

KGHM POLSKA MIEDŹ S.A.

**SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA ROK 2007**

Lubin, marzec 2008 rok

Spis treści do sprawozdania finansowego

Nota	Strona
Bilans	3
Rachunek zysków i strat	4
Zestawienie zmian w kapitale własnym	5
Rachunek przepływów pieniężnych	6
Noty do sprawozdania finansowego:	
1 Informacje ogólne	7
2 Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości	8
3 Ważne oszacowania i założenia	29
4 Rzeczowe aktywa trwałe	30
5 Wartości niematerialne	34
6 Inwestycje w jednostki zależne i stowarzyszone	36
7 Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	39
8 Pochodne instrumenty finansowe	40
9 Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	43
10 Zapasy	44
11 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	44
12 Kapitał akcyjny	45
13 Pozostałe kapitały	46
14 Zyski zatrzymane	47
15 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	48
16 Kredyty, pożyczki i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	49
17 Odroczone podatek dochodowy	51
18 Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	54
19 Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	56
20 Przychody ze sprzedaży	58
21 Koszty według rodzaju	59
22 Koszty świadczeń pracowniczych	59
23 Pozostałe przychody operacyjne	60
24 Pozostałe koszty operacyjne	61
25 Koszty finansowe-netto	61
26 Podatek dochodowy	62
27 Zysk przypadający na jedną akcję	62
28 Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty	63
29 Wpływy pieniężne z działalności operacyjnej	64
30 Instrumenty finansowe	65
31 Zarządzanie ryzykiem finansowym	68
32 Transakcje z podmiotami powiązanymi	81
33 Zobowiązania pozabilansowe z tytułu leasingu operacyjnego	86
34 Pozycje warunkowe i pozostałe pozabilansowe	86
35 Dotacje państwowe	89
36 Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS	89
37 Struktura zatrudnienia	89
38 Zdarzenia po dniu bilansowym	90
39 Objaśnienie zasad przejścia na MSSF	91

KGHM Polska Miedź S.A.
Roczne sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF
za rok obrotowy od 1 stycznia 2007 r. do 31 grudnia 2007 r.
(kwoty w tabelach wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

Bilans

		Stan na dzień	
		31 grudnia 2007	31 grudnia 2006
Aktywa			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	4	4 832 630	4 378 301
Wartości niematerialne	5	74 830	75 424
Akcje i udziały w jednostkach zależnych	6	1 803 390	1 683 209
Inwestycje w jednostki stowarzyszone	6	438 559	438 559
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	17	160 781	289 997
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	7	32 935	87 864
Pochodne instrumenty finansowe	8	33 395	17 016
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	9	11 012	46 734
		7 387 532	7 017 104
Aktywa obrotowe			
Zapasy	10	1 603 487	1 638 271
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	9	772 279	1 220 583
Pochodne instrumenty finansowe	8	81 444	282 043
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	11	2 534 995	2 093 436
		4 992 205	5 234 333
RAZEM AKTYWA		12 379 737	12 251 437
Pasywa			
KAPITAŁ WŁASNY			
Kapitał akcyjny z tego:	12	2 000 000	7 413 573
Kapitał zakładowy zarejestrowany		2 000 000	2 000 000
Kapitał zakładowy z przeszacowania do warunków hiperinflacji		-	5 413 573
Pozostałe kapitały	13	13 783	(431 526)
Zyski zatrzymane	14	6 952 166	1 133 767
RAZEM KAPITAŁ WŁASNY		8 965 949	8 115 814
ZOBOWIĄZANIA			
Zobowiązania długoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	15	6 305	6 522
Kredyty, pożyczki i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	16	20 319	29 552
Pochodne instrumenty finansowe	8	3 087	1 486
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	18	853 096	803 875
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	19	556 589	479 911
		1 439 396	1 321 346
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	15	1 466 948	1 457 647
Kredyty, pożyczki i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	16	8 612	10 808
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego od osób prawnych		343 022	400 846
Pochodne instrumenty finansowe	8	14 335	837 093
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	18	66 199	63 234
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	19	75 276	44 649
		1 974 392	2 814 277
RAZEM ZOBOWIĄZANIA		3 413 788	4 135 623
RAZEM PASYWA		12 379 737	12 251 437

Noty przedstawione na stronach od 7 do 95 stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego

KGHM Polska Miedź S.A.
Roczne sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF
za rok obrotowy od 1 stycznia 2007 r. do 31 grudnia 2007 r.
(kwoty w tabelach wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

