

RAPORT ROCZNY 2008



RAPORT ROCZNY 2008

KGHM POLSKA MIEDŹ S.A.

KGHM Polska Miedź S.A.

| | | 1997 | 1998 | 1999 | 2000 |
|---|----------|--------|--------|--------|--------|
| Rachunek wyników | | | | | |
| Przychody ze sprzedaży | mln zł | 4 089 | 3 642 | 4 113 | 4 983 |
| Zysk netto na sprzedaży | mln zł | 905 | 240 | 348 | 941 |
| EBITDA* | mln zł | 1 212 | 631 | 319 | 1 198 |
| Wynik przed opodatkowaniem | mln zł | 914 | 310 | -58 | 795 |
| Wynik netto | mln zł | 502 | 179 | -170 | 618 |
| Bilans | | | | | |
| Suma bilansowa | mln zł | 4 937 | 4 975 | 4 884 | 5 757 |
| Aktywa trwałe | mln zł | 3 558 | 3 698 | 3 579 | 4 177 |
| Aktywa obrotowe | mln zł | 1 364 | 1 242 | 1 250 | 1 381 |
| Kapitał własny | mln zł | 4 021 | 4 096 | 3 470 | 4 067 |
| Zobowiązania i rezerwy | mln zł | 846 | 775 | 1 187 | 1 380 |
| Wskaźniki finansowe | | | | | |
| Zysk na akcję (EPS) | zł | 2,51 | 0,89 | -0,85 | 3,09 |
| Dywidenda na akcję (DPS)** | zł | 0,25 | 0,10 | - | 1,00 |
| Cena / Zysk (P/E) | kr. | 5,4 | 14,0 | -30,8 | 8,3 |
| Płynność bieżąca | kr. | 2,2 | 2,3 | 2,6 | 2,3 |
| Płynność szybka | kr. | 1,0 | 0,9 | 1,0 | 0,9 |
| Stopa zwrotu z aktywów (ROA) | % | 10,2 | 3,6 | -3,5 | 10,7 |
| Stopa zwrotu z kapitału własnego (ROE) | % | 12,5 | 4,4 | -4,9 | 15,2 |
| Stopa zadłużenia | % | 14,2 | 13,5 | 14,3 | 15,9 |
| Trwałość struktury finansowania | % | 86,1 | 87,1 | 85,7 | 84,1 |
| Wyniki produkcyjne | | | | | |
| Produkcja miedzi elektrolitycznej | tys. t | 440,6 | 446,8 | 470,5 | 486,0 |
| Produkcja srebra metalicznego | t | 1 029 | 1 098 | 1 093 | 1 119 |
| Dane makroekonomiczne | | | | | |
| Notowania miedzi na LME | USD/t | 2 276 | 1 653 | 1 574 | 1 814 |
| Notowania srebra na LBM | USD/troz | 4,88 | 5,54 | 5,23 | 4,95 |
| Kurs dewizowy | zł/USD | 3,28 | 3,49 | 3,96 | 4,35 |
| Inne dane | | | | | |
| Wartość rynkowa akcji Spółki na koniec okresu | zł/akcję | 13,50 | 12,50 | 26,20 | 25,80 |
| Inwestycje rzeczowe | mln zł | 649 | 487 | 379 | 584 |
| Inwestycje kapitałowe | mln zł | 493 | 200 | 229 | 468 |
| Koszt produkcji miedzi elektrolitycznej | zł/t | 5 527 | 5 556 | 5 836 | 6 156 |
| Koszt produkcji miedzi elektrolitycznej | USD/t | 1 685 | 1 590 | 1 472 | 1 417 |
| Zatrudnienie | | | | | |
| Górnictwo | | 14 437 | 12 389 | 12 061 | 11 814 |
| Hutnictwo | | 5 485 | 5 094 | 4 851 | 4 820 |
| Pozostałe | | 785 | 1 931 | 1 929 | 1 928 |
| Ogółem | | 20 707 | 19 414 | 18 841 | 18 562 |

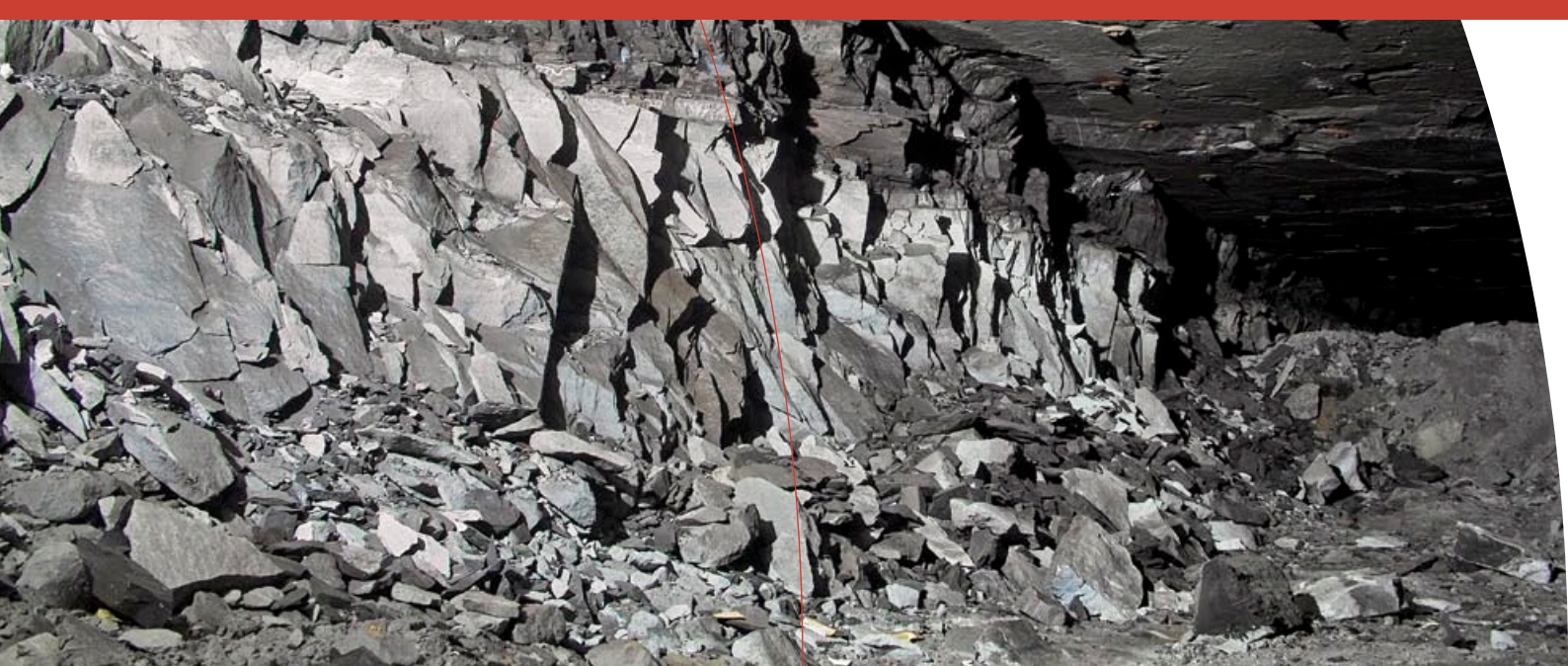
* zysk z działalności operacyjnej (w latach 1997-2006 zysk z działalności gospodarczej skorygowany o koszty odsetek) + amortyzacji

** dywidenda za rok obrotowy

KLUCZOWE DANE FINANSOWE ZA LATA 1997-2008

(dane za lata 1997-2005 zgodnie z raportami rocznymi, od roku 2006 – zgodnie z MSSF)

| | 2001 | 2002 | 2003 | 2004 | 2005 | 2006 | 2007 | 2008 | Dynamika 2007=100 |
|--|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|-------------------|
| | 4 218 | 4 488 | 4 741 | 6 158 | 8 000 | 11 670 | 12 183 | 11 303 | 92,8 |
| | 173 | 152 | 431 | 1 445 | 2 707 | 4 139 | 4 880 | 3 392 | 69,5 |
| | 144 | 753 | 956 | 1 761 | 2 937 | 4 784 | 5 101 | 4 078 | 79,9 |
| | -147 | 310 | 569 | 1 446 | 2 635 | 4 380 | 4 656 | 3 554 | 76,3 |
| | -190 | 255 | 412 | 1 397 | 2 289 | 3 605 | 3 799 | 2 920 | 76,9 |
| | 7 557 | 8 155 | 8 695 | 8 948 | 10 977 | 12 251 | 12 424 | 13 901 | 111,9 |
| | 4 735 | 6 440 | 6 621 | 6 552 | 7 079 | 7 017 | 7 431 | 8 704 | 117,1 |
| | 2 657 | 1 715 | 2 074 | 2 397 | 3 899 | 5 234 | 4 992 | 5 174 | 103,6 |
| | 3 696 | 4 011 | 4 007 | 5 337 | 6 214 | 8 116 | 8 966 | 10 591 | 118,1 |
| | 3 634 | 4 144 | 4 689 | 3 612 | 4 763 | 4 136 | 3 458 | 3 309 | 95,7 |
| | -0,95 | 1,27 | 2,06 | 6,99 | 11,45 | 18,02 | 18,99 | 14,60 | 76,9 |
| | - | - | - | 2,00 | 10,00 | 16,97 | 9,00 | - | - |
| | -13,7 | 10,6 | 12,7 | 4,5 | 5,5 | 4,9 | 5,6 | 1,9 | 33,9 |
| | 1,0 | 1,2 | 1,2 | 1,2 | 1,4 | 1,9 | 2,5 | 3,1 | 124,0 |
| | 0,7 | 0,6 | 0,7 | 0,8 | 1,0 | 1,3 | 1,7 | 2,2 | 129,4 |
| | -2,5 | 3,1 | 4,7 | 15,6 | 20,9 | 29,4 | 30,6 | 21,0 | 68,6 |
| | -5,1 | 6,3 | 10,3 | 26,2 | 36,8 | 44,4 | 42,4 | 27,6 | 65,1 |
| | 38,2 | 34,2 | 38,8 | 24,0 | 28,2 | 33,8 | 27,8 | 23,8 | 85,6 |
| | 63,4 | 79,0 | 76,8 | 75,0 | 70,6 | 77,0 | 83,3 | 88,0 | 105,0 |
| | 498,5 | 508,7 | 529,6 | 550,1 | 560,3 | 556,6 | 533,0 | 526,8 | 98,6 |
| | 1 163 | 1 192 | 1 358 | 1 344 | 1 244 | 1 242 | 1 215 | 1 193 | 98,2 |
| | 1 578 | 1 558 | 1 780 | 2 868 | 3 684 | 6 731 | 7 126 | 6 952 | 97,6 |
| | 4,37 | 4,60 | 4,88 | 6,66 | 7,31 | 11,55 | 13,38 | 14,99 | 112,0 |
| | 4,10 | 4,08 | 3,89 | 3,65 | 3,23 | 3,10 | 2,77 | 2,41 | 87,0 |
| | 13,00 | 13,50 | 26,20 | 31,30 | 62,50 | 89,00 | 105,80 | 28,12 | 26,6 |
| | 433 | 360 | 424 | 616 | 651 | 709 | 828 | 1 140 | 137,7 |
| | 271 | 105 | 146 | 707 | 613 | 24 | 155 | 793 | 511,6 |
| | 6 328 | 6 305 | 6 237 | 6 660 | 7 723 | 10 497 | 11 160 | 11 736 | 105,2 |
| | 1 544 | 1 545 | 1 603 | 1 825 | 2 388 | 3 381 | 4 031 | 4 878 | 121,0 |
| | 11 734 | 11 632 | 11 431 | 11 533 | 11 551 | 11 682 | 11 998 | 12 468 | 103,9 |
| | 4 724 | 4 471 | 4 379 | 4 037 | 3 976 | 4 052 | 4 044 | 4 024 | 99,5 |
| | 2 056 | 2 177 | 2 184 | 2 197 | 2 150 | 2 192 | 2 217 | 2 143 | 96,7 |
| | 18 514 | 18 280 | 17 994 | 17 767 | 17 677 | 17 926 | 18 259 | 18 635 | 102,1 |



| | |
|---|-----|
| Charakterystyka Spółki | 7 |
| Kalendarium | 10 |
| List Przewodniczącego Rady Nadzorczej | 13 |
| Sprawozdanie z działalności Rady Nadzorczej | 14 |
| List Prezesa Zarządu | 17 |
| Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego | 18 |
| Notowania KGHM na giełdzie, struktura własności | 23 |
| Strategia rozwoju na lata 2009-2018 | 26 |
| Wyniki działalności i prognozy | 29 |
| Warunki i tendencje rynkowe | 30 |
| Baza zasobowa | 37 |
| Wyniki produkcyjne | 40 |
| Wyniki finansowe | 43 |
| Prognozy dotyczące sytuacji finansowej w 2009 r. | 49 |
| Inwestycje i rozwój | 50 |
| Pracownicy | 55 |
| Spółeczna odpowiedzialność biznesu | 59 |
| Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A. | 65 |
| Skrócony raport finansowy – KGHM Polska Miedź S.A. | 81 |
| Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. | 89 |
| Dane teleadresowe | 190 |



Charakterystyka Spółki



KGHM Polska Miedź S.A. to 10 wyodrębnionych oddziałów zajmujących się wydobywaniem, przeróbką, hutnictwem, rafinacją i przetwórstwem miedzi i srebra. Firma jest także zaangażowana kapitałowo (bezpośrednio lub pośrednio) w ponad 30 spółkach zależnych o zróżnicowanym przedmiocie działania, które tworzą Grupę Kapitałową KGHM Polska Miedź S.A. KGHM Polska Miedź S.A. oraz spółki Grupy Kapitałowej zatrudniają łącznie około 28 000 pracowników.

KGHM Polska Miedź S.A.

KGHM Polska Miedź S.A. to liczący się na świecie producent miedzi i srebra. Firma dysponuje:

■ własnym złożem

Bazą surowcową dla podstawowego ciągu technologicznego KGHM jest jedno z największych na świecie złóż rud miedzi, zalegające na Dolnym Śląsku pomiędzy miejscowościami Lubin – Sieroszowice – Głogów. Do jego eksploatacji utworzono obszary górnicze o powierzchni ok. 468 km².

■ zintegrowanym ciągiem technologicznym

Podstawowa produkcja Spółki jest zintegrowanym technologicznie procesem, w którym produkt końcowy jednej fazy technologicznej stanowi półprodukt wykorzystywany w kolejnej fazie.

I

Wydobycie, produkcja górnicza:

Ruda miedzi, koncentrat



KGHM Polska Miedź S.A. jest największym w Europie i liczącym się na świecie producentem miedzi z własnego złoża. Wydobywaniem rudy miedzi zajmują się trzy kopalnie należące do Spółki:

- Zakłady Górnicze „Lubin”
- Zakłady Górnicze „Polkowice-Sieroszowice”
- Zakłady Górnicze „Rudna”

W 2008 r. wydobyte wyniosło 429 tys. t miedzi. Ruda zawierająca 1,4-2,4% miedzi jest transportowana na powierzchnię i przekazywana do Zakładów Wzbogacania Rud, w celu uzyskania koncentratu miedzi. Koncentrat o zawartości od 18% do 28% miedzi jest transportowany do hut.

II

Produkcja hutnicza i rafinowana:

Miedź i srebro oraz inne produkty hutnictwa



Miedź rafinowana oraz srebro rafinowane są wytwarzane z koncentratów własnych i obcych oraz ze złomów przez dwa oddziały Spółki:

- Huta Miedzi „Legnica”
- Huta Miedzi „Głogów”

W 2008 r. wyprodukowano:

- 527 tys. t miedzi rafinowanej co dało firmie siódmą pozycję wśród producentów miedzi na świecie.
- 1 193 t srebra rafinowanego, dzięki czemu Spółka zajęła drugie miejsce wśród producentów srebra.

III

Przetwórstwo:

Walcówka, drut z miedzi beztlenowej, wlewki...



Około 40% miedzi rafinowanej produkowanej przez KGHM poddawane jest dalszej przeróbce w dwóch oddziałach Spółki:

- Huta Miedzi „Cedynia” produkuje: walcówkę miedzianą, drut z miedzi beztlenowej oraz drut z miedzi beztlenowej zawierający srebro. W 2008 roku wyprodukowano 206 tys. t walcówki oraz 12 tys. t drutu z miedzi beztlenowej zawierającego srebro.
- Huta Miedzi „Legnica” produkuje wlewki okrągłe. W roku 2008 produkcja wlewków wyniosła 20 tys. t.

Na koniec 2008 r. KGHM Polska Miedź S.A. zatrudniała 18 635 osób.

Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A.

Według stanu na dzień 31 grudnia 2008 r. KGHM Polska Miedź S.A. posiadała bezpośrednio, bądź pośrednio udziały/akcje w 38 spółkach prawa handlowego (w 30 spółkach zależnych, 2 spółkach stowarzyszonych, 6 spółkach pozostałych). Firma posiadała bezpośrednio udziały i akcje 20 podmiotów.

W działalności Grupy Kapitałowej wyróżnia się trzy branżowe segmenty:

Segment I – metale (miedź, metale szlachetne), inne produkty hutnictwa – wydobycie, przetwórstwo, produkcja, handel i promocja,

Segment II – branża telekomunikacyjna,

Segment III – produkty i usługi związane z podstawową działalnością (m.in. budownictwo górnicze, maszyny i urządzenia dla górnictwa i budownictwa, prace badawczo-rozwojowe) oraz inne, takie jak m.in. usługi turystyczne, transportowe, medyczne, produkcja energii elektrycznej.

Rodzaje działalności istotnych spółek Grupy Kapitałowej w ramach poszczególnych segmentów

| Lp. | Nazwa jednostki | Rodzaj działalności |
|--------------------|------------------------------|---|
| Segment I | | |
| 1. | KGHM Polska Miedź S.A. | kopalnictwo rud metali; produkcja metali nieżelaznych i szlachetnych oraz soli; odlewnictwo metali lekkich i nieżelaznych; zagospodarowanie odpadów; działalność związana z zarządzaniem holdingami; działalność geologiczno-poszukiwawcza, badania i analizy techniczne; zawodowa działalność ratownicza; usługi telekomunikacyjne i informatyczne |
| 2. | KGHM CONGO S.P.R.L | wydobycie rudy miedzi i kobaltu |
| 3. | WMN sp. z o.o. | przetwórstwo metali nieżelaznych |
| 4. | KGHM Polish Copper Ltd. | handel miedzią |
| 5. | KGHM Kupferhandelsges.m.b.H. | handel miedzią |
| 6. | WM „ŁABĘDY” S.A. | handel węglem, mielnikami stosowanymi przy produkcji koncentratu miedzi |
| 7. | KGHM Metraco S.A. | handel metalami kolorowymi, substancjami chemicznymi, złomem miedzianym |
| Segment II | | |
| 1. | DIALOG S.A. | usługi telekomunikacyjne |
| 2. | PETROTEL Sp. z o.o. | usługi telekomunikacyjne |
| 3. | AVISTA MEDIA sp. z o.o. | usługi multimedialne |
| Segment III | | |
| 1. | KGHM Ecoren S.A. | produkcja i sprzedaż kruszyw budowlanych oraz związków renu |
| 2. | PeBeKa S.A. | budowa kopalń wraz z infrastrukturą; budowa tuneli drogowych, kolejowych, szlakowych metra, budownictwo podziemne |
| 3. | DFM ZANAM-LEGMET Sp. z o.o. | produkcja maszyn i urządzeń dla górnictwa, maszyn budowlanych, remonty maszyn |
| 4. | „Energetyka” sp. z o.o. | produkcja, przesył i dystrybucja energii elektrycznej i ciepłej, gospodarka wodno-ściekowa |
| 5. | POL-MIEDŹ TRANS Sp. z o.o. | towarowy transport kolejowy, drogowy, transport osobowy, handel produktami naftowymi |
| 6. | PHP „MERCUS” sp. z o.o. | handel towarami konsumpcyjnymi, produkcja wiązek elektrycznych |
| 7. | INTERFERIE S.A. | sprzedaż usług turystycznych, w tym: turystyczno-wypoczynkowych, sanatoryjno-leczniczych, hotelowych |
| 8. | „MCZ” S.A. | ochrona zdrowia |
| 9. | KGHM CUPRUM sp. z o.o. - CBR | działalność badawczo-rozwojowa |
| 10. | CBJ sp. z o.o. | badania i analizy fizyko-chemiczne |
| 11. | INOVA Spółka z o.o. | elektrotechnika, atestacja i rzeczoznawstwo, certyfikacja |
| 12. | KGHM LETIA S.A. | sprzedaż i wynajem nieruchomości, promocja osiągnięć nauki, transfer technologii |
| 13. | TUW-CUPRUM | świadczenie usług ubezpieczeniowych na zasadach wzajemności na rzecz swoich członków |
| 14. | WFP Hefra SA | produkcja i sprzedaż nakryć stołowych nierdzewnych, posrebrzanych i srebrnych |
| 15. | PCPM sp. z o.o. | promocja wyrobów z miedzi |
| 16. | Zagłębie Lubin S.A. | prowadzenie sekcji piłki nożnej, organizacja profesjonalnych zawodów sportowych |
| 17. | PHU „Lubinpex” Sp. z o.o. | usługi gastronomiczne, cateringowe |

Na koniec 2008 r. spółki Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. zatrudniały 9 992 osoby.

Styczeń

- Na posiedzeniu w dniu 17 stycznia 2008 roku Rada Nadzorcza KGHM dokonała zmian w składzie Zarządu Spółki. Odwołani zostali Prezes Zarządu Krzysztof Skóra oraz Wiceprezes Zarządu Dariusz Kaśków. Obowiązki Prezesa Zarządu powierzone zostały I Wiceprezesowi Zarządu Ireneuszowi Reszczyńskiemu.
- Rada Nadzorcza podjęła także decyzję o uruchomieniu procedury wyboru w drodze konkursu Prezesa Zarządu KGHM i podjęła uchwałę w sprawie opracowania regulaminu konkursu na Prezesa Zarządu KGHM Polska Miedź S.A.
- Spółka „Energetyka” – oddano do użytku nowy kocioł parowy w elektrociepłowni w Polkowicach. Urządzenie, wraz z niedawno wybudowanym kotłem wodnym, tworzą blok gazowo-parowy. Jest to jedna z najnowszych technologii produkcji energii i pozwoli na duże oszczędności.

Luty

- Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie w dniu 14 lutego 2008 roku odwołało ze składu Rady Nadzorczej: Leszka Jakubów, Annę Mańk, Remigiusza Nowakowskiego, Stanisława Andrzeja Potyca, Jerzego Żyżyńskiego oraz powołało do Rady Nadzorczej: Marcina Dyla, Arkadiusza Kaweckiego, Jacka Kucińskiego, Marka Panfila, Marka Trawińskiego oraz Marzennę Weresę.
- 25 lutego 2008 r. ukonstytuowała się Rada Nadzorcza KGHM Polska Miedź S.A. Przewodniczącym Rady Nadzorczej został wybrany Marek Trawiński.

Marzec

- 14 marca 2008 roku ogłoszony został konkurs na stanowisko Prezesa Zarządu KGHM Polska Miedź S.A.
- 28 marca 2008 roku pełnomocnicy procesowi KGHM Polska Miedź S.A. otrzymali odpis częściowego wyroku Trybunału Arbitrażowego w Wiedniu w sprawie z powództwa Vodafone Americas Inc. przeciwko Polkomtel S.A. i pozostałym akcjonariuszom tej spółki. Trybunał stwierdził, że umowa z 10 marca 2006 roku, dotycząca zakupu części akcji Polkomtel S.A. (należących do TDC Mobile International A/S) przez polskich akcjonariuszy Polkomtel S.A. (m.in. KGHM), jest ważna i nie narusza postanowień statutu Polkomtel S.A., ani umów akcjonariuszy.

Kwiecień

- W wyniku postępowania konkursowego w dniu 17 kwietnia 2008 r. na stanowisko Prezesa Zarządu Spółki został powołany Mirosław Krutin. Prezes objął swoją funkcję w dniu 23 kwietnia 2008 roku. Tego samego dnia Rada Nadzorcza KGHM Polska Miedź S.A. odwołała z funkcji Członków Zarządu – Wiceprezesów Zarządu: Ireneusza Reszczyńskiego, Marka Fusińskiego oraz Stanisława Kota. Jednocześnie Rada powołała w skład zarządu: Członka Zarządu, I Wiceprezesa Zarządu – Herberta Wirtha oraz Członka Zarządu, Wiceprezesa Zarządu – Macieja Tyburę. Rada Nadzorcza ustaliła również, że Zarząd KGHM Polska Miedź S.A. będzie składał się z trzech członków zarządu.

Maj

■ Obchody Dnia Hutnika

- Pracownicy Spółki wybrali swoich przedstawicieli do Rady Nadzorczej KGHM Polska Miedź S.A. Są nimi: Józef Czyczerski, Ryszard Kurek i Leszek Hajdacki. W 11 okręgach wyborczych swoje głosy oddało blisko 11 tys. pracowników Spółki – to prawie 60% uprawnionych do głosowania.

Czerwiec

- Rozpoczęła się VII, trzyletnia kadencja Rady Nadzorczej KGHM Polska Miedź S.A. W związku z upływem VI kadencji w dniu 26 czerwca 2008 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie KGHM Polska Miedź S.A. dokonało wyboru Rady Nadzorczej na nową kadencję.
- 26 czerwca 2008 roku, w Lubinie, odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie KGHM Polska Miedź S.A. Zgodnie z propozycją Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki akcjonariusze zgodzili się, by w wyniku podziału zysku Spółki za rok obrotowy 2007, na dywidendę przeznaczyć 1,8 mld zł (9 zł na akcję). Zysk netto Spółki w 2007 roku wyniósł 3,79 mld zł.



- Rozpoczęto drążenie szybu SW-4. To już trzydziesty szymb KGHM Polska Miedź S.A. Jest to aktualnie największa inwestycja górnicza spółki. Szyb będzie funkcjonował w ramach struktury ZG Polkowice-Sierszowice. Jego uruchomienie umożliwi dostęp do dotąd nieeksploatowanych pokładów rudy miedzi. Planowana głębokość szybu to 1 244 m, jego wewnętrzna średnica będzie wynosić 7,5 m.

Lipiec

- 11 lipca 2008 roku uruchomiono w KGHM Polska Miedź S.A. Centralny Rejestr Przedsiębiorców. Narzędzie ma wspierać procedury wyboru wykonawców robót i usług oraz dostawców. Zapewni pełną przejrzystość trybu zawierania umów i umożliwi skuteczną ocenę potencjalnego kontrahenta. Aplikacja jest udostępniona w serwisie internetowym KGHM.
- Podczas VI Międzynarodowych Zawodów Zastępów Ratowniczych w Reno (stan Nevada, USA) ratownicy z Polskiej Miedzi zajęli trzecie miejsce. Na pierwszym miejscu znalazła się drużyna z Australii, wicemistrzami świata zostali ratownicy z Górnego Śląska.
- 21 lipca 2008 roku ukonstytuowała się Rada Nadzorcza KGHM Polska Miedź S.A. Przewodniczącym Rady Nadzorczej został wybrany Marek Trawiński.

Sierpień

- Rozpoczęło się zasypywanie dwóch należących do KGHM wyeksploatowanych szybów górniczych P-III i P-IV, aby sięgnąć do ich filarów ochronnych zasobnych w miedź. To pierwsze takie przedsięwzięcie w historii firmy.

- KGHM po raz czwarty został uznany Liderem Bezpiecznej Pracy. Tytuł przyznał spółce Centralny Instytut Ochrony Pracy, przedłużając jednocześnie do roku 2010 ważność Złotej Karty Lidera Bezpiecznej Pracy.

Listopad

- W połowie listopada 2008 roku w Hucie Miedzi Cedynia w Orsku rozpoczęto produkcję pierwszej partii walcówki miedzianej o średnicy 10 mm. Uruchomienie „dziesiątki” rozszerzyło asortyment wyrobów produkowanych przez hutę.
- Raport Roczny KGHM za 2007 rok został uhonorowany I Nagrodą w konkursie „The Best Annual Report” organizowanym przez Instytut Rachunkowości i Podatków.
- KGHM Polska Miedź S.A. otrzymała specjalną nagrodę Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie za najlepszą komunikację spółki z inwestorami.



Wrzesień

- 15. rocznica rozpoczęcia produkcji srebra, złota, selenu oraz szlamu palladowo-platynowego przez Wydział Metali Szlachetnych usytuowany w Hucie Miedzi Głogów. W roku 2008 wydział wyprodukował 1 193 tony srebra, co dało KGHM Polska Miedź drugą pozycję w światowym rankingu producentów srebra.

Październik

- Rada Nadzorcza KGHM pozytywnie zaopiniowała decyzje zarządu dotyczące programu inwestycyjnego „Modernizacja pirometalurgii” oraz projektu inwestycyjnego „Budowa Bloków Gazowo-Parowych w EC Głogów i EC Polkowice”.

Grudzień

- Uroczystości Barbórkowe.
- Ministerstwo Skarbu Państwa wykreśliło KGHM Polska Miedź S.A. z listy spółek strategicznych.
- KGHM Polska Miedź S.A. nabyła od duńskiej firmy TDC Mobile International A/S 4,78% akcji spółki Polkomtel S.A. Tym samym firma zwiększyła swoje zaangażowanie kapitałowe w tej spółce z 19,61% do 24,39%. Nabycie nastąpiło na podstawie umowy z 10 marca 2006 r.



Rada Nadzorcza

Marek Trawiński – Przewodniczący
Jacek Kuciński – Wiceprzewodniczący
Marek Panfil – Sekretarz
Marcin Dyl
Arkadiusz Kawecki
Marzenna Weresa
oraz wybrani przez pracowników
Leszek Hajdacki
Ryszard Kurek
Józef Czyczerski

List Przewodniczącego Rady Nadzorczej

Szanowni Państwo,

to kolejny rok, w którym w imieniu Rady Nadzorczej KGHM Polska Miedź mam przyjemność wypowiadać się na łamach raportu rocznego. Niniejszy dokument szczegółowo ukazuje sytuację rynkową, ekonomiczną, finansową i organizacyjną Spółki w minionym roku. Pozwolę sobie wyrazić uznanie i zadowolenie z bardzo dobrej pracy wszystkich Pracowników KGHM. Podobnie jak w ubiegłym roku znalazło to swoje odzwierciedlenie w dobrych wynikach finansowych. A przecież był to niełatwy rok, warunki prowadzenia działalności biznesowej pogarszały się wraz z publikacją coraz bardziej pesymistycznych prognoz dla światowej gospodarki. Tak złych, że towarzyszył nam nawet szok i niedowierzanie co do skali i tempa załamania w wielu branżach, także w sektorze publicznym a nawet w państwie.

Rada Nadzorcza była szczególnie uwrażliwiona na te niekorzystne zmiany i pojawiające się ryzyka w odniesieniu do KGHM i innych spółek grupy kapitałowej, czego odzwierciedleniem była poruszana tematyka i podejmowane działania na posiedzeniach Rady. Część z nich znajdowała odzwierciedlenie w działalności operacyjnej Zarządu w formie decyzji i konkretnych działań. Ostatecznie, pomimo znaczącego pogorszenia się otoczenia makroekonomicznego w stosunku do poprzedniego roku akcjonariusze powinni pozytywnie ocenić działania w KGHM, które były nakierowane na przeciwdziałanie tym niekorzystnym warunkom zewnętrznym. Firma potrafiła obronić swoje podstawowe fundamenty biznesowej działalności – dobrą pozycję finansową i rynkową.

Spółce udało się przeciwdziałać lub zminimalizować skutki związane z załamaniem globalnej gospodarki, czego dowodem jest osiągnięcie zysku netto na poziomie 2,92 mld zł. Wdrożone zostały liczne procedury pro efektywnościowe lub ograniczające koszty, co skutkowało w ostatnim kwartale zahamowaniem wzrostu kosztów produkcji. Utrzymana została pozycja istotnego producenta miedzi i srebra na świecie. W 2008 roku KGHM wyprodukował 527 tysięcy ton miedzi oraz 1 193 tony srebra. Pozwoliło to na zajęcie w globalnych rankingach siódmej pozycji wśród producentów miedzi rafinowanej oraz drugiego miejsca wśród wytwórców srebra.

Polska Miedź działała pod silną presją czynników zewnętrznych. Jednym z podjętych kroków rozproszenia tej presji było zaangażowanie na rynku azjatyckim. To rynek strategicznie bardzo ważny i stabilizujący długookresowy rozwój KGHM. Myślę tu zwłaszcza o Chinach, których udział w światowej konsumpcji miedzi rafinowanej sięga obecnie 30 procent. Rejestracja katod produkowanych przez firmę na giełdzie w Szanghaju tylko potwierdza strategiczne traktowanie dalekowschodnich partnerów. Również dzięki obecności na tym rynku KGHM w mniejszym stopniu odczuł skutki kryzysu i spowolnienia na rynku krajowym.

Wyciągając wnioski z doświadczeń minionego okresu obrachunkowego, wydaje się, że na szczególną uwagę zasługuje konieczność ciągłego monitorowania przyjętych kierunków strategicznych pod względem ich zgodności z zachodzącymi zmianami w otoczeniu gospodarczym kraju i świata, wypracowywanie adekwatnych korekt oraz konsekwentne ich wdrażanie. Decydujące znaczenie dla poprawy pozycji rynkowej KGHM w długoterminowej perspektywie może mieć tempo realizacji inwestycji strategicznych określonych w przyjętych planach operacyjnych. Poświęcanie największych wysiłków niezależnie od czasowych zmian koniunktury gospodarczej w poprawianie efektywności procesów gospodarczych, w tym również obniżki kosztów, wydaje się być jednym z podstawowych działań operacyjnych Spółki. Poprawi to między innymi jej elastyczność, niezbędną w odpowiedzi na pojawiające się niekorzystne warunki zewnętrzne lub działania konkurencji.

Szanowni Państwo, po raz kolejny chcę wszystkich Państwa zapewnić, że Rada Nadzorcza KGHM Polska Miedź S.A., traktuje swoją pracę jako swoistą misję dla rozwoju Spółki. Co za tym idzie, deklaruje wywiązanie się z zaufania jakim obdarzyli ją akcjonariusze, między innymi poprzez zapewnianie im długofalowych zwrotów z powierzonych firmie pieniędzy. Takie zobowiązania nie byłyby możliwe bez dobrej i zaangażowanej pracy wszystkich Pracowników i Zarządu Spółki, za co w imieniu całej Rady raz jeszcze serdecznie dziękuję.

Marek Trawiński
Przewodniczący Rady Nadzorczej



Lubin, czerwiec 2009 roku

Sprawozdanie z działalności Rady Nadzorczej

A. WYCIĄG Z ROCZNEGO SPRAWOZDANIA Z DZIAŁALNOŚCI RADY NADZORCZEJ KGHM POLSKA MIEDŹ S.A. za rok obrotowy 2008 dotyczący pracy Rady Nadzorczej i uwzględniający ocenę pracy Rady Nadzorczej

Niniejszy wyciąg został sporządzony na podstawie dokumentu „ROCZNE SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI RADY NADZORCZEJ KGHM POLSKA MIEDŹ S.A. ZA ROK OBROTOWY 2008 uwzględniające ocenę pracy Rady Nadzorczej z załączonymi sprawozdaniami z pracy Komitetu Audytu i Komitetu Wynagrodzeń”, które zostało przyjęte przez Radę Nadzorczą KGHM Polska Miedź S.A. w dniu 8 maja 2009 r.

Datę, miejsce oraz najważniejsze sprawy, którymi zajmowała się Rada, a także decyzje podjęte przez Radę Nadzorczą podczas poszczególnych posiedzeń zawiera pełne roczne sprawozdanie z działalności Rady Nadzorczej KGHM Polska Miedź S.A. za rok obrotowy 2008 znajdujące się na stronie internetowej KGHM Polska Miedź S.A. – www.kghm.pl.

I. Skład Rady Nadzorczej KGHM Polska Miedź S.A.

W składzie Rady Nadzorczej KGHM Polska Miedź S.A. VI kadencji (VI kadencja rozpoczęła się dnia 15 czerwca 2005 r.) w roku obrotowym 2008 były następujące osoby:

od 1 stycznia 2008 r. do 13 lutego 2008 r. (VI kadencja)

Przewodniczący

■ Pan Leszek Jakubów

Zastępca Przewodniczącego

■ Pan Stanisław Andrzej Potycz

■ Pani Anna Mańk

■ Pan Remigiusz Nowakowski

■ Pan Marcin Ślęzak

■ Pan Jerzy Żyżyński

oraz wybrani przez pracowników

Sekretarz

■ Pan Józef Czyczerski

■ Pan Leszek Hajdacki

■ Pan Ryszard Kurek

W dniu 13 lutego 2008 r. rezygnację z członkostwa w Radzie Nadzorczej złożył Pan Marcin Ślęzak.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie w dniu 14 lutego 2008 r. odwołało ze składu Rady Nadzorczej: Pana Leszka Jakubów, Panią Annę Mańk, Pana Remigiusza Nowakowskiego, Pana Stanisława Andrzeja Potycza, Pana Jerzego Żyżyńskiego (uchwały Nr 3-7/2008) oraz powołało do Rady Nadzorczej: Pana Marcina Dyla, Pana Arkadiusza Kaweckiego, Pana Jacka Kucińskiego, Pana Marka Panfila, Pana Marka Trawińskiego oraz Panią Marzennę Weresę (uchwały Nr 8-13/2008).

od 14 lutego 2008 do 25 czerwca 2008 r. (VI kadencja)

■ Pan Marcin Dyl

■ Pan Arkadiusz Kaweckie

■ Pan Jacek Kuciński

■ Pan Marek Panfil

■ Pan Marek Trawiński

■ Pani Marzenna Weresa

oraz wybrani przez pracowników

■ Pan Józef Czyczerski

■ Pan Leszek Hajdacki

■ Pan Ryszard Kurek

Na posiedzeniu w dniu 25 lutego 2008 r. Rada Nadzorcza powierzyła funkcje:

Przewodniczącego Rady

■ Panu Markowi Trawińskiemu,

Zastępcy Przewodniczącego

■ Panu Jackowi Kucińskiemu,

Sekretarza

■ Panu Markowi Panfilowi.

W związku z upływem VI kadencji Rady Nadzorczej, Zwyczajne Walne Zgromadzenie KGHM Polska Miedź S.A. w dniu 26 czerwca 2008 r. uchwałami Nr 30-36/2008, powołało w skład Rady Nadzorczej VII kadencji: Pana Marcina Dyla, Pana Arkadiusza Kaweckiego, Pana Jacka Kucińskiego, Pana Marka Panfila, Pana Marka Trawińskiego oraz Panią Marzennę Weresę, oraz wybranych przez pracowników w wyborach w dniach 14 – 15 maja 2008 r. i powołanych uchwałą ZWZ Nr 29/2008 Pana Józefa Czyczerskiego, Pana Leszka Hajdackiego i Pana Ryszarda Kurka.

Od 25 czerwca do 31 grudnia (VII kadencja)

■ Pan Marcin Dyl

■ Pan Arkadiusz Kaweckie

■ Pan Jacek Kuciński

■ Pan Marek Panfil

■ Pan Marek Trawiński

■ Pan Marzenna Weresa

oraz wybrani przez pracowników

■ Pan Józef Czyczerski

■ Pan Leszek Hajdacki

■ Pan Ryszard Kurek

Na posiedzeniu w dniu 21 lipca 2008 r. Rada Nadzorcza powierzyła funkcje:

- Przewodniczącego Rady
- Panu Markowi Trawińskiemu,
- Zastępcy Przewodniczącego
- Panu Jackowi Kucińskiemu,
- Sekretarza
- Panu Markowi Panfilowi.

II. Zasady i tryb działania Rady Nadzorczej KGHM Polska Miedź S.A.

Zasady i tryb działania Rady Nadzorczej KGHM Polska Miedź S.A. regulują przepisy prawa w odniesieniu do publicznych spółek kapitałowych oraz:

- Statut KGHM Polska Miedź S.A.,
- Regulamin Rady Nadzorczej KGHM Polska Miedź S.A. z siedzibą w Lubinie,
- Zasady ładu korporacyjnego.

Rada sprawowała stały nadzór nad działalnością Spółki i realizowała swoje zadania w oparciu o szczególnie uprawnienia, jakie przyznaje Radzie Nadzorczej KGHM Polska Miedź S.A. Statut Spółki w Rozdziale IVB, § 20, a w ślad za nim Regulamin Rady Nadzorczej w Rozdziale III, § 8.

Rada wykonywała swoje funkcje na zwoływanych w tym celu posiedzeniach Rady oraz poprzez swoich członków delegowanych do pracy w Komitetach.

W okresie sprawozdawczym Rada Nadzorcza KGHM Polska Miedź S.A. odbyła 14 posiedzeń, z czego 8 spotkań miało miejsce w siedzibie Spółki w Lubinie a 6 w biurze KGHM Polska Miedź S.A. w Warszawie (pierwsza część posiedzenia Rady w dniach 17 – 18 kwietnia odbyła się w Lubinie, druga, 23 kwietnia – w Warszawie).

Rada na każdym posiedzeniu zapoznawała się z informacją Zarządu na temat bieżącej pracy Zarządu, przeglądając każdorazowo uchwały Zarządu Spółki. Rada na bieżąco zapoznawała się również z informacją na temat wyników finansowych KGHM Polska Miedź S.A. za poszczególne miesiące

2008 r. i narastająco od początku 2008 r. Zgodnie z zapisami w umowach o pracę członków Zarządu, Rada dokonywała co kwartał oceny pracy Zarządu i rozpatrywała wnioski Zarządu w sprawie wypłaty zaliczki na poczet wynagrodzenia ruchomego. Rada cyklicznie zapoznawała się również z raportem Zarządu z realizacji darowizn, sponsoringu, reprezentacji, marketingu i reklamy w KGHM Polska Miedź S.A. i w Grupie Kapitałowej, jak również z raportem z realizacji usług konsultingowych, doradczych i analitycznych, wykonywanych przez podmioty zewnętrzne dla KGHM Polska Miedź S.A. i Grupy Kapitałowej Spółki. Szczegółnej analizie Rada poddawała realizację zadań inwestycyjnych, co znalazło odzwierciedlenie w kilku posiedzeniach Rady.

W trakcie roku obrachunkowego Rada przyjęła ustalenie, że informacje Zarządu na temat poziomu kosztu jednostkowego produkcji miedzi oraz działania podejmowane przez Zarząd w celu obniżenia kosztów produkcji, a także informacje o zaawansowaniu realizacji Budżetu Spółki, będą stałymi punktami posiedzeń Rady Nadzorczej KGHM Polska Miedź S.A. Na każdym posiedzeniu Rada rozpatrywała również wpływającą do Rady korespondencję.

W celu usprawnienia komunikacji pomiędzy Zarządem a Radą, kontynuowana była praktyka pisemnej informacji do Zarządu w formie listu Przewodniczącego Rady po każdym posiedzeniu Rady, z informacją o wszystkich ustaleniach przyjętych przez Radę w trakcie posiedzenia.

W 2008 r. Rada podjęła 120 uchwał, w tym 6 uchwał w trybie pisemnego głosowania poza posiedzeniami.

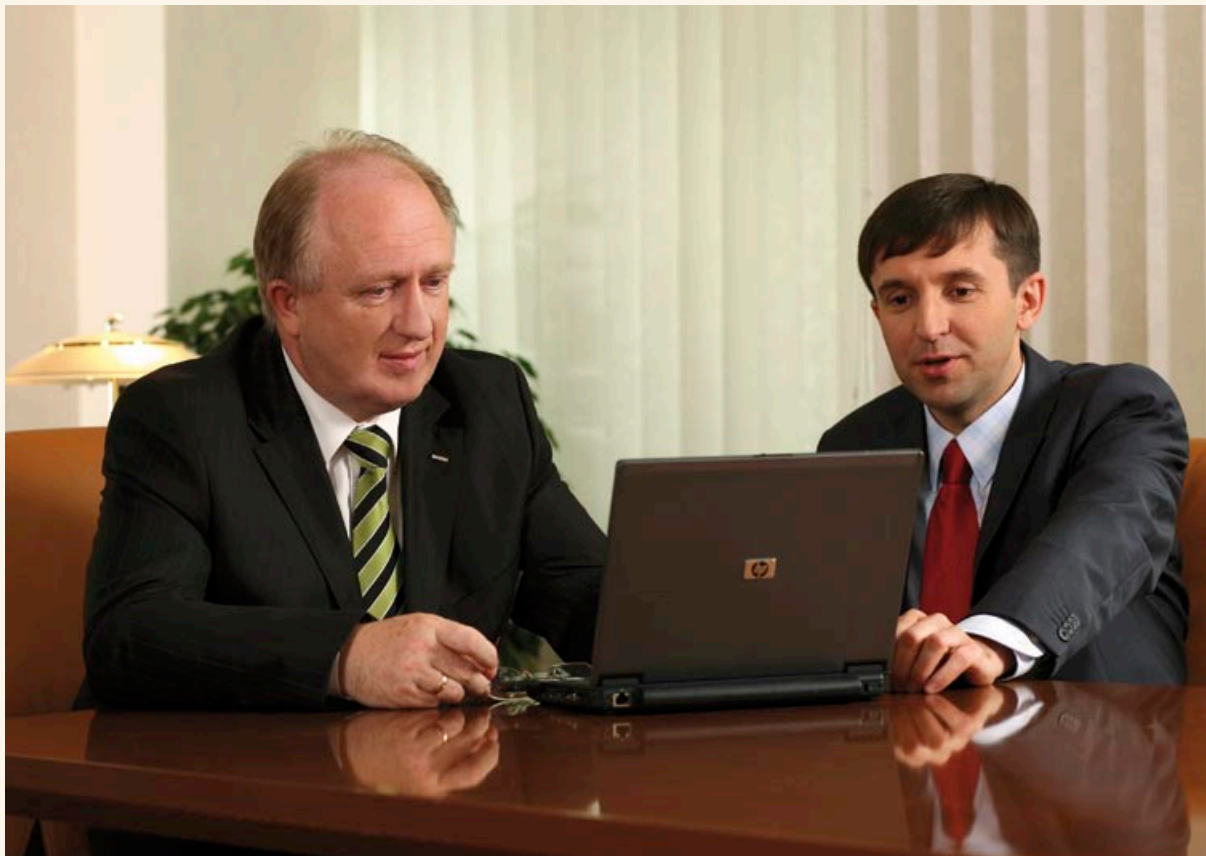
/.../

IV. Ocena pracy Rady Nadzorczej KGHM Polska Miedź S.A.

Niniejsze sprawozdanie obrazuje główne kierunki działalności Rady Nadzorczej w roku obrotowym 2008. Wszyscy członkowie Rady Nadzorczej dokładali należytej staranności w wykonywaniu swoich obowiązków w Radzie, wykorzystując z zaangażowaniem swoją najlepszą wiedzę i doświadczenie z zakresu prowadzenia i nadzorowania spółek prawa handlowego.

B. Zwyczajne Walne Zgromadzenie KGHM Polska Miedź S.A., które odbyło się w dniu 16 maja 2009 roku udzieliło absolutorium wszystkim członkom Rady Nadzorczej KGHM Polska Miedź S.A.

Władze Spółki



Herbert Wirth

Maciej Tybura

Zarząd Spółki

Herbert Wirth – pełniący obowiązki Prezesa Zarządu

Maciej Tybura – I Wiceprezes Zarządu

Szanowni Państwo,

rok 2008 na długo pozostanie w naszej pamięci. Jego początek był znakomity – złoto i srebro ustanowiły w pierwszej połowie roku nowe rekordy notowań. Cena miedzi 3. lipca 2008 roku osiągnęła historycznie maksimum – 8 985 USD/t. Dobra passa na światowych rynkach trwała jednak tylko do lata 2008 roku. W drugiej połowie roku załamał się globalny rynek finansowy. W dół poszybowywały indeksy wszystkich giełd na świecie i spadły notowania surowców. Pod koniec roku tona miedzi kosztowała zaledwie 2 902 USD.

Tymczasem dla KGHM Polska Miedź S.A., pomimo katastrofy gospodarki światowej, rok 2008 był bardzo pomyślny. Firma osiągnęła jeden z najlepszych wyników finansowych w swojej historii. Przychody ze sprzedaży wyniosły w 2008 roku 11,30 mld zł, natomiast zysk netto osiągnął poziom 2,92 mld zł. Niewątpliwie znaczący wpływ na taki wynik finansowy miały wdrożone strategie zabezpieczające na rynku miedzi, które w znacznym stopniu zrekomensowały niskie notowania metalu, zwłaszcza w ostatnim kwartale ubiegłego roku. W pierwszej połowie roku niekorzystny wpływ na wyniki Spółki miała aprecjacja polskiego złotego. Natomiast od lipca 2008 roku mieliśmy do czynienia z silną deprecjacją złotego. Wykorzystane instrumenty zabezpieczające na rynku walutowym, które umożliwiają partycypację we wzrostach, pozwoliły na skorzystanie z osłabienia naszej waluty, co częściowo zrekomensowało nam spadek notowań miedzi w drugiej połowie roku. Pozytywnie na wynik wpłynął także wzrost wolumenu sprzedaży miedzi elektrolitycznej o 10 tysięcy ton.

W 2008 roku zrealizowaliśmy największe w historii Spółki inwestycje. W czerwcu rozpoczęliśmy drażnienie trzydziestego już szybu KGHM – SW-4. Jest on realizowany w ramach projektu „Program zagospodarowania złoża Głogów Głęboki – Przemysłowy”. Na realizację inwestycji rzeczowych przeznaczaliśmy ogółem kwotę 1,14 mld złotych. Kontynuowaliśmy nasze zaangażowanie kapitałowe w branży telekomunikacyjnej. W grudniu 2008 roku nabyliśmy 4,78% akcji firmy Polkomtel S.A. Cena nabycia pakietu akcji wyniosła 726 mln zł. W wyniku transakcji zwiększył się udział KGHM Polska Miedź S.A. w kapitale tej spółki z 19,61% do 24,39%.

Satysfakcja nie byłaby pełna, gdyby bieżącym działaniom nie towarzyszyło fundamentalne przedsięwzięcie skoncentrowane na przyszłości Spółki. Powstała nowa strategia KGHM Polska Miedź S.A. na lata 2009-2018, zatwierdzona przez Radę Nadzorczą 23 lutego 2009 roku. Główne założenia nowej strategii to poprawa efektywności spółki, rozwój bazy zasobowej, dywersyfikacja źródeł przychodu, wsparcie regionu oraz rozwój umiejętności i sprawności organizacyjnej. Spodziewamy się, że jej realizacja w krótkim okresie pozwoli poprawić konkurencyjność kosztową firmy na rynku światowym. Efektem rozwoju bazy zasobowej ma być wzrost produkcji do poziomu około 700 tys. t miedzi rocznie. Długoterminowo planujemy, że dywersyfikacja źródeł przychodu, która będzie polegać głównie na kontynuacji zaangażowania w branżę telekomunikacyjną oraz stopniowym wchodzeniu w branżę energetyczną, pozwoli stać się firmie międzynarodowym holdingiem miedziowym o zdywersyfikowanych źródłach przychodów.

Podjęliśmy szereg działań i decyzji, które mają służyć realizacji celów nowej strategii. Rozpoczęliśmy zmiany w obszarze zaopatrzenia całej Spółki, w celu obniżenia kosztów zakupów. Utworzony został Centralny Rejestr Przedsiębiorców, narzędzie wspierające procedury wyboru wykonawców robót i usług oraz dostawców. Był to krok w kierunku utworzenia Centralnego Biura Zakupów, którego zadaniem będzie centralizacja zakupów na potrzeby firmy, organizacja przetargów i negocjacje najkorzystniejszych ofert. W dziedzinie hutnictwa zdecydowaliśmy o rozpoczęciu w roku 2009 programu „Modernizacja pirometalurgii”, polegającego na budowie nowego pieca zawieszinowego. Nowy piec zastąpi nieefektywny piec szybowy w Hucie Miedzi Głogów I. Zakończenie jego budowy jest planowane na rok 2013. Zapadła także decyzja o rozbudowie mocy energetycznych Spółki. W latach 2009-2012 zrealizowany zostanie projekt inwestycyjny „Budowa Bloków Gazowo-Parowych w Głogowie i Polkowicach”.



Jego efektem ma być zapewnienie firmie około 25% jej zapotrzebowania na energię elektryczną, obniżenie kosztów zaopatrzenia w energię elektryczną oraz poprawa bezpieczeństwa energetycznego Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A.

Dobra passa firmy została dostrzeżona na zewnątrz – Spółka w uznaniu swoich działań otrzymała kilka prestiżowych nagród, m.in. czwarty już tytuł Lidera Bezpiecznej Pracy od Centralnego Instytutu Ochrony Pracy, I nagrodę w konkursie „The Best Annual Report” organizowanym przez Instytut Rachunkowości i Podatków oraz nagrodę specjalną od Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie za najlepszą komunikację spółki z inwestorami. Szczególnie cieszy ta ostatnia nagroda, świadcząca o niesłabnącym zaufaniu, jakim obdarzają działania spółki jej akcjonariusze.

Od lat niezwykle ważną kwestią jest dla nas wspieranie cennych inicjatyw związanych ze społeczną odpowiedzialnością biznesu. Firma przez cały czas skoncentrowana jest przede wszystkim na rozwoju regionu. Jej działalność uwzględnia aktywność na wielu płaszczyznach, m.in. dbałość o ochronę środowiska, działalność charytatywną, wspieranie cennych inicjatyw kulturalnych, sportowych, wspomaganie służby zdrowia, oświaty, nauki, pomocy społecznej oraz utrzymanie dóbr kultury i obiektów kultu religijnego. W roku 2008 spółka wydała na realizację przedsięwzięć ekologicznych – 45,12 mln zł. Łączna kwota wydatków na sponsoring w 2008 roku wyniosła z kolei 15,5 mln zł.

Pragnę podziękować wszystkim Pracownikom KGHM Polska Miedź S.A., których wysiłek i poświęcenie przyczyniły się do osiągnięcia przez Spółkę tak znakomitych wyników. W myśl zasady, że największą wartością każdego przedsiębiorstwa są ludzie, życzę Państwu w bieżącym roku równie wiele inwencji, kreatywności i siły, która stanowi o wyjątkowej pozycji KGHM Polska Miedź S.A. na rynku.

Dziękuję Członkom Rady Nadzorczej oraz Członkom Zarządu za wykonanie ogromnej pracy na rzecz wytyczenia celów długofalowego rozwoju oraz wzrostu wartości firmy. Szczególne podziękowania chciałbym złożyć na ręce Pana Mirosława Krutina, który stał na czele Zarządu w okresie minionego roku.

Dziękuję akcjonariuszom za udzielone nam zaufanie oraz wszystkim Partnerom biznesowym oraz Klientom KGHM Polska Miedź S.A., którzy swoją lojalnością wspomogli nas w trudnych czasach.

Herbert Wirth
pełniący obowiązki Prezesa Zarządu

Lubin, czerwiec 2009 roku

Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego

W lipcu 2007 roku, Rada Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. uchwaliła 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” stanowią załącznik do uchwały nr 12/1170/2007 Rady Giełdy z dnia 4 lipca 2007 roku i weszły w życie od dnia 1 stycznia 2008 roku. Treść dokumentu dostępna jest na oficjalnej stronie internetowej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie poświęconej tej tematyce (www.corp-gov.gpw.pl), a także na stronie Spółki (www.kghm.pl) w zakładce dotyczącej ładu korporacyjnego.

KGHM Polska Miedź S.A., której akcje notowane są na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., dokładała wszelkich starań by stosować zasady ładu korporacyjnego określone w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW”. Spółka starała się na każdym etapie funkcjonowania realizować wszystkie rekomendacje dotyczące dobrych praktyk spółek giełdowych oraz zalecenia kierowane do zarządów, rad nadzorczych oraz akcjonariuszy.

Spółka w celu realizacji przejrzystej i efektywnej polityki informacyjnej, zapewniającej szybki i bezpieczny dostęp do informacji akcjonariuszom, analitykom i inwestorom wykorzystywała w możliwie najszerszym stopniu zarówno tradycyjne, jak i nowoczesne technologie przekazywania informacji o Spółce (rekomendacja I.1 „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW”).

Spółka odstąpiła od rekomendowanej bezpośredniej transmisji obrad walnych zgromadzeń, ze względu na niejednoznaczność przepisów w tym zakresie, ale zarejestrowała obrady i upubliczniła na stronie internetowej w języku polskim i angielskim. Wysiłki firmy w zakresie polityki informacyjnej zostały docenione przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Spółka otrzymała nagrodę specjalną za najlepszą komunikację z inwestorami.

Zgodnie z zasadą II.1.5 „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW”, Spółka powinna umieścić na korporacyjnej stronie internetowej otrzymane uzasadnienia kandydatur zgłaszanych do Rady Nadzorczej wraz z życiorysami zawodowymi. W dotychczasowej praktyce, Spółka nie otrzymała od akcjonariuszy wymaganych informacji przed walnymi zgromadzeniami, w związku z tym nie zamieściła tych informacji na stronie internetowej Spółki. Dotychczas kandydatów do Rady Nadzorczej przedstawiano na walnym zgromadzeniu. Spółka dokłada starań, aby uzasadnienia kandydatur były wcześniej podawane do publicznej wiadomości.

Walne Zgromadzenie

Walne Zgromadzenie KGHM Polska Miedź S.A. jest najwyższym organem Spółki. Obraduje jako zwyczajne lub nadzwyczajne, w oparciu o przepisy powszechnie

obowiązujące, Statut Spółki oraz Regulamin obrad Walnego Zgromadzenia. Dokumenty korporacyjne dostępne są na stronie internetowej Spółki.

Do kompetencji Walnego Zgromadzenia należy w szczególności:

- rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu Spółki z działalności Spółki oraz sprawozdań finansowych, w tym sprawozdania finansowego grupy kapitałowej Spółki, za ubiegły rok obrotowy,
- powzięcie uchwały o podziale zysków lub o pokryciu strat,
- udzielenie absolutorium członkom organów Spółki z wykonania przez nich obowiązków,
- zmiany przedmiotu działalności Spółki,
- zmiany Statutu Spółki,
- podwyższenie lub obniżenie kapitału zakładowego,
- sposób i warunki umorzenia akcji,
- połączenie, podział i przekształcenie Spółki,
- rozwiązanie i likwidacja Spółki,
- emisja obligacji zamiennych lub z prawem pierwszeństwa,
- wyrażanie zgody na zbycie i wydzierżawienie przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienie na nich ograniczonego prawa rzeczowego,
- wszelkie postanowienia dotyczące roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązaniu Spółki lub sprawowaniu zarządu lub nadzoru,
- nabycie akcji własnych Spółki, które mają być zaoferowane do nabycia pracownikom lub osobom, które były zatrudnione w Spółce lub spółce z nią powiązanej przez okres co najmniej trzech lat,
- ustalanie zasad wynagradzania dla członków Rady Nadzorczej.

Harmonogram prac przy organizacji walnych zgromadzeń Spółki planowany jest w taki sposób, aby należyście wywiązywać się z obowiązków wobec akcjonariuszy i umożliwić im realizację ich praw.

Zmiany w Statucie Spółki dokonywane są przez Walne Zgromadzenie, w sposób i w trybie wynikającym z Kodeksu spółek handlowych, czyli wprowadzanie zmian do Statutu Spółki wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia i wpisu do Krajowego Rejestru Sądowego.

Akcjonariusze i ich uprawnienia

Jedynym akcjonariuszem Spółki posiadającym na dzień 31 grudnia 2008 roku liczbę akcji stanowiącą co najmniej 5% kapitału zakładowego i jednocześnie dającą prawo do takiej samej liczby głosów na walnym zgromadzeniu był **Skarb Państwa**, który – według zawiadomienia z dnia 16 maja 2007 roku – posiadał 83 589 900 akcji, co stanowi 41,79% kapitału zakładowego Spółki.

Pozostali akcjonariusze (w tym Deutsche Bank Trust Company Americas, bank depozytowy w programie kwitów depozytowych) posiadali akcje w ilości poniżej 5% kapitału zakładowego – łącznie 116 410 100 akcji, co stanowi

58,21% kapitału zakładowego i odpowiada tej samej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu.

Akcjonariusze Spółki swoje uprawnienia wykonują zgodnie z przepisami powszechnie obowiązującymi, Statutem Spółki oraz Regulaminem obrad Walnego Zgromadzenia.

Akcjonariusze mogą wykonywać prawo głosu z akcji podczas walnych zgromadzeń osobiście lub przez pełnomocnika. Każda akcja daje prawo do jednego głosu. Nie istnieją ograniczenia w przenoszeniu praw własności akcji Spółki oraz w zakresie wykonywania praw głosu przypadających na akcje Spółki, inne niż wynikające z powszechnie obowiązujących przepisów prawa. Spółka nie wyemitowała papierów wartościowych, które dawałyby specjalne uprawnienia kontrolne w stosunku do Spółki.

Spółka posiada program kwitów depozytowych. Reprezentantem właścicieli kwitów depozytowych na walnych zgromadzeniach jest Bank Depozytowy, który wykonuje prawo głosu przez swojego przedstawiciela, stosownie do instrukcji udzielonych przez posiadaczy kwitów depozytowych i zgodnie z zasadami Umowy depozytowej zawartej ze Spółką.

Rada Nadzorcza

Rada Nadzorcza KGHM Polska Miedź S.A. jest stałym organem nadzoru KGHM Polska Miedź S.A., we wszystkich dziedzinach działalności Spółki. W skład Rady Nadzorczej wchodzi od 7 do 10 członków powołanych przez Walne Zgromadzenie, w tym 3 członków pochodzi z wyboru pracowników Spółki. Członkowie Rady Nadzorczej są powoływani na wspólną kadencję, która trwa trzy lata. Rada Nadzorcza działa na podstawie przepisów powszechnie obowiązujących, Statutu Spółki i Regulaminu Rady Nadzorczej.

W dniu 1 stycznia 2008 roku skład Rady Nadzorczej KGHM Polska Miedź S.A. VI kadencji przedstawiał się następująco:

- Przewodniczący
- Leszek Jakubów
- Zastępca Przewodniczącego
- Stanisław Andrzej Potycz
- Anna Mańk
- Remigiusz Nowakowski
- Marcin Ślęzak
- Jerzy Żyżyński

oraz wybrani przez pracowników

- Sekretarz
- Józef Czyczerski
- Leszek Hajdacki
- Ryszard Kurek

W dniu 13 lutego 2008 roku rezygnację z członkostwa w Radzie Nadzorczej złożył Marcin Ślęzak.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie w dniu 14 lutego 2008 roku odwołało ze składu Rady Nadzorczej: Leszka Jakubów, Annę Mańk, Remigiusza Nowakowskiego, Stanisława

Andrzeja Potycza, Jerzego Żyżyńskiego oraz powołało do Rady Nadzorczej: Marcina Dyla, Arkadiusza Kaweckiego, Jacka Kucińskiego, Marka Panfila, Marka Trawińskiego oraz Marzennę Weresa.

Na posiedzeniu w dniu 25 lutego 2008 roku Rada Nadzorcza powierzyła funkcje: Przewodniczącego – Markowi Trawińskiemu, Zastępcy Przewodniczącego – Jackowi Kucińskiemu, Sekretarza – Markowi Panfilowi.

W związku z upływem VI kadencji Rady Nadzorczej, Zwyczajne Walne Zgromadzenie KGHM Polska Miedź S.A. w dniu 26 czerwca 2008 roku powołało w skład Rady Nadzorczej VII kadencji osoby, które wchodziły dotychczas w skład Rady Nadzorczej.

Na posiedzeniu w dniu 21 lipca 2008 roku Rada Nadzorcza powierzyła funkcje: Przewodniczącego – Markowi Trawińskiemu, Zastępcy Przewodniczącego – Jackowi Kucińskiemu, Sekretarza – Markowi Panfilowi.

Skład Rady Nadzorczej VII kadencji na dzień 31 grudnia 2008 roku przedstawiał się następująco:

- Przewodniczący
- Marek Trawiński
- Zastępca Przewodniczącego
- Jacek Kuciński
- Sekretarz
- Marek Panfil
- Marcin Dyl
- Arkadiusz Kaweck
- Marzenna Weresa

oraz wybrani przez pracowników:

- Józef Czyczerski
- Leszek Hajdacki
- Ryszard Kurek

Komitety Rady Nadzorczej

W ramach Rady Nadzorczej działa Komitet Audytu i Komitet Wynagrodzeń. Komitety pełnią rolę pomocniczą dla Rady Nadzorczej w zakresie przygotowywania ocen, opinii i innych działań, nakierowanych na przygotowanie decyzji, które podejmuje Rada Nadzorcza.

Komitet Audytu sprawuje nadzór w zakresie sprawozdawczości finansowej, systemu kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem oraz wewnętrznych i zewnętrznych audytów. Natomiast Komitet Wynagrodzeń sprawuje nadzór w zakresie realizacji postanowień umów zawartych z Zarządem, systemu wynagrodzeń i świadczeń w Spółce i Grupie Kapitałowej, szkoleń i innych świadczeń realizowanych przez Spółkę oraz audytów realizowanych przez Radę w tym zakresie.

Uprawnienia, zakres działania i tryb pracy ww. Komitetów określają zatwierdzone przez Radę Nadzorczą regulaminy.

Szczegółowe zadania i skład Komitetów przedstawiają się następująco:

Komitet Audytu

Zgodnie z Regulaminem Rady Nadzorczej do zadań Komitetu Audytu należy:

- sprawowanie, w imieniu Rady Nadzorczej, nadzoru nad procesem raportowania finansowego w Spółce, w tym procesem raportowania do Rady Nadzorczej,
- analiza i/lub ocena zasad rachunkowości przyjętych w Spółce,
- dokonywanie przeglądu transakcji ze stronami powiązanymi ze Spółką oraz transakcji nietypowych,
- analiza i monitorowanie wniosków pokontrolnych wynikających z procesów zarządzania ryzykiem,
- prowadzenie procesu wyboru niezależnych audytorów do badania sprawozdań finansowych Spółki celem zarekomendowania Radzie Nadzorczej dokonania akceptacji oraz uczestnictwo w negocjacjach handlowych przed podpisaniem umowy z audytorem przez Spółkę,
- bieżąca współpraca z niezależnym audytorem Spółki w czasie badania, dokonywanie analiz i formułowanie wniosków z badania i opinii audytora dotyczących sprawozdań finansowych, listu audytora do Zarządu i/lub Rady Nadzorczej, oraz przygotowywanie projektów sprawozdań i ocen wymaganych przepisami dla organów Spółki i innych urzędowych instytucji,
- opiniowanie planu audytu wewnętrznego Spółki i regulaminu audytu wewnętrznego oraz zmian na stanowisku dyrektora audytu wewnętrznego,
- analiza wniosków i zaleceń audytu wewnętrznego Spółki z monitorowaniem stopnia wdrożenia zaleceń przez Zarząd Spółki,
- monitorowanie rozporządzeń i uregulowań w Spółce dotyczących rachunkowości, finansów i zabezpieczeń przed ryzykami handlowymi, finansowymi i narażenia Spółki na poważną szkodę.

W dniu 1 stycznia 2008 roku w skład Komitetu Audytu Rady Nadzorczej KGHM Polska Miedź S.A. wchodziły następujący Członkowie Rady Nadzorczej:

- Leszek Hajdacki
- Leszek Jakubów
- Anna Mańk
- Marcin Ślęzak

Po zmianach składu Rady Nadzorczej, na dzień 31 grudnia 2008 roku Komitet Audytu Rady Nadzorczej KGHM Polska Miedź S.A. tworzyli następujący Członkowie Rady Nadzorczej:

- Marcin Dyl
- Marek Panfil
- Marzenna Weresa

Komitet Wynagrodzeń

Zgodnie z Regulaminem Rady Nadzorczej do zadań Komitetu Wynagrodzeń należy:

- prowadzenie spraw rekrutacji i zatrudniania członków zarządu poprzez opracowywanie i organizowanie projektów dokumentów i procesów do przedłożenia Radzie Nadzorczej do akceptacji,

- opracowywanie projektów umów i wzorów innych dokumentów w związku z nawiązanym stosunkiem pracy członków zarządu oraz nadzorowanie realizacji podjętych zobowiązań umownych przez strony,
- nadzór nad realizacją systemu wynagrodzeń zarządu, w szczególności przygotowywanie dokumentów rozliczeniowych w zakresie elementów ruchomych i premialnych wynagrodzeń w celu przedłożenia rekomendacji Radzie Nadzorczej,
- monitorowanie i dokonywanie okresowych analiz systemu wynagrodzeń kadry kierowniczej Spółki i jeśli to konieczne formułowanie rekomendacji dla Rady Nadzorczej,
- nadzór nad poprawną realizacją świadczeń dodatkowych dla Zarządu, wynikających z umów o pracę, takich jak: ubezpieczenia, samochody, mieszkania, i innych.

W dniu 1 stycznia 2008 roku w skład Komitetu Wynagrodzeń Rady Nadzorczej KGHM Polska Miedź S.A. wchodziły następujący Członkowie Rady Nadzorczej:

- Remigiusz Nowakowski
- Stanisław Andrzej Potycz
- Jerzy Żyżyński

Po zmianach składu Rady Nadzorczej, na dzień 31 grudnia 2008 roku Komitet Wynagrodzeń Rady Nadzorczej KGHM Polska Miedź S.A. tworzyli następujący Członkowie Rady Nadzorczej:

- Leszek Hajdacki
- Arkadiusz Kawecki
- Jacek Kuciński

Komitety Audytu i Wynagrodzeń, po zakończeniu roku składają Radzie Nadzorczej sprawozdania ze swojej działalności. Sprawozdania te, po przyjęciu ich przez Radę Nadzorczą, udostępniane są akcjonariuszom w materiałach na Walne Zgromadzenie.

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 KGHM Polska Miedź S.A. w Lubinie. Kompetencja Zarządu w zakresie decyzji o emisji lub wykupie akcji ograniczona jest statutowo. Zgodnie z treścią Statutu Spółki na podwyższenie kapitału zakładowego oraz emisję akcji i obligacji wymagane jest uzyskanie zgody Walnego Zgromadzenia. Zarząd Spółki nie posiada uprawnień do podwyższenia kapitału i emisji akcji Spółki na warunkach określonych w przepisach art. 444-446 kodeksu spółek handlowych.

W skład Zarządu Spółki wchodzi od 1 do 7 osób powoływanych na wspólną kadencję. Kadencja Zarządu trwa trzy kolejne lata. Liczbę członków Zarządu określa Rada Nadzorcza, która powołuje i odwołuje Prezesa Zarządu, a na jego wniosek powołuje i odwołuje pozostałych

członków Zarządu, w tym pełniących funkcje Pierwszego Wiceprezesa i Wiceprezesów Zarządu. Rada Nadzorcza powołuje i odwołuje również Członka Zarządu wybranego przez pracowników.

W okresie od 1 stycznia 2008 roku do 17 stycznia 2008 roku skład Zarządu oraz podział kompetencji pomiędzy Członków Zarządu przedstawiał się następująco:

- Prezes Zarządu
- **Krzysztof Skóra**
I Wiceprezes Zarządu ds. Handlu
- **Ireneusz Reszczyński**
Wiceprezes Zarządu ds. Finansowych
- **Marek Fusiński**
Wiceprezes Zarządu ds. Produkcji
- **Stanisław Kot**
Wiceprezes Zarządu ds. Rozwoju
- **Dariusz Kaśków**

Na posiedzeniu w dniu 17 stycznia 2008 roku Rada Nadzorcza dokonała następujących zmian w składzie Zarządu:

- odwołała z funkcji Prezesa Zarządu Krzysztofa Skórę
- odwołała z funkcji Członka Zarządu Dariusza Kaśków
- powierzyła I Wiceprezesowi Zarządu Ireneuszowi Reszczyńskiemu wykonywanie funkcji Prezesa Zarządu do czasu powołania Prezesa Zarządu KGHM Polska Miedź S.A.

Na posiedzeniu w dniu 17 kwietnia 2008 roku Rada Nadzorcza powołała z dniem 23 kwietnia 2008 roku Mirosława Krutina na stanowisko Prezesa Zarządu.

W dniu 23 kwietnia 2008 r. Rada Nadzorcza dokonała następujących zmian w składzie Zarządu:

- odwołała ze składu Zarządu: Ireneusza Reszczyńskiego, Marka Fusińskiego i Stanisława Kota,
- powołała w skład Zarządu: Herberta Wirtha i Macieja Tyburę.

Ponadto Rada Nadzorcza powierzyła funkcję I Wiceprezesa Zarządu KGHM Polska Miedź S.A. Herbertowi Wirthowi.

W dniu 24 kwietnia 2008 roku Zarząd KGHM Polska Miedź S.A. podjął uchwałę dotyczącą zmiany struktury organizacyjnej Biura Zarządu. W jej wyniku podział kompetencji pomiędzy Członków Zarządu przedstawia się następująco:

- Prezes Zarządu
- **Mirosław Krutin**
I Wiceprezes Zarządu ds. Produkcji
- **Herbert Wirth**
Wiceprezes Zarządu ds. Finansowych
- **Maciej Tybura**

Skład Zarządu i podział kompetencji pomiędzy jej Członków na dzień 31 grudnia 2008 roku nie zmienił się.

Opis głównych cech stosowanych w przedsiębiorstwie Spółki systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych

KGHM Polska Miedź S.A. wykorzystuje wieloletnie doświadczenia w zakresie identyfikacji, dokumentowania, ewidencji i kontroli operacji gospodarczych, w tym ściśle procedury kontrolno-rewizyjne wsparte najnowocześniejszą technologią informatyczną stosowaną do rejestracji, przetwarzania i prezentacji danych ekonomiczno-finansowych.

W celu zapewnienia prawidłowości i rzetelności prowadzenia ksiąg rachunkowych KGHM Polska Miedź S.A. oraz spółek zależnych Grupy Kapitałowej w oparciu o stałe zasady oraz generowania na ich podstawie wysokiej jakości danych finansowych do prezentacji, wprowadzono do stosowania w sposób ciągły:

- Politykę Rachunkowości dla KGHM Polska Miedź S.A. i Grupy Kapitałowej oraz Branżowy Plan Kont, zgodne z zasadami Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej,
 - Branżowe Zasady Amortyzacji Bilansowej Rzeczowych Aktywów Trwałych oraz Wartości Niematerialnych,
 - Branżową Instrukcję Inwentaryzacyjną,
- a ponadto, dla KGHM Polska Miedź S.A.
- Zasady Gospodarki Finansowej i Systemu Ekonomicznego,
 - Dokumentację Informatycznego Systemu Przetwarzania Danych Księgowych

oraz szereg procedur wewnętrznych w zakresie systemów kontroli i oceny ryzyk wynikających z działalności Spółki i Grupy Kapitałowej, a także ustalono zakres i zasady raportowania finansowego w oparciu o Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej i inne normy prawne.

KGHM Polska Miedź S.A. prowadzi księgi rachunkowe w zintegrowanym systemie informatycznym. Modułowa struktura systemu zapewnia przejrzysty podział kompetencji, spójność zapisów operacji w księgach oraz kontrolę pomiędzy księgami: sprawozdawczą, główną i pomocniczymi. Dostęp do danych w różnych przekrojach i układach dostępny jest poprzez rozbudowany system raportowy. Spółka i spółki zależne na bieżąco dostosowują systemy informatyczne do zmieniających się zasad rachunkowości lub norm prawnych, na co pozwala wysoka elastyczność funkcjonalności dostępnych w ramach modułów systemu IT. Techniczna obsługa systemu zapewniona jest przez specjalistów z wieloletnim doświadczeniem zatrudnionych w Spółce. KGHM Polska Miedź S.A. posiada pełną dokumentację systemu informatycznego, zarówno w części przeznaczonej dla użytkowników końcowych, jak i w części technicznej obejmującej konfigurację, parametryzację oraz algorytmy obliczeniowe systemu. Zgodnie z artykułem 10 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości dokumentację informatycznych systemów rachunkowości

podlegają okresowej weryfikacji i aktualizacji, zatwierdzonej każdorazowo przez kierowników jednostek, tj. Zarząd Spółki i zarządy spółek zależnych.

Spółka wdrożyła rozwiązania organizacyjne oraz systemowe w zakresie zapewnienia właściwego użytkowania i ochrony systemów, danych, zabezpieczenia dostępu do danych oraz sprzętu komputerowego. Dostęp do zasobów systemu ewidencji finansowo-księgowej oraz sprawozdawczości finansowej – jednostkowej i skonsolidowanej ograniczony jest odpowiednimi uprawnieniami, które nadawane są upoważnionym pracownikom wyłącznie w zakresie wykonywanych przez nich obowiązków. Kontrola dostępu prowadzona jest na każdym etapie sporządzania sprawozdania finansowego, począwszy od wprowadzania danych źródłowych, poprzez przetwarzanie danych, aż do generowania informacji wyjściowych.

