5 marca 2012 r.

Nabycie spółki Quadra FNX Mining Ltd.

W dniu 5 marca 2012 r. spółka 0929260 B.C. Unlimited Liability Company z siedzibą w Vancouver (0929260 B.C. U.L.C.), jednostka pośrednio zależna od KGHM Polska Miedź S.A., nabyła od dotychczasowych akcjonariuszy spółki Quadra FNX Mining Ltd. z siedzibą w Vancouver („Quadra FNX”) 193 334 154 akcji spółki Quadra FNX („Akcje”) za cenę jednostkową wynoszącą 15,00 CAD za akcję (co stanowi równowartość 47,31 zł, wg kursu średniego Narodowego Banku Polskiego dla CAD/PLN z dnia 5 marca 2012 r.), tj. za łączną cenę wynoszącą 2 900 012 tys. CAD (co stanowi równowartość 9 147 219 tys. zł, wg kursu średniego Narodowego Banku Polskiego dla CAD/PLN z dnia 5 marca 2012 r.).

Zamknięcie transakcji i nabycie akcji nastąpiło w wykonaniu postanowień umowy z dnia 6 grudnia 2011 r. zawartej pomiędzy KGHM Polska Miedź S.A. oraz Quadra FNX, w ramach procedury przejęcia rekomendowanego przez Radę Dyrektorów Quadra FNX (Plan of Arrangement), po spełnieniu się warunków zawieszających, które to nastąpiło po dniu kończącym okres sprawozdawczy jak poniżej:

- brak sprzeciwu kanadyjskiego urzędu ds. konkurencji (The Competition Bureau, Kanada) na nabycie wszystkich akcji Quadra FNX przez KGHM Polska Miedź S.A. lub spółkę z nią powiązaną,
- Amerykańska Federalna Komisja Handlu – (The Federal Trade Commission) również nie wyraziła sprzeciwu wobec nabycia akcji Quadra FNX,

9. Istotne zdarzenia po dniu kończącym okres sprawozdawczy (kontynuacja)

- dnia 20 lutego 2012 r. akcjonariusze spółki Quadra FNX, wymaganą większością głosów, wyrazili zgodę na przeprowadzenie transakcji nabycia akcji Quadra FNX,
- Sąd Najwyższy Kolumbii Brytyjskiej, Kanada (Supreme Court of British Columbia) wydał postanowienie końcowe (final order), w którym zatwierdził warunki transakcji,
- Minister Przemysłu Kanady, zgodnie z Investment Canada Act, wydał zgodę na przeprowadzenie transakcji nabycia akcji Quadra FNX.

Nabyte przez spółkę 0929260 B.C. U.L.C. akcje Quadra FNX stanowią 100% kapitału zakładowego spółki i reprezentują 100% głosów na Zgromadzeniu Akcjonariuszy tej spółki. Akcje nie posiadają wartości nominalnej. Wskazana powyżej liczba Akcji obejmuje 1.832.543 akcji Quadra FNX powstałych po dniu zawarcia Umowy na skutek konwersji emitowanych przez Quadra FNX instrumentów (opcje i warranty) podlegających zamianie na akcje.

Transakcja nabycia została opłacona gotówką pozyskaną przez 0929260 B.C. U.L.C. na podstawie umów finansowania zawartych w ramach Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A., pochodzących ze środków własnych Jednostki Dominującej.

Jednocześnie podjęta została decyzja o wycofaniu Akcji z obrotu na kanadyjskim rynku regulowanym oraz o zmianie firmy spółki na KGHM International Ltd.

Nabycie Akcji ma charakter długoterminowej lokaty kapitałowej.

Zawarcie umowy kredytowej przez spółkę Sierra Gorda SCM

Dnia 8 marca 2012 r. spółka Sierra Gorda SCM, w której udziały posiadają Quadra FNX Mining Ltd („Quadra FNX”), Sumitomo Metal Mining Co., Ltd. i Sumitomo Corporation, podpisała z instytucjami finansowymi umowę kredytu na kwotę 1 mld USD (co stanowi równowartość 3,12 mld zł wg kursu średniego NBP dla USD/PLN z dnia 8 marca 2012 r.). Kredyt zostanie przeznaczony na finansowanie Projektu Sierra Gorda („Sierra Gorda”) w Chile.