Rachunek zysków i strat

		Za okres	
		od 01.01.07 do 31.12.07	od 01.01.06 do 31.12.06
DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA	Nota		
Przychody ze sprzedaży	20	12 183 113	11 669 730
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	21	(6 617 286)	(6 932 281)
Zysk brutto ze sprzedaży		5 565 827	4 737 449
Koszty sprzedaży	21	(77 572)	(80 107)
Koszty ogólnego zarządu	21	(608 507)	(518 814)
Pozostałe przychody operacyjne	23	458 037	607 767
Pozostałe koszty operacyjne	24	(655 751)	(343 699)
Zysk z działalności operacyjnej		4 682 034	4 402 596
Koszty finansowe - netto	25	(26 504)	(22 551)
Zysk przed opodatkowaniem		4 655 530	4 380 045
Podatek dochodowy	26	(856 704)	(775 057)
Zysk netto		3 798 826	3 604 988
Zysk na akcję w trakcie roku (wyrażony w złotych na jedną akcję)	27		
– podstawowy		18,99	18,02
– rozwodniony		18,99	18,02

Noty przedstawione na stronach od 7 do 95 stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego

KGHM Polska Miedź S.A.
Roczne sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF
za rok obrotowy od 1 stycznia 2007 r. do 31 grudnia 2007 r.
(kwoty w tabelach wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

Zestawienie zmian w kapitale własnym

	Nota	Kapitał akcyjny	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Razem kapitał własny
Stan na 1 stycznia 2006 r.		7 413 573	(796 709)	(471 221)	6 145 643
Straty z tytułu zmiany wartości godziwej aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		-	(7 069)	-	(7 069)
Wpływ wyceny zabezpieczeń przepływów pieniężnych	31	-	467 184	-	467 184
Podatek odroczoney	17	-	(94 932)	-	(94 932)
Suma przychodów /(kosztów) ujętych bezpośrednio w kapitale własnym		-	365 183	-	365 183
Zysk netto		-	-	3 604 988	3 604 988
Suma ujętych przychodów/(kosztów)		-	365 183	3 604 988	3 970 171
Dywidenda za 2005 rok	28			(2 000 000)	(2 000 000)
Stan na 31 grudnia 2006 r.		7 413 573	(431 526)	1 133 767	8 115 814
Stan na 1 stycznia 2007 r.		7 413 573	(431 526)	1 133 767	8 115 814
Straty z tytułu zmiany wartości godziwej aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		-	(5 697)	-	(5 697)
Wpływ wyceny zabezpieczeń przepływów pieniężnych	31	-	567 423	-	567 423
Podatek odroczoney	17	-	(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	28	-	-	(3 394 000)	(3 394 000)
Rozliczenie hiperinflacyjnego przeszacowania kapitału akcyjnego	12	(5 413 573)	-	5 413 573	-
Stan na 31 grudnia 2007 r.		2 000 000	13 783	6 952 166	8 965 949

Noty przedstawione na stronach od 7 do 95 stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego

Rachunek przepływów pieniężnych

	Nota	Za okres	
		od 01.01.07 do 31.12.07	od 01.01.06 do 31.12.06
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej			
Wpływy pieniężne z działalności operacyjnej	29	5 358 051	3 339 358
Podatek dochodowy zapłacony		(901 729)	(779 311)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		4 456 322	2 560 047
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej			
Nabycie akcji i udziałów jednostek zależnych		(79 440)	(20 040)
Wpływ ze zbycia akcji i udziałów jednostek zależnych		10 052	-
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		(845 596)	(674 905)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	29	8 378	3 219
Nabycie aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności		(41 846)	-
Wpływy ze zbycia aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności		42 200	200 000
Nabycie aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		(200 003)	(50 000)
Wpływy ze zbycia aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		267 412	21 813
Pożyczki udzielone		(2 268)	(4 430)
Spłata pożyczek		10 326	6 804
Odsetki otrzymane		496	5 809
Dywidendy otrzymane		270 363	469 598
Inne wydatki inwestycyjne		(6 217)	(3 512)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(566 143)	(45 644)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej			
Spłata pożyczek		(6 000)	(35 227)
Spłata zobowiązania z tytułu leasingu finansowego		(4 795)	(7 028)
Odsetki zapłacone		(755)	(2 282)
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom Spółki		(3 394 000)	(2 000 000)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej		(3 405 550)	(2 044 537)
Przepływy pieniężne netto razem		484 629	469 866
Zyski/(Straty) z różnic kursowych z tytułu wyceny środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		(43 070)	14 115
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		441 559	483 981
Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na początek okresu	11	2 093 436	1 609 455
Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na koniec okresu	11	2 534 995	2 093 436
w tym środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania		2 597	-