W procesie sporządzania sprawozdań finansowych jednostkowych i skonsolidowanych KGHM Polska Miedź S.A. jednym z podstawowych elementów kontroli jest weryfikacja sprawozdania finansowego Spółki i sprawozdań finansowych spółek zależnych przez niezależnych biegłych rewidentów. Do ich zadań należy w szczególności: przegląd półrocznych sprawozdań finansowych oraz badanie wstępne i badanie zasadnicze sprawozdań rocznych. Wyboru biegłego rewidenta w kluczowych spółkach Grupy Kapitałowej dokonuje się z grona renomowanych firm audytorskich, gwarantujących wysokie standardy usług i wymaganą niezależność. W KGHM wyboru biegłego rewidenta dokonuje Rada Nadzorcza, zaś w spółkach zależnych Rady Nadzorcze lub Walne Zgromadzenia.

Organem sprawującym nadzór nad procesem raportowania finansowego w KGHM oraz współpracującym z niezależnym audytorem jest Komitet Audytu powołany w ramach kompetencji Rady Nadzorczej Spółki. Ponadto, na mocy art. 4a ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości, do obowiązków Rady Nadzorczej należy zapewnienie, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności Spółki spełniały wymagania określone prawem. Obowiązek ten Rada Nadzorcza realizuje wykorzystując w tym celu kompetencje wynikające z przepisów prawa handlowego i Statutu Spółki. Jest to kolejny, finalny poziom weryfikacji i kontroli sprawowanej przez niezależny organ, zapewniający prawidłowość i rzetelność prezentowanych informacji w sprawozdaniach jednostkowych i sprawozdaniu skonsolidowanym KGHM Polska Miedź S.A.

Istotnym elementem zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych KGHM jest wewnętrzna kontrola sprawowana przez audyt wewnętrzny i kontrolę wewnętrzną.

Audyt wewnętrzny funkcjonuje w oparciu o zatwierdzony przez Zarząd Spółki „Regulamin audytu wewnętrznego w KGHM Polska Miedź S.A.” oraz „Kodeks etyki audytorów wewnętrznych w KGHM Polska Miedź S.A.” – opracowane w oparciu o Międzynarodowe Standardy Profesjonalnej Praktyki Audytu Wewnętrznego. Do podstawowych zadań audytu wewnętrznego należy badanie i ocena mechanizmów kontrolnych służących wiarygodności i spójności danych finansowych, stanowiących

podstawę sporządzenia sprawozdań wymaganych przepisami prawa oraz sprawozdań zarządczych.

W wyniku realizacji zadań audytowych w 2008 roku dokonano identyfikacji i analizy ryzyka w badanych procesach. W celu doskonalenia skuteczności procesów zarządzania ryzykiem, kontroli i governance dokonano oceny efektywności zarządzania ryzykiem i oceny funkcjonowania systemu kontroli wewnętrznej. W 2008 r. przeprowadzony został również w KGHM audyt zewnętrzny w zakresie bezpieczeństwa informatycznego.

Kontrola wewnętrzna funkcjonuje w oparciu o zatwierdzony przez Zarząd Spółki „Regulamin Kontroli Wewnętrznej”. Kontrola wewnętrzna (instytucjonalna) realizowana jest przez wyodrębnioną w strukturze komórke organizacyjną. System kontroli wewnętrznej w KGHM oparty jest o zasady niezależności i obejmuje wszystkie procesy Spółki, w tym obszary mające bezpośrednio lub pośrednio wpływ na prawidłowość sprawozdań finansowych. Jednocześnie, utrzymany jest w pełnym zakresie obowiązek samokontroli pracowników i kontroli funkcjonalnej sprawowanej przez wszystkie szczeble kierownicze – w ramach obowiązków koordynacyjno – nadzorczych.

Spośród obszarów ryzyk, na które narażona jest Grupa Kapitałowa, najistotniejsze jest ryzyko rynkowe. Ze względu na ekspozycję Grupy Kapitałowej na ryzyko rynkowe (ceny miedzi, srebra i kurs USD/PLN), wykorzystuje się instrumenty pochodne w celu zarządzania tym ryzykiem.

Organizacja procesu zarządzania ryzykiem rynkowym w Grupie Kapitałowej w zakresie zawierania i realizacji transakcji na rynku instrumentów pochodnych oparta jest na pełnomocnictwach udzielonych przez Zarządy spółek z Grupy Kapitałowej.

Organizacja procesu zarządzania ryzykiem rynkowym w Spółce rozdziela funkcje komórek odpowiedzialnych za zawieranie transakcji na rynku instrumentów pochodnych od funkcji komórek odpowiedzialnych za ich autoryzowanie, rozliczanie i sporządzanie informacji o wycenie tych transakcji. Taka struktura organizacyjna, zgodna z najlepszymi praktykami światowymi zarządzania ryzykiem rynkowym, pozwala na kontrolę procesu zawierania transakcji oraz na wyeliminowanie nieautoryzowanych przez Zarząd transakcji w obszarze instrumentów pochodnych.

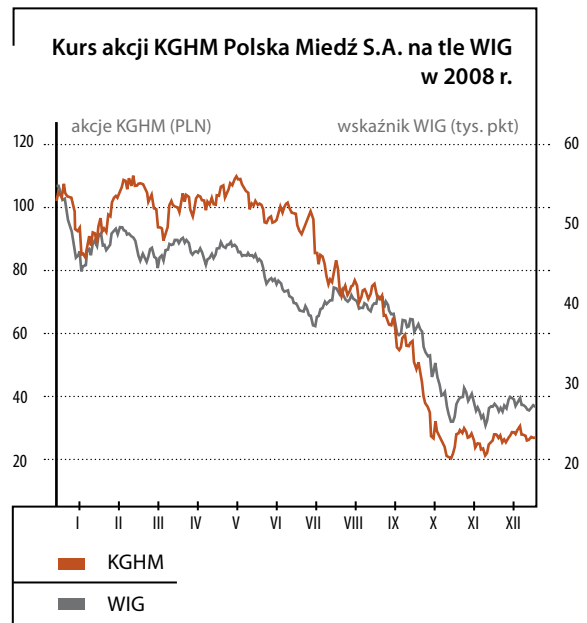
Odzwierciedleniem skuteczności stosowanych procedur kontroli i zarządzania ryzykiem w procesie sporządzania sprawozdań finansowych KGHM Polska Miedź S.A., są efekty w postaci wysokiej jakości tych sprawozdań, co potwierdzają wydawane dotychczas opinie biegłych rewidentów z badania sprawozdań finansowych oraz wysokie oceny odbiorców sprawozdań. Ponadto, KGHM Polska Miedź S.A. jest uczestnikiem konkursu The Best Annual Report organizowanym przez Instytut Rachunkowości i Podatków pod patronatem Warszawskiej Giełdy Papierów Wartościowych, uzyskując w rankingu spółek giełdowych czołowe miejsca. Za Raport roczny za 2007 rok KGHM Polska Miedź S.A. otrzymała główną nagrodę za zajęcie pierwszego miejsca.

Spółka na giełdach papierów wartościowych

Notowania Spółki w 2008 roku

W lipcu 1997 roku KGHM Polska Miedź S.A. zadebiutowała na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Akcje Spółki notowane są na rynku podstawowym Giełdy w systemie notowań ciągłych i wchodzi w skład indeksu WIG i WIG20. Globalne kwity depozytowe Spółki (GDR) notowane są od lipca 1997 roku na London Stock Exchange.

W roku 2008 główne indeksy Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie straciły na wartości. Warszawski Indeks Giełdowy WIG zmniejszył się o 51%, a indeks WIG20 o 48%. Kurs akcji KGHM Polska Miedź S.A. na zamknięciu sesji giełdowej dnia 31 grudnia 2008 roku wyniósł 28,12 zł i był na poziomie o 73% niższym niż na zamknięciu ostatniej sesji roku poprzedzającego. Kurs akcji Spółki w roku 2008 na tle Warszawskiego Indeksu Giełdowego przedstawia wykres obok:



Kluczowe dane dotyczące notowań akcji KGHM Polska Miedź S.A. na GPW w Warszawie S.A.

| | J.m. | 2006 | 2007 | 2008 |
|--|----------|--------|--------|---------|
| Liczba akcji | mln | 200 | 200 | 200 |
| Kurs zamknięcia z ostatniego dnia notowań w roku | zł | 89,00 | 105,80 | 28,12 |
| Wartość rynkowa Spółki na koniec roku | mln zł | 17 800 | 21 160 | 5 624 |
| Najwyższy kurs zamknięcia w roku | zł | 135,00 | 143,00 | 112,00 |
| Najniższy kurs zamknięcia w roku | zł | 63,90 | 79,40 | 21,40 |
| Średni wolumen obrotu na sesję | tys. | 813,5 | 730,8 | 1 124,3 |
| Dywidenda wypłacona w roku obrotowym z podziału zysku za rok poprzedni | zł/akcję | 10,00 | 16,97 | 9,00 |

Wskaźniki rynku kapitałowego

| | | 2006 | 2007 | 2008 |
|----------|---|-------|-------|-------|
| EPS (zł) | Zysk (strata) netto / ilość akcji | 18,02 | 18,99 | 14,60 |
| P/CE | Cena / nadwyżka finansowa na 1 akcję* | 4,5 | 5,0 | 1,7 |
| P/E | Cena / zysk netto na akcję | 4,9 | 5,6 | 1,9 |
| MC/S | Wartość rynkowa**/ przychody ze sprzedaży | 1,5 | 1,7 | 0,5 |
| P/BV | Cena rynkowa / wartość księgową akcji*** | 2,2 | 2,4 | 0,5 |

* Nadwyżka finansowa = zysk netto + amortyzacja.

** Wartość rynkowa stanowi iloczyn ilości akcji i ich notowania z ostatniego dnia w roku (200 mln akcji x 89,00 zł w 2006 r.; 105,80 zł w 2007 r.; 28,12 zł w 2008 r.).

*** Wartość księgową wg stanu z dnia bilansowego.

Dywidenda

Na atrakcyjność inwestowania w akcje KGHM Polska Miedź S.A. wpływa między innymi wysokość wypłacanej dywidendy. W roku 2008 Spółka wypłaciła 9,00 zł na akcję z podziału zysku roku poprzedniego, co daje stopę dywidendy – wyliczoną na dzień nabycia prawa do dywidendy – na poziomie 11%.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie KGHM Polska Miedź S.A. w dniu 16 czerwca 2009 roku zdecydowało o wypłacie dywidendy za rok 2008 w wysokości 11,68 zł na jedną akcję.

Poziom wypłacanej w ostatnich latach dywidendy stawia Spółkę w gronie firm o najwyższej stopie dywidendy na polskim parkiecie.

Struktura własności

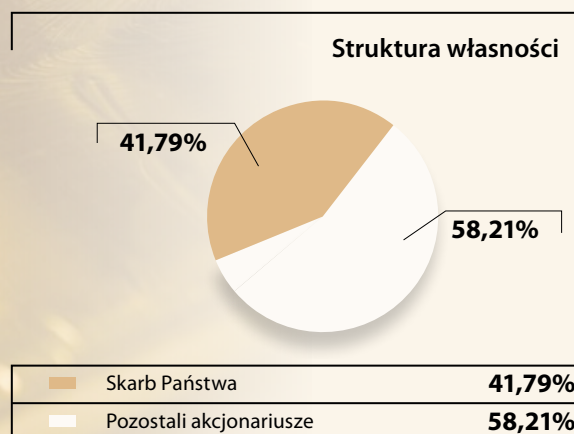
Kapitał zakładowy Spółki, zgodnie z wpisem do Krajowego Rejestru Sądowego, na dzień 31 grudnia 2008 r. wynosił 2 mld zł i dzielił się na 200 mln akcji serii A o wartości nominalnej 10 zł każda. Wszystkie akcje są akcjami na

dającą prawo do takiej samej liczby głosów na walnym zgromadzeniu był Skarb Państwa, który – według zawiadomienia z dnia 16 maja 2007 r. – posiadał 83 589 900 akcji, co stanowi 41,79% kapitału zakładowego Spółki i odpowiada tej samej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu.

Pozostali akcjonariusze Spółki (w tym Deutsche Bank Trust Company Americas, bank depozytowy w programie kwitów depozytowych) posiadali akcje w ilości poniżej 5% kapitału zakładowego – łącznie 116 410 100 akcji, co stanowi 58,21% kapitału zakładowego i odpowiada tej samej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu.

Zarząd Spółki nie posiada żadnych informacji o zawartych umowach, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.

Spośród osób zarządzających i nadzorujących na dzień 31 grudnia 2008 roku, zgodnie z posiadanymi przez Spółkę informacjami, jedynie Członek Rady Nadzorczej Ryszard Kurek był w posiadaniu akcji KGHM Polska Miedź S.A. (10 akcji o łącznej wartości nominalnej 100 zł). Członkowie



okaziciela. Spółka nie wyemitowała akcji uprzywilejowanych. Każda akcja daje prawo do jednego głosu na walnym zgromadzeniu. W roku zakończonym 31 grudnia 2008 r. nie miały miejsca zmiany kapitału zakładowego.

Nie istnieją ograniczenia w przenoszeniu praw własności akcji Spółki oraz w zakresie wykonywania praw głosu przypadających na akcje Spółki, inne niż wynikające z powszechnie obowiązujących przepisów prawa. Spółka nie wyemitowała papierów wartościowych, które dawałyby specjalne uprawnienia kontrolne w stosunku do Spółki.

Na dzień 31 grudnia 2008 r. jedynym akcjonariuszem Spółki posiadającym liczbę akcji stanowiącą co najmniej 5% kapitału zakładowego i jednocześnie

Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki nie posiadali na dzień 31 grudnia 2008 roku akcji/udziałów w pozostałych jednostkach powiązanych ze Spółką.

Spółka nie dokonywała w 2008 roku transakcji nabycia akcji własnych i nie prowadzi programów akcji pracowniczych.



Strategia Spółki

W drugiej połowie 2008 roku Zarząd KGHM Polska Miedź S.A. rozpoczął pracę nad opracowaniem założeń do Strategii Spółki na lata 2009 – 2018. Opracowana Strategia KGHM Polska Miedź S.A. na lata 2009 – 2018 została zatwierdzona przez Radę Nadzorczą Spółki w dniu 23 lutego 2009 r.

Realizując Strategię KGHM dołączy do grupy dużych globalnych producentów miedzi i zwiększy produkcję do około 700 tys. ton rocznie. Zakłada się, że łączne nakłady na realizację nowych projektów wyniosą ok. 19,8 mld złotych w ciągu 10 lat.

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

I. Poprawa efektywności, której celem jest zatrzymanie wzrostu jednostkowych kosztów produkcji, obejmuje m.in.:

- opracowanie systemu eksploatacji złóż poniżej 1200 m,
- inwestycje w zagraniczne aktywa górnicze,
- poszukiwanie nowych złóż w regionie: dalsze rozpoznanie możliwości eksploatacji w obszarze „Radwanice-Gaworzyce”,
- rozpoznanie i udokumentowanie obszaru Weiswasser (Niemcy), prace eksploracyjne na terenach sąsiadujących ze złóżami KGHM,
- intensyfikację przeróbki złomów.

III. Dywersyfikacja źródeł przychodu, zakłada:

- kontynuację zaangażowania w branżę telekomunikacyjną,
- stopniowe wejście w branżę energetyczną.

Docelowo przychody spoza działalności podstawowej będą stanowić około 30%.

IV. Wsparcie regionu, które pomoże utrwalić znaczenie Spółki w regionie zakłada:

- tworzenie miejsc pracy oraz rozwój działalności społecznej,

Wizja KGHM Dołączenie do grupy dużych globalnych producentów miedzi o produkcji do około 700 tys. ton miedzi rocznie



- inwestycje w nowe technologie m.in. kombajny do mechanicznego urabiania złóż, budowę pieca zawieszinowego,
- modernizację istniejącej infrastruktury m.in. intensyfikację wymiany maszyn,
- optymalizację procesów i organizacji produkcji m.in. centralizację zakupów, intensyfikację robót przygotowawczych.

II. Rozwój bazy zasobowej, której celem jest zwiększenie produkcji miedzi w koncentracji do około 700 tys. ton rocznie, zakłada:

- dalsze prace nad zagospodarowaniem i eksploatacją złoża „Głogów Głęboki Przemysłowy”,

- rozwój przedsiębiorczości regionalnej,
- ochronę środowiska, ochronę zdrowia pracowników i mieszkańców,
- wspieranie sportu, kultury i nauki w regionie.

V. Rozwój umiejętności i sprawności organizacyjnej zakłada:

- wprowadzenie mechanizmu zarządzania poprzez cele,
- wdrożenie programów rozwoju kadr,
- stworzenie przejrzystej struktury holdingowej.

Wdrożenie Strategii w krótkim okresie poprawi konkurencyjność kosztową KGHM na światowych rynkach miedzi.

Średnioterminowo (do 10 lat), w efekcie rozwoju bazy zasobowej, Spółka dołączy do grona dużych globalnych producentów miedzi.

Długoterminowo, dywersyfikacja i inwestycje w branżę energetyczną pozwolą stać się KGHM Polska Miedź S.A. międzynarodowym holdingiem miedziowym o zdywersyfikowanych źródłach przychodów.





Wyniki działalności i prognozy



Pomimo światowego kryzysu finansowego rok 2008 był dla KGHM Polska Miedź S.A. bardzo pomyślny. Podczas gdy wiele firm zakończyło go stratami, Spółka osiągnęła jeden z najlepszych wyników finansowych w swojej historii, zysk w wysokości 2 920 mln zł. Niewątpliwie znaczący wpływ na to miały wdrożone strategie zabezpieczające. Najbliższa przyszłość Spółki i Grupy Kapitałowej KGHM zapowiada się także dobrze. Aktualizacja prognozy budżetu zakłada, że w 2009 r. firma osiągnie zysk na poziomie 1 906 mln zł.

| | |
|--|-----------|
| Wyniki działalności i prognozy | 29 |
| Warunki i tendencje rynkowe | 30 |
| Baza zasobowa | 37 |
| Wyniki produkcyjne | 40 |
| Wyniki finansowe | 43 |
| Prognozy dotyczące sytuacji finansowej w 2009 r. | 49 |
| Inwestycje i rozwój | 50 |
| Pracownicy | 55 |

Warunki i tendencje rynkowe

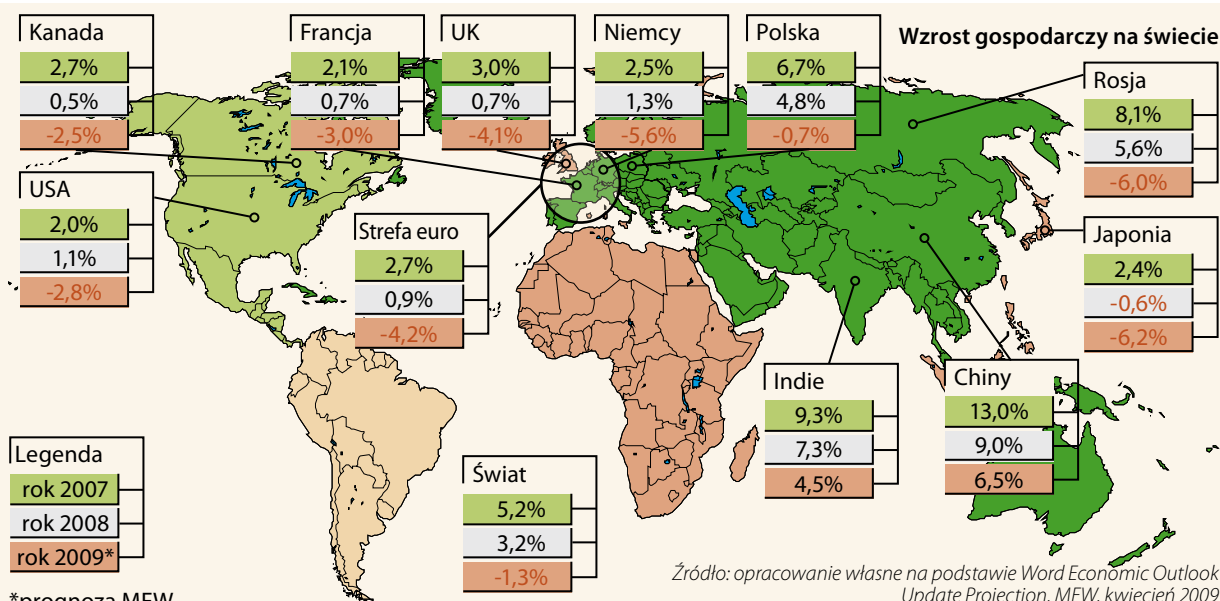
Sytuacja gospodarcza na świecie

Globalna gospodarka w 2008 roku znalazła się w obliczu kryzysu nieobserwowanego od kilkadziesiąt lat. Rynek finansowy, będący fundamentem dla finansowania wzrostu gospodarczego na świecie, załamał się w związku ze stratami na bazie bezpośredniego lub pośredniego zaangażowania instytucji finansowych na rynku ryzykownych kredytów hipotecyjnych w Stanach Zjednoczonych. Załamanie w amerykańskim systemie finansowym doprowadziło do bankructwa czwartego co do wielkości banku inwestycyjnego w Stanach Zjednoczonych – Lehman Brothers oraz ochrony kolejnych podmiotów bankowych i ubezpieczeniowych przed upadkiem poprzez ich nacjonalizację. W konsekwencji spowodowało to spadek wzajemnego zaufania wśród podmiotów rynku finansowego, problemy z płynnością i wzrost marż kredytowych, podrażając finansowanie inwestycji. Załamanie na rynku finansowym doprowadziło, jak w przypadku poprzednich

rozwiniętych okazały się dobre perspektywy w przypadku krajów rozwijających, których przyrost PKB ukształtował się na poziomie 6,1%.

Najwyższe tempo przyrostu Produktu Krajowego Brutto w odniesieniu do kluczowych gospodarek rozwijających się osiągnęły Chiny ze wzrostem gospodarczym wielkości 9%. Pierwszy od sześciu lat powrót do jednocyfrowego wzrostu PKB pokazał, że pomimo znaczącego udziału wewnętrznej konsumpcji w tworzeniu PKB, skutki globalnego kryzysu finansowego nie ominęły także Państwa Środka. Gorsze niż w ubiegłych latach wskaźniki wzrostu nie przeszkodziły Chinom przesunąć się o jedno miejsce w górę wśród światowych liderów pod względem wielkości wytworzonego Produktu Krajowego Brutto. Wyprzedzając Niemcy, Chiny stały się trzecią największą gospodarką świata.

Z punktu widzenia producenta miedzi szczególnie istotne znaczenie w otoczeniu makroekonomicznym odgrywa



kryzysów, np. z lat 30-tych, do globalnego spowolnienia gospodarczego. Warto zauważyć, że obecny system finansowy jest układem naczyń połączonych, stąd załamanie na amerykańskim rynku powoduje negatywne konsekwencje dla wzrostu gospodarczego w wielu innych regionach świata.

Według szacunków Międzynarodowego Funduszu Walutowego tempo wzrostu gospodarczego na świecie w 2008 roku ukształtowało się na poziomie 3,2% i było o 2 pkt. proc. mniejsze aniżeli w 2007 roku. Gospodarki dojrzałe rozwijały się w 2008 roku w tempie 0,9%, z czego w Stanach Zjednoczonych i strefie euro odnotowano przyrost Produktu Krajowego Brutto odpowiednio 1,1% oraz 0,9%. Gospodarka Japonii skurczyła się w tym czasie o 0,6%. Przeciwwagą dla słabnącego wzrostu w krajach

sytuacja w światowym przemyśle. Produkcja przemysłowa w największych gospodarkach świata odnotowała w 2008 roku spadki nienotowane od kilkadziesiąt lat. Wskaźniki produkcji przemysłowej w Stanach Zjednoczonych, strefie euro oraz Japonii systematycznie obniżały się w trakcie 2008 roku, osiągając w grudniu 2008 roku wartości odpowiednio -8,8%, -12,3% i -21,9% w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedzającego. W przypadku gospodarki Chin zmiana produkcji była dodatnia, jednak poziom z grudnia 2008 wielkości 5,7% r/r był najniższą wartością od początku 2002 roku.

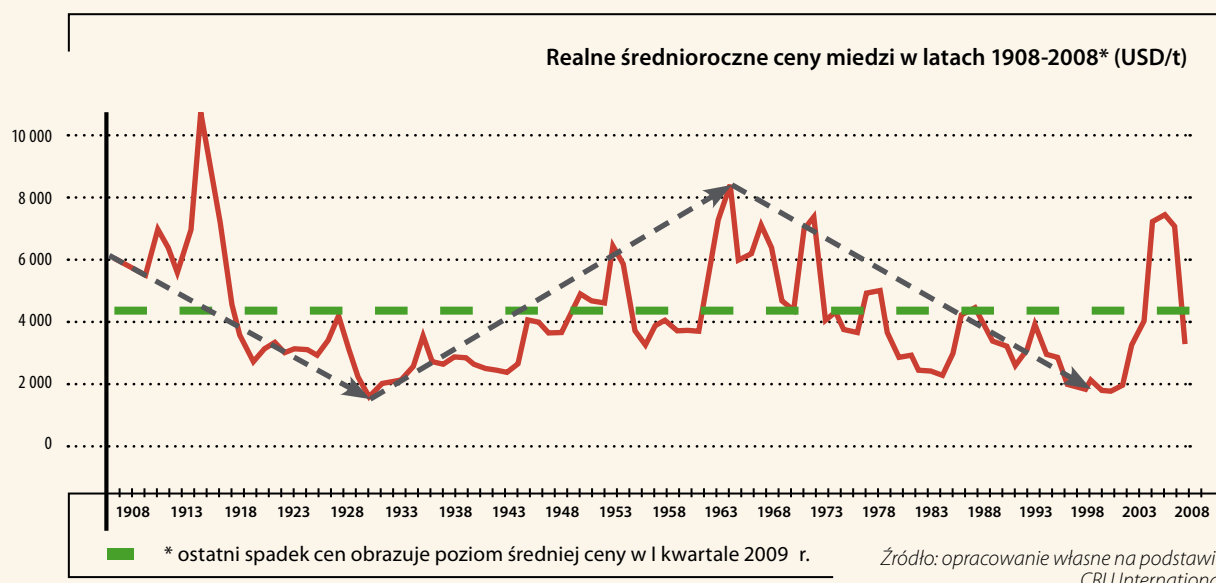
Sytuacja na rynku miedzi

Pierwsze miesiące 2008 roku przyniosły wyraźny wzrost ceny miedzi. Przez cały II kwartał ceny pozostawały w przedziale 7 800 – 8 800 USD/t, by 3 lipca osiągnąć historyczny rekord notowań tego metalu (cash settlement 8 985 USD/t). Od tego momentu miedź zaczęła tracić na wartości i zakończyła rok na poziomie o 68% niższym (2 902 USD/t). Średnia cena miedzi cash settlement w 2008 r. ukształtowała się na poziomie 6 951,5 USD/t, co oznacza spadek o 2,45% w stosunku do 2007 r. (7 126,3 USD/t).

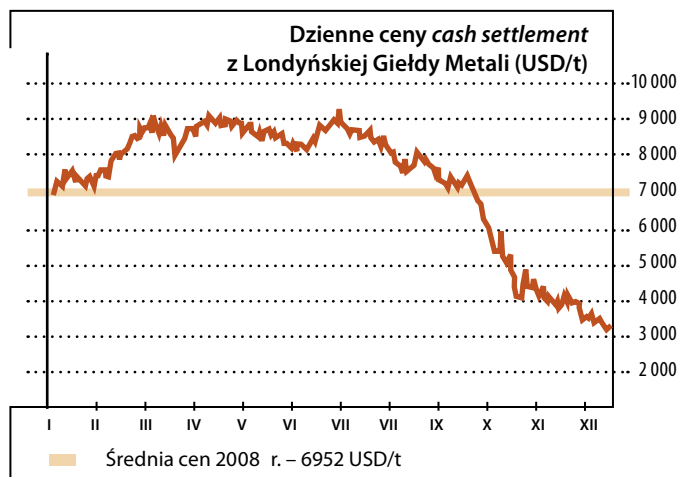
W ostatnim kwartale 2007 r. pojawiło się wiele negatywnych informacji świadczących o pogorszeniu się sytuacji w USA, zwłaszcza w sektorze finansowym. Obniżyły się oczekiwania wzrostu gospodarczego na świecie, co w ocenie części inwestorów oznaczało spadek popytu na metal. Ceny miedzi w ostatnich miesiącach 2007 r. wyraźnie obniżyły się. Od początku 2008 roku sytuacja odwróciła się. Inwestorzy uznali rynek towarowy jako atrakcyjną alternatywę do inwestycji w akcje, które traciły na wartości

spadła gwałtownie w IV kwartale 2008 r. skłaniając wielu producentów do zmniejszania lub zamykania produkcji w wysokokosztowych kopalniach.

Pomimo, że w 2008 roku ceny osiągnęły najwyższą w historii wartość w ujęciu nominalnym, to patrząc na ceny metalu z ostatnich 100 lat z uwzględnieniem inflacji, nie są to poziomy zupełnie nieuzasadnione. Można zauważyć, że w przeszłości obserwowano już poziomy nawet wyższe niż te z ostatnich trzech lat. Średni poziom realnej ceny miedzi od 1908 r. to ok. 4 200 USD/t. Ostatni długoterminowy cykl wzrostu cen miedzi przypada na okres po II wojnie światowej i związany jest z odbudową zniszczonej Europy oraz industrializacją Japonii i Korei. Nie można jednoznacznie stwierdzić, czy obserwowane w ostatnich latach wybiecie jest początkiem nowego cyklu wzrostu cen metalu, ale niektórzy analitycy sugerują, że może się tak stać ze względu na uprzemysłowienie Chin i potencjalnie również Indii.

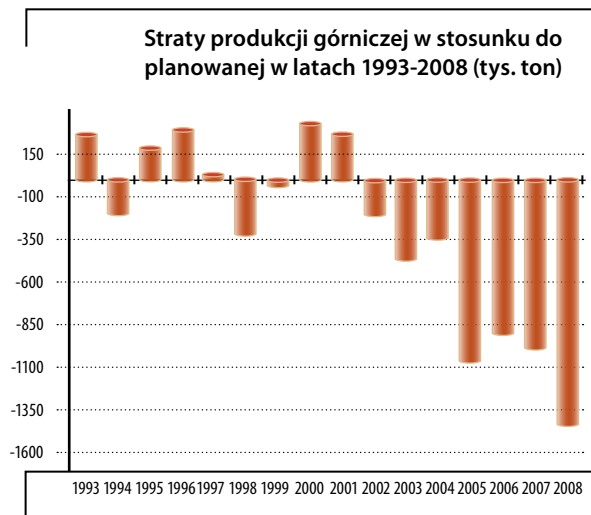


oraz zabezpieczenie przez spadkiem wartości dolara. Gwałtownie zwiększyło się zaangażowanie funduszy inwestycyjnych i ceny większości towarów zyskały na wartości. Złoto i srebro ustanowiły w pierwszej połowie roku nowe rekordy notowań. Sytuacja ponownie odwróciła się w drugiej połowie ubiegłego roku wraz z pogarszającą się sytuacją w sektorze finansowym. Spadek zaufania doprowadził do problemów z płynnością znacznej części instytucji finansowych i w konsekwencji do nacjonalizacji dwóch największych instytucji finansowych udzielających kredytów hipotecznych, problemów banków inwestycyjnych oraz upadku jednego z nich (Lehman Brothers). Kryzys finansowy znacząco się pogłębił i drastycznie wzrosły obawy inwestorów o kondycję światowej gospodarki. Brak płynności w sektorze finansowym wpłynął na sprzedaż niemal wszystkich aktywów. Cena miedzi



Produkcja miedzi

Zgodnie ze wstępnymi danymi International Copper Study Group w 2008 r. produkcja górnicza nie zmieniła się znacząco w stosunku do roku poprzedniego i wyniosła 15 450 tys. ton (15 464 w 2007). Ogromny wpływ na poziom produkcji górniczej, podobnie jak w ostatnich kilku latach miały tzw. straty produkcji. W wyniku różnych zdarzeń (strajków, małej dostępności części zamiennych, awarii, katastrof naturalnych) ostateczna produkcja górnicza okazywała się mniejsza od prognoz poszczególnych spółek z początku danego okresu. W ubiegłym roku różnica ostatecznej produkcji w stosunku do planów osiągnęła rekordowy poziom. Było to częściowo wynikiem szybkiej reakcji producentów na gwałtowne załamanie cen w ostatnich miesiącach roku oraz wyraźny wzrost obaw o kondycję gospodarki światowej. Znacząca liczba producentów ograniczyła produkcję w IV kwartale, a wiele małych kopalni o wysokich kosztach produkcji zostało zamkniętych.



Źródło: BrookHunt, Macquarie Bank

Produkcja rafinowana wyniosła w tym okresie 18 244 tys. ton, co oznacza wzrost o 1,67% r/r. Wzrost produkcji zanotowano we wszystkich regionach poza Afryką, gdzie obniżyła się ona o blisko 1% r/r. Największy przyrost procentowy zanotowano w Oceanii (13,9%), natomiast w ujęciu ilościowym, podobnie jak w ubiegłym roku, w Azji (przede wszystkim w Chinach).

Produkcja miedzi rafinowanej w 2007 i 2008 r. z podziałem na regiony wg ICSG (tys. ton)

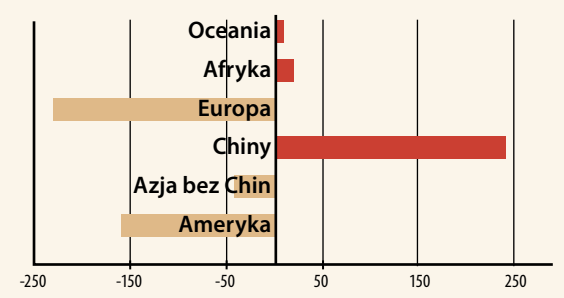
| Region | 2007 r. | 2008 r. | Zmiana[%] |
|------------|---------|---------|-----------|
| Afryka | 589 | 583 | -1,02% |
| Ameryka | 5 716 | 5 786 | 1,21% |
| Azja | 7 637 | 7 770 | 1,74% |
| Europa | 3 560 | 3 602 | 1,19% |
| Oceania | 442 | 503 | 13,90% |
| Suma Świat | 17 944 | 18 244 | 1,67% |

Źródło: International Copper Study Group – kwiecień 2009.

Konsumpcja miedzi

Według ICSG konsumpcja miedzi rafinowanej w 2008 r. obniżyła się o blisko 1% do 18 006 tys. ton, natomiast w ujęciu ilościowym spadła o 169 tys. ton. Tym razem wzrost popytu w Chinach nie dał rady zrównoważyć wyhamowania w krajach wysoko rozwiniętych, co miało miejsce w ostatnich latach. Konsumpcja miedzi rafinowanej w Państwie Środka wzrosła o 242 tys. ton. Poziom konsumpcji w Afryce i Oceanii wzrósł nieznacznie (odpowiednio o 19 i 4,6 tys. ton), natomiast obniżył się w Azji (bez Chin) o 45 tys. ton, a przede wszystkim w Ameryce (-4,8% lub 156 tys. ton) oraz w Europie (-4,5% lub 233 tys. ton). Konsumpcja miedzi w Europie i USA wyraźnie odzwierciedla już spowolnienie gospodarcze obserwowane w tych regionach od wielu miesięcy. Chiny sukcesywnie zwiększają swój wpływ na światowy rynek miedzi. W latach 2000-2006 były głównym źródłem wzrostu zapotrzebowania na miedź, natomiast od 2007 roku popyt na metal rośnie niemal wyłącznie w tym kraju. Głównym motorem tak znaczącego zapotrzebowania na miedź są ogromne inwestycje infrastrukturalne (przede wszystkim energetyka).

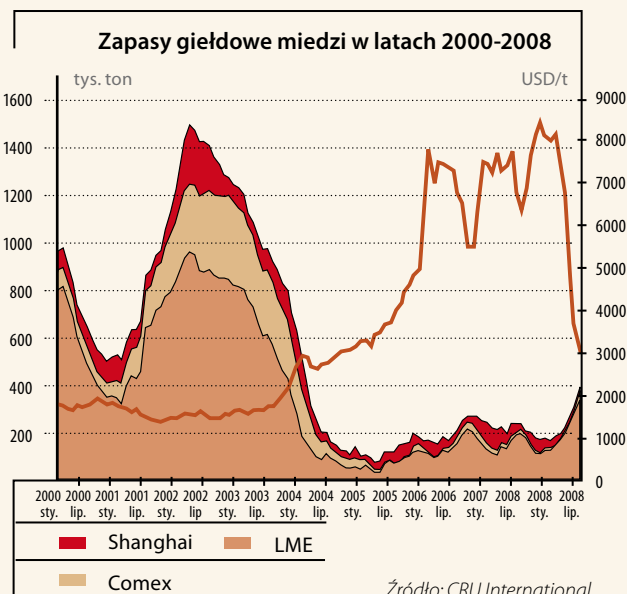
Przyrost konsumpcji miedzi rafinowanej w poszczególnych regionach świata (tys. ton)



Źródło: International Copper Study Group – kwiecień 2009.

Zapasy miedzi

Pomimo, że poziom zapasów w magazynach Londyńskiej Giełdy Metali na koniec ubiegłego roku był ponad 13-krotnie wyższy niż minimum z lipca 2005 r., to nie jest to poziom wysoki w kontekście ilości obserwowanych na początku obecnej dekady. W pierwszej połowie ubiegłego roku zwiększony chiński import miedzi wpłynął na spadek poziomu zapasów giełdowych, które na początku lipca zanotowały minimum na poziomie 164 tys. ton (łącznie na trzech giełdach). Informacje o pogłębiającym się kryzysie finansowym przyczyniły się do spadku aktywności gospodarczej głównie w krajach wysokorozwiniętych i w konsekwencji wpłynęły na mniejsze zapotrzebowanie na metal. Zapasy trzech giełd szybko i sukcesywnie wzrosły ponad dwukrotnie (do 392 tys. ton). Na koniec roku 86,7% wszystkich zapasów znajdowało się w magazynach LME, 8,8% na giełdzie COMEX i 4,5% na giełdzie w Szanghaju.



Fundusze inwestycyjne

Zainteresowanie funduszy inwestycyjnych rynkiem towarowym było wyraźnie widoczne w pierwszej połowie ubiegłego roku. Rynki towarowe zazwyczaj uznawane są jako dające ochronę przed inflacją i spadkiem wartości dolara amerykańskiego. Duże zaangażowanie funduszy przyczyniło się w drugiej części roku do gwałtownego załamania się większości rynków. Pomimo, że obecny kryzys finansowy uszczuplił portfele wielu inwestorów oraz wyraźnie obniżył apetyt na ryzyko, zainteresowanie funduszy nadal powinno pozostać istotnym czynnikiem wpływającym na ceny miedzi w przyszłości.

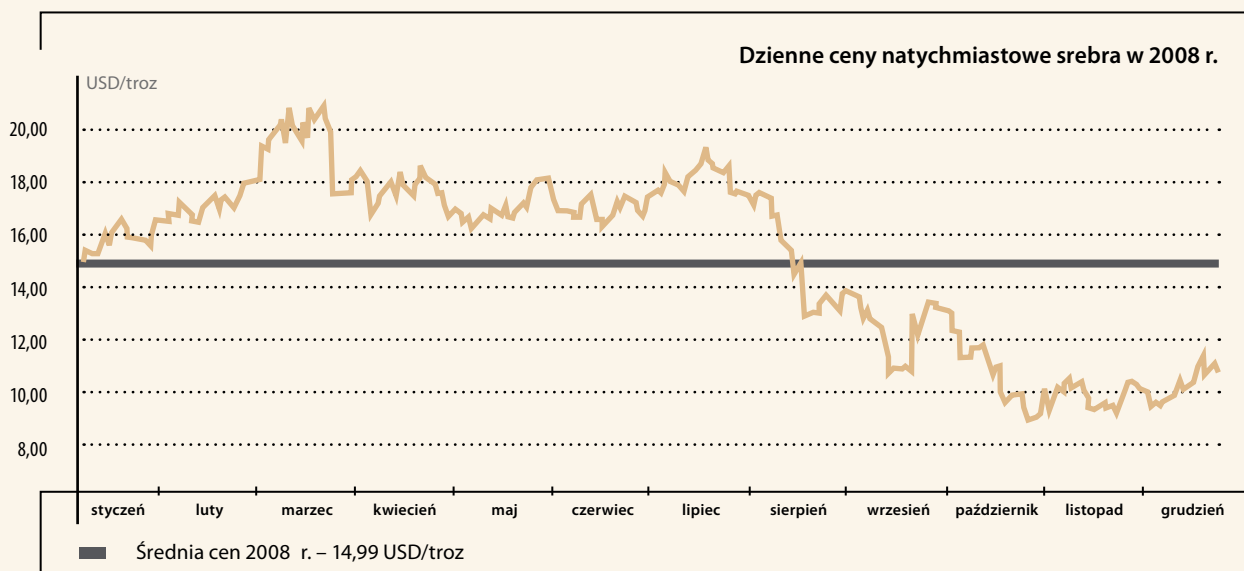
Rynek srebra

Średnioroczna cena srebra w 2008 r. na Londyńskim Rynku Kruszców ukształtowała się na poziomie 14,99 USD/troz i była o 12% wyższa aniżeli rok wcześniej. Po dynamicznejwyżce w pierwszych miesiącach ubiegłego roku ceny srebra osiągnęły nowy rekord notowań na poziomie 20,92 USD/troz, a w notowaniach ciągłych przekroczyły 21 USD/troz. Był to najwyższy poziom od 28 lat. W kolejnych miesiącach ceny utrzymywały się na wysokim poziomie w przedziale 16-19 USD/troz. Spadki w drugiej połowie ubiegłego roku przekroczyły 57% od szczytu notowań (minimum 8,88 USD/troz), ale na koniec grudnia fixing wyniósł 10,79 USD/troz.

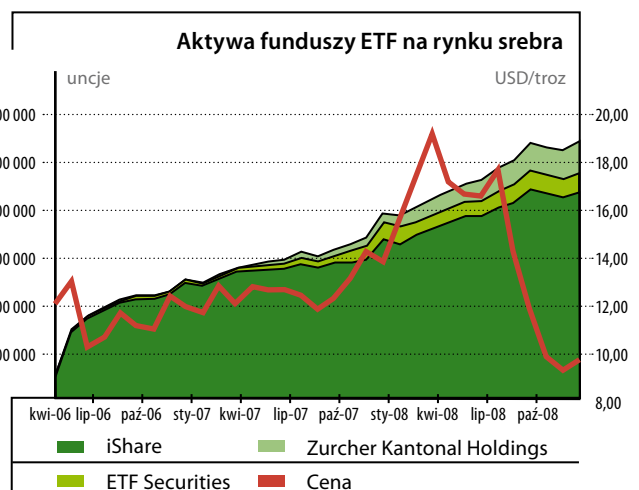
Zwyżka z pierwszych miesięcy ubiegłego roku, podobnie jak w przypadku miedzi, spowodowana była spadkiem wartości dolara amerykańskiego i zwiększonym zainteresowaniem funduszy inwestycyjnych. W drugim kwartale deprecjacja dolara wyhamowała, co wpłynęło na stabilizację notowań srebra. Pogłębienie kryzysu finansowego

w drugiej połowie roku doprowadziło do wyprzedzi niemal wszystkich aktywów, w tym metali szlachetnych. Instytucje finansowe w poszukiwaniu płynności bardziej cenily sobie gotówkę. Po raz kolejny potwierdziła się większa zmienność cen srebra w stosunku do złota. Oba metale straciły na wartości, ale biały kruszec zdecydowanie więcej. Odzwierciedla to wskaźnik Gold/Silver Ratio obrazujący relatywną siłę obu rynków.

Od momentu uruchomienia pierwszego funduszu typu ETF (Exchange Traded Fund) – iShares Silver Trust na rynku pojawiły się podobne produkty finansowe. Fundusze te pozwalają na korzystanie z rosnących cen kruszcu bez konieczności fizycznego nabywania metalu, dzięki czemu zwiększają dostępność tego rynku dla szerokiej grupy inwestorów. Aktywa funduszy ETF systematycznie rosły i na koniec 2008 roku osiągnęły poziom 265 mln uncji, czyli 40% więcej niż na koniec 2007 roku. Ilość tego metalu jest równorzędna blisko 37% globalnej rocznej produkcji górniczej lub ok. 7,5 letniej produkcji srebra w KGHM Polska Miedź S.A. Aktywa te nie zmniejszyły się znacząco nawet w okresie załamania cen w czwartym kwartale ubiegłego roku. Wydaje się, że potwierdza to długoterminowy charakter tych inwestycji.

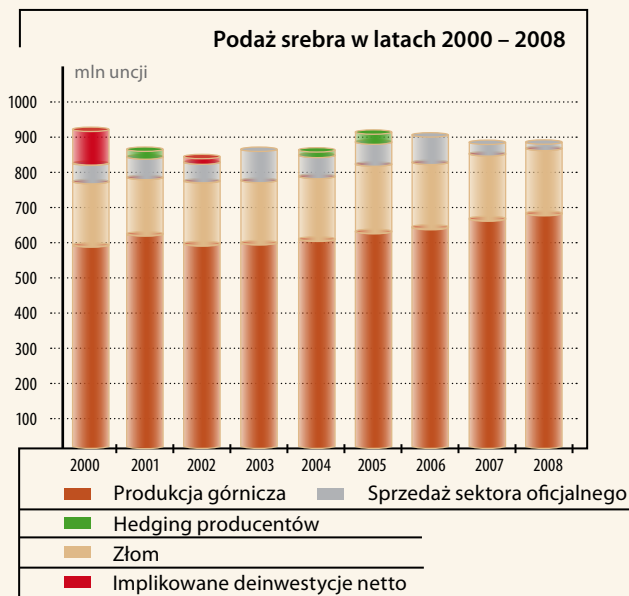


Źródło: opracowanie własne.



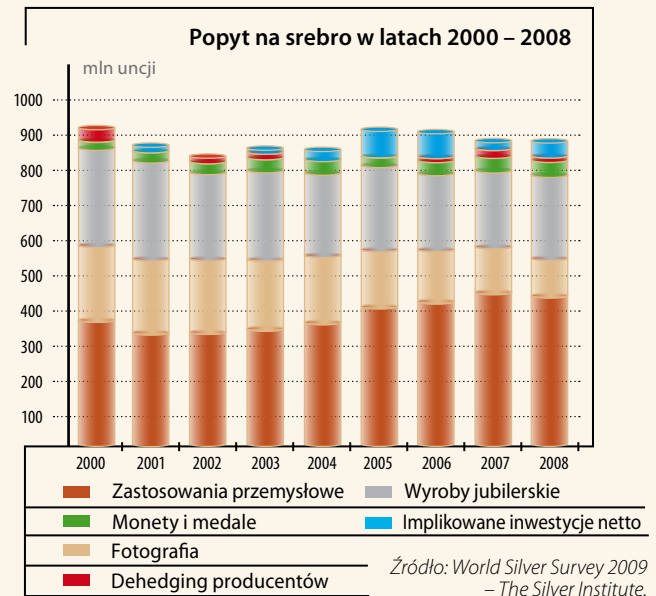
Podaż srebra

W 2008 r. podaż srebra ogółem nie zmieniła się w stosunku do ubiegłego roku. Produkcja górnicza srebra wzrosła o 2,5% w stosunku do roku poprzedniego i wyniosła 681 mln uncji. Stało się to głównie za sprawą osiągnięcia pełnych mocy produkcyjnych przez dużą kopalnię San Cristobal w Boliwii oraz wzrostu produkcji w kopalni Kupol w Rosji. Podaż srebra z pozostałych dwóch źródeł (sprzedaży sektora oficjalnego oraz złomów) spadła. Ilość złomów zmniejszyła się pomimo coraz wyższych cen srebra, co wydaje się wbrew oczekiwaniom. Stało się to jednak głównie za sprawą wyraźnego spadku popytu na srebro w sektorze fotograficznym, gdzie metal wykorzystywany w odczynnikach jest w dużej mierze odzyskiwany. Mniejsze zużycie srebra w tym sektorze przekłada się na mniejszy jego odzysk. Sprzedaż sektora oficjalnego obniżyła do poziomu najniższego w obecnej dekadzie. Było to wynikiem zmniejszonej sprzedaży ze strony Rosji przy braku aktywności również po stronie Chin i Indii. Wysokie ceny nie skłoniły również producentów do zwiększenia swoich pozycji zabezpieczających, a wręcz przeciwnie uległy one obniżeniu.



Konsumpcja srebra

W 2008 r. popyt na srebro ze strony przemysłu obniżył się o ok. 1% do poziomu 832 mln uncji. Obniżyło się zapotrzebowanie na metal niemal we wszystkich sektorach (przemysł, fotografia, jubilerstwo, wyroby ze srebra). Jedynym źródłem popytu ze strony przemysłu, które wyraźnie wzrosło była numizmatyka. Produkcja monet i medali była w 2008 r. wyższa o 63,5% w stosunku do roku poprzedniego. W okresie zawirowań finansowych zazwyczaj rośnie popyt na dobra kolekcjonerskie, a w ubiegłym roku był on najwyższy w tej dekadzie. Na uwagę zasługuje również przyrost implikowanych inwestycji netto, które przyrosły o 50 mln uncji, czyli ponad dwukrotnie więcej niż w roku 2007. Stało się to pomimo masowej wyprzedaży aktywów, w tym srebra, obserwowanej w ostatnim kwartale ubiegłego roku. Najbardziej istotnym czynnikiem okazał się systematyczny napływ środków do funduszy typu ETF, szacowany w ubiegłym roku na 93 mln uncji. Zmniejszyła się pozycja zabezpieczająca producentów (liczona z uwzględnieniem delty).



Kilka podmiotów zamknęło część swoich pozycji zabezpieczających, a pozostałe spółki nie odnawiały wygasających kontraktów. Tempo tzw. de-hedgingu obniża się jednak w ostatnich latach.

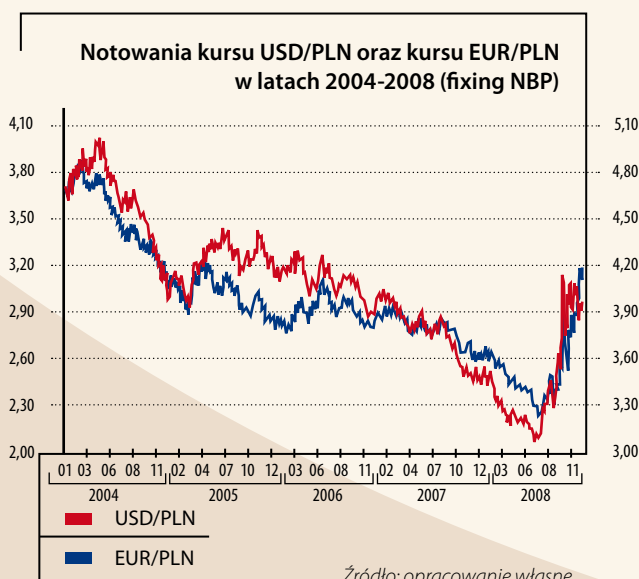
Rynek walutowy

Rok 2008 można bez wątpienia uznać za okres rekordowej dynamiki zmian na rynku walutowym. Sytuacja, w której relacja najważniejszych walut świata zmienia się w ciągu zaledwie jednego kwartału o blisko 25% sygnalizuje, że w gospodarce globalnej zachodzą nadzwyczajne procesy. W obliczu światowego załamania na rynku finansowym znaczące zmiany pojawiały się także w odniesieniu do złotego.

Trend wzrostowy polskiej waluty, zapoczątkowany w maju 2004 r., został w połowie lipca odwrócony. Dynamika osłabienia krajowej waluty względem dolara amerykańskiego nie była nigdy wcześniej tak gwałtowna. Głównych źródeł obserwowanej od lipca 2008 r. deprecjacji złotego należy upatrywać w pogarszającej się sytuacji w skali globalnej, ale także w regionie. Istotnymi informacjami dla kursu złotego mogły być takie wydarzenia, jak dewaluacja rosyjskiego rubla, czy też wyprzedaż węgierskiego forinta w obawie o stabilność systemu finansowego w tym kraju.

wano w drugiej połowie lipca na poziomie USD/PLN 2,0145, a wartość maksymalną pod koniec października – USD/PLN 3,1559. W omawianym okresie euro było najtańsze na koniec lipca (kosztowało 3,1942 PLN), a wartość maksymalną osiągnęło w ostatnim dniu grudnia na poziomie EUR/PLN 4,1896.

Po wzroście PKB w 2007 r. o 6,6%, dynamika aktywności gospodarczej, według GUS, w 2008 r. wyniosła 4,9%. W ub.r. w ujęciu kwartalnym tempo wzrostu PKB zwalniało. Najszybszy wzrost miał miejsce w I kwartale i wyniósł 6,1%, a najniższy w IV kwartale, kiedy przyrost PKB był na poziomie 2,9%. Przyczyn słabszej aktywności gospodarczej należy upatrywać w pogarszającej się sytuacji na globalnych rynkach finansowych, która w sposób pośredni dotknęła polskich przedsiębiorców. Przełożyło się to na spadek dynamiki produkcji w przemyśle oraz ukształtowanie się produkcji sprzedanej w IV kwartale ub.r. na poziomie niższym niż w 2007 r. Spowolnieniu uległa dynamika sprzedaży detalicznej oraz produkcji budowlano-montażowej. W ostatnim kwartale 2008 r. zaobserwowano także odwrócenie pozytywnych tendencji na rynku pracy.



W przypadku większości inwestorów zagranicznych ocena ryzyka inwestycji odbywała się w stosunku do kosztów regionalnych. To zaś spowodowało, że negatywne sygnały płynące z części krajów naszego regionu przełożyły się na wycofanie zaangażowania z całego obszaru. Duża płynność krajowego rynku ułatwiła inwestorom zagranicznym wycofanie kapitału również z Polski.

Zakres fluktuacji złotego względem dolara w 2008 r. wyznaczony był szerokim przedziałem USD/PLN 2,0145-3,1559. W omawianym okresie (wg notowań NBP) średnioroczny kurs USD/PLN wyniósł 2,4061, a kurs EUR/PLN 3,5129. W obu przypadkach są to poziomy niższe w porównaniu z 2007 r. (odpowiednio o 13,1% i 7,2%). W ub.r. minimalny kurs złotego wobec dolara zanoto-



Baza zasobowa

Bazą surowcową dla podstawowego ciągu technologicznego KGHM Polska Miedź S.A., jest największe w Europie i jedno z największych na świecie złoża rud miedzi, leżące pomiędzy Lubinem, Sieroszowicami i Głogowem. Dla jego eksploatacji zostały utworzone obszary górnicze o łącznej powierzchni ok. 468 km².

Aktualnie eksploatowane złoża rud miedzi występują na głębokości od 600 do 1380 metrów.

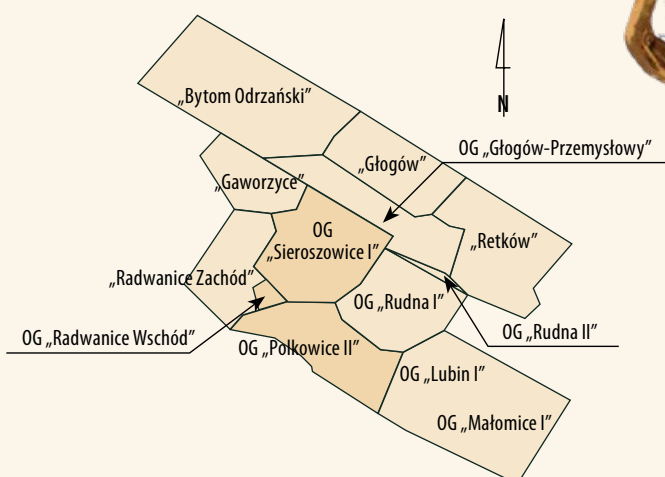
Wśród licznych pierwiastków towarzyszących – występujących w złożu rud miedzi – są takie, których obecność w wydobytej rudzie wpływa na zwiększenie wyniku finansowego Spółki (np. srebro, nikiel, złoto). Szczególnie istotne znaczenie ekonomiczne dla Spółki ma stosunkowo duża zawartość srebra w wydobywanej rudzie miedzi (48 gram w tonie urobku w 2008 roku). Ze względu na niewielkie miąższości stref zmineralizowanych metalami szlachetnymi (ok. 25 cm), brak ciągłości mineralizacji

Obszary obecnie eksploatowane

KGHM Polska Miedź S.A. posiada koncesje na wydobycie rud miedzi z następujących złóż:

- „Lubin-Małomice”,
- „Polkowice”,
- „Sieroszowice”,
- „Rudna” (obszary górnicze „Rudna I” i „Rudna II”),
- „Radwanice-Wschód”,
- „Głogów Głęboki-Przemysłowy”.

Będąc w dyspozycji Spółki koncesje upoważniają do prowadzenia wydobycia rud miedzi do 2013 roku w obszarach górniczych: „Lubin I”, „Małomice I”, „Polkowice II”, „Sieroszowice I” i „Rudna I”. Do 2015 roku w obszarze górniczym „Radwanice Wschód”, do 2046 roku w obszarze górniczym „Rudna II” oraz do 2054 roku ze złoża „Głogów Głęboki-Przemysłowy”. Koncesje górnicze, których ważność upływa w 2013 roku, zgodnie z obowiązującymi w Polsce przepisami prawa, będą mogły być przez



Baza zasobowa – stan wg operatów ewidencyjnych za rok 2008 wykonanych na podstawie Rozporządzenia Ministra Środowiska z dnia 20.06.2005 r.



oraz jej dużą nieregularność, udokumentowane koncentracje nie mają charakteru złożowego, spełniającego ekonomiczne warunki do samodzielnej eksploatacji górniczej. Należy jednak zaznaczyć, że znaczna część metali szlachetnych, zawarta w złożu rud miedzi, trafia do koncentratu i jest odzyskiwana w procesach hutniczych przy przerobie szlamów anodowych.

Wielkość udokumentowanych zasobów rudy miedzi w obszarach koncesyjnych KGHM Polska Miedź S.A. stawia Polskę na 6 – 7 miejscu na świecie, jeżeli chodzi o zasoby miedzi oraz na 1 miejscu w przypadku zasobów srebra (wg U.S. Geological Survey – 2009 r.).

Spółkę przedłużone do terminu zakończenia eksploatacji górniczej (wyczerpania zasobów).

Stan zasobów bilansowych rud miedzi i metali (Cu, Ag) w obszarach koncesyjnych KGHM Polska Miedź S. A. (wg stanu na 31.12.2008 r.)

| Złóża zagospodarowane | Zasoby rudy [mln Mg] | Cu [%] | Ag [g/Mg] | Ilość Cu [mln Mg] | Ilość Ag [Mg] |
|--------------------------------|----------------------|-------------|-----------|-------------------|---------------|
| „Lubin-Małomice” | 341 | 1,26 | 58 | 4,31 | 19 920 |
| „Polkowice” | 85 | 2,33 | 45 | 1,97 | 3 839 |
| „Sieroszowice” | 276 | 2,82 | 58 | 7,78 | 15 956 |
| „Radwanice Wschód” | 6 | 2,25 | 28 | 0,13 | 159 |
| „Rudna” | 469 | 1,81 | 43 | 8,48 | 20 119 |
| „Głogów Głęboki-Przemysłowy” | 292 | 2,40 | 79 | 7,01 | 22 970 |
| KGHM Polska Miedź S. A. | 1 469 | 2,02 | 56 | 29,68 | 82 963 |

Stan zasobów przemysłowych rud miedzi i metali (Cu, Ag) w obszarach koncesyjnych KGHM Polska Miedź S.A. (wg stanu na 31.12.2008 r.)

| Złóża zagospodarowane | Zasoby rudy [mln Mg] | Cu [%] | Ag [g/Mg] | Ilość Cu [mln Mg] | Ilość Ag [Mg] |
|--------------------------------|----------------------|-------------|-----------|-------------------|---------------|
| „Lubin-Małomice” | 271 | 1,26 | 59 | 3,42 | 15 926 |
| „Polkowice” | 47 | 2,37 | 42 | 1,11 | 1 988 |
| „Sieroszowice” | 263 | 2,84 | 58 | 7,47 | 15 216 |
| „Radwanice-Wschód” | 6 | 2,25 | 28 | 0,13 | 159 |
| „Rudna” | 341 | 1,86 | 45 | 6,34 | 15 408 |
| „Głogów Głęboki-Przemysłowy” | 267 | 2,40 | 78 | 6,42 | 20 808 |
| KGHM Polska Miedź S. A. | 1 195 | 2,08 | 58 | 24,89 | 69 504 |

Obszary rezerwowe

Występujące w sąsiedztwie eksploatowanych obecnie przez KGHM Polska Miedź S.A. złóż, są udokumentowane obszary złożowe „Gawrzyce” i „Radwanice Zachód”, zawierające bilansowe zasoby rud miedzi. Traktowane są obecnie jako obszary rezerwowe, które w przyszłości mogą być przedmiotem górniczego zagospodarowania.

poniżej 1250 – nie posiadają udokumentowanych zasobów bilansowych rud miedzi.

Z uwagi na wysokie ceny miedzi i srebra na rynku światowym, w celu uszczegółowienia informacji o złożach rud miedzi, KGHM Polska Miedź S.A. w latach 2007-2008 złożył wnioski o udzielenie koncesji na rozpoznanie złoża rud miedzi w obszarach dokumentacyjnych „Gawrzyce”

Zasoby bilansowe rud miedzi i metali (Cu, Ag) w obszarach rezerwowych*

| Złóża niezagospodarowane | Zasoby rudy [mln Mg] | Cu [%] | Ag [g/Mg] | Ilość Cu [mln Mg] | Ilość Ag [Mg] |
|--------------------------|----------------------|--------|-----------|-------------------|---------------|
| „Bytom Odrzański” | 31,5 | 2,47 | 56 | 0,8 | 1 762 |
| „Retków” | 135,8 | 1,77 | 86 | 2,4 | 11 645 |
| „Gawrzyce” | 44,8 | 3,05 | 44 | 1,4 | 1 981 |
| „Radwanice Zachód” | 18,6 | 2,50 | 42 | 0,5 | 783 |

* do głębokości 1250 m

Po upadzie złoża, w kierunku północno-zachodnim od eksploatowanych obecnie złóż i przygotowywanego do zagospodarowania złoża „Głogów Głęboki-Przemysłowy”, na głębokości do 1500 m występują obszary o stwierdzonej podwyższonej mineralizacji miedziowej, „Głogów”, „Bytom Odrzański” i „Retków”, które – z uwagi na brak aktualnych kryteriów bilansowości dla złóż rud miedzi

i „Radwanice”, na poszukiwanie złoża rud miedzi w obszarze „Nowiny” oraz poszukiwanie i rozpoznawanie złoża w obszarze synkliny grodzieckiej,

W 2008 roku, KGHM Polska Miedź S.A. otrzymał koncesję na rozpoznawanie złoża rud miedzi „Gawrzyce”.

Ciąg technologiczny

FAZY PROCESU

WYDOBYCIE
RUDY



WZBOGACANIE
RUDY



PRZETOP
W HUTACH



RAFINACJA



PRZETWÓRSTWO
MIEDZI



PRODUKTY POSZCZEGÓLNYCH FAZ PROCESU

Ruda miedzi



Koncentrat Cu



Miedź blister



Miedź elektrolityczna (katody)



Ołów
rafinowany



Srebro



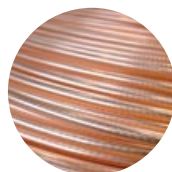
Złoto



Walcówka



Drut z miedzi
beztlenowej



Drut z miedzi
beztlenowej
zawierający srebro



Wlewki

Wyniki produkcyjne

Głównymi celami wyznaczonymi przez Zarząd w zakresie produkcji w roku 2008 były:

- optymalne wykorzystanie posiadanej bazy zasobowej i zdolności produkcyjnych Spółki,
- optymalizacja zawartości miedzi w urobku i koncentracje.

Przyjęte zadania wymagały realizacji następujących przedsięwzięć:

- doskonalenia systemu wybierania złoża poprzez:
 - odpowiedni dobór wielkości filarów technologicznych oraz geometrii pól eksploatacyjnych pozwalających na ograniczenie zagrożenia tąpnięciami,
 - stosowanie w złożu grubym tzw. podsadzki częściowej,
 - zwiększanie zakresu eksploatacji selektywnej (większa ilość pozostawionego na dole kopalń nieokruszowane-



go kamienia) oraz dobór wysokości maszyn oponowych do miąższości złoża,

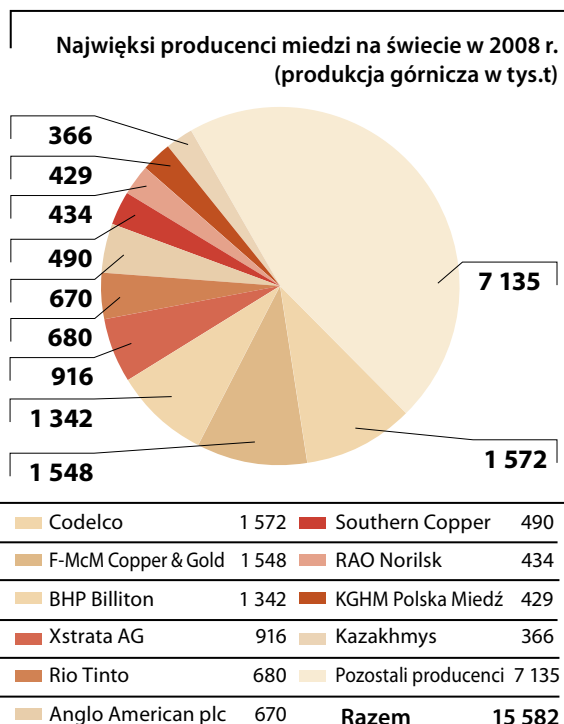
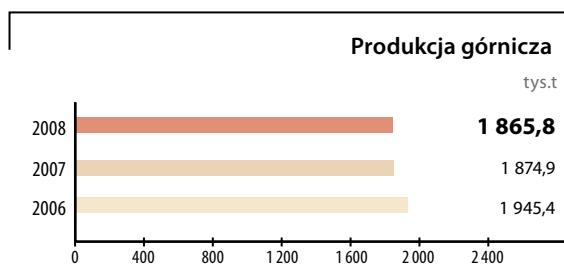
- zwiększenia zakresu robót chodnikowych celem przygotowania w kopalniach nowych pól eksploatacyjnych oraz poprawy stopnia rozpoznania złoża,
- dostosowania zdolności produkcyjnych poszczególnych rejonów zakładu wzbogacania do ilości i jakości dostarczanego urobku,
- poprawy wskaźników wzbogacania poprzez sukcesywną wymianę maszyn flotacyjnych w poszczególnych rejonach Zakładów Wzbogacania Rud,
- utrzymania produkcji koncentratów w ilości i jakości niezbędnej do optymalnego wykorzystania zdolności produkcyjnych części ogniw hut.

Produkcja górnicza

Produkcją górniczną zajmują się trzy oddziały wydobywcze Spółki: Zakłady Górnicze „Lubin”, Zakłady Górnicze „Polkowice-Sieroszowice” oraz Zakłady Górnicze „Rudna”.

Wydobycie urobku w wadze suchej w 2008 roku było niższe o 0,8 mln t niż w 2007 roku. Spadek wydobywania w 2008 roku spowodowany został ograniczeniem, na wniosek Państwowej Inspekcji Pracy, wydobywania w kopalniach w dni ustawowo wolne od pracy.

Jednocześnie zmniejszeniu uległa zawartość miedzi i srebra w wydobytym urobku spowodowana przechodzeniem z eksploatacją w rejonach o niższym okruszczeniu rudy miedzi. Powyższe czynniki spowodowały spadek wydobywania miedzi w urobku w odniesieniu do roku 2007 o 24,3 tys. t (5%) i srebra o 54,7 t (4%). Spadek wydobywania miedzi i srebra w wydobywanym urobku wpłynęły bezpośrednio na produkcję miedzi i srebra w koncentracji, które były w stosunku do 2007 roku niższe odpowiednio o 5% i 3%.



Źródło: Brook Hunt

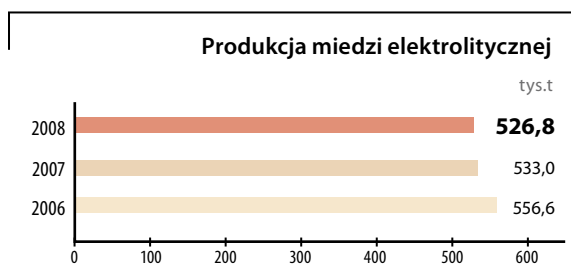
Produkcja hutnicza

Miedź rafinowana wytwarzana przez KGHM Polska Miedź S.A. jest produkowana w dwóch oddziałach Spółki: Hucie Miedzi „Głogów” oraz Hucie Miedzi „Legnica”.

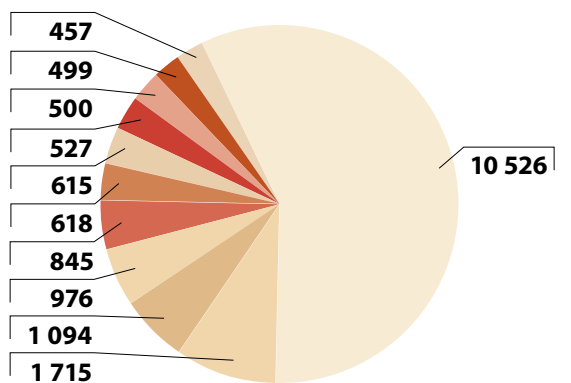
Pomimo zmniejszenia produkcji górniczej miedzi o 5%, produkcja miedzi elektrolitycznej uległa obniżeniu jedynie o 1,2%, głównie dzięki zwiększeniu produkcji z zakupionych materiałów miedzionośnych w postaci importowanego koncentratu, miedzi blister i złomów. Uzupełnianie wsadu własnego zakupionymi materiałami miedzionośnymi miało na celu efektywne wykorzystanie istniejących zdolności produkcyjnych.

Zwiększenie produkcji ołowiu rafinowanego o 32% wynika z osiągnięcia lepszych wskaźników techniczno-technologicznych.

Produkcja pozostałych produktów hutniczych jest pochodną skali produkcji miedzi elektrolitycznej, rodzaju stosowanych surowców oraz zapotrzebowania na rynku.

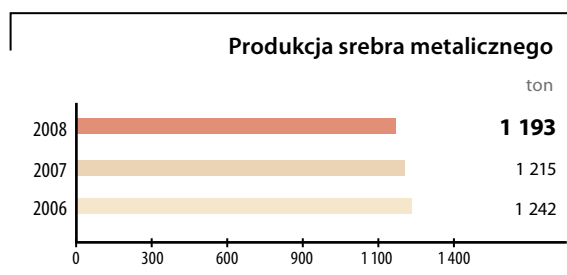


Najwięksi producenci miedzi na świecie w 2008 r. (produkcja rafinowana w tys.t)

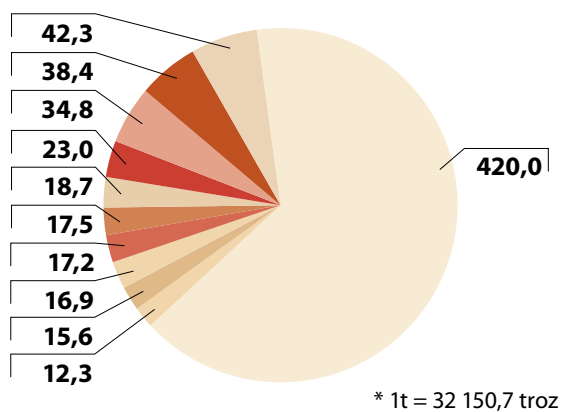


| | | | |
|----------------------------|-------|-------------------------|---------------|
| ■ Codelco | 1 715 | ■ KGHM Polska Miedź | 527 |
| ■ F-McM Copper & Gold | 1 094 | ■ Sumitomo Metal Mining | 500 |
| ■ Norddeutsche Affinerie | 976 | ■ Mitsubishi Materials | 499 |
| ■ Xstrata AG | 845 | ■ Southern Copper | 457 |
| ■ Nippon Mining and Metals | 618 | ■ Pozostali producenci | 10 526 |
| ■ BHP Billiton | 615 | Razem | 18 372 |

Źródło: Brook Hunt

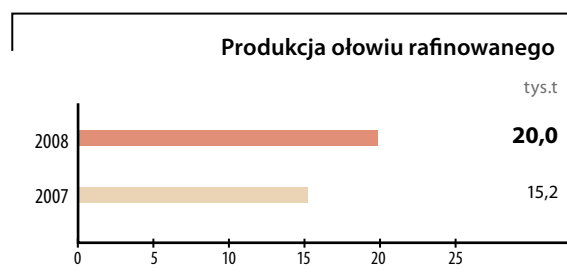


Najwięksi producenci srebra na świecie w 2008 r. (produkcja górnicza w mln troz*)



| | | | |
|----------------------------|------|------------------------|--------------|
| ■ BHP Billiton | 42,3 | ■ Polymetal | 17,2 |
| ■ KGHM Polska Miedź | 38,4 | ■ Hochschild Mining | 16,9 |
| ■ Fresnilo plc | 34,8 | ■ Kazakhmys | 15,6 |
| ■ Cia. Minera Volcan | 23,0 | ■ Southern Copper | 12,3 |
| ■ P. A. Silver Corporation | 18,7 | ■ Pozostali producenci | 420,0 |
| ■ Cia. Minas Buenaventura | 17,5 | Razem | 680,9 |

Źródło: GFMS World Silver Survey 2009



Przetwórstwo miedzi

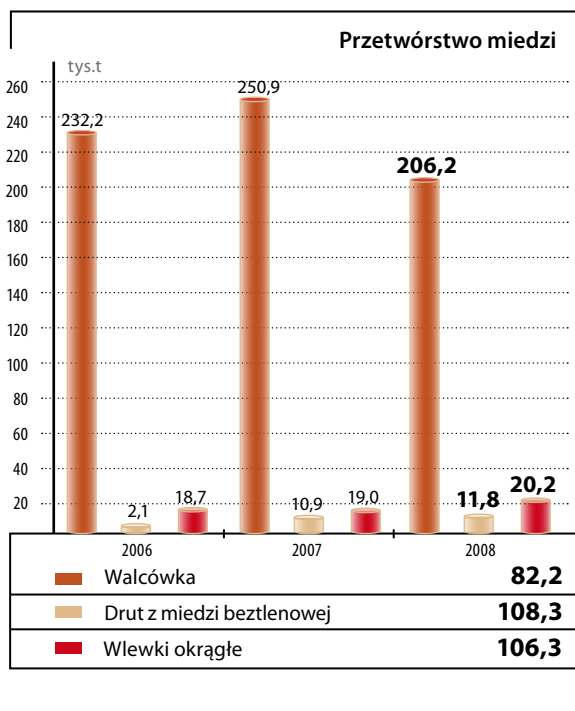
Podstawowym produktem KGHM Polska Miedź S.A. są katedy miedziane, z których ponad 40% stanowi surowiec do dalszego przerobu w oddziałach KGHM:

- Huta Miedzi „Cedynia” produkuje: walcówkę, drut z miedzi beztlenowej, drut z miedzi beztlenowej zawierający srebro
- Huta Miedzi „Legnica” produkuje wlewki okrągłe.

Zmniejszenie zapotrzebowania rynku na walcówkę było przyczyną zmniejszenia produkcji tego wyrobu o 18% w stosunku do roku poprzedniego.

W maju 2008 roku KGHM Polska Miedź S.A. Oddział HM „Cedynia” wyprodukowała 51 t drutu z miedzi beztlenowej z dodatkiem srebra, który charakteryzuje się zwiększoną odpornością cieplną i odpornością na ścieranie. Obecnie produkt wprowadzany jest na rynek.

W listopadzie 2008 r. w Hucie Miedzi „Cedynia” w Orsku rozpoczęto produkcję pierwszej partii walcówki miedzianej o średnicy 10 mm. Rozszerzono tym samym możliwości produkcyjne oddziału.