Sierra Gorda jest wspólnym przedsięwzięciem Quadra FNX i spółek Grupy Sumitomo, w którym Quadra FNX uczestniczy w 55 %, Sumitomo Metal Mining Co., Ltd. w 31,5 % i Sumitomo Corporation w 13,5 %. Sierra Gorda jest najważniejszym projektem rozwojowym Quadra FNX, realizowanym na jednym z największych nowych złóż porfirowych miedzi i molibdenu na świecie. Szacuje się, że nakłady na realizację projektu wyniosą około 3 mld USD. Uruchomienie Sierra Gorda przewidywane jest na 2014 r. Planowana roczna produkcja: około 220 tys. ton miedzi, 11 tys. ton molibdenu i 2 tony złota przez ponad 20 lat.

Kredytu udzieliły następujące instytucje finansowe: Japan Bank for International Cooperation oraz cztery banki prywatne Mizuho Corporate Bank, Ltd., Sumitomo Mitsui Banking Corporation, The Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ, Ltd. i The Sumitomo Trust & Banking Co., Ltd.

Kredyt został udzielony na okres 9,5 lat. Oprocentowanie kredytu nie odbiega od warunków rynkowych stosowanych dla tego typu finansowania i zostało ustalone na bazie stawki LIBOR + marża banku. Kredyt ten ma charakter finansowania typu „project finance” bez regresu wobec Quadra FNX. W okresie budowy projektu zabezpieczeniem kredytu jest gwarancja uruchomienia projektu wystawiona przez Sumitomo Metal Mining oraz Sumitomo Corporation. Po uruchomieniu projektu zabezpieczeniem spłaty kredytu będą długoterminowe umowy sprzedaży miedzi oraz molibdenu.

Zatwierdzenie Budżetu KGHM Polska Miedź S.A. na 2012 r.

W dniu 27 marca 2012 r. Rada Nadzorcza KGHM Polska Miedź S.A. zatwierdziła Budżet na 2012 r. Informacja na temat szczegółowych założeń Budżetu Jednostki Dominującej na 2012 r. została zawarta w ppkt 7.9. niniejszego sprawozdania.