Noty przedstawione na stronach od 7 do 95 stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego

**Noty do sprawozdania finansowego
KGHM Polska Miedź S.A. (Spółki) sporządzonego za rok 2007**

1. Informacje ogólne

Nazwa, siedziba, przedmiot działalności gospodarczej

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

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 jest zaklasyfikowana do sektora „przemysł metalowy”.

Podstawowy przedmiot działalności przedsiębiorstwa stanowi:

- kopalnictwo rud metali nieżelaznych,
- wydobywanie żwiru i piasku,
- produkcja miedzi, metali szlachetnych i nieżelaznych,
- produkcja soli,
- odlewnictwo metali lekkich i nieżelaznych,
- kucie, prasowanie, wylaczanie 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 kopalin 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.

Czas trwania działalności

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

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

Skład Zarządu

W okresie od 1 stycznia 2007 roku do dnia 13 marca 2007 roku skład oraz podział kompetencji pomiędzy Członków Zarządu przedstawiał się następująco:

- Krzysztof Skóra	Prezes Zarządu
- Maksymilian Bylicki	I Wiceprezes Zarządu ds. Rozwoju
- Marek Fusiński	Wiceprezes Zarządu ds. Finansowych
- Stanisław Kot	Wiceprezes Zarządu ds. Hutnictwa, wykonujący również czasowo uprawnienia i obowiązki, które określone zostały dla Wiceprezesa Zarządu ds. Górnictwa
- Ireneusz Reszczyński	Wiceprezes Zarządu ds. Handlu

W dniu 13 marca 2007 roku Zarząd KGHM Polska Miedź S.A. podjął uchwałę dotyczącą zmiany struktury organizacyjnej Biura Zarządu. W jej wyniku podział kompetencji pomiędzy Członków Zarządu przedstawiał się następująco:

1. Informacje ogólne (kontynuacja)

- Krzysztof Skóra	Prezes Zarządu
- Maksymilian Bylicki	I Wiceprezes Zarządu ds. Rozwoju
- Marek Fusiński	Wiceprezes Zarządu ds. Finansowych
- Stanisław Kot	Wiceprezes Zarządu ds. Produkcji
- Ireneusz Reszczyński	Wiceprezes Zarządu ds. Handlu

Dnia 6 listopada 2007 roku Rada Nadzorcza odwołała Pana Maksymiliana Bylickiego z funkcji Wiceprezesa Zarządu, jednocześnie powołując Pana Dariusza Kaśków na funkcję Wiceprezesa Zarządu.

Rada Nadzorcza Spółki powierzyła funkcję I Wiceprezesa Zarządu Panu Ireneuszowi Reszczyńskiemu – dotychczasowemu Wiceprezesowi Zarządu.

Na dzień 31 grudnia 2007 roku skład oraz kompetencje Członków Zarządu 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.

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

- Ireneusz Reszczyński	Pełniący obowiązki Prezesa Zarządu, I Wiceprezes Zarządu ds. Handlu
- Marek Fusiński	Wiceprezes Zarządu ds. Finansowych
- Stanisław Kot	Wiceprezes Zarządu ds. Produkcji

Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji oraz podpisane przez Zarząd Spółki dnia 4 marca 2008 r.

Kontynuacja działalności

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

2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości

2.1 Podstawa sporządzenia

Sprawozdanie finansowe KGHM Polska Miedź S.A. za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2007 r. jest pierwszym rocznym sprawozdaniem finansowym sporządzonym zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) zatwierdzonymi przez Unię Europejską. Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone wg tych samych zasad dla okresu bieżącego i porównywalnego. Skutki przejścia Spółki na MSSF dla okresu porównywalnego zaprezentowano w nocie nr 39.

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

W niniejszym sprawozdaniu finansowym Spółka nie zastosowała standardu lub interpretacji przed datą ich wejścia w życie.