Główne zamierzenia w zakresie produkcji

Głównymi celami wyznaczonymi przez Zarząd w zakresie produkcji na rok 2009 jest:

- optymalne wykorzystanie posiadanej bazy zasobowej i zdolności produkcyjnych Spółki,
- optymalizacja zawartości miedzi w urobku i koncentracie,
- kontynuowanie przygotowawczych robót chodnikowych w kierunku obszaru „Głogów Głęboki-Przemysłowy”,
- zastosowanie nowej technologii wykonywania robót chodnikowych przygotowawczych za pomocą kombajnów chodnikowych,
- ograniczenie zubożenia oraz przenoszenie wydobywania z oddziałów górniczych o niskiej zawartości miedzi do oddziałów o wyższej zawartości miedzi,
- kontynuacja wymiany maszyn flotacyjnych w Zakładach Wzbogacania Rud,



- optymalizacja procesów wzbogacania w kierunku zmniejszenia skutków spadków parametrów ilościowo-jakościowych nadawy,
- przygotowanie modernizacji kompleksu pieca zawiesinowego w HM „Głogów II”.

Wyniki finansowe

Zysk z działalności gospodarczej w 2008 roku wyniósł 3 554 mln zł i był niższy o 24% w relacji do poprzedniego roku.

Na poziom wyniku wpłynęły:

- zysk ze sprzedaży – 3 392 mln zł
- zysk z pozostałej działalności operacyjnej – 204 mln zł
- strata z działalności finansowej – -43 mln zł

Sprzedaż

Przychody ze sprzedaży były niższe o 880 mln zł, tj. o 7% w relacji do roku poprzedniego.

Na spadek wyniku na sprzedaży decydujący wpływ miało:

- umocnienie kursu złotego z 2,77 do 2,41 USD/PLN (zmniejszenie przychodów o 1 628 mln zł),

- spadek notowań miedzi o 2,4% (zmniejszenie przychodów o 667 mln zł).

Pozytywny wpływ na wynik na sprzedaży miały:

- transakcje zabezpieczające notowania miedzi (wzrost przychodów o 1 172 mln zł)
- wzrost wolumenu sprzedaży miedzi o 10,5 tys. t (wzrost przychodów o 214 mln zł).

W 2008 roku 99% przychodów ze sprzedaży stanowiły przychody ze sprzedaży produktów, w tym:

- 45% – ze sprzedaży katod i ich części,
- 34% – walcówki miedzianej,
- 12% – srebra metalicznego.

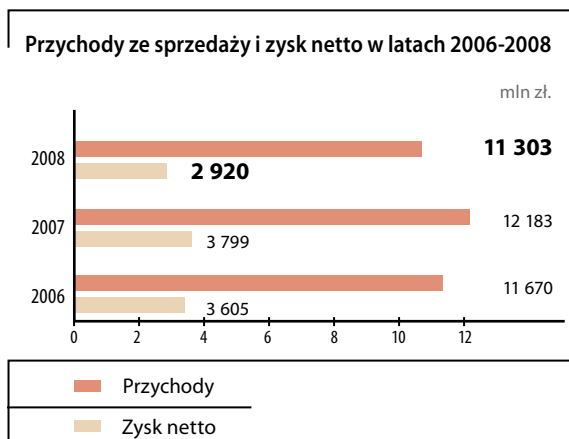
Zarządzanie ryzykiem finansowym

Zarządzanie ryzykiem finansowym zawiera procesy identyfikacji, pomiaru i określania sposobu postępowania z nim. Głównymi ryzykami finansowymi, na które narażona jest Spółka są:

- ryzyka rynkowe:

| Podstawowe elementy rachunku zysków i strat | | | |
|--|-------|--------|--------|
| (mln zł) | 2006* | 2007 | 2008 |
| Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów | 11670 | 12 183 | 11 303 |
| Koszty podstawowej działalności operacyjnej | 7531 | 7 303 | 7 911 |
| Zysk ze sprzedaży | 4139 | 4 880 | 3 392 |
| Wynik na pozostałej działalności operacyjnej | 264 | -198 | 204 |
| Zysk z działalności operacyjnej | 4403 | 4 682 | 3 596 |
| Wynik na działalności finansowej | -23 | -27 | -43 |
| Zysk brutto | 4380 | 4 656 | 3 554 |
| Zysk netto | 3605 | 3 799 | 2 920 |
| EBITDA (EBIT + amortyzacja) | 4784 | 5 101 | 4 078 |

* Dane porównywalne zgodne z raportem rocznym za rok 2007



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

Za zarządzanie ryzykiem rynkowym w Spółce i przestrzeganie przyjętej w tym zakresie polityki odpowiada Zarząd. Podstawowym podmiotem zajmującym się realizacją zarządzania ryzykiem rynkowym jest Komitet Ryzyka Rynkowego, który rekomenduje Zarządowi działania w tym obszarze. Główną techniką zarządzania ryzykiem rynkowym są strategie zabezpieczające wykorzystujące instrumenty pochodne. Stosowany jest również hedging naturalny.

Wyniki działalności i prognozy

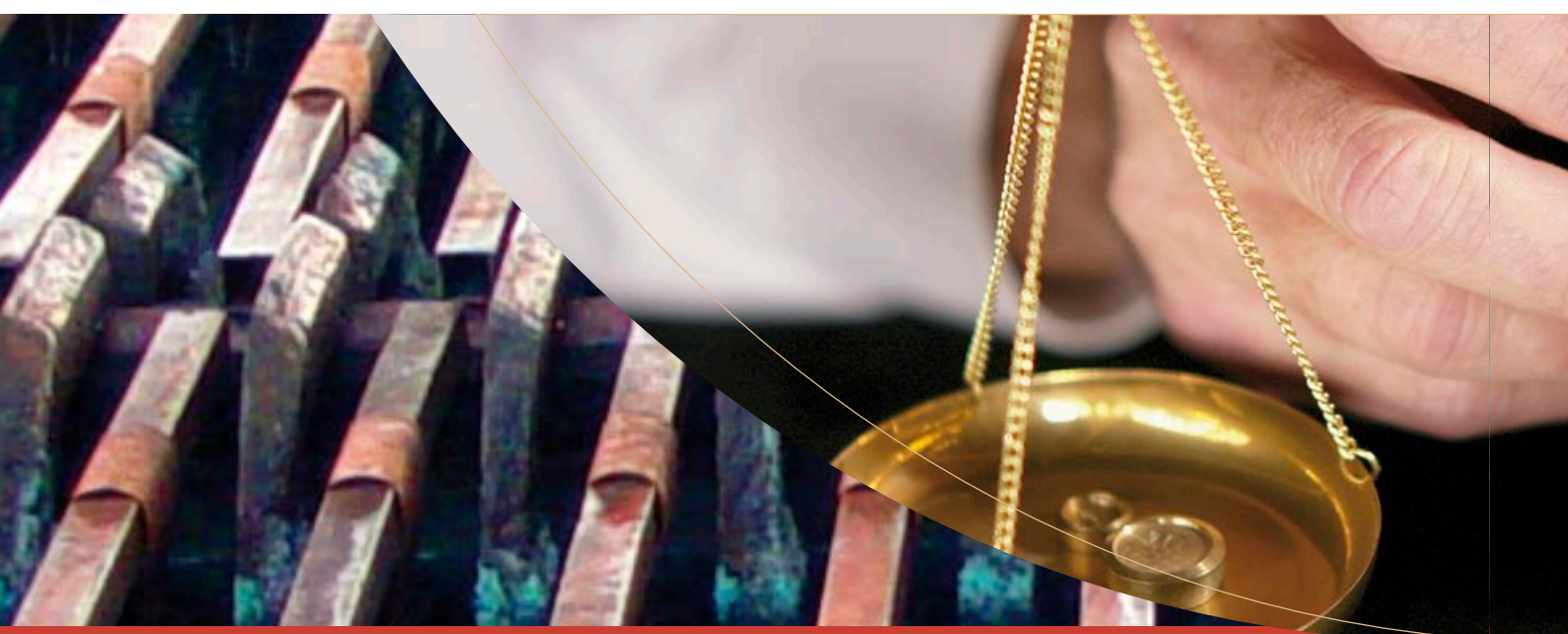
Spółka na bieżąco prowadzi analizy rynków metalowych oraz walutowych, które są podstawą w podejmowaniu decyzji o wdrożeniu strategii zabezpieczających. Zarządzanie ryzykiem rynkowym zdeterminowane jest również sytuacją wewnętrzną Spółki. KGHM stosuje rachunkowość zabezpieczeń przyszłych przepływów środków pieniężnych. Monitorowanie wielkości ryzyka rynkowego w Spółce opiera się na analizach wpływu czynników ryzyka rynkowego na działalność Spółki (wynik finansowy, bilans, rachunek przepływów).

Spółka kwantyfikuje wielkość ryzyka rynkowego, na jakie jest narażona i stara się wyrazić je spójną i łączną miarą. Wykorzystywane miary ryzyka oparte są w głównej mierze na modelowaniu matematyczno-statystycznym, bazującym na historycznych i bieżących danych rynkowych dotyczących czynników ryzyka oraz uwzględniają aktualną ekspozycję Spółki na ryzyko rynkowe. Jedną z miar ryzyka wykorzystywanych w procesie zarządzania ryzykiem rynkowym jest miara EaR – Earnings at Risk (zysk brutto narażony na ryzyko). Mając na uwadze fakt, że żadna miara ryzyka nie jest w stanie w pełni odzwierciedlić rzeczywistości, co przede wszystkim związane

System zarządzania ryzykiem rynkowym funkcjonujący w Spółce oparty jest na najlepszych światowych standardach, co potwierdzają pozytywne opinie audytorów i firm konsultingowych badających ten proces, jak również wysokie oceny przejrzystości sprawozdań finansowych w tym zakresie.

Za zarządzanie płynnością finansową w Spółce i przestrzeganie przyjętej w tym zakresie polityki odpowiada Zarząd. Spółka aktywnie zarządza płynnością finansową rozumianą jako zdolność do terminowego regulowania zobowiązań oraz do pozyskiwania funduszy na sfinansowanie bieżącej działalności i potrzeb inwestycyjnych. Płynność finansowa analizowana jest w kilku horyzontach czasowych, począwszy od płynności natychmiastowej, aż do płynności długookresowej.

Za zarządzanie ryzykiem kredytowym w Spółce i przestrzeganie przyjętej w tym zakresie polityki odpowiada Zarząd. Głównym podmiotem zajmującym się realizacją działań w tym obszarze jest Komitet Ryzyka Kredytowego. KGHM ocenia na bieżąco wiarygodność kredytową: klientów, z którymi zawiera transakcje fizycznej sprzedaży



jest z przyjmowanymi założeniami metodologicznymi do modeli matematyczno-statystycznych, Spółka wykorzystuje te modele jedynie jako narzędzie pomocnicze w podejmowaniu decyzji oraz jako źródło dodatkowych informacji. Nie stanowią one wyłącznej podstawy do podejmowania decyzji.

Zgodnie z najlepszymi, światowymi praktykami w tym względzie, komórki merytoryczne zajmujące się zawieraniem transakcji zabezpieczających oddzielone są od komórek odpowiedzialnych za ich autoryzowanie, rozliczanie i sporządzanie wycen tych transakcji. Taka struktura organizacyjna umożliwia zarówno kontrolę procesu zarządzania ryzykiem rynkowym oraz minimalizowanie ryzyka zawierania nieautoryzowanych transakcji na rynku instrumentów pochodnych (zasada drugiej ręki).

produktów, instytucji finansowych (banków/brokerów), z którymi zawierane są transakcje zabezpieczające oraz podmiotów, które są przedmiotem inwestycji bezpośrednich oraz kapitałowych.

Ryzyko rynkowe

W 2008 roku strategię zabezpieczającą cenę miedzi stanowiły ok. 35% (w 2007 roku 25%) zrealizowanej przez Spółkę sprzedaży tego metalu. Dla sprzedaży srebra wskaźnik ten ukształtował się na poziomie ok. 32% (w 2007 roku 6%). W przypadku rynku walutowego, zabezpieczone przychody ze sprzedaży stanowiły ok. 11% (w 2007 roku 10%) całkowitych przychodów ze sprzedaży zrealizowanych przez Spółkę.

W 2008 roku transakcje w instrumentach pochodnych zawarte na rynku metali rozliczyły się wynikiem dodatnim, natomiast transakcje walutowe rozliczyły się wynikiem ujemnym. Wpływ wszystkich transakcji w instrumentach pochodnych na rachunek wyników ukształtował się na poziomie 367 990 tys. zł (w 2007 roku -748 680 tys. zł), z czego:

- przychody ze sprzedaży skorygowano kwotą 579 991 tys. zł (w 2007 roku -435 533 tys. zł), kwota przeniesiona z kapitału z aktualizacji wyceny do rachunku zysków i strat w okresie sprawozdawczym,
- kwotą -99 575 tys. zł (w 2007 roku -47 165 tys. zł) obciążono pozostałe koszty operacyjne – strata z realizacji instrumentów pochodnych,
- kwotą -112 426 tys. zł (w 2007 roku -265 982 tys. zł) obciążono pozostałe koszty operacyjne – strata z tytułu wyceny instrumentów pochodnych.

Korekta pozostałych kosztów operacyjnych z tytułu wyceny transakcji pochodnych wynika głównie ze zmiany wartości czasowej opcji, które rozliczą się w przyszłym okresie. Ze względu na obowiązujące przepisy rachunkowości zabezpieczeń, zmiana wartości czasowej opcji nie może być odniesiona na kapitał z aktualizacji wyceny.

kursu USD/PLN dla 1 374 mln USD i horyzoncie czasowym przypadającym na IV kwartał 2008 roku oraz na 2009 rok. Spółka korzystała z instrumentów opcyjnych. W analizowanym okresie na rynku walutowym nie wdrożono transakcji dostosowawczych.

Pozycja w instrumentach pochodnych zabezpieczająca przychody Spółki w IV kwartale 2008 roku pozwoliła Spółce na wykonanie ubiegłorocznych założeń budżetowych. Zakup opcji sprzedaży na rynku walutowym w okresie silnego złotego pozwolił Spółce na partycypację w silnym osłabieniu złotego wobec dolara amerykańskiego w drugiej połowie ubiegłego roku.

Spółka pozostaje zabezpieczona dla części sprzedaży miedzi planowanej w I połowie 2009 roku (63 tys. t) oraz dla części planowanej sprzedaży srebra w 2009 roku (9,6 mln troz). Dla przychodów ze sprzedaży (rynek walutowy) Spółka posiada pozycję zabezpieczającą w 2009 roku dla 924 mln USD.

Zbudowana pozycja zabezpieczająca pozwoliła Spółce na złagodzenie efektów obserwowanego w ostatnim czasie drastycznego spadku cen miedzi. Jednocześnie



W 2008 roku Spółka wdrożyła strategię zabezpieczającą cenę miedzi o łącznym wolumenie 99 tys. ton i terminie zapadalności przypadającym na IV kwartał 2008 i I półrocze 2009 roku. Spółka korzystała z instrumentów opcyjnych. Dodatkowo, w tym okresie Spółka wdrożyła strategię dostosowawczą o łącznym wolumenie 24,8 tys. ton i terminie zapadalności przypadającym na 2008 oraz 2009 rok.

W przypadku rynku srebra, w analizowanym okresie nie zostały zaimplementowane strategię zabezpieczające cenę tego metalu. W 2008 roku na rynku srebra wdrożono transakcje dostosowawcze o łącznym wolumenie 643 tys. troz z terminem wykonania przypadającym na styczeń 2008 roku.

W przypadku terminowego rynku walutowego w 2008 roku Spółka wdrożyła strategię zabezpieczającą poziom

wykorzystane instrumenty pochodne umożliwiają partycypację w wysokich kursach USD/PLN.

Sytuacja majątkowa

W porównaniu do stanu z końca 2007 roku suma bilansowa wzrosła o 1 477 mln zł, tj. o 12%.

Wartość rzeczowych aktywów trwałych wzrosła w 2008 r. o 682 mln zł i na koniec roku stanowiła blisko 40% sumy bilansowej. Wzrost w tej pozycji aktywów wynikał przede wszystkim z realizacji programu inwestycji rzeczowych. Nakłady inwestycyjne w 2008 r. wyniosły 1 140 mln zł, tj. ponad dwukrotnie więcej niż koszty amortyzacji, które kształtowały się na poziomie 469 mln zł.

Wyniki działalności i prognozy

W strukturze aktywów trwałych istotne znaczenie mają aktywa dotyczące jednostek zależnych i stowarzyszonych. Łączna wartość akcji i udziałów wyniosła 2 959 mln zł, co stanowiło 21% sumy bilansowej na koniec 2008 r. Wzrost akcji i udziałów w skali 2008 r. wyniósł 717 mln zł i był efektem inwestycji kapitałowych oraz odpisów aktualizujących, w tym przede wszystkim:

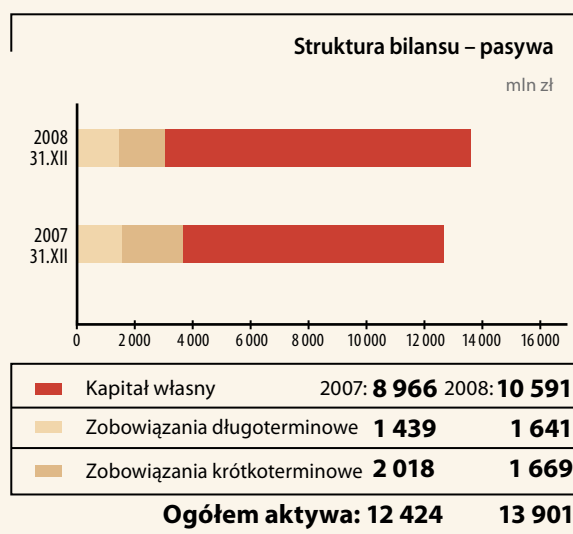
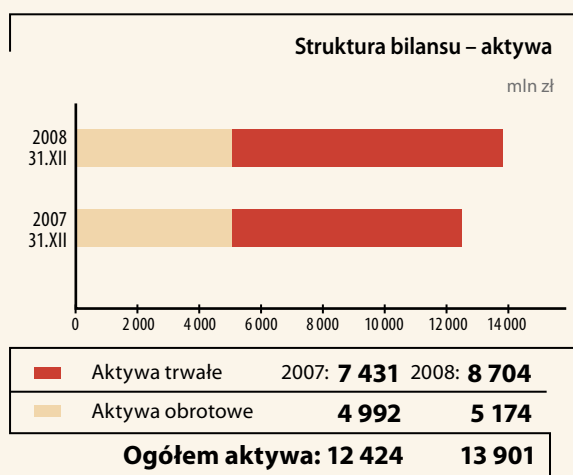
- Polkomtel S.A. – nabycie pakietu akcji od TDC Mobile International A/S (obecnie TDC A/S) za kwotę 726 mln zł,
- PeBeKa S.A. – objęcie akcji w podwyższonym kapitale spółki o łącznej wartości 34 mln zł (środki z podwyższenia kapitału przeznaczono na zakup maszyn górniczych),
- Energetyka sp. z o.o. – podwyższenie kapitału zakładowego w związku z rozbudową mocy elektroenergetycznej. Kwota podwyższenia wyniosła 27 mln zł,
- Dialog S.A. – odpis aktualizacyjny z tytułu utraty wartości akcji w kwocie 75 mln zł, ujęty w księgach KGHM na dzień 31.12.2008 r.

Wartość środków pieniężnych i ekwiwalentów wyniosła 1 794 mln zł i w okresie roku zmniejszyła się o 741 mln zł (29%), głównie na skutek wydatków związanych z nabyciem akcji i udziałów, rzeczowych aktywów trwałych oraz wypłaty dywidendy dla akcjonariuszy w kwocie 1 800 mln zł.

Wartość zapasów na koniec 2008 r. wyniosła 1 447 mln zł, w tym:

- półprodukty i produkcja w toku – 1 062 mln zł,
- produkty gotowe – 239 mln zł,
- zapasy materiałów – 144 mln zł.

Zapasy uległy obniżeniu o 157 mln zł, tj. o 10% w stosunku do wartości na koniec 2007 r. Spadek zapasów dotyczył półproduktów i produkcji w toku oraz produktów gotowych. Jest to związane z obniżeniem wolumenu zapasów miedzi w koncentracie o 4 tys. t oraz wyrobów gotowych z Cu o 10 tys. t. Z drugiej strony istotne znaczenie miało przeszacowanie zapasów do cen sprzedaży miedzi aktualnych na koniec 2008 r. Odpis aktualizujący wartość zapasów wyniósł 62 mln zł.



Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży w kwocie 21 mln zł stanowiły udziały w spółkach nie notowanych na giełdzie (10 mln zł) oraz udziały w funduszu inwestycyjnym AIG (11 mln zł). Natomiast aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności w całości tworzyły środki pieniężne Funduszu Likwidacji Zakładów Górniczych (60 mln zł).

W aktywach obrotowych pozycję o najwyższej wartości stanowiły środki pieniężne i ich ekwiwalenty. W 2008 r. wolne środki inwestowane były przede wszystkim w lokaty krótkoterminowe do 3 miesięcy. Ponadto Spółka inwestowała w jednostki uczestnictwa w funduszach, które stanowiły do 7% wartości środków pieniężnych. Aktywa z tego tytułu zostały zbyte w październiku 2008 r.

Istotne miejsce w strukturze aktywów obrotowych na koniec 2008 r. zajmowały należności krótkoterminowe w wysokości 1 223 mln zł, w tym handlowe stanowiły 520 mln zł. Wartość należności wzrosła w ciągu roku o 450 mln zł, głównie w zakresie należności z tytułu nierozliczonych instrumentów pochodnych (wzrost o 278 mln zł) oraz należności niefinansowych z tytułu podatków, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń (wzrost o 196 mln zł). W tym okresie należności handlowe zostały obniżone o 37 mln zł, tj. o 7%.

Pochodne instrumenty finansowe zostały wycenione w na kwotę 6,5 mln zł w aktywach trwałych oraz 711 mln zł w aktywach obrotowych.

Źródła pokrycia majątku

W 2008 roku podstawowe źródło finansowania aktywów stanowił kapitał własny, którego udział w sumie bilansowej wzrósł z 72% w 2007 r. do 76% w 2008 r.

Na wzrost wartości kapitału własnego o 1 625 mln zł złożyło się:

- zmiana stanu kapitału z aktualizacji wyceny instrumentów finansowych zabezpieczających przyszłe przepływy oraz aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży (505 mln zł), głównie na skutek wyceny i rozliczenia transakcji zabezpieczających,
- wynik finansowy za 2008 r. pomniejszony o dywidendę za 2007 r. (1 120 mln zł).

Łączny stan zobowiązań długo i krótkoterminowych wyniósł 3 309 mln zł, tj. 148 mln zł poniżej wartości na koniec 2007 r. Zmniejszył się również ich udział w strukturze finansowania aktywów, o czym świadczy relacja zobowiązań do kapitałów własnych – spadek z 39% do 31%.

Istotną wartość reprezentują zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych w łącznej kwocie 1 049 mln zł, z tego:

- ekwiwalent węglowy – 635 mln zł,
- nagrody jubileuszowe – 242 mln zł,
- odprawy emerytalno-rentowe – 172 mln zł.

Główną pozycję rezerw na zobowiązania (635 mln zł – łącznie długo- i krótkoterminowe) stanowi zaktualizowana rezerwa na koszty likwidacji kopalń i innych obiektów technologicznych (603 mln zł).

Wskaźniki opisujące relacje pomiędzy kapitałami i aktywami nie uległy istotnej zmianie w odniesieniu do 2007 r.

Wskaźniki finansowe

Wskaźniki płynności stanowią relację majątku obrotowego lub jego bardziej płynnej części do zobowiązań krótkoterminowych. Na wzrost wskaźników płynności decydujący wpływ miało zmniejszenie stanu zobowiązań krótkoterminowych o 17%.

Podstawowe wskaźniki charakteryzujące działalność gospodarczą Spółki

| | 2007 | 2008 |
|--|------|------|
| Płynność bieżąca | 2,5 | 3,1 |
| Płynność szybka | 1,7 | 2,2 |
| ROA – stopa zwrotu z aktywów (%) | 30,6 | 21,0 |
| ROE – stopa zwrotu z kapitału własnego (%) | 42,4 | 27,6 |
| Stopa zadłużenia (%) | 27,8 | 23,8 |
| Trwałość struktury finansowania (%) | 83,8 | 88,0 |

Pozycję o najwyższej wartości stanowiły zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe w łącznej kwocie 1 501 mln zł, z tego:

- zobowiązania handlowe w wysokości – 706 mln zł,
 - pozostałe zobowiązania w wysokości – 795 mln zł,
- w tym: podatki i ubezpieczenia społeczne 184 mln zł, rozliczenia międzyokresowe kosztów dotyczące przede wszystkim nagrody rocznej 293 mln zł.

W skali roku zobowiązania handlowe zwiększyły się o 25%, natomiast pozostałe spadły o 16%. W rezultacie łączna suma zobowiązań w tym zakresie pozostała na poziomie zbliżonym do wartości z końca 2007 r.

Spadek wyniku finansowego o 23% przy jednoczesnym zwiększeniu sumy bilansowej o 12% skutkowało pogorszeniem wartości wskaźnika stopy zwrotu z aktywów (ROA). Zmniejszenie poziomu wskaźnika stopy zwrotu z kapitałów własnych (ROE) jest skutkiem wzrostu kapitałów własnych o 18% przy równoczesnym zmniejszeniu wyniku finansowego.

Spadek stopy zadłużenia jest wynikiem wzrostu udziału kapitału własnego w strukturze pasywów z 72% w roku poprzednim do 76% w roku 2008. Wzrost kapitałów własnych miał również decydujący wpływ na zwiększenie wartości wskaźnika struktury finansowania.

Wyniki działalności i prognozy

Koszty podstawowej działalności operacyjnej

Decydujący wpływ na poziom kosztów operacyjnych Spółki mają koszty produkcji miedzi elektrolitycznej.

Całkowity jednostkowy koszt produkcji miedzi uległ zwiększeniu o 576 zł/t, tj. o 5%, głównie z tytułu:

- wzrostu kosztów według rodzaju, w tym:
 - kosztów materiałów, paliw i energii (+432 zł/t),
 - górniczych robót przygotowawczych zleconych (+223 zł/t),
 - amortyzacji (+116 zł/t),
 - kosztów pracy z wyłączeniem rezerwy aktuarialnej (+79 zł/t),
- niższej o 6 tys. t produkcji miedzi elektrolitycznej (+106 zł/t),

przy wpływającej na obniżenie kosztu jednostkowego:

- niższej wartości zużytych obcych materiałów miedzionośnych (-439 zł/t), – skutek obniżenia średnich cen wsadów obcych z 19 685 zł/t Cu do 14 946 zł/t Cu

Jednostkowe koszty wytworzenia miedzi elektrolitycznej

| | J.m. | 2006 | 2007 | 2008 |
|--|-------|--------|--------|--------|
| Całkowity koszt jednostkowy produkcji miedzi | zł/t | 10 497 | 11 160 | 11 736 |
| | USD/t | 3 381 | 4 031 | 4 878 |
| w tym: | | | | |
| z wsadów własnych | zł/t | 8 185 | 9 313 | 10 797 |

(-959 zł/t) został częściowo zniwelowany przez zwiększony o 13 tys. t Cu wolumen zużycia (+520 zł/t),

- korzystnej wycenie wartości szlamów anodowych (-114 zł/t) głównie w związku ze wzrostem cen złota o 18%.

Koszt produkcji miedzi z wsadu własnego wzrósł o 1 484 zł/t, tj. o 16%, na co złożył się przede wszystkim wzrost kosztów rodzajowych opisany powyżej oraz spadek wolumenu produkcji miedzi z koncentratów własnych o 4% (19 tys. t).

Koszt produkcji miedzi stanowi 93% kosztów ogółem według rodzaju. Strukturę kosztów według rodzaju przedstawia zestawienie poniżej:

Struktura kosztów według rodzaju (%)

| | 2006 | 2007 | 2008 |
|-----------------------------|------|------|------|
| Amortyzacja | 5 | 6 | 6 |
| Materiały i energia | 51 | 45 | 44 |
| w tym wartość wsadów obcych | 32 | 23 | 21 |
| Usługi obce | 12 | 12 | 13 |
| Koszty pracy | 27 | 32 | 31 |
| Podatki i opłaty | 4 | 4 | 4 |
| Inne | 1 | 1 | 1 |

W 2008 roku koszty ogółem według rodzaju uległy zwiększeniu wobec roku poprzedniego o 549 mln zł, tj. o 8%, głównie w związku ze wzrostem kosztów (w mln zł):

- zużycia materiałów (bez zakupionych materiałów miedzionośnych), paliw i energii – 205,
- usług obcych, w tym głównie górniczych robót przygotowawczych – 150,
- kosztów pracy, w tym głównie odpisów na przyszłe świadczenia pracownicze – 111,
- amortyzacji – 63,
- odpisów aktualizujących wartość zapasów – 61,

przy zmniejszeniu kosztów zużycia zakupionych materiałów miedzionośnych o 50 mln zł.



Realizacja przewidywanych wyników finansowych

Realizacja prognozowanych wyników finansowych pomimo mniej korzystnych od zakładanych warunków makroekonomicznych możliwa była głównie dzięki wyższemu o 5,2% wolumenowi sprzedaży oraz realizowanej w 2008 r. polityce zabezpieczeń.

Koszt jednostkowy produkcji miedzi elektrolitycznej w 2008 roku wyniósł 11 736 zł/t i jest niższy od planowanego (12 455 zł/t) o 5,8%. Głównymi przyczynami korzystniejszego od prognozowanego poziomu kosztu jednostkowego były: niższa cena zakupionych materiałów miedziowych zużytych w produkcji oraz wyższy od planowanego poziom produkcji miedzi elektrolitycznej.

Realizacja projekcji wyników finansowych Spółki na 2008 rok

| | | Budżet 2008 | Wykonanie 2008 | Realizacja Prognozy % |
|---|----------|----------------|-------------------|--------------------------|
| Przychody ze sprzedaży | mln zł | 11 193 | 11 303 | 101,0 |
| Zysk netto | mln zł | 2 904 | 2 920 | 100,6 |
| Średnioroczne notowania miedzi | USD/t | 7 100 | 6 952 | 97,9 |
| | zł/t | 17 750 | 16 754 | 94,4 |
| Średnioroczne notowania srebra | USD/troz | 15,00 | 14,99 | 99,9 |
| Kurs walutowy USD/PLN | USD/PLN | 2,50 | 2,41 | 96,4 |
| Produkcja miedzi elektrolitycznej | tys. t | 512,0 | 526,8 | 102,9 |
| - w tym ze wsadów obcych | tys. t | 93,5 | 105,1 | 112,4 |
| Produkcja srebra | t | 1 110 | 1 193 | 107,5 |
| Koszt jednostkowy produkcji miedzi elektrolitycznej | zł/t | 12 455 | 11 736 | 94,2 |
| Nakłady na zakup i budowę środków trwałych | mln zł | 1 637 | 1 140 | 69,6 |

Prognozy dotyczące sytuacji finansowej w 2009 r.

W dniu 23 lutego 2009 r. Rada Nadzorcza KGHM Polska Miedź S.A. zatwierdziła Budżet na 2009 rok. Podstawę opracowania Budżetu stanowiły wstępne wyniki 2008 roku oraz założenia szczegółowych planów operacyjnych. Przyjęty Budżet zakłada osiągnięcie w 2009 roku przychodów ze sprzedaży w wysokości 7 048 mln zł oraz zysku netto w kwocie 488 mln zł.

Przyjęte założenia makroekonomiczne wynikały z zakładanej dekonjunkury na rynku metali przy ostrożnych założeniach w zakresie kształtowania się kursu złotego.

Założony w Budżecie program inwestycyjny nakierowany jest na realizację następujących celów:

- odtworzenie zużytego majątku oraz utrzymanie w długim okresie produkcji z zasobów krajowych (infrastruktura techniczna nowych rejonów wydobywczych),
- poprawa efektywności poprzez realizację projektów powodujących obniżkę kosztów w podstawowym ciągu produkcyjnym,
- dodatkowe przychody z nowo uruchamianej produkcji.

Głównym elementem planowanych inwestycji kapitałowych jest zakup zagranicznego podmiotu górniczego, w celu poszerzenia bazy zasobowej KGHM Polska Miedź S.A. oraz inwestycje w branży energetycznej.

Ponadto Budżet na rok 2009 uwzględnia podjęcie doraźnych działań nakierowanych na uzyskanie efektu obniżki kosztów i podniesienie efektywności. W Budżecie zakładana jest realizacja, zapoczątkowanych w 2008 r., programów obniżki kosztów i podniesienia efektywności w głównych obszarach działalności Spółki i Grupy Kapitałowej. Jednym z nich jest program centralizacji zakupów w skali Grupy, który według ostrożnej oceny powinien przynieść w roku 2009 efekt oszczędnościowy rzędu co najmniej 200 mln złotych.

W związku z poprawą warunków makroekonomicznych oraz zmianą zakładanych kosztów rodzajowych Spółka dokonała aktualizacji projekcji wyników finansowych (publikacja w raporcie bieżącym z dnia 14 maja 2009 roku). Projekcja przewiduje osiągnięcie w 2009 roku przychodów ze sprzedaży w wysokości 9 065 mln PLN oraz zysku netto na poziomie 1 906 mln PLN.

W projekcji uwzględnione zostały wyniki finansowe Spółki zrealizowane w I kwartale br. oraz zweryfikowane założenia makroekonomiczne i podstawowe elementy planu produkcji.

Projekcja zakłada niższy wolumen produkcji finalnej – głównie w wyniku niedoboru na rynku obcych materiałów miedziowych.

Spółka przystąpiła w II kwartale br. do opracowania korekty Budżetu uwzględniającej weryfikację podstawowych założeń, w tym makroekonomicznych, produkcyjnych i inwestycyjnych.

Wyniki działalności i prognozy

Pomimo poprawy warunków makroekonomicznych, na rynkach finansowych utrzymuje się wysoka zmienność cen miedzi i kursu USD/PLN co oznacza, że wyniki finansowe Spółki charakteryzują się wysoką niepewnością.

Szczegółowy zakres podstawowych założeń Budżetu na rok 2009 oraz zaktualizowanej projekcji wyników Spółki przedstawia zestawienie poniżej.

| Założenia Budżetu Spółki na 2009 rok | | | | |
|---|---------------|---------------|---------------|---------------------------|
| | J.m. | 2008 | Budżet 2009 * | Aktualizacja projekcji ** |
| Przychody ze sprzedaży | mln zł | 11 303 | 7 048 | 9 065 |
| Zysk netto | mln zł | 2 920 | 488 | 1 906 |
| Średnioroczne notowania miedzi | USD/t | 6 952 | 3 200 | 3 800 |
| | zł/t | 16 754 | 9 280 | 12 350 |
| Średnioroczne notowania srebra | USD/troz | 14,99 | 10,00 | 12,60 |
| Kurs walutowy USD/PLN | USD/PLN | 2,41 | 2,90 | 3,25 |
| Produkcja miedzi elektrolitycznej | tys. t | 526,8 | 512,3 | 496,0 |
| - w tym ze wsadów obcych | tys. t | 105,1 | 98,5 | 81,0 |
| Produkcja srebra | t | 1 193 | 1 125 | 1 159 |
| Całkowity jednostkowy koszt produkcji miedzi elektrolitycznej | zł/t | 11 736 | 10 466 | 10 659 |
| Nakłady na zakup i budowę środków trwałych | mln zł | 1 140 | 1 235 | - |
| Investycje kapitałowe | mln zł | 793 | 939 | - |

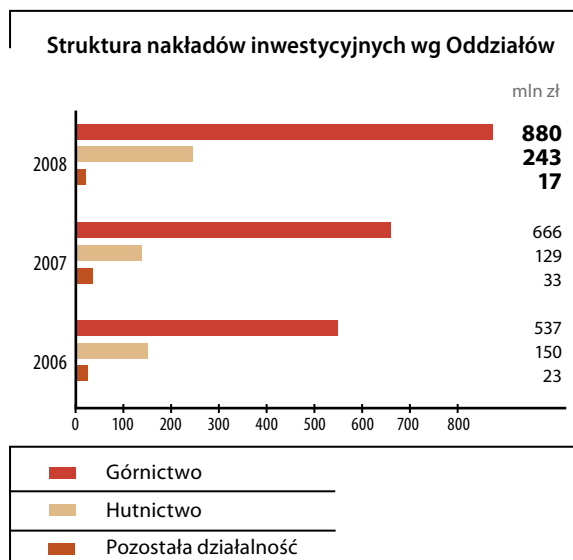
* Budżet Spółki na 2009 rok zatwierdzony przez Radę Nadzorczą i opublikowany w raporcie bieżącym w dniu 23 lutego 2009 r.

** Aktualizacja projekcji opublikowana w raporcie bieżącym w dniu 14 maja 2009 r.

Inwestycje i rozwój

Wydatki na inwestycje w 2008 r. były najwyższe w historii Spółki i wyniosły 1 140 mln zł. Nakłady inwestycyjne w roku 2008 były wyższe o 37,7% w porównaniu z rokiem poprzedzającym. W roku 2008 inwestycje finansowane były ze środków własnych.

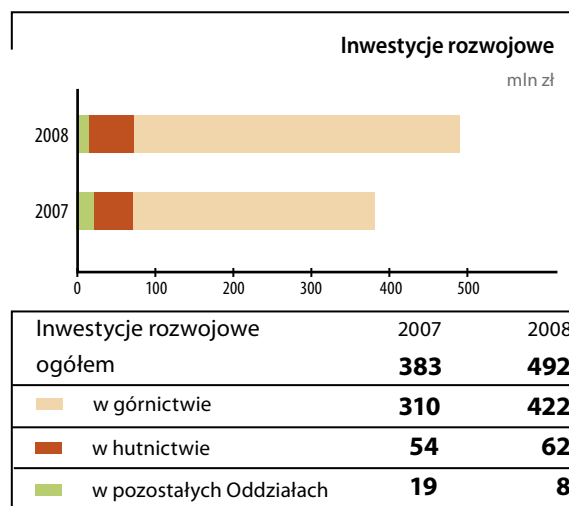
Działalność inwestycyjna w 2008 roku ukierunkowana była przede wszystkim na realizację zadań rozwojowych oraz o charakterze odtworzeniowym.



Inwestycje rozwojowe

W ramach inwestycji rozwojowych największe nakłady zostały poniesione w górnictwie na realizację projektów związanych z udostępnieniem nowych obszarów wydobywczych i rozbudową bieżącej infrastruktury górniczej:

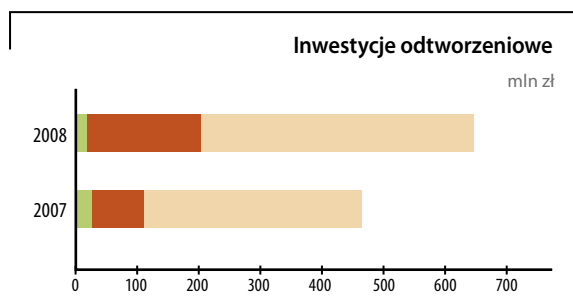
- Budowa szybu SW 4 – od 2004 r. (średnioroczne nakłady 80 mln zł),
- „Program zagospodarowania złoża Głogów Głęboki-Przemysłowy” – od 2006 r. (średnioroczne nakłady 100 mln zł),
- Rozbudowa bieżącej infrastruktury oddziałów wydobywczych w kopalniach (średnioroczne nakłady ok. 100 mln zł).



Inwestycje odtworzeniowe

W ramach inwestycji odtworzeniowych największą pozycję stanowiły nakłady na zakup maszyn górniczych.

W latach 2002-2006 współczynnik odtworzenia maszyn górniczych (ilość maszyn nowych do pracujących ogółem) wahał się w granicach 8-13%. W latach 2007-2008 poprzez intensyfikację wymiany maszyn górniczych uzyskano współczynnik odtworzenia na poziomie 19%. Dzięki systematycznej wymianie maszyn istotnie obniżył się średni wiek maszyn pracujących w kopalni (podstawowych i pomocniczych). W roku 2006 wynosił 6,5 roku natomiast w roku 2008 obniżył się do 5 lat. W 2009 r. planuje się obniżyć średni wiek maszyn do 4,5 roku.



| Inwestycje odtworzeniowe | 2007 | 2008 |
|----------------------------|------------|------------|
| ogółem | 445 | 648 |
| ■ w górnictwie | 356 | 458 |
| ■ w tym: maszyny górnicze | 190 | 222 |
| ■ w hutnictwie | 75 | 181 |
| ■ w pozostałych Oddziałach | 14 | 9 |

Najważniejsze zadania i obiekty realizowane w 2008 roku:

- modernizacja i wymiana parku maszynowego w kopalniach (zakupiono 253 maszyny górnicze),
- kontynuacja budowy szybu SW-4 – zrealizowano prace związane z przygotowaniem do głębenia szybu, wykonano 669 mb kapitalnych wyrobisk chodnikowych i zgłębiono 144,4 mb szybu,
- kontynuacja realizacji wyrobisk chodnikowych kapitalnych dla udostępnienia obszaru górniczego „Głógów Głęboki-Przemysłowy” zgodnie z zaplanowanym harmonogramem – wykonano 8,7 tys. mb wyrobisk (narastająco od roku 2005 wykonano ich 26,1 tys. mb). Na kierunkach prowadzonych robót wraz z postępem wyrobisk wykonywane jest uzbrojenie w zakresie zasilania energetycznego, odwadniania, wentylacji i klimatyzacji oraz odstawy urobku. Ponadto wykonywano otwory badawcze w ramach prac przygotowawczych do głębenia szybu GG-1,
- inwestycje związane z rozbudową infrastruktury oddziałów wydobywczych, transportem taśmowym oraz urządzeniami wentylacyjnymi i klimatyzacyjnymi w kopalniach,
- inwestycje odtworzeniowe w hutach,
- obiekty elektroenergetyczne i teletechniczne,

- obiekty związane z poprawą i utrzymaniem bezpiecznej eksploatacji składowiska Żelazny Most i eliminacji jego oddziaływania na środowisko,
- inwestycje w ramach realizacji projektu „Modernizacja pirometalurgii w HMG-II”.

Ponadto w 2008 roku Spółka podjęła decyzję o realizacji projektów:

- modernizacja pirometalurgii w HM „Głógów” I (trwają prace związane z przygotowaniem projektu do realizacji)
- budowa bloków gazowo-parowych w EC Głógów i EC Polkowice – każdego z dwiema turbinami gazowymi o mocy 15 MWe i turbiną parową o mocy 15 MWe. Łączna moc zainstalowana w wysokości 90 MWe zapewni około 25% zapotrzebowania Spółki na energię elektryczną.

Rozbudowa mocy energetycznych związana jest z możliwością obniżenia kosztów zaopatrzenia w energię elektryczną Spółki oraz poprawą bezpieczeństwa energetycznego Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A.



Główne kierunki działalności inwestycyjnej w latach 2009-2013

Główne kierunki działalności inwestycyjnej w latach 2009-2013 obejmują następujące kluczowe działania:

1. Rozwój i wzrost efektywności działalności podstawowej:
 - zwiększenie bazy zasobów, w tym utrzymanie poziomu produkcji miedzi z zasobów krajowych poprzez:
 - odtworzenie majątku produkcyjnego oddziałów,
 - uzbrojenie techniczne nowych rejonów wydobywczych,
 - budowę szybu SW-4,
 - realizację projektu „Głogów Głęboki-Przemysłowy”, która umożliwi utrzymanie poziomu produkcji miedzi w długim okresie czasu,
 - rozpoznanie możliwości eksploatacji złoża „Radwanice-Gaworzyce”.
 - poprawa efektywności, w tym ograniczenie kosztów działalności podstawowej oraz modernizacja aktywów produkcyjnych poprzez:

Inwestycje kapitałowe

KGHM Polska Miedź S.A. posiadała na dzień 31 grudnia 2008 r. bezpośrednio udziały i akcje 20 podmiotów. Cztery spółki należące do Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. tworzą własne grupy kapitałowe, są to: KGHM Ecoren S.A., PHP „MERCUS” sp. z o.o., DIALOG S.A. oraz POL-MIEDŹ TRANS Sp. z o.o.

Nabywanie i objęcie udziałów i akcji

Wartość inwestycji kapitałowych związanych z nabyciem oraz objęciem udziałów i akcji w 2008 r. wyniosła 793 mln zł. Spółka nabyła i objęła udziały/akcje w następujących spółkach Grupy Kapitałowej:

„Energetyka” sp. z o.o.

W czerwcu 2008 r. KGHM Polska Miedź S.A. objęła i pokryła wkładem pieniężnym, według wartości nominalnej, udziały w podwyższonym kapitale zakładowym „Energetyka” sp. z o.o. o łącznej wartości 27 mln zł. Otrzymane środki zostały przeznaczone na prace

- przebudowę instalacji hydrotransportu odpadów,
 - wymianę maszyn flotacyjnych,
 - modernizację pirometalurgii,
 - budowę bloków parowo-gazowych,
 - przyspieszoną wymianę maszyn górniczych,
 - inne inwestycje związane z obniżką kosztów będące na etapie analiz.
2. Dywersyfikacja działalności i wspieranie rozwoju KGHM – zwiększenie produkcji soli towarzyszącej rudom miedzi, ołowiu surowego i rafinowanego oraz produkcji miedzi ze złomów.

modernizacyjne związane z rozbudową mocy elektroenergetycznej. Kapitał zakładowy spółki po podwyższeniu wynosi 249 mln zł. Udział procentowy KGHM Polska Miedź S.A. w kapitale nie zmienił się.

PeBeKa S.A.

W sierpniu 2008 r. KGHM Polska Miedź S.A. objęła i pokryła wkładem pieniężnym, według wartości nominalnej, akcje w podwyższonym kapitale zakładowym PeBeKa S.A. o wartości 19 mln zł, a w grudniu 2008 r. o wartości 15 mln zł. Środki otrzymane w wyniku podwyższeń kapitału zostały przeznaczone na zakup maszyn górniczych.

Kapitał zakładowy spółki po podwyższeniach wynosi 65 mln zł. Udział procentowy KGHM Polska Miedź S.A. w kapitale spółki nie zmienił się.

KGHM LETIA S.A.

We wrześniu 2008 r. kapitał zakładowy spółki KGHM LETIA S.A. został podwyższony o kwotę 7 mln zł. KGHM Polska Miedź S.A. objęła akcje w podwyższonym kapitale zakładowym KGHM LETIA S.A. o łącznej wartości 4 mln zł i pokryła je, według wartości nominalnej, wkładem niepieniężnym w postaci nieruchomości i opracowań w wysokości 4 mln zł oraz wkładem pieniężnym w wysokości 1 tys. zł.

W 2008 r. swoje zaangażowanie w spółce zwiększyło Województwo Dolnośląskie, pokrywając obejmowane akcje, zgodnie z ich wartością nominalną, wkładem niepieniężnym w postaci nieruchomości o wartości 3 mln zł.

Kapitał zakładowy spółki po podwyższeniu wynosi 27 mln zł. Udział procentowy KGHM Polska Miedź S.A. w kapitale spółki zmienił się z 94,96 % do 85,45%.

„MCZ” S.A.

W grudniu 2008 r. KGHM Polska Miedź S.A. objęła i pokryła wkładem pieniężnym, według wartości nomi-

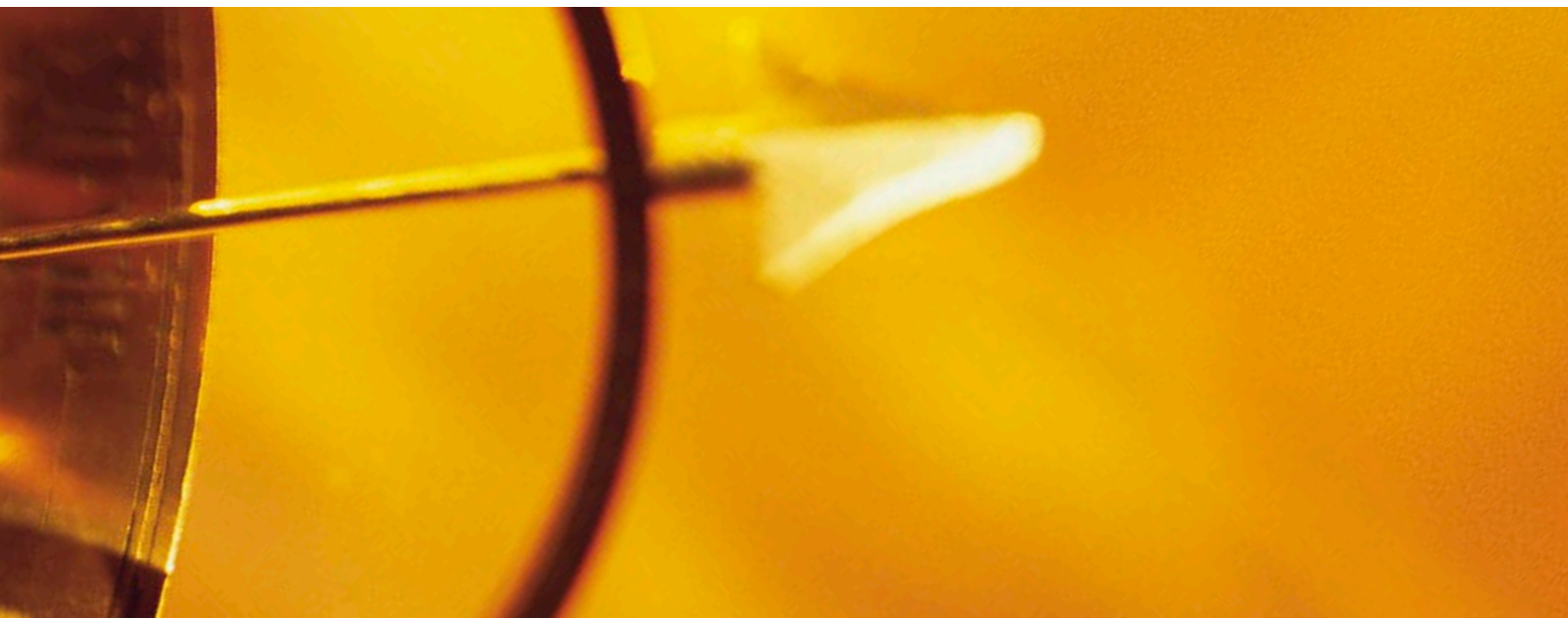
Obniżenie kapitału

W kwietniu 2008 roku sąd zarejestrował obniżenie kapitału zakładowego spółki DIALOG S.A. z kwoty 1 960 mln zł do kwoty 490 mln zł, tj. o kwotę 1 470 mln zł, poprzez zmniejszenie dotychczasowej wartości nominalnej wszystkich istniejących akcji spółki ze 100,00 zł do 25,00 zł za każdą akcję.

Środki pochodzące z obniżenia kapitału zakładowego zostały przeznaczone na pokrycie straty z lat ubiegłych w wysokości 913 mln zł oraz zasilenie kapitału rezerwowego w wysokości 557 mln zł. KGHM Polska Miedź S.A. jest właścicielem 100% akcji spółki.

Zbycie udziałów

W sierpniu 2008 r. KGHM Polska Miedź S.A. zbyła udziały w MINOVA-KSANTE Spółka z o.o., stanowiące 30% kapitału zakładowego, na rzecz spółki w celu umorzenia. W wyniku powyższej transakcji KGHM Polska Miedź S.A. nie posiada udziałów w MINOVA-KSANTE Spółka z o.o.



nalnej, akcje w podwyższonym kapitale zakładowym „MCZ” S.A. o łącznej wartości 1 mln zł.

Otrzymane środki zostały przeznaczone przez spółkę na zakup sprzętu medycznego. Kapitał zakładowy spółki po podwyższeniu wynosi 52 mln zł. Udział procentowy KGHM Polska Miedź S.A. w kapitale spółki nie zmienił się.

Polkomtel S.A.

W grudniu 2008 r. KGHM Polska Miedź S.A. nabyła 980 486 akcji zwykłych imiennych w Polkomtel S.A., o łącznej wartości nominalnej 98 mln zł, stanowiących 4,78% kapitału zakładowego Polkomtel S.A. Cena nabycia pakietu akcji wyniosła 726 mln zł. W wyniku transakcji zmienił się udział KGHM Polska Miedź S.A. w kapitale spółki z 19,61% do 24,39%.

Otrzymane dywidendy

W 2008 r. KGHM Polska Miedź S.A. otrzymała dywidendy od niżej wymienionych podmiotów:

| | |
|---------------------------|--------------|
| ■ Polkomtel S.A. | 183 mln zł, |
| ■ KGHM Ecoren S.A. | 30 mln zł, |
| ■ KGHM Metraco S.A. | 13 mln zł, |
| ■ KGHM Polish Copper Ltd. | 9 mln zł, |
| ■ CBJ sp. z o.o. | 2 mln zł, |
| ■ PTR S.A. | 0,23 mln zł. |

Zamierzenia Spółki w zakresie inwestycji kapitałowych nakierowane są głównie na:

- inwestowanie w obszary uznane przez KGHM Polska Miedź S.A. za strategiczne – energetykę i górnictwo,

Wyniki działalności i prognozy

- realizację inwestycji wspomagających podstawowy ciąg technologiczny,
- rozwój oraz wzrost efektywności podmiotów Grupy Kapitałowej,
- działania zmierzające do uproszczenia struktury Grupy Kapitałowej.

Wyniki finansowe KGHM Polska Miedź S.A. za rok 2008, pozwalają na realizację przyjętego planu inwestycji kapitałowych. W celu realizacji projektów inwestycyjnych zakłada się korzystanie ze środków własnych.

Prace badawcze i rozwojowe

Prace badawcze i rozwojowe finansowane są ze środków własnych Spółki. W niektórych przypadkach realizowane są przy wykorzystaniu wsparcia ze środków publicznych. Wydatki na prace badawcze i rozwojowe w 2008 roku w KGHM Polska Miedź S.A. wyniosły 5,88mln zł i były na podobnym poziomie jak w roku 2007. Działalność badawcza i rozwojowa KGHM Polska Miedź S.A. jest ściśle związana ze strategią firmy i ukierunkowana jest na:

- rozwój i wzrost działalności podstawowej,
- dywersyfikację działalności,
- wspieranie rozwoju KGHM.

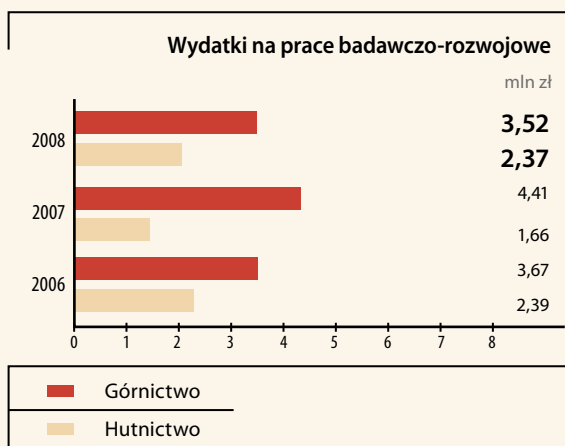
Oprócz badań wykonywanych z własnej inicjatywy KGHM Polska Miedź S.A. uczestniczyła w realizacji zintegrowanego projektu „BioMinE”, w ramach VI programu ramowego Unii Europejskiej, obejmującego badania nad wykorzystaniem biolugowania do odzysku metali użytecznych z rud miedzi, koncentratów oraz odpadów poflotacyjnych.

Nierozzerwalnym elementem procesu innowacyjnego są również wydatki na prace na etapie studiów i analiz w procesie badawczym (ekspertyzy naukowo-techniczne), na które wydatkowano w roku 2008 kwotę 11,95 mln zł.

Do głównych kierunków poszukiwań w obszarze innowacji technologicznych w kolejnych latach należy zaliczyć:

I. W górnictwie:

- nowe metody rozpoznawania złóż rud miedzi oraz prognoza i kontrola występowania metali towarzyszących i współwystępujących,
- optymalizacja dotychczas stosowanej technologii wybierania złóż oraz poszukiwanie nowych rozwiązań tym zakresie dla eksploatacji złóż cienkich i/lub głębokich,
- poprawa bezpieczeństwa pracy przy prowadzeniu robót eksploatacyjnych w warunkach zagrożeń skojarzonych,
- optymalizacja procesów przerobczych pod kątem wzrostu ilości odzyskiwanych pierwiastków użytecznych oraz obniżki kosztów procesu,
- poszukiwanie możliwości obniżki kosztów w procesach technologicznych, lepszym wykorzystaniu maszyn i urządzeń oraz zużyciu materiałów i energii,
- badania nad uzasadnionymi technicznie i ekonomicznie technologiami umożliwiającymi zmniejszenie



szanie ilości odpadów zagospodarowywanych metodą hydrotechniczną,

- zapewnienie bezpiecznej eksploatacji składowiska Żelazny Most.

II. W hutnictwie:

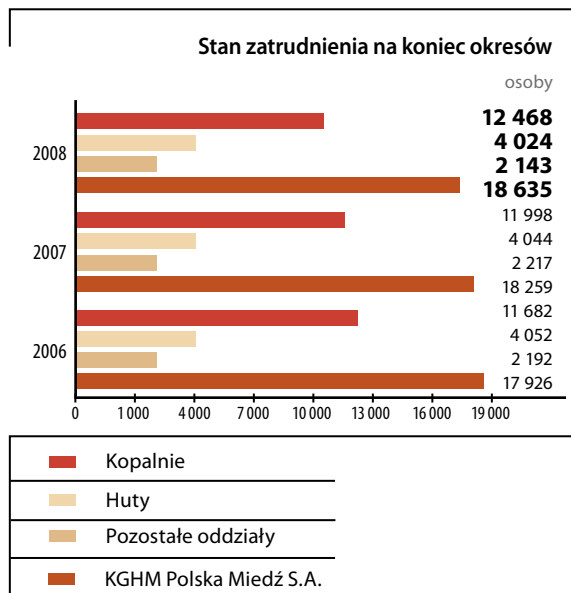
- badania przydatności nowych rozwiązań technologicznych dla hut KGHM, celem redukcji kosztów przerobu w procesach,
- minimalizacja wpływu działalności Spółki na stan środowiska w tym poprzez zagospodarowanie pierwiastków uciążliwych dla procesu hutniczego Pb, As,
- poszukiwanie możliwości uruchomienia nowego asortymentu produkcji.

Pracownicy KGHM Polska Miedź S.A.

Zatrudnienie

Stan zatrudnienia w KGHM Polska Miedź S.A. na koniec 2008 roku wyniósł 18 635 osób i był o 2% wyższy od stanu na koniec roku poprzedniego. Średnioroczne zatrudnienie w KGHM Polska Miedź S.A. wyniosło 18 486 osób i było wyższe od zatrudnienia w roku 2007 o 497 osób.

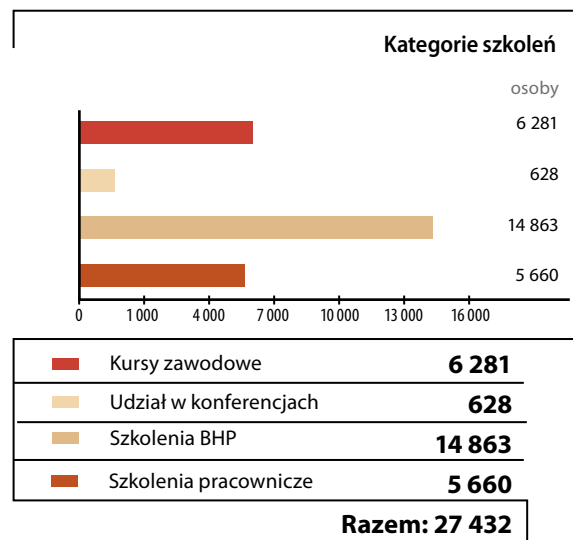
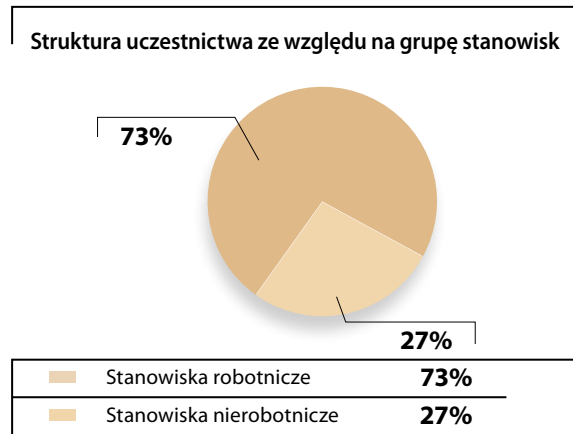
Wzrost zatrudnienia odnotowano w zakładach górniczych. Przyjęcia nowych pracowników podyktowane były z jednej strony koniecznością uzupełnienia zatrudnienia w celu wyeliminowania przekroczeń norm czasu pracy, z drugiej zaś zapewnieniem obsady w nowoutworzonych oddziałach: górniczych robót przygotowawczych i montażowo-remontowym oraz rozbudową systemu odstawy taśmowej niezbędnej do utrzymania ciągłości odstawy urobku.



Szkolenia

Szkolenia są realizowane w ścisłym powiązaniu ze strategią Spółki. Jednym z jej strategicznych celów jest wzrost efektywności zarządzania zasobami ludzkimi, poprawa warunków pracy poprzez działanie „Zbudowanie kultury organizacyjnej opartej na odpowiedzialności”.

W 2008 r. szkoleniami objęte były wszystkie grupy zawodowe. Łącznie przeszkolono 27 432 osób.



Wskaźnik: ilość uczestników/średnioroczne zatrudnienie = 148%

System zarządzania potencjałem społecznym

Rok 2008 był kolejnym rokiem udoskonalania i wdrożenia narzędzi zarządzania potencjałem kadrowym. Celem standaryzacji działań wprowadzono jednolitą politykę personalną Spółki w zakresie naboru do pracy w KGHM Polska Miedź S.A. Nabór na wszystkie stanowiska pracy odbywa się w drodze rekrutacji wewnętrznej lub/i zewnętrznej. Ogłoszenia dotyczące rekrutacji zewnętrznej umieszczane są na stronie internetowej Spółki lub w prasie, ogłoszenia o rekrutacji wewnętrznej przesyłane są do wszystkich oddziałów Spółki e-mailem. Oferty kandydatów rozpatrywane są przez komisje rekrutacyjne powołane przez dyrektorów oddziałów.

Cele polityki szkoleniowej z-realizowane w 2008 r.:

- Kontynuowany był program „Aktywizacja bezrobotnych absolwentów szkół” realizowany od 2003 r. na podstawie bezterminowego porozumienia we współpracy z Powiatowymi Urzędami Pracy z regionu Zagłębia Miedziowego. Programem jest objęta bezrobotna młodzież, zarejestrowana w pięciu powiatach (lubiński, legnicki, polkowicki, głogowski i złotoryjski), gdzie usytuowane są podmioty gospodarcze KGHM Polska Miedź S.A. W ramach tego programu staż w Spółce odbyło w 2008 roku 68 osób.
- Zorganizowano i prowadzono praktyczną naukę zawodu dla uczniów Szkół ponadgimnazjalnych w uzgodnionym limicie poprzez zapewnienie

Zatrudnienie

niezbędnej bazy szkoleniowej na terenie Oddziałów, wyposażonej w niezbędne maszyny, urządzenia, przybory i sprzęt pomocniczy odpowiadający wymogom programowym. Szkolenia praktyczne objęły 566 uczniów.

- Rozpoczęta została współpraca w zakresie rozwoju szkolnictwa zawodowego w regionie ze Starostwem Powiatowym w Lubinie oraz jednostkami podległymi – PUP w Lubinie oraz z Zespołem Szkół nr 1 im. B. Krupińskiego w Lubinie. Zakres współpracy to:
 - wnioskowanie o powołanie nowych zawodów i specjalności w oparciu o aktualne i przyszłe potrzeby przemysłu miedziowego,
 - pomoc w zakresie nowelizacji programów nauczania przedmiotów zawodowych, m.in. poprzez udostępnianie dokumentacji technicznych oraz informowanie o nowych technologiach i innowacjach stosowanych lub wdrażanych w KGHM Polska Miedź S.A.,
 - Zainicjowano stworzenie odrębnego kierunku w zawodzie technik mechanik rud miedzi przy Zespole Szkół nr 1 w Lubinie,

Pracowniczy program emerytalny (PPE)

2 marca 2004 roku Komisja Nadzoru Ubezpieczeń i Funduszy Emerytalnych zarejestrowała pracownicze programy emerytalne utworzone we wszystkich Oddziałach i Biurze Zarządu Spółki. PPE w KGHM Polska Miedź S.A. prowadzony jest w formie umowy o wnoszeniu przez pracodawcę składek pracowników do funduszy inwestycyjnych:

1. PZU Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Akcji KRAKOWIAK.
2. PZU Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Papierów Dłużnych POLONEZ.
3. PZU Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Stabilnego Wzrostu MAZUREK.

Funduszami zarządza Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych PZU S.A. z siedzibą w Warszawie. Składka podstawowa finansowana przez pracodawcę wynosi 3% wynagrodzenia pracownika. Według stanu na dzień 31 grudnia 2008 roku do programu należało 14 993 pracowników tj. 80% załogi, z czego 3 061 pracowników zadeklarowało wnoszenie składek dodatkowych.



- Podjęto działania zmierzające do stworzenia programu adaptacji zawodowej absolwentów w zawodzie technik górnictwa podziemnego, technik mechanik, technik elektryk we współpracy z PUP w Lubinie i Zespołem Szkół nr 1.
- Zorganizowano praktyki studenckie dla 261 osób, 165 osobom udostępniono materiały i informacje do prac dyplomowych.
- W 2008 r. zakończono realizację szkoleń z wykorzystaniem dofinansowania pozyskanego z Europejskiego Funduszu Społecznego.
- Zmniejszony został jednostkowy koszt szkoleń poprzez organizowanie zamkniętych dedykowanych szkoleń grupowych.

Działalność socjalna

W KGHM Polska Miedź S.A. Zakładowe Fundusze Świadczeń Socjalnych (ZFŚS) tworzone są odrębnie w każdym z Oddziałów Spółki. Wydatkowanie środków funduszu odbywa się na podstawie regulaminów ustalonych przez pracodawcę w porozumieniu z organizacjami związkowymi.

Oprócz ustawowego odpisu podstawowego na Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych dokonuje się odpisu dodatkowego na podstawie Układu Zbiorowego Pracy (UZP). Wysokość tego odpisu wynosi od 106% do 166 % przeciętnego miesięcznego wynagrodzenia w gospodarce narodowej będącego podstawą do wyliczenia odpisu ustawowego.

W 2008 r. łączny przeciętny odpis na Fundusz Socjalny (podstawowy i dodatkowy, wynikający z UZP) na 1-go pracownika wyniósł 4717,52 zł. Odpis w tej wysokości pozwala na zaspokojenie potrzeb socjalnych załogi w stopniu znacząco wyższym od standardów obowiązujących w innych przedsiębiorstwach. Ogółem wielkość w/w odpisów tj. ustawowego i dodatkowego w 2008 r. wyniosła 87,2 mln zł.

Świadczeniami z Funduszu objętych jest w KGHM Polska Miedź S.A. 18,5 tys. pracowników oraz ponad 17 tys. emerytów i rencistów. Ze świadczeń korzystają także członkowie ich rodzin.

W 2008 r. z ZFŚS sfinansowano między innymi:

- Świadczenie wypoczynkowe (przyznawane wszystkim pracownikom) – w 2008 r. było to średnio ok. 1862 zł na 1-go pracownika.
- Wypoczynek dzieci i młodzieży – w 2008 r. z kolonii, obozów itp. skorzystało prawie 6 400 dzieci.
- Pożyczki mieszkaniowe (pożyczki na budowę lub zakup mieszkania lub domu) – udzielane są w zależności od Oddziału w wysokości od 10 000 zł do 55 000 zł.

i rencistów znajdujących się w trudnej sytuacji materialnej lub życiowej, paczki dla dzieci z okazji Dnia Dziecka lub Św. Mikołaja, bony podarunkowe, działalność kulturalno-oświatową, działalność sportowo-rekreacyjną.

Zatrudnienie w Grupie Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A.

W 2008 r. przeciętne zatrudnienie w Grupie Kapitałowej wzrosło w stosunku do 2007 r. o 786 etatów. Wpływ na to miało głównie zwiększenie zatrudnienia w KGHM Polska Miedź S.A. (wzrost o 497 etatów, tj. o 2%). Wpływ na zwiększenie zatrudnienia w Grupie Kapitałowej miało także wejście do grupy nowego podmiotu – PETROTEL Sp. z o.o., w którym przeciętne zatrudnienie w 2008 r. wynosiło 114 etatów. Wśród pozostałych podmiotów, największą dynamikę wzrostu zatrudnienia odnotowała spółka AVISTA MEDIA sp. z o.o. (wzrost zatrudnienia o 136,5% tj. o 71 etatów), w związku z rozwojem świadczonych usług call center.



Przeciętne zatrudnienie w latach 2007-2008

| Wyszczególnienie | 2007 | 2008 | Dynamika 2007=100 |
|--|--------|--------|-------------------|
| Pracownicy na stanowiskach nierobotniczych | 8 428 | 8 747 | 103,8 |
| Pracownicy na stanowiskach robotniczych | 19 264 | 19 731 | 102,4 |
| Pracownicy ogółem | 27 692 | 28 478 | 102,8 |

- Ekwiwalent pieniężny przeznaczony na pokrycie wydatków szkolnych – w roku 2008 ekwiwalent ten wyniósł 1 692 zł.
- Wczasy profilaktyczno-lecznicze dla pracowników, w 2008r. Spółka sfinansowała 21-dniowe wczasy profilaktyczno-lecznicze dla 440 pracowników.
- Ekwiwalent pieniężny z tytułu zwrotu kosztów przejazdu urlopowego (przysługuje pracownikom zatrudnionym pod ziemią). W roku 2008 wyniósł 70 zł lub 44,10 zł. Wypłacany jest na wszystkich członków rodziny pracownika.

Oprócz w/w świadczeń, z funduszu w zależności od regulacji poszczególnych regulaminów ZFŚS w Oddziałach finansuje się: zapomogi dla pracowników oraz emerytów

Największe przeciętne zatrudnienie w 2008 r. w wysokości 18 486 etatów odnotowała Jednostka Dominująca. Wśród pozostałych spółek Grupy największą przeciętną liczbę zatrudnionych w 2008 r. odnotowano w:

- PeBeKa S.A. – 1 698 etatów,
- POL – MIEDŹ TRANS Sp. z o.o. – 1 477 etatów,
- ZANAM – LEGMET Sp. z o.o. – 1 078 etatów,
- DIALOG S.A. – 950 etatów,
- „Energetyka” sp. z o.o. – 801 etatów.



Spółeczna odpowiedzialność biznesu



KGHM Polska Miedź S.A. zawsze przykładała wielką wagę do zagadnień proekologicznych. Ochrona środowiska stanowi jeden z priorytetów w jej działalności. Spółka od lat przeznaczająca duże środki na przedsięwzięcia, których celem jest minimalizacja niekorzystnego wpływu jej działalności na otoczenie. KGHM Polska Miedź S.A. jest jednym z największych mecenasów kultury, sztuki i sportu w Polsce. Za pośrednictwem Fundacji Polska Miedź pomaga także osobom prywatnym, które znalazły się w trudnej sytuacji życiowej i instytucjom, które ze względu na sytuację budżetową Państwa, pozostają nienależycie dofinansowane.

KGHM jest przykładem firmy skoncentrowanej na rozwoju regionu. Działalność spółki uwzględnia bowiem jasno zdefiniowane zaangażowanie w sprawy otoczenia i budowanie z nim relacji poprzez działania na wielu płaszczyznach. Firma od lat inwestuje bardzo duże środki w przedsięwzięcia, których celem jest minimalizacja jej niekorzystnego wpływu na otoczenie. Stała troska o stan środowiska naturalnego i poszukiwanie nowych rozwiązań stanowi integralną część rutynowych działań firmy. Firma jest również zaangażowana w działania dobroczynne i charytatywne. Obejmują one potrzeby społeczne poprzez wspieranie cennych inicjatyw kulturalnych, sportowych, wspomaganie służby zdrowia, oświaty, nauki, pomocy społecznej oraz utrzymanie dóbr kultury i obiektów kultu religijnego.

Ochrona środowiska

W minionym roku KGHM Polska Miedź S.A., podobnie jak w latach poprzednich, realizowała swoje zadania produkcyjne, przy jednoczesnej dbałości o środowisko naturalne. Dotrzymanie rygorystycznych norm środowiskowych, wynikających z prawa, możliwe jest dzięki systematycznemu modernizowaniu instalacji wybudowanych w przeszłości, służących ochronie środowiska jak i nowym inwestycjom w tej dziedzinie. W roku 2008 Spółka wydała na realizację przedsięwzięć ekologicznych 45,12 mln zł.

Aktualnie, z inicjatywy poselskiej, trwają prace legislacyjne nad zmianą Ustawy o odpadach wydobywczych, zmierzające do przywrócenia stanu prawnego sprzed 15 sierpnia 2008 r., w kierunku ponownego wprowadzeniem opłat za składowanie odpadów z flotacji rud miedzi. Branża wydobywcza protestuje przeciw takim rozwiązaniom i ponownemu wprowadzeniu systemu opłat za składowanie odpadów wydobywczych, wskazując, że opłaty te dotyczą wyłącznie przedsiębiorców polskich, nie są stosowane



Opłaty za korzystanie ze środowiska

Łączne opłaty za korzystanie ze środowiska, poniesione przez Oddziały KGHM Polska Miedź S.A. w 2008 r., wyniosły 68,61 mln. zł. Najwyższe opłaty Spółka uiściła za:

- składowanie odpadów 50,27 mln zł, w tym 47,29 mln zł za składowanie odpadów flotacyjnych,
- zrzut ścieków 15,80 mln zł, w tym 13,76 mln zł za odprowadzanie wód ze składowiska Żelazny Most.

W 2008 roku, w związku z wejściem w życie Ustawy o odpadach wydobywczych od dnia 15 sierpnia 2008 r. uchylony został obowiązek naliczania i wnoszenia przez Spółkę opłat za składowanie odpadów flotacyjnych. W 2007 roku wartość zapłaconej przez KGHM opłaty z tego tytułu wyniosła 72,62 mln zł.

w innych krajach Unii Europejskiej, a zatem wywołują wyższe koszty produkcji i tym samym powodują niekonkurencyjność krajowych podmiotów gospodarczych.

Do czasu ewentualnego przegłosowania w Sejmie poprawki do Ustawy o odpadach wydobywczych, KGHM Polska Miedź S.A., nie będzie ponosić opłat za składowanie odpadów z flotacji rud miedzi.

Stan formalno-prawny i zamierzenia

KGHM Polska Miedź S.A. eksploatuje osiem instalacji, których prowadzenie uwarunkowane jest posiadaniem pozwolenia zintegrowanego. Należą do nich:

- instalacja do produkcji miedzi metalicznej w technologii pieca szybowego i w technologii pieca zawieszonowego, instalacji do produkcji metali szlachetnych, instalacji do produkcji ołowiu i składowiska odpadów n staw osadowy komora IV oraz pozostałych instalacji na terenie huty nie wymagających pozwolenia zintegrowanego – HM „Głogów”,
- instalacja p.n. Składowisko odpadów przemysłowych w Biechowie – HM „Głogów”,
- instalacja p.n. Składowisko odpadów przemysłowych „Biechów II” – HM „Głogów”,
- HM „Legnica” – instalacja do produkcji ołowiu rafinowanego.
- instalacja do produkcji miedzi metalicznej z koncentratów miedzi i produktów z odzysku w wyniku procesów metalurgicznych i elektronicznych, składowiska „Polowice”, tymczasowego składowiska koncentratów

certyfikujący ten system. Uzyskanie certyfikatu potwierdzającego wdrożenie normy PN 18001 zakończy kilkuletnie prace w HM „Głogów” związane z uzyskaniem Zintegrowanego Systemu Zarządzania. Będzie to także zamknięcie etapu certyfikacji w Oddziałach hutniczych, które będą funkcjonowały w zgodzie z systemami zarządzania: środowiskowego, jakości i BHP.