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, rysunków i schematów

TABEL

Tabela 1.	<i>Istotne wydarzenia w Grupie Kapitałowej w 2011 r.</i>	128
Tabela 2.	<i>Piony nadzoru biznesowego</i>	130
Tabela 3.	<i>Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej w 2011 r.</i>	131
Tabela 4.	<i>Podwyższenia kapitału zakładowego w 2011 r.</i>	132
Tabela 5.	<i>Zmiany w składzie Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej</i>	138
Tabela 6.	<i>Wynagrodzenia Członków Zarządu Jednostki Dominującej za 2011 r.</i>	139
Tabela 7.	<i>Wynagrodzenia Członków Zarządu Jednostki Dominującej za 2010 r.</i>	140
Tabela 8.	<i>Potencjalnie należne wynagrodzenie Członków Zarządu Jednostki Dominującej za 2011 r.</i>	140
Tabela 9.	<i>Wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej za 2011 r.</i>	141
Tabela 10.	<i>Wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej za 2010 r.</i>	141
Tabela 11.	<i>Kluczowe dane dotyczące notowań akcji KGHM Polska Miedź S.A. na GPW w Warszawie S.A.</i>	142
Tabela 12.	<i>Wskaźniki rynku kapitałowego</i>	142
Tabela 13.	<i>Warunki makroekonomiczne istotne dla działalności KGHM Polska Miedź S.A.</i>	144
Tabela 14.	<i>Zakres działalności spółek Grupy Kapitałowej</i>	145
Tabela 15.	<i>Przeciętne zatrudnienie w okresie</i>	147
Tabela 16.	<i>Wartość sprzedaży podstawowych produktów KGHM Polska Miedź S.A.</i>	149
Tabela 17.	<i>Wolumen sprzedaży podstawowych produktów KGHM Polska Miedź S.A.</i>	149
Tabela 18.	<i>Wartość sprzedaży podstawowych produktów, towarów i usług pozostałych spółek Grupy Kapitałowej</i>	149
Tabela 19.	<i>Wolumen sprzedaży podstawowych produktów, towarów i usług pozostałych spółek Grupy Kapitałowej</i>	150
Tabela 20.	<i>Przychody ze sprzedaży Grupy Kapitałowej wg rynków zbytu</i>	152
Tabela 21.	<i>Umowy znaczące dla działalności spółki zawarte w 2011 r.</i>	153
Tabela 22.	<i>Wysokość wynagrodzenia podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego KGHM Polska Miedź S.A. i wybranych podmiotów zależnych</i>	154
Tabela 23.	<i>Struktura nakładów inwestycyjnych KGHM Polska Miedź S.A.</i>	155
Tabela 24.	<i>Ważniejsze zadania i obiekty realizowane przez KGHM Polska Miedź S.A. w 2011 r.</i>	155
Tabela 25.	<i>Nakłady inwestycyjne poniesione przez pozostałe spółki Grupy Kapitałowej na realizację największych projektów inwestycyjnych w 2011 r.</i>	156
Tabela 26.	<i>Aktywa</i>	158
Tabela 27.	<i>Wskaźniki efektywności wykorzystania majątku</i>	159
Tabela 28.	<i>Zobowiązania i kapitał własny</i>	159
Tabela 29.	<i>Wskaźniki finansowania aktywów</i>	160
Tabela 30.	<i>Kredyty i pożyczki w Grupie Kapitałowej</i>	160
Tabela 31.	<i>Zaciągnięte kredyty i pożyczki (w tym właścicielskie) wybranych spółek Grupy Kapitałowej wg stanu na dzień 31.12.2011 r.</i>	161
Tabela 32.	<i>Umowy kredytowe wybranych spółek Grupy Kapitałowej zawarte w 2011 r.</i>	161
Tabela 33.	<i>Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów</i>	163
Tabela 34.	<i>Struktura wyniku finansowego</i>	164
Tabela 35.	<i>Wskaźniki charakteryzujące działalność gospodarczą</i>	165
Tabela 36.	<i>Największe toczące się postępowania sporne z powództwa i przeciwko KGHM Polska Miedź S.A. oraz spółkom zależnym na koniec 2011 r.</i>	168
Tabela 37.	<i>Realizacja projekcji wyników finansowych KGHM Polska Miedź S.A. na 2011 r.</i>	169
Tabela 38.	<i>Założenia Budżetu KGHM Polska Miedź S.A. na 2012 r.</i>	170

RYСУNKI

Wykres 1.	<i>Kurs akcji KGHM Polska Miedź S.A. na tle WIG.</i>	<i>142</i>
Wykres 2.	<i>Notowania miedzi na LME (tys. USD/t)</i>	<i>143</i>
Wykres 3.	<i>Notowania srebra na LBMA (USD/troz)</i>	<i>143</i>
Wykres 4.	<i>Kurs walutowy USD/PLN wg NBP.....</i>	<i>143</i>
Wykres 5.	<i>Struktura przychodów wg rynków zbytu w 2011 r.</i>	<i>152</i>
Wykres 6.	<i>Struktura kosztów rodzajowych w 2011 r.....</i>	<i>164</i>

SCHEMATY

Schemat 1.	<i>Schemat Grupy Kapitałowej na dzień 31.12.2011 r.</i>	<i>129</i>
-------------------	--	------------

PODPISY WSZYSTKICH CZŁONKÓW ZARZĄDU JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ			
Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko / Funkcja	Podpis
27.03.2012 r.	Herbert Wirth	Prezes Zarządu	
27.03.2012 r.	Maciej Tybura	I Wiceprezes Zarządu	
27.03.2012 r.	Wojciech Kędzia	Wiceprezes Zarządu	