2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości (kontynuacja)

2.1 Podstawa sporządzenia (kontynuacja)

Opublikowane standardy i interpretacje, które nie weszły w życie lub nie zostały przyjęte przez Unię Europejską:

KIMSF 12 „Umowy na usługi koncesjonowane”

Interpretacja KIMSF 12 została wydana 30 listopada 2006 r. Interpretacja dotyczy partnerstwa publiczno-prywatnego w przypadku umów koncesji na świadczenie usług. Określa ona ogólne zasady, którymi operator umów koncesji powinien się kierować przy rozpoznawaniu i wycenie aktywów i zobowiązań wynikających z porozumienia publiczno-prywatnego o świadczenie usług publicznych. Interpretacja obowiązywać będzie dla okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2008 roku lub później. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego Spółka nie jest stroną żadnej umowy realizowanej w ramach partnerstwa publiczno-prywatnego.

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 rozpoczynających się 1 stycznia 2009 roku lub później. Standard ten wprowadza podejście zarządcze do sprawozdawczości dotyczącej segmentów działalności i określa 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 Spółkę.

Spółka dokonała wstępnej analizy mającej na celu ustalenie wpływu nowego standardu na jej sprawozdanie finansowe. W wyniku analizy stwierdzono, iż Spółka stanowi jeden segment operacyjny.

Produkcja miedzi prowadzona jest w ciągu technologicznym, w którym produkty jednego ogniwa przechodzą do kolejnego ogniwa ciągu. Rozliczenia dokonywane pomiędzy kolejnymi ogniwami (i tym samym Oddziałami Spółki) oparte są na wycenie według technicznego kosztu wytworzenia. Taka organizacja Spółki znajduje odzwierciedlenie w cyklicznych raportach i sprawozdaniach sporządzanych w Spółce na potrzeby zarządcze.

W związku z powyższym ujawnieniu będą podlegały informacje o jednostce jako całości, w tym o produktach i usługach jednostki, obszarach geograficznych prowadzenia działalności i o głównych klientach Spółki, a także inne ujawnienia zgodnie z wymogami standardu.

Spółka zastosuje wymogi nowego standardu od momentu jego wejścia w życie.

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 dostosowywaniem składnika 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 Spółki, ocenia się jednak, że jej wpływ na sprawozdanie finansowe będzie nieistotny. Zmieniony standard obowiązywać będzie dla okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2009 roku lub później, jednakże, po oszacowaniu skutków zmian i po zatwierdzeniu zmienionego standardu przez Unię Europejską Spółka rozważy ewentualne jego wcześniejsze zastosowanie.

KIMSF 13 „Programy lojalnościowe”

28 czerwca 2007 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 obowiązywać będzie dla okresów rozpoczynających się 1 lipca 2008 roku lub później i nie będzie miała wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

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

Interpretacja 14 została opublikowana przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w dniu 4 lipca 2007 r. Dotyczy MSR 19 Świadczenia Pracownicze i zawiera wytyczne, jakimi powinny kierować się jednostki dokonując wyceny pułapu dla składnika aktywów powstałego w związku z uczestnictwem jednostki w programie określonych świadczeń pracowniczych. Interpretacja wyjaśnia również, jaki wpływ na ten pułap mogą mieć wymogi minimalnego finansowania programów. Celem wprowadzenia interpretacji jest wystandardyzowanie podejścia do ujmowania składnika aktywów w związku z nadwyżką powstałą w programie określonych świadczeń. Interpretacja obowiązywać będzie dla okresów rozpoczynających się od 1 stycznia 2008 r. lub później i nie będzie miała wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości (kontynuacja)

2.1 Podstawa sporządzenia (kontynuacja)

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 "zestawienie dochodów ogółem" (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 obowiązywać będzie dla okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2009 roku lub później, jednakże po przeanalizowaniu skutków zmian i po zatwierdzeniu zmienionego standardu przez Unię Europejską Spółka rozważy jego ewentualne wcześniejsze zastosowanie.

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 jest zakończeniem drugiej fazy procesu konwergencji w zakresie połączenia jednostek gospodarczych. Standard dostarcza szczegółowych informacji na temat przeprowadzenia i rozliczenia w księgach rachunkowych połączenie jednostek metodą nabycia. Standard obowiązywać będzie dla okresów rozpoczynających się 1 lipca 2009 roku lub później i będzie miał zastosowanie w przypadku połączenia jednostek gospodarczych 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 w zakresie połączenia jednostek gospodarczych. Celem standardu jest zapewnienie wiarygodności i porównywalności prezentowanych przez jednostkę dominującą (w skonsolidowanym i jednostkowym sprawozdaniu finansowym) informacji dotyczących jednostek kontrolowanych. Standard obowiązywać będzie dla okresów rozpoczynających się 1 lipca 2009 roku lub później. Spółka jest w trakcie analiz mających na celu ustalenie wpływu tego standardu na jej sprawozdanie finansowe.