Spółka osiągnęła wysoki poziom rozwiązań technicznych, który umożliwia prowadzenie instalacji w zgodzie z obowiązującym prawem w zakresie ochrony środowiska. W najbliższej przyszłości konieczne będzie śledzenie zmian w zakresie wymagań wynikających z BAT (Best Available Technology) oraz modernizowanie instalacji tak aby zwiększać produkcję nie zwiększając oddziaływania na otaczające środowisko naturalne. Do najistotniejszych, planowanych w najbliższym czasie przedsięwzięć należą:

- ograniczanie wpływu składowiska Żelazny Most na środowisko,
- prace związane z bezpieczeństwem składowiska Żelazny Most,



ołowionośnych oraz pozostałych instalacji na terenie huty – HM „Legnica”,

- instalacja do topienia, ciągłego odlewania i walcowania miedzi – HM „Cedynia”,
- instalacja składowania odpadów z flotacji rud miedzi – Zakład Hydrotechniczny,
- instalacja neutralizacji odpadowego kwasu siarkowego – Zakłady Wzbogacania Rud.

Pozostałe Oddziały Spółki posiadają sektorowe decyzje administracyjne zezwalające na korzystanie ze środowiska.

W 2008 roku HM „Głogów” prowadziła prace związane z budową systemu zarządzania bezpieczeństwem i higieną pracy. W 2009 roku planowany jest audyt

- kontynuacja modernizacji urządzeń ochrony atmosfery w HM „Głogów”,
- kontynuacja rozbudowy składowiska „Biechów II”,
- budowa magazynu koncentratu miedzi wydziału przygotowania wsadu w HM „Głogów”,
- modernizacje fabryk kwasu siarkowego w HM „Legnica” i HM „Głogów”.

System REACH

Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady w sprawie systemu REACH (Registration, Evaluation and Authorisation of Chemicals, czyli rejestracji, oceny i autoryzacji chemikaliów) weszło w życie 1 czerwca 2007 roku. Zgodnie z nim każdy (mały, średni, duży) producent lub importer wprowadzający na rynek UE powyżej 1 tony danej substancji musiał w okresie od 1 czerwca do 1 grudnia 2008 roku dokonać jej wstępnej rejestracji. Wstępna rejestracja polegała na wpisaniu do rejestru nazwy firmy, nazwy substancji, jej numeru EINECS oraz CAS i była dopiero początkiem formalności związanych ze spełnieniem wymogów rozporządzenia REACH. KGHM Polska Miedź S.A. dokonała rejestracji wstępnej w sumie 54 substancji (końcowych i pośrednich, w tym 6 asekuracyjnie). Do 1 grudnia 2010 roku trzeba będzie dokonać pełnej rejestracji.

Agencja REACH dokonuje rejestracji po przedstawieniu szczegółowej dokumentacji właściwości fizyko-

W roku 2008 przedstawiciele KGHM Polska Miedź S.A. brali czynny udział w pracach 4 konsorcjów. Od września 2007 roku spółka należy do Konsorcjum Metali Szlachetnych i Konsorcjum Niklu. W lutym 2008 r. przystąpiła do Konsorcjum Miedzi i Konsorcjum Ołowiu.

Konsorcja koordynują pracę i opracowują dostępne i ewentualnie uzupełniane dane toksykologiczne, niemniej jednak to od producentów wymagane jest zebranie ogromnej ilości różnych informacji i wypełnianie obszernych kwestionariuszy dotyczących: składu poszczególnych strumieni z uwzględnieniem mineralogii, scenariuszy narażenia, informacji o dalszym wykorzystaniu i dalszych użytkownikach. Ważne jest więc szybkie działanie. Tym bardziej, że KGHM, podobnie jak wiele innych polskich firm będzie musiał wykonać dodatkowe analizy. Dlaczego? Ponieważ konsorcja niektóre badania wykonywały kilka lat temu, gdy Polska nie była jeszcze członkiem Unii Europejskiej i niektóre dane, bez których nie można dokonać rejestracji nie obejmują naszego kraju ani polskiego przemysłu. Chodzi na przykład o analizy ryzyka dla miedzi, ołowiu i niklu. Efekt – polscy producenci już teraz powinni wykonywać analizy i zbierać



chemicznych danej substancji, danych o jej toksyczności, dalszym wykorzystaniu oraz scenariuszy narażenia w miejscu produkcji. Zakres wymaganych informacji zależy od tonażu, rodzaju substancji oraz tego czy są transportowane. Tylko informacja o toksyczności musi być poparta szeregiem bardzo kosztownych badań toksykologicznych, wykonanych na różnych organizmach przez specjalistyczne, autoryzowane laboratoria. Na szczęście, rozporządzenie pozwala na przedkładanie do Agencji jednej dokumentacji dla każdej substancji. Dlatego europejscy przedsiębiorcy tworzą konsorcja, które wspólnie tworzą wymaganą rozporządzeniem dokumentację. W ten sposób obowiązki i koszty (szczególnie wysokie są koszty badań) są dzielone na wszystkich członków danego konsorcjum.

niezbędne dane, ponieważ będą musieli podać znacznie więcej informacji niż firmy z krajów „starej” Unii.

W KGHM trwają intensywne prace w tym zakresie. Zajmuje się tym specjalnie powołany kilkuosobowy Zespół ds. REACH. Koszty spełnienia wymogów rozporządzenia REACH przez spółkę szacowane są na kilka milionów euro. Zdecydowana większość tej kwoty będzie wydana w latach 2009 i 2010.

Sponsoring

Strategia KGHM w zakresie sponsoringu zakłada przeznaczanie większości środków na realizację działań, zmierzających z jednej strony do promowania Spółki oraz regionu, z drugiej strony do wspierania cennych inicjatyw i przedsięwzięć kulturalnych, sportowych, społecznych, dzięki którym Dolny Śląsk zaznacza swoją obecność na mapie Polski i Europy.

Spółka postrzegana jest jako fundator i mecenas kultury i sztuki. KGHM partycypuje w organizacji oraz obejmuje patronat nad znaczącymi przedsięwzięciami, które są skierowane do społeczności regionu i całego kraju. W 2008 KGHM były to m.in.: Międzynarodowe Głogowskie Spotkania Jazzowe, Festiwal Srebra SREBRO 2008, Dymarki Kaczawskie 2008, SATYRYKON 2008.

KGHM wspiera również wyższe uczelnie i instytuty naukowe, tym samym zacieśnia współpracę i stwarza swoisty pomost między przemysłem a środowiskiem naukowym. Firma finansowo i merytorycznie wspomaga przedsięwzięcia związane tematycznie z problemami rozwiązywanych dla potrzeb KGHM i regionu. W 2008 r. KGHM był zaangażowany organizacyjnie i finansowo w licznych konferencjach i sympozjach naukowych, takich jak Światowy Kongres Górniczy, Miedziowe Wiosenne Warsztaty Onkologiczne, konferencję „Dziedzictwo i historia górnictwa oraz wykorzystanie pozostałości dawnych robót górniczych”.

KGHM Polska Miedź S.A. przez szereg lat aktywnie angażuje się i wspiera działalność organizacji sportowych oraz podejmowane przez nie inicjatywy i przedsięwzięcia. Spółka sponsoruje kluby młodzieżowe, drużyny ligowe oraz międzynarodowe zawody sportowe. W 2008 r. KGHM był jednym z głównych sponsorów wielu wydarzeń sportowych, m.in. Turnieju Tenisowego KGHM Polish Indoors 2008, XXXII Biegu Piastów 2008, 43. Wyścigu Kolarskiego Szlakiem Grodów Piastowskich.

KGHM Polska Miedź S.A. jest jedynym akcjonariuszem spółki „Zagłębie” Lubin SA, która w swojej strukturze posiada drużynę piłki nożnej „KGHM Zagłębie Lubin”.

Łączna kwota wydatków na sponsoring w 2008 r. wyniosła 15,5 mln zł.

fundacja POLSKA MIEDŹ

Działalność dobroczynną KGHM realizuje przez Fundację Polska Miedź, która została powołana do życia w 2003 r. Fundacja od ponad 6 lat wspomaga i uzupełnia te dziedziny życia, które często ze względu na sytuację budżetową Państwa, pozostają nienależycie dofinansowane.

Od początku swojej działalności Fundacja udzieliła darowizn na kwotę ponad 24 mln zł. Jej statutowy zakres działalności obejmuje: działalność charytatywną dla instytucji i osób fizycznych, naukę i oświatę, ochronę i promocję zdrowia, kulturę, sztukę, ochronę dóbr kultury i tradycji, upowszechnianie kultury fizycznej i sportu, regionalizm, podtrzymywanie tradycji narodowej, pielęgnowanie polskości oraz rozwoju świadomości narodowej, obywatelskiej i kulturowej, działania na rzecz integracji europejskiej oraz rozwijania kontaktów i współpracy między społecznościami.

W 2008 r. najwięcej środków zostało przeznaczonych na ochronę zdrowia (31%), naukę i oświatę (15%) oraz ochronę dóbr dziedzictwa narodowego (15%). W dalszej kolejności środki były przeznaczane na sport i kulturę fizyczną (14%), regionalizm (7%) oraz pozostałą działalność społeczną (7%). Łączna kwota przyznanych darowizn w 2008 r. to blisko 3 mln 735 tys. zł. Głównymi beneficjentami Fundacji Polska Miedź w 2008 r. były 4 Wojskowy Szpital Kliniczny z Polikliniką Samodzielny Publiczny Zakład Opieki Zdrowotnej we Wrocławiu, Towarzystwo Chirurków Polskich Oddział we Wrocławiu, Teatr im. Heleny Modrzejewskiej w Legnicy oraz Zespół Opieki Zdrowotnej w Głogowie.

Z dniem 26 sierpnia 2008 r. Fundacja Polska Miedź rozszerzyła swoją działalność charytatywną o osoby fizyczne. Środki pieniężne dla osób indywidualnie składających wnioski przeznaczane są na ochronę zdrowia i pomoc społeczną. Łączna kwota przyznanych darowizn dla osób fizycznych w 2008 r. wyniosła blisko 1 mln 300 tys. zł.

W 2008 r. fundacja przeprowadziła również akcję ufundowania ponad 6 tysięcy paczek świątecznych na łączną kwotę ponad 360 tys. zł, z przeznaczeniem dla dzieci z domów dziecka, domów pomocy społecznej, świetlic terapeutycznych, stowarzyszeń i parafii województwa dolnośląskiego.





KGHM POLSKA MIEDŹ S.A.

Grupa Kapitałowa



Spółki Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. to podmioty posiadające odrębne osobowości prawne, o zróżnicowanym udziale (bezpośrednim lub pośrednim) KGHM Polska Miedź S.A. w ich kapitale zakładowym, a także zróżnicowanym przedmiocie działania. Spółki te oferują produkty i usługi związane z podstawową działalnością KGHM Polska Miedź S.A. (m.in. budownictwo górnicze, maszyny i urządzenia dla górnictwa i budownictwa) lub usługi nie związane z obsługą ciągu technologicznego KGHM Polska Miedź S.A., takie jak np. usługi turystyczne, transportowe, telekomunikacyjne i medyczne oraz zajmujące się m.in. produkcją energii elektrycznej i galanterii stołowej ze srebra. Spółki Grupy Kapitałowej zatrudniają około 10 000 pracowników.

Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A.

Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A. osiągnęła w 2008 r. przychody ze sprzedaży na poziomie 12,7 mld zł. Zysk netto wyniósł 2,77 mld zł i był niższy o 30% w stosunku do roku poprzedniego. Decydujący wpływ na pogorszenie wyników miało umocnienie kursu złotego oraz spadek notowań miedzi w wyniku coraz mocniej odczuwalnego światowego kryzysu finansowego i gospodarczego. W Grupie Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. jednostka dominująca osiągnęła prognozowane wyniki finansowe – przychody ze sprzedaży wyniosły 11,30 mld zł, natomiast zysk netto – 2,92 mld zł.

Pomimo niekorzystnych warunków makroekonomicznych w ubiegłym roku realizowano w stosunku do Grupy Kapitałowej strategię ukierunkowaną na rozwój i wzrost wartości poprzez inwestycje rzeczowe i kapitałowe zmierzające do unowocześnienia technologii procesów wydobycia i przerobu miedzi, obniżki kosztów produkcji oraz umacniania pozycji w branżach.

Spółka KGHM Ecoren S.A. dzięki uruchomionej instalacji do produkcji nadrenianu amonu znajduje się w czołówce producentów związków renu na świecie, stając się równocześnie jedynym producentem tego związku w Europie z własnego surowca. W 2008 roku został opracowany projekt instalacji do produkcji renu metalicznego. W kolejnych latach planuje się rozwinięcie działalności w oparciu o inne związki, produkowane poprzez przetwarzanie odpadów powstających z produkcji miedzi. Spółka jest członkiem międzynarodowego stowarzyszenia „Konsorcjum Metali Szlachetnych i Renu”.

ZANAM-LEGMET Sp. z o.o., jako producent i serwisant maszyn i urządzeń górniczych pełni strategiczną rolę dla Głównego Ciągu Technologicznego KGHM Polska Miedź S.A. Jest jedynym dostawcą wozów odstawczych oraz znaczącym dostawcą przenośników taśmowych i konstrukcji stalowych na tym rynku. Do grupy produktów wytwarzanych przez spółkę i decydujących o jej pozycji, należą maszyny górnicze (ładowarki, wozy odstawcze, wozy wierząco-kotwiące, maszyny pomocnicze) oraz przenośniki taśmowe. Ponadto spółka produkuje odlewy, elementy konstrukcyjne oraz kotwy.

Spółka telekomunikacyjna DIALOG S.A. realizowała projekty rozwojowe związane z rozszerzeniem zakresu działalności, m.in. sprzedażą hurtową abonamentu (WLR), wirtualną telefonią komórkową (MVNO), wdrożeniem usług telewizji internetowej i sprzedaży usług komplementarnych do usług telekomunikacyjnych. Nabywając 99,56% udziałów w kapitale zakładowym spółki PETROTEL sp. z o.o., DIALOG S.A. stała się właścicielem nowoczesnej infrastruktury telekomunikacyjnej o wartości ok. 40 mln. zł, z której korzysta ponad 20 tys. klientów telefonii stacjonarnej oraz 10 tys. użytkowników Internetu. Spółka konsekwentnie realizuje strategię zwiększania liczby abonentów w obszarze usług głosowych i internetowych zwiększając tym samym przychody ze sprzedaży w 2008 r. o ponad 10%.

„Energetyka” sp. z o.o. kontynuowała realizowany projekt związany z modernizacją istniejących mocy elektroenergetycznych oraz uruchomiła projekt w zakresie pozyskania nowych alternatywnych źródeł energii.

KGHM LETIA Legnicki Park Technologiczny S.A. – spółka utworzona wspólnie z Województwem Dolnośląskim i Politechniką Wrocławską w celu wykorzystania potencjału technologicznego KGHM Polska Miedź S.A., stworzenia atrakcyjnego obszaru do prowadzenia działalności gospodarczej i inwestowania w działalność opartą na nowych technologiach – pozyskała nieruchomości niezbędne do realizacji projektów: budowy Centrum Biurowo – Konferencyjnego wraz z Inkubatorem Przedsiębiorczości i Centrum Transferu Technologii oraz uruchomienia Parku Biznesu i Parku Technologicznego. Docelowo, przy wykorzystaniu powstającej infrastruktury Parku, zostanie utworzonych ok. 750 nowych miejsc pracy. Wraz z Politechniką Wrocławską i innymi partnerami opracowuje i wdraża projekty finansowane z funduszy Unii Europejskiej służące upowszechnieniu i komercjalizacji wyników prac naukowych.

KGHM Polska Miedź S.A. wspierała finansowo projekty służące społeczności lokalnej. W ramach tych działań, podwyższono kapitał zakładowy „MIEDZIOWEGO CENTRUM ZDROWIA” S.A. z przeznaczeniem na nabycie nowoczesnego sprzętu medycznego oraz poprawę jakości medycyny pracy. Kontynuowano również budowę stadionu piłkarskiego w Lubinie.

W 2008 r. w ramach działań porządkujących strukturę Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. mających na celu jej uproszczenie i ucztylnienie:

- podjęto uchwałę w sprawie ukierunkowania działań zmierzających do likwidacji spółki KGHM Polish Copper Ltd.,
- zbyto wszystkie posiadane udziały spółki MINOVA-KSANTE Spółka z o.o.,
- zbyto wszystkie posiadane akcje spółki DOL-EKO organizacja odzysku S.A.,
- zbyto wszystkie posiadane akcje spółki Ekstraklasa S.A.

Zgodnie ze strategią Spółki, część podmiotów nie związanych z ciągiem technologicznym bądź nieefektywnych, podlegać będzie zbyciu, inne świadczące usługi na rzecz oddziałów KGHM Polska Miedź S.A. przejdą pod bezpośredni nadzór Spółki.

W celu realizacji strategii, działania KGHM Polska Miedź S.A. w zakresie inwestycji nakierowane są na:

- inwestowanie w obszary uznane za strategiczne,
- rozwój i wzrost potencjału spółek,
- realizację inwestycji wspomagających podstawowy ciąg technologiczny KGHM Polska Miedź S.A.,
- zbudowanie przejrzystej struktury holdingowej.

Realizacja powyższych zamierzeń wpłynie na wzrost wartości Grupy Kapitałowej oraz przyczyni się do wzmocnienia pozycji poszczególnych podmiotów w swoich branżach.

Przegląd wyników finansowych

Przychody ze sprzedaży Grupy Kapitałowej w 2008 r. były niższe w relacji do przychodów za 2007 r. o 839 mln zł.

Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów wzrosły w analizowanym okresie w o 911 mln zł. Wzrost ten dotyczy głównie usług obcych (wzrost o 444 mln zł) oraz odpisu z tytułu utraty wartości środków trwałych (wzrost o 283 mln zł).

Odpisy z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych dotyczą głównie jednostki zależnej DIALOG S.A. Na dzień 31 grudnia 2008 r. odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe w DIALOG S.A. dokonane na podstawie przeprowadzonego testu na utratę wartości w roku 2005 oraz odpisów dokonanych w latach 2006-2008 z tytułu wyłączenia z eksploatacji sprzętu radiodostępnego MGW i DECT i spisania dokumentacji projektowej bez realizacji, wyniosły 449 mln zł (na dzień 31 grudnia 2007 r. odpowiednio 186 mln zł).

| Rachunek zysków i strat | | |
|---|---------|---------|
| (mln zł) | 2007 | 2008 |
| Przychody ze sprzedaży | 13 494 | 12 655 |
| Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów | (7 578) | (8 490) |
| Zysk brutto ze sprzedaży | 5 916 | 4 165 |
| Zysk z działalności operacyjnej | 4 527 | 3 186 |
| Zysk przed opodatkowaniem | 4 757 | 3 396 |
| Zysk netto | 3 936 | 2 766 |
| przypadający na akcjonariuszy Jednostki Dominującej | 3 935 | 2 766 |

Pozostała działalność operacyjna nie wpłynęła na kształtowanie się wyniku finansowego.

Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności, spowodował wzrost zysku netto o 268 mln zł.

Ostatecznie zysk netto za 2008 r. obniżył się w odniesieniu do ubiegłego roku o 30 %, tj. o 1 170 mln zł.

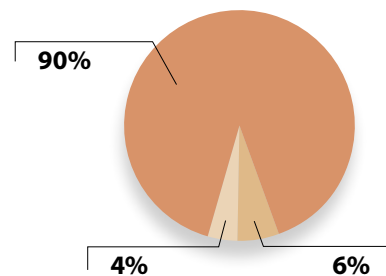
Struktura wyniku finansowego Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. (mln zł)

| Nazwa jednostki | Wynik finansowy za rok 2008 |
|---|-----------------------------|
| KGHM Polska Miedź S.A. | 2 920,38 |
| spółki zależne | (247,52) |
| w tym: | |
| - KGHM Ecoren S.A. | 24,13 |
| - KGHM Metraco S.A. | 9,73 |
| - DFM ZANAM-LEGMET Sp. z o.o. | 5,11 |
| - POL-MIEDŹ TRANS Sp. z o.o. | 7,72 |
| - CBJ sp. z o.o. | 2,74 |
| - PHP „MERCUS” sp. z o.o. | 4,38 |
| - Zagłębie Lubin S.A. | (11,05) |
| - DIALOG S.A. | (292,14) |
| Spółki stowarzyszone – w części przypadającej Grupie | 267,58 |
| w tym: | |
| - Polkomtel S.A. | 267,58 |
| Korekty konsolidacyjny wyniku | (174,26) |
| Wynik finansowy Grupy Kapitałowej przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej | 2 766,18 |

Największy udział w przychodach Grupy Kapitałowej ma główny segment działalności, który obejmuje wydobywanie, przetwórstwo miedzi i metali szlachetnych, produkcję metali nieżelaznych, handel i promocję miedzi.

Znacznie niższa część przychodów jest generowana przez segment usług telekomunikacyjnych i informatycznych.

Struktura przychodów Grupy Kapitałowej



| | |
|--|-----|
| Miedz i metale szlachetne | 90% |
| Inne | 6% |
| Usługi telekomunikacyjne i informatyczne | 4% |

Aktywa telekomunikacyjne

Do najważniejszych podmiotów w Grupie Kapitałowej należą:

- KGHM Polska Miedź S.A – Jednostka Dominująca,
- Polkomtel S.A., w której KGHM Polska Miedź S.A. posiada 24,39% udziału w kapitale zakładowym – spółka konsolidowana metodą praw własności,
- DIALOG S.A. – spółka zależna, w której KGHM Polska Miedź S.A. posiada 100% udziału w kapitale zakładowym. Wyniki tej spółki mają bezpośrednie przełożenie na wyniki skonsolidowanego sprawozdania Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A.

Polkomtel S.A.

Wartość posiadanych akcji Polkomtel S.A. w księgach KGHM Polska Miedź S.A. na dzień 31 grudnia 2008 roku wynosiła 1 164 mln zł.

Podstawowe elementy rachunku zysków i strat Spółki prezentuje zestawienie poniżej:

| Wyniki finansowe Polkomtel S.A. | | |
|-----------------------------------|-------|-------|
| (mln zł) | 2007 | 2008 |
| Przychody ze sprzedaży | 7 799 | 8 482 |
| Wynik na działalności operacyjnej | 1 772 | 1 889 |
| EBITDA | 2 833 | 3 106 |
| Zysk netto | 1 359 | 1 361 |

Spółka w 2008 roku, w porównaniu do roku 2007, zwiększyła przychody, co związane jest ze wzrostem bazy klientów o 1,02 mln osób. Na koniec 2008 r. baza klientów przekroczyła 14,5 mln osób.

Dnia 28 marca 2008 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Polkomtel S.A. podjęło uchwałę w sprawie podziału zysku za 2007 r., zgodnie z którą na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy przeznaczono kwotę 1 248 mln zł. W ramach tej kwoty, na podstawie uchwały Rady Nadzorczej Spółki, w grudniu 2007 r. została wypłacona akcjonariuszom zaliczka na dywidendę w wysokości 316 mln zł. Pozostała kwota, tj. 933 mln zł została wypłacona w dwóch ratach: w maju 2008 r. – 466 mln zł, w listopadzie 2008 r. – 466 mln zł. KGHM Polska Miedź S.A. otrzymała łącznie za 2007 r. dywidendę w wysokości 245 mln zł., proporcjonalnie do posiadanych udziałów.

W 2008 r. zakończone zostały postępowania w sprawie sporu dotyczącego „Umowy w przedmiocie akceptacji oferty i warunkowego zbycia akcji Polkomtel S.A.” zawartej w dniu 10 marca 2006 r. pomiędzy KGHM Polska Miedź S.A., PKN ORLEN S.A., PSE S.A. i Węglokoks S.A. jako kupującymi oraz TDC Mobile International A/S jako sprzedawcą, zakwestionowanej przez Vodafone Americas Inc. Szczegóły powyższej umowy scharakteryzowane zostały w raporcie bieżącym z dnia 10 marca 2006 r. oraz w raporcie rocznym za rok 2005.

W konsekwencji zakończonych postępowań oraz wydanych wyroków sądowych, spełnił się warunek zawieszający „Umowy w przedmiocie akceptacji oferty i warunkowego zbycia akcji Polkomtel S.A.” zawartej w dniu 10 marca 2006 roku.

W umowie podpisanej 19 listopada 2008 roku wszyscy akcjonariusze Polkomtel S.A. wyrazili zgodę na to, aby Vodafone Americas Inc. zakupił od TDC A/S akcje spółki Polkomtel S.A., do których był uprawniony, za pośrednictwem innej spółki należącej do Grupy Vodafone. W związku z powyższą Umową, Vodafone Americas Inc. zobowiązał się do złożenia wniosku do Sądu Okręgowego w Warszawie w sprawie zniesienia zabezpieczenia na akcjach Polkomtel S.A., należących do TDC A/S, ustanowionego postanowieniem sądu z dnia 24 lutego 2006 r. zakazującego TDC A/S zbycia tych akcji. Po uprawomocnieniu się postanowienia Sądu Okręgowego w Warszawie, Umowa dotycząca zbycia akcji Polkomtel S.A. mogła być realizowana.

Ostatecznie dnia 18 grudnia 2008 r. KGHM Polska Miedź S.A. nabyła 980 486 akcji zwykłych imiennych Polkomtel S.A., o wartości nominalnej 100 zł każda, stanowiących około 4,78% kapitału zakładowego Polkomtel S.A. W wyniku transakcji zmienił się udział KGHM Polska Miedź S.A. w kapitale spółki z 19,61% na 24,39%.



DIALOG S.A.

Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A. sporządza skonsolidowane sprawozdania finansowe wg MSSF od 1 stycznia 2005 roku. DIALOG S.A. prowadzi księgi rachunkowe i sporządza sprawozdania finansowe zgodnie z MSSF od 1 stycznia 2008 roku. Na moment przejścia Grupy Kapitałowej na MSSF został przyjęty określony poziom istotności przy wprowadzeniu korekt doprowadzających sprawozdania spółek zależnych do zasad MSSF, który różni się od poziomu istotności przyjętego przy przejściu w księgach na MSSF w DIALOG S.A. Skutek przyjęcia innych poziomów istotności spowodował różnicę między kapitałem własnym DIALOG S.A. na 1 stycznia 2008 roku a kapitałem własnym spółki ustalonym na potrzeby skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. w kwocie 5 mln zł. Z uwagi na niski poziom istotności w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym kwotą tą został obciążony wynik finansowy okresu bieżącego.

| Dane finansowe DIALOG S.A.* | | |
|-----------------------------------|------|---------|
| (mln zł) | 2007 | 2008 |
| Przychody ze sprzedaży | 490 | 548 |
| Wynik na działalności operacyjnej | 15 | -303 |
| EBITDA | 119 | ** -191 |
| Zysk netto | 62 | -287 |

* włączone do skonsolidowanego sprawozdania finansowego KGHM Polska Miedź S.A.

** EBITDA (EBIT skorygowany o amortyzację i impairment)

W 2008 r. Spółka odnotowała stratę na działalności operacyjnej, w głównej mierze w wyniku dokonania odpisów aktualizujących wartość aktywów spółki, w tym odpisu z tytułu utraty wartości rzeczowego majątku trwałego (impairment – MSR 36) na kwotę 268 mln zł.

W 2008 roku DIALOG S.A kontynuowała strategię, która ma na celu sukcesywne zwiększanie liczby abonentów, zarówno w obszarze usług głosowych, jak i internetowych, a przez to wzrost przychodów spółki.

Dzięki prowadzonym inwestycjom i aktywnemu pozyskiwaniu nowych klientów, DIALOG S.A. przełamała ogólnorynkowy trend odchodzenia od telefonii stacjonarnej i mimo silnej konkurencji ze strony operatorów komórkowych – zwiększyła liczbę abonentów korzystających z usług głosowych na bazie własnej sieci. Na koniec 2008 roku Spółka obsługiwała 417,2 tys. linii dzwoniących w ramach swojej sieci.

Równolegle Spółka zwiększyła w analizowanym okresie o 83%, w stosunku do 2007 r., liczbę klientów, którym świadczy usługi na bazie sieci Telekomunikacji Polskiej S.A. Na koniec 2008 roku Spółka obsługiwała 162,1 tys. aktywnych klientów tzw. WLR.

DIALOG S.A. dynamicznie buduje bazę klientów internetowych, w szczególności w obszarze usług szerokopasmowego dostępu do internetu. Na koniec 2008 roku Spółka posiadała 136,8 tys. abonentów internetowych, w tym 8,6 tys. użytkowników usługi BSA, co oznacza dynamikę w stosunku do 2007 r. odpowiednio 120% i 412%.

W lutym 2008 r. DIALOG S.A. rozpoczęła sprzedaż usługi DIALOGmedia obejmującej cyfrową telewizję, wideo na żądanie, szerokopasmowy internet i telefonię stacjonarną. Na koniec 2008 r. liczba użytkowników pakietu DIALOGmedia wynosiła 3 500.

W trakcie roku Spółka pracowała również nad wprowadzeniem nowego produktu – MVNO, dzięki któremu będzie oferowała usługi mobilne, jako tzw. operator wirtualny. Od sierpnia 2008 r. do stycznia 2009 r. trwały testy techniczne platformy i usług MVNO. Spółka zakłada wdrożenie projektu i komercyjne uruchomienie usługi w 2009 r.

Dnia 6 listopada 2008 roku DIALOG S.A. nabyła od PKN ORLEN S.A. 6 150 udziałów w PETROTEL Sp. z o.o. o wartości nominalnej 1 000 zł każdy, stanowiących 75% kapitału zakładowego tej spółki. Na przełomie roku 2008/2009 DIALOG S.A. odkupiła od udziałowców mniejszościowych kolejne 2 014 udziałów o wartości nominalnej 1 000 zł każdy. W związku z czym udział DIALOG S.A. w kapitale zakładowym PETROTEL Sp. z o.o. wzrósł do 99,56%. Tym samym DIALOG S.A. stał się właścicielem nowoczesnej infrastruktury telekomunikacyjnej o wartości ok. 40 mln PLN, z której korzysta obecnie ponad 20 tysięcy klientów telefonii stacjonarnej oraz 10 tysięcy użytkowników internetu w rejonie Płocka i okolic.

Dnia 24 września 2008 r. Zarząd spółki Vivid.pl S.A., należącej w 100% do DIALOG S.A., złożył wniosek o ogłoszenie upadłości spółki. Upadłość została ogłoszona przez sąd 29 września 2008 r. Spółka Vivid.pl S.A. generowała straty i wymagała regularnego dokapitalizowywania oraz posiadała zobowiązania przekraczające wartość majątku firmy, zarówno w stosunku do samego właściciela jak i innych kontrahentów.

Dnia 4 kwietnia 2008 r. zostało zarejestrowane w sądzie obniżenie kapitału zakładowego DIALOG S.A. o kwotę 1 470 mln zł.



Pozostałe najważniejsze spółki Grupy Kapitałowej

KGHM Ecoren S.A.

Udział Grupy KGHM w kapitale zakładowym Spółki – 100 %

Przedmiot działalności – oferta

Spółka zajmuje się produkcją metali i ich związków oraz zagospodarowywaniem odpadów przemysłowych. Innowacyjnie zmniejsza obciążenia środowiska naturalnego wynikające z działalności gospodarczej człowieka. Podstawowymi domenami działalności Spółki są:

- produkcja nadrenianiu amonu z odpadów powstających w Hucie Miedzi Głogów,
- produkcja kruszyw budowlanych,
- przeróbka odpadów z pieców hutniczych.

Produkty KGHM Ecoren S.A. są odzyskiwane z odpadów powstających przy produkcji miedzi w KGHM Polska Miedź S.A.



Główne kierunki rozwoju

- rozwój nowoczesnych technologii odzyskiwania metali, w szczególności produkcji związków niklu, kobaltu i cynku w oparciu o odpady KGHM Polska Miedź S.A.,
- ograniczenie roli zarządzania kapitałowego podmiotami z własnej grupy, na rzecz rozwoju działalności produkcyjnej,
- zwiększenie produkcji nadrenianu amonu poprzez wykorzystanie kolejnych strumieni odpadów,
- uruchomienie produkcji renu metalicznego,
- pozyskanie nowych źródeł surowców do produkcji kruszyw,
- przetwarzanie zużytego sprzętu elektrycznego i elektronicznego.

Dane finansowe

| (mln zł) | 2006 r. | 2007 r. | 2008 r. |
|------------------------|---------|---------|---------|
| Przychody ze sprzedaży | 53,5 | 93,7 | 133,2 |
| Zysk netto | 18,7 | 27,8 | 24,8 |
| Kapitał zakładowy | 223,4 | 213,3 | 213,3 |
| Aktywa ogółem | 278,8 | 311,1 | 303,6 |

Istotne wydarzenia w 2008 r.

- Zawarto 5-letnią umowę na zakup i dostawę związków renu, szacowana wartość umowy to około 55.000 tys. USD.
- W 2008 r. Spółka zbyła akcje DOL-EKO S.A. oraz nabyła udziały w Dolnośląskiej Korporacji Ekologicznej Sp. z o.o. stając się 100% właścicielem tego podmiotu.
- Spółka utworzyła Oddział Galwanotechniki na bazie majątku Spółki zależnej WFP Hefra S.A.
- Uruchomiony został projekt utworzenia oddziału odzysku surowców.

Referencje

- obecność wśród pięciu największych światowych producentów renu,
- realizacja przedsięwzięć mających na celu zmniejszenie obciążeń KGHM Polska Miedź S.A. związanych z powstawaniem odpadów przemysłowych,
- istotny udział w realizacji strategii dywersyfikacji działalności KGHM Polska Miedź S.A. w domenie gospodarki odpadami oraz produkcji i odzysku metali.

- Spółka uzyskała szereg nagród za opracowaną wspólnie z Instytutem Metali Nieżelaznych „Hydrometalurgiczną technologię oczyszczania surowego siarczanu niklu”, wyróżnienie podczas XI edycji konkursu „Polski Produkt Przyszłości” oraz brązowy medal na 36 Międzynarodowej Wystawie Wynalazków w Genewie.
- KGHM Ecoren S.A. została członkiem międzynarodowego stowarzyszenia – Konsorcjum Metali Szlachetnych i Renu.
- Spółka wspólnie z Instytutem Metali Nieżelaznych zorganizowała we Wrocławiu międzynarodową konferencję technologiczną poświęconą metalom towarzyszącym i rzadkim.

KGHM CUPRUM sp. z o.o. – CBR

Udział Grupy KGHM w kapitale zakładowym Spółki – 100 %

Przedmiot działalności – oferta

- prace badawczo-rozwojowe w branżach: geologicznej, górniczej, mechanicznej, elektrycznej, ochronie środowiska i restrukturyzacji przedsiębiorstw oraz wykonywanie ekspertyz w tym zakresie,
- prace obejmują wszystkie fazy działalności badawczo-projektowej od badań, poprzez projekt, ocenę jego oddziaływania na środowisko, analizę wykonalności, po nadzór nad jego realizacją.

Referencje

- realizacja prac badawczych i rozwojowych większości przedsięwzięć inwestycyjnych realizowanych przez KGHM Polska Miedź S.A., związanych z ciągiem



Główne kierunki rozwoju

- eksploracja – poszukiwanie nowych złóż,
- zwiększenie udziału w pracach badawczo-rozwojowych w górnictwie i przeróbce rud metali nieżelaznych oraz innych surowców naturalnych,
- rozszerzenie skali świadczonych usług w zakresie geoinżynierii środowiskowej.

| Dane finansowe | | | |
|------------------------|---------|---------|---------|
| (mln zł) | 2006 r. | 2007 r. | 2008 r. |
| Przychody ze sprzedaży | 30,8 | 25,3 | 27,2 |
| Zysk netto | 1,3 | 1,1 | 0,3 |
| Kapitał zakładowy | 8,5 | 8,5 | 8,5 |
| Aktywa ogółem | 24,1 | 51,7 | 55,0 |

Istotne wydarzenia w 2008 r.

- ukończono budowę nowoczesnego budynku biurowo-handlowo-usługowego w standardzie A u zbiegu ulic Sikorskiego i Podwale we Wrocławiu,
- Spółka w 2008 r. obchodziła jubileusz 40-lecia istnienia Spółki,
- Spółka była organizatorem wielu konferencji branżowych w tym m.in. I Międzynarodowej Debaty Europejskiej Platformy Technologicznej Zrównoważonego Rozwoju Surowców Mineralnych,
- w roku 2008 Spółka otrzymała Dolnośląski Certyfikat Gospodarczy przyznany przez Kapitułę DCG oraz Dolnośląski Klucz Sukcesu ze 2007 r. w kategorii najlepsza dolnośląska firma zatrudniająca do 250 osób,

technologicznym oraz archiwizacja dokumentacji technicznej (geologicznej) i technologicznej KGHM Polska Miedź S.A.

- Spółka pełni rolę centrum badawczo-rozwojowego (na podstawie decyzji Ministra Nauki i Szkolnictwa Wyższego),
- Spółka współpracuje z zapleczem naukowo-badawczym polskich i zagranicznych uczelni,
- wysoko wykwalifikowana kadra, posiadająca specjalistyczne uprawnienia z zakresu m.in. ochrony środowiska, geologii i hydrogeologii,
- wysoka jakość usług potwierdzona ponad 40. letnią praktyką oraz certyfikatami ISO 9001 i ISO 14001.



PeBeKa S.A.

Udział Grupy KGHM w kapitale zakładowym
Spółki – 100 %



Przedmiot działalności – oferta

PeBeKa S.A. świadczy kompleksowe usługi w zakresie budownictwa specjalistycznego ogólnego i inżynierskiego, buduje obiekty podziemne i powierzchniowe na rzecz górnictwa, transportu i komunikacji, przemysłu, a od niedawna – również ochrony środowiska (branża oczyszczalni). Jej podstawowe grupy usług to:

- budowa kopalń wraz z infrastrukturą (wyrobiska pionowe – szyby, wyrobiska poziome, montaż i budowa urządzeń oraz obiektów towarzyszących),
- drążenie tuneli drogowych, kolejowych,
- budownictwo podziemne (np. stacje metra, garaże podziemne),
- rekonstrukcje historycznych wyrobisk górniczych,
- głębokie fundamentowanie, zabezpieczanie wykopów budowlanych,
- budowa i remonty wszelkiego rodzaju rurociągów,

1000 km wyrobisk poziomych (chodników, komór) wraz z infrastrukturą,

- bogate doświadczenie w budowie tuneli komunikacyjnych realizując tunele kolejowe w Algierii, tunele drogowe w Turcji, Hong Kongu i Izraelu, tunele hydrotechniczne w Malezji, tunele metra w Algierze, Ankarze i w Warszawie,
- rekonstrukcje górniczych wyrobisk podziemnych (Kopalni Soli w Wieliczce),
- realizacja robót szybowych i górniczych w Europie, Afryce, Azji, Ameryce Południowej i Środkowej,
- realizacja licznych inwestycji z dziedziny budownictwa ogólnego i specjalistycznego (przejścia podziemne, zabezpieczenia i stabilizacja gruntów, obiekty mieszkalne m.in. w Polkowicach, Warszawie i Wieliczce).

Dane finansowe

| (mln zł) | 2006 r. | 2007 r. | 2008 r. |
|------------------------|---------|---------|---------|
| Przychody ze sprzedaży | 353,2 | 468,1 | 592,1 |
| Zysk netto | 2,1 | 2,6 | 1,5 |
| Kapitał zakładowy | 30,8 | 30,8 | 49,5 |
| Aktywa ogółem | 196,4 | 212,3 | 250,0 |

Istotne wydarzenia w 2008 r.

- Spółka realizowała roboty górnicze dla KGHM Polska Miedź S.A. związane z udostępnianiem nowych złóż w obszarze „Głogów Głęboki-Przemysłowy” – (roboty chodnikowe oraz budowa szybu SW-4),
- budowany przez Konsorcjum: PeBeKa S.A., HOCHTIEF Polska Sp. z o.o. i HOCHTIEF Construction AG Sport Facilities stadion Spółki Zagłębie Lubin S.A. osiągnął swoją docelową wysokość,
- zakończono budowę tunelu szlakowego B23 i stacji A23 oraz Węzła Komunikacyjnego „Młociny”, kończąc tym samym budowę I linii metra w Warszawie,
- w celu zwiększenia efektywności realizacji robót na rzecz KGHM Polska Miedź S.A. prowadzonych w trudnych warunkach geologicznych, Spółka rozpoczęła projekt związany z wykorzystaniem nowej technologii drążenia w kopalniach KGHM Polska Miedź S.A. za pomocą kombajnu chodnikowego.

- budownictwo ogólne,
- roboty ziemne,
- wykonywanie innych obiektów budownictwa specjalistycznego (m.in. roboty betonowe i żelbetonowe).

Spółka jest znaczącym wykonawcą górniczych robót przygotowawczych oraz inżynierskich na rzecz KGHM Polska Miedź S.A.

Referencje

- przedsiębiorstwo istnieje na rynku 48 lat,
- jest podstawowym wykonawcą szybów oraz infrastruktury kopalń należących do KGHM Polska Miedź S.A., co potwierdza wybudowanie 29 szybów o łącznej głębokości 27 km oraz wykonanie ok.

Główne kierunki rozwoju

- umocnienie pozycji w dziedzinie budownictwa górniczego,
- rozwój w zakresie budownictwa ogólnego, podziemnego i inżynierskiego,
- zwiększenie potencjału w zakresie realizacji przedsięwzięć dla KGHM Polska Miedź S.A.,
- poszerzanie umiejętności inżynierskich, stosowanie nowych technologii i rozwiązań produkcyjnych,
- prace nad wdrożeniem nowych technologii mechanicznego urabiania skał twardych.

Centrum Badań Jakości sp. z o.o.

Udział Grupy KGHM w kapitale zakładowym
Spółki – 100 %

Przedmiot działalności – oferta

Spółka świadczy usługi w zakresie:

- badań i pomiarów czynników szkodliwych i uciążliwych na stanowiskach pracy,
- pomiarów imisji i emisji,
- analizy wód, ścieków i osadów ściekowych,
- mikrobiologicznych badań żywności,
- analizy gleb,
- badań przemysłowych,
- badań odpadów stałych,
- badań paliw i materiałów hutniczych przemysłu miedziowego.



Główne kierunki rozwoju

- wzrost sprzedaży usług / zakup laboratoriów badawczych oraz laboratoriów mobilnych/,
- utrzymanie poziomu sprzedaży dla KGHM Polska Miedź S.A. oraz zwiększenie udziału w rynku zewnętrznym,
- zwiększenie przychodów ze sprzedaży badań innych niż przemysłowe,
- rozszerzenie oferty usług badawczych,
- doskonalenie zintegrowanego systemu zarządzania.

Dane finansowe

| (mln zł) | 2006 r. | 2007 r. | 2008 r. |
|------------------------|---------|---------|---------|
| Przychody ze sprzedaży | 37,0 | 38,4 | 39,4 |
| Zysk netto | 3,3 | 2,9 | 2,5 |
| Kapitał zakładowy | 2,9 | 2,9 | 2,9 |
| Aktywa ogółem | 29,3 | 30,5 | 30,7 |

Istotne wydarzenia w 2008 r.

- uzyskanie akredytacji Polskiego Centrum Akredytacji w rozszerzonym zakresie obejmującym 372 metod badawczych,
- Spółka otrzymała w 2008 r. następujące wyróżnienia: Certyfikat „Solidna Firma”, „Gazeta Biznesu 2007”, „Solidny Pracodawca Dolnego Śląska”, godło Firma Przyjazna Klientowi.

Referencje

- główny wykonawca badań przemysłowych i analiz dla potrzeb ciągu technologicznego KGHM Polska Miedź S.A.,
- Spółka posiada akredytację przyznaną przez Polskie Centrum Akredytacji w zakresie badań fizyko-chemicznych i mikrobiologicznych żywności,
- wysoka jakość usług – Spółka posiada Zintegrowany System Zarządzania zgodny z wymaganiami norm PN-EN ISO 9001, PN-N 18001 i OHSAS 18001 certyfikowany przez Polskie Centrum Badań i Certyfikacji.



ZANAM-LEGMET Sp. z o.o.

Udział Grupy KGHM w kapitale zakładowym Spółki – 100 %



Przedmiot działalności – oferta

- podstawową domeną jest produkcja i serwis maszyn górniczych (ładowarki, wozy odstawcze, wozy wierząco-kotwiące, maszyny pomocnicze),
- produkcja i serwis przenośników taśmowych,
- produkcja odlewów stalowych,
- produkcja obudów kotwicznych i kruszarek.
- konstrukcje stalowe.

Referencje

- największy w Polsce producent maszyn górniczych przeznaczonych do pracy w niemetanowych, głębinowych kopalniach rud,
- największym odbiorcą Spółki jest KGHM Polska Miedź S.A.,
- doświadczenie w realizacji unikalnych konstrukcji takich jak instalacje odsiarczające, odpylające i wysokie kominy,

Główne kierunki rozwoju

- zwiększenie udziału w przychodach głównej domeny działalności Spółki,
- maksymalne zabezpieczenie oczekiwań KGHM Polska Miedź S.A. w zakresie produkcji i obsługi posprzedażnej systemów urabiania i odstawy,
- zwiększenie potencjału w zakresie obsługi posprzedażnej
- poprawa jakości wyrobów i usług,
- pozyskiwanie rynków zewnętrznych,
- wdrożenie nowych produktów stosownie do potrzeb KGHM Polska Miedź S.A.,
- tworzenie przedstawicielstw i placówek eksportowych.

Dane finansowe

| (mln zł) | 2006 r. | 2007 r. | 2008 r. |
|------------------------|---------|---------|---------|
| Przychody ze sprzedaży | 211,2 | 235,3 | 273,0 |
| Zysk netto | 3,2 | 4,6 | 5,1 |
| Kapitał zakładowy | 36,0 | 36,0 | 36,0 |
| Aktywa ogółem | 97,2 | 103,3 | 111,7 |

Istotne wydarzenia w 2008 r.

- realizacja strategicznego przedsięwzięcia dostawy tubingów do budowy szybu,
- wdrożenie Systemu ERP,-
- Spółka uzyskała w 2008 r. następujące nagrody: Wicemistrz Techniki NOT Zagłębia Miedziowego za łądownarkę kołowo-przegubową LKP-0903, Wyróżnienie w konkursie Mistrza Techniki NOT za kruszarkę udarową KKL50GE, Nagroda w kategorii Nowe Technologie na Światowej Wystawie Górniczej MINING EXPO 2008 w Sosnowcu za łądownarkę LKP-0903 w wersji micro-hybrid.

- w 2008 r. Spółka zabezpieczyła ok. 40% zapotrzebowania KGHM Polska Miedź S.A. na samojezdne maszyny górnicze i blisko 100% na przenośniki taśmowe,
- Spółka prowadzi intensywne prace rozwojowe nad poszerzeniem oferty i wdrożeniem nowych i zmodernizowanych maszyn o podwyższonych parametrach pracy i zwiększonej funkcjonalności, do eksploatacji złóż zalegających w trudnych warunkach termicznych i terenowych w kopalniach KGHM Polska Miedź S.A.,
- opracowane przez konstruktorów Spółki konstrukcje tych maszyn są innowacyjnymi rozwiązaniami w systemach urabiania i odstawy w kopalniach głębinowych (ładowarka LKP 0903 i wóz odstawczy WKPL 30HS),
- blisko 200 maszyn pracuje w kopalniach w Kazachstanie i Rosji.



POL-MIEDŹ TRANS Sp. z o.o.

Udział Grupy KGHM w kapitale zakładowym Spółki – 100 %

Przedmiot działalności – oferta

POL-MIEDŹ TRANS Sp. z o.o. prowadzi działalność w zakresie transportu:

- samochodowego – osobowego, towarowego, specjalistycznego,
- kolejowego – towarowego, specjalistycznego oraz handlu produktami naftowymi, a także remontów pojazdów kołowych, szynowych, maszyn i urządzeń. Spółka świadczy również usługi laboratoryjne – analizy produktów naftowych.



Główne kierunki rozwoju

- przejęcie pełnej obsługi KGHM Polska Miedź S.A. w zakresie kolejowych przewozów ładunków masowych oraz zwiększenie udziału w krajowym rynku przewozów ładunków masowych,
- rozwijanie kompetencji spedytora – organizatora i koordynatora transportu, przy malejącym zaangażowaniu własnego taboru,
- utrzymanie pozycji największego na Dolnym Śląsku niezależnego dystrybutora pełnej oferty produktów naftowych.

Dane finansowe

| (mln zł) | 2006 r. | 2007 r. | 2008 r. |
|------------------------|---------|---------|---------|
| Przychody ze sprzedaży | 445,1 | 441,8 | 463,2 |
| Zysk netto | -20,4 | 0,4 | 7,7 |
| Kapitał zakładowy | 140,4 | 140,4 | 140,4 |
| Aktywa ogółem | 222,8 | 206,7 | 229,8 |

Istotne wydarzenia w 2008 r.

- Spółka uzyskała licencję na wykonywanie przewozów kolejowych osób, udzieloną przez Urząd Transportu Kolejowego,
- POL-MIEDŹ TRANS Sp. z o.o. zawiązała w 2008 r. nowy podmiot – PMT Linie Kolejowe sp. z o.o. z siedzibą w Polkowicach, którego zadaniem będzie przejęcie i zarządzanie infrastrukturą kolejową; umożliwi to pobieranie opłat za udostępnianie tejże infrastruktury innym przewoźnikom.

Referencje

- Spółka jest głównym przewoźnikiem KGHM Polska Miedź S.A., w zakresie transportu towarów i osób oraz bezpośrednim dostawcą paliw do oddziałów KGHM Polska Miedź S.A.,
- jest jedną z największych krajowych firm kolejowych wykonujących przewozy przy użyciu własnych wagonów i lokomotyw, posiada również własne linie kolejowe,
- Spółka działa na rynku spedytorskim, współpracując z wieloma liczącymi się na rynku partnerami.



INTERFERIE S.A.

Udział Grupy KGHM w kapitale zakładowym
Spółki – 65,67 %

Przedmiot działalności – oferta

- sprzedaż usług turystycznych na rzecz turystów krajowych i zagranicznych, w tym turystyczno-wypoczynkowych, sanatoryjno-leczniczych, hotelowych,
- organizacja kursów szkoleniowych, konferencji, sympozjów, przyjęć okolicznościowych itp.,
- pośrednictwo w sprzedaży usług turystycznych – realizowane przez Biuro Turystyczne „INTERFERIE”.



Główne kierunki rozwoju

- realizacja programu inwestycyjnego, którego celem jest rozbudowa bazy turystycznej, umożliwiającej poszerzenie oferty usług wypoczynkowych połączonych z rehabilitacją i lecznictwem, poprzez zakup lub budowę nowych ośrodków oraz rozbudowę i modernizację dotychczasowych jednostek,
- restrukturyzacja majątku – sprzedaż mniej rentownych obiektów, oraz obiektów które nie wpisują się strategię działalności Spółki,
- budowa obiektu o wysokim standardzie, przygotowanym na realizację usług SPA,
- zwiększenie sprzedaży usług na rzecz zagranicznych biur turystycznych (głównie z Niemiec i Skandynawii).

Dane finansowe

| (mln zł) | 2006 r. | 2007 r. | 2008 r. |
|------------------------|---------|---------|---------|
| Przychody ze sprzedaży | 37,4 | 36,7 | 37,6 |
| Zysk netto | 2,5 | 1,1 | 0,8 |
| Kapitał zakładowy | 72,8 | 72,8 | 72,8 |
| Aktywa ogółem | 99,8 | 103,3 | 107,4 |

Istotne wydarzenia w 2008 r.

- Spółka zawarła umowę na wykonanie robót budowlanych w Ośrodku Sanatoryjno-Wczasowym Chalkozyn w Kołobrzegu,
- dokonano sprzedaży ośrodka wypoczynkowego OWDiM „Sława” w Lubiatowie oraz „Górnicza Strzecha” położonego w Szklarskiej Porębie,
- należący do INTERFERIE S.A. hotel Bornit w Szklarskiej Porębie, znalazł się na liście hoteli dla UEFA Family, weryfikowanych przez zespół rekomendujący centra pobytowe na Euro 2012,
- Spółka wdrożyła system EBP (system kontroli zakupów),
- Spółka przyjęła koncepcję architektoniczną centrum uzdrowskiego Barbarka II w Świnoujściu.

Referencje

- największa firma branży turystycznej na Dolnym Śląsku i jedną z większych w Polsce,
- posiada bogatą bazę hotelarsko-turystyczną, kilkanaście obiektów turystycznych, począwszy od wysokiej klasy hoteli, a skończywszy na hotelach miejskich (robotniczych),
- specjalizuje się w organizacji pobytów profilaktyczno-leczniczych oraz sanatoryjno-rehabilitacyjnych.



„Energetyka” sp. z o.o.

Udział Grupy KGHM w kapitale zakładowym Spółki – 100 %

Przedmiot działalności – oferta

Spółka prowadzi działalność usługową w zakresie:

- produkcji we własnych źródłach ciepła i energii elektrycznej, głównie w skojarzeniu,
- przesyłu i dystrybucji ciepła i energii elektrycznej,
- produkcji i dystrybucji wody pitnej z własnych ujęć,
- odprowadzania i oczyszczania ścieków socjalno – bytowych oraz zagospodarowywania wód deszczowo-przemysłowych,
- produkcji wody przemysłowej,
- odprowadzania i oczyszczania ścieków przemysłowych oraz zagospodarowania wód z odprowadzonych ścieków,
- serwis w zakresie ww. działalności.

ENERGETYKA

Główne kierunki rozwoju

- zwiększanie produkcji ciepła i energii elektrycznej w skojarzeniu,
- zabezpieczenia większej części potrzeb energetycznych KGHM Polska Miedź S.A
- zapewnienie KGHM Polska Miedź S.A. i pozostałym odbiorcom ciepła, bezpieczeństwa energetycznego,
- zwiększenie udziału w lokalnym rynku dostaw ciepła, w tym konsolidacja rynku lokalnego,
- poszukiwanie możliwości wykorzystania alternatywnych źródeł energii,
- obniżanie wpływu działalności Spółki na środowisko naturalne.

Dane finansowe

| (mln zł) | 2006 r. | 2007 r. | 2008 r. |
|------------------------|---------|---------|---------|
| Przychody ze sprzedaży | 229,5 | 211,1 | 215,0 |
| Zysk netto | -13,6 | 2,2 | 0,9 |
| Kapitał zakładowy | 191,0 | 221,5 | 248,8 |
| Aktywa ogółem | 318,1 | 328,2 | 378,0 |

Istotne wydarzenia w 2008 r.

- „Energetyka” sp. z o.o. kontynuowała realizowany projekt związany z modernizacją istniejących mocy elektroenergetycznych oraz uruchomiła projekt w zakresie pozyskania nowych alternatywnych źródeł energii,
- Spółka rozpoczęła w 2008 r. realizację projektów modernizacyjnych 4 kotłów; łączna wartość prac modernizacyjnych wynosi ponad 86.400 tys. zł,
- w czerwcu 2008 r. zostało zarejestrowane podwyższenie kapitału zakładowego Spółki o 27.317 tys. zł z przeznaczeniem na modernizację rozbudowy mocy elektroenergetycznych oraz na zakup suwnic od HM Głogów oraz części instalacji gazów ubogich i kolektora gazu gazdzielowego od HM Legnica,
- dokonano produkcyjnego uruchomienia Zintegrowanego Systemu Informatycznego Microsoft Dynamice AX.

Referencje

- kompleksowe zaopatrywanie w media energetyczne oraz zarządzanie gospodarką wodno-ściekową KGHM Polska Miedź S.A.,
- zabezpieczanie potrzeb ciepłowniczych okolicznych miast – Polkowic, Głogowa, Lubina – zasilanie z własnych elektrociepłowni,
- produkcja i dystrybucja wody pitnej na rzecz okolicznych gmin.



KGHM Metraco S.A.

Udział Grupy KGHM w kapitale zakładowym
Spółki – 100 %

Przedmiot działalności – oferta

Obrót hurtowy:

- złomami i surowcami wtórnymi (podstawowa domena),
- wyrobami chemicznymi,
- ołowiem,
- metalami szlachetnymi.

Referencje

- kompleksowa obsługa KGHM Polska Miedź S.A. w zakresie zaopatrzenia ciągu technologicznego w surowce i materiały: złom miedziany, ług posulfitowy, inne surowce chemiczne,
- sprzedaż na zewnątrz odpadów z procesu technologicznego KGHM Polska Miedź S.A. (kwas siarkowy),
- doskonała znajomość rynku metali i surowców chemicznych,



Główne kierunki rozwoju

- kompleksowa i sprawna obsługa KGHM Polska Miedź S.A., zwłaszcza w zakresie surowców i produktów strategicznych w oparciu o własną działalność logistyczno-spedycyjną,
- wzrost zakresu działań oraz marż na wolnym rynku,
- utrzymanie pierwszej pozycji na rynku krajowym metali szlachetnych w zakresie dostaw do mniejszych odbiorców.

Dane finansowe

| (mln zł) | 2006 r. | 2007 r. | 2008 r. |
|------------------------|---------|---------|---------|
| Przychody ze sprzedaży | 1 148,1 | 1 313,3 | 1 315,2 |
| Zysk netto | 9,1 | 13,2 | 9,7 |
| Kapitał zakładowy | 2,5 | 2,5 | 2,5 |
| Aktywa ogółem | 114,4 | 116,1 | 104,2 |

Istotne wydarzenia w 2008 r.

- Spółka zawarła umowę na zakup prasopaczkarki służącej do prasowania złomów; całkowita wartość umowy 819 tys. EUR,
- KGHM Metraco S.A. przeszła pomyślnie audyt certyfikujący ISO i uzyskała PN-EN ISO 9001 : 2001 do lutego 2011 r.



PHP „MERCUS” sp. z o.o.

Udział Grupy KGHM w kapitale zakładowym
Spółki – 100 %

Przedmiot działalności – oferta

Spółka funkcjonuje w oparciu o cztery sektory:

- logistyki materiałowej – głównie na rzecz oddziałów KGHM Polska Miedź S.A. oraz spółek Grupy Kapitałowej,
- działalności produkcyjnej – wiązki przewodów elektrycznych dla producentów AGD oraz przewody hydrauliczne siłowej do maszyn i urządzeń górniczych i budowlanych,
- handlu hurtowego i detalicznego – domy handlowe, hurtownie itp.,
- handlu międzynarodowego – import maszyn i urządzeń.



Główne kierunki rozwoju

- rozwijanie produkcji wiązek elektrycznych, w tym również wprowadzenie nowego asortymentu wiązek w oparciu o nowoczesne technologie,
- rozwój sieci sprzedaży,
- rozszerzenie usług logistyki zaopatrzeniowej poza Grupę Kapitałową KGHM Polska Miedź S.A.

Dane finansowe

| (mln zł) | 2006 r. | 2007 r. | 2008 r. |
|------------------------|---------|---------|---------|
| Przychody ze sprzedaży | 563,5 | 577,7 | 699,4 |
| Zysk netto | 4,1 | 3,9 | 3,9 |
| Kapitał zakładowy | 10,7 | 10,7 | 10,7 |
| Aktywa ogółem | 148,0 | 157,2 | 190,8 |

Istotne wydarzenia w 2008 r.

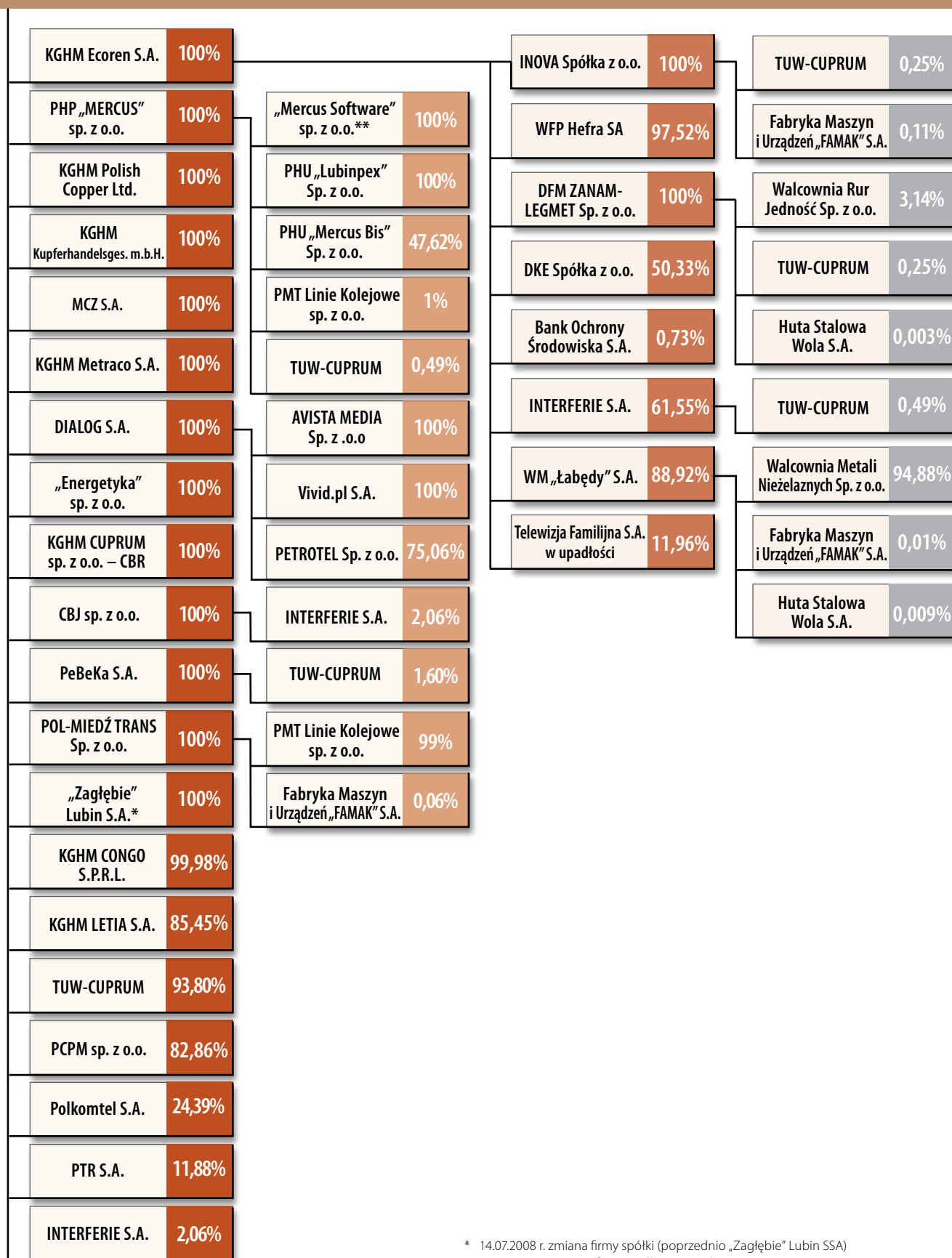
- Spółka rozpoczęła produkcję nowych rodzajów wiązek elektrycznych – do urządzeń podtrzymujących napięcie w serwerowniach oraz do nowego typu pralek i suszarek,
- w marcu 2008 r. w Zakładzie Produkcji Elektro – Mechanicznej został przeprowadzony i pozytywnie zaopiniowany audyt jakościowy przez Polskie Centrum Badań i Certyfikacji.,
- zakończone zostały przygotowania do uruchomienia produkcji wiązek elektrycznych dla nowego typu zmywarek.

Referencje

- strategiczna rola dla KGHM Polska Miedź S.A. – Spółka jest głównym zaopatrzeniowcem ciągu technologicznego w materiały i części zamienne,
- posiadanie własnej sieci handlowej – hurtowej i detalicznej oraz własnego biura handlu zagranicznego,
- doskonała znajomość rynków i producentów towarów będących przedmiotem obrotu,
- Spółka od 1991 r. na rynku.



KGHM Polska Miedź S.A.



* 14.07.2008 r. zmiana firmy spółki (poprzednio „Zagłębie” Lubin SSA)

** 05.09.2008 r. zmiana firmy spółki (poprzednio PU „Mercus Serwis” Sp. z o.o.)

Skrócony raport finansowy



Załączony skrócony raport finansowy KGHM Polska Miedź S.A. z siedzibą w Lubinie został sporządzony przez Zarząd Spółki na podstawie zbadanego pełnego rocznego sprawozdania finansowego Spółki za okres obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 roku.

Dla pełnego zrozumienia sytuacji majątkowej i finansowej Spółki oraz jej wyniku finansowego za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 roku należy czytać pełne sprawozdanie finansowe Spółki, wraz z opinią i raportem z badania biegłego rewidenta dotyczącą tego sprawozdania finansowego (pełny tekst sprawozdania znajduje się na załączonej płycie oraz na stronie internetowej www.kghm.pl).

Opinia niezależnego biegłego rewidenta dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej KGHM Polska Miedź S.A.

Z dniem 27 marca 2009 roku wydaliśmy opinię bez zastrzeżeń na temat sprawozdania finansowego KGHM Polska Miedź S.A. za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2008 roku, jak to zaprezentowano poniżej:

1. Przeprowadziliśmy badanie [...] sprawozdania finansowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2008 roku KGHM Polska Miedź S.A. („Spółki”) z siedzibą w Lubinie, ul. Marii Skłodowskiej-Curie 48, obejmującego:
 - bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2008 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 13 900 564 tysięcy złotych,
 - rachunek zysków i strat za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2008 roku do dnia 31 grudnia 2008 roku wykazujący zysk netto w wysokości 2 920 378 tysięcy złotych,
 - sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2008 roku do dnia 31 grudnia 2008 roku wykazujące zwiększenie stanu kapitałów własnych o kwotę 1 625 343 tysięcy złotych,
 - rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2008 roku do dnia 31 grudnia 2008 roku wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę 781 628 tysięcy złotych oraz
 - zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające („[...] sprawozdanie finansowe”).

2. Za rzetelność, prawidłowość i jasność [...] sprawozdania finansowego, jak również za prawidłowość ksiąg rachunkowych odpowiada Zarząd Spółki. Naszym zadaniem było zbadanie [...] sprawozdania finansowego i wyrażenie, na podstawie badania, opinii o tym, czy sprawozdanie to jest, we wszystkich istotnych aspektach, rzetelne, prawidłowe i jasne oraz czy księgi rachunkowe stanowiące podstawę jego sporządzenia są prowadzone, we wszystkich istotnych aspektach, w sposób prawidłowy.
3. Badanie [...] sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do obowiązujących w Polsce postanowień:
 - rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości („ustawa o rachunkowości”),
 - norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów, w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, czy sprawozdanie to nie zawiera istotnych nieprawidłowości. W szczególności, badanie obejmowało sprawdzenie – w dużej mierze metodą wrywkową – dokumentacji, z której wynikają kwoty i informacje zawarte w [...] sprawozdaniu finansowym. Badanie obejmowało również ocenę poprawności przyjętych i stosowanych przez Zarząd zasad rachunkowości i znaczących szacunków dokonanych przez Zarząd, jak i ogólnej prezentacji [...] sprawozdania finansowego. Uważamy, że przeprowadzone przez nas badanie dostarczyło nam wystarczających podstaw do wyrażenia opinii o [...] sprawozdaniu finansowym traktowanym jako całość.

4. Naszym zdaniem, [...] sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:
- przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny wyniku finansowego działalności gospodarczej za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2008 roku do dnia 31 grudnia 2008 roku, jak też sytuacji majątkowej i finansowej badanej Spółki na dzień 31 grudnia 2008 roku;
 - zostało sporządzone prawidłowo, to jest zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez UE oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych;
 - jest zgodne z wpływającymi na formę i treść sprawozdania finansowego (i) przepisami prawa regulującymi przygotowanie sprawozdań finansowych oraz (ii) postanowieniami statutu Spółki.
5. Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem Zarządu na temat działalności Spółki w roku obrotowym od dnia 1 stycznia 2008 roku do dnia 31 grudnia 2008 roku oraz zasad sporządzenia rocznego sprawozdania finansowego („sprawozdanie z działalności”) i uznaliśmy, że informacje pochodzące z [...] sprawozdania finansowego są z nim zgodne. Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności uwzględniają odpowiednie postanowienia rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku 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 – „rozporządzenie w sprawie informacji bieżących i okresowych”).”

Naszym zdaniem, informacje przedstawione w publikowanej, skróconej wersji sprawozdania finansowego na stronach od 84 do 87 niniejszego raportu rocznego są we wszystkich istotnych aspektach przedstawione poprawnie w odniesieniu do wyżej wymienionego zbadanego sprawozdania finansowego, na którego podstawie zostały przygotowane. Sprawozdanie finansowe, które było przedmiotem naszego badania, zawiera noty, które nie zostały w całości przedstawione w załączonym skróconym sprawozdaniu finansowym. Uzyskanie pełnych i rzetelnych informacji na temat Spółki na dzień 31 grudnia 2008 roku oraz wyników prowadzonej przez nią działalności od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku wymaga zapoznania się z pełną wersją sprawozdania finansowego zawierającą ujawnienia wymagane przez Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez UE.

Warszawa, dnia 30 czerwca 2009 roku

w imieniu
Ernst & Young Audit Sp. z o.o.
Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa
numer ewid. 130

Marek Musiał
Biegły rewident Nr 90036/7272

Jacek Hryniuk
Biegły rewident Nr 9262/6958

Skrócony raport finansowy

| Bilans | | | |
|--|-------------|------------------------|------------------------|
| Aktywa | Nota | Stan na dzień | |
| | | 31 grudnia 2008 | 31 grudnia 2007 |
| Aktywa trwałe | | | |
| Rzeczowe aktywa trwałe | 4 | 5 515 028 | 4 832 630 |
| Wartości niematerialne | 5 | 80 904 | 74 830 |
| Akcje i udziały w jednostkach zależnych | 6 | 1 795 013 | 1 803 390 |
| Inwestycje w jednostki stowarzyszone | 6 | 1 163 640 | 438 559 |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 18 | – | 160 781 |
| Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży | 7 | 21 034 | 32 935 |
| Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności | 8 | 59 545 | 43 893 |
| Pochodne instrumenty finansowe | 9 | 6 501 | 33 395 |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności | 10 | 61 900 | 11 012 |
| | | 8 703 565 | 7 431 425 |
| Aktywa obrotowe | | | |
| Zapasy | 11 | 1 446 802 | 1 603 487 |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności | 10 | 1 222 501 | 772 279 |
| Pochodne instrumenty finansowe | 9 | 711 096 | 81 444 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 12 | 1 793 580 | 2 534 995 |
| | | 5 173 979 | 4 992 205 |
| Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży | 4 | 23 020 | – |
| Razem aktywa | | 13 900 564 | 12 423 630 |

| Bilans | | | |
|--|-------------|------------------------|------------------------|
| Pasywa | Nota | Stan na dzień | |
| | | 31 grudnia 2008 | 31 grudnia 2007 |
| Kapitał własny | | | |
| Kapitał akcyjny | 13 | 2 000 000 | 2 000 000 |
| Pozostałe kapitały | 14 | 518 748 | 13 783 |
| Zyski zatrzymane | 15 | 8 072 544 | 6 952 166 |
| Razem kapitał własny | | 10 591 292 | 8 965 949 |
| Zobowiązania | | | |
| Zobowiązania długoterminowe | | | |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania | 16 | 24 962 | 6 305 |
| Kredyty, pożyczki i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego | 17 | 17 173 | 20 319 |
| Pochodne instrumenty finansowe | 9 | - | 3 087 |
| Rezerwy z tytułu odroczonego podatku | 18 | 31 516 | - |
| Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych | 19 | 975 697 | 853 096 |
| Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia | 20 | 591 320 | 556 589 |
| | | 1 640 668 | 1 439 396 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | | | |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania | 16 | 1 476 088 | 1 510 841 |
| Kredyty, pożyczki i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego | 17 | 7 120 | 8 612 |
| Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego od osób prawnych | | 64 866 | 343 022 |
| Pochodne instrumenty finansowe | 9 | 3 771 | 14 335 |
| Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych | 19 | 73 289 | 66 199 |
| Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia | 20 | 43 470 | 75 276 |
| | | 1 668 604 | 2 018 285 |
| Razem zobowiązania | | 3 309 272 | 3 457 681 |
| Razem pasywa | | 13 900 564 | 12 423 630 |

Skrócony raport finansowy

| Rachunek zysków i strat | | | | |
|--|------|-------------------------|-------------------------|--|
| Działalność kontynuowana | Nota | Za okres | | |
| | | od 01.01.08 do 31.12.08 | od 01.01.07 do 31.12.07 | |
| Przychody ze sprzedaży | 21 | 11 302 913 | 12 183 113 | |
| Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów | 22 | (7 215 430) | (6 617 286) | |
| Zysk brutto ze sprzedaży | | 4 087 483 | 5 565 827 | |
| Koszty sprzedaży | 22 | (79 791) | (77 572) | |
| Koszty ogólnego zarządu | 22 | (615 316) | (608 507) | |
| Pozostałe przychody operacyjne | 24 | 1 224 792 | 1 516 362 | |
| Pozostałe koszty operacyjne | 25 | (1 020 804) | (1 714 076) | |
| Zysk z działalności operacyjnej | | 3 596 364 | 4 682 034 | |
| Koszty finansowe – netto | 26 | (42 735) | (26 504) | |
| Zysk przed opodatkowaniem | | 3 553 629 | 4 655 530 | |
| Podatek dochodowy | 29 | (633 251) | (856 704) | |
| Zysk netto | | 2 920 378 | 3 798 826 | |
| Zysk na akcję za okres roczny (wyrażony w złotych na jedną akcję) | | | | |
| | 30 | | | |
| – podstawowy | | 14,60 | 18,99 | |
| – rozwodniony | | 14,60 | 18,99 | |

| Zestawienie zmian w kapitale własnym | | | | | |
|--|------|------------------|--------------------|------------------|----------------------|
| | Nota | Kapitał akcyjny | Pozostałe kapitały | Zyski zatrzymane | Razem kapitał własny |
| Stan na 1 stycznia 2007 r. | | 7 413 573 | (431 526) | 1 133 767 | 8 115 814 |
| Wpływ wyceny zabezpieczeń przepływów pieniężnych | 28 | – | 567 423 | – | 567 423 |
| Straty z tytułu zmiany wartości godziwej aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży | | | (5 697) | – | (5 697) |
| Podatek odroczoney | 18 | – | (116 417) | – | (116 417) |
| Suma przychodów/(kosztów) ujętych bezpośrednio w kapitale własnym | | – | 445 309 | – | 445 309 |
| Zysk netto | | – | – | 3 798 826 | 3 798 826 |
| Suma ujętych przychodów/(kosztów) | | – | 445 309 | 3 798 826 | 4 244 135 |
| Dywidenda za 2006 rok | | – | – | (3 394 000) | (3 394 000) |
| Rozliczenie hiperinflacyjnego przeszacowania kapitału akcyjnego | | (5 413 573) | – | 5 413 573 | – |
| Stan na 31 grudnia 2007 r. | | 2 000 000 | 13 783 | 6 952 166 | 8 965 949 |
| Stan na 1 stycznia 2008 r. | | 2 000 000 | 13 783 | 6 952 166 | 8 965 949 |
| Wpływ wyceny zabezpieczeń przepływów pieniężnych | 28 | – | 617 862 | – | 617 862 |
| Zysk z tytułu zmiany wartości godziwej aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży | | – | 8 099 | – | 8 099 |
| Podatek odroczoney | 18 | – | (120 996) | – | (120 996) |
| Suma przychodów/(kosztów) ujętych bezpośrednio w kapitale własnym | | – | 504 965 | – | 504 965 |
| Zysk netto | | – | – | 2 920 378 | 2 920 378 |
| Suma ujętych przychodów/(kosztów) | | – | 504 965 | 2 920 378 | 3 425 343 |
| Dywidenda za 2007 rok | 31 | – | – | (1 800 000) | (1 800 000) |
| Stan na 31 grudnia 2008 r. | | 2 000 000 | 518 748 | 8 072 544 | 10 591 292 |

| Rachunek przepływów pieniężnych | | | |
|--|------|----------------------------|----------------------------|
| | Nota | Za okres | |
| | | od 01.01.08 do 31.12.08 | od 01.01.07 do 31.12.07 |
| Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej | | | |
| Zysk netto | | 2 920 378 | 3 798 826 |
| Korekty zysku netto | 32 | 668 899 | 1 570 949 |
| Podatek dochodowy zapłacony | | (840 106) | (901 729) |
| Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej | | 2 749 171 | 4 468 046 |
| Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej | | | |
| Nabycie akcji i udziałów jednostek zależnych | | (128 134) | (79 440) |
| Wpływ ze zbycia akcji i udziałów jednostek zależnych | | - | 10 052 |
| Nabycie akcji jednostek stowarzyszonych | | (737 686) | - |
| Wpływ ze zbycia akcji i udziałów jednostek stowarzyszonych | | 8 542 | - |
| Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych | | (1 080 603) | (845 596) |
| Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych | 32 | 7 447 | 8 378 |
| Nabycie aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności | | - | (41 846) |
| Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności | | - | 42 200 |
| Nabycie aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży | | (202 123) | (200 003) |
| Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży | | 204 540 | 267 412 |
| Nabycie aktywów finansowych ze środków Funduszu Likwidacji Zakładów Górniczych – utrzymywane do terminu wymagalności | | (25 481) | (43 876) |
| Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych ze środków Funduszu Likwidacji Zakładów Górniczych – utrzymywane do terminu wymagalności | | 9 829 | 32 152 |
| Pożyczki udzielone | | (7 866) | (2 268) |
| Wpływy z tytułu spłaty pożyczek | | 53 | 10 326 |
| Odsetki otrzymane | | 326 | 496 |
| Dywidendy otrzymane | | 236 939 | 270 363 |
| Inne wydatki inwestycyjne | | (7 561) | (6 217) |
| Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | | (1 721 778) | (577 867) |
| Przepływy pieniężne z działalności finansowej | | | |
| Wydatki z tytułu spłaty pożyczek | | (6 000) | (6 000) |
| Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego | | (2 568) | (4 795) |
| Odsetki zapłacone | | (453) | (755) |
| Dywidendy wypłacone | | (1 800 000) | (3 394 000) |
| Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej | | (1 809 021) | (3 405 550) |
| Przepływy pieniężne netto razem | | (781 628) | 484 629 |
| Zyski/(Straty) z różnic kursowych z tytułu wyceny środków pieniężnych i ich ekwiwalentów | | 40 213 | (43 070) |
| Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów | | (741 415) | 441 559 |
| Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na początek okresu | 12 | 2 534 995 | 2 093 436 |
| Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na koniec okresu | 12 | 1 793 580 | 2 534 995 |
| w tym środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania | | 2 587 | 2 597 |



Skonsolidowane sprawozdanie finansowe



Opinia niezależnego biegłego rewidenta dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej KGHM Polska Miedź S.A.

- Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. („Grupy”), w której jednostką dominującą jest KGHM Polska Miedź S.A. („Spółka”) z siedzibą w Lubinie, ul. Marii Skłodowskiej-Curie 48, za rok zakończony dnia 31 grudnia 2008 roku, obejmującego:
 - skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2008 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 15 000 105 tysięcy złotych,
 - skonsolidowany rachunek zysków i strat za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2008 roku do dnia 31 grudnia 2008 roku wykazujący zysk netto w wysokości 2 765 866 tysięcy złotych,
 - skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2008 roku do dnia 31 grudnia 2008 roku wykazujące zwiększenie stanu kapitałów własnych o kwotę 1 481 256 tysięcy złotych,
 - skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2008 roku do dnia 31 grudnia 2008 roku wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę 786 762 tysięcy złotych oraz
 - zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające („załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe”).
- Za rzetelność, prawidłowość i jasność załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, jak również za prawidłowość dokumentacji konsolidacyjnej odpowiada Zarząd Spółki. Naszym zadaniem było zbadanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz wyrażenie, na podstawie badania, opinii o tym, czy sprawozdanie to jest, we wszystkich istotnych aspektach, rzetelne, prawidłowe i jasne.
- Badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do obowiązujących w Polsce postanowień:
 - rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości („ustawa o rachunkowości”),
 - norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów, w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, czy sprawozdanie to nie zawiera istotnych nieprawidłowości. W szczególności, badanie obejmowało sprawdzenie – w dużej mierze metodą wrywkową – dokumentacji, z której wynikają kwoty i informacje zawarte w załączonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Badanie obejmowało również ocenę poprawności przyjętych i stosowanych przez Grupę zasad rachunkowości i znaczących szacunków dokonanych przez Zarząd Spółki, jak i ogólnej prezentacji załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Uważamy, że przeprowadzone przez nas badanie dostarczyło nam wystarczających podstaw do wyrażenia opinii o załączonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym traktowanym jako całość.
- Naszym zdaniem załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:
 - przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny wyniku finansowego działalności gospodarczej za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2008 roku do dnia 31 grudnia 2008 roku, jak też sytuacji majątkowej i finansowej badanej Grupy na dzień 31 grudnia 2008 roku;
 - zostało sporządzone prawidłowo, to jest zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez UE;
 - jest zgodne z wpływającymi na formę i treść sprawozdania finansowego przepisami prawa regulującymi przygotowanie sprawozdań finansowych.
- Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem Zarządu Spółki na temat działalności Grupy w roku obrotowym od dnia 1 stycznia 2008 roku do dnia 31 grudnia 2008 roku oraz zasad sporządzenia rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego („sprawozdanie z działalności”) i uznaliśmy, że informacje pochodzące z załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są z nim zgodne. Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności uwzględniają odpowiednie postanowienia rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku 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 – „rozporządzenie w sprawie informacji bieżących i okresowych”).

Warszawa, dnia 27 marca 2009 roku

w imieniu
Ernst & Young Audit sp. z o.o.
Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa
numer ewid. 130

Marek Musiał
Biegły rewident Nr 90036/7272

Jacek Hryniuk
Biegły rewident Nr 9262/6958

| Nota | Strona |
|---|--------|
| Skonsolidowany bilans | 92 |
| Skonsolidowany rachunek zysków i strat | 94 |
| Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym | 95 |
| Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych | 96 |
| Polityka rachunkowości i inne informacje objaśniające | 97 |
| 1 Informacje ogólne | 97 |
| 2 Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości | 98 |
| 2.1 Podstawa sporządzenia | 98 |
| 2.2 Polityka rachunkowości | 101 |
| 3 Ważne oszacowania | 114 |
| 4 Skład Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. – jednostki zależne | 116 |
| 5 Informacje dotyczące segmentów działalności | 118 |
| 6 Rzeczowe aktywa trwałe | 122 |
| 7 Wartości niematerialne | 129 |
| 8 Nieruchomości inwestycyjne | 132 |
| 9 Inwestycje w jednostki stowarzyszone | 133 |
| 10 Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży | 134 |
| 11 Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności | 134 |
| 12 Pochodne instrumenty finansowe | 135 |
| 13 Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności | 138 |
| 14 Zapasy | 139 |
| 15 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 140 |
| 16 Kapitał akcyjny | 140 |
| 17 Pozostałe kapitały | 140 |
| 18 Transakcje z udziałowcami mniejszościowymi | 142 |
| 19 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania | 143 |
| 20 Kredyty, pożyczki i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego | 144 |
| 20.1 Zaciągnięte kredyty i pożyczki | 144 |
| 20.2 Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego | 145 |
| 21 Zabezpieczenia spłaty zobowiązań | 146 |
| 22 Odroczony podatek dochodowy | 147 |
| 23 Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych | 150 |
| 24 Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia | 152 |
| 25 Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży | 154 |
| 26 Odpisy z tytułu utraty wartości | 154 |
| 27 Przychody ze sprzedaży | 156 |
| 28 Koszty według rodzaju | 157 |
| 29 Koszty świadczeń pracowniczych | 157 |
| 30 Pozostałe przychody operacyjne | 158 |
| 31 Pozostałe koszty operacyjne | 159 |
| 32 Koszty finansowe – netto | 159 |
| 33 Instrumenty finansowe | 160 |
| 33.1 Wartość bilansowa | 160 |
| 33.2 Wartość godziwa | 162 |
| 33.3 Pozycje przychodów, kosztów, zysków i strat ujęte w rachunku zysków i strat w podziale na kategorie instrumentów finansowych | 162 |
| 33.4 Przeniesienia niekwalifikujące się do wyłączenia | 164 |
| 33.5 Niewywiązanie się z płatności i naruszenie warunków umowy | 164 |
| 33.6 Sytuacje dotyczące instrumentów finansowych niewystępujące w Grupie Kapitałowej | 164 |
| 34 Zarządzanie ryzykiem finansowym | 165 |
| 34.1 Ryzyko rynkowe | 165 |
| 34.2 Ryzyko płynności i zarządzanie kapitałem | 172 |
| 34.3 Ryzyko kredytowe | 173 |
| 35 Udział w zyskach/stratach jednostek stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności | 177 |
| 36 Podatek dochodowy | 177 |
| 37 Zysk przypadający na jedną akcję | 178 |
| 38 Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty | 178 |
| 39 Wyjaśnienia do rachunku przepływów pieniężnych | 179 |
| 40 Transakcje z podmiotami powiązanymi | 180 |
| 41 Wysokość wynagrodzenia podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego | 185 |
| 42 Zobowiązania pozabilansowe z tytułu leasingu operacyjnego | 185 |
| 43 Pozycje warunkowe i pozostałe pozabilansowe | 186 |
| 44 Struktura zatrudnienia | 187 |
| 45 Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS | 188 |
| 46 Dotacje państwowe | 188 |
| 47 Zdarzenia po dniu bilansowym | 188 |

| Skonsolidowany bilans | | | |
|--|-----------|-------------------|-------------------|
| Aktywa | Nota | Stan na dzień | |
| | | 31 grudnia 2008 | 31 grudnia 2007 |
| Aktywa trwałe | | | |
| Rzeczowe aktywa trwałe | 6 | 7 136 307 | 6 614 352 |
| Wartości niematerialne | 7 | 151 581 | 119 231 |
| Nieruchomości inwestycyjne | 8 | 18 083 | 16 517 |
| Inwestycje w jednostki stowarzyszone | 9 | 1 498 116 | 690 096 |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 22 | 188 992 | 320 506 |
| Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży | 10 | 31 213 | 47 155 |
| Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności | 11 | 59 592 | 43 934 |
| Pochodne instrumenty finansowe | 12 | 6 501 | 33 395 |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności | 13 | 22 774 | 47 071 |
| | | 9 113 159 | 7 932 257 |
| Aktywa obrotowe | | | |
| Zapasy | 14 | 1 608 369 | 1 744 495 |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności | 13 | 1 469 959 | 925 367 |
| Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego od osób prawnych | | 1 741 | 7 377 |
| Pochodne instrumenty finansowe | 12 | 711 127 | 81 622 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 15 | 2 065 763 | 2 812 096 |
| | | 5 856 959 | 5 570 957 |
| Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży | 25 | 29 987 | 184 |
| Razem aktywa | | 15 000 105 | 13 503 398 |

| Skonsolidowany bilans | | | |
|---|-------------|------------------------|------------------------|
| Pasywa | Nota | Stan na dzień | |
| | | 31 grudnia 2008 | 31 grudnia 2007 |
| Kapitał własny | | | |
| Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Jednostki Dominującej | | | |
| Kapitał akcyjny | 16 | 2 000 000 | 2 000 000 |
| Pozostałe kapitały | 17 | 517 456 | 13 118 |
| Zyski zatrzymane | | 8 407 049 | 7 440 870 |
| | | 10 924 505 | 9 453 988 |
| Kapitały przypadające na udziały mniejszości | | 58 360 | 47 621 |
| Razem kapitał własny | | 10 982 865 | 9 501 609 |
| Zobowiązania | | | |
| Zobowiązania długoterminowe | | | |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania | 19 | 44 289 | 24 762 |
| Kredyty, pożyczki i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego | 20 | 98 055 | 162 909 |
| Pochodne instrumenty finansowe | 12 | – | 3 087 |
| Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 22 | 68 182 | 29 804 |
| Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych | 23 | 1 039 423 | 919 923 |
| Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia | 24 | 599 315 | 570 327 |
| | | 1 849 264 | 1 710 812 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | | | |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania | 19 | 1 756 752 | 1 646 406 |
| Kredyty, pożyczki i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego | 20 | 192 923 | 113 201 |
| Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego od osób prawnych | | 65 952 | 343 377 |
| Pochodne instrumenty finansowe | 12 | 4 930 | 14 335 |
| Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych | 23 | 83 531 | 77 402 |
| Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia | 24 | 63 888 | 96 256 |
| | | 2 167 976 | 2 290 977 |
| Razem zobowiązania | | 4 017 240 | 4 001 789 |
| Razem pasywa | | 15 000 105 | 13 503 398 |

| Skonsolidowany rachunek zysków i strat | | | |
|---|------|----------------------------|----------------------------|
| | Nota | Za okres | |
| | | od 01.01.08 do 31.12.08 | od 01.01.07 do 31.12.07 |
| Przychody ze sprzedaży | 27 | 12 654 885 | 13 494 128 |
| Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów | 28 | (8 489 581) | (7 578 224) |
| Zysk brutto ze sprzedaży | | 4 165 304 | 5 915 904 |
| Koszty sprzedaży | 28 | (225 540) | (210 044) |
| Koszty ogólnego zarządu | 28 | (778 127) | (737 874) |
| Pozostałe przychody operacyjne | 30 | 1 043 759 | 1 305 377 |
| Pozostałe koszty operacyjne | 31 | (1 019 034) | (1 746 410) |
| Zysk z działalności operacyjnej | | 3 186 362 | 4 526 953 |
| Koszty finansowe – netto | 32 | (57 494) | (35 159) |
| Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności | 35 | 267 579 | 265 093 |
| Zysk przed opodatkowaniem | | 3 396 447 | 4 756 887 |
| Podatek dochodowy | 36 | (630 581) | (821 371) |
| Zysk netto | | 2 765 866 | 3 935 516 |
| z tego: | | | |
| przypadający na akcjonariuszy Jednostki Dominującej | | 2 766 179 | 3 934 559 |
| przypadający udziałowcom mniejszościowym | | (313) | 957 |
| | | 2 765 866 | 3 935 516 |
| Zysk na akcję przypadający na akcjonariuszy Jednostki Dominującej w trakcie roku (wyrażony w złotych na jedną akcję) | 37 | | |
| – podstawowy | | 13,83 | 19,67 |
| – rozwodniony | | 13,83 | 19,67 |

| Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym | | | | | | |
|---|--------|--|-----------------------|---------------------|---|----------------------------|
| | Nota | Przypadające na akcjonariuszy Jednostki Dominującej | | | Przypadające na udziały mniejszości | Razem kapitał własny |
| | | Kapitał akcyjny | Pozostałe kapitały | Zyski zatrzymane | | |
| Stan na 1 stycznia 2007 r. wykazany pierwotnie | | 2 000 000 | (431 161) | 6 648 838 | 44 725 | 8 262 402 |
| Błąd poprzednich okresów | | - | - | 251 473 | 37 | 251 510 |
| Stan na 1 stycznia 2007 r. | | 2 000 000 | (431 161) | 6 900 311 | 44 762 | 8 513 912 |
| Wpływ wyceny zabezpieczeń przepływów pieniężnych | 34.1.9 | - | 567 423 | - | - | 567 423 |
| Straty z tytułu zmiany wartości godziwej aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży | | - | (6 727) | - | - | (6 727) |
| Podatek odroczoney | 22 | - | (116 417) | - | - | (116 417) |
| Suma przychodów/(kosztów) ujętych bezpośrednio w kapitale własnym | | - | 444 279 | - | - | 444 279 |
| Zysk netto | | - | - | 3 934 559 | 957 | 3 935 516 |
| Suma ujętych przychodów/ (kosztów) | | - | 444 279 | 3 934 559 | 957 | 4 379 795 |
| Dywidenda za 2006 rok | | - | - | (3 394 000) | - | (3 394 000) |
| Transakcje z udziałowcami mniejszościowymi | | - | - | - | 1 902 | 1 902 |
| Stan na 31 grudnia 2007 r. | | 2 000 000 | 13 118 | 7 440 870 | 47 621 | 9 501 609 |
| Stan na 1 stycznia 2008 r. | | 2 000 000 | 13 118 | 7 440 870 | 47 621 | 9 501 609 |
| Wpływ wyceny zabezpieczeń przepływów pieniężnych | 34.1.9 | - | 617 862 | - | - | 617 862 |
| Zyski z tytułu zmiany wartości godziwej aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży | | - | 7 169 | - | - | 7 169 |
| Podatek odroczoney | 22 | - | (120 693) | - | - | (120 693) |
| Suma przychodów/(kosztów) ujętych bezpośrednio w kapitale własnym | | - | 504 338 | - | - | 504 338 |
| Zysk netto | | - | - | 2 766 179 | (313) | 2 765 866 |
| Suma ujętych przychodów/ (kosztów) | | - | 504 338 | 2 766 179 | (313) | 3 270 204 |
| Dywidenda za 2007 rok | 38 | | | (1 800 000) | (74) | (1 800 074) |
| Transakcje z udziałowcami mniejszościowymi | | - | - | - | 11 126 | 11 126 |
| Stan na 31 grudnia 2008 r. | | 2 000 000 | 517 456 | 8 407 049 | 58 360 | 10 982 865 |

| Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych | | | |
|---|------|----------------------------|----------------------------|
| | Nota | Za okres | |
| | | od 01.01.08 do 31.12.08 | od 01.01.07 do 31.12.07 |
| Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej | | | |
| Zysk netto | | 2 765 866 | 3 935 516 |
| Korekty zysku netto | 39 | 1 046 072 | 1 673 423 |
| Podatek dochodowy zapłacony | | (852 213) | (928 810) |
| Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej | | 2 959 725 | 4 680 129 |
| Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej | | | |
| Nabycie jednostki zależnej, pomniejszone o przejęte środki pieniężne | | (28 969) | (724) |
| Nabycie jednostki stwarzającej | | (737 686) | - |
| Wpływy ze sprzedaży jednostki stwarzającej | | 8 542 | - |
| Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych | | (1 331 545) | (1 182 361) |
| Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych | 39 | 17 580 | 20 001 |
| Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych | | - | 35 924 |
| Nabycie aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności | | (77 796) | (278 024) |
| Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności | | 77 796 | 297 875 |
| Nabycie aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży | | (201 862) | (210 123) |
| Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży | | 208 440 | 267 412 |
| Nabycie aktywów finansowych ze środków Funduszu Likwidacji Zakładów Górniczych – aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności | | (25 481) | (43 876) |
| Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych ze środków Funduszu Likwidacji Zakładów Górniczych – aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności | | 9 829 | 32 152 |
| Wydatki z tytułu udzielonych pożyczek | | (100) | - |
| Wpływy z tytułu spłaty udzielonych pożyczek | | - | 305 |
| Odsetki otrzymane | | 1 004 | 867 |
| Dywidendy otrzymane | | 183 162 | 265 468 |
| Wydatki z tytułu udzielonych zaliczek na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych | | (14 629) | (9 732) |
| Inne wydatki inwestycyjne | | (7 409) | (6 272) |
| Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | | (1 919 124) | (811 108) |
| Przepływy pieniężne z działalności finansowej | | | |
| Wpływy związane z transakcjami z udziałowcami mniejszościowymi | | - | 546 |
| Wpływy z tytułu otrzymanych kredytów i pożyczek | | 77 702 | 89 733 |
| Wydatki z tytułu spłaty kredytów i pożyczek | | (85 190) | (17 166) |
| Spłata zobowiązania z tytułu leasingu finansowego | | (4 484) | (5 501) |
| Odsetki zapłacone | | (15 317) | (9 059) |
| Dywidendy wypłacone akcjonariuszom Jednostki Dominującej | | (1 800 000) | (3 394 000) |
| Dywidendy wypłacone akcjonariuszom mniejszościowym | | (74) | - |
| Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej | | (1 827 363) | (3 335 447) |
| Przepływy pieniężne netto razem | | (786 762) | 533 574 |
| Straty z różnic kursowych z tytułu wyceny środków pieniężnych i ich ekwiwalentów | | 40 429 | (42 609) |
| Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów | | (746 333) | 490 965 |
| Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na początek okresu | 15 | 2 812 096 | 2 321 131 |
| Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na koniec okresu | 15 | 2 065 763 | 2 812 096 |
| w tym środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania | | 2 648 | 3 308 |

Polityka rachunkowości i inne informacje objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego za rok 2008

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, Zakład Hydrotechniczny, Jednostka Ratownictwa Górniczo-Hutniczego i Centralny Ośrodek Przetwarzania Informacji. Skład Grupy Kapitałowej przedstawiono w nocie nr 4.

Akcje KGHM Polska Miedź S.A. są notowane na Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych oraz – w formie GDR-ów (globalnych kwitów depozytowych) – na Londyńskiej Giełdzie Papierów Wartościowych (LSE). Według klasyfikacji GPW w Warszawie, KGHM Polska Miedź S.A. jest zaklasyfikowana do sektora „przemysł metalowy”.

Podstawowy przedmiot działalności Grupy Kapitałowej stanowi:

- kopalnictwo rud 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,
- zawodowe trudnienie się ratownictwem,
- rozkładowy i pozarozkładowy transport lotniczy,
- usługi telekomunikacyjne i informatyczne.

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

W zakres działalności Grupy Kapitałowej wchodzi ponadto:

- produkcja wyrobów z miedzi i metali szlachetnych,
- usługi budownictwa podziemnego,
- produkcja maszyn i urządzeń górniczych,
- produkcja energii,
- usługi telekomunikacyjne,
- usługi transportowe,
- usługi z zakresu badań, analiz i projektowania.

Czas trwania działalności Grupy Kapitałowej

KGHM Polska Miedź S.A. prowadzi działalność od 12 września 1991 roku. 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 roku o prywatyzacji przedsiębiorstw państwowych.

Skład Zarządu Jednostki Dominującej

W okresie od 1 stycznia 2008 roku do dnia 17 stycznia 2008 roku skład oraz zakres kompetencji pomiędzy Członków Zarządu Jednostki Dominującej przedstawiał się następująco:

- Krzysztof Skóra, Prezes Zarządu;
- Ireneusz Reszczyński, I Wiceprezes Zarządu ds. Handlu;
- Marek Fusiński, Wiceprezes Zarządu ds. Finansowych;
- Stanisław Kot, Wiceprezes Zarządu ds. Produkcji;
- Dariusz Kaśków, Wiceprezes Zarządu ds. Rozwoju.

W dniu 17 stycznia 2008 roku Rada Nadzorcza odwołała Pana Krzysztofa Skórę z funkcji Prezesa Zarządu oraz Pana Dariusza Kaśków z funkcji Wiceprezesa Zarządu i ustaliła, że Zarząd KGHM Polska Miedź S.A. składa się z trzech Członków Zarządu. Rada Nadzorcza powierzyła Panu Ireneuszowi Reszczyńskiemu pełniącemu funkcję I Wiceprezesa Zarządu wykonywanie funkcji Prezesa Zarządu do czasu powołania Prezesa Zarządu.

W dniu 17 kwietnia 2008 roku Rada Nadzorcza Jednostki Dominującej powołała z dniem 23 kwietnia 2008 roku Pana Mirosława Krutina na stanowisko Prezesa Zarządu.

W dniu 23 kwietnia 2008 roku Rada Nadzorcza odwołała z funkcji Członka Zarządu – Wiceprezesa Zarządu Pana Marka Fusińskiego, Pana Stanisława Kota i Pana Ireneusza Reszczyńskiego. Jednocześnie Rada Nadzorcza powołała na funkcję Członka Zarządu Pana Herberta Wirtha na stanowisko I Wiceprezesa Zarządu ds. Rozwoju i Pana Macieja Tyburę na stanowisko Wiceprezesa Zarządu ds. Finansowych.

Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego do publikacji skład oraz zakres kompetencji Członków Zarządu są następujące:

- Mirosław Krutin, Prezes Zarządu;
- Herbert Wirth, I Wiceprezes Zarządu ds. Rozwoju;
- Maciej Tybura, Wiceprezes Zarządu ds. Finansowych.

Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji oraz podpisane przez Zarząd Jednostki Dominującej dnia 27 marca 2009 r.

Kontynuacja działalności

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez spółki Grupy w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez spółki Grupy. Jednakże w spółce DIALOG S.A. zobowiązania krótkoterminowe na dzień 31 grudnia 2008 r. przewyższają aktywa obrotowe co mogłoby być przesłanką do zagrożenia kontynuacji działalności DIALOG S.A. Wysoki stan zobowiązań w spółce DIALOG S.A. wynika z zaciągniętych krótkoterminowych kredytów bankowych, których termin spłaty przypada na koniec kwietnia 2009 r. DIALOG S.A. prowadzi negocjacje dotyczące refinansowania kredytów. W wyniku przeprowadzonych rozmów bank przedstawił wstępną ofertę refinansowania zadłużenia. W opinii Zarządu DIALOG S.A. spółka uzyska refinansowanie długoterminowe, które pozwoli na prowadzenie dalszej działalności bez zakłóceń.

W celu pełnego zrozumienia sytuacji finansowej i wyników działalności Grupy Kapitałowej niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe powinno być czytane łącznie z rocznym jednostkowym sprawozdaniem finansowym KGHM Polska Miedź S.A. za okres zakończony 31 grudnia 2008 roku,

Sprawozdania te będą dostępne na stronie internetowej Jednostki Dominującej pod adresem www.kghm.pl w terminie zgodnym z raportem bieżącym dotyczącym terminów przekazania raportu rocznego i skonsolidowanego raportu rocznego za 2008.

2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości

2.1. Podstawa sporządzenia

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

Sprawozdanie finansowe sporządzone zostało zgodnie z zasadą kosztu historycznego (skorygowanego o skutki hiperinflacji w stosunku do składników rzeczowych aktywów trwałych oraz kapitału własnego), za wyjątkiem aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, instrumentów pochodnych i nieruchomości inwestycyjnych wycenionych w wartości godziwej.

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

Zastosowanie Standardów i Interpretacji obowiązujących Grupy Kapitałowej od 1 stycznia 2008 roku.

KIMSF 11 „MSSF 2 – Transakcje w grupie kapitałowej i transakcje na akcjach własnych”

Zastosowanie tej Interpretacji nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

KIMSF 12 „Umowy na usługi koncesjonowane”

Zastosowanie tej Interpretacji nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

KIMSF 14 „MSR 19 – Aktywa wynikające z programów określonych świadczeń i wymogi minimalnego finansowania”.

Zastosowanie tej Interpretacji nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

Zmiany w MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” oraz w MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji”

W dniu 13 października 2008 r. Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała zmiany do MSR 39 oraz do MSSF 7. Wprowadzone zmiany umożliwiają przekwalifikowanie składników aktywów finansowych z kategorii wycenianych według wartości godziwej przez wynik finansowy, jeżeli spełnione zostały określone warunki. Zmiany te są reakcją na wyjątkowy stan gospodarki światowej będący wynikiem panującego kryzysu na światowych rynkach finansowych i kapitałowych i zostały w trybie natychmiastowym zatwierdzone do stosowania przez Unię Europejską. Nowelizacje opublikowano 31 października 2008 r. ze wsteczną datą wejścia w życie 1 lipca 2008 roku. Mają one zastosowanie wyłącznie prospektywne i obowiązują przy sporządzaniu sprawozdań finansowych za 2008 rok, jednakże nie będą miały wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za 2008 rok.

Zastosowanie Standardu lub Interpretacji przed datą ich wejścia w życie.

KIMSF 13 „Programy lojalnościowe”.

28 czerwca 2007 r. Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała Interpretację 13 „Programy lojalnościowe”. Interpretacja dotyczy sposobu rozliczania płatności związanych ze sprzedażą towarów lub usług, objętych programem lojalnościowym wobec klientów jednostki prowadzącej taką sprzedaż. Interpretacja obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2008 roku lub później, jednak zalecane jest jej wcześniejsze zastosowanie. W Grupie Kapitałowej jedyną Spółką prowadzącą programy lojalnościowe dla swoich klientów jest DIALOG S.A. W związku z tym, iż interpretacja KIMSF 13 została zatwierdzona do stosowania przez Unię Europejską 16 grudnia 2008 r., Grupa zdecydowała o wcześniejszym zastosowaniu tejże Interpretacji do sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2008. Wpływ interpretacji na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy jest nieistotny.

Opublikowane Standardy i Interpretacje, które nie weszły w życie do dnia publikacji niniejszego sprawozdania finansowego:

MSSF 3 „Połączenia jednostek gospodarczych”

Zaktualizowany MSSF 3 został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w dniu 10 stycznia 2008 r. i zastępuje dotychczas obowiązujący MSSF 3. Wprowadzenie standardu związane jest z zakończeniem drugiej fazy procesu konwergencji, mającego na celu zbliżenie rozwiązań międzynarodowych i amerykańskich w zakresie połączenia jednostek gospodarczych, prowadzonego przez RMSR z amerykańską Radą Standardów Rachunkowości Finansowej. Standard dostarcza szczegółowych informacji na temat przeprowadzania i rozliczania w księgach rachunkowych połączenia jednostek gospodarczych metodą nabycia. Standard obowiązować będzie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 roku lub później i będzie miał zastosowanie w przypadku połączeń jednostek gospodarczych występujących po tej dacie.

MSR 27 „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdanie finansowe”

Zaktualizowany MSR 27 został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w dniu 10 stycznia 2008 r. i zastępuje dotychczas obowiązujący MSR 27. Wprowadzenie standardu związane jest z zakończeniem drugiej fazy procesu konwergencji rozwiązań międzynarodowych i amerykańskich w zakresie połączenia jednostek gospodarczych, prowadzonego przez RMSR z amerykańską Radą Standardów Rachunkowości Finansowej. MSR 27 wymaga ujmowania zmian wielkości udziału w jednostce zależnej jako transakcji kapitałowej. Dlatego zmiana taka nie będzie wpływać na wartość firmy ani nie będzie prowadzić do rozpoznania zysku lub straty. Znowelizowany standard zmienia także sposób ujmowania strat poniesionych przez jednostkę zależną, przekraczających wartość inwestycji jak również zmienia sposób ujmowania utraty kontroli nad jednostką zależną. Standard obowiązować będzie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 roku lub później. Zmiany należy stosować prospektywnie, dlatego będą one wpływać na przyszłe transakcje nabycia i transakcje z udziałowcami mniejszościowymi.

KIMSF 15 „Umowy na budowę nieruchomości”

3 lipca 2008 r. Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała interpretację 15 „Umowy na budowę nieruchomości”. Interpretacja dotyczy podmiotów prowadzących działalność deweloperską (zarówno bezpośrednio jak i poprzez podwykonawców) i standaryzuje zasady ujmowania przychodów ze sprzedaży jednostek nieruchomości (mieszkań, apartamentów, domów) przed przekazaniem ryzyk i korzyści związanych z budową danej nieruchomości. Interpretacja obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2009 roku lub później i nie będzie miała wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy; do dnia publikacji niniejszego sprawozdania Interpretacja nie została przyjęta przez Unię Europejską.

KIMSF 16 „Zabezpieczenie inwestycji netto w jednostkach zagranicznych”

3 lipca 2008 r. Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała interpretację 16 „Zabezpieczenie inwestycji netto w jednostkach zagranicznych”. Interpretacja dotyczy podmiotów stosujących zabezpieczenie inwestycji w jednostki zagraniczne i dostarcza informacji i wyjaśnień, kiedy i w jaki sposób zabezpieczenia te mogą być dokonywane. Najistotniejszym uregulowaniem jest wyeliminowanie możliwości stosowania rachunkowości zabezpieczeń dla zabezpieczenia różnic pomiędzy walutą funkcjonalną operacji zagranicznych, a walutą prezentacji skonsolidowanego sprawozdania finansowego jednostki dominującej. Interpretacja obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 października 2008 roku lub później i nie będzie miała wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy; do dnia publikacji niniejszego sprawozdania Interpretacja nie została przyjęta przez Unię Europejską.

„Pozycje zabezpieczone kwalifikujące się do rachunkowości zabezpieczeń” Poprawka do MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena”

31 lipca 2008 r. Rada Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej opublikowała poprawkę do MSR 39 „Eligible Hedged Items”. Poprawka precyzuje zasady kwalifikacji oraz warunki, jakie musi spełnić pozycja finansowa, aby mogła zostać zakwalifikowana jako pozycja zabezpieczona. Wprowadzone zmiany objaśniają, w jaki sposób obecnie istniejące podstawowe reguły rachunkowości zabezpieczeń powinny być stosowane w dwóch szczególnych sytuacjach, a mianowicie w sytuacji (1) wyznaczenia jednostronnego ryzyka (tj. zmiany wartości przepływów pieniężnych lub wartości godziwej pozycji zabezpieczanej jedynie poniżej lub powyżej pewnego wyznaczonego pułapu wyznaczonej zmiennej) jako pozycji zabezpieczanej oraz (2) wyznaczenia inflacji stanowiącej część przepływów pieniężnych dla danego instrumentu finansowego jako pozycji zabezpieczanej. Wprowadzenie stosownych Wytycznych Stosowania było konieczne ze względu na funkcjonowanie w praktyce różnych rozwiązań w tym zakresie. Poprawka obowiązować będzie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 roku lub później, z koniecznością retrospektywnego zastosowania i nie będzie miała wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

KIMSF 17 „Przekazanie aktywów niegotówkowych właścicielom”

27 listopada 2008 r. Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała Interpretację KIMSF 17 „Przekazanie aktywów niegotówkowych właścicielom”. Interpretacja ta ma na celu ujednolicenie stosowanych praktyk w ujmowaniu w księgach rachunkowych dystrybucji aktywów niegotówkowych do właścicieli jednostki. Dotychczas obowiązujące standardy nie zawierały wytycznych, wskazujących jak jednostka gospodarcza powinna wycenić i ujmować przekazanie właścicielom jednostki aktywów innych niż gotówka, przekazywanych im jako wypłata dywidendy. Interpretacja dostarcza wskazówek, kiedy należy rozpoznać zobowiązanie, jak wycenić to zobowiązanie i powiązane z nim aktywa oraz kiedy należy zaprzestać ujmowania składnika aktywów i zobowiązania. Wyjaśnia również, jakie są tego konsekwencje. Interpretacja ta obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 roku lub później i nie będzie miała wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

KIMSF 18 „Przekazanie aktywów przez klientów”

29 stycznia 2009 r. Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała Interpretację KIMSF 18 „Przekazanie aktywów przez klientów”. Interpretacja ta jest przeznaczona w szczególności dla przedsiębiorstw sektora użyteczności publicznej, ponieważ wyjaśnia wymogi MSSF w zakresie ewidencji umów bądź porozumień, na mocy których jednostka gospodarcza otrzymuje od klienta rzeczowe aktywa trwałe, służące przyłączeniu klienta do sieci lub umożliwiające klientowi dostęp do dostarczanych towarów lub usług (w szczególności dostęp do mediów). W niektórych przypadkach jednostka gospodarcza otrzymuje od klienta środki pieniężne, które może wykorzystać jedynie na nabycie lub wytworzenie rzeczowych aktywów trwałych niezbędnych do przyłączenia klienta do sieci lub do dostarczania mu towarów lub usług. Interpretacja ta wymaga zastosowania dla aktywów otrzymanych po 1 lipca 2009 roku dla okresów rocznych rozpoczynających się po 1 stycznia 2009 roku lub później. Interpretacja ta nie będzie miała jednak wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy, gdyż spółki Grupy nie prowadzą działalności, która wiązałaby się z otrzymywaniem rzeczowych aktywów trwałych bądź środków finansowych na ich wytworzenie od swoich klientów.

MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy”

27 listopada 2008 r. Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała poprawioną wersję Standardu MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy”. Nowelizacja ta nie wprowadza żadnych merytorycznych zmian. Nadaje ona jedynie standardowi nową strukturę, która ma na celu poprawienie jego czytelności. Zmieniony standard ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 roku lub później.

MSSF 7 „Instrumenty finansowe: Ujawnienia informacji”

Zmiany do MSSF 7 „Instrumenty finansowe: Ujawnienia informacji” zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 5 marca 2009 roku i obowiązują od dnia 1 stycznia 2009 roku. Zmiany wprowadzają obowiązek trzostopniowej hierarchii wartości godziwej i jej ujawnienia oraz wymóg zamieszczania dodatkowych ujawnień dotyczących względnej wiarygodności wyceny wartości godziwej. Ponadto zmiany wyjaśniają i rozszerzają istniejące wcześniej wymagania w zakresie ujawnień dotyczących ryzyka płynności. Grupa zastosuje zmiany do MSSF 7 od 1 stycznia 2009 roku i dokona ujawnień w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zgodnie z wymogami. Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zmiany do MSSF 7 nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską.

Standardy i interpretacje opublikowane do 31 grudnia 2008 roku, które zostały przyjęte przez Unię Europejską do dnia publikacji niniejszego sprawozdania finansowego:

MSSF 8 „Segmenty operacyjne”

MSSF 8 „Segmenty operacyjne” został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w dniu 30 listopada 2006 r., zastępuje on MSR 14 „Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności” i obowiązywać będzie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2009 roku lub później. Standard ten wprowadza podejście zarządcze do sprawozdawczości dotyczącej segmentów działalności i podkreśla konieczność ujawnienia wskaźników i innych mierników wykorzystywanych do monitorowania i oceny działalności, tak by ujawnienia pozwoliły użytkownikowi sprawozdania finansowego ocenić charakter oraz skutki finansowe różnych rodzajów działalności prowadzonej przez Grupę. Grupa zastosuje MSSF 8 począwszy od sprawozdań finansowych publikowanych od 1 stycznia 2009 roku i dokona w nich ujawnień informacji zgodnych z podejściem zarządczym. W wyniku dokonanej analizy podejścia zarządczego stwierdzono, że każda spółka Grupy Kapitałowej stanowi osobny segment operacyjny. Jednakże, uznanie poszczególnych segmentów operacyjnych za sprawozdawcze możliwe jest po spełnieniu szeregu wymogów formalnych jak i osiągnięciu określonych progów wartościowych. Ocenia się, że wymogi te spełni jedynie Jednostka Dominująca na bazie której zostanie wydzielony segment sprawozdawczy: „Produkcja miedzi, metali szlachetnych i innych produktów hutnictwa”, natomiast pozostałe spółki Grupy zostaną połączone we wspólny segment nazwany „Wszystkie pozostałe segmenty”.

MSR 1 „Prezentacja Sprawozdań Finansowych”

Zmieniony MSR 1 został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości we wrześniu 2007 r. Standard dotyczy prezentacji sprawozdań finansowych. Zmieniony standard wprowadza nowy element sprawozdań finansowych „Sprawozdanie z całkowitych dochodów” (The statement of comprehensive income), w którym będą prezentowane wszystkie pozycje kosztów i przychodów – również te, które dotychczas były odnoszone bezpośrednio na kapitał. Ponadto zmiany objęły zasady prezentacji zestawienia zmian w kapitale własnym, prezentacji dywidend jak i danych porównawczych w przypadku retrospektywnego zastosowania polityki rachunkowości. Wprowadzono też nowe nazwy podstawowych elementów sprawozdania, spółki będą mogły jednak pozostać przy dotychczasowym nazewnictwie. Zmieniony standard obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2009 roku lub później.

MSR 23 „Koszty finansowania zewnętrznego”

Zmieniony MSR 23 został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w dniu 29 marca 2007 roku Standard dotyczy ujmowania kosztów finansowania zewnętrznego ponoszonych w związku z dostosowywanym składnikiem aktywów. Zmieniony MSR 23 wycofuje dotychczasowe podejście wzorcowe nakazujące odnoszenie takich kosztów bezpośrednio w ciężar rachunku zysków i strat i nakłada obowiązek ich aktywowania. Wprowadzona zmiana będzie dotyczyć Grupy, a jej wpływ na sprawozdanie finansowe będzie uzależnione od przyjętej przez spółki Grupy strategii finansowania przyszłych inwestycji rzeczowych. Zmieniony standard obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2009 roku lub później.

Poprawiony MSSF 2 „Płatności w formie akcji”

Poprawiony MSSF 2 został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w dniu 17 stycznia 2008 r. Wprowadzone do standardu poprawki dotyczą warunków nabycia uprawnień do środków pieniężnych, innych aktywów lub instrumentów kapitałowych jednostki, w ramach umowy dotyczącej płatności w formie akcji. Zmiany w standardzie obowiązywać będą dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 roku lub później i nie będą miały wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

Poprawiony MSR 32 „Instrumenty finansowe: prezentacja” oraz poprawiony MSR 1 „Prezentacja Sprawozdań finansowych” Instrumenty finansowe z opcją sprzedaży oraz obowiązki związane z likwidacją

Poprawiony MSR 32 został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w dniu 14 lutego 2008 r. Wprowadzone do standardu poprawki dotyczą szczególnego rodzaju instrumentów, które mają charakter zbliżony do zwykłych instrumentów kapitałowych, ale które umożliwiają ich posiadaczowi przedłożenie ich do wykupu emitentowi w przypadku zaistnienia pewnych, wskazanych przez standard okoliczności. Dotychczas, zgodnie z MSR 32, instrumenty takie były klasyfikowane jako zobowiązania finansowe. Poprawiony MSR 32 wymaga natomiast, aby instrumenty o takim charakterze klasyfikować nie jako zobowiązania, ale jako kapitał. Zmiany w standardzie obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2009 roku lub później i nie będą miały wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

Poprawiony MSSF 1 „Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy” oraz poprawiony MSR 27 „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdanie finansowe”

22 maja 2008 Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w ramach zakończonego projektu „Koszt inwestycji w jednostce zależnej, współkontrolowanej lub stowarzyszonej” opublikowała poprawki do MSSF 1 oraz MSR 27. Poprawki dotyczą ujmowania inwestycji w jednostkach zależnych, współkontrolowanych i stowarzyszonych w jednostkowym sprawozdaniu finansowym i mają zastosowanie dla specyficznych (wyszczególnionych w standardzie) przypadków reorganizacji grupy kapitałowej oraz usuwają definicję metody ceny nabycia. W wyniku tej zmiany jednostka będzie ujmować w jednostkowym sprawozdaniu finansowym dywidendy od jednostek zależnych, współkontrolowanych i stowarzyszonych w rachunku zysków i strat, zawsze gdy nabywa prawo do otrzymania dywidendy i nie koryguje ceny nabycia. Poprawki do MSSF 1 oraz MSR 27 obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2009 roku lub później. Poprawki będą miały zastosowanie dla przyszłych transakcji nabycia inwestycji kapitałowych.

„Zmiany Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej”

22 maja 2008 r. w ramach przeprowadzonego pierwszego corocznego przeglądu Standardów, Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała „Zmiany Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej” (ang. „Improvements to IFRSs”). Jest to zbiór poprawek i uściśleń, które są niezbędne, lecz nie na tyle pilne lub znaczące, aby były przedmiotem odrębnych projektów. Ogółem obejmują 35 poprawek, z których 15 może skutkować zmianami w prezentacji, ujmowaniu lub wycenie, a pozostałe 20 to zmiany terminologiczne lub edytorskie, które nie mają lub mają minimalny wpływ na rachunkowość podmiotów. Każda wprowadzana zmiana ma indywidualną datę wprowadzenia w życie, lecz większość uregulowań obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2009 roku lub później. Zastosowanie poprawionych i udoskonalonych Standardów nie będzie miało istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

„Wbudowane instrumenty pochodne” poprawki do KIMSF 9 „Ponowna ocena wbudowanych instrumentów pochodnych” i MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena”

12 marca 2009 r. Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała poprawki do KIMSF 9 „Ponowna ocena wbudowanych instrumentów pochodnych” oraz do MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” pt.: „Wbudowane instrumenty pochodne”. Wprowadzone zmiany objaśniają, że jednostki, które dokonują reklasyfikacji instrumentów finansowych zgodnie z wytycznymi opublikowanymi w październiku 2008 (Zmiany w MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” oraz w MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji”), powinny na dzień reklasyfikacji umowy mieszanej z kategorii instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat dokonać oszacowania wbudowanego instrumentu pochodnego zawartego w tej umowie, wydzielić go i ująć odrębnie jako instrumenty pochodne wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat. Jeżeli jednostka nie jest w stanie w takiej sytuacji wycenić oddzielnie wbudowanego instrumentu pochodnego, to reklasyfikacji dokonać jej nie wolno, a cały kontrakt pozostaje nadal w kategorii instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat. Zmiany wprowadzone do Interpretacji i Standardu należy zastosować retrospektywnie i obowiązują one dla okresów rocznych kończących się 30 czerwca 2009 roku lub później. Grupa nie dokonała reklasyfikacji instrumentów finansowych na mocy zmian wprowadzonych do MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” oraz w MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji” w październiku 2008 r. w związku z tym poprawki te nie będą miały wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

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.

Ceny nabycia (kosztu wytworzenia) nie powiększają kosztu finansowania zewnętrznego zaciągniętego na nabycie lub wytworzenie środka trwałego. Różnice kursowe powstałe od zobowiązań zawartych w walucie obcej, związanych z nabyciem lub wytworzeniem składnika rzeczowych aktywów trwałych ujmuje się w rachunku zysków i strat w okresie, którego dotyczą.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

- Budynki oraz obiekty inżynierii wodnej i lądowej: 25 – 60 lat;
- Urządzenia techniczne i maszyny: 4 – 15 lat;
- Środki transportu: 3 – 14 lat;
- Inne środki trwałe, w tym narzędzia i przyrządy: 5 – 10 lat.

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

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

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

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

W wartości bilansowej środka trwałego ujmuje się koszty regularnych, znaczących przeglądów (w tym przeglądów certyfikacyjnych), których przeprowadzenie jest niezbędne.

Specjalistyczne części zamienne o istotnej wartości początkowej, których wykorzystania oczekuje się przez czas dłuższy niż jeden rok ujmuje się jako rzeczowe aktywa trwałe. Podobnie ujmuje się te części zamienne oraz wyposażenie związane z serwisem, które mogą być wykorzystane jedynie dla poszczególnych pozycji rzeczowych aktywów trwałych. Pozostałe części zamienne oraz wyposażenie związane z serwisem o nieistotnej wartości wykazuje się jako zapasy i ujmuje w rachunku zysków i strat 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 nadwyżkę kosztu przejścia nad wartością godziwą udziału jednostek Grupy w możliwych do zidentyfikowania aktywach netto przejętej jednostki zależnej na dzień przejścia lub nabytej jednostki stowarzyszonej na dzień nabycia inwestycji. Wartość firmy z przejścia jednostek zależnych ujmuje się w wartościach niematerialnych. Wartość firmy powstała na nabyciu inwestycji w jednostkach stowarzyszonych ujmuje się w wartości bilansowej tej inwestycji.

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

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

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

Koszty prac rozwojowych

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

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

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

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 rachunku zysków i strat w momencie ich poniesienia.

Pozostałe wartości niematerialne

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

Wszelkie koszty finansowania zewnętrznego poniesione na dostosowywany składnik wartości niematerialnych ujmuje się w rachunku zysków i strat, w okresie, którego koszty te dotyczą. Różnice kursowe powstałe od zobowiązań zawartych w walucie obcej, związanych z nabyciem lub wytworzeniem składnika wartości niematerialnych ujmuje się w rachunku zysków i strat w okresie, którego dotyczą.

Na dzień bilansowy wartości niematerialne wycenia się w cenie nabycia pomniejszonej o skumulowaną kwotę odpisów amortyzacyjnych i skumulowaną kwotę odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości.

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

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

Metoda amortyzacji oraz stawka amortyzacyjna podlegają weryfikacji na każdy dzień bilansowy.

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 rachunku zysków i strat.

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

Zasady dokonywania odpisów z tytułu utraty wartości przedstawiono szczegółowo w punkcie 2.2.10.

2.2.3 Nieruchomości inwestycyjne

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

Na kolejne dni bilansowe 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 z bilansu 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 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 nabycia.

Wartość bilansowa inwestycji jednostki dominującej w każdej jednostce zależnej podlega wyłączeniu, odpowiednio z kapitałem własnym każdej jednostki zależnej. Nadwyżkę wartości bilansowej inwestycji nad wartością godziwą udziału Grupy w możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywach netto ujmuje się jako wartość firmy. Nadwyżkę udziału Grupy w wartości godziwej aktywów netto nad ceną przejęcia ujmuje się bezpośrednio w rachunku zysków i strat.

Koszt przejęcia ustala się jako wartość godziwą przekazanych aktywów, wyemitowanych instrumentów kapitałowych oraz zobowiązań zaciągniętych lub przejętych na dzień wymiany, powiększoną o koszty bezpośrednio związane z przejęciem. Możliwe do zidentyfikowania aktywa nabyte oraz zobowiązania i zobowiązania warunkowe przejęte w ramach połączenia jednostek gospodarczych, wycenia się na dzień przejęcia według ich wartości godziwej, niezależnie od wielkości ewentualnych udziałów mniejszości.

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

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

Zaprzestaje się konsolidacji jednostek zależnych z dniem ustania kontroli.

Grupa traktuje transakcje z udziałowcami mniejszościowymi jako transakcje z podmiotami trzecimi niepowiązanymi z Grupą. Sprzedaż udziałowcom mniejszościowym, powoduje, że zyski lub straty Grupy są ujmowane w rachunku zysków i strat. Zakup od udziałowców mniejszościowych skutkuje powstaniem wartości firmy, będącej różnicą pomiędzy ceną nabycia a odpowiednim udziałem w nabytych aktywach netto według ich wartości bilansowej.

b) Jednostki stowarzyszone

Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych, to jest w takich jednostkach, 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 ujmuje się początkowo według ceny nabycia. Ujęta w bilansie wartość netto inwestycji Grupy w jednostce stowarzyszonej obejmuje również, określoną w dniu nabycia wartość firmy, pomniejszoną o ewentualne skumulowane odpisy z tytułu utraty wartości.

Udział Grupy w wyniku finansowym jednostek stowarzyszonych od dnia nabycia ujmuje się w rachunku zysków i strat, zaś jej udział w zmianach stanu innych kapitałów od dnia nabycia – w odpowiedniej pozycji kapitałów. 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 rachunek zysków i strat,
- pożyczki i należności,
- aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności,
- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży,
- zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat,
- 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 są kwalifikowane jako instrumenty zabezpieczające lub jako instrumenty wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat.

Wartość bilansowa dotycząca przepływów pieniężnych z tytułu instrumentów finansowych o terminie zapadalności powyżej 12 miesięcy od dnia bilansowego 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 bilansowego.

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

Aktywa i zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat

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 rachunek zysków i strat.

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 rachunek zysków i strat. Aktywo lub zobowiązanie finansowe może zostać wyznaczone przez Grupę na moment początkowego ujęcia jako wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat tylko wówczas, gdy:

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

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

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

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. Powstają wówczas, gdy Grupa wydaje środki pieniężne, dostarcza towary lub usługi bezpośrednio dłużnikowi, nie mając intencji zaklasyfikowania tych należności do aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat.

Pożyczki i należności zalicza się do aktywów obrotowych, o ile termin ich wymagalności nie przekracza 12 miesięcy od dnia bilansowego. Pożyczki i należności o terminie wymagalności przekraczającym 12 miesięcy od dnia bilansowego zalicza się do aktywów trwałych. Pożyczki i należności ujmuje się w pozycji bilansowej: należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności.

Do kategorii pożyczki i należności klasyfikuje się środki pieniężne i ich ekwiwalenty. W bilansie 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 rachunek zysków i strat lub dostępne do sprzedaży, jak również aktywów finansowych spełniających definicję pożyczek i należności.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży (DDS)

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży to instrumenty finansowe niestanowiące instrumentów pochodnych, wyznaczone na dostępne do sprzedaży albo niezaliczone do żadnej z pozostałych kategorii. W kategorii tej ujmuje się przede wszystkim aktywa finansowe nieposiadające ustalonego terminu zapadalności i niepełniające jednocześnie wymogów zaliczenia do kategorii aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat oraz aktywa finansowe, które zostały nabyte na rynku wtórnym, posiadające ustalone terminy zapadalności, ale co do których Grupa nie ma zamiaru ani możliwości utrzymywania ich do terminu zapadalności.

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

Pozostałe zobowiązania finansowe (PZF)

Grupa klasyfikuje do tej kategorii zobowiązania finansowe inne niż zobowiązania wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat.

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 transakcji wyznaczonych do tej kategorii i spełniających kryteria stosowania rachunkowości zabezpieczeń także w przypadku, gdy wartość czasowa wyznaczonego instrumentu pochodnego zgodnie z decyzją Grupy została wyłączona z pomiaru efektywności.

2.2.5.2. Początkowe ujęcie oraz wyłączenie instrumentów finansowych z ksiąg rachunkowych

Transakcje zakupu i sprzedaży inwestycji, w tym standaryzowane transakcje kupna lub sprzedaży aktywów finansowych, ujmuje się na dzień przeprowadzenia (zawarcia) transakcji początkowo według wartości godziwej powiększonej o koszty transakcyjne, z wyjątkiem aktywów i zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat, 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 dzień bilansowy

Aktywa i zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat, aktywa finansowe dostępne do sprzedaży oraz instrumenty zabezpieczające.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży, aktywa i zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat 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 rachunek zysków i strat wykazuje się w rachunku zysków i strat w okresie, w którym powstały.

Zyski i straty na składniku aktywów finansowych zaliczonym do dostępnych do sprzedaży ujmuje się w kapitale własnym, za wyjątkiem odpisów z tytułu utraty wartości, 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. W momencie usunięcia z ksiąg rachunkowych składnika aktywów zaliczonego do dostępnych do sprzedaży, łączne dotychczasowe zyski i straty uprzednio ujęte w kapitale ujmuje się w rachunku zysków i strat.

Rozchodu jednakowych inwestycji o różnych cenach nabycia dokonuje się przy wykorzystaniu metody FIFO.

Pożyczki i należności, inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności

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

Pozostałe zobowiązania finansowe

Po początkowym ujęciu, Grupa dokonuje wyceny wszystkich zobowiązań finansowych, poza zaklasyfikowanymi do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat, w wysokości zamortyzowanego kosztu, przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, za wyjątkiem:

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

Jeżeli transfer aktywów finansowych nie kwalifikuje się do wyłączenia z ksiąg rachunkowych, ponieważ Grupa zatrzymała zasadniczo całe ryzyko i korzyści wynikające z własności przekazanego składnika aktywów, wtedy Grupa kontynuuje ujmowanie przekazanego składnika aktywów w całości i jednocześnie ujmuje w księgach rachunkowych zobowiązanie finansowe w wysokości kwoty otrzymanej płatności. W kolejnych okresach, Grupa ujmuje wszelkie przychody uzyskane z przekazanego składnika aktywów oraz wszelkie wydatki poniesione w związku ze zobowiązaniem finansowym

- umów gwarancji finansowych, które wycenia w wyższej z następujących kwot:
 - wartości ustalonej zgodnie z zasadami opisanymi w punkcie 2.2.15 Rezerwy lub,
 - wartości początkowo ujętej, pomniejszonej o skumulowaną amortyzację ustaloną zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości Nr 18 Przychody.

2.2.5.4. Wartość godziwa

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

Na dzień bilansowy 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/modely wyceny powszechnie stosowane na rynku, dostosowane do konkretnej specyfiki i parametrów wycenianego instrumentu finansowego oraz sytuacji wystawcy (emitenta).

Oszacowana wartość godziwa odpowiada kwocie możliwej do uzyskania lub koniecznej do zapłaty w celu zamknięcia pozycji otwartych na dzień bilansowy. 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 dzień bilansowy używa się z systemu Reuters. W odniesieniu do srebra oraz złota użyto ceny fixing ustalonej, także w dniu bilansowym, na London Bullion Market Association. W przypadku zmienności oraz cen terminowych zastosowano kwotowania od Banków/Brokerów. Stopy procentowe dla walut oraz wskaźniki zmienności ich kursów są uzyskiwane z serwisu Reuters. Kontrakty terminowe i swap na rynku miedzi wyceniane są do rynkowej krzywej terminowej, natomiast w przypadku srebra i kursów walutowych cena terminowa liczona jest na podstawie fixingu i odpowiednich stóp procentowych. Do wyceny opcji azjatyckich na rynkach metali wykorzystuje się aproksymację Levy'ego do metodologii Blacka-Scholesa, natomiast do wyceny opcji europejskich na rynkach walutowych standardowy model Germana-Kohlhagena.

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

Wartość godziwą jednostek uczestnictwa w otwartych gotówkowych funduszach inwestycyjnych ustala się na podstawie wyceny dokonanej przez te fundusze. Wartość godziwa udziałów w zamkniętych funduszach inwestycyjnych ustalana jest na podstawie danych zawartych w sprawozdaniach finansowych tych funduszy.

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

2.2.5.5. Utrata wartości aktywów finansowych

Na każdy dzień bilansowy 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, wstąpienie na drogę sądową przeciwko dłużnikowi, zanik aktywnego rynku dla danego instrumentu finansowego, wystąpienie istotnej niekorzystnej zmiany w środowisku ekonomicznym, prawnym lub rynkowym wystawcy instrumentu finansowego, utrzymywanie się spadku wartości godziwej instrumentu finansowego poniżej poziomu zamortyzowanego kosztu.

Jeżeli takie dowody występują w przypadku aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, łączne dotychczasowe straty ujęte w kapitale – ustalone jako różnica pomiędzy ceną nabycia, a aktualną wartością godziwą, pomniejszone o ewentualne straty z tytułu utraty wartości ujęte wcześniej w rachunku zysków i strat – wyłącza się z kapitału własnego i ujmuje w rachunku zysków i strat. Straty z tytułu utraty wartości ujęte w rachunku zysków i strat a dotyczące instrumentów kapitałowych nie podlegają odwróceniu w korespondencji z rachunkiem zysków i strat. Odwrócenie straty z tytułu utraty wartości dłużnych instrumentów finansowych ujmuje się w rachunku zysków i strat, jeżeli w kolejnych okresach, po ujęciu odpisu, wartość godziwa tych instrumentów finansowych wzrosła w wyniku zdarzeń występujących po momencie ujęcia odpisu.

Jeżeli występują dowody wskazujące na możliwość wystąpienia utraty wartości pożyczek i należności lub inwestycji utrzymywanych do terminu wymagalności wycenianych w wysokości zamortyzowanego kosztu, kwota odpisu jest ustalana jako różnica pomiędzy wartością bilansową aktywów, a wartością bieżącą oszacowanych przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych oryginalną efektywną stopą procentową dla tych aktywów (tj. efektywną stopą procentową wyliczoną na moment początkowego ujęcia dla aktywów opartych na stałej stopie procentowej oraz efektywną stopą procentową ustaloną na moment ostatniego przeszacowania dla aktywów opartych na zmiennej stopie procentowej). Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości ujmuje się w rachunku zysków i strat. Wartość bilansowa aktywów finansowych jest ustalana poprzez wykorzystanie odrębnego konta dla odpisów aktualizujących (strat kredytowych) wartość tych aktywów.

Należności i pożyczki oraz aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności, wyceniane w zamortyzowanym koszcie, poddawane są na każdy dzień bilansowy 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 rachunku zysków i strat.

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 rachunku zysków i strat,
- charakter wbudowanego instrumentu oraz ryzyka z nim związane nie są ściśle powiązane z charakterem umowy zasadniczej i ryzykami z niej wynikającymi,
- odrębny instrument, którego charakterystyka odpowiada cechom wbudowanego instrumentu pochodnego, spełniałby definicję instrumentu pochodnego.

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

Wyżej opisane kryteria w szczególności uznaje się za spełnione dla kontraktów sprzedaży metali lub zakupu materiałów miedzianych, dla których cena ustalona jest 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 każdy dzień bilansowy. Od dnia wydzielenia wbudowane instrumenty pochodne klasyfikowane są jako aktywa lub zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy. 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 przepływów środków pieniężnych wynikających z instrumentu zabezpieczającego i pozycji zabezpieczanej. W grupie instrumentów zabezpieczających wyróżniane są instrumenty zabezpieczające wartość godziwą, instrumenty zabezpieczające przyszłe przepływy środków pieniężnych oraz instrumenty zabezpieczające udziały w aktywach netto podmiotów zagranicznych. Aktywa finansowe niebędące pochodnym instrumentem finansowym lub zobowiązania finansowe niebędące pochodnym instrumentem finansowym mogą być wyznaczone jako instrument zabezpieczający jedynie dla zabezpieczenia ryzyka walutowego.

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

Instrumenty pochodne zabezpieczające przepływy środków pieniężnych

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

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

Zyski i straty wynikające ze zmiany wartości godziwej instrumentu zabezpieczającego przepływy pieniężne ujmowane są w odrębnej pozycji kapitałów własnych, w takiej części, w jakiej dany instrument stanowi skuteczne zabezpieczenie związanej z nim pozycji zabezpieczanej. Część nieskuteczną odnosi się do rachunku zysków i strat jako pozostałe przychody operacyjne lub pozostałe koszty operacyjne. Zyski lub straty powstałe na instrumencie zabezpieczającym przepływy pieniężne odnoszone są do rachunku zysków i strat w momencie, gdy dana pozycja zabezpieczana wpływa na rachunek zysków i strat.

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

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

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

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

Zaprzestanie stosowania zasad rachunkowości zabezpieczeń

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

Jeśli zabezpieczenie przyszłego zobowiązania lub prognozowanej przyszłej transakcji przestanie funkcjonować, ponieważ pozycja zabezpieczana przestała spełniać definicję przyszłego zobowiązania, bądź też ze względu na zaistniałe prawdopodobieństwo, że planowana transakcja nie zostanie zawarta, wówczas zysk lub strata netto ujęta w kapitałach zostaje natychmiast przeniesiona do rachunku zysków i strat.

2.2.6. Zapasy

Do zapasów zalicza się:

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

Przychód składników zapasów wyceniany jest według następujących zasad:

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

Rozchód składników zapasów wyceniany jest według następujących zasad:

- materiały i towary – według cen przeciętnych ustalonych w wysokości średniej ważonej cen danego składnika;
- wyroby gotowe i półfabrykaty – wycena poprzez różnicę pomiędzy wartością końcową zapasu, a przychodem, z uwzględnieniem stanu na bilans otwarcia.

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 bilans otwarcia.

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

2.2.7. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

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

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

Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości ujmowany jest w ciężar rachunku zysków i strat.

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

Należności o terminie wymagalności powyżej 12 miesięcy od dnia bilansowego kwalifikuje się do aktywów długoterminowych. Do aktywów krótkoterminowych zaliczane są należności o terminie wymagalności w okresie do 12 miesięcy od dnia bilansowego.

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, akcje i udziały, należności od pracowników, jeżeli ich rozliczenie nastąpi w innej formie niż przekazanie środków pieniężnych;
 - rozliczenia międzyokresowe czynne.

2.2.8. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

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

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

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

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

2.2.10. Utrata wartości aktywów niefinansowych

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

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

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

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

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

Odpis z tytułu utraty wartości ujmuje się w ciężar rachunku zysków i strat.

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

2.2.11. Kapitał własny

Kapitał własny stanowią:

1. Kapitał zakładowy (akcyjny).
2. Pozostałe kapitały, na które składają się:
 - kapitał z aktualizacji wyceny ustalony w wysokości wartości godziwej instrumentów zabezpieczających przyszłe przepływy pieniężne odpowiadającej skutecznej części zabezpieczenia skorygowany o podatek odroczony,
 - kapitał z aktualizacji wyceny do wartości godziwej aktywów finansowych zakwalifikowanych jako dostępne do sprzedaży skorygowany o podatek odroczony.
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,
 - wynik finansowy bieżącego okresu obrotowego.

2.2.12. Zobowiązania

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

Do zobowiązań zalicza się:

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

Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług ujmuje się w bilansie w wartości nominalnej. Wartość księgową tych zobowiązań odpowiada w przybliżeniu wartości stanowiącej wysokość zamortyzowanego kosztu, przy wykorzystaniu efektywnej stopy procentowej. Zobowiązań krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług nie dyskontuje się.

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

2.2.13. Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów

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

Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów stanowią m.in.:

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

2.2.14. Rozliczenia międzyokresowe przychodów

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

Wartość przyjętych nieodpłatnie w drodze dotacji środków trwałych, środków trwałych w budowie, wartości niematerialnych ujmuje się zgodnie z opisem w notcie nr 2, punkt 2.2.24 Pomoc Państwa.

2.2.15. Rezerwy

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

Rezerwy tworzy się w szczególności z następujących tytułów:

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

Rezerwy tworzy się w wysokości stanowiącej najbardziej właściwy szacunek nakładów niezbędnych do wypełnienia obecnego obowiązku na dzień bilansowy. 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 sporządzone 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 dzień bilansowy.

Kwota rezerwy ustalona na 1 stycznia 2004 r. tj. na dzień przejścia na stosowanie MSSF dla celów sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego, ujęta w wartości środków trwałych, została wyliczona w oparciu o fakultatywne wyłączenie określone w MSSF 1 *Zastosowanie MSSF po raz pierwszy*. Począwszy od 1 stycznia 2004 r. wszelkie zmiany wynikające ze zmian wysokości rezerwy ujmowane są zgodnie z KIMS F 1.

Zgodnie z wymogami MSR 1 *Prezentacja sprawozdań finansowych* rezerwy w bilansie prezentowane są odpowiednio jako krótko i długoterminowe.

2.2.16. Świadczenia pracownicze

Grupa wypłaca świadczenia emerytalne z tytułu jednorazowych odpraw emerytalno-rentowych, 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 dzień bilansowy z uwzględnieniem zysków i strat aktuarialnych oraz kosztów przeszłego zatrudnienia. Wysokość zobowiązań z tytułu określonych świadczeń szacowana jest na dzień bilansowy przez niezależnego aktuarium metodą prognozowanych świadczeń jednostkowych. Wartość bieżąca zobowiązania z tytułu określonych świadczeń ustala się poprzez zdyskontowanie szacowanych przyszłych wypływów pieniężnych przy zastosowaniu stóp procentowych obligacji skarbowych wyrażonych w walucie przyszłej wypłaty świadczeń, o terminach zapadalności zbliżonych do terminów regulowania odnośnych zobowiązań. Zgodnie z MSR 19 stopa dyskontowa powinna być oparta o rentowność wysoce płynnych obligacji komercyjnych o niskim stopniu ryzyka. W przypadku braku rozwiniętego rynku takich obligacji, a z taką sytuacją mamy do czynienia w Polsce, należy zastosować występujące na dzień bilansowy rynkowe stopy zwrotu z obligacji skarbowych.

Zyski i straty aktuarialne powiększają lub zmniejszają koszty w rachunku zysków i strat w okresie, w którym powstały.

Koszty przeszłego zatrudnienia dotyczące programów określonych świadczeń ujmuje się w rachunku zysków i strat 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 nie ciąży na Jednostce Dominującej żaden prawny lub zwyczajowo oczekiwany obowiązek do wypłaty jakichkolwiek świadczeń na rzecz pracowników w przypadku, gdyby firma ubezpieczeniowa nie posiadała wystarczających środków na pokrycie swoich zobowiązań wobec udziałowców Programu po ustaniu okresu zatrudnienia.

2.2.17. Podatki (w tym odroczony podatek dochodowy)

Podatek dochodowy w rachunku zysków i strat 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 dzień bilansowy.

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzona jest od dodatnich różnic przejściowych pomiędzy wartością podatkową aktywów i zobowiązań, a ich wartością bilansową w sprawozdaniu finansowym. Rezerwa ta nie podlega dyskontowaniu.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzy się od ujemnych różnic przejściowych pomiędzy wartością podatkową aktywów i zobowiązań, a ich wartością bilansową w sprawozdaniu finansowym. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmuje się, jeżeli jest prawdopodobne, że w przyszłości osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który umożliwi potrącenie różnic przejściowych lub wykorzystanie strat podatkowych.

Aktywa oraz rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzone są bez względu na to, kiedy ma nastąpić ich realizacja.

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

- nie jest transakcją połączenia jednostek gospodarczych, oraz
- w czasie wystąpienia nie ma wpływu na wynik finansowy 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 rachunku zysków i strat danego okresu, za wyjątkiem przypadku, gdy podatek odroczony:

- dotyczy transakcji czy zdarzeń, które ujmowane są bezpośrednio w kapitale własnym – wówczas podatek odroczony również ujmowany jest w odpowiednim składniku kapitału własnego, lub
- wynika z połączenia jednostek gospodarczych – wówczas podatek odroczony wpływa na wartość firmy lub nadwyżkę udziału w wartości godziwej aktywów netto nad kosztem przejęcia.

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

2.2.18. Zobowiązania warunkowe i pozostałe zobowiązania pozabilansowe

Zobowiązanie warunkowe jest:

- a) możliwym obowiązkiem, który powstaje na skutek zdarzeń przeszłych, których istnienie zostanie potwierdzone dopiero w momencie wystąpienia lub nie wystąpienia jednego lub większej ilości niepewnych przyszłych zdarzeń, które nie w pełni podlegają kontroli jednostki, lub
- b) obecnym obowiązkiem, który powstaje na skutek zdarzeń przeszłych, ale nie jest ujmowany w sprawozdaniu, ponieważ:
 - nie jest prawdopodobne, aby konieczne było wydatkowanie środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne w celu wypełnienia obowiązku lub
 - kwoty obowiązku (zobowiązania) nie można wycenić wystarczająco wiarygodnie.

Do zobowiązań warunkowych zalicza się m.in.:

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

Do pozostałych zobowiązań pozabilansowych zalicza się m.in.:

- zobowiązania wobec Skarbu Państwa z tytułu prawa wieczystego użytkowania gruntów,
- zobowiązania wobec jednostek samorządu terytorialnego z tytułu opłat za prawo wieczystego użytkowania gruntów nabyte odpłatnie na rynku wtórnym wyrażone w łącznej wartości przyszłych minimalnych opłat wynikających z umów,
- zobowiązania wobec innych jednostek z tytułu opłat wynikających z zawartych nieodwoływalnych umów leasingu operacyjnego, wyrażone w łącznej wartości przyszłych minimalnych opłat wynikających z umowy.

2.2.19. 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 każdy dzień bilansowy 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 rachunku zysków i strat, w której ujmowana jest wycena pozycji zabezpieczanej w momencie, kiedy pozycja zabezpieczana wpływa na rachunek zysków i strat.

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

Ponadto, przychodami okresu sprawozdawczego, wpływającymi na wynik finansowy okresu są:

- **pozostałe przychody i zyski operacyjne**, pośrednio związane z prowadzoną działalnością, w tym w szczególności:
 - przychody oraz zyski z inwestycji,
 - przychody z wyceny i realizacji instrumentów pochodnych handlowych oraz przychody z tytułu realizacji i wyceny do wartości godziwej instrumentów pochodnych zabezpieczających w części nieefektywnej,
 - zyski z tytułu różnic kursowych, za wyjątkiem różnic kursowych powstających na zobowiązaniach stanowiących źródła finansowania działalności Grupy Kapitałowej,
 - odwrócenie odpisu z tytułu utraty wartości aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności, aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, pożyczek,
 - 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.

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

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

Przychody ze sprzedaży usług ujmuje się wtedy, gdy:

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

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

Przychody z tytułu dywidend ujmuje się w momencie przyznania praw.

2.2.20. Koszty

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

Koszty ujmuje się w rachunku zysków i strat 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 międziodniowych, 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 na dzień bilansowy koryguje się na każdy dzień bilansowy 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 w rachunku zysków i strat przyjmuje się wariant kalkulacyjny.

Całkowity koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów stanowi:

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

Ponadto, kosztami okresu sprawozdawczego, wpływającymi na wynik finansowy okresu są:

pozostałe koszty i straty operacyjne, związane pośrednio z działalnością operacyjną, w tym w szczególności:

- straty z inwestycji finansowych,
- koszty z wyceny i realizacji instrumentów pochodnych handlowych oraz koszty z tytułu realizacji i wyceny do wartości godziwej instrumentów pochodnych zabezpieczających w części nieefektywnej,
- straty z tytułu różnic kursowych, za wyjątkiem różnic kursowych powstających na zobowiązaniach stanowiących źródła finansowania działalności Grupy Kapitałowej,
- odpis 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,

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

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

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

Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

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

Transakcje i salda

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

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

Na każdy dzień bilansowy:

- 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 inne niż instrumenty pochodne wyrażonych w walutach obcych ujmują się w rachunku zysków i strat. Zyski i straty z tytułu zmiany kursów walut dotyczące wyceny bilansowej instrumentów pochodnych wyrażonej w walucie obcej ujmują się w rachunku zysków i strat jako wycena do wartości godziwej, o ile nie są elementem efektywnej części zmiany wartości godziwej transakcji zabezpieczających przepływy pieniężne bądź udziały w aktywach netto podmiotów zagranicznych. W takim przypadku są one ujmowane w kapitale własnym, zgodnie z zasadami rachunkowości zabezpieczeń.

Zyski i straty z tytułu zmiany kursów walut dotyczące wyceny bilansowej pozycji niepieniężnych, takich jak instrumenty kapitałowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat, ujmują się jako element zmian wartości godziwej, natomiast dla zaklasyfikowanych do aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, ujmują się w kapitale z aktualizacji wyceny do wartości godziwej.

2.2.22. Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty finansowania zewnętrznego (tj. koszty, które obejmują odsetki oraz inne koszty poniesione przez jednostkę w związku z pożyczaniem środków pieniężnych) ujmowane są w kosztach okresu, którego dotyczą.

2.2.23. Leasing

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

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

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

2.2.24. Pomoc Państwa

Pieniężne dotacje państwowe do aktywów prezentuje się w bilansie jako rozliczenia międzyokresowe przychodów.

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

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

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

Dotacje niepieniężne ujmuje się w księgach w wartości godziwej.

Zasady rozliczania CO₂ zaprezentowano w nocie nr 2 pkt. 2.2.26.

2.2.25. Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności

Działalność Grupy Kapitałowej grupuje się według kryterium branżowego tj. dającego się wyodrębnić obszaru działalności Grupy w ramach, którego następuje dostarczanie produktów lub świadczenie usług, który podlega ryzyku i charakteryzuje się poziomem zwrotu z poniesionych nakładów inwestycyjnych różnym od tych, które są właściwe dla innych segmentów branżowych.

Segmenty geograficzne w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym ustala się według wyodrębnionych obszarów działalności Grupy w ramach, których następuje dostarczanie produktów lub świadczenie usług w określonym środowisku gospodarczym, który podlega ryzyku i charakteryzuje się poziomem zwrotu z poniesionych nakładów inwestycyjnych, różnym od tych, które są właściwe dla innych obszarów działających w odmiennym środowisku gospodarczym.

Dla celów sprawozdawczości wewnętrznej wydzielono trzy segmenty branżowe:

- Segment I – miedź, metale szlachetne, inne produkty hutnictwa – wydobywanie, przetwórstwo miedzi i metali szlachetnych, produkcja metali nieżelaznych, handel miedzią i promocja miedzi;
- Segment II – usługi telekomunikacyjne i informatyczne – świadczenie usług telekomunikacyjnych, telekomunikacja, informatyka i usługi informatyczne;
- Segment III – inne branże, które obejmują działalność tych jednostek zależnych Grupy Kapitałowej, które nie wchodzi w zakres branż wymienionych w segmentach I i II.

2.2.26. Prawa do emisji gazów cieplarnianych

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

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

Dotację rozlicza się równolegle do umorzenia¹ praw do emisji. Grupa przyjęła zasadę zobowiązań netto wobec przyznanych praw do emisji. Zgodnie z tą zasadą rezerwa jest rozpoznawana wtedy, gdy rzeczywista emisja przewyższa przyznane i ciągle posiadane prawa do emisji. Zobowiązania takie ujmuje się w wysokości wartości godziwej praw do emisji, które jednostka będzie zobowiązana umorzyć powiększone o ewentualne koszty lub kary z tytułu niedoboru praw do emisji koniecznych dla uregulowania tego niedoboru. Rezerwę tworzy się w ciężar kosztu wytworzenia produktu. Rezerwa podlega rozliczeniu z chwilą umorzenia praw do emisji nabytych przez jednostkę w celu wywiązania się z tychże zobowiązań. Rozliczenie praw emisji następuje zgodnie z metodą „pierwsze weszło – pierwsze wyszło” (FIFO).

2.2.27. Zysk netto na akcję

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

2.2.28. Rachunek przepływów pieniężnych

Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej prezentuje się metodą pośrednią.

2.2.29. 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:

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

¹ umorzenie oznacza decyzję o umorzeniu praw do emisji zanieczyszczeń wydaną przez Prezesa Urzędu Regulacji Energii na podstawie przekazanej przez właściciela instalacji informacji o emisji zanieczyszczeń.

2.2.30. Programy lojalnościowe

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

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

Wartość punktu lojalnościowego poddawana jest weryfikacji na koniec każdego roku kalendarzowego.

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

3. Ważne oszacowania

3.1. Klasyfikacja i wycena instrumentów finansowych

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 Grupa Kapitałowa nie dotrzyma warunków utrzymywania do terminu wymagalności, oprócz sytuacji przewidzianych w MSR 39, będzie zmuszona do przeklasyfikowania wszystkich aktywów ujętych w tej grupie do grupy aktywów dostępnych do sprzedaży. W takiej sytuacji, przeklasyfikowane inwestycje będą wyceniane w wartości godziwej, a nie według skorygowanej ceny nabycia.

Grupa Kapitałowa na każdy dzień bilansowy dokonuje analizy mającej na celu określenie istotności wpływu wyodrębnienia wbudowanych instrumentów pochodnych na jej sprawozdanie finansowe. Po przeprowadzeniu analizy Grupa Kapitałowa uznała, iż wydzielenie tych instrumentów na dzień 31 grudnia 2008 roku nie będzie miało istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe.

3.2. Wycena rezerw

1. Rezerwy na przyszłe świadczenia pracownicze – odpawy emerytalne lub rentowe, nagrody jubileuszowe 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% i wzrost o 1% wskaźnika wzrostu cen węgla oraz wynagrodzeń spowodowałyby wzrost rezerwy o kwotę 1 873 tys. zł;
 - obniżenie stopy dyskonta o 1% i wzrost o 1% wskaźnika wzrostu cen węgla oraz wynagrodzeń spowodowałyby wzrost rezerwy o kwotę 305 145 tys. zł;
 - wzrost stopy dyskonta o 1% i obniżenie o 1% wskaźnika wzrostu cen węgla oraz wynagrodzeń spowodowałyby spadek rezerwy o kwotę 199 640 tys. zł;
 - obniżenie stopy dyskonta o 1% i obniżenie o 1% wskaźnika wzrostu cen węgla oraz wynagrodzeń spowodowałyby spadek rezerwy o kwotę 1 901 tys. zł.
2. Rezerwy na koszty likwidacji kopalń i innych obiektów technologicznych.

Stan rezerwy stanowi równowartość zdyskontowanych do wartości bieżącej, oszacowanych kosztów przyszłej likwidacji. Na aktualizację rezerwy na dzień bilansowy mają wpływ poniższe wskaźniki:

- a) wskaźnik zmiany cen w sektorze usług budowlano-montażowych publikowany przez GUS,
- b) realna stopa dyskontowa skalkulowana w oparciu o rentowność obligacji skarbowych o terminach zapadalności najbardziej zbliżonych do terminów planowanych wypływów finansowych (nominalna stopa dyskontowa) oraz prognozowaną przyszłą stopę inflacji.

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

Wzrost realnej stopy dyskontowej wykorzystanej przy szacunku wysokości rezerwy na koszty likwidacji kopalń i innych obiektów technologicznych o 1%, spowodowałby spadek wartości bilansowej rezerwy na likwidację zakładów górniczych i obiektów technologicznych o 142 556 tys. zł. Natomiast spadek realnej stopy dyskontowej o 1%, spowodowałby wzrost wartości bilansowej rezerwy o 195 085 tys. zł.

3. Pozostałe rezerwy długoterminowe – ich szacunku dokonuje się przyjmując parametry przyjęte do aktualizacji rezerw na świadczenia pracownicze (nota 23).

3.3. Aktywa i rezerwy na odroczonego podatku dochodowy

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

Prawdopodobieństwo realizacji aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego określa się jako pewne.

3.4. Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych

W oparciu o MSR 36 na dzień 31 grudnia 2008 r. Jednostka Dominująca przeprowadziła test na utratę wartości rzeczowych aktywów trwałych.

W celu ustalenia wartości użytkowej dokonano analizy zdyskontowanych przepływów pieniężnych przy zastosowaniu średnio-ważonego kosztu kapitału (WACC) równego 11,24% oraz 3% rezydualnej stopy wzrostu. Test przeprowadzono dla Jednostki Dominującej jako jednego ośrodka wypracowującego środki pieniężne (CGU) z uwagi na brak możliwości przypisania przepływów pieniężnych poszczególnym składnikom przedsiębiorstwa.

| Analiza wrażliwości wartości użytkowej | | | | | |
|--|------------|------------|-----------|-----------|-----------|
| Rezydualna stopa wzrostu | WACC | | | | |
| | 9% | 10% | 11% | 12% | 13% |
| -1% | 8 707 224 | 7 293 846 | 6 151 677 | 5 215 431 | 4 438 704 |
| 0% | 9 513 539 | 7 895 979 | 6 610 039 | 5 570 005 | 4 716 776 |
| 1% | 10 521 434 | 8 631 920 | 7 160 074 | 5 989 048 | 5 041 193 |
| 2% | 11 817 297 | 9 551 847 | 7 832 338 | 6 491 899 | 5 424 594 |
| 3% | 13 545 116 | 10 734 609 | 8 672 669 | 7 106 495 | 5 884 676 |

Analizę przeprowadzono dla okresu 10 lat w oparciu o prognozowane przepływy pieniężne na podstawie zatwierdzonej przez Radę Nadzorczą „Strategii KGHM Polska Miedź S.A. na lata 2009 – 2018”.

Wyliczona w oparciu o przyjęte założenia wartość użytkowa rzeczowych aktywów trwałych wynosi 8 258 505 tys. zł i jest wyższa od ich wartości bilansowej o 3 118 979 tys. zł.

3.5. Prezentacja

Przychody i koszty związane z inwestycjami finansowymi Grupa Kapitałowa prezentuje w rachunku zysków i strat w pozostałej działalności operacyjnej, uznając, że działalność ta (w szczególności inwestycje w branżę telekomunikacyjną) jest związana z działalnością operacyjną Grupy Kapitałowej. Szczegółowe zasady kwalifikacji przychodów i kosztów zostały opisane w nocie nr 2 punkt 2.2.19 i 2.2.20.

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

KGHM Polska Miedź S.A. – Jednostka Dominująca Grupy Kapitałowej w bieżącym okresie objęła skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym 26 jednostek zależnych. Na dzień 31 grudnia 2008 roku skład Grupy Kapitałowej przedstawiał się następująco:

| Nazwa jednostki | Siedziba |
|---|------------|
| KGHM CUPRUM Spółka z o.o. – CBR | Wrocław |
| KGHM Polish Copper Ltd. | Londyn |
| „MIEDZIOWE CENTRUM ZDROWIA” S.A. | Lubin |
| KGHM Ecoren S.A. | Lubin |
| „Energetyka” sp. z o.o. | Lubin |
| CBJ sp. z o.o. | Lubin |
| KGHM Kupferhandelsoges m.b.H. | Wiedeń |
| POL-MIEDŹ TRANS Sp. z o.o. | Lubin |
| DIALOG S.A. | Wrocław |
| KGHM CONGO S.P.R.L. | Lubumbashi |
| KGHM Metraco S.A. | Legnica |
| Zagłębie Lubin Spółka Akcyjna | Lubin |
| INTERFERIE S.A. | Lubin |
| PeBeKa S.A. | Lubin |
| DFM ZANAM – LEGMET Sp. z o.o. | Polkowice |
| INOVA Spółka z o.o. | Lubin |
| DKE Spółka z o.o. | Oława |
| WFP Hefra S.A. | Warszawa |
| Walcownia Metali Nieżelaznych spółka z o.o. | Gliwice |
| PHP „MERCUS” sp. z o.o. | Polkowice |
| PHU „Lubinpex” Sp. z o.o. | Lubin |
| WM „ŁABĘDY” S.A. | Gliwice |
| AVISTA MEDIA sp. z o.o. | Wrocław |
| KGHM Letia S.A. | Legnica |
| „PMT Linie Kolejowe” sp. z o.o. | Polkowice |
| Petrotel Sp. z o.o. | Płock |

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

Objęcie udziałów w nowo utworzonej spółce PMT Linie Kolejowe sp. z o.o.

Dnia 19 września 2008 roku Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu IX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego wydał postanowienie o wpisaniu do Krajowego Rejestru Sądowego – Rejestru Przedsiębiorców spółkę PMT Linie Kolejowe sp. z o.o. z siedzibą w Polkowicach. Kapitał zakładowy nowo utworzonego podmiotu wynosi 100 tys. zł i dzieli się na 100 udziałów po 1000 zł każdy.

| Przedmiot działalności | Udział w kapitale zakładowym % | Udział procentowy posiadanych praw głosu % |
|--|--------------------------------|--|
| działalność badawczo-rozwojowa | 100 | 100 |
| handel miedzią | 100 | 100 |
| usługi medyczne | 100 | 100 |
| produkcja pozostałych wyrobów z mineralnych surowców niemetalicznych | 100 | 100 |
| wytwarzanie, dystrybucja i sprzedaż energii elektrycznej i ciepłej | 100 | 100 |
| badania i analizy techniczne | 100 | 100 |
| handel miedzią | 100 | 100 |
| usługi transportowe | 100 | 100 |
| świadczenia usług telekomunikacyjnych, telekomunikacja, informatyka i usługi informatyczne | 100 | 100 |
| usługi wydobywania rudy | 99,98 | 99,98 |
| handel, usługi agencyjne oraz przedstawicielskie | 100 | 100 |
| uczestnictwo i organizacja profesjonalnych zawodów sportowych | 100 | 100 |
| turystyka, hotelarstwo, działalność sanatoryjna | 65,67 | 65,67 |
| budownictwo górnicze, podziemne, budowa tuneli | 100 | 100 |
| remonty i budowa maszyn | 100 | 100 |
| badania i kontrola maszyn, prace badawczo-rozwojowe | 100 | 100 |
| przyjmowanie odpadów komunalnych i przemysłowych, unieszkodliwianie, składowanie oraz utylizacja śmieci | 50,33 | 50,33 |
| produkcja i sprzedaż nakryć stołowych nierdzewnych, posrebrzanych, srebrnych, z tworzyw sztucznych i ceramiki, wyrobów gotowych, półfabrykatów i usług | 97,52 | 97,52 |
| produkcja blach | 84,37 | 84,37 |
| handel, produkcja wiązek przewodów elektrycznych | 100 | 100 |
| handel detaliczny artykułami spożywczymi, gastronomia | 100 | 100 |
| produkcja metali nieżelaznych, wyrobów z metali nieżelaznych, usługi | 88,92 | 88,92 |
| projektowanie, wdrażanie i obsługa systemów IPTV (telewizja interaktywna) | 100 | 100 |
| promowanie innowacyjności | 85,45 | 85,45 |
| zarządzanie infrastrukturą kolejową | 100 | 100 |
| świadczenie usług telekomunikacyjnych, w zakresie telefonii stacjonarnej, usług internetowych, usług teletechnicznych, sprzedaży urządzeń | 75,06 | 75,06 |

W zawiązanej spółce – PMT Linie Kolejowe sp. z o.o. – POL-MIEDŹ TRANS sp. z o.o. (jednostka zależna KGHM Polska Miedź S.A.) objęła 99 udziałów o wartości nominalnej 1000 zł każdy i o łącznej wartości nominalnej 99 tys. zł, co stanowi 99% udziałów w kapitale zakładowym tej spółki i uprawnia do takiej samej liczby głosów na Zgromadzeniu Wspólników, 1% udziałów w PMT Linie Kolejowe sp. z o.o. objęła jednostka zależna KGHM Polska Miedź S.A. PHP Mercus sp. z o.o.

Wartość ewidencyjna udziałów PMT Linie Kolejowe sp. z o.o. w księgach POL-MIEDŹ TRANS sp. z o.o. wynosi 99 tys. zł, natomiast w księgach PHP Mercus sp. z o.o. wynosi 1 tys. zł.

Objęte przez POL-MIEDŹ TRANS sp. z o.o. oraz PHP Mercus sp. z o.o. udziały, za cenę zgodną z wartością nominalną, zostały w całości pokryte gotówką.

Jednostka Dominująca Grupy Kapitałowej poprzez udziały pośrednie stała się właścicielem 100% udziałów w PMT Linie Kolejowe sp. z o.o.

Założenie spółki i przejęcie przez nią zarządzania infrastrukturą kolejową umożliwi PMT Linie Kolejowe sp. z o.o. pobieranie opłat za udostępnianie tejże infrastruktury innym przewoźnikom. Efektem podjęcia działalności przez PMT Linie Kolejowe sp. z o.o. będzie polepszenie efektywności posiadanego przez POL-MIEDŹ TRANS sp. z o.o. majątku.

Utrata kontroli spółki Vivid.pl S.A.

Dnia 29 września 2008 roku Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, X Wydział Gospodarczy dla spraw upadłościowych i naprawczych ogłosił upadłość spółki Vivid.pl S.A. z siedzibą w Warszawie (100% udziałów w kapitale zakładowym Vivid.pl S.A. posiada DIALOG S.A. – jednostka zależna KGHM Polska Miedź S.A.). Sąd wyznaczył sędziego komisarza – SSR Arkadiusza Zagrobelnego oraz syndyka masy upadłości – Jacka Filiksa. Uprawnomocnienie postanowienia o upadłości nastąpiło 10 października 2008 roku. W wyniku rozliczenia utraty kontroli jednostki zależnej, w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym ustalono zysk na zbyciu jednostki zależnej w wysokości 393 tys. zł.

Do dnia utraty kontroli tj. do 29 września 2009 roku spółka Vivid.pl S.A. była objęta konsolidacją.

Nabycie udziałów Petrotel Sp. z o.o.

Dnia 6 listopada 2008 roku nastąpiło przeniesienie własności 6 150 udziałów spółki Petrotel Sp. z o.o. o wartości nominalnej 1 tys. zł każdy, stanowiących 75% kapitału zakładowego tej spółki, na rzecz DIALOG S.A. Przeniesienie praw własności udziałów nastąpiło na podstawie warunkowej umowy nabycia udziałów Petrotel Sp. z o.o., zawartej pomiędzy PKN Orlen S.A. i DIALOG S.A. dnia 22 września 2008 roku. Dnia 23 grudnia DIALOG S.A. nabyła od osoby fizycznej 5 udziałów stanowiących 0,6% kapitału zakładowego spółki Petrotel sp. z o.o.

Łączny koszt nabycia udziałów wynosi 32 877 tys. zł. Wartość aktywów netto Petrotel sp. z o.o. wycenionych do wartości godziwej na dzień nabycia wyniosła 32 933 tys. zł. Aktywa netto należne kupującemu stanowiące 75,06% wynoszą 24 720 tys. zł. Wartość firmy w wysokości 8 157 tys. zł stanowią nie ujawnione w aktywach jednostki przejmowanej odrębnie: marka Petrotel oraz baza adresowa abonentów, ponadto wartość firmy wiąże się z efektami skali oraz synergii.

Od dnia nabycia do dnia bilansowego spółka Petrotel Sp. z o.o. osiągnęła przychód w wysokości 4 748 tys. zł oraz stratę netto w wysokości (1 022) tys. zł.

Zmiana kapitału KGHM Letia Legnicki Park Technologiczny

Dnia 19 listopada 2008 została zarejestrowana zmiana kapitału zakładowego KGHM LETIA Legnicki Park Technologiczny spółka akcyjna. Kapitał zakładowy KGHM LETIA Legnicki Park Technologiczny spółka akcyjna został podwyższony o kwotę 7 428 tys. zł. KGHM Polska Miedź S.A. objęła 4 448 nowo wyemitowanych akcji o łącznej wartości nominalnej 4 448 tys. zł w zamian za wkład niepieniężny – 4 447 tys. zł oraz gotówkę – 1 tys. zł. Obecnie kapitał zakładowy KGHM LETIA Legnicki Park Technologiczny spółka akcyjna wynosi 27 428 tys. zł. W wyniku rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego, udział KGHM Polska Miedź S.A. w kapitale zakładowym KGHM LETIA Legnicki Park Technologiczny spółka akcyjna zmienił się z 94,95% do 85,45%.

Udział Grupy Kapitałowej w kapitale KGHM Letia Legnicki Park Technologiczny S.A. w wyniku tej transakcji uległ zmniejszeniu o 9,5% na rzecz udziałowców mniejszościowych. Zysk ze zbycia w wysokości 67 tys. zł rozliczono w pozostałe przychody operacyjne.

Likwidacja KGHM Polish Copper LTD.

Dnia 13 maja 2008 roku Zarząd Jednostki Dominującej podjął uchwałę w sprawie ukierunkowania działań zmierzających do likwidacji spółki KGHM Polish Copper Ltd. Do końca 2008 roku istotne umowy handlowe KGHM Polish Copper Ltd. zostały przejęte przez Jednostkę Dominującą natomiast pozostałe umowy handlowe wygasną w pierwszych miesiącach 2009 roku. Dalsze działania zmierzające do likwidacji prowadzone będą przy współpracy z konsultantem, po wydaniu opinii z badania sprawozdania finansowego KGHM Polish Copper Ltd. za 2008 rok przez audytora.

5. Informacje dotyczące segmentów działalności

Informacje dotyczące segmentów działalności

Za okres od 01.01.2008 do 31.12.2008

Przychody

Sprzedaż na zewnątrz

Sprzedaż między segmentami

Przychody ogółem

Wynik

Wynik segmentu

Nieprzypisane koszty całej Grupy

Zysk operacyjny

Koszty finansowe netto

Udział w wyniku jednostek stowarzyszonych

Zysk przed opodatkowaniem

Podatek dochodowy

Zysk netto

Stan na dzień 31 grudnia 2008

Pozostałe informacje

Aktywa segmentu

Inwestycje w jednostki wyceniane metodą praw własności

Nieprzypisane aktywa całej Grupy

Skonsolidowane aktywa ogółem

Zobowiązania segmentu

Nieprzypisane zobowiązania całej Grupy

Skonsolidowane zobowiązania ogółem

Za okres od 01.01.2008 do 31.12.2008

Nakłady inwestycyjne

Amortyzacja środków trwałych

Amortyzacja wartości niematerialnych

Odpis z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych ujęty w rachunku zysków i strat

Inne koszty niepieniężne, w tym:

– Utworzone rezerwy

| Miedź i metale szlachetne, inne produkty hutnictwa | Usługi telekomunikacyjne i informatyczne | Inne | Wyłączenia | Wartość skonsolidowana |
|--|--|------------------|--------------------|------------------------|
| 11 397 662 | 550 668 | 706 555 | - | 12 654 885 |
| 91 172 | 3 336 | 1 653 016 | (1 747 524) | - |
| 11 488 834 | 554 004 | 2 359 571 | (1 747 524) | 12 654 885 |
| 4 576 875 | (251 810) | 132 549 | (493 125) | 3 964 489 |
| - | - | - | - | (778 127) |
| - | - | - | - | 3 186 362 |
| - | - | - | - | (57 494) |
| - | 266 921 | 658 | - | 267 579 |
| - | - | - | - | 3 396 447 |
| - | - | - | - | (630 581) |
| - | - | - | - | 2 765 866 |
| 10 079 609 | 925 233 | 1 523 664 | (432 512) | 12 095 994 |
| - | 1 498 116 | - | - | 1 498 116 |
| - | - | - | - | 1 405 995 |
| - | - | - | - | 15 000 105 |
| 2 892 531 | 60 158 | 394 957 | (262 895) | 3 084 751 |
| - | - | - | - | 932 489 |
| - | - | - | - | 4 017 240 |
| 1 162 829 | 72 158 | 241 028 | (36 351) | 1 439 664 |
| 478 761 | 108 610 | 80 570 | (11 984) | 655 957 |
| 12 582 | 7 439 | 4 704 | 685 | 25 410 |
| 3 318 | 278 709 | 515 | - | 282 542 |
| 36 258 | 20 700 | 9 516 | (2 203) | 64 271 |
| 15 755 | 10 603 | 5 413 | - | 31 771 |

| Informacje dotyczące segmentów działalności | | |
|---|---|---|
| Za okres od 01.01.2007 do 31.12.2007 | | |
| | Miedź i metale szlachetne, inne produkty hutnictwa | Usługi telekomunikacyjne i informatyczne |
| Przychody | | |
| Sprzedaż na zewnątrz | 12 397 394 | 494 173 |
| Sprzedaż między segmentami | 135 430 | 3 943 |
| Przychody ogółem | 12 532 824 | 498 116 |
| Wynik | | |
| Wynik segmentu | 5 497 047 | 63 092 |
| Nieprzypisane koszty całej Grupy | - | - |
| Zysk operacyjny | - | - |
| Koszty finansowe netto | - | - |
| Udział w wyniku jednostek stowarzyszonych | - | 264 191 |
| Zysk przed opodatkowaniem | - | - |
| Podatek dochodowy | - | - |
| Zysk netto | - | - |
| Stan na dzień 31 grudnia 2007 | | |
| Pozostałe informacje | | |
| Aktywa segmentu | 10 029 650 | 1 215 920 |
| Inwestycje w jednostki wyceniane metodą praw własności | - | 687 665 |
| Nieprzypisane aktywa całej Grupy | - | - |
| Skonsolidowane aktywa ogółem | - | - |
| Zobowiązania segmentu | 2 587 784 | 69 253 |
| Nieprzypisane zobowiązania całej Grupy | - | - |
| Skonsolidowane zobowiązania ogółem | - | - |
| Za okres od 01.01.2007 do 31.12.2007 | | |
| Nakłady inwestycyjne | 837 502 | 108 454 |
| Amortyzacja środków trwałych | 416 612 | 97 921 |
| Amortyzacja wartości niematerialnych | 10 168 | 5 892 |
| Odpis z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych ujęty w rachunku zysków i strat | 3 710 | 5 204 |
| Inne koszty niepieniężne, w tym: | 84 796 | 6 389 |
| - utworzone rezerwy | 57 046 | 98 |

Zasady wyodrębniania segmentów zostały opisane w nocie nr 2 pkt 2.2.25.

Transakcje między segmentami następują na normalnych zasadach rynkowych obowiązujących również w relacjach z niepowiązanymi osobami trzecimi.

| Inne | Wyłączenia | Wartość skonsolidowana |
|------------------|--------------------|------------------------|
| 602 561 | – | 13 494 128 |
| 1 480 637 | (1 620 010) | – |
| 2 083 198 | (1 620 010) | 13 494 128 |
| 129 487 | (424 798) | 5 264 828 |
| – | – | (737 875) |
| – | – | 4 526 953 |
| – | – | (35 159) |
| 902 | – | 265 093 |
| – | – | 4 756 887 |
| – | – | (821 371) |
| – | – | 3 935 516 |
| 1 364 612 | (451 750) | 12 158 432 |
| 2 431 | – | 690 096 |
| – | – | 654 870 |
| – | – | 13 503 398 |
| 362 468 | (223 071) | 2 796 434 |
| – | – | 1 205 355 |
| – | – | 4 001 789 |
| 188 972 | (16 551) | 1 118 377 |
| 73 661 | (11 912) | 576 282 |
| 4 743 | 461 | 21 264 |
| (991) | – | 7 923 |
| 7 579 | (2 824) | 95 940 |
| 5 361 | – | 62 505 |

Podział geograficzny przychodów ze sprzedaży odpowiada lokalizacji finalnych odbiorców. Podział łącznej kwoty aktywów odpowiada ich geograficznemu rozmieszczeniu. Podział łącznej kwoty nakładów inwestycyjnych odpowiada rozmieszczeniu aktywów.

| Informacje dotyczące segmentów geograficznych | | | | | | |
|---|-------------------------|-------------------------|------------------------|-------------------|--------------------------------|-------------------------|
| | Przychody, za okres | | Suma aktywów, na dzień | | Nakłady inwestycyjne, za okres | |
| | od 01.01.08 do 31.12.08 | od 01.01.07 do 31.12.07 | 31 grudnia 2008 | 31 grudnia 2007 | od 01.01.08 do 31.12.08 | od 01.01.07 do 31.12.07 |
| Polska | 4 484 811 | 5 662 587 | 14 911 576 | 13 410 736 | 1 439 344 | 1 116 651 |
| Niemcy | 1 398 163 | 2 528 005 | – | – | – | – |
| Francja | 809 686 | 82 016 | – | – | – | – |
| Wielka Brytania | 955 703 | 722 365 | 71 724 | 68 925 | – | 12 |
| Czechy | 870 894 | 1 244 613 | – | – | – | – |
| Austria | 225 360 | 295 088 | 8 043 | 16 379 | 18 | 6 |
| Węgry | 176 711 | 166 685 | – | – | – | – |
| Chiny | 1 264 188 | 852 220 | – | – | – | – |
| Inne kraje | 2 469 369 | 1 940 549 | 8 762 | 7 358 | 302 | 1 708 |
| Razem | 12 654 885 | 13 494 128 | 15 000 105 | 13 503 398 | 1 439 664 | 1 118 377 |

6. Rzeczowe aktywa trwałe

| Rzeczowe aktywa trwałe | Stan na dzień | |
|---------------------------------|------------------|------------------|
| | 31 grudnia 2008 | 31 grudnia 2007 |
| Grunty | 19 465 | 20 237 |
| Budynki i budowle | 3 239 210 | 3 208 274 |
| Urządzenia techniczne i maszyny | 2 504 965 | 2 475 477 |
| Środki transportu | 139 915 | 129 056 |
| Inne środki trwałe | 60 924 | 52 994 |
| Środki trwałe w budowie | 1 171 828 | 728 314 |
| Razem | 7 136 307 | 6 614 352 |

Zmiany wartości rzeczowych aktywów trwałych w okresie od 1 stycznia 2007 do 31 grudnia 2008 r.

| | Nota |
|---|--------|
| Stan na 1 stycznia 2007 r. | |
| Wartość brutto | |
| Umorzenie | |
| Odpisy z tytułu utraty wartości | |
| Wartość księgowa netto | |
| Zmiany w roku 2007 | |
| Rozliczenie środków trwałych w budowie | |
| Rozliczenie środków trwałych w budowie – inne (leasing, przyjęcie na magazyn, bez efektu) | |
| Zakup bezpośredni | |
| Wytworzenie we własnym zakresie | |
| Reklasyfikacja z aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży lub zaliczonych do grupy zbycia | |
| Zbycie | |
| Darowizny i nieodpłatne przekazania | |
| Likwidacja lub spisanie z ewidencji | |
| Przeklasyfikowanie do aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży lub zaliczenie do grupy zbycia | |
| Inne zmiany | |
| Zmiana wysokości rezerwy na koszty likwidacji | |
| Przeniesienie między grupami | |
| Amortyzacja | 28 |
| Zmniejszenie umorzenia z tytułu likwidacji, sprzedaży i inne | |
| Odpisy z tytułu utraty wartości | 28, 31 |
| Odwrocenie odpisów z tytułu utraty wartości | 28, 30 |
| Wykorzystanie odpisów z tytułu utraty wartości | |
| Stan na 31 grudnia 2007 r. | |
| Wartość brutto | |
| Umorzenie | |
| Odpisy z tytułu utraty wartości | |
| Wartość księgowa netto | |

| Grunty | Budynki i budowle | Urządzenia techniczne i maszyny | Środki transportu | Inne środki trwałe | Środki trwałe w budowie | Ogółem |
|---------------|-------------------|---------------------------------|-------------------|--------------------|-------------------------|------------------|
| 17 816 | 6 931 032 | 5 626 398 | 301 731 | 142 156 | 683 779 | 13 702 912 |
| - | (3 728 788) | (3 435 164) | (190 479) | (93 827) | - | (7 448 258) |
| - | (116 875) | (55 028) | (119) | (14) | (30 332) | (202 368) |
| 17 816 | 3 085 369 | 2 136 206 | 111 133 | 48 315 | 653 447 | 6 052 286 |
| 3 446 | 219 845 | 715 568 | 34 576 | 10 953 | (984 388) | - |
| - | - | - | - | - | (17 618) | (17 618) |
| - | 13 499 | 15 313 | 3 781 | 6 961 | 1 051 991 | 1 091 545 |
| - | - | - | - | - | 5 688 | 5 688 |
| - | - | - | 454 | - | - | 454 |
| (981) | (5 226) | (17 931) | (5 311) | (3 504) | - | (32 953) |
| - | (179) | (2) | (176) | 9 | (5) | (353) |
| (44) | (15 245) | (192 637) | (3 599) | (5 170) | (9) | (216 704) |
| - | (4 125) | (63) | - | (27) | - | (4 215) |
| - | 6 751 | (891) | 4 047 | (223) | 9 835 | 19 519 |
| - | 64 850 | - | - | - | - | 64 850 |
| - | 1 287 | (1 287) | - | - | - | - |
| - | (173 347) | (367 533) | (23 988) | (11 414) | - | (576 282) |
| - | 14 445 | 189 091 | 8 043 | 7 093 | - | 218 672 |
| - | (203) | (3 773) | - | - | (5 178) | (9 154) |
| - | - | 3 | - | - | 2 111 | 2 114 |
| - | 553 | 3 413 | 96 | 1 | 12 440 | 16 503 |
| 20 237 | 7 212 489 | 6 144 468 | 335 503 | 151 155 | 749 273 | 14 613 125 |
| - | (3 887 690) | (3 613 606) | (206 424) | (98 148) | - | (7 805 868) |
| - | (116 525) | (55 385) | (23) | (13) | (20 959) | (192 905) |
| 20 237 | 3 208 274 | 2 475 477 | 129 056 | 52 994 | 728 314 | 6 614 352 |

| Zmiany wartości rzeczowych aktywów trwałych w okresie od 1 stycznia 2007 do 31 grudnia 2008 r. | |
|---|------------|
| | Nota |
| Zmiany w roku 2008 | |
| Rozliczenie środków trwałych w budowie | |
| Rozliczenie środków trwałych w budowie – inne (leasing, przyjęcie na magazyn, bez efektu) | |
| Zakup bezpośredni | |
| Wytworzenie we własnym zakresie | |
| Reklasyfikacja z aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży lub zaliczonych do grupy zbycia | |
| Zbycie | |
| Darowizny i nieodpłatne przekazania | |
| Likwidacja lub spisanie z ewidencji | |
| Przeklasyfikowanie do aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży lub zaliczenie do grupy zbycia | |
| Stan wartości brutto w jednostce zależnej na dzień objęcia kontrolą | |
| Inne zmiany | |
| Zmiana wysokości rezerwy na koszty likwidacji | |
| Przeniesienie między grupami | |
| Amortyzacja | 28 |
| Zmniejszenie umorzenia z tytułu likwidacji, sprzedaży i inne | |
| Stan umorzenia w jednostce zależnej na dzień objęcia kontrolą | |
| Odpisy z tytułu utraty wartości | 26, 28, 31 |
| Odwrocenie odpisów z tytułu utraty wartości | 26, 28, 30 |
| Wykorzystanie odpisów z tytułu utraty wartości | 26 |
| Stan na 31 grudnia 2008 r. | |
| Wartość brutto | |
| Umorzenie | |
| Odpisy z tytułu utraty wartości | |
| Wartość księgowa netto | |

| Grunty | Budynki i budowle | Urządzenia techniczne i maszyny | Środki transportu | Inne środki trwałe | Środki trwałe w budowie | Ogółem |
|---------------|-------------------|---------------------------------|-------------------|--------------------|-------------------------|------------------|
| - | 268 308 | 624 800 | 25 879 | 15 691 | (934 678) | - |
| - | - | - | - | - | (3 212) | (3 212) |
| - | 1 063 | 18 643 | 2 344 | 5 968 | 1 371 533 | 1 399 551 |
| - | - | - | - | - | 14 751 | 14 751 |
| - | 629 | 63 | - | 27 | - | 719 |
| (16) | (6 922) | (2 698) | (6 937) | (244) | - | (16 817) |
| - | - | 3 | - | 68 | - | 71 |
| - | (124 680) | (282 751) | (8 044) | (8 725) | (381) | (424 581) |
| (756) | (4 154) | (10 686) | (7 994) | (99) | - | (23 689) |
| - | 32 193 | 33 377 | 1 120 | 327 | 2 825 | 69 842 |
| - | (5 262) | (2 655) | 11 983 | (731) | 2 125 | 5 460 |
| - | 37 851 | - | - | - | - | 37 851 |
| - | 10 479 | (10 193) | - | (286) | - | - |
| - | (171 905) | (446 881) | (24 865) | (12 306) | - | (655 957) |
| - | 109 630 | 276 654 | 18 192 | 8 524 | - | 413 000 |
| - | (7 093) | (20 221) | (490) | (251) | - | (28 055) |
| - | (123 918) | (161 814) | (372) | (34) | (10 560) | (296 698) |
| - | 14 023 | - | - | - | 166 | 14 189 |
| - | 694 | 13 847 | 43 | 1 | 945 | 15 530 |
| 19 465 | 7 421 994 | 6 512 371 | 353 854 | 163 151 | 1 202 236 | 15 673 071 |
| - | (3 957 058) | (3 804 054) | (213 587) | (102 181) | - | (8 076 880) |
| - | (225 726) | (203 352) | (352) | (46) | (30 408) | (459 884) |
| 19 465 | 3 239 210 | 2 504 965 | 139 915 | 60 924 | 1 171 828 | 7 136 307 |

Odpisy z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych dotyczą głównie jednostki zależnej DIALOG S.A. Na dzień 31 grudnia 2008 r. odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe w DIALOG S.A. dokonane na podstawie przeprowadzonych testów na utratę wartości latach 2005–2008 r. wyniosły 449 451 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2007 r. odpowiednio 185 950 tys. zł). Na koniec 2008 roku, podobnie jak w latach ubiegłych, w związku z wystąpieniem utraty walorów technologicznych i przydatności majątku z uwagi na przyjęcie nowej technologii, DIALOG S.A. przeprowadził test na utratę wartości. W wyniku przeprowadzonego testu dokonano odpisu rzeczowych aktywów trwałych

w wysokości 268 270 tys. zł. Dla celów kalkulacji przyjęto, że cały majątek spółki DIALOG S.A. stanowi jeden ośrodek wypracowujący środki pieniężne. Wartość odzyskiwalna ośrodka wypracowującego środki pieniężne została określona na podstawie kalkulacji wartości użytkowej. Wartość użytkową aktywów ustalono w oparciu o prognozy przepływów środków pieniężnych, obejmujące okres 2009-2015, założone przy tworzeniu strategii długoterminowej, skorygowane o przepływy związane z przyszłymi inwestycjami. Wyodrębnione przepływy zdyskontowano stopą ustaloną w oparciu o:

- poziomy stopy wolnej od ryzyka 5,37% i stopy WIBOR 5,61% (wartości z końca 2008),
- premię za ryzyko na poziomie 8,4%
- finansowanie dłużne w relacji dług/kapitał wg przewidywanej struktury finansowania DIALOG S.A.
- wskaźnik beta z uwzględnieniem dźwigni finansowej wynoszący 0,63
- zastosowaną metodę iteracyjną w celu ujednoczenia wartości opartej na przepływach przed i po opodatkowaniu.

W wyniku zastosowania powyższych założeń, stopa dyskontowa wyniosła 11,21% przed opodatkowaniem.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych wykorzystywanych w produkcji lub świadczeniu usług ujęta została w rachunku zysków i strat jako koszty sprzedanych produktów w kwocie 623 004 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2007 r. 540 393 tys. zł). Amortyzacja pozostałych rzeczowych aktywów trwałych ujęta została w kosztach ogólnego zarządu w kwocie 21 963 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2007 r. 23 906 tys. zł) i w kosztach sprzedaży w kwocie 10 990 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2007 r. 11 983 tys. zł).

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

| Stan na dzień 31 grudnia 2008 | | | |
|---------------------------------|---|-----------------------|------------------------|
| Grupy środków trwałych | Wartość początkowa – aktywowany leasing finansowy | Skumulowane umorzenie | Wartość księgowa netto |
| Urządzenia techniczne i maszyny | 773 | 87 | 686 |
| Środki transportu | 17 323 | 1 477 | 15 846 |
| Razem | 18 096 | 1 564 | 16 532 |

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 2008 | | | | |
|---------------------------------|------------------------------------|-----------------------|-----------------------|------------------------|
| | Cena nabycia lub koszt wytworzenia | Amortyzacja w okresie | Skumulowane umorzenie | Wartość księgowa netto |
| Grunty | 2 349 | – | – | 2 349 |
| Budynki i budowle | 31 103 | 730 | 18 324 | 12 779 |
| Urządzenia techniczne i maszyny | 26 085 | 1 420 | 11 388 | 14 697 |
| Środki transportu | – | – | – | – |
| Inne środki trwałe | 558 | 24 | 530 | 28 |
| Razem | 60 095 | 2 174 | 30 242 | 29 853 |

Wartość zabezpieczenia spłaty zobowiązań Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. ustanowionego na rzeczowych aktywach trwałych została przedstawiona w notce 21 Zabezpieczenia spłaty zobowiązań.

Kwota odszkodowań od osób trzecich, ujęta w rachunku zysków i strat, w odniesieniu do tych środków trwałych, które straciły na wartości, zostały utracone

| | Za okres | |
|---|-------------------------|-------------------------|
| | od 01.01.08 do 31.12.08 | od 01.01.07 do 31.12.07 |
| Wartość odszkodowań ujęta w rachunku zysków i strat | 1 949 | 1 865 |

Stan na dzień 31 grudnia 2007

| Wartość początkowa – aktywowany leasing finansowy | Skumulowane umorzenie | Wartość księgowa netto |
|---|--------------------------|------------------------------|
| 11 987 | 10 895 | 1 092 |
| 4 737 | 629 | 4 108 |
| 16 724 | 11 524 | 5 200 |

Stan na dzień 31 grudnia 2007

| Cena nabycia lub koszt wytworzenia | Amortyzacja w okresie | Skumulowane umorzenie | Wartość księgowa netto |
|--|--------------------------|--------------------------|------------------------------|
| 1 855 | – | – | 1 855 |
| 31 093 | 678 | 17 893 | 13 200 |
| 26 659 | 1 390 | 11 390 | 15 269 |
| 19 | – | 19 | – |
| 558 | 25 | 505 | 53 |
| 60 184 | 2 093 | 29 807 | 30 377 |

Najistotniejsze zadania inwestycyjne ujęte na dzień 31 grudnia 2008r. w pozycji środki trwałe w budowie

| | |
|--|----------------|
| Budowa szybu SW-4 | 196 452 |
| Głogów Głęboki-Przemysłowy | 194 386 |
| Modernizacja pirometalurgii | 101 418 |
| Uzbrojenie rejonu górniczego | 97 279 |
| Modernizacja stadionu | 74 457 |
| Modernizacja instalacji hydrotransportu odpadów z uwzględnieniem bezpośredniego pompowania odpadów | 47 338 |
| Inwestycje w obiekty elektroenergetyczne i teletechniczne | 47 149 |
| Modernizacja fabryk kwasu siarkowego | 39 520 |
| Modernizacja kotłów parowych i wodnych | 33 162 |
| Inwestycje transportu taśmowego i rurociągów | 25 737 |
| Instalacje do spalania gazów w procesie produkcyjnym | 21 756 |
| Szyby i urządzenia główne | 18 401 |
| Razem | 897 055 |

| Najistotniejsze zadania inwestycyjne ujęte na dzień 31 grudnia 2007r. w pozycji środki trwałe w budowie | |
|--|----------------|
| Budowa szybu SW-4 | 153 475 |
| Głogów Głęboki-Przemysłowy | 115 496 |
| Uzbrojenie rejonu górniczego | 77 701 |
| Inwestycje w obiekty elektroenergetyczne i teletechniczne | 40 807 |
| Budowa obiektu biurowo-handlowego | 32 583 |
| Modernizacja pirometalurgii | 32 159 |
| Inwestycje dostosowawcze | 27 128 |
| Inwestycje transportu taśmowego i rurociągów | 19 320 |
| Modernizacja kotłów parowych i wodnych | 17 881 |
| Budowa szybu R-XI | 16 842 |
| Szyby i urządzenia główne | 14 023 |
| Modernizacja instalacji hydrotransportu odpadów z uwzględnieniem bezpośredniego pompowania odpadów | 13 393 |
| Modernizacja stadionu | 10 807 |
| Zakup maszyn górniczych | 10 667 |
| Razem | 582 282 |

| Umowne zobowiązania inwestycyjne zaciągnięte na dzień bilansowy, ale nieujęte jeszcze w bilansie | | |
|---|-----------------|-----------------|
| | Stan na dzień | |
| | 31 grudnia 2008 | 31 grudnia 2007 |
| Na nabycie rzeczowych aktywów trwałych | 511 877 | 454 100 |
| Na nabycie wartości niematerialnych | 17 141 | 10 835 |
| Umowne zobowiązania inwestycyjne, razem: | 529 018 | 464 935 |

Prawo wieczystego użytkowania gruntów

Na dzień 31 grudnia 2008 roku jednostki Grupy Kapitałowej użytkowały grunty, na podstawie prawa wieczystego użytkowania, o łącznej powierzchni 6080 ha (na dzień 31 grudnia 2007 roku 6053 ha).

| Prawo wieczystego użytkowania gruntów | | |
|--|-----------------|-----------------|
| | Stan na dzień | |
| | 31 grudnia 2008 | 31 grudnia 2007 |
| | (ha) | (ha) |
| KGHM Polska Miedź S.A. | 5 708 | 5 741 |
| Jednostki zależne Grupy Kapitałowej | 372 | 312 |

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

W związku z charakterem użytkowania powyższych gruntów Jednostka Dominująca nie dysponuje wartościami godziwymi prawa wieczystego użytkowania na dzień 31 grudnia 2008 roku.

| Łączna wartość przyszłych minimalnych opłat z tytułu prawa wieczystego użytkowania gruntów | Stan na dzień | |
|--|-----------------|-----------------|
| | 31 grudnia 2008 | 31 grudnia 2007 |
| Poniżej jednego roku | 7 900 | 7 130 |
| Od jednego roku do pięciu lat | 31 890 | 28 535 |
| Powyżej pięciu lat | 484 438 | 437 063 |
| Razem: | 524 228 | 472 728 |

| Opłaty z tytułu prawa wieczystego użytkowania gruntów ujęte w rachunku zysków i strat | Za okres | |
|---|-------------------------|-------------------------|
| | od 01.01.08 do 31.12.08 | od 01.01.07 do 31.12.07 |
| Wartość opłat z tytułu prawa wieczystego użytkowania gruntów | 7 717 | 6 874 |

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

7. Wartości niematerialne

| Wartości niematerialne | Stan na dzień | |
|---|-----------------|-----------------|
| | 31 grudnia 2008 | 31 grudnia 2007 |
| Koszty prac rozwojowych | 3 892 | 1 354 |
| Wartość firmy | 11 075 | 2 918 |
| Oprogramowanie komputerowe | 23 796 | 22 137 |
| Nabyte koncesje, patenty, licencje | 30 730 | 16 657 |
| Inne wartości niematerialne | 52 907 | 42 195 |
| Wartości niematerialne nieoddane do użytkowania | 29 181 | 33 970 |
| Razem | 151 581 | 119 231 |

| Zmiany wartości niematerialnych w okresie od 1 stycznia 2007 do 31 grudnia 2008 r. | | | |
|---|-------------------|-------------------------|---------------|
| | Nota | Koszty prac rozwojowych | Wartość firmy |
| Stan na 1 stycznia 2007r. | | | |
| Wartość brutto | | 17 276 | 2 981 |
| Umorzenie | | (12 732) | - |
| Odpisy z tytułu utraty wartości | | - | (402) |
| Wartość księgowa netto | | 4 544 | 2 579 |
| Zmiany w roku 2007 | | | |
| Rozliczenie wartości niematerialnych nieoddanych do użytkowania | | 44 | - |
| Zakup bezpośredni | | 95 | - |
| Inne zmiany | | - | 339 |
| Zbycie | | (481) | - |
| Likwidacja lub spisanie z ewidencji | | (737) | - |
| Amortyzacja | 28 | (3 118) | - |
| Zmniejszenie umorzenia z tytułu likwidacji, sprzedaży i inne | | 1 074 | - |
| Odpisy z tytułu utraty wartości | 28, 31 | (67) | - |
| Wykorzystanie odpisu z tytułu utraty wartości | | - | - |
| Stan na 31 grudnia 2007 r. | | | |
| Wartość brutto | | 16 197 | 3 320 |
| Umorzenie | | (14 776) | - |
| Odpisy z tytułu utraty wartości | | (67) | (402) |
| Wartość księgowa netto | | 1 354 | 2 918 |
| Zmiany w roku 2008 | | | |
| Rozliczenie wartości niematerialnych nieoddanych do użytkowania | | 4 003 | - |
| Zakup bezpośredni | | - | - |
| Inne zmiany | | (95) | - |
| Zbycie | | - | - |
| Likwidacja lub spisanie z ewidencji | | (570) | - |
| Stan wartości brutto w jednostce zależnej na dzień objęcia kontrolą | | | 8 157 |
| Amortyzacja | 28 | (2 381) | - |
| Zmniejszenie umorzenia z tytułu likwidacji, sprzedaży i inne | | 1 514 | - |
| Stan umorzenia w jednostce zależnej na dzień objęcia kontrolą | | | |
| Odpisy z tytułu utraty wartości | 26, 28, 31 | - | - |
| Odwrócenie odpisu z tytułu utraty wartości | 26, 28, 30 | 67 | - |
| Wykorzystanie odpisu z tytułu utraty wartości | 26 | - | - |
| Stan na 31 grudnia 2008 r. | | | |
| Wartość brutto | | 19 535 | 11 477 |
| Umorzenie | | (15 643) | - |
| Odpisy z tytułu utraty wartości | | - | (402) |
| Wartość księgowa netto | | 3 892 | 11 075 |

| Oprogramowanie komputerowe | Nabyte koncesje, patenty, licencje | Inne wartości niematerialne | Wartości niematerialne nieoddane do użytkowania | Ogółem |
|----------------------------|------------------------------------|-----------------------------|---|----------------|
| 80 905 | 44 758 | 47 831 | 37 811 | 231 562 |
| (55 921) | (27 012) | (6 066) | – | (101 731) |
| (3 415) | – | – | – | (3 817) |
| 21 569 | 17 746 | 41 765 | 37 811 | 126 014 |
| 6 972 | 6 242 | – | (13 258) | – |
| 1 134 | 301 | 4 569 | 20 733 | 26 832 |
| (4) | – | (37) | (10 500) | (10 202) |
| 13 | (6) | (201) | – | (675) |
| (2 214) | (2 621) | (2 571) | – | (8 143) |
| (7 539) | (7 632) | (2 975) | – | (21 264) |
| 2 016 | 2 627 | 1 645 | – | 7 362 |
| – | – | – | (816) | (883) |
| 190 | – | – | – | 190 |
| 86 806 | 48 674 | 49 591 | 34 786 | 239 374 |
| (61 444) | (32 017) | (7 396) | – | (115 633) |
| (3 225) | – | – | (816) | (4 510) |
| 22 137 | 16 657 | 42 195 | 33 970 | 119 231 |
| 6 235 | 11 486 | – | (21 724) | – |
| 3 903 | 13 327 | 2 297 | 20 586 | 40 113 |
| (1 192) | 927 | 10 349 | (3 673) | 6 316 |
| – | (5) | (982) | – | (987) |
| (7 497) | (4 294) | (2 452) | – | (14 813) |
| 1 411 | 2 138 | – | – | 11 706 |
| (7 872) | (11 785) | (3 372) | – | (25 410) |
| 6 987 | 4 468 | 4 872 | – | 17 841 |
| (964) | (1 801) | – | – | (2 765) |
| (90) | (392) | – | (29) | (511) |
| 411 | – | – | – | 478 |
| 327 | 4 | – | 51 | 382 |
| 89 666 | 72 253 | 58 803 | 29 975 | 281 709 |
| (63 293) | (41 135) | (5 896) | – | (125 967) |
| (2 577) | (388) | – | (794) | (4 161) |
| 23 796 | 30 730 | 52 907 | 29 181 | 151 581 |

Na dzień 31 grudnia 2008 roku najistotniejsze wartości niematerialne w stosunku do aktywów Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. stanowi dokumentacja dotycząca informacji geologicznej złoża „Głogów Głęboki” zaliczona do kategorii: Inne wartości niematerialne, o wartości bilansowej 29 382 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2007 r. 30 029 tys. zł) oraz ustanowienie użytkowania górniczego w celu wydobywania rud miedzi ze złoża „Głogów Głęboki” o wartości bilansowej 3 994 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2007 r. 4 080 tys. zł). Pozostały okres amortyzacji obu składników wartości niematerialnych wynosi 46 lat.

Rozporządzeniem Rady Ministrów z dnia 27 grudnia 2005 roku (Dz. U nr 264/2005 poz. 2206) Rząd Polski alokował prawa do emisji na poszczególne uprawnione podmioty gospodarcze.

Przyznana liczba uprawnień w Krajowym Planie Rozdziału Uprawnień do emisji dla każdego roku w okresie rozliczeniowym 2008 – 2012 wynosi 486 196 praw. W roku 2008 eksploatacja instalacji spowodowała wykorzystanie 482 552,74 praw. Nadwyżka z niewykorzystanego limitu dla roku 2008 w wysokości 4 643,26 uprawnień zostanie pozostawiona do ostatecznego rozliczenia uprawnień za rok 2008.

Amortyzacja wartości niematerialnych wykorzystywanych w produkcji lub świadczeniu usług ujęta została w rachunku zysków i strat jako koszty sprzedanych produktów 20 290 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2007 r. 15 976 tys. zł). Amortyzacja pozostałych wartości niematerialnych ujęta została w kosztach ogólnego zarządu 3 126 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2007 r. 3 074 tys. zł) oraz w kosztach sprzedaży 1 994 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2007 r. 2 214 tys. zł).

8. Nieruchomości inwestycyjne

Wartość nieruchomości inwestycyjnych na dzień 31 grudnia 2008 r. w wysokości 18 083 tys. zł oparta jest na wycenie sporządzonej przez rzeczoznawcę na dzień 31 grudnia 2008 roku.

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

| Nieruchomości inwestycyjne | | | |
|---|--------|-------------------------|-------------------------|
| | Nota | Za okres | |
| | | od 01.01.08 do 31.12.08 | od 01.01.07 do 31.12.07 |
| Stan na początek okresu obrotowego | | 16 517 | 18 853 |
| Zmiany w ciągu okresu obrotowego | | 1 566 | (2 336) |
| – zmiany z tytułu wyceny do wartości godziwej | 30, 31 | 1 566 | (2 336) |
| Stan na koniec okresu obrotowego | | 18 083 | 16 517 |

9. Inwestycje w jednostki stowarzyszone

| Inwestycje w jednostki stowarzyszone | | | |
|--|------|-------------------------|-------------------------|
| | Nota | Za okres | |
| | | od 01.01.08 do 31.12.08 | od 01.01.07 do 31.12.07 |
| Stan na początek okresu obrotowego | | 690 096 | 690 074 |
| Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych | 35 | 267 579 | 265 093 |
| Zmiany kapitału własnego z tytułu wypłaty dywidendy za rok poprzedni i bieżący | | (182 860) | (265 092) |
| Nabycie akcji jednostki stowarzyszonej | | 726 391 | - |
| Zbycie udziałów jednostki stowarzyszonej | | (3 090) | - |
| Inne zmiany | | - | 21 |
| Stan na koniec okresu obrotowego | | 1 498 116 | 690 096 |

| Udziały Grupy w jednostkach stowarzyszonych | | | | | | |
|---|------------------|------------------|------------------|------------------------|------------------|-----------------------|
| | Kraj rejestracji | Aktywa | Zobowiązania | Przychody ze sprzedaży | Zysk netto | Posiadane udziały (%) |
| Stan na dzień 31 grudnia 2007 | | | | | | |
| Polkomtel S.A. | Polska | 8 453 373 | 4 946 435 | 7 799 020 | 1 358 676 | 19,61 |
| MINOVA-KSANTE Spółka z o.o. | Polska | 9 740 | 1 635 | 16 760 | 3 006 | 30,00 |
| | | 8 463 113 | 4 948 070 | 7 815 780 | 1 361 682 | |
| Stan na dzień 31 grudnia 2008 | | | | | | |
| Polkomtel S.A. | Polska | 8 913 880 | 4 978 247 | 8 482 085 | 1 361 239 | 24,39 |

Akcje Spółki Polkomtel S.A., mimo iż udział KGHM Polska Miedź S.A. do dnia 18 grudnia 2008 roku stanowił mniej niż 20% (19,61%), w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wyceniane były metodą praw własności. O znaczącym wpływie decydowały zapisy umowy akcjonariuszy oraz statut Polkomtel S.A., dzięki którym KGHM Polska Miedź S.A. poprzez przedstawicieli w Radzie Nadzorczej miała wpływ na uchwały dotyczące strategii działania Polkomtel S.A., która to z kolei wyznaczała jej politykę operacyjną i finansową.

Dnia 18 grudnia 2008 r. KGHM Polska Miedź S.A. nabyła od TDC Mobile International A/S (TDC A/S) 980 486 akcji zwykłych imiennych Polkomtel S.A. o wartości nominalnej 100 zł każda, stanowiących około 4,78% za cenę 176 978 tys. EUR. Cena nabycia akcji Polkomtel S.A. ujęta w księgach rachunkowych KGHM Polska Miedź S.A. wzrosła o 726 391 tys. zł. W wyniku rozliczenia transakcji KGHM Polska Miedź S.A. posiada 24,39% udziału w kapitale zakładowym Polkomtel S.A. Wartość firmy ustalona prowizorycznie alokowana w wartości inwestycji jednostki stowarzyszonej wynosi 538 155 tys. zł. Ostateczne rozliczenie ceny nabycia nastąpi w 2009 roku.

Dnia 26 sierpnia 2008 roku Jednostka Dominująca zbyła na rzecz MINOVA-KSANTE Spółka z o.o. 13 500 udziałów tej spółki, stanowiących 30% kapitału zakładowego MINOVA-KSANTE Spółka z o.o. i uprawniających do wykonywania 30% głosów na Zgromadzeniu Wspólników.

Udziały zostały zbyte na podstawie zawartej pomiędzy KGHM Polska Miedź S.A. i MINOVA-KSANTE Spółka z o.o. „Umowy nabycia udziałów w celu umorzenia” z dnia 26 sierpnia 2008 roku. Cena zbycia 13 500 udziałów o łącznej wartości nominalnej 1 350 tys. zł wynosi 8 542 tys. zł (632,75 zł za jeden udział).

Wartość zbytych aktywów netto w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wynosiła 3 090 tys. zł

Zysk ze zbycia jednostki stowarzyszonej ujęty w skonsolidowanym rachunku zysków i strat wynosi 5 452 tys. zł.

Po powyższej transakcji KGHM Polska Miedź S.A. nie posiada udziałów w kapitale zakładowym MINOVA-KSANTE Spółka z o.o.

10. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

| Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży | Nota | Stan na dzień | |
|---|-------------|-----------------|-----------------|
| | | 31 grudnia 2008 | 31 grudnia 2007 |
| Długoterminowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży | | 31 213 | 47 155 |
| – udziały w spółkach nienotowanych na giełdzie | | 11 417 | 23 952 |
| – udziały w spółkach notowanych na giełdzie | | 8 525 | 9 455 |
| – obligacje skarbowe | | – | 3 076 |
| – udziały w funduszu inwestycyjnym AIG | | 11 264 | 10 665 |
| – inne | | 7 | 7 |
| Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży, razem: | 33.1 | 31 213 | 47 155 |

11. Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności

| Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności | Nota | Stan na dzień | |
|---|-------------|-----------------|-----------------|
| | | 31 grudnia 2008 | 31 grudnia 2007 |
| Długoterminowe aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności | | 59 592 | 43 934 |
| – dłużne papiery komercyjne | | 59 545 | 43 893 |
| – inne papiery wartościowe | | 47 | 41 |
| Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności, razem: | 33.1 | 59 592 | 43 934 |

Jednostka Dominująca jest zobligowana przepisami Ustawy prawo geologiczne i górnicze z 4 lutego 1994 roku (Dz.U. nr 228 poz.1947 z 14 listopada 2005 r.) oraz Rozporządzenia Ministra Gospodarki z dnia 24 czerwca 2002 r. w sprawie szczegółowych zasad tworzenia i funkcjonowania funduszu likwidacji zakładu górniczego (Dz.U. Nr 108, poz. 951) do gromadzenia środków pieniężnych na wyodrębnionym koncie bankowym Funduszu Likwidacji Zakładów Górniczych (FLZG) w celu pokrycia przyszłych kosztów likwidacji kopalń i innych obiektów technologicznych. Ponieważ wykorzystanie tych środków finansowych nastąpi dopiero w latach przyszłych, Spółka uznała, że pomimo tego, iż nie są one inwestowane w długoterminowe instrumenty finansowe, w rzeczywistości występuje ograniczenie dotyczące możliwości ich wykorzystania do zaspokojenia zobowiązań w przeciągu przynajmniej dwunastu miesięcy od dnia bilansowego (MSR 1 par 57 d.) i w związku z tym właściwa jest ich prezentacja w aktywach trwałych.

Zarządzanie środkami FLZG polega przede wszystkim na ich inwestowaniu w krótkoterminowe lokaty lub dłużne papiery wartościowe z datą zapadalności do 1 roku od dnia nabycia. Środki FLZG na dzień bilansowy zostały ulokowane przede wszystkim w krótkoterminowej lokacie, o nominale 59 540 tys. zł.

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

12. Pochodne instrumenty finansowe

| Pochodne instrumenty finansowe | | | |
|--|-------------|-----------------|-----------------|
| | Nota | Stan na dzień | |
| | | 31 grudnia 2008 | 31 grudnia 2007 |
| Aktywa długoterminowe, z tego: | | 6 501 | 33 395 |
| instrumenty zabezpieczające | | 6 501 | 30 308 |
| instrumenty handlowe | | - | 3 087 |
| Aktywa krótkoterminowe, z tego: | | 711 127 | 81 622 |
| instrumenty zabezpieczające | | 711 096 | 68 075 |
| instrumenty handlowe | | 31 | 13 547 |
| Razem aktywa: | 33.1 | 717 628 | 115 017 |
| Zobowiązania długoterminowe, z tego: | | - | 3 087 |
| instrumenty handlowe | | - | 3 087 |
| Zobowiązania krótkoterminowe, z tego: | | 4 930 | 14 335 |
| instrumenty zabezpieczające | | - | 964 |
| instrumenty handlowe | | 4 930 | 13 371 |
| Razem zobowiązania: | 33.1 | 4 930 | 17 422 |

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe

| Instrumenty handlowe | | | |
|--|---|-------|--|
| Typ instrumentu pochodnego | Wolumen/nominał transakcji | | Średnioważona cena/kurs ¹ |
| | Cu [tys. t] Ag [tys. troz] Waluty [tys. USD, EUR] | | Cu [USD/t] Ag [USD/troz] Waluty [USD/PLN][EUR/PLN] |
| Pochodne instrumenty finansowe – Metale – Miedź | | | |
| Kontrakty swap | | 1,35 | 4 039,92 |
| Kontrakty opcyjne | | | |
| Nabyte opcje sprzedaży | | | |
| Sprzedane opcje sprzedaży | | | |
| RAZEM: | | | |
| Pochodne instrumenty finansowe – Walutowe | | | |
| Kontrakty forward USD | | 4 414 | 2,1965–2,9754 |
| Kontrakty forward EUR | | 2 100 | 3,5787–4,1850 |
| RAZEM: | | | |
| Wbudowane instrumenty pochodne | | | |

Instrumenty handlowe – Ogółem

¹ Średnioważona cena/kurs zabezpieczenia są wielkościami zagregowanymi, mającymi charakter informacyjny. Ich wykorzystanie w analizach finansowych w niektórych przypadkach może prowadzić do błędnych wniosków. Dotyczy to poziomów zabezpieczenia oraz poziomów partycypacji w instrumentach opcyjnych, w przypadku których symulacje przyszłych rozliczeń mogą wygenerować inne wyniki, kiedy przyjęta zostanie średnioważona cena/kurs wykonania, a inne, kiedy w analizie wykorzystane zostaną poszczególne ceny/kursy wykonania zawartych przez Jednostkę Dominującą transakcji opcyjnych.

| Instrumenty zabezpieczające | | | | | |
|--|--|---------|---|--------------------------------|--------|
| Typ instrumentu pochodnego | Wolumen/Nominał transakcji | | Średnioważona cena/kurs ¹ | Zapadalność/ okres rozliczenia | |
| | Cu [tys. t] Ag [tys. troz] Waluty [tys. USD] | | Cu [USD/t] Ag [USD/troz] Waluty [USD/PLN] | Od | Do |
| Pochodne instrumenty finansowe – Metale – Miedź | | | | | |
| Kontrakty swap | | | | | |
| Kontrakty opcyjne | | | | | |
| Collar – nabyte opcje sprzedaży | | 3 | 7 300,00 | sty-09 | mar-09 |
| Collar – sprzedane opcje kupna | | 3 | 9 000,00 | sty-09 | mar-09 |
| Nabyte opcje sprzedaży | | 60 | 6 200,00 | sty-09 | cze-09 |
| Syntetyczny put | | | | | |
| RAZEM: | | | | | |
| Pochodne instrumenty finansowe – Metale – Srebro | | | | | |
| Kontrakty swap | | | | | |
| Kontrakty opcyjne | | | | | |
| Nabyte opcje sprzedaży | | 8 800 | 12,00 | sty-09 | lis-09 |
| Nabyte opcje sprzedaży | | 800 | 12,00 | gru-09 | gru-09 |
| Kontrakty collar | | | | | |
| RAZEM: | | | | | |
| Pochodne instrumenty finansowe – Walutowe – PLN/USD | | | | | |
| Kontrakty forward | | | | | |
| Kontrakty opcyjne | | | | | |
| Nabyte opcje sprzedaży | | 924 000 | 2,4334 | sty-09 | gru-09 |
| RAZEM: | | | | | |
| Instrumenty zabezpieczające – ogółem | | | | | |

¹ Średnioważona cena/kurs zabezpieczenia są wielkościami zagregowanymi, mającymi charakter informacyjny. Ich wykorzystanie w analizach finansowych w niektórych przypadkach może prowadzić do błędnych wniosków. Dotyczy to poziomów zabezpieczenia oraz poziomów partycypacji w instrumentach opcyjnych, w przypadku których symulacje przyszłych rozliczeń mogą wygenerować inne wyniki, kiedy przyjęta zostanie średnioważona cena/kurs wykonania, a inne, kiedy w analizie wykorzystane zostaną poszczególne ceny/kursy wykonania zawartych przez Jednostkę Dominującą transakcji opcyjnych.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe

| Stan na dzień 31 grudnia 2008 | | | | Stan na dzień 31 grudnia 2007 | | | |
|-------------------------------|----------------|------------------------|----------------|-------------------------------|----------------|------------------------|----------------|
| Aktywa finansowe | | Zobowiązania finansowe | | Aktywa finansowe | | Zobowiązania finansowe | |
| Krótkoterminowe | Długoterminowe | Krótkoterminowe | Długoterminowe | Krótkoterminowe | Długoterminowe | Krótkoterminowe | Długoterminowe |
| | | (3 771) | | | | | |
| | | | | 13 369 | 3 087 | | |
| | | | | | | (13 371) | (3 087) |
| | | (3 771) | | 13 369 | 3 087 | (13 371) | (3 087) |
| 31 | | (576) | | 178 | | | |
| | | (583) | | | | | |
| 31 | | (1 159) | | 178 | | | |
| 31 | | (4 930) | | 13 547 | 3 087 | (13 371) | (3 087) |

| Stan na dzień 31 grudnia 2008 | | | | Stan na dzień 31 grudnia 2007 | | | | | |
|-------------------------------|--------|------------------|----------------|-------------------------------|----------------|------------------|----------------|------------------------|----------------|
| Okres ujęcia wpływu na wynik | | Aktywa finansowe | | Zobowiązania finansowe | | Aktywa finansowe | | Zobowiązania finansowe | |
| Od | Do | Krótkoterminowe | Długoterminowe | Krótkoterminowe | Długoterminowe | Krótkoterminowe | Długoterminowe | Krótkoterminowe | Długoterminowe |
| | | | | | | | | (964) | |
| lut-09 | kwi-09 | 37 604 | | | | | | | |
| lut-09 | kwi-09 | | | | | | | | |
| lut-09 | lip-09 | 554 031 | | | | 63 140 | 11 951 | | |
| | | 591 635 | | | | 63 140 | 11 951 | (964) | |
| lut-09 | gru-09 | 57 135 | | | | 4 935 | 18 357 | | |
| sty-10 | sty-10 | | 6 501 | | | | | | |
| | | 57 135 | 6 501 | | | 4 935 | 18 357 | | |
| sty-09 | gru-09 | 62 326 | | | | | | | |
| | | 62 326 | | | | | | | |
| | | 711 096 | 6 501 | | | 68 075 | 30 308 | (964) | |

13. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności | | | |
|---|-------------|------------------|-----------------|
| | Nota | Stan na dzień | |
| | | 31 grudnia 2008 | 31 grudnia 2007 |
| Długoterminowe należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności | | | |
| Należności z tytułu dostaw i usług | | 13 468 | 11 767 |
| Kwoty zatrzymane (kaucje) z tytułu umów długoterminowych o budowę | | 2 063 | 10 963 |
| Lokaty | | 15 405 | 15 405 |
| Inne należności finansowe | | 3 997 | 1 692 |
| Odpisy aktualizujące | 34.3.6 | (15 453) | (11 013) |
| Razem pożyczki i należności finansowe netto | 33.1 | 19 480 | 28 814 |
| Inne należności niefinansowe | | 171 | 59 |
| Rozliczenia międzyokresowe czynne | | 3 123 | 18 198 |
| Odpisy aktualizujące | | – | – |
| Razem należności niefinansowe netto | | 3 294 | 18 257 |
| Długoterminowe należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności, netto | | | |
| | | 22 774 | 47 071 |
| Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności | | | |
| Należności z tytułu dostaw i usług | | 767 469 | 738 067 |
| Należności z tytułu nierozliczonych instrumentów pochodnych | 34.1.8 | 287 146 | 8 877 |
| Pożyczki udzielone | | 907 | 307 |
| Inne należności finansowe | | 43 162 | 45 570 |
| Odpisy aktualizujące | 34.3.6 | (49 507) | (48 839) |
| Razem pożyczki i należności finansowe netto | 33.1 | 1 049 177 | 743 982 |
| Inne należności niefinansowe, w tym: | | 462 878 | 238 501 |
| – z tytułu podatków i innych świadczeń | | 422 318 | 201 895 |
| Rozliczenia międzyokresowe czynne | | 13 944 | 17 114 |
| Odpisy aktualizujące | | (56 040) | (74 230) |
| Razem należności niefinansowe netto | | 420 782 | 181 385 |
| Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności, netto | | | |
| | | 1 469 959 | 925 367 |
| Razem należności krótkoterminowe i długoterminowe z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności, netto | | | |
| | | 1 492 733 | 972 438 |

Należności z tytułu nierozliczonych instrumentów pochodnych stanowią wartość instrumentów pochodnych, których data rozliczenia przypada na 5 stycznia 2009 r. dla salda bilansowego na 31 grudnia 2008 r. oraz 3 stycznia 2008 r. dla salda bilansowego na 31 grudnia 2007 r. Instrumenty te wycenione zostały do wartości godziwej według średniej ceny rozliczenia z miesiąca grudnia 2008 r. oraz grudnia 2007 r. Szczegóły opisano w nocie 34.1.8.

| Odpisy aktualizujące wartość należności niefinansowych | Za okres | |
|--|---|-------------------------|
| | od 01.01.08 do 31.12.08 | od 01.01.07 do 31.12.07 |
| | Odpis aktualizujący na początek okresu | 74 230 |
| Odpis utworzony w ciężar rachunku zysków i strat | 11 915 | 42 564 |
| Odpis odwrócony w rachunek zysków i strat | (5 434) | (129) |
| Odpis wykorzystany w trakcie okresu | (24 701) | (96) |
| Odpis utworzony na koszty sądowe | 34 | 11 |
| Odwrócenie odpisu na koszty sądowe | (4) | (9) |
| Odpis aktualizujący na koniec okresu | 56 040 | 74 230 |

14. Zapasy

| Zapasy | | | |
|--|------|-------------------------|-------------------------|
| | Nota | Stan na dzień | |
| | | 31 grudnia 2008 | 31 grudnia 2007 |
| Materiały | | 201 579 | 189 292 |
| Półprodukty i produkty w toku | | 1 091 714 | 1 177 498 |
| Produkty gotowe | | 269 796 | 335 226 |
| Towary | | 45 280 | 42 479 |
| Wartość bilansowa zapasów, razem: | | 1 608 369 | 1 744 495 |
| Odpisy aktualizujące wartość zapasów w okresie obrotowym | | Za okres | |
| | | od 01.01.08 do 31.12.08 | od 01.01.07 do 31.12.07 |
| Utworzony odpis w koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów | 28 | (66 576) | (4 230) |
| Odwrócony odpis w kosztach sprzedanych produktów, towarów i materiałów | 28 | 1 518 | 1 714 |

Najistotniejszą pozycję zapasów Grupy Kapitałowej stanowi zapas miedzi Jednostki Dominującej. Na dzień 31 grudnia 2008 r. zgodnie z zasadami rachunkowości dokonano wyceny zapasów miedzi do poziomu cen sprzedaży netto wg krzywej terminowej z LME ustalonej dla miesięcy, w których będzie następowała sprzedaż zapasów miedzi. Wartość odpisu wyniosła 58 381 tys. zł.

15. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | Stan na dzień | | |
|--|---------------|------------------|------------------|
| | Nota | 31 grudnia 2008 | 31 grudnia 2007 |
| Środki pieniężne w kasie | | 418 | 577 |
| Środki pieniężne na rachunkach bankowych | | 202 613 | 86 609 |
| Inne środki pieniężne | | 197 | 474 |
| Inne aktywa finansowe o terminie płatności do 3 miesięcy od dnia nabycia | | 1 862 535 | 2 724 436 |
| Razem środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 33.1 | 2 065 763 | 2 812 096 |

Na inne aktywa finansowe o terminie wymagalności do 3 miesięcy od dnia nabycia składają się głównie depozyty w kwocie 1 858 673 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2007 r. 2 638 137 tys. zł), dłużne papiery wartościowe nie wystąpiły (na dzień 31 grudnia 2007r. 83 628 tys. zł) oraz odsetki od aktywów finansowych w kwocie 3 862 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2007 r. 2 671 tys. zł).

Składniki środków pieniężnych i ich ekwiwalentów w rachunku przepływów pieniężnych i w bilansie są tożsame.

16. Kapitał akcyjny

Na dzień 31 grudnia 2008 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. Spółka 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 odpowiednio 31 grudnia 2008 r. oraz 31 grudnia 2007 r. nie miały miejsca zmiany wysokości kapitału zakładowego zarejestrowanego i liczby akcji.

Struktura własności

Jedynym akcjonariuszem Jednostki Dominującej posiadającym na dzień 31 grudnia 2008 r. liczbę akcji stanowiącą co najmniej 5% kapitału zakładowego i jednocześnie dającą prawo do takiej samej liczby głosów na walnym zgromadzeniu był **Skarb Państwa**, który – według zawiadomienia z dnia 16 maja 2007 r. – posiadał 83 589 900 akcji o łącznej wartości nominalnej 835 899 000 zł, co stanowi 41,79% kapitału zakładowego Spółki.

Pozostali akcjonariusze (w tym Deutsche Bank Trust Company Americas, bank depozytowy w programie kwitów depozytowych) posiadali akcje w ilości poniżej 5% kapitału zakładowego – łącznie 116 410 100 akcji o wartości nominalnej 1 164 101 000 zł, co stanowi 58,21% kapitału zakładowego i odpowiada tej samej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu.

W 2008 r. nie wystąpiły zmiany własności znacznych pakietów akcji.

17. Pozostałe kapitały

Pozostałe kapitały

Stan na dzień 1 stycznia 2007

Zysk z tytułu zmiany wartości godziwej aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży

Kwota przeniesiona do rachunku zysków i strat z tytułu rozliczenia aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży

Wpływ zawartych skutecznych transakcji zabezpieczających przepływy pieniężne

Kwota przeniesiona do rachunku zysków i strat z tytułu rozliczenia instrumentów zabezpieczających

Podatek odroczoney

Suma przychodów/(kosztów) ujętych bezpośrednio w kapitale własnym

Stan na dzień 31 grudnia 2007

Stan na dzień 1 stycznia 2008

Zyski z tytułu zmiany wartości godziwej aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży

Wpływ zawartych skutecznych transakcji zabezpieczających przepływy pieniężne

Kwota przeniesiona do rachunku zysków i strat z tytułu rozliczenia instrumentów zabezpieczających

Podatek odroczoney

Suma przychodów/(kosztów) ujętych bezpośrednio w kapitale własnym

Stan na dzień 31 grudnia 2008

| Nota | Kapitał z aktualizacji wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży | Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów finansowych zabezpieczających przyszłe przepływy pieniężne | Razem pozostałe kapitały |
|--------|---|---|--------------------------|
| | 8 684 | (439 845) | (431 161) |
| | 13 167 | – | 13 167 |
| | (19 894) | – | (19 894) |
| 34.1.9 | – | 131 890 | 131 890 |
| 34.1.9 | – | 435 533 | 435 533 |
| 22 | 1 082 | (117 499) | (116 417) |
| | (5 645) | 449 924 | 444 279 |
| | 3 039 | 10 079 | 13 118 |
| | 3 039 | 10 079 | 13 118 |
| | 7 169 | – | 7 169 |
| 34.1.9 | – | 1 197 853 | 1 197 853 |
| 34.1.9 | – | (579 991) | (579 991) |
| 22 | (1 236) | (119 457) | (120 693) |
| | 5 933 | 498 405 | 504 338 |
| | 8 972 | 508 484 | 517 456 |

Prezentowany w pozostałych kapitałach, kapitał z aktualizacji wyceny ustalony w wysokości wartości godziwej instrumentów zabezpieczających w skutecznej części zabezpieczenia oraz wyceny do wartości godziwej aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży nie podlega podziałowi.

Ponadto w kapitale własnym w pozycji „Zyski Zatrzymane” na podstawie Kodeksu Spółek Handlowych spółki akcyjne Grupy Kapitałowej tworzą obowiązkowe odpisy z zysku na kapitał zapasowy w celu pokrycia ewentualnych (przyszłych) lub istniejących strat w wysokości co najmniej 8% zysku za dany rok obrotowy, aż do czasu gdy wartość kapitału zapasowego osiągnie poziom co najmniej 1/3 kapitału zakładowego. Tak utworzony kapitał zapasowy nie podlega podziałowi, może być wykorzystany tylko na pokrycie straty wykazanej w sprawozdaniu finansowym.

Na dzień 31 grudnia 2008 roku kapitał zapasowy z tytułu obowiązkowego odpisu Grupy Kapitałowej wynosi 679 826 tys. zł, z tego 660 000 tys. zł dotyczy Jednostki Dominującej.

18. Transakcje z udziałowcami mniejszościowymi

W roku 2008 dokonano transakcji z udziałowcami mniejszościowymi poprzez:

- zmianę udziału w kapitale Spółki KGHM Letia S.A. w wyniku podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę 7 428 tys. zł. Udział Grupy Kapitałowej w kapitale KGHM Letia S.A. w wyniku tej transakcji uległ zmniejszeniu o 9,5% na rzecz udziałowców mniejszościowych.
- nabycie przez DIALOG S.A. 75,06% udziałów spółki Petrotel Sp. z o.o. Kapitał udziałowców mniejszościowych na dzień nabycia stanowiący 24,94% aktywów netto spółki Petrotel Sp. z o.o. ustalono w wysokości 8 213 tys. zł.

Transakcje z udziałowcami mniejszościowymi

W roku 2008 wystąpiły następujące transakcje z udziałowcami mniejszościowymi:

za okres od 01.01.2008 do 31.12.2008

| Tytuł transakcji | Cena nabycia | Wartość aktywów netto na dzień nabycia | Wartość firmy | Zysk ze zbycia | Transakcje z udziałowcami mniejszościowymi |
|--|---------------|--|---------------|----------------|--|
| Podwyższenie kapitału podstawowego KGHM Letia S.A. | 4 448 | 7 428 | – | 67 | 2 913 |
| Nabycie udziałów Petrotel Sp. z o.o. | 32 877 | 32 933 | 8 157 | – | 8 213 |
| Ogółem | 37 325 | 40 361 | 8 157 | 67 | 11 126 |

Transakcje z udziałowcami mniejszościowymi

W roku 2007 transakcje z udziałowcami mniejszościowymi przedstawiały się następująco:

za okres od 01.01.2007 do 31.12.2007

| Tytuł transakcji | Cena nabycia/ przychód ze zbycia | Wartość nabytych/ (zbytych) aktywów netto | Wartość firmy/(nadwyżka udziałów jednostki przejętej nad kosztem przejęcia) | Strata ze zbycia/ pozostałe koszty operacyjne | Transakcje z udziałowcami mniejszościowymi |
|---|----------------------------------|---|---|---|--|
| Likwidacja spółki Energetyka Spółka Specjalnego Przeznaczenia | 50 | (50) | – | – | – |
| Nabycie akcji spółki WM Łabędy S.A. | 30 936 | 30 598 | 338 | – | 338 |
| Zmiana udziałów pośrednich w WMN Sp. z o.o. | – | (872) | – | (872) | 872 |
| Nabycie akcji spółki KGHM Metraco S.A. | 610 | 638 | (28) | – | (638) |
| Nabycie akcji spółki KGHM Letia S.A. | 18 990 | 18 990 | – | – | 1 010 |
| Korekta kapitału udziałowców mniejszościowych | – | – | – | (320) | 320 |
| Ogółem | 50 586 | 49 304 | 310 | (1 192) | 1 902 |

19. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania | | | |
|---|-------------|------------------|------------------|
| | Nota | Stan na dzień | |
| | | 31 grudnia 2008 | 31 grudnia 2007 |
| Długoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania | | | |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług | | 18 942 | 9 281 |
| Inne zobowiązania finansowe | | 13 063 | 144 |
| Zobowiązania finansowe, razem (zakres MSSF 7) | 33.1 | 32 005 | 9 425 |
| Rozliczenia międzyokresowe przychodów | | 12 284 | 15 337 |
| Zobowiązania niefinansowe razem | | 12 284 | 15 337 |
| Długoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania, razem | | | |
| | | 44 289 | 24 762 |
| Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania | | | |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług | | 766 585 | 642 007 |
| Zobowiązania z tytułu nierozliczonych instrumentów pochodnych | 34.1.8 | 35 395 | 3 304 |
| Inne zobowiązania finansowe | | 67 747 | 44 320 |
| Zobowiązania finansowe, razem (zakres MSSF 7) | 33.1 | 869 727 | 689 631 |
| Pozostałe zobowiązania finansowe (MSR 19 Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń) | | 156 960 | 160 266 |
| Ogółem zobowiązania finansowe | | 1 026 687 | 849 897 |
| Zobowiązania z tytułu podatków i ubezpieczeń społecznych | | 264 678 | 330 608 |
| Inne zobowiązania niefinansowe | | 37 770 | 79 267 |
| Fundusze specjalne | | 74 034 | 56 212 |
| Rozliczenia międzyokresowe przychodów | | 24 426 | 7 647 |
| Rozliczenia międzyokresowe bierne kosztów | | 329 157 | 322 775 |
| Zobowiązania niefinansowe razem | | 730 065 | 796 509 |
| Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania, razem | | 1 756 752 | 1 646 406 |
| Ogółem zobowiązania długoterminowe i krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania | | 1 801 041 | 1 671 168 |

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług ujmuje się w bilansie w wysokości zamortyzowanego kosztu, przy wykorzystaniu efektywnej stopy procentowej, przy czym zobowiązań krótkoterminowych nie dyskontuje się. Wartość księgowa tych zobowiązań odpowiada w przybliżeniu ich wartości godziwej.

Na rozliczenia międzyokresowe bierne kosztów składają się głównie, zarachowane w koszty roku obrotowego, jednorazowe wynagrodzenia płatne po zatwierdzeniu rocznego sprawozdania finansowego w kwocie 250 629 tys. zł (257 325 tys. zł na dzień 31 grudnia 2007 r.) oraz rozliczenia z tytułu niewykorzystanych urlopów w kwocie 23 211 tys. zł (25 532 tys. zł na dzień 31 grudnia 2007 r.)

Zobowiązania z tytułu nierozliczonych instrumentów pochodnych stanowią wartość instrumentów pochodnych, których data rozliczenia przypada na 5 stycznia 2009 r. dla salda bilansowego na 31 grudnia 2008 r. oraz 3 stycznia 2008 r. dla salda bilansowego na 31 grudnia 2007 r. Instrumenty te wycenione zostały do wartości godziwej według średniej ceny rozliczenia z miesiąca grudnia 2008 r. oraz grudnia 2007 r.

20. Kredyty, pożyczki i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego

| Kredyty, pożyczki i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego | | | |
|--|-------------|-----------------|-----------------|
| | Nota | Stan na dzień | |
| | | 31 grudnia 2008 | 31 grudnia 2007 |
| Długoterminowe kredyty, pożyczki i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego | | | |
| Kredyty bankowe | | 63 605 | 132 440 |
| Pożyczki | | 8 311 | 13 781 |
| Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego | | 26 139 | 16 688 |
| Długoterminowe kredyty, pożyczki i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego, razem | | 98 055 | 162 909 |
| Krótkoterminowe kredyty, pożyczki i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego | | | |
| Kredyty bankowe | | 181 031 | 101 890 |
| Pożyczki | | 5 758 | 7 722 |
| Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego | | 6 134 | 3 589 |
| Krótkoterminowe kredyty, pożyczki i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego, razem | | 192 923 | 113 201 |
| Kredyty, pożyczki i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego, razem | 33.1 | 290 978 | 276 110 |

20.1. Zaciągnięte kredyty i pożyczki

| Zaciągnięte kredyty i pożyczki według stanu na dzień 31 grudnia 2008 roku | | | | | | | | |
|---|--------------------|---|----------------|--|---------------|---------------|---------------|----------------|
| Waluta kredytu | Stopa referencyjna | Wartość kredytu/ pożyczki na dzień bilansowy (w tys.) | | Z tego o terminie spłaty przypadającym w roku: | | | | |
| | | w walucie | w złotych | 2009 (krótkoterminowe) | 2010 | 2011 | 2012–2013 | 2014 i później |
| EUR | Zmienna | 2 050 | 8 553 | 1 652 | 1 972 | 819 | 1 637 | 2 473 |
| PLN | Zmienna | | 233 188 | 177 845 | 12 002 | 9 337 | 16 956 | 17 048 |
| PLN | Stała | | 16 964 | 7 292 | 6 253 | 1 941 | 1 432 | 46 |
| Razem kredyty i pożyczki | | | 258 705 | 186 789 | 20 227 | 12 097 | 20 025 | 19 567 |

| Zaciągnięte kredyty i pożyczki według stanu na dzień 31 grudnia 2007 roku | | | | | | | | |
|---|--------------------|---|----------------|--|----------------|--------------|--------------|----------------|
| Waluta kredytu | Stopa referencyjna | Wartość kredytu/ pożyczki na dzień bilansowy (w tys.) | | Z tego o terminie spłaty przypadającym w roku: | | | | |
| | | w walucie | w złotych | 2008 (krótkoterminowe) | 2009 | 2010 | 2011–2012 | 2013 i później |
| EUR | Zmienna | 879 | 3 149 | 774 | 2 146 | 229 | – | – |
| PLN | Zmienna | | 237 842 | 100 996 | 107 811 | 5 976 | 7 042 | 16 017 |
| PLN | Stała | | 14 842 | 7 842 | 4 000 | 3 000 | – | – |
| Razem kredyty i pożyczki | | | 255 833 | 109 612 | 113 957 | 9 205 | 7 042 | 16 017 |

Większość kredytów zaciągniętych przez spółki Grupy Kapitałowej oprocentowana jest na bazie zmiennych stóp procentowych. W przypadku kredytów i pożyczek w złotych przeważa oprocentowanie oparte na stopie referencyjnej WIBOR 1M powiększone o marżę kredytową, uzależnioną od wiarygodności kredytowej jednostki uzyskującej finansowanie, zawartą w przedziale od 0,3% do 1%, z odsetkami płatnymi w okresach miesięcznych. Oprocentowanie kredytów wyrażonych w EUR przeważnie oparte jest na stopie referencyjnej EURIBOR 1M powiększonej o marżę kredytową w wysokości 1%.

Bazowe stopy procentowe stosowane w umowach kredytowych zawieranych przez jednostki Grupy Kapitałowej, kształtowały się na dzień bilansowy w następujący sposób:

| Wskaźnik (%) | 31 grudnia 2008 | 31 grudnia 2007 |
|--------------|-----------------|-----------------|
| WIBOR 1W | 5,4600 | 5,3200 |
| WIBOR 1M | 5,6100 | 5,5200 |
| WIBOR 3M | 5,8800 | 5,6800 |
| EURIBOR 1M | 2,6030 | 4,2900 |
| EURIBOR 3M | 2,8920 | 4,6800 |

Najistotniejszą pozycję wśród kredytów i pożyczek stanowi kredyt jednostki zależnej DIALOG S.A., w wysokości 130 652 tys. zł na dzień 31 grudnia 2008 roku (odpowiednio 141 081 tys. zł na dzień 31 grudnia 2007 roku). Umowa kredytowa określa dodatkowe zobowiązania, jakie musi spełnić spółka w trakcie trwania kredytu, a są to m.in.:

- zapewnienie utrzymania w okresie trwania kredytu określonych wskaźników finansowych (Wskaźnik Zadłużenia Finansowego do EBITDA nie wyższy niż 2,50:1, wskaźnik EBITDA do Odsetek nie niższy niż 3:1, Kwota Kapitałów Własnych nie niższa niż 900 000 tys. zł)
- zobowiązanie do ustanowienia dodatkowego zabezpieczenia kredytu w przypadku gdy Wskaźnik Zadłużenia Finansowego do EBITDA będzie wyższy niż stosunek 2,0:1

- zobowiązanie, że w okresie trwania umowy kredytowej spółka będzie dokonywać wpłat na rachunki bieżące otwarte i prowadzone przez bank udzielający kredytu, tak aby roczna wartość wpływów na te rachunki z tytułu tych wpłat stanowiła równowartość przynajmniej 50% przychodów spółki w tym okresie.

Według zawartych umów całkowita wartość przyznanych linii kredytowych w rachunku bieżącym na dzień 31 grudnia 2008 roku wyniosła 103 100 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2007 roku odpowiednio 103 000 tys. zł oraz 10 000 tys. USD), z tego na dzień 31 grudnia 2008 roku wykorzystano 28 580 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2007 roku odpowiednio 45 888 tys. zł). Terminy spłaty wykorzystanych linii kredytowych przypadają w okresie pół roku po dniu bilansowym.

20.2. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego

Wartość bilansowa zobowiązań z tytułu leasingu finansowego na dzień 31 grudnia 2008 r. wyniosła 32 273 tys. zł (odpowiednio 20 277 tys. zł na dzień 31 grudnia 2007 roku).

Najistotniejszą pozycją jest zobowiązanie wynikające z umowy zawartej ze Skarbem Państwa. Jej przedmiotem jest udostępnienie przez Skarb Państwa, za wynagrodzeniem, informacji geologicznej. Celem nabycia powyższych informacji było przygotowanie wniosku koncesyjnego dla uzyskania koncesji na wydobycie rud ze złoża Głogów Głęboki-Przemysłowy. Koncesję przyznano w listopadzie 2004 roku. Płatności na rzecz Skarbu Państwa dokonywane są w 10 równych ratach. Ostatnie zobowiązanie zostanie uregulowane 30 czerwca 2014 roku. Zobowiązanie nie jest oprocentowane, w księgach Jednostki Dominującej zostało ujęte w wartości zdyskontowanej. Ponieważ walutą, w której realizowane są płatności jest EUR, występuje narażenie na ryzyko walutowe związane ze zmianą kursu wymiany waluty na dzień regulowania zobowiązania. Wartość bilansowa zobowiązania z tytułu powyższej umowy wynosi 16 903 tys. zł (4 051 tys. EUR) (na dzień 31 grudnia 2007 roku 15 909 tys. zł (4 441 tys. EUR)), natomiast wartość bilansowa wartości niematerialnej z tego tytułu wynosi na dzień bilansowy 29 382 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2007 roku 30 029 tys. zł).

| Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego na dzień 31 grudnia 2008 roku | | | | | | |
|--|-------------------|-------|-------|-----------|----------------|--------|
| | 2009 | 2010 | 2011 | 2012-2013 | 2014 i później | Razem |
| | (krótkoterminowe) | | | | | |
| Wartość nominalna minimalnych opłat leasingowych | 7 177 | 7 014 | 7 476 | 11 803 | 3 088 | 36 558 |
| Przyszłe koszty finansowe z tytułu leasingu finansowego | 1 043 | 894 | 751 | 1 083 | 514 | 4 285 |
| Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych | 6 134 | 6 120 | 6 725 | 10 720 | 2 574 | 32 273 |

| Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego na dzień 31 grudnia 2007 roku | | | | | | |
|--|-------------------|-------|-------|-----------|----------------|--------|
| | 2008 | 2009 | 2010 | 2011-2012 | 2013 i później | Razem |
| | (krótkoterminowe) | | | | | |
| Wartość nominalna minimalnych opłat leasingowych | 3 868 | 3 634 | 3 583 | 6 861 | 5 638 | 23 584 |
| Przyszłe koszty finansowe z tytułu leasingu finansowego | 279 | 344 | 413 | 1 002 | 1 269 | 3 307 |
| Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych | 3 589 | 3 290 | 3 170 | 5 859 | 4 369 | 20 277 |

21. Zabezpieczenia spłaty zobowiązań

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

- pełnomocnictwa do dysponowania obecnymi i przyszłymi rachunkami bankowymi kredytobiorców,
- hipoteka umowna na nieruchomościach do 39 094 tys. zł,
- hipoteki kaucyjne do kwoty 51 743 tys. zł,
- cesja praw z polis ubezpieczeniowych do kwoty 78 433 tys. zł,
- hipoteka łączna na nieruchomościach gruntowych 16 500 tys. zł,
- weksle in blanco z deklaracjami wekslowymi do wysokości 69 359 tys. zł,
- weksle in blanco do wysokości 15 000 tys. zł poręczone przez spółki Grupy Kapitałowej,
- oświadczenia o poddaniu się egzekucji,

- zastaw rejestrowy na maszynach i urządzeniach technicznych wraz z cesją umów ubezpieczeniowych tychże maszyn i urządzeń do wartości 4 580 tys. zł,
- cesja wierzytelności do wysokości 110 109 tys. zł,
- zastaw rejestrowy i umowy przewłaszczenia na zapasach wyrobów gotowych, półfabrykatów, towarów i materiałów do wartości 24 080 tys. zł,
- przewłaszczenie majątku trwałego do wysokości 16 906 tys. zł,
- cesje 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),
- pełnomocnictwo dla banku do regulowania zobowiązań wobec banku w ciężar rachunku bieżącego oraz innych rachunków prowadzonych przez bank.

Każdy z zaciągniętych przez Grupę Kapitałową kredytów i pożyczek objęty jest jedną lub większą ilością wyżej wymienionych zabezpieczeń.

Na dzień bilansowy następujące aktywa stanowiły zabezpieczenia spłaty zobowiązań lub zobowiązań warunkowych:

| | Stan na dzień | |
|--|-----------------|-----------------|
| | 31 grudnia 2008 | 31 grudnia 2007 |
| Rzeczowe aktywa trwałe, w tym: | 101 191 | 96 791 |
| – Środki trwałe w budowie (w tym objęte hipoteką) | 11 203 | 35 409 |
| – Budynki i budowle | 57 892 | 29 941 |
| – Środki transportu ¹ | 19 689 | 3 626 |
| – Urządzenia techniczne i maszyny ¹ | 12 407 | 27 815 |
| Zapasy | 23 594 | 27 434 |
| Należności z tytułu dostaw i usług ² | 6 440 | 20 363 |
| Środki pieniężne | 60 092 | 15 605 |
| Razem wartość bilansowa aktywów stanowiących zabezpieczenie spłaty zobowiązań finansowych | 191 317 | 160 193 |

1 W tym użytkowane na podstawie umów leasingu finansowego

2 W tym objęte zastawem lub cesją wierzytelności

22. Odroczonego podatek dochodowy

| Odroczony podatek dochodowy | Nota | Stan na dzień | |
|--|------|-----------------|-----------------|
| | | 31 grudnia 2008 | 31 grudnia 2007 |
| Nadwyżka aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego nad rezerwami z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu obrotowego, z tego: | | 290 702 | 361 930 |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu obrotowego | | 320 506 | 388 468 |
| Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu obrotowego | | 29 804 | 26 538 |
| Zmiany w ciągu roku: | | | |
| (Obciążenie)/uznanie wyniku finansowego | 36 | (50 156) | 45 189 |
| Pomniejszenie kapitału własnego | 17 | (120 693) | (116 417) |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego na dzień nabycia jednostki zależnej | | 957 | - |
| Nadwyżka aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego nad rezerwami z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu obrotowego, z tego: | | 120 810 | 290 702 |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu obrotowego | | 188 992 | 320 506 |
| Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu obrotowego | | 68 182 | 29 804 |

| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w wartościach przed kompensatą | | | | |
|--|--|--|---|--|
| | Stan na 1 stycznia 2007 wg stawki 19% | Uznanie/(Obciążenie) wyniku finansowego z tytułu zmiany stanu różnic przejściowych i straty podatkowej | Zwiększenie/ (Zmniejszenie) kapitału własnego z tytułu zmiany stanu różnic przejściowych | Stan na 31 grudnia 2007 wg stawki 19% |
| Różnice kursowe | 16 887 | (13 092) | – | 3 795 |
| Odsetki | 13 | 219 | – | 232 |
| Odpisy aktualizujące wartość należności | 8 681 | 10 219 | – | 18 900 |
| Krótkookresowe rezerwy z tytułu wynagrodzeń | 52 158 | 5 903 | – | 58 061 |
| Świadczenia na rzecz pracowników (urlopy) | 4 813 | (463) | – | 4 350 |
| Rezerwa na likwidację kopalń i innych obiektów technologicznych | 87 245 | 17 385 | – | 104 630 |
| Wycena transakcji terminowych | 114 318 | (52 936) | – | 61 382 |
| Aktualizacja wyceny instrumentów zabezpieczających | 125 863 | 1 453 | (117 499) | 9 817 |
| Amortyzacja | 64 271 | 40 323 | – | 104 594 |
| Zobowiązania na przyszłe świadczenia pracownicze | 175 437 | 12 857 | – | 188 294 |
| Niewypłacone wynagrodzenia z narzutami | 48 489 | 8 676 | – | 57 165 |
| Pozostałe | 100 417 | (12 639) | – | 87 778 |
| Razem | 798 592 | 17 905 | (117 499) | 698 998 |

| | Stan na 1 stycznia 2008 wg stawki 19% | Zwiększenie z tytułu objęcia kontrolą jednostki zależnej | Uznanie/(Obciążenie) wyniku finansowego z tytułu zmiany stanu różnic przejściowych i straty podatkowej | Zwiększenie/ (Zmniejszenie) kapitału własnego z tytułu zmiany stanu różnic przejściowych | Stan na 31 grudnia 2008 wg stawki 19% |
|---|--|---|--|---|--|
| Różnice kursowe | 3 795 | – | (3 701) | – | 94 |
| Odsetki | 232 | 2 | (94) | – | 140 |
| Odpisy aktualizujące wartość należności | 18 900 | 217 | (6 045) | – | 13 072 |
| Krótkookresowe rezerwy z tytułu wynagrodzeń | 58 061 | 269 | (3 737) | – | 54 593 |
| Świadczenia na rzecz pracowników (urlopy) | 4 350 | 31 | 334 | – | 4 715 |
| Rezerwa na likwidację kopalń i innych obiektów technologicznych | 104 630 | – | 12 751 | – | 117 381 |
| Wycena transakcji terminowych | 61 382 | – | (23 133) | – | 38 249 |
| Aktualizacja wyceny instrumentów zabezpieczających | 9 817 | – | (8 038) | (119) | 1 660 |
| Amortyzacja | 104 594 | 8 | 32 836 | – | 137 438 |
| Zobowiązania na przyszłe świadczenia pracownicze | 188 294 | 342 | 23 496 | – | 212 132 |
| Niewypłacone wynagrodzenia z narzutami | 57 165 | 150 | (3 731) | – | 53 584 |
| Wycena aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży | – | – | – | 303 | 303 |
| Pozostałe | 87 778 | 185 | (505) | – | 87 458 |
| Razem | 698 998 | 1 204 | 20 433 | 184 | 720 819 |

Kwota ujemnych różnic przejściowych oraz niewykorzystanych strat podatkowych w odniesieniu, do których Grupa Kapitałowa nie ujęła aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego (z uwagi na małe prawdopodobieństwo ich rozliczenia w kolejnych latach) wynoszą 176 507 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2007 r. 34 916 tys. zł).

Straty podatkowe, które można rozliczyć w przyszłych okresach poprzez pomniejszenie dochodu do opodatkowania wynoszą 161 561 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2007 r. 2 281 tys. zł). Straty te wygasają odpowiednio: 2 549 tys. zł (2007 r. 1 124 tys. zł) w 2009 roku; 950 tys. zł (2007 r. 768 tys. zł) w 2011 roku; 49 649 tys. zł (2007 r. 389 tys. zł) w 2012 roku oraz 108 413 tys. zł w 2013 roku.

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 13 661 tys. zł. (na dzień 31 grudnia 2007 r. 7 284 tys. zł). Ujęcie aktywa zostało poparte aktualnymi, zatwierdzonymi planami finansowymi oraz dotychczasową działalnością grupy.

| Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w wartości przed kompensatą | | | | |
|--|--|--|--|--|
| | Stan na 1 stycznia 2007 wg stawki 19% | (Uznanie)/Obciążenie wyniku finansowego z tytułu zmiany stanu różnic przejściowych i straty podatkowej | (Zwiększenie)/ Zmniejszenie kapitału własnego z tytułu zmiany stanu różnic przejściowych | Stan na 31 grudnia 2007 wg stawki 19% |
| Różnice kursowe | 9 223 | (7 537) | – | 1 686 |
| Odsetki | 878 | 2 345 | – | 3 223 |
| Wycena transakcji terminowych | 46 458 | (36 902) | – | 9 556 |
| Aktualizacja wyceny instrumentów zabezpieczających | 901 | (867) | – | 34 |
| Amortyzacja | 221 738 | 110 441 | – | 332 179 |
| Wycena aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży | 1 951 | – | (1 082) | 869 |
| Pozostałe | 155 513 | (94 764) | – | 60 749 |
| Razem | 436 662 | (27 284) | (1 082) | 408 296 |

| | Stan na 1 stycznia 2008 wg stawki 19% | Zwiększenie z tytułu objęcia kontrolą jednostki zależnej | (Uznanie)/Obciążenie wyniku finansowego z tytułu zmiany stanu różnic przejściowych i straty podatkowej | (Zwiększenie)/ Zmniejszenie kapitału własnego z tytułu zmiany stanu różnic przejściowych | Stan na 31 grudnia 2008 wg stawki 19% |
|--|--|---|--|--|--|
| Różnice kursowe | 1 686 | – | (1 366) | – | 320 |
| Odsetki | 3 223 | 2 | (1 837) | – | 1 388 |
| Wycena transakcji terminowych | 9 556 | – | 49 942 | – | 59 498 |
| Aktualizacja wyceny instrumentów zabezpieczających | 34 | – | (34) | 119 338 | 119 338 |
| Amortyzacja | 332 179 | – | 30 549 | – | 362 728 |
| Wycena aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży | 869 | – | – | 1 539 | 2 408 |
| Pozostałe | 60 749 | 245 | (6 665) | – | 54 329 |
| Razem | 408 296 | 247 | 70 589 | 120 877 | 600 009 |

23. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych

Ogólny opis programu świadczeń znajduje się w nocie nr 2 Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości pkt 2.2.16.

| Zmiana stanu zobowiązań z tytułu przyszłych świadczeń pracowniczych | | | | | |
|--|------------------------|-------------------------|-----------------------------------|-----------------------|--|
| | Ogółem zobowiązania | Nagrody jubileuszowe | Odprawy emerytalno- rentowe | Ekwiwalent węglowy | Pozostałe zobowiązania na przyszłe świadczenia pracownicze |
| Wartość bieżąca zobowiązania – stan na 1 stycznia 2007 | 950 200 | 287 515 | 192 277 | 470 138 | 270 |
| Koszty odsetek | 44 191 | 13 249 | 8 935 | 22 007 | – |
| Koszty bieżącego zatrudnienia | 39 976 | 17 829 | 12 359 | 9 788 | – |
| Koszty przeszłego zatrudnienia | 2 888 | 2 052 | 836 | – | – |
| Wyplacone świadczenia | (80 271) | (37 089) | (19 519) | (23 393) | (270) |
| Straty aktuarialne | 51 302 | 13 814 | 8 952 | 28 536 | – |
| Wartość bieżąca zobowiązań – stan na 31 grudnia 2007 | 1 008 286 | 297 370 | 203 840 | 507 076 | – |
| Koszty przeszłego zatrudnienia nie ujęte do dnia bilansowego | (10 961) | – | (10 961) | – | – |
| Wartość bilansowa zobowiązań – stan na 31 grudnia 2007 | 997 325 | 297 370 | 192 879 | 507 076 | – |
| z tego: | | | | | |
| Wartość bilansowa zobowiązań długoterminowych | 919 923 | 263 479 | 173 193 | 483 251 | – |
| Wartość bilansowa zobowiązań krótkoterminowych | 77 402 | 33 891 | 19 686 | 23 825 | – |

| | Ogółem zobowiązania | Nagrody jubileuszowe | Odprawy emerytalno- rentowe | Ekwiwalent węglowy |
|---|------------------------|-------------------------|-----------------------------------|-----------------------|
| Wartość bieżąca zobowiązania – stan na 1 stycznia 2008 | 1 008 286 | 297 370 | 203 840 | 507 076 |
| Koszty odsetek | 54 919 | 16 030 | 11 134 | 27 755 |
| Koszty bieżącego zatrudnienia | 41 330 | 18 798 | 11 928 | 10 604 |
| Wyplacone świadczenia | (83 066) | (39 445) | (17 522) | (26 099) |
| (Zyski)/straty aktuarialne | 115 787 | 4 107 | (4 053) | 115 733 |
| Zyski z tytułu ograniczenia programu | (6 827) | (4 070) | (2 757) | – |
| Zobowiązania przyjęte w ramach połączenia jednostek gospodarczych | 1 800 | 1 378 | 422 | – |
| Wartość bieżąca zobowiązań – stan na 31 grudnia 2008 | 1 132 229 | 294 168 | 202 992 | 635 069 |
| Koszty przeszłego zatrudnienia nie ujęte do dnia bilansowego | (9 275) | – | (9 275) | – |
| Wartość bilansowa zobowiązań – stan na 31 grudnia 2008 | 1 122 954 | 294 168 | 193 717 | 635 069 |
| z tego: | | | | |
| Wartość bilansowa zobowiązań długoterminowych | 1 039 423 | 259 521 | 174 684 | 605 218 |
| Wartość bilansowa zobowiązań krótkoterminowych | 83 531 | 34 647 | 19 033 | 29 851 |

| Wartość bieżąca zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych | |
|--|-----------|
| Stan na dzień | |
| 31 grudnia 2008 roku | 1 132 229 |
| 31 grudnia 2007 roku | 1 008 286 |
| 31 grudnia 2006 roku | 950 200 |
| 31 grudnia 2005 roku | 899 148 |
| 31 grudnia 2004 roku | 785 397 |

Tabela 23.2.

| Łączna kwota kosztów ujętych w rachunku zysków i strat z tytułu przyszłych świadczeń pracowniczych | | |
|---|--------------------------------|--------------------------------|
| Koszty ujęte w rachunku zysków i strat, razem | Za okres | |
| | od 01.01.08 do 31.12.08 | od 01.01.07 do 31.12.07 |
| Koszty bieżącego zatrudnienia | 41 330 | 39 976 |
| Koszty odsetek | 54 919 | 44 191 |
| Straty aktuarialne | 115 787 | 51 302 |
| Koszty przeszłego zatrudnienia | 1 686 | 4 574 |
| Zyski z tytułu ograniczenia programu | (6 827) | - |
| Razem | 206 895 | 140 043 |

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

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

| Główne przyjęte założenia aktuarialne: | 2009 | 2010 | 2011 | 2012 i następne |
|---|-------------|-------------|-------------|------------------------|
| - stopa dyskonta | 6,00% | 5,60% | 5,50% | 5,50% |
| - stopa wzrostu cen węgla | 13,00% | 3,50% | 3,50% | 3,50% |
| - stopa wzrostu najniższego wynagrodzenia | 0,00% | 4,50% | 4,50% | 4,50% |
| - przewidywana inflacja | 4,50% | 3,50% | 3,50% | 3,50% |
| - przewidywany przyszły wzrost wynagrodzeń | 4,50% | 4,50% | 4,50% | 4,50% |

24. Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia

| Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia | | | | | | |
|--|------|----------------|---|------------------------------------|--------------------------------------|-------------------|
| | Nota | Ogółem | Koszty likwidacji kopalń i innych obiektów technologicznych | Koszty likwidacji środków trwałych | Sprawy w toku i postępowaniu sądowym | Pozostałe rezerwy |
| Stan rezerw na 1 stycznia 2007 | | 571 910 | 459 534 | 5 287 | 22 483 | 84 606 |
| Utworzenie rezerw | | 41 926 | 67 | – | 1 142 | 40 717 |
| Zmiany wynikające ze zmian rezerw po aktualizacji szacunków | | 81 383 | 82 848 | – | – | (1 465) |
| Zmiany wysokości rezerw wynikające z przybliżania czasu wykonania zobowiązania (efekt zwijania dyskonta) | 32 | 26 303 | 24 922 | 226 | – | 1 155 |
| Wykorzystanie rezerw | | (36 484) | (3 840) | (142) | (217) | (32 285) |
| Rozwiązanie rezerw | | (8 097) | (226) | (561) | (3 765) | (3 545) |
| Odpis na Fundusz Likwidacji Zakładów Górniczych | | (12 647) | (12 647) | – | – | – |
| Pozostałe | | 2 289 | – | – | (32) | 2 321 |
| Stan rezerw na 31 grudnia 2007 | | 666 583 | 550 658 | 4 810 | 19 611 | 91 504 |
| z tego : | | | | | | |
| rezerwy długoterminowe | | 570 327 | 527 634 | 4 272 | – | 38 421 |
| rezerwy krótkoterminowe | | 96 256 | 23 024 | 538 | 19 611 | 53 083 |
| | | | | | | |
| | Nota | Ogółem | Koszty likwidacji kopalń i innych obiektów technologicznych | Koszty likwidacji środków trwałych | Sprawy w toku i postępowaniu sądowym | Pozostałe rezerwy |
| Stan rezerw na 1 stycznia 2008 | | 666 583 | 550 658 | 4 810 | 19 611 | 91 504 |
| Utworzenie rezerw | | 23 156 | 191 | 1 173 | 13 476 | 8 316 |
| Zmiany wynikające ze zmian rezerw po aktualizacji szacunków | | 42 767 | 39 469 | (22) | – | 3 320 |
| Zmiany wysokości rezerw wynikające z przybliżania czasu wykonania zobowiązania (efekt zwijania dyskonta) | 32 | 38 091 | 37 289 | 217 | – | 585 |
| Wykorzystanie rezerw | | (46 702) | (9 687) | – | (1 537) | (35 478) |
| Rozwiązanie rezerw | | (22 425) | (230) | (38) | (13 344) | (8 813) |
| Odpis na Fundusz Likwidacji Zakładów Górniczych | | (14 351) | (14 351) | – | – | – |
| Rezerwy przejęte w ramach połączenia jednostek gospodarczych | | 68 | – | 68 | – | – |
| Pozostałe | | (23 984) | – | – | 6 783 | (30 767) |
| Stan rezerw na 31 grudnia 2008 | | 663 203 | 603 339 | 6 208 | 24 989 | 28 667 |
| z tego : | | | | | | |
| rezerwy długoterminowe | | 599 315 | 574 235 | 2 467 | 7 921 | 14 692 |
| rezerwy krótkoterminowe | | 63 888 | 29 104 | 3 741 | 17 068 | 13 975 |

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

Najistotniejszą pozycję w rezerwach na pozostałe zobowiązania stanowi **rezerwa na koszty przyszłej likwidacji zakładów górniczych i innych obiektów technologicznych** o wartości bilansowej 603 339 tys. zł (saldo na 31 grudnia 2007 r. wynosi 550 658 tys. zł), tworzona zgodnie z metodologią wynikającą z Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej.

Harmonogram likwidacji oraz szacunek jej kosztów opracowywany jest począwszy od roku 2001, przez podmiot zależny – KGHM Cuprum Sp. z o.o. CBR. Aktualizacja kosztów bazowych, skalkulowanych w opracowaniu z roku 2001, dokonywana jest okresowo, generalnie w oparciu o wskaźniki zmian cen produkcji budowlano-montażowej, które są publikowane przez GUS, z uwzględnieniem zmiany stanu składników majątkowych. Wyjątek stanowią tutaj obiekty szybów kopalń. W roku 2006 dokonano przeszacowania kosztów likwidacji szybów w związku z zakończeniem prac nad dokumentacją pt.: „Opracowanie projektu likwidacji szybów P-III i P-IV Rejon Polkowice Wschodnie oraz projektu wybierania złoża zalegającego w filarach ochronnych tych szybów – etap III. 1. Projekt likwidacji szybów P-III, 2. Projekt Likwidacji szybu P-IV” przygotowanego przez Cuprum i uzyskaniem dla niej pozytywnej opinii Komisji ds. Zagrożeń Wodnych, Gospodarki Odpadami oraz Likwidacji Zakładów Górniczych przy Wyższym Urzędzie Górniczym – uchwała Nr 2/2007 z dnia 06 września 2007 r. Szczegółowa informacja zawarta w projektach technicznych wykonanych dla szybów P-III i P-IV Rejon Polkowice Wschodnie była podstawą do weryfikacji prognoz w zakresie kosztów likwidacji pozostałych szybów w KGHM Polska Miedź S.A.

Kolejne aktualizacje dokonywane są w wypadku wystąpienia istotnych zdarzeń gospodarczych, które mogą rzutować na wielkość rezerwy. Aktualizacja dokonana w roku 2007 dotyczyła głównie harmonogramu likwidacji i związana była z przyjęciem przez Ministerstwo Środowiska w styczniu 2007 r. dodatków do projektów zagospodarowania złóż rud miedzi w KGHM Polska Miedź S.A., stanowiących formalną podstawę działalności górniczej Jednostki Dominującej. Zakłada się w nich prowadzenie wydobycia do roku 2040.

Największym obiektem przewidzianym do likwidacji (rekultywacji), mającym jednocześnie najbardziej znaczący udział w kosztach likwidacji wszystkich obiektów technologicznych, jest składowisko odpadów poflotacyjnych „Żelazny Most” wraz z siecią hydrotransportu i kubaturowymi obiektami hydrotechnicznymi. Składowisko odpadów poflotacyjnych „Żelazny Most” jest obiektem hydrotechnicznym wykonanym poprzez obwałowanie obwodowe obniżonego terenu. Stanowi ono jednocześnie centralny obiekt gospodarki wodnej. Wielkość i charakter tego składowiska wymaga (oprócz prac zabezpieczająco-rekultywacyjnych prowadzonych na bieżąco w postaci formowania skarp zbiornika przez biologiczne pokrycie) kilku etapów rekultywacji i zagospodarowania. Decyduje o tym również podstawowe założenie, że funkcjonowanie składowiska odpadów poflotacyjnych „Żelazny Most” odbywać się będzie do końca pracy kopalń i zakładów wzbogacania. W końcowym okresie eksploatacji tego składowiska celem będzie przejście na centralny zrzut odpadów, w miejsce dotychczasowego, obwodowego, w celu wypełnienia akwenu i stworzenia gruboziarnistego podłoża do rekultywacji wewnątrz składowiska. Po zaprzestaniu deponowania odpadów w składowisku „Żelazny Most”, w okresie likwidacji kopalń, zrzut wód kopalnianych odbywać się będzie z ominięciem tego składowiska. Zgodnie z bieżącym planem prace przygotowawcze do likwidacji składowiska i częściowa rekultywacja rozpoczyna się w 2025 roku i przebiegać będą do 2037 roku. Od 2038 roku rozpocznie się zasadniczy etap likwidacji składowiska, a jego zakończenie przewidziane jest na 2047 rok. W międzyczasie, tj. od 2025 roku do 2040 roku, zlikwidowane zostaną rurociągi i towarzyszące im kubaturowe obiekty hydrotechniczne, których likwidacja prowadzona będzie w sposób zakładający demontaż, odzysk złomu oraz wykorzystanie elementów betonowych jako podkładu do utwardzania (po wcześniejszym skruszeniu). Natomiast dla powierzchni składowiska „Żelazny Most”, jako możliwe i racjonalne rozwiązanie przyjęto zastosowanie bezglebowej metody rekultywacji. Przewiduje się zadrzewienie całości terenu, jak dla zieleni ochronnej po uprzednim przygotowaniu powierzchni składowiska. Równocześnie założono zastosowanie do rekultywacji wyselekcjonowanych gatunków traw oraz ich mieszanek, przy wykorzystaniu mineralnych dodatków ulepszających podłoże z wykorzystaniem odpowiednich technik uprawy i nawożenia. Taka metoda rekultywacji jest porównywalna do stosowanych w krajach Unii Europejskiej. Obecnie KGHM CUPRUM Sp. z o.o. CBR, we współpracy z Uniwersytetem Przyrodniczym w Wrocławiu, prowadzi badania w tym zakresie. W projekcie likwidacji założono 10 letni okres monitoringu dla obiektu.

Sposób szacowania rezerwy przez Jednostkę Dominującą ma charakter ostrożnego podejścia do wyceny. Wykazywana w bilansie kwota rezerwy stanowi równowartość zdyskontowanych do wartości bieżącej, oszacowanych kosztów przyszłej likwidacji poszczególnych obiektów. Jednostka Dominująca dokonuje aktualizacji wartości rezerwy na koniec każdego kwartału przy użyciu w modelu dyskontowym wskaźników, które opisane zostały w nocie 3.2.

Wartość rezerw na poszczególne obiekty o największym udziale w wartości rezerwy na koszty likwidacji kopalń i obiektów technologicznych na dzień 31 grudnia 2008 r.

| Oddział | Obiekt | |
|---------|------------------------------------|---------|
| ZH | Składowisko Żelazny Most | 118 755 |
| ZWR | ZWR Rudna | 55 889 |
| ZH | Pozostałe składowiska | 46 859 |
| ZWR | ZWR Polkowice | 46 036 |
| ZGR | Rudna Główna (RI, RII, RV) | 44 006 |
| ZWR | ZWR Lubin | 36 253 |
| ZH | Rurociągi i obiekty technologiczne | 28 627 |
| ZGR | Rudna Zachodnia (RIII, RIV, RX) | 25 867 |
| ZGL | R6 – Centralny (LI, LII) | 20 245 |
| ZGL | R1 – Zach.-Centralny (LIV, LV) | 17 061 |

Wartość rezerw na poszczególne obiekty o największym udziale w wartości rezerwy na koszty likwidacji kopalń i obiektów technologicznych na dzień 31 grudnia 2007 r.

| Oddział | Obiekt | |
|---------|------------------------------------|--------|
| ZH | Składowisko Żelazny Most | 90 692 |
| ZWR | ZWR Rudna | 50 239 |
| ZH | Pozostałe składowiska | 43 758 |
| ZWR | ZWR Polkowice | 41 517 |
| ZGR | Rudna Główna (RI, RII, RV) | 39 630 |
| ZWR | ZWR Lubin | 32 641 |
| ZH | Rurociągi i obiekty technologiczne | 26 146 |
| ZGR | Rudna Zachodnia (RIII, RIV, RX) | 23 295 |
| ZGPS | Polkowice wschodnie (PIII, PIV) | 20 616 |
| ZGL | R6 – Centralny (LI, LII) | 18 262 |

Stan rezerwy na likwidację jest korygowany o wartość odpisu na fundusz likwidacji zakładu górniczego utworzonego na podstawie o art. 26 c ustawy z dnia 27 lipca 2001 roku o zmianie ustawy – Prawo geologiczne i górnicze DZ. U. Nr 110, poz. 1190, i wyliczonego zgodnie z zasadami określonymi w Rozporządzeniu Ministra Gospodarki z dnia 24 czerwca 2002 r. w sprawie szczegółowych zasad tworzenia i funkcjonowania funduszu likwidacji zakładu górniczego, tj. rocznie w wysokości 3% odpisów amortyzacyjnych od środków trwałych zakładu górniczego. Środki pieniężne zasilające konto Funduszu w związku z dokonywanym odpisem są inwestowane przez Jednostkę Dominującą w bezpieczne krótkoterminowe papiery wartościowe lub w lokaty krótkoterminowe. Przychody z tych inwestycji zwiększają wartość Funduszu, a Jednostka Dominująca nie pobiera z tego tytułu żadnego wynagrodzenia.

Oczekuje się, że koszty te zostaną poniesione do roku 2047. Rezerwę oszacowano zakładając stosowanie istniejącej technologii likwidacji obiektów górniczych, przy zastosowaniu cen bieżących, przyjmując do jej zdyskontowania stopę dyskonta jak w modelu dla rezerwy na przyszłe świadczenia pracownicze (nota 23).

Mniej istotną pozycję stanowią rezerwy na sprawy w toku i postępowaniu sądowym, dotyczą głównie:

- postępowania w sprawie spornej dotyczącej odszkodowania za zerwanie kontraktu na dostawy sprzętu i usług w wysokości 7795 tys. zł,
- zakwestionowania wysokości składek na ubezpieczenie społeczne w wyniku kontroli ZUS za lata ubiegłe w kwocie 10 478 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2007 roku 16 625 tys. zł),
- dochodzenie praw autorskich w kwocie 2 982 tys. zł za zastosowanie projektu wynalazczego (na dzień 31 grudnia 2007 roku 2 982 tys. zł),
- nieprawomocny wyrok Sądu Apelacyjnego we Wrocławiu orzekający na korzyść PPHiU Legwro, który domaga się odszkodowania od KGHM POLSKA MIEDŹ S.A w kwocie 1 837 tys. zł

25. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży

| Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży | Stan na dzień | |
|---|-----------------|-----------------|
| | 31 grudnia 2008 | 31 grudnia 2007 |
| | 29 987 | 184 |

Na dzień 31 grudnia 2008 r. saldo aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży stanowią:

- akcje Polskiego Towarzystwa Reasekuracyjnego S.A. o wartości 20 000 tys. zł wycenione w wartości godziwej,
- dwie kopalnie kwarcu „Stanisław” i „Taczalin” oraz zakład przerobczy mączek i kruszywo kwarcowych, których działalność została zaniechana o wartości 6 450 tys. zł,
- 5 samochodów osobowych o wartości 536 tys. zł,
- samolot cywilny o wartości 2 484 tys. zł,
- wiertnica o wartości 517 tys. zł.

Działalność związana z majątkiem przeznaczonym do sprzedaży została zaniechana w roku 2004, wówczas wstrzymano także amortyzację tych aktywów. W związku z powyższym jedynymi kosztami związanymi z tą działalnością w roku 2008 były koszty zachowania i utrzymania tego majątku w wysokości 785 tys. zł. Nie osiągnięto żadnych istotnych przychodów z tego tytułu.

26. Odpisy z tytułu utraty wartości

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

Dokonane w 2008 roku odpisy dotyczą rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych, które nie przyniosą oczekiwanych korzyści ekonomicznych.

Wartość odpisów z tytułu utraty wartości w podziale na kategorie aktywów w okresie obrotowym od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 r.

| | Wartość dokonanego odpisu | Wartość odwróconego odpisu | Wartość wykorzystanego odpisu |
|---|---------------------------|----------------------------|-------------------------------|
| Budynki i budowle | 123 918 | 14 023 | 694 |
| Urządzenia techniczne i maszyny | 161 814 | - | 13 847 |
| Środki transportu | 372 | - | 43 |
| Inne środki trwałe | 34 | - | 1 |
| Środki trwałe w budowie | 10 560 | 166 | 945 |
| Koszty zakończonych prac rozwojowych | - | 67 | - |
| Oprogramowanie komputerowe | 90 | 411 | 327 |
| Nabyte koncesje, patenty, licencje | 392 | - | 4 |
| Wartości niematerialne nieoddane do użytkowania | 29 | - | 51 |
| Razem | 297 209 | 14 667 | 15 912 |

Wartość odpisów z tytułu utraty wartości w podziale na segmenty w okresie obrotowym od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 r.

| | Miedź i metale szlachetne, inne produkty hutnictwa | Usługi telekomunikacyjne i informatyczne | Inne | Wartość skonsolidowana ogółem |
|-------------------------------|--|--|------|-------------------------------|
| Wartość dokonanego odpisu | 3 386 | 293 301 | 522 | 297 209 |
| Wartość odwróconego odpisu | 68 | 14 592 | 7 | 14 667 |
| Wartość wykorzystanego odpisu | 94 | 15 230 | 588 | 15 912 |

Wartość odpisów z tytułu utraty wartości w podziale na kategorie aktywów w okresie obrotowym od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 r.

| | Wartość dokonanego odpisu | Wartość odwróconego odpisu | Wartość wykorzystanego odpisu |
|---|---------------------------|----------------------------|-------------------------------|
| Budynki i budowle | 203 | - | 553 |
| Urządzenia techniczne i maszyny | 3 773 | 3 | 3 413 |
| Środki transportu | - | - | 96 |
| Inne środki trwałe | - | - | 1 |
| Środki trwałe w budowie | 5 178 | 2 111 | 12 440 |
| Koszty prac rozwojowych | 67 | - | - |
| Oprogramowanie komputerowe | - | - | 190 |
| Wartości niematerialne nieoddane do użytkowania | 816 | - | - |
| Razem | 10 037 | 2 114 | 16 693 |

Wartość odpisów z tytułu utraty wartości w podziale na segmenty w okresie obrotowym od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 r.

| | Miedź i metale szlachetne, inne produkty hutnictwa | Usługi telekomunikacyjne i informatyczne | Inne | Wartość skonsolidowana ogółem |
|-------------------------------|--|--|--------|-------------------------------|
| Wartość dokonanego odpisu | 3 710 | 5 207 | 1 120 | 10 037 |
| Wartość odwróconego odpisu | - | 3 | 2 111 | 2 114 |
| Wartość wykorzystanego odpisu | 693 | 2 981 | 13 019 | 16 693 |

27. Przychody ze sprzedaży

| Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów (struktura rzeczowa – rodzaje działalności) | | |
|--|-------------------------|-------------------------|
| | Za okres | |
| | od 01.01.08 do 31.12.08 | od 01.01.07 do 31.12.07 |
| – miedź, metale szlachetne, produkty uboczne hutnictwa | 11 231 173 | 12 162 500 |
| – energia | 35 657 | 34 447 |
| – usługi | 1 006 651 | 874 285 |
| – maszyny górnicze, środki transportu dla górnictwa i inne | 34 408 | 17 179 |
| – towary | 239 493 | 307 818 |
| – odpady i materiały | 9 785 | 10 106 |
| – pozostałe wyroby | 97 718 | 87 793 |
| Razem | 12 654 885 | 13 494 128 |

| Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów (struktura terytorialna) | | |
|---|-------------------------|-------------------------|
| | Za okres | |
| | od 01.01.08 do 31.12.08 | od 01.01.07 do 31.12.07 |
| Kraj | 4 484 811 | 5 662 587 |
| – miedź, metale szlachetne, produkty uboczne hutnictwa | 3 129 743 | 4 403 062 |
| – energia | 35 657 | 34 447 |
| – usługi | 948 196 | 809 403 |
| – maszyny górnicze, środki transportu dla górnictwa i inne | 31 162 | 16 118 |
| – towary | 236 598 | 304 107 |
| – odpady i materiały | 9 785 | 10 106 |
| – pozostałe wyroby | 93 670 | 85 344 |
| Eksport | 8 170 074 | 7 831 541 |
| – miedź, metale szlachetne, produkty uboczne hutnictwa | 8 101 430 | 7 759 438 |
| – usługi | 58 455 | 64 882 |
| – maszyny górnicze, środki transportu dla górnictwa i inne | 3 246 | 1 061 |
| – towary i materiały | 2 895 | 3 711 |
| – pozostałe wyroby | 4 048 | 2 449 |
| Razem | 12 654 885 | 13 494 128 |

| | Za okres | |
|--|-------------------------|-------------------------|
| | od 01.01.08 do 31.12.08 | od 01.01.07 do 31.12.07 |
| Średnie notowania miedzi elektrolitycznej na LME (USD/t) | 6 952 | 7 126 |
| Średni kurs (USD/PLN) NBP | 2,41 | 2,77 |

28. Koszty według rodzaju

| | Nota | Za okres | |
|--|--------|----------------------------|----------------------------|
| | | od 01.01.08 do 31.12.08 | od 01.01.07 do 31.12.07 |
| Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych | 6, 7 | 681 367 | 597 546 |
| Koszty świadczeń pracowniczych | 29 | 3 080 980 | 2 938 479 |
| Zużycie materiałów i energii | | 3 392 670 | 3 333 469 |
| Usługi obce | | 1 802 192 | 1 357 858 |
| Podatki i opłaty | | 335 860 | 325 764 |
| Koszty reklamy i wydatki reprezentacyjne | | 49 967 | 70 094 |
| Ubezpieczenia majątkowe i osobowe | | 14 734 | 15 135 |
| Koszty prac badawczych i prac rozwojowych nieaktywowanych w wartościach niematerialnych | | 4 883 | 4 256 |
| Pozostałe koszty, z tego: | | 388 948 | 39 720 |
| Odpisy z tytułu utraty wartości środków trwałych, wartości niematerialnych | 6, 7 | 286 620 | 4 043 |
| Odpisy aktualizujące wartość zapasów | 14 | 66 576 | 4 230 |
| Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług | 34.3.6 | 21 320 | 14 771 |
| Odwrocenie odpisów z tytułu utraty wartości środków trwałych, wartości niematerialnych | 6, 7 | (14 501) | (3) |
| Odwrocenie odpisów aktualizujących wartość zapasów | 14 | (1 518) | (1 714) |
| Odwrocenie odpisów aktualizujących wartość należności z tytułu dostaw i usług | 34.3.6 | (12 703) | (18 363) |
| Straty z tytułu zbycia instrumentów finansowych | 33.3 | 1 608 | 1 142 |
| Inne koszty działalności operacyjnej | | 41 546 | 35 614 |
| Razem koszty rodzajowe | | 9 751 601 | 8 682 321 |
| Wartość sprzedanych towarów i materiałów (+), w tym: | | 128 436 | 210 469 |
| Odpisy aktualizujące wartość należności | 34.3.6 | 1 438 | 789 |
| Odwrocenie odpisów aktualizujących wartość należności | 34.3.6 | (505) | (789) |
| Zmiana stanu produktów, produkcji w toku (+/-) | | 91 338 | (1 448) |
| Koszty wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (-) | | (478 127) | (365 200) |
| Łączne koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, sprzedaży oraz koszty ogólnego zarządu | | 9 493 248 | 8 526 142 |

29. Koszty świadczeń pracowniczych

| | Za okres | |
|---|----------------------------|----------------------------|
| | od 01.01.08 do 31.12.08 | od 01.01.07 do 31.12.07 |
| Koszty wynagrodzeń | 2 255 442 | 2 184 308 |
| Koszty ubezpieczeń społecznych | 701 709 | 694 399 |
| Koszty przyszłych świadczeń (rezerwy) z tytułu odpraw emerytalnych, nagród jubileuszowych i tym podobnych świadczeń pracowniczych | 123 829 | 59 772 |
| Koszty świadczeń pracowniczych | 3 080 980 | 2 938 479 |

30. Pozostałe przychody operacyjne

| | Nota | Za okres | |
|--|------|----------------------------|----------------------------|
| | | od 01.01.08 do 31.12.08 | od 01.01.07 do 31.12.07 |
| Przychody oraz zyski z tytułu instrumentów finansowych zaliczane do pozostałej działalności operacyjnej z tytułów: | 33.3 | 953 297 | 1 207 831 |
| – wycena i realizacja instrumentów pochodnych | | 697 428 | 1 061 917 |
| – zyski z tytułu zbycia instrumentów finansowych | | 15 695 | 26 863 |
| – odsetki od instrumentów finansowych | | 128 344 | 118 911 |
| – odwrócenie odpisu aktualizującego z tytułu aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży | | 78 | 100 |
| – zyski z tytułu różnic kursowych | | 108 697 | – |
| – odwrócenie odpisu aktualizującego wartość pożyczek i należności | | 3 055 | 40 |
| Zysk ze zbycia nieruchomości inwestycyjnej | | – | 16 122 |
| Zwiększenie wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnej | | 1 566 | – |
| Zysk ze zbycia jednostki zależnej i stowarzyszonej | | 5 913 | – |
| Zysk ze zbycia prawa wieczystego użytkowania gruntów | | 450 | 391 |
| Zysk ze zbycia wartości niematerialnych | | 2 027 | – |
| Odsetki pozostałe | | 20 455 | 13 224 |
| Przychody z dywidend | | 303 | 396 |
| Odwrócenie odpisu z tytułu utraty wartości środków trwałych w budowie | 6 | 166 | 2 111 |
| Odwrócenie odpisu z tytułu utraty wartości pozostałych należności niefinansowych | 13 | 5 434 | 129 |
| Otrzymane dotacje państwowe i inne darowizny | | 2 520 | 3 334 |
| Rozwiązanie niewykorzystanych rezerw | | 27 733 | 13 215 |
| Ujawnione nadwyżki rzeczowych aktywów obrotowych i środków pieniężnych | | 7 899 | 7 965 |
| Otrzymane kary i odszkodowania | | 15 812 | 16 236 |
| Nadpłata podatku od nieruchomości | | – | 11 210 |
| Różnice kursowe niefinansowe | | (13 631) | – |
| Pozostałe przychody/zyski operacyjne | | 13 815 | 13 213 |
| Ogółem pozostałe przychody operacyjne | | 1 043 759 | 1 305 377 |

31. Pozostałe koszty operacyjne

| | Nota | Za okres | |
|--|-------------|----------------------------|----------------------------|
| | | od 01.01.08 do 31.12.08 | od 01.01.07 do 31.12.07 |
| Koszty i straty z tytułu instrumentów finansowych, zaliczane do pozostałej działalności operacyjnej z tytułów: | 33.3 | 903 878 | 1 557 052 |
| – wycena i realizacja instrumentów pochodnych | | 891 352 | 1 371 505 |
| – straty z tytułu zbycia instrumentów finansowych | | 2 608 | – |
| – odsetki od zobowiązań finansowych | | 657 | 2 046 |
| – straty z tytułu różnic kursowych | | – | 182 996 |
| – odpisy z tytułu utraty wartości aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży | | 45 | 131 |
| – odpisy z tytułu utraty wartości pożyczek i należności | | 6 661 | 374 |
| – straty z tytułu wyceny zobowiązań długoterminowych | | 2 555 | – |
| Zmniejszenie wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnej | | – | 2 336 |
| Strata ze zbycia udziałów w jednostce zależnej | | – | 872 |
| Odpisy z tytułu utraty wartości pozostałych należności niefinansowych | 13 | 11 915 | 42 564 |
| Strata ze zbycia wartości niematerialnych | | – | 1 502 |
| Strata ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych | | 21 626 | 19 996 |
| Odpisy z tytułu utraty wartości środków trwałych w budowie | 6 | 10 560 | 5 178 |
| Odpisy z tytułu utraty wartości wartości niematerialnych nieoddanych do użytkowania | 7 | 29 | 816 |
| Odsetki od zaległych zobowiązań niefinansowych | | 1 801 | 5 699 |
| Przekazane darowizny | | 11 546 | 9 990 |
| Utworzone rezerwy na zobowiązania | | 31 771 | 62 505 |
| Zapłacone kary i odszkodowania | | 4 484 | 5 325 |
| Niezawinione niedobory rzeczowych aktywów obrotowych i środków pieniężnych oraz szkody z tytułu zdarzeń losowych | | 1 823 | 2 802 |
| Pozostałe koszty/straty operacyjne | | 19 601 | 29 773 |
| Ogółem pozostałe przychody operacyjne | | 1 019 034 | 1 746 410 |

32. Koszty finansowe – netto

| | Nota | Za okres | |
|--|-------------|----------------------------|----------------------------|
| | | od 01.01.08 do 31.12.08 | od 01.01.07 do 31.12.07 |
| Koszty odsetek z tytułu: | 33.3 | 16 640 | 10 481 |
| – kredytów bankowych i pożyczek | | 14 339 | 9 640 |
| – leasingu finansowego | | 2 301 | 841 |
| Zyski z tytułu różnic kursowych netto pochodzących od źródeł finansowania zewnętrznego | 33.3 | 2 004 | (1 327) |
| Zmiany wysokości zobowiązań wynikające z przybliżania czasu wykonania zobowiązania (efekt zwijania dyskonta) z tytułu: | | 38 588 | 26 303 |
| – wyceny zobowiązań finansowych | | 497 | – |
| – wyceny rezerwy na likwidację kopalń | 24 | 37 289 | 24 922 |
| – wyceny pozostałych rezerw | 24 | 802 | 1 381 |
| Pozostałe koszty finansowe netto | | 262 | (298) |
| Ogółem koszty finansowe – netto | | 57 494 | 35 159 |

33. Instrumenty finansowe

33.1. Wartość bilansowa

| Klasy instrumentów finansowych | Nota | Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży | Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności | Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez RZiS |
|--|------------|--|--|---|
| Dłużne papiery wartościowe | | | | |
| Udziały i akcje | 10 | 19 942 | | |
| Udziały i jednostki uczestnictwa w Funduszach Inwestycyjnych | 10 | 11 264 | | |
| Należności z tytułu dostaw i usług (netto) | 13 | | | |
| Środki pieniężne i lokaty do 3 miesięcy | 11, 15 | | 59 545 | |
| Pozostałe aktywa finansowe (netto) | 10, 11, 13 | 7 | 47 | |
| Pochodne instrumenty finansowe – walutowe | 12 | | | 31 |
| Pochodne instrumenty finansowe – metale | 12 | | | |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług | 19 | | | |
| Kredyty i pożyczki zaciągnięte | 20 | | | |
| Pozostałe zobowiązania finansowe | 19,20 | | | |
| Razem | | 31 213 | 59 592 | 31 |

| Klasy instrumentów finansowych | Nota | Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży | Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności | Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez RZiS |
|--|------------|--|--|---|
| Dłużne papiery wartościowe | 10,15 | 3 076 | | |
| Udziały i akcje | 10 | 33 407 | | |
| Udziały i jednostki uczestnictwa w Funduszach Inwestycyjnych | 10 | 10 665 | | |
| Należności z tytułu dostaw i usług (netto) | 13 | | | |
| Środki pieniężne i lokaty do 3 miesięcy | 11,15 | | 43 893 | |
| Pozostałe aktywa finansowe (netto) | 10, 11, 13 | 7 | 41 | |
| Pochodne instrumenty finansowe - walutowe | 12 | | | 178 |
| Pochodne instrumenty finansowe - metale | 12 | | | 16 456 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług | 19 | | | |
| Kredyty i pożyczki zaciągnięte | 20 | | | |
| Pozostałe zobowiązania finansowe | 19, 20 | | | |
| Razem | | 47 155 | 43 934 | 16 634 |

Stan na dzień 31 grudnia 2008 roku

| Pozycje bilansowe | | | | | |
|---------------------------------|---|--|---|-----------------------------|-----------|
| Pożyczki i należności finansowe | Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez RZiS | Pozostałe zobowiązania finansowe | | Instrumenty zabezpieczające | Ogółem |
| | | Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu | Zobowiązania finansowe z tytułu faktoringu oraz zobowiązania wyłączone z zakresu MSR 39 | | |
| | | | | | - |
| | | | | | 19 942 |
| | | | | | 11 264 |
| 725 700 | | | | | 725 700 |
| 2 065 763 | | | | | 2 125 308 |
| 342 957 | | | | | 343 011 |
| | (1 159) | | | 62 326 | 61 198 |
| | (3 771) | | | 655 271 | 651 500 |
| | | (785 527) | | | (785 527) |
| | | (258 705) | | | (258 705) |
| | | (116 205) | (32 273) | | (148 478) |
| 3 134 420 | (4 930) | (1 160 437) | (32 273) | 717 597 | 2 745 213 |

Stan na dzień 31 grudnia 2007 roku

| Pozycje bilansowe | | | | | |
|---------------------------------|---|--|---|-----------------------------|-----------|
| Pożyczki i należności finansowe | Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez RZiS | Pozostałe zobowiązania finansowe | | Instrumenty zabezpieczające | Ogółem |
| | | Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu | Zobowiązania finansowe z tytułu faktoringu oraz zobowiązania wyłączone z zakresu MSR 39 | | |
| 83 756 | | | | | 86 832 |
| | | | | | 33 407 |
| | | | | | 10 665 |
| 693 667 | | | | | 693 667 |
| 2 728 340 | | | | | 2 772 233 |
| 79 129 | | | | | 79 177 |
| | | | | | 178 |
| | (16 458) | | | 97 419 | 97 417 |
| | | (651 288) | | | (651 288) |
| | | (255 833) | | | (255 833) |
| | | (18 158) | (49 887) | | (68 045) |
| 3 584 892 | (16 458) | (925 279) | (49 887) | 97 419 | 2 798 410 |

33.2. Wartość godziwa

| Wartość godziwa | | Stan na dzień | | | |
|--|------------|-------------------|-----------------|-------------------|-----------------|
| | | 31 grudnia 2008 | | 31 grudnia 2007 | |
| Klasy instrumentów finansowych | Nota | Wartość bilansowa | Wartość godziwa | Wartość bilansowa | Wartość godziwa |
| | | 33.1 | | 33.1 | |
| Dłużne papiery wartościowe | 10, 15 | – | – | 86 832 | 86 832 |
| Udziały i akcje | 10 | 19 942 | 19 942 | 33 407 | 33 407 |
| Udziały i jednostki uczestnictwa w Funduszach Inwestycyjnych | 10 | 11 264 | 11 264 | 10 665 | 10 665 |
| Należności z tytułu dostaw i usług (netto) | 13 | 725 700 | 725 700 | 693 667 | 693 667 |
| Środki pieniężne i lokaty do 3 miesięcy | 11, 15 | 2 125 308 | 2 125 553 | 2 772 233 | 2 772 316 |
| Pozostałe aktywa finansowe (netto) | 10, 11, 13 | 343 011 | 343 011 | 79 177 | 79 177 |
| Pochodne instrumenty finansowe – walutowe, w tym | 12 | 61 198 | 61 198 | 178 | 178 |
| Aktywa | | 62 357 | 62 357 | 178 | 178 |
| Zobowiązania | | (1 159) | (1 159) | – | – |
| Pochodne instrumenty finansowe – metale, w tym | 12 | 651 500 | 651 500 | 97 417 | 97 417 |
| Aktywa | | 655 271 | 655 271 | 114 839 | 114 839 |
| Zobowiązania | | (3 771) | (3 771) | (17 422) | (17 422) |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług | 19 | (785 527) | (785 527) | (651 288) | (651 288) |
| Kredyty i pożyczki zaciągnięte | 20 | (258 705) | (258 705) | (255 833) | (255 833) |
| Pozostałe zobowiązania finansowe | 19, 20 | (148 478) | (148 478) | (68 045) | (68 045) |

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

Grupa Kapitałowa nie jest w stanie wiarygodnie ustalić wartości godziwej posiadanych udziałów i akcji w spółkach nietotowanych na aktywnych rynkach, zaklasyfikowanych do kategorii aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży. W związku z tym są one wykazywane w bilansie według ceny nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu utraty wartości.

33.3. Pozycje przychodów, kosztów, zysków i strat ujęte w rachunku zysków i strat w podziale na kategorie instrumentów finansowych

| Pozycje przychodów, kosztów, zysków i strat ujęte w rachunku zysków i strat w podziale na kategorie instrumentów finansowych | Nota |
|--|------------|
| Za okres od 01.01.08 do 31.12.08 | |
| Przychody/(Koszty) z tytułu odsetek | 30, 31, 32 |
| Zyski/(straty) z tytułu różnic kursowych | 30, 32 |
| Straty z tytułu wyceny zobowiązań długoterminowych | 31, 32 |
| Utworzenie odpisów aktualizujących | 28, 31 |
| Odwrócenie odpisów aktualizujących | 28, 30 |
| Korekta sprzedaży z tytułu transakcji zabezpieczających | 34 |
| Zysk/(strata) ze zbycia instrumentów finansowych | 28, 30, 31 |
| Przychody z tytułu wyceny i realizacji instrumentów pochodnych | 30 |
| Koszty z tytułu wyceny i realizacji instrumentów pochodnych | 31 |
| Ogółem, zysk/(strata) netto | |

kwoty w tabelach wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej

| Aktywa/zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez RZiS | Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży | Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności | Pożyczki i należności | Pozostałe zobowiązania finansowe | | Instrumenty Zabezpieczające | Instrumenty Finansowe Ogółem |
|--|--|--|-----------------------|--|---|-----------------------------|------------------------------|
| | | | | Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu | Zobowiązania finansowe z tytułu faktoringu oraz zobowiązania wyłączone z zakresu MSR 39 | | |
| - | 891 | 200 | 127 253 | (14 996) | (2 301) | - | 111 047 |
| - | - | 6 | 137 107 | (28 580) | (1 840) | - | 106 693 |
| - | - | - | - | (3 052) | - | - | (3 052) |
| - | (45) | - | (31 308) | - | - | - | (31 353) |
| - | 78 | - | 16 263 | - | - | - | 16 341 |
| - | - | - | - | - | - | 562 520 | 562 520 |
| - | 3 217 | 294 | 7 969 | - | - | - | 11 480 |
| 697 428 | - | - | - | - | - | - | 697 428 |
| (891 352) | - | - | - | - | - | - | (891 352) |
| (193 924) | 4 141 | 500 | 257 284 | (46 628) | (4 141) | 562 520 | 579 752 |

| Pozycje przychodów, kosztów, zysków i strat ujęte w rachunku zysków i strat w podziale na kategorie instrumentów finansowych | | | | | |
|--|------------|--|--|--|-----------------------|
| | Nota | Aktywa/zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez RZiS | Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży | Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności | Pożyczki i należności |
| Za okres od 01.01.07 do 31.12.07 | | | | | |
| Przychody/(Koszty) z tytułu odsetek | 30, 31, 32 | - | 154 | 569 | 118 188 |
| Zyski/(straty) z tytułu różnic kursowych | 31, 32 | - | (892) | (3) | (130 964) |
| Utworzenie odpisów aktualizujących | 28, 31 | - | (131) | - | (15 934) |
| Odwrocenie odpisów aktualizujących | 28, 30 | - | 100 | - | 19 192 |
| Korekta sprzedaży z tytułu transakcji zabezpieczających | 34 | - | - | - | - |
| Zysk/(strata) ze zbycia instrumentów finansowych | 30 | - | 18 802 | 1 055 | 5 864 |
| Przychody z tytułu wyceny i realizacji instrumentów pochodnych | 30 | 1 061 917 | - | - | - |
| Koszty z tytułu wyceny i realizacji instrumentów pochodnych | 31 | (1 371 505) | - | - | - |
| Ogółem, zysk/(strata) netto | | (309 588) | 18 033 | 1 621 | (3 654) |

33.4. Przeniesienia niekwalifikujące się do wyłączenia

Na dzień 31 grudnia 2008 roku Grupa Kapitałowa nie posiada aktywów finansowych, których przeniesienie nie będzie kwalifikować się do usunięcia z bilansu.

33.5. Niewywiązanie się z płatności i naruszenie warunków umowy

Spółka DIALOG S.A. na dzień 31 grudnia 2008 roku złamała jeden z finansowych warunków zawartych w umowie kredytowej. Zgodnie z umową Spółka zobowiązana jest zapewnić utrzymanie w okresie trwania kredytowania poziom kapitałów własnych nie niższy niż 900 000 tys. zł. Poziom ten nie został zapewniony.

Spółka DIALOG S.A. spłaca w terminie kapitał i odsetki. Na dzień publikacji niniejszego raportu nie usunięto naruszenia warunków umowy kredytowej, żaden inny warunek nie został złamany, umowa kredytowa nie została renegotjowana, bank nie wystąpił też o ustanowienie dodatkowego zabezpieczenia.

33.6. Sytuacje dotyczące instrumentów finansowych niewystępujące w Grupie Kapitałowej

W Grupie Kapitałowej w trakcie okresu sprawozdawczego zakończonego 31 grudnia 2008 roku oraz zakończonego 31 grudnia 2007 roku nie wystąpiły następujące zdarzenia gospodarcze i sytuacje wymagające ujawnienia:

- na dzień bilansowy, spółki Grupy Kapitałowej nie skorzystały z możliwości wyznaczenia instrumentu finansowego na moment początkowego ujęcia jako wycenianego w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat (MSSF 7, par. 9, 10, 11),
- nie dokonano przekwalifikowania składników aktywów finansowych, które spowodowałyby zmianę sposobu wyceny tych aktywów (MSSF 7, par. 12),
- na rzecz Spółek Grupy Kapitałowej nie ustanowiono zabezpieczeń na żadnej z kategorii aktywów, które powodowałyby poprawę warunków kredytowania (MSSF 7, par. 15),
- Spółki Grupy Kapitałowej nie wyemitowały żadnych instrumentów zawierających składnik zobowiązaniowy i składnik kapitałowy (MSSF 7, par. 17),
- Spółki Grupy Kapitałowej inwestują aktywa zgromadzone na rachunku funduszu likwidacji zakładu górniczego. Nie otrzymują jednak z tytułu tego rodzaju działalności powierniczej żadnego wynagrodzenia (MSSF 7, par. 20.c.ii),
- przychody z tytułu odsetek w związku z aktywami finansowymi, które uległy utracie wartości spółki Grupy Kapitałowej uznały za nieistotne (MSSF 7, par. 20.d.),
- Spółki Grupy Kapitałowej nie zidentyfikowały żadnych planowanych, zabezpieczanych transakcji, których wystąpienia nie oczekuje się (MSSF 7, par. 23.b),
- Spółki Grupy Kapitałowej nie stosują transakcji zabezpieczających, których realizacja powodowałaby ujęcie aktywa lub zobowiązania niefinansowego (MSSF 7, par. 23.e),
- Spółki Grupy Kapitałowej nie stosują rachunkowości zabezpieczeń wartości godziwej ani zabezpieczeń udziałów w aktywach netto podmiotów zagranicznych (MSSF 7, par. 24.a, 24.c),
- nie nabyto żadnych aktywów finansowych po cenie różnej, od ich wartości godziwej (MSSF 7, par. 28).

| Pozostałe zobowiązania finansowe | | Instru- menty Zabezpie- czające | Instrumenty Finansowe Ogółem |
|---|---|--|------------------------------------|
| Zobowiązania finansowe wyceniane wg amortyzowanego kosztu | Zobowiązania finansowe z tytułu faktoringu oraz zobowiązania wyłączone z zakresu MSR 39 | | |
| (11 686) | (841) | - | 106 384 |
| (51 091) | 1 281 | - | (181 669) |
| - | - | - | (16 065) |
| - | - | - | 19 292 |
| - | - | (435 533) | (435 533) |
| - | - | - | 25 721 |
| - | - | - | 1 061 917 |
| - | - | - | (1 371 505) |
| (62 777) | 440 | (435 533) | (791 458) |

34. Zarządzanie ryzykiem finansowym

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

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

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

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

34.1. Ryzyko rynkowe

34.1.1. Zasady zarządzania ryzykiem rynkowym

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

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

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

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

Jednostka Dominująca stosuje konsekwentne i stopniowe podejście w zarządzaniu ryzykiem rynkowym. W miarę upływu czasu wdrażane są kolejne strategie na rynku instrumentów pochodnych, 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 miedzi oraz srebra a także gwałtowną aprecjacją złota względem dolara. Dzięki temu unika się również zaangażowania znacznego wolumenu lub nominału na jednym poziomie cenowym.

Grupa na bieżąco prowadzi analizy rynków metali oraz walut, które są podstawą w podejmowaniu decyzji o wdrożeniu strategii na rynku instrumentów pochodnych.

Dodatkowo Jednostka Dominująca stosuje rachunkowość zabezpieczeń przepływów pieniężnych w celu zabezpieczenia przed ryzykiem zmian ryzyka cen metali oraz ryzyka walutowego.

34.1.2. Techniki zarządzania ryzykiem rynkowym

Główną techniką zarządzania ryzykiem rynkowym są strategie na rynku instrumentów pochodnych jak i hedging naturalny.

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

Dopuszcza się stosowanie następujących rodzajów instrumentów:

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

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

34.1.3. Rachunkowość zabezpieczeń – wymóg skuteczności zabezpieczenia według MSR 39

W Grupie Kapitałowej jedynie Jednostka Dominująca stosuje rachunkowość zabezpieczeń instrumentów pochodnych. Przed zawarciem transakcji zabezpieczającej jak i w trakcie jej życia Jednostka Dominująca potwierdza i dokumentuje, że między zmianami wartości godziwej instrumentu zabezpieczającego a zmianami wartości godziwej pozycji zabezpieczanej istnieje silna negatywna korelacja. Skuteczność zabezpieczenia polega na ciągłej ocenie i monitorowaniu.

34.1.4. Pomiar ryzyka rynkowego

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

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

Jedną z miar ryzyka wykorzystywanych w Jednostce Dominującej w procesie zarządzania ryzykiem rynkowym od 2007 roku jest miara EaR - Earnings at Risk (zysk brutto narażony na ryzyko). Miara ta dla danego 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 łącznej podstawy do podejmowania decyzji.

34.1.5. Ograniczenia w zawieraniu transakcji zabezpieczających

W związku z ryzykiem ograniczenia produkcji (na przykład spowodowanym działaniem „siły wyższej”) lub niezrealizowania zakładanej wielkości przychodów walutowych, mogącym prowadzić do nadmiernego zaangażowania na rynku terminowym, Jednostka Dominująca ustala limit wielkości produkcji lub przychodów ze sprzedaży danego okresu, które mogą podlegać zabezpieczeniu na poziomie do 80%. 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.

34.1.6. Ekspozycja na ryzyko rynkowe

34.1.6.1. Ryzyko cenowe

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

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

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

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

| | Za okres | | | |
|----------------|-------------------------|-------|-------------------------|-------|
| | od 01.01.08 do 31.12.08 | | od 01.01.07 do 31.12.07 | |
| | Sprzedaż | Zakup | Sprzedaż | Zakup |
| Miedź [tys. t] | 539 | 107 | 527 | 93 |
| Srebro [t] | 1 176 | 6 | 1 177 | 30 |

Narażenie oraz wrażliwość Grupy na ryzyko zmiany cen metali dla instrumentów finansowych na dzień bilansowy została przedstawiona w nocie 34.1.10. Analiza wrażliwości Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. na ryzyko rynkowe.

34.1.6.2. Ryzyko walutowe

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

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.

Narażenie oraz wrażliwość Grupy na ryzyko walutowe dla instrumentów finansowych na dzień bilansowy została przedstawiona w nocie 34.1.10. Analiza wrażliwości Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. na ryzyka rynkowe.

34.1.6.3. Ryzyko stóp procentowych

Grupa jest narażona na ryzyko stopy procentowej z tytułu:

- zmiany wyceny zaciągniętych kredytów, pożyczek, zakupionych obligacji oraz lokat bankowych, dla których odsetki liczone są wg stałych stóp procentowych,
- zmiany przepływów pieniężnych związanych z zaciągniętymi kredytami, pożyczkami, zakupionymi obligacjami oraz lokatami bankowymi, dla których odsetki liczone są wg zmiennych stóp procentowych.

Grupa Kapitałowa posiadała na dzień 31 grudnia 2008 roku zobowiązania w wysokości 258 705 tys. zł z tytułu otrzymanych kredytów i pożyczek (na dzień 31 grudnia 2007 roku 255 833 tys. zł) oprocentowanych na bazie zmiennych i stałych stóp procentowych.

Grupa na dzień bilansowy nie posiadała instrumentów zabezpieczających przed ryzykiem stopy procentowej.

34.1.7. Zabezpieczenie przed ryzykiem rynkowym w Jednostce Dominującej

W 2008 roku strategie zabezpieczające cenę miedzi stanowiły ok. 35% (w 2007 roku 25%) zrealizowanej przez Jednostkę Dominującą sprzedaży tego metalu. Dla sprzedaży srebra wskaźnik ten ukształtował się na poziomie ok. 32% (w 2007 roku 6%). W przypadku rynku walutowego, zabezpieczone przychody ze sprzedaży stanowiły ok. 11% (w 2007 roku 10%) całkowitych przychodów ze sprzedaży zrealizowanych przez Jednostkę Dominującą.

W 2008 roku Jednostka Dominująca wdrożyła strategie zabezpieczające cenę miedzi o łącznym wolumenie 99 tys. ton i terminie zapadalności przypadającym na IV kwartał 2008 i I półrocze 2009 roku. Jednostka Dominująca korzystała z instrumentów opcyjnych. Dodatkowo, w tym okresie Jednostka Dominująca wdrożyła strategie dostosowawcze o łącznym wolumenie 24,8 tys. ton i terminie zapadalności przypadającym na 2008 oraz 2009 roku. W przypadku rynku srebra, w analizowanym okresie nie zostały zaimplementowane strategie zabezpieczające cenę tego metalu.

W 2008 roku na rynku srebra wdrożono transakcje dostosowawcze o łącznym wolumenie 643 tys. troz z terminem wykonania przypadającym na styczeń 2008 r.

W przypadku terminowego rynku walutowego w 2008 roku, Jednostka Dominująca wdrożyła strategie zabezpieczające poziom kursu USD/PLN dla 1 374 mln USD i horyzoncie czasowym przypadającym na IV kwartał 2008 oraz na 2009 rok, Jednostka Dominująca korzystała z instrumentów opcyjnych. W analizowanym okresie na rynku walutowym nie wdrożono transakcji dostosowawczych.

Jednostka Dominująca pozostaje zabezpieczona dla części sprzedaży miedzi planowanej w I połowie 2009 roku (63 tys. t), dla części planowanej sprzedaży srebra w 2009 roku (9,6 mln troz). Dla przychodów ze sprzedaży (rynek walutowy) Jednostka Dominująca posiada pozycję zabezpieczającą w 2009 roku dla 924 mln USD.

34.1.8. Wpływ instrumentów pochodnych na bilans Grupy Kapitałowej

Na dzień 31 grudnia 2008 roku wartość godziwa otwartych pozycji w instrumentach pochodnych wyniosła 712 698 tys. zł, z czego aktywa finansowe stanowiły 717 628 tys. zł, a zobowiązania finansowe 4930 tys. zł.

Zawarte instrumenty pochodne, których data rozliczenia przypada na 5 stycznia 2009 roku, 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.

Wartość godziwa tych instrumentów wynosi:

- 287 146 tys. zł ujętych jako należności z tytułu nierozliczonych instrumentów pochodnych (Nota 13);
- 35 395 tys. zł ujętych jako zobowiązania z tytułu nierozliczonych instrumentów pochodnych (Nota 19).

Pozostałe informacje dotyczące instrumentów pochodnych zostały przedstawione w nocie 12 Pochodne instrumenty finansowe oraz w nocie 33.2. Wartość godziwa.

34.1.9. Wpływ instrumentów pochodnych na wynik finansowy i kapitały własne Grupy Kapitałowej

W 2008 roku wynik na instrumentach pochodnych ukształtował się na poziomie 367 596 tys. zł. Efektywna część wyceny instrumentów zabezpieczających przeniesiona z kapitałów własnych do rachunku zysków i strat w okresie obrotowym wyniosła 579 991 tys. zł. Pozostałe koszty operacyjne z tytułu wyceny instrumentów pochodnych wyniosły 113 733 tys. zł, a z tytułu realizacji instrumentów pochodnych wyniosły 81 191 tys. zł. Korekta pozostałych kosztów operacyjnych z tytułu wyceny instrumentów pochodnych wynika głównie ze zmiany wartości czasowej opcji, które rozliczą się w przyszłym okresie. Ze względu na stosowane zasady rachunkowości zabezpieczeń, zmiana wartości czasowej opcji nie jest odnoszona na kapitał z aktualizacji wyceny.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Wpływ instrumentów pochodnych na wynik finansowy okresu kształtował się następująco:

| | Za okres | |
|--|----------------------------|----------------------------|
| | od 01.01.08 do 31.12.08 | od 01.01.07 do 31.12.07 |
| Wpływy na przychody ze sprzedaży | 562 520 | (435 533) |
| Wpływy na pozostałe koszty operacyjne, z tego: | (194 924) | (309 588) |
| Straty z tytułu realizacji instrumentów pochodnych w okresie | (81 191) | (43 792) |
| Straty z tytułu wyceny instrumentów pochodnych w okresie | (113 733) | (265 796) |
| Wpływ z instrumentów pochodnych na wynik okresu, łącznie: | 367 596 | (745 121) |

Kwota ujęta w wyniku finansowym Jednostki Dominującej – w pozostałych kosztach operacyjnych za 2008 rok z tytułu nieefektywnej części zabezpieczeń przepływów pieniężnych – wynosi 205 487 tys. zł (w 2007 roku 179 995 tys. zł), z czego 107 924 tys. zł stanowi stratę z tytułu wyceny instrumentów zabezpieczających (w 2007 roku 154 964 tys. zł), natomiast 97 563 tys. zł stanowi stratę z realizacji nieefektywnej części instrumentów zabezpieczających (w 2007 roku 25 031 tys. zł).

Jednostka Dominująca ujmuje instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne zgodnie z zasadami przedstawionymi w „Opisie ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości” w nocy 2.2.5.7. Zasady te przewidują odnoszenie na kapitał własny skutecznej części wyniku z wyceny transakcji zabezpieczających w okresie, w którym transakcje te są wyznaczone jako zabezpieczenie przyszłych przepływów pieniężnych. Kwoty odłożone z tego tytułu w kapitale własnym przenoszone są następnie do rachunku zysków i strat w momencie realizacji zabezpieczanej transakcji.

Skuteczność zabezpieczających instrumentów finansowych 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 odpowiednio stan oraz zestawienie zmian w kapitale własnym na skutek odniesienia skutecznej części wyniku z wyceny instrumentów pochodnych wyznaczonych jako zabezpieczające przyszłe przepływy pieniężne.

| Kwoty ujęte w kapitale własnym | Stan na dzień | |
|--|-----------------|-----------------|
| | 31 grudnia 2008 | 31 grudnia 2007 |
| Stan kapitału z aktualizacji wyceny – transakcje zabezpieczające ryzyko cen towarów (miedź i srebro) – instrumenty pochodne | 627 757 | (964) |
| Stan kapitału z aktualizacji wyceny – transakcje zabezpieczające ryzyko kursu walutowego – kredyty walutowe | – | 10 859 |
| Razem stan kapitału z aktualizacji wyceny instrumentów finansowych zabezpieczających przyszłe przepływy pieniężne (bez uwzględnienia skutków podatku odroczonego) | 627 757 | 9 895 |

| Zyski lub (straty) na instrumentach zabezpieczających przepływy pieniężne ujęte bezpośrednio w kapitale własnym | Za okres | |
|---|----------------------------|----------------------------|
| | od 01.01.08 do 31.12.08 | od 01.01.07 do 31.12.07 |
| Skumulowany wynik osiągnięty na instrumentach finansowych zabezpieczających przepływy pieniężne na początek okresu obrotowego | 9 895 | (557 528) |
| Kwota ujęta w kapitale własnym w okresie sprawozdawczym z tytułu transakcji zabezpieczających | 1 197 853 | 131 890 |
| Kwota przeniesiona z kapitałów własnych do rachunku zysków i strat w okresie obrotowym | (579 991) | 435 533 |
| Skumulowany w kapitale własnym wynik osiągnięty na instrumentach finansowych zabezpieczających przepływy pieniężne na koniec okresu obrotowego (bez uwzględnienia skutków podatku odroczonego) | 627 757 | 9 895 |

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

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

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

Obecnie Grupa Kapitałowa narażona jest głównie na ryzyko zmian cen miedzi, srebra oraz kursów walutowych USD/PLN oraz EUR/PLN.

Do analizy wrażliwości towarowych czynników ryzyka (miedź, srebro) wykorzystano powracający do średniej model Schwartza (geometryczny proces Ornsteina-Uhlenbecka), natomiast model Blacka-Scholesa (geometryczny ruch Browna) dla kursów walutowych USD/PLN i EUR/PLN. Za potencjalnie możliwe zmiany w 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 dzień bilansowy. Poniżej przedstawiono analizę wrażliwości dla każdego istotnego rodzaju ryzyka rynkowego, na które Grupa Kapitałowa jest narażona na dzień bilansowy, pokazując jaki wpływ na wynik finansowy netto i kapitał własny miałyby potencjalnie możliwe zmiany poszczególnych czynników ryzyka według klas aktywów i zobowiązań finansowych.

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

Struktura walutowa instrumentów finansowych narażonych na ryzyko rynkowe na dzień 31 grudnia 2008

| Aktywa i zobowiązania finansowe | Wartość narażona na ryzyko | | |
|--|----------------------------|-------------|-------------|
| | Struktura walutowa | | |
| | [tys. PLN] | [tys. USD] | [tys. EUR] |
| Udziały i jednostki uczestnictwa w Funduszach Inwestycyjnych | 11 264 | 3 803 | – |
| Należności z tytułu dostaw i usług (netto) | 296 667 | 82 780 | 12 340 |
| Środki pieniężne i lokaty do 3 miesięcy | 542 002 | 159 108 | 16 958 |
| Pozostałe aktywa finansowe (netto) | 308 495 | 103 666 | 349 |
| Pochodne instrumenty finansowe – Waluty | 61 198 | brak danych | brak danych |
| Pochodne instrumenty finansowe – Metale | 651 500 | 219 968 | – |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług | (97 295) | (14 040) | (13 352) |
| Kredyty i pożyczki zaciągnięte | (8 553) | – | (2 050) |
| Pozostałe zobowiązania finansowe | (43 098) | (2 818) | ((8 329) |

| Analiza wrażliwości na dzień 31 grudnia 2008 | | | | | | |
|--|----------------------------|---------------------------------|-----------------|----------------|------------------|---------------|
| Aktywa i zobowiązania finansowe | Wartość narażona na ryzyko | 31.12.2008 Wartość bilansowa | Ryzyko walutowe | | | |
| | | | USD/PLN | | | |
| | | | 3,96 | | 2,11 | |
| | | | +34% | | -29% | |
| [tys. PLN] | [tys. PLN] | RZIS | Kapitał | RZIS | Kapitał | |
| Udziały i jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych | 11 264 | 11 264 | 3 084 | | (2 637) | |
| Należności z tytułu dostaw i usług (netto) | 296 667 | 725 700 | 67 132 | | (57 410) | |
| Środki pieniężne i lokaty do 3 miesięcy | 542 002 | 2 125 308 | 129 032 | | (110 345) | |
| Pozostałe aktywa finansowe (netto) | 308 495 | 343 011 | 84 070 | | (71 895) | |
| Pochodne instrumenty finansowe – waluty | 61 198 | 61 198 | (48 662) | – | 23 847 | 216 981 |
| Pochodne instrumenty finansowe – metale | 651 500 | 651 500 | 6 297 | 171 887 | (5 385) | (146 993) |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług | (97 295) | (785 527) | (11 387) | | 9 737 | |
| Kredyty i pożyczki zaciągnięte | (8 553) | (258 705) | | | | |
| Pozostałe zobowiązania finansowe | (43 098) | (148 478) | (2 285) | | 1 954 | |
| Wpływ na rachunek zysków i strat | | | 227 281 | | (212 134) | |
| Wpływ na kapitał własny | | | | 171 887 | | 69 988 |

| Analiza wrażliwości na dzień 31 grudnia 2007 | | | | | | |
|--|----------------------------|---------------------------------|-----------------|--------------|-----------------|------------|
| Aktywa i zobowiązania finansowe | Wartość narażona na ryzyko | 31.12.2007 Wartość bilansowa | Ryzyko walutowe | | | |
| | | | USD/PLN | | | |
| | | | 2,91 | | 2,06 | |
| | | | +19% | | -15% | |
| [tys. PLN] | [tys. PLN] | RZIS | Kapitał | RZIS | Kapitał | |
| Udziały i jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych | 10 665 | 10 665 | 1 680 | | (1 327) | |
| Należności z tytułu dostaw i usług (netto) | 246 715 | 693 667 | 21 601 | | (17 063) | |
| Środki pieniężne i lokaty do 3 miesięcy | 1 183 443 | 2 772 233 | 68 735 | | (54 294) | |
| Pozostałe aktywa finansowe (netto) | 10 840 | 79 177 | 1 417 | | (1 119) | |
| Pochodne instrumenty finansowe – waluty | 178 | 178 | | | | |
| Pochodne instrumenty finansowe – metale | 97 417 | 97 417 | 15 499 | (152) | (12 243) | 120 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług | (29 600) | (651 288) | (2 271) | | 1 794 | |
| Kredyty i pożyczki zaciągnięte | (3 149) | (255 833) | | | | |
| Pozostałe zobowiązania finansowe | (22 412) | (68 045) | (815) | | 644 | |
| Wpływ na rachunek zysków i strat | | | 105 846 | | (83 608) | |
| Wpływ na kapitał własny | | | | (152) | | 120 |

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe

| Ryzyko walutowe | | | | Ryzyko towarowe | | | | | | | |
|-----------------|--------------|------|----------------|---------------------|------------------|----------------|----------------|------------------------|-----------------|-----------------|----------------|
| EUR/PLN | | | | Ceny miedzi [USD/t] | | | | Ceny srebra [USD/troz] | | | |
| 5,09 | | 3,35 | | 5 298 | | 1 685 | | 19,54 | | 6,00 | |
| +22% | | -20% | | +83% | | -42% | | +81% | | -44% | |
| RZIS | Kapitał | RZIS | Kapitał | RZIS | Kapitał | RZIS | Kapitał | RZIS | Kapitał | RZIS | Kapitał |
| | 9 147 | | (8 244) | | | | | | | | |
| | 12 570 | | (11 330) | | | | | | | | |
| | 259 | | (233) | | | | | | | | |
| | (1 706) | | 1 254 | | | | | | | | |
| | | | | 56 489 | (380 994) | (3 346) | 195 213 | (17 984) | (27 547) | (23 836) | 110 461 |
| | (9 897) | | 8 920 | | | | | | | | |
| | (1 520) | | (1 370) | | | | | | | | |
| | (6 174) | | 5 565 | | | | | | | | |
| | 2 679 | | (2 698) | 56 489 | | (3 346) | | (17 984) | | (23 836) | |
| | | | | | (380 994) | | 195 213 | | (27 547) | | 110 461 |

| Ryzyko walutowe | | | | Ryzyko towarowe | | | | | | | |
|-----------------|---------------|------|-----------------|---------------------|--------------|-----------------|----------------|------------------------|----------|-----------------|----------------|
| EUR/PLN | | | | Ceny miedzi [USD/t] | | | | Ceny srebra [USD/troz] | | | |
| 3,96 | | 3,31 | | 9 376 | | 3 748 | | 18,57 | | 8,54 | |
| +11% | | -8% | | +41% | | -44% | | +26% | | -42% | |
| RZIS | Kapitał | RZIS | Kapitał | RZIS | Kapitał | RZIS | Kapitał | RZIS | Kapitał | RZIS | Kapitał |
| | 9 363 | | (6 823) | | | | | | | | |
| | 63 831 | | (46 513) | | | | | | | | |
| | 158 | | (115) | | | | | | | | |
| | 15 | | (11) | | | | | | | | |
| | | | | (55 188) | 7 331 | (66 735) | 567 002 | (12 789) | - | (11 055) | 128 457 |
| | (1 298) | | 945 | | | | | | | | |
| | (269) | | 196 | | | | | | | | |
| | (1 473) | | 1 073 | | | | | | | | |
| | 70 327 | | (51 248) | (55 188) | | (66 735) | | (12 789) | | (11 055) | |
| | | | | | 7 331 | | 567 002 | | - | | 128 457 |

34.2. Ryzyko płynności i zarządzanie kapitałem

Grupa Kapitałowa jest narażona na ryzyko utraty płynności finansowej, rozumianej jako zdolność do regulowania zobowiązań w wyznaczonych terminach. Finansowanie działalności przy pomocy zewnętrznych źródeł (kredyty, pożyczki, kredyt kupiecki) podwyższa ryzyko utraty płynności w przyszłości.

Grupa Kapitałowa musi mieć stały dostęp do rynków finansowych, dlatego jest narażona na ryzyko braku możliwości pozyskania nowego finansowania, jak również refinansowania swojego zadłużenia. Ryzyko to jest uzależnione przede wszystkim od warunków rynkowych i oceny zdolności kredytowej Grupy.

Grupa Kapitałowa inwestując wolne środki pieniężne przy wyborze instrumentów oraz terminów dokonywanych inwestycji uwzględni odpowiednio terminy wymagalności dla zobowiązań.

Ze względu na pozytywne przepływy pieniężne z działalności operacyjnej oraz znaczne salda środków pieniężnych w 2008 roku, podobnie jak w roku 2007, Grupa w znikomym stopniu korzystała z zewnętrznych źródeł finansowania.

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

W 2008 roku Grupa Kapitałowa miała dostępne linie kredytowe w rachunku bieżącym do wysokości 103 100 tys. zł. Na koniec grudnia 2008 roku niewykorzystana wartość linii kredytowych wyniosła 74 520 tys. zł.

W 2007 roku Grupa Kapitałowa miała dostępne linie kredytowe w rachunku bieżącym do wysokości 103 000 tys. zł oraz 10 000 tys. USD. Na koniec 2007 roku niewykorzystana wartość dostępnego limitu linii kredytowych wyniosła 57 112 tys. zł oraz 10 000 tys. USD.

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.

Umowne terminy wymagalności dla zobowiązań finansowych wg stanu na 31 grudnia 2008

| Zobowiązania finansowe | Umowne terminy wymagalności od dnia bilansowego | | | | | 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 | 763 482 | 3 106 | 17 650 | 1 014 | 518 | 785 770 | 785 527 |
| Kredyty i pożyczki zaciągnięte | 62 561 | 131 796 | 35 705 | 23 254 | 22 993 | 276 309 | 258 705 |
| Pochodne instrumenty finansowe – Waluty | 529 | 630 | – | – | – | 1 159 | 1 159 |
| Pochodne instrumenty finansowe – Metale | – | 3 771 | – | – | – | 3 771 | 3 771 |
| Pozostałe zobowiązania finansowe | 87 273 | 23 033 | 18 155 | 14 685 | 10 915 | 154 061 | 148 478 |
| Razem zobowiązania finansowe w poszczególnych przedziałach wymagalności | 913 845 | 162 336 | 71 510 | 38 953 | 34 426 | 1 221 070 | |

Umowne terminy wymagalności dla zobowiązań finansowych wg stanu na 31 grudnia 2007

| Zobowiązania finansowe | Umowne terminy wymagalności od dnia bilansowego | | | | | 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 | 641 814 | 198 | 7 814 | 981 | 883 | 651 690 | 651 288 |
| Kredyty i pożyczki zaciągnięte | 75 067 | 45 061 | 130 433 | 8 136 | 21 421 | 280 118 | 255 833 |
| Pochodne instrumenty finansowe – Metale | – | 964 | – | – | – | 964 | 17 422 |
| Pozostałe zobowiązania finansowe | 46 855 | 4 419 | 6 845 | 6 971 | 5 632 | 70 722 | 68 045 |
| Razem zobowiązania finansowe w poszczególnych przedziałach wymagalności | 763 736 | 50 642 | 145 092 | 16 088 | 27 936 | 1 003 494 | |

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 rzeczowych (kapitał własny pomniejszony o wartości niematerialne) do sumy bilansowej.

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

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

Powyższe wskaźniki na dzień 31 grudnia 2008 roku oraz 31 grudnia 2007 roku przedstawiały się następująco:

| | Stan na | |
|--|-----------------|-----------------|
| | 31 grudnia 2008 | 31 grudnia 2007 |
| Kapitał własny | 10 981 715 | 9 501 609 |
| Minus: wartości niematerialne | 151 572 | 119 231 |
| Wartość netto aktywów rzeczowych | 10 830 143 | 9 382 378 |
| Suma bilansowa | 14 968 373 | 13 503 398 |
| Wskaźnik kapitału własnego | 0,72 | 0,69 |
| Zysk z działalności operacyjnej | 3 184 172 | 4 526 953 |
| Plus: amortyzacja | 681 367 | 597 546 |
| EBITDA | 3 865 539 | 5 124 499 |
| Kredyty, pożyczki i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego | 290 978 | 276 110 |
| Wskaźnik: dług/EBITDA | 0,075 | 0,054 |

W związku z niskim poziomem długu Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2008 roku wskaźnik Dług/EBITDA był na bezpiecznym poziomie i wyniósł 0,075.

Natomiast wskaźnik kapitału własnego był powyżej zakładanego minimalnego poziomu i wyniósł 0,72 na 31 grudnia 2008 roku. Wzrost tego wskaźnika na dzień 31 grudnia 2008 roku w stosunku do wartości na 31 grudnia 2007 roku wynika z faktu blisko 15% zwiększenia wartości netto aktywów rzeczowych.

Na Jednostce Dominującej nie spoczywały w 2007 roku oraz w 2008 roku jakiegokolwiek zewnętrzne wymogi kapitałowe.

34.3. Ryzyko kredytowe

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

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

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

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

34.3.1. Ryzyko kredytowe związane ze środkami pieniężnymi i lokatami bankowymi

Wszystkie podmioty, z którymi Grupa Kapitałowa zawiera transakcje depozytowe działają w sektorze finansowym. Są to wyłącznie banki zarejestrowane w Polsce bądź działające w Polsce w formie oddziałów banków zagranicznych, należące do europejskich i amerykańskich instytucji finansowych posiadających

rating w przeważającej części na najwyższym poziomie¹, a także dysponujące odpowiednim kapitałem własnym oraz silną i ustabilizowaną pozycją rynkową. Maksymalny udział jednego banku w odniesieniu do środków ulokowanych przez Grupę wyniósł 20% na dzień 31 grudnia 2008 roku.

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

¹ 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.

34.3.2. Ryzyko kredytowe związane z transakcjami pochodnymi

Wszystkie podmioty, z którymi Grupa Kapitałowa zawiera transakcje pochodne działają w sektorze finansowym. Są to instytucje finansowe (głównie banki) posiadające najwyższy rating¹ (27,8%), średniowysoki² (55,6%) lub średni³ (16,7%). Dysponują one odpowiednim kapitałem własnym oraz silną i ustabilizowaną pozycją rynkową. Maksymalny udział jednego podmiotu w odniesieniu do transakcji pochodnych zawartych przez Grupę wyniósł 17,9%.

Wycena transakcji w instrumentach pochodnych ceny metali i kursy walut zawartych przez Grupę według stanu na dzień 31 grudnia 2008 roku wynosi⁴:

| | |
|-------------------|--|
| 964 449 tys. zł | (dodatnie saldo z wyceny instrumentów pochodnych), z tego: |
| 40 325 tys. zł | są to zobowiązania finansowe, |
| 1 004 774 tys. zł | są to aktywa finansowe. |

W związku z dywersyfikacją zarówno podmiotową jak i geograficzną oraz współpracą z instytucjami finansowymi o wysokim ratingu, Grupa Kapitałowa nie jest znacząco narażona na ryzyko kredytowe w związku z zawartymi transakcjami pochodnymi.

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

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

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

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

| | Stan na | | | | | |
|---|----------------------|--------------------|------------|----------------------|--------------------|------------|
| | 31 grudnia 2008 roku | | | 31 grudnia 2007 roku | | |
| | Polska | UE (z wył. Polski) | Inne Kraje | Polska | UE (z wył. Polski) | Inne Kraje |
| Należności z tytułu sprzedaży miedzi i srebra | 55,11% | 32,84% | 12,05% | 55,6% | 30,4% | 14,0% |

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

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

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

4 Wycena transakcji dotyczy zarówno wyceny otwartych pozycji jak i transakcji rozliczających się w dniu 5 stycznia 2009 roku, które zostały wykazane w bilansie Grupy Kapitałowej w pozycjach pozostałe należności finansowe (Nota 13) i pozostałe zobowiązania finansowe (Nota 19).

Jednostka Dominująca w znaczącej części dokonuje sprzedaży swoich produktów na podstawie przedpłat. Ocenia również na bieżąco zdolność kredytową swoich kontrahentów, w szczególności tych, którym udzielono kredytu kupieckiego. Kredyt kupiecki otrzymują tylko sprawdzeni, dłużejletni kontrahenci, a sprzedaż produktów nowym kontrahentom zawsze jest w 100% zabezpieczona. Jednostka Dominująca posiada zabezpieczenie większości należności w postaci weksli⁵, blokady środków na rachunku, zastawów rejestrowych⁶ gwarancji bankowych i inkas dokumentowych. Ponadto większość kontrahentów posiadających kredyt kupiecki w kontraktach posiada zastrzeżenie prawa własności potwierdzone datą pewną⁷.

Całkowita wartość netto należności handlowych Grupy na dzień 31 grudnia 2008 roku bez uwzględnienia wartości godziwej przyjętych zabezpieczeń do wysokości, których Grupa może być wystawiona na ryzyko kredytowe wynosi 704 295 tys. zł, (wg stanu na dzień 31 grudnia 2007 roku odpowiednio 693 667 tys. zł).

Koncentracja ryzyka kredytowego w Jednostce Dominującej związana jest z przyznawaniem terminów płatności kluczowym odbiorcom. W konsekwencji, na dzień 31 grudnia 2008 roku saldo należności Grupy Kapitałowej od 7 największych odbiorców Jednostki Dominującej, pod względem stanu należności na dzień bilansowy, stanowi 55% salda należności z tytułu dostaw i usług (na dzień 31 grudnia 2007 roku 7 największych stanowiło odpowiednio 51%). Pomimo występowania koncentracji należności od kluczowych odbiorców (w większości działających na terenie Unii Europejskiej), Jednostka Dominująca ocenia, że ze względu na dostępne dane historyczne oraz wieloletnie doświadczenie we współpracy z klientami, występuje niski stopień ryzyka kredytowego.

Znaczące salda należności z tytułu dostaw robót i usług w Grupie Kapitałowej posiadają spółki: DIALOG S.A. 78 694 tys. zł, KGHM Polish Copper Ltd. 53 015 tys. zł, KGHM Metraco S.A. 27 740 tys. zł, PeBeKa S.A. 16 466 tys. zł, KGHM Ecoren S.A. 11 101 tys. zł, Walcownia Metali Nieżelaznych spółka z o.o. 10 723 tys. zł, PHP „MERCUS” sp. z o.o. 11 104 tys. zł.

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

6 Według stanu na dzień bilansowy Grupa Kapitałowa posiadała zastawy na zbiorach rzeczy lub praw stanowiących organizacyjną całość, których skład (zmienny) jest ujęty w księgach handlowych kontrahenta.

7 Stosowana w umowach handlowych klauzula potwierdzona notarialnie oznacza, że prawo własności towaru przechodzi na kupującego dopiero po dokonaniu zapłaty pomimo fizycznej dostawy.

Poszczególne spółki Grupy działają w różnych sektorach gospodarki, m.in. transport, budownictwo, handel, produkcja przemysłowa, usługi telekomunikacyjne, w związku z tym, pod względem branżowym, nie dochodzi do koncentracji ryzyka kredytowego. Spółki Grupy Kapitałowej, za wyjątkiem Jednostki Dominującej, nie zawierają porozumień ramowych o rozliczeniach netto w celu obniżenia ekspozycji na ryzyko kredytowe, jednakże w sytuacjach, kiedy dana jednostka gospodarcza posiada zarówno należności jak i zobowiązania z tym samym kontrahentem, w praktyce stosuje się rozliczenia netto, przy dwustronnej akceptacji takiego rozliczenia. Ze względu na dużą zmienność wysokości poziomu rozliczeń netto na poszczególne dni bilansowe, 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 dzień bilansowy sięga pełnej wysokości salda należności z tytułu dostaw i usług, bez uwzględniania wartości godziwej przyjętych zabezpieczeń. Jednakże realne ryzyko, że nie nastąpi wpływ środków pieniężnych z tytułu należności handlowych do Grupy Kapitałowej jest niskie.

34.3.4. Ryzyko kredytowe związane z udzielonymi pożyczkami

Zgodnie z danymi zaprezentowanymi w nocie 13 Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności, saldo pożyczek udzielonych przez spółki Grupy Kapitałowej nie przekracza 0,09% ogółu pożyczek i należności finansowych na dzień 31 grudnia 2008 roku (na 31 grudnia 2007 roku odpowiedni 0,04 %) i jest to maksymalny poziom straty, na jaką Grupa jest narażona w przypadku gdyby pożyczkobiorcy nie wywiązali się ze swoich świadczeń (bez uwzględniania wartości godziwej przyjętych zabezpieczeń). Ze względu na fakt, że na bieżąco monitorowana jest sytuacja majątkowa i wynik finansowy podmiotów z Grupy Kapitałowej, Grupa ocenia, że poziom ryzyka kredytowego jest nieznaczny.

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

Grupa inwestowała wolne środki pieniężne nabywając obligacje przedsiębiorstw wyemitowane lub gwarantowane przez podmioty posiadające rating co najmniej na poziomie inwestycyjnym wydany przez uznane międzynarodowe agencje ratingowe (Standard&Poor's, Moody's, Fitch). Grupa Kapitałowa nabyła także jednostki uczestnictwa w gotówkowych funduszach inwestycyjnych.

Biorąc pod uwagę powyższe oraz krótkoterminowy charakter inwestycji Grupa uznaje, że ryzyko kredytowe dla powyższych inwestycji jest niskie.

34.3.6. Pozostałe informacje w zakresie ryzyka kredytowego

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

Stan na 31 grudnia 2008

| | Wartość | do 1 m-ca | od 1 do 3 m-cy | od 3 do 6 m-cy | od 6 do 12 m-cy | powyżej 1 roku |
|------------------------------------|---------|-----------|----------------|----------------|-----------------|----------------|
| Należności z tytułu dostaw i usług | 97 849 | 90 212 | 5 847 | 368 | 326 | 1 096 |
| Pozostałe należności finansowe | 847 | 526 | 283 | 34 | 1 | 3 |

Stan na 31 grudnia 2007

| | Wartość | do 1 m-ca | od 1 do 3 m-cy | od 3 do 6 m-cy | od 6 do 12 m-cy | powyżej 1 roku |
|------------------------------------|---------|-----------|----------------|----------------|-----------------|----------------|
| Należności z tytułu dostaw i usług | 41 818 | 38 045 | 2 949 | 481 | 46 | 297 |
| Pozostałe należności finansowe | 231 | 132 | 70 | 21 | 3 | 5 |

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe

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

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

| | Za okres | |
|---|-------------------------|-------------------------|
| | od 01.01.08 do 31.12.08 | od 01.01.07 do 31.12.07 |
| Odpis aktualizujący na początek okresu | 56 167 | 67 322 |
| Zwiększenie z tytułu objęcia kontrolą jednostki zależnej | 1 498 | - |
| Odpis utworzony w ciężar rachunku zysków i strat | 22 992 | 15 498 |
| Odpis odwrócony w rachunek zysków i strat | (16 124) | (18 663) |
| Odpis aktualizujący z tytułu różnic kursowych | 2 381 | 333 |
| Odpis wykorzystany w trakcie okresu | (11 164) | (8 320) |
| Odpis na koszty sądowe | (493) | (3) |
| Zmniejszenie z tytułu utraty kontroli nad jednostką zależną | (20) | - |
| Odpis aktualizujący na koniec okresu | 55 237 | 56 167 |

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

| | Za okres | |
|--|-------------------------|-------------------------|
| | od 01.01.08 do 31.12.08 | od 01.01.07 do 31.12.07 |
| Odpis aktualizujący na początek okresu | 3 685 | 3 899 |
| Odpis utworzony w ciężar rachunku zysków i strat | 6 427 | 436 |
| Odpis odwrócony w rachunek zysków i strat | (139) | (529) |
| Odpis aktualizujący z tytułu różnic kursowych | - | (3) |
| Odpis wykorzystany w trakcie okresu | (338) | (132) |
| Odpis na koszty sądowe | 88 | 14 |
| Odpis aktualizujący na koniec okresu | 9 723 | 3 685 |

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

| | Za okres | |
|--|-------------------------|-------------------------|
| | od 01.01.08 do 31.12.08 | od 01.01.07 do 31.12.07 |
| Odpis aktualizujący na początek okresu | 549 | 518 |
| Odpis utworzony w ciężar rachunku zysków i strat | 45 | 131 |
| Odpis odwrócony w rachunek zysków i strat | (78) | (100) |
| Odpis wykorzystany w trakcie okresu | (268) | - |
| Odpis aktualizujący na koniec okresu | 248 | 549 |

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

| | Za okres | |
|--|-------------------------|-------------------------|
| | od 01.01.08 do 31.12.08 | od 01.01.07 do 31.12.07 |
| Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych | 267 579 | 265 093 |
| Ogółem | 267 579 | 265 093 |

36. Podatek dochodowy

| Podatek dochodowy | | | |
|--|------|-------------------------|-------------------------|
| | Nota | Za okres | |
| | | od 01.01.08 do 31.12.08 | od 01.01.07 do 31.12.07 |
| Podatek bieżący | | 594 766 | 859 303 |
| Podatek odroczony | 22 | 50 156 | (45 189) |
| Korekty bieżącego podatku za poprzednie okresy | | (14 341) | 7 257 |
| Razem: | | 630 581 | 821 371 |

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

| | Za okres | |
|--|-------------------------|-------------------------|
| | od 01.01.08 do 31.12.08 | od 01.01.07 do 31.12.07 |
| Zysk przed opodatkowaniem (brutto) | 3 396 447 | 4 756 887 |
| Podatek wyliczony wg stawek krajowych, mających zastosowanie do dochodów w poszczególnych krajach wynosi 19,04% (rok 2007: 19,08%) | 646 540 | 907 670 |
| Przychody niepodlegające opodatkowaniu | (119 410) | (199 196) |
| Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów | 84 885 | 162 028 |
| Wykorzystanie uprzednio nierozpoznanych strat podatkowych | (2 236) | (55 874) |
| Straty podatkowe, z których tytułu nie rozpoznano aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 33 171 | 349 |
| Ujemne różnice przejściowe od których nie rozpoznano aktywów z tytułu podatku dochodowego | 1 972 | (863) |
| Korekty bieżącego podatku za poprzednie okresy | (14 341) | 7 257 |
| Obciążenie wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego średnia stawka mająca zastosowanie wyniosła 18,57% (rok 2007: 17,27%) | 630 581 | 821 371 |

37. Zysk przypadający na jedną akcję

| Zysk podstawowy/zysk rozwodniony | Za okres | |
|--|-------------------------|-------------------------|
| | od 01.01.08 do 31.12.08 | od 01.01.07 do 31.12.07 |
| Zysk przypadający na akcjonariuszy Jednostki Dominującej | 2 766 179 | 3 934 559 |
| Średnia ważona liczba akcji zwykłych (tys.) | 200 000 | 200 000 |
| Podstawowy/rozwodniony zysk na akcję (zł/akcję) | 13,83 | 19,67 |

Nie występują rozważające potencjalne akcje zwykłe.

38. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

Zgodnie z Uchwałą Nr 5/2008 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia KGHM Polska Miedź S.A. z dnia 26 czerwca 2008 roku w sprawie podziału zysku Jednostki Dominującej za rok obrotowy 2007 oraz ustalenia dnia dywidendy i terminu wypłaty dywidendy, na dywidendę dla akcjonariuszy z zysku za rok obrotowy 2007 przeznaczono kwotę 1 800 000 tys. zł, co stanowi 9,00 zł na jedną akcję.

Dzień dywidendy uchwalono na 18 lipca 2008 roku, termin wypłaty dywidendy na dzień 7 sierpnia 2008 roku.

Wszystkie akcje Jednostki Dominującej są akcjami zwykłymi.

39. Wyjaśnienia do rachunku przepływów pieniężnych

| Korekty zysku netto | Za okres | |
|---|----------------------------|----------------------------|
| | od 01.01.08 do 31.12.08 | od 01.01.07 do 31.12.07 |
| Podatek dochodowy z rachunku zysków i strat | 630 581 | 821 371 |
| Amortyzacja | 681 367 | 597 546 |
| Straty na zbyciu rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych | 19 599 | 21 498 |
| Zyski na zbyciu aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży i aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności | (3 510) | (19 857) |
| Zyski/(straty) na zbyciu jednostki zależnej i stowarzyszonej | (5 913) | 872 |
| Zyski na zbyciu i zmianie wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych | (1 566) | (13 786) |
| Odpisy z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych, aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży i pożyczek | 285 633 | 8 261 |
| Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności | (267 579) | (265 093) |
| Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy) | 15 672 | 9 674 |
| (Zyski)/straty z tytułu różnic kursowych | (16 585) | 41 858 |
| Zmiana stanu rezerw | 84 399 | 89 595 |
| Zmiana stanu instrumentów pochodnych | 2 759 | 139 716 |
| Inne korekty | 203 | (5 121) |
| Zmiany stanu kapitału obrotowego: | (378 988) | 246 889 |
| Zapasy | 136 028 | 24 268 |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności | (531 608) | 459 269 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania | 16 592 | (236 648) |
| Ogółem korekty zysku netto: | 1 046 072 | 1 673 423 |

| Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych | Za okres | |
|--|----------------------------|----------------------------|
| | od 01.01.08 do 31.12.08 | od 01.01.07 do 31.12.07 |
| Wartość księgową netto zbytych rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych oraz koszty związane ze zbyciem | 38 443 | 42 183 |
| Strata na zbyciu rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych | (19 599) | (21 498) |
| Ujemna/(dodatnia) zmiana stanu należności z tytułu zbycia | 369 | (646) |
| Aktywowany odzysk z likwidacji środków trwałych i wartości niematerialnych | (1 633) | (38) |
| Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych | 17 580 | 20 001 |

40. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

Skarb Państwa sprawuje kontrolę nad KGHM Polska Miedź S.A. i jest jego jednostką dominującą, a w związku z tym Spółki Skarbu Państwa (lista Spółek wg stanu na dzień 30 czerwca 2008 r.) spełniają definicje jednostek powiązanych. Obroty i salda z tymi jednostkami zostały uwzględnione w informacjach wykazanych w niniejszej notce w pozycjach dotyczących pozostałych podmiotów powiązanych.

| | Za okres od 01.01.08 do 31.12.08 | | |
|--|----------------------------------|---|-------------------------------|
| | Przychody ze sprzedaży produktów | Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów | Przychody z innych transakcji |
| Przychody ze sprzedaży jednostkom powiązanym | | | |
| – jednostkom stowarzyszonym | 3 134 | 138 | 8 560 |
| – pozostałym podmiotom powiązanym* | 56 826 | 44 181 | 596 |
| Razem, przychody ze sprzedaży jednostkom powiązanym | 59 960 | 44 319 | 9 156 |

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 r. nie wystąpiły transakcje sprzedaży środków trwałych, wartości niematerialnych oraz nieruchomości inwestycyjnych do jednostek powiązanych Grupy Kapitałowej.

* Spółki zależne od Skarbu Państwa, od których Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A. w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 r. uzyskała przychody ze sprzedaży (5 największych pozycji):

| | |
|---|--------|
| 1. Zakłady Chemiczne „POLICE” S.A. | 26 443 |
| 2. Wojewódzkie Przedsiębiorstwo Energetyki Ciepłej w Legnicy S.A. | 25 713 |
| 3. Fabryka Przewodów Energetycznych S.A. | 13 577 |
| 4. CENTROZŁOM WROCŁAW S.A. | 11 906 |
| 5. Zakłady Górniczo-Hutnicze „BOLESŁAW” S.A. | 7 619 |

Przychody ze sprzedaży do wyżej wymienionych podmiotów stanowią około 85% przychodów ze sprzedaży do spółek zależnych Skarbu Państwa. Pozostałe 15% stanowią przychody uzyskane od 101 podmiotów – pozostałych kontrahentów Grupy Kapitałowej powiązanych ze Skarbem Państwa.

| | Za okres od 01.01.07 do 31.12.07 | | |
|--|----------------------------------|---|-------------------------------|
| | Przychody ze sprzedaży produktów | Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów | Przychody z innych transakcji |
| Przychody ze sprzedaży jednostkom powiązanym | | | |
| – jednostkom stowarzyszonym | 2 514 | 217 | 18 |
| – członkom kluczowej kadry zarządzającej, nadzorującej | 25 | – | – |
| – pozostałym podmiotom powiązanym | 54 879 | 20 412 | 1 657 |
| Razem, przychody ze sprzedaży jednostkom powiązanym | 57 418 | 20 629 | 1 675 |

| | Za okres od 01.01.08 do 31.12.08 | | | |
|---|----------------------------------|----------------------------|--|------------------------|
| | Zakup usług | Zakup towarów i materiałów | Zakup środków trwałych, wartości niematerialnych, nieruchomości inwestycyjnych | Inne transakcje zakupu |
| Zakup pochodzący od jednostek powiązanych | | | | |
| – od jednostek stowarzyszonych | 34 963 | 10 541 | 26 | – |
| – od pozostałych podmiotów powiązanych* | 634 579 | 99 943 | 12 432 | 1 808 |
| Razem, zakup pochodzący od jednostek powiązanych | 669 542 | 110 484 | 12 458 | 1 808 |

* Spółki zależne od Skarbu Państwa, od których Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A. w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 r. dokonała zakupów (5 największych pozycji):

| | |
|---|---------|
| 1. EnergiaPro S.A. | 554 595 |
| 2. Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo S.A. | 93 449 |
| 3. NITROERG S.A. | 38 263 |
| 4. „Stomil-Poznań” S.A. | 12 481 |
| 5. PPUP Poczta Polska | 8 664 |

Zakup od wyżej wymienionych podmiotów stanowi około 96% zakupów dokonanych od spółek zależnych Skarbu Państwa. Pozostałe 4% stanowią zakupy od 95 podmiotów – pozostałych kontrahentów Grupy Kapitałowej powiązanych ze Skarbem Państwa.

| | Za okres od 01.01.07 do 31.12.07 | | | |
|---|----------------------------------|----------------------------|--|------------------------|
| | Zakup usług | Zakup towarów i materiałów | Zakup środków trwałych, wartości niematerialnych, nieruchomości inwestycyjnych | Inne transakcje zakupu |
| Zakup pochodzący od jednostek powiązanych | | | | |
| – od jednostek stowarzyszonych | 38 738 | 15 592 | 6 | – |
| – od pozostałych podmiotów powiązanych | 565 562 | 73 112 | 9 417 | 1 193 |
| Razem, zakup pochodzący od jednostek powiązanych | 604 300 | 88 704 | 9 423 | 1 193 |

| Wynagrodzenie Zarządu w 2008 roku | | | | | | | | |
|---|-------------------------------------|---------------|---------------------------------|---|---|--------------------|---------------------------------------|----------------------------|
| | Okres pełnienia funkcji w 2008 roku | Wynagrodzenia | Premia roczna, nagrody branżowe | Dochody osiągnięte w spółkach zależnych i stowarzyszonych | Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy | Odprawy emerytalne | Świadczenia, dochody z innych tytułów | Łączne dochody w 2008 roku |
| Członkowie Zarządu na dzień 31 grudnia 2008 roku | | | | | | | | |
| Mirosław Krutin | 23.04–31.12.2008 | 346 | 47 | 141 | – | – | 55 | 589 |
| Maciej Tybura | 23.04–31.12.2008 | 282 | 38 | 63 | – | – | 59 | 442 |
| Herbert Wirth | 23.04–31.12.2008 | 282 | 38 | 91 | – | – | 50 | 461 |
| Członkowie Zarządu odwołani * | | | | | | | | |
| Krzysztof Skóra | 01.01–17.01.2008 | 293 | 126 | 74 | 600 | – | 56 | 1 149 |
| Maksymilian Bylicki | – | 171 | 79 | – | 460 | – | 45 | 755 |
| Marek Fusiński | 01.01–23.04.2008 | 342 | 139 | 51 | 448 | – | 65 | 1 045 |
| Stanisław Kot | 01.01–23.04.2008 | 342 | 170 | 32 | 448 | 198 | 26 | 1 216 |
| Ireneusz Reszczyński | 01.01–23.04.2008 | 342 | 139 | 56 | 448 | – | 34 | 1 019 |
| Dariusz Kaśków | 01.01–17.01.2008 | 239 | – | – | 293 | – | 7 | 539 |
| Razem | | 2 639 | 776 | 508 | 2 697 | 198 | 397 | 7 215 |

* pozycja „Wynagrodzenia” zawiera wynagrodzenia w okresie wypowiedzenia

| Wynagrodzenie Zarządu w 2007 roku | | | | | | | | |
|---|-------------------------------------|---------------|---------------------------------|---|---|--------------------|---------------------------------------|----------------------------|
| | Okres pełnienia funkcji w 2007 roku | Wynagrodzenia | Premia roczna, nagrody branżowe | Dochody osiągnięte w spółkach zależnych i stowarzyszonych | Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy | Odprawy emerytalne | Świadczenia, dochody z innych tytułów | Łączne dochody w 2008 roku |
| Członkowie Zarządu na dzień 31 grudnia 2007 roku | | | | | | | | |
| Krzysztof Skóra | 01.01–31.12.2007 | 448 | 212 | 231 | – | – | 58 | 949 |
| Marek Fusiński | 01.01–31.12.2007 | 364 | 172 | 151 | – | – | 88 | 775 |
| Stanisław Kot | 01.01–31.12.2007 | 364 | 149 | 49 | – | – | 35 | 597 |
| Ireneusz Reszczyński | 01.01–31.12.2007 | 364 | 215 | 143 | – | – | 30 | 752 |
| Dariusz Kaśków | 06.11–31.12.2007 | 59 | 2 | – | – | – | 37 | 98 |
| Członkowie Zarządu odwołani * | | | | | | | | |
| Maksymilian Bylicki | 01.01–06.11.2007 | 364 | 172 | 323 | – | – | 90 | 949 |
| Wiktor Błądek | – | – | 10 | – | 83 | – | – | 93 |
| Mirosław Biliński | – | – | 37 | – | – | – | – | 37 |
| Andrzej Krug | – | – | – | – | 75 | – | – | 75 |
| Robert Nowak | – | – | 23 | – | 65 | – | – | 88 |
| Sławomir Pakulski | – | – | – | – | 55 | – | – | 55 |
| Jarosław Andrzej Szczepik | – | – | – | – | 75 | – | – | 75 |
| Marek Szczerbiak | – | – | – | – | 88 | – | – | 88 |
| Razem | | 1 963 | 992 | 897 | 441 | – | 338 | 4 631 |

* pozycja „Wynagrodzenia” zawiera wynagrodzenia w okresie wypowiedzenia

| Wynagrodzenie Rady Nadzorczej w 2008 roku | | | | | |
|--|-------------------------------------|---|-----------------------|---|----------------------------|
| | Okres pełnienia funkcji w 2008 roku | Wynagrodzenie za czas pełnienia funkcji w Radzie Nadzorczej | Dochody z innych umów | Dochody osiągnięte w spółkach zależnych i stowarzyszonych | Łączne dochody w 2008 roku |
| Marcin Dyl | 14.02–31.12.2008 | 77 | – | – | 77 |
| Arkadiusz Kawecki | 14.02–31.12.2008 | 77 | – | – | 77 |
| Jacek Kuciński | 14.02–31.12.2008 | 87 | – | – | 87 |
| Marek Panfil | 14.02–31.12.2008 | 75 | – | – | 75 |
| Marek Trawiński | 14.02–31.12.2008 | 97 | – | 58 | 155 |
| Marzenna Weresa | 14.02–31.12.2008 | 75 | – | – | 75 |
| Leszek Jakubów | 01.01–14.02.2008 | 19 | – | – | 19 |
| Stanisław Potycz | 01.01–14.02.2008 | 14 | – | – | 14 |
| Anna Mańk | 01.01–14.02.2008 | 11 | – | – | 11 |
| Remigiusz Nowakowski | 01.01–14.02.2008 | 10 | – | – | 10 |
| Marcin Ślęzak | 01.01–13.02.2008 | 10 | – | – | 10 |
| Jerzy Żyżyński | 01.01–14.02.2008 | 15 | – | – | 15 |
| Józef Czyczerski | 01.01–31.12.2008 | 86 | 96 | – | 182 |
| Leszek Hajdacki | 01.01–31.12.2008 | 87 | 162 | – | 249 |
| Ryszard Kurek | 01.01–31.12.2008 | 89 | 134 | – | 223 |
| Razem | | 829 | 392 | 58 | 1 279 |

| Wynagrodzenie Rady Nadzorczej w 2007 roku | | | | | |
|--|-------------------------------------|---|-----------------------|---|----------------------------|
| | Okres pełnienia funkcji w 2007 roku | Wynagrodzenie za czas pełnienia funkcji w Radzie Nadzorczej | Dochody z innych umów | Dochody osiągnięte w spółkach zależnych i stowarzyszonych | Łączne dochody w 2008 roku |
| Adam Glapiński | 11.04–10.07.2007 | 21 | – | – | 21 |
| Adam Łaganowski | 01.01–18.10.2007 | 61 | – | – | 61 |
| Anna Mańk | 11.04–31.12.2007 | 49 | – | – | 49 |
| Stanisław Potycz | 01.01–31.12.2007 | 76 | – | – | 76 |
| Jan Sulmicki | 01.01–11.04.2007 | 20 | – | – | 20 |
| Marcin Ślęzak | 01.01–31.12.2007 | 69 | – | – | 69 |
| Jerzy Żyżyński | 01.01–31.12.2007 | 69 | – | – | 69 |
| Leszek Jakubów | 18.10–31.12.2007 | 17 | – | – | 17 |
| Remigiusz Nowakowski | 18.10–31.12.2007 | 14 | – | – | 14 |
| Józef Czyczerski | 01.01–31.12.2007 | 69 | 71 | – | 140 |
| Leszek Hajdacki | 01.01–31.12.2007 | 69 | 167 | – | 236 |
| Ryszard Kurek | 01.01–31.12.2007 | 69 | 169 | – | 238 |
| Razem | | 603 | 407 | – | 1 010 |

| Należności od podmiotów powiązanych z tytułu sprzedaży produktów, usług, towarów, materiałów i aktywów trwałych | Stan na dzień | |
|---|-----------------|-----------------|
| | 31 grudnia 2008 | 31 grudnia 2007 |
| – od jednostek stowarzyszonych | 739 | 505 |
| – od pozostałych podmiotów powiązanych * | 13 476 | 16 538 |
| Razem, należności od podmiotów powiązanych | 14 215 | 17 043 |

* Spółki zależne od Skarbu Państwa, z którymi Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A. na dzień 31 grudnia 2008 r. posiadała salda należności z tytułu transakcji sprzedaży (5 największych pozycji):

| | |
|---|-------|
| 1. Wojewódzkie Przedsiębiorstwo Energetyki Ciepłej w Legnicy S.A. | 4 029 |
| 2. Zakłady Chemiczne „POLICE” S.A. | 2 413 |
| 3. Zakłady Górniczo-Hutnicze „BOLESŁAW” S.A. | 652 |
| 4. CENTROZŁOM WROCLAW S.A. | 508 |
| 5. Huta „Będzin” S.A. | 329 |

Należności od wyżej wymienionych podmiotów stanowią około 88% należności ze sprzedaży do spółek zależnych Skarbu Państwa. Pozostałe 12% stanowią należności od 86 podmiotów – pozostałych kontrahentów Grupy Kapitałowej powiązanych ze Skarbem Państwa.

Wartość odpisów aktualizujących należności od podmiotów powiązanych według stanu na dzień bilansowy oraz wartość odpisów od podmiotów powiązanych odniesiona w okresie obrotowym w rachunek zysków i strat jest nieistotna z punktu widzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

| Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych z tytułu zakupu produktów, usług, towarów, materiałów i aktywów trwałych | Stan na dzień | |
|---|-----------------|-----------------|
| | 31 grudnia 2008 | 31 grudnia 2007 |
| – wobec jednostek stowarzyszonych | 2 176 | 10 463 |
| – wobec pozostałych podmiotów powiązanych * | 70 430 | 68 393 |
| Razem, zobowiązania wobec podmiotów powiązanych | 72 606 | 78 856 |

* Spółki zależne od Skarbu Państwa, wobec których Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A. na dzień 31 grudnia 2008 r. posiadała salda zobowiązań z tytułu transakcji zakupu (5 największych pozycji):

| | |
|---|--------|
| 1. EnergiaPro S.A. | 57 114 |
| 2. NITROERG S.A. | 3 903 |
| 3. Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo S.A. | 3 097 |
| 4. „Stomil-Poznań” S.A. | 789 |
| 5. PUPP Poczta Polska | 673 |

Zobowiązania wobec wyżej wymienionych podmiotów stanowią około 96% zobowiązań z tytułu zakupów od spółek zależnych Skarbu Państwa. Pozostałe 4% stanowią zobowiązania wobec 49 podmiotów – pozostałych kontrahentów Grupy Kapitałowej powiązanych ze Skarbem Państwa.

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

| | Stan na dzień | |
|---|-----------------|-----------------|
| | 31 grudnia 2008 | 31 grudnia 2007 |
| Otrzymane gwarancje i poręczenia: | | |
| – od pozostałych podmiotów powiązanych | – | 4 |
| Udzielone gwarancje i poręczenia na rzecz: | | |
| – pozostałych podmiotów powiązanych | 12 | 270 |

41. Wysokość wynagrodzenia podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego

| | Za okres | |
|---|-------------------------|-------------------------|
| | od 01.01.08 do 31.12.08 | od 01.01.07 do 31.12.07 |
| Ernst & Young Audit Sp. z o.o. | 2 989 | 2 533 |
| Z tytułu umowy o przeprowadzenie przeglądu i badania sprawozdań finansowych, w tym: | 2 153 | 2 111 |
| – badanie rocznych sprawozdań finansowych | 1 631 | 1 588 |
| – przegląd sprawozdań finansowych | 522 | 523 |
| Z tytułu innych umów | 836 | 422 |
| Pozostałe spółki grupy Ernst & Young w Polsce | 1 882 | 803 |
| w tym z tytułu doradztwa podatkowego | 1 399 | 803 |

42. Zobowiązania pozabilansowe z tytułu leasingu operacyjnego

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

| Łączna wartość przyszłych minimalnych opłat | Stan na dzień | |
|---|-----------------|-----------------|
| | 31 grudnia 2008 | 31 grudnia 2007 |
| Poniżej jednego roku | 17 550 | 17 056 |
| Od jednego roku do pięciu lat | 32 834 | 34 891 |
| Powyżej pięciu lat | 9 462 | 16 213 |
| Razem: | 59 846 | 68 160 |

| Opłaty leasingowe ujęte w rachunku zysków i strat | Za okres | |
|---|-------------------------|-------------------------|
| | od 01.01.08 do 31.12.08 | od 01.01.07 do 31.12.07 |
| Wartość minimalnych opłat leasingowych | 36 380 | 27 133 |

43. Pozycje warunkowe i pozostałe pozabilansowe

| | Stan na dzień | |
|--|-----------------|-----------------|
| | 31 grudnia 2008 | 31 grudnia 2007 |
| Należności warunkowe | 54 408 | 158 816 |
| – sporne sprawy budżetowe | 32 875 | 146 054 |
| – otrzymane gwarancje | 21 533 | 12 762 |
| Należności pozabilansowe – prace wdrożeniowe, projekty wynalazcze | 25 195 | 25 195 |
| Zobowiązania warunkowe | 68 068 | 708 660 |
| – udzielone gwarancje i poręczenia | 15 390 | 30 002 |
| – zobowiązania wekslowe | 18 094 | 15 501 |
| – sprawy sporne, sądowe w toku | 14 185 | 7 533 |
| – kary warunkowe | 1 627 | 3 893 |
| – zabezpieczenia profilaktyczne z tytułu szkód górniczych | 8 000 | 10 000 |
| – umowa w przedmiocie akceptacji oferty i warunkowego zbycia udziałów Petrotel sp. z o.o. | 10 772 | – |
| – umowa w przedmiocie akceptacji oferty i warunkowego zbycia akcji Polkomtel S.A.* | – | 641 731 |
| Zobowiązania pozabilansowe – sprawy sporne z tytułu umów wdrożeniowych i projektów wynalazczych | 86 583 | 55 588 |

Wartości pozycji aktywów warunkowych ustalone zostały na podstawie szacunków.

* Warunkowa umowa zbycia akcji Polkomtel S.A. została zrealizowana dnia 18 grudnia 2008 r.

Potencjalne zobowiązanie z tytułu rekompensaty kosztów usługi powszechnej

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

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

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

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

Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego ostateczna kwota opisanej powyżej dopłaty ani udział w niej poszczególnych przedsiębiorców telekomunikacyjnych nie zostały dotychczas ustalone przez UKE. Skutki roszczenia z tego tytułu zostały uwzględnione w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym na podstawie szacunków prawdopodobieństwa dokonanych przez zarządy spółki stowarzyszonej Polkomtel S.A. i spółki zależnej – Telefonia Dialog S.A., będących przedsiębiorcami telekomunikacyjnymi.

Sprawy sporne budżetowe

Regulacje prawne dotyczące obszarów podatku od towarów i usług oraz podatku dochodowego od osób prawnych w roku 2008 – nie uległy istotnej zmianie w stosunku do roku poprzedniego, które to zmiany skutkowałyby znaczącymi dla Jednostki Dominującej zmianami w zakresie polityki podatkowej.

Pomimo pewnej stabilizacji orzecznictwa podatkowego sądowno-administracyjnego oraz interpretacji podatkowych wydawanych przez organy podatkowe – poprzez wprowadzony obowiązek wydawania indywidualnych interpretacji dotyczących problemów prawa podatkowego przez Ministra Finansów, w dalszym ciągu istnieją obszary niepewności i sporów. Zagadnienia w zakresie kwalifikacji kosztów podatkowych oraz ustalania podstawy opodatkowania są i w dalszym ciągu mogą powodować ryzyko podatkowe dla podmiotów prowadzących działalność gospodarczą.

Organy podatkowe zgodnie ze swoimi kompetencjami mogą przeprowadzić kontrole i weryfikować zapisy operacji gospodarczych ujęte w księgach rachunkowych w ciągu 5 lat od zakończenia roku podatkowego, w którym złożono deklarację/zeznanie podatkowe i ustalono wynik finansowy z działalności. Przy braku jednoznaczności przepisów podatkowych oraz stanowisk interpretacyjnych organów podatkowych, zjawiska te mogą obciążyć KGHM Polska Miedź S.A. dodatkowym wymiarem podatku oraz odsetek i sankcji podatkowych.

W opinii Zarządu Jednostki Dominującej, nie istnieją okoliczności wskazujące na możliwość powstania istotnych zobowiązań podatkowych.

Z tytułu toczących się spornych spraw budżetowych, dotyczących podatków dochodowych oraz podatku od towarów i usług – należności warunkowe na dzień bilansowy stanowią 9216 tys. zł, z tego:

- Podatek dochodowy od osób fizycznych za 2000 r. 1 702 tys. zł
- Podatek dochodowy od osób prawnych (zryczałtowany) za 2003 r. 1 914 tys. zł
- Podatek dochodowy od osób prawnych za 2002 r. 2 496 tys. zł

Natomiast należności warunkowe dotyczące spraw spornych w podatku od nieruchomości wyrobisk górniczych stanowią 2454 tys. zł (na 31 grudnia 2007 r. 119 628 tys. zł). W wyniku rozpatrzenia skargi konstytucyjnej, złożonej w dniu 14 lipca 2006 roku przez KGHM Polska Miedź S.A., w zakresie opodatkowania podatkiem od nieruchomości wyrobisk górniczych oraz budowli i urządzeń zlokalizowanych w tych wyrobiskach, Trybunał Konstytucyjny w dniu 8 kwietnia 2008 roku wydał postanowienie, w którym umorzył postępowanie ze względu na niedopuszczalność wydania orzeczenia. Spółka nie zgadzając się z takim rozstrzygnięciem w dniu 26 maja 2008 roku złożyła do Trybunału Konstytucyjnego zażalenie na wydane postanowienie. Podstawą zażalenia było głównie stanowisko Ministra Skarbu Państwa zawarte w piśmie z dnia 25 marca 2008 roku, w którym organ ten wskazał, że Skarb Państwa nie wywiera na KGHM Polska Miedź S.A. decydującego wpływu w rozumieniu ustawy o przejrzystości stosunków finansowych pomiędzy organami publicznymi a przedsiębiorstwami publicznymi, co oznacza, iż Jednostka Dominująca nie należy do kategorii podmiotów publicznych.

Zatem Jednostce Dominującej przysługują, jak każdemu innemu podmiotowi gospodarczemu, takie prawa jak ochrona konstytucyjna oraz prawo dostępu do postępowania przed Trybunałem Konstytucyjnym.

Jednostka Dominująca wycofała z sądów administracyjnych skargi dotyczące podatku od nieruchomości od podziemnych wyrobisk górniczych za lata 2003–2007, czego następstwem był znaczny spadek wyżej wymienionych należności spornych dotyczących podatku od nieruchomości.

Postanowienie Trybunału Konstytucyjnego nie rodzi skutków finansowych dla KGHM Polska Miedź S.A. z uwagi na fakt, że Jednostka Dominująca na bieżąco regulowała zobowiązania dotyczące podatku od nieruchomości, wynikające z decyzji wydawanych przez organy podatkowe.

W spółkach Grupy Kapitałowej kontynuowane były postępowania w trybie odwoławczym dotyczące kontroli przeprowadzonych w latach poprzednich.

POL-MIEDŹ TRANS Sp. z o.o.

W 2007 roku zostało przeprowadzone w spółce zależnej POL-MIEDŹ TRANS Sp. z o.o. postępowanie kontrolne Urzędu Kontroli Skarbowej we Wrocławiu O/Z w Legnicy w zakresie wywiązywania się z obowiązków podatkowych w roku 2004. Postępowanie zakończyło się wydaniem dwóch decyzji dotyczących domiaru podatku akcyzowego na łączną kwotę 7 721 tys. zł.

Główne zarzuty dotyczą przyjmowania od nabywców oświadczeń o przeznaczeniu oleju opałowego zawierających fikcyjne dane personalne, oraz sprzedaży oleju opałowego w ilościach hurtowych, sugerującą przeznaczenie na cele handlowe.

W dniu 20 grudnia 2007 roku spółka złożyła odwołanie od powyższych decyzji do Izby Celnej we Wrocławiu. Dyrektor Izby Celnej we Wrocławiu uchylił decyzję organu I instancji i przekazał sprawę do ponownego rozpatrzenia. Urząd Kontroli Skarbowej w dniu 30 grudnia 2008 r. w wyniku ponownego rozpatrzenia podtrzymał wcześniejsze decyzje oraz wyznaczył 14-dniowy termin na wniesienie odwołania.

W spółce zależnej POL-MIEDŹ TRANS Sp. z o.o., z tytułu spornych spraw budżetowych należności warunkowe wynoszą 23 658 tys. zł, z czego:

- Podatek akcyzowy 22 579 tys. zł
- Opłaty z tytułu prawa wieczystego użytkowania 1 079 tys. zł

DIALOG S.A.

Spółka DIALOG S.A. występuje jako strona skarżąca w szeregu postępowań dotyczących lat ubiegłych, których przedmiotem jest wyłączenie z podstawy opodatkowania podatkiem od nieruchomości linii telekomunikacyjnych, w rozumieniu spółki nie będących budowlami podlegającymi opodatkowaniu tym podatkiem. Na dzień 31 grudnia 2008 roku łączna wartość przedmiotu sporu wynosi 1 711 tys. zł.

44. Struktura zatrudnienia

Przeciętne zatrudnienie w Grupie Kapitałowej kształtowało się następująco:

| | Za okres | |
|--|-------------------------|-------------------------|
| | od 01.01.08 do 31.12.08 | od 01.01.07 do 31.12.07 |
| Pracownicy na stanowiskach nierobotniczych | 8 747 | 8 428 |
| Pracownicy na stanowiskach robotniczych | 19 731 | 19 264 |
| Razem | 28 478 | 27 692 |

45. Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS

Saldo netto ZFŚS na dzień 31 grudnia 2008 roku wynosi 1 245 tys. zł – zobowiązania z tytułu funduszu socjalnego, na dzień 31 grudnia 2007 roku saldo netto ZFŚS wynosi 3 643 tys. zł – zobowiązania z tytułu funduszu socjalnego. Grupa Kapitałowa dokonuje kompensaty aktywów funduszu z zobowiązaniami wobec funduszu.

Tabele poniżej przedstawiają analitykę aktywów, zobowiązań oraz kosztów funduszu.

| Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS | Stan na dzień | |
|---|-----------------|-----------------|
| | 31 grudnia 2008 | 31 grudnia 2007 |
| Pożyczki udzielone pracownikom | 103 116 | 85 762 |
| Pozostałe należności | 222 | 113 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 29 207 | 44 931 |
| Zobowiązania z tytułu Funduszu | (133 790) | (134 449) |
| Saldo po kompensacie | (1 245) | (3 643) |

Rozliczenie salda następuje w następujących okresach po dokonaniu refundacji środków.

| | Za okres | |
|---|-------------------------|-------------------------|
| | od 01.01.08 do 31.12.08 | od 01.01.07 do 31.12.07 |
| Odpisy na Fundusz Socjalny w okresie obrotowym | 103 750 | 111 076 |

46. Dotacje państwowe

Stan dotacji państwowych ujętych na rozliczeniach międzyokresowych przychodów na dzień 31 grudnia 2008 roku stanowi 1 633 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2007 roku 1 877 tys. zł). Środki pochodzą z funduszy unijnych jak i pozaunijnych. Są to dotacje pieniężne otrzymane na nabycie rzeczowych aktywów trwałych, na prowadzenie prac rozwojowych, których efektem są aktywowane wartości niematerialne oraz na dofinansowanie szkoleń pracowników.

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

47. Zdarzenia po dniu bilansowym

Nabycie udziałów spółki „Biowind” Sp. z o.o. przez Energetyka Sp. z o.o.

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

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

Cena nabycia udziałów wynosi 450 tys. zł. Udziały zostały nabyte za gotówkę.

Kapitał zakładowy „Biowind” Sp. z o.o. wynosi 50 tys. zł i dzieli się na 1000 udziałów o wartości nominalnej 50 zł każdy.

Wartość ewidencyjna aktywów w księgach rachunkowych „Energetyka” sp. z o.o. wynosi 450 tys. zł. Źródłem finansowania nabywanych aktywów są środki własne spółki „Energetyka” sp. z o.o. Nabywane aktywa mają charakter długoterminowej lokaty kapitałowej.

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

Rozwiązanie umów z PGNiG

Dnia 10 stycznia 2009 roku nastąpiło rozwiązanie dwóch umów zawartych w dniu 1 grudnia 2003 roku przez jednostkę zależną KGHM Polska Miedź S.A. – „Energetyka” sp. z o.o. – ze spółką Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo Spółka Akcyjna (PGNiG S.A.) na dostawę gazu na cele energetyczne do punktów odbioru w Żukowicach i Polkowicach (raport bieżący nr 58/2003 z 3 grudnia 2003 roku).

Obecnie finalizowane są rozmowy pomiędzy KGHM Polska Miedź S.A. a PGNiG S.A. w sprawie zawarcia nowej umowy na dostawę gazu m.in. do punktów odbioru w Żukowicach i Polkowicach. Ustalono, że stroną umowy na odbiór gazu będzie KGHM Polska Miedź S.A.

Zbycie akcji spółki Polskie Towarzystwo Reasekuracji S.A.

Dnia 12 stycznia 2009 roku Jednostka Dominująca w ramach wezwania na sprzedaż akcji spółki Polskie Towarzystwo Reasekuracji S.A. w Warszawie (PTR) ogłoszonego w dniu 8 września 2008 roku przez Fairfax Financial Holdings Limited z siedzibą w Toronto w Kanadzie (Fairfax), KGHM Polska Miedź S.A. zbyła na rzecz Fairfax 12 500 000 akcji imiennych zwykłych Polskiego Towarzystwa Reasekuracji S.A. z siedzibą w Warszawie (PTR), stanowiących 11,88% udziału w kapitale zakładowym PTR za łączną kwotę 20 000 tys. zł, tj. po 1,60 zł za 1 akcję.

W wyniku transakcji Grupa Kapitałowa nie posiada żadnych akcji PTR.

Nabycie udziałów Dolnośląskiej Korporacji Ekologicznej Sp. z o.o. przez KGHM Ecoren S.A.

W dniu 14 stycznia 2009 roku podpisana została pomiędzy KGHM Ecoren S.A. (jednostka bezpośrednio zależna KGHM Polska Miedź S.A.) a SITA POLSKA SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ umowa nabycia udziałów Dolnośląskiej Korporacji Ekologicznej Sp. z o.o. (jednostka bezpośrednio zależna KGHM Ecoren S.A.).

Na podstawie tej umowy KGHM Ecoren S.A. nabyła 380 udziałów Dolnośląskiej Korporacji Ekologicznej Sp. z o.o. o łącznej wartości nominalnej 380 tys. zł, co stanowi 49,67% udziału w kapitale zakładowym Dolnośląskiej Korporacji Ekologicznej Sp. z o.o. i daje prawo do 49,67% głosów na Zgromadzeniu Wspólników.


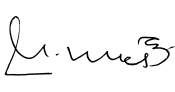

Udziały zostały nabyte za kwotę 2801 tys. zł i opłacone gotówką w dniu podpisania umowy. Wartość ewidencyjna nabytych udziałów w księgach KGHM Ecoren S.A. wynosi 2863 tys. zł. Źródłem finansowania nabytych aktywów są środki własne KGHM Ecoren S.A. Nabyte aktywa mają charakter długoterminowej lokaty kapitałowej.

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

Zatwierdzenie przez Radę Nadzorczą Budżetu na rok 2009 i „Strategii KGHM Polska Miedź S.A.” na lata 2009–2018”

W dniu 23 lutego 2009 roku Rada Nadzorcza KGHM Polska Miedź S.A. zatwierdziła przedłożony przez Zarząd Budżet Spółki na 2009 rok oraz „Strategię KGHM Polska Miedź S.A. na lata 2009–2018”. Szczegóły zatwierdzonych dokumentów w Sprawozdaniu z Działalności Zarządu KGHM Polska Miedź S.A. opisano w Jednostkowym Sprawozdaniu Finansowym w rozdziale 4 w punktach 4.1 i 4.3.

Podpisy

| Podpisy wszystkich Członków Zarządu | | | |
|--|------------------|---|---|
| Data | Imię i Nazwisko | Stanowisko/Funkcja | Podpis |
| 27.03.2009 r. | Mirosław Krutin | Prezes Zarządu |  |
| 27.03.2009 r. | Herbert Wirth | I Wiceprezes Zarządu |  |
| 27.03.2009 r. | Maciej Tybura | Wiceprezes Zarządu |  |
| Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych | | | |
| Data | Imię i Nazwisko | Stanowisko/Funkcja | Podpis |
| 27.03.2009 r. | Ludmiła Mordylak | Główny Księgowy KGHM Dyrektor Generalny Centrum Usług Księgowych |  |

Biuro Zarządu

KGHM Polska Miedź S.A.
59-301 Lubin
ul. M. Skłodowskiej-Curie 48
tel.: (0048) 076 74 78 200
fax: (0048) 076 74 78 500
www.kghm.pl

Departament Sprzedaży Metali

KGHM Polska Miedź S.A.
59-301 Lubin
ul. Marii Skłodowskiej-Curie 48
tel.: (0048) 076 74 78 563, -851
fax: (0048) 076 74 78 809, -506
e-mail: bh@kghm.pl

Biuro KGHM Polska Miedź S.A. w Warszawie

al. Jana Pawła II 25
00-854 Warszawa
tel.: (0048) 022 492 10 50
fax: (0048) 022 653 41 73

ODDZIAŁY KGHM POLSKA MIEDŹ S.A.

Zakłady Górnicze „Rudna”

59-100 Polkowice
ul. Henryka Dąbrowskiego 50
tel.: (0048) 076 74 86 000
fax: (0048) 076 74 85 577

Zakłady Górnicze „Lubin”

59-301 Lubin
ul. M. Skłodowskiej-Curie 188
tel.: (0048) 076 74 82 495
fax: (0048) 076 84 78 707

Jednostka Ratownictwa Górniczo-Hutniczego

59-301 Lubin
ul. M. Skłodowskiej-Curie 189
tel.: (0048) 076 74 70 401
fax: (0048) 076 74 70 414

Zakłady Górnicze „Polkowice-Sieroszowice”

59-101 Polkowice
Każmierzów
tel.: (0048) 076 84 81 111
fax: (0048) 076 84 51 527

Zakłady Wzbogacania Rud

59-101 Polkowice
ul. Kopalniana 1
tel.: (0048) 076 74 74 700
fax: (0048) 076 74 74 701

Zakład Hydrotechniczny

59-305 Rudna
tel.: (0048) 076 74 79 311
fax: (0048) 076 74 79 390

Huta Miedzi „Głogów”

67-200 Głogów
ul. Żukowicka 1
tel.: (0048) 076 83 32 071
fax: (0048) 076 83 33 103

Huta Miedzi „Legnica”

59-220 Legnica
ul. Złotoryjska 194
tel.: (0048) 076 74 75 924
fax: (0048) 076 74 72 005
Dz. Sprzedaży fax: 076 74 72 004

Huta Miedzi „Cedynia”

59-305 Rudna
tel.: (0048) 076 84 71 610
fax: (0048) 076 84 71 616

Centralny Ośrodek Przetwarzania Informacji

59-101 Polkowice
ul. Kopalniana 1
tel.: (0048) 076 74 80 804
fax: (0048) 076 74 80 871

SPÓŁKI BEZPOŚREDNIO POWIĄZANE Z KGHM POLSKA MIEDŹ S.A.

KGHM Kupferhandelsges. m.b.H

Rotenturmstraße 12
1010 Wien, Austria
tel.: (0043) 15 13 46 90 12
fax: (0043) 15 13 46 90 10

KGHM Ecoren S.A.

59-301 Lubin
ul. M. Skłodowskiej-Curie 45A
tel.: (0048) 076 74 68 970
fax: (0048) 076 74 68 971
www.ecoren.pl

KGHM CUPRUM sp. z o.o. – CBR

53-659 Wrocław
ul. Gen. Wł. Sikorskiego 2-8
tel.: (0048) 071 78 12 201
fax: (0048) 071 34 43 536
www.cuprum.wroc.pl

KGHM Metraco S.A.

59-220 Legnica
ul. Św. Maksymiliana Kolbe 9
tel.: (0048) 076 86 67 700
fax: (0048) 076 86 67 709
www.metraco.pl

„Miedziowe Centrum Zdrowia” S.A.

59-301 Lubin
ul. M. Skłodowskiej-Curie 66
tel.: (0048) 076 84 60 300
fax: (0048) 076 84 60 100
www.mcz.pl

„Energetyka” sp. z o.o.

59-301 Lubin
ul. M. Skłodowskiej-Curie 58
tel.: (0048) 076 84 78 512
fax: (0048) 076 84 78 516
www.energetyka.lubin.pl

CBJ sp. z o.o.

59-301 Lubin
ul. M. Skłodowskiej-Curie 62
tel.: (0048) 076 74 69 900
fax: (0048) 076 74 69 907
www.cbj.com.pl

POL-MIEDŹ TRANS sp. z o.o.

59-301 Lubin
ul. M. Skłodowskiej-Curie 190
tel.: (0048) 076 84 71 800
fax: (0048) 076 84 71 809
www.pmtrans.com.pl

PeBeKa S.A.

59-301 Lubin
ul. M. Skłodowskiej-Curie 76
tel.: (0048) 076 84 05 403
fax: (0048) 076 84 05 495
www.pebeka.com.pl

DIALOG S.A.

50-136 Wrocław
pl. Jana Pawła II 1-2
tel.: (0048) 071 78 11 605
fax: (0048) 071 78 11 600
www.dialog.pl

PHP „MERCUS” Sp. z o.o.

59-101 Polkowice
ul. Kopalniana 11
tel.: (0048) 076 72 48 113
fax: (0048) 076 84 71 140
www.mercus.com.pl

Zagłębie Lubin SA

59-301 Lubin
ul. M. Skłodowskiej-Curie 98
tel.: (0048) 076 84 78 642
fax: (0048) 076 84 78 565
www.zaglebie-lubin.pl

KGHM CONGO S.P.R.L.

Lubumbashi, Avenue des Cascades 9
tel.: (00243) 23 45 449
fax: (00243) 23 45 449

KGHM LETIA S.A.

59-220 Legnica
ul. Złotoryjska 194
tel.: (0048) 076 74 75 440
fax: (0048) 076 74 75 444
www.letia.pl

TUW-CUPRUM

59-301 Lubin
ul. M. Skłodowskiej-Curie 82
tel.: (0048) 076 72 77 400
fax: (0048) 076 72 77 410
www.tuw-cuprum.pl

PCPM sp. z o.o.

50-136 Wrocław
pl. Jana Pawła II 1
tel.: (0048) 071 78 12 502
fax: (0048) 071 78 12 504
www.pcpm.pl

Polkomtel S.A.

02-676 Warszawa
ul. Postępu 3
tel.: (0048) 022 60 71 730
fax: (0048) 022 60 71 922
www.polkomtel.com.pl, www.plusgsm.pl

INTERFERIE S.A.

59-300 Lubin
ul. M. Skłodowskiej-Curie 176
tel.: (0048) 076 74 95 400
fax: (0048) 076 74 95 401
www.interferie.pl

KGHM Polska Miedź S.A.
ul. Marii Skłodowskiej-Curie 48, 59-301 Lubin
tel.: (0048) 076 74 78 200, fax: (0048) 076 74 78 500
www.kghm.pl