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 rozpoczynających się 1 lipca 2009 roku lub później i nie będą miały wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

Poprawiony MSR 32 „Instrumenty finansowe: prezentacja”

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 akcji, 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 obowiązywać będą dla okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2009 roku lub później i nie będą miały wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości (kontynuacja)

2.2 Polityka rachunkowości

2.2.1 Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe to środki trwałe:

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

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

Ceny nabycia/kosztu wytworzenia nie powiększają koszty finansowania zewnętrznego zaciągniętego na sfinansowanie nabycia 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 zgodnie z obowiązującym prawem podlegają likwidacji po zakończeniu działalności.

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

Ujęte w wartości początkowej 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 1996r., 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.

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 lub ujmuje jako odrębny składnik majątku trwałego (tam, gdzie jest to właściwe) 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.

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

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

- Budynki oraz obiekty inżynierii wodnej i lądowej: 25-60 lat,
- Maszyny i urządzenia: 4-15 lat,
- Środki transportu: 3-14 lat,
- Inne - okres użytkowania ustalany jest indywidualnie dla poszczególnych składników środków trwałych.

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

2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości (kontynuacja)

2.2 Polityka rachunkowości (kontynuacja)

2.2.1 Rzeczowe aktywa trwałe (kontynuacja)

„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 wartość końcową.

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

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

W wartości bilansowej środka trwałego ujmuje się koszty regularnych, znaczących przeglądów (w tym przeglądy certyfikacyjne), 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:

- Koszty prac rozwojowych,
- Oprogramowanie komputerowe,
- Nabyte koncesje, patenty, licencje,
- Inne wartości niematerialne,
- Wartości niematerialne nieoddane do użytkowania (w budowie).

Na dzień początkowego ujęcia składnik wartości niematerialnych wycenia się w cenie nabycia / w 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 dokonuje się metodą liniową, przez okres przewidywanego użytkowania, który dla poszczególnych rodzajów wartości niematerialnych wynosi:

- Oprogramowanie komputerowe – 2-5 lat
- Licencje na programy komputerowe – 2 - 5 lat
- Prawo do informacji geologicznej – 50 lat
- Nabyte prawa majątkowe – w okresie użytkowania ustalanego indywidualnie dla składników praw majątkowych.

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

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

2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości (kontynuacja)

2.2 Polityka rachunkowości (kontynuacja)

2.2.2 Wartości niematerialne (kontynuacja)

Koszty prac rozwojowych i badawczych

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

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

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

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

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

2.2.3 Inwestycje kapitałowe

Jednostki zależne

W sprawozdaniu finansowym inwestycje w jednostkach zależnych, nie zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży zgodnie z MSSF 5, ujmuje się w cenie nabycia zgodnie z MSR 27 „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdanie finansowe” pomniejszonej o odpisy z tytułu utraty wartości zgodnie z MSR 36 „Utrata wartości aktywów”.

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

Jednostki stowarzyszone

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

W sprawozdaniu finansowym Spółki udziały w jednostkach stowarzyszonych, niezaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży zgodnie z MSSF 5, wycenia się w cenie nabycia zgodnie z MSR 27 Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdanie finansowe, tj. na podstawie bezpośredniego udziału kapitałowego pomniejszonej o odpisy z tytułu utraty wartości zgodnie z MSR 36 Utrata wartości aktywów.

2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości (kontynuacja)

2.2 Polityka rachunkowości (kontynuacja)

2.2.4 Instrumenty finansowe

2.2.4.1 Klasyfikacja instrumentów finansowych

Instrumenty finansowe klasyfikowane są do następujących kategorii:

- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez 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 jednostka zdecydowała na moment początkowego ujęcia o wycenie w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat. Aktywo lub zobowiązanie finansowe może zostać wyznaczone przez jednostkę 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 (określanej również jako „niedopasowanie księgowe”), która powstałaby, gdyby przyjęto inny sposób wyceny tych instrumentów finansowych lub inny sposób ujęcia związanych z nimi zysków lub strat, lub
- b) grupa instrumentów finansowych jest odpowiednio zarządzana, a wyniki tej grupy oceniane są w oparciu o wartość godziwą, zgodnie z udokumentowanymi zasadami zarządzania ryzykiem lub strategią inwestycyjną.

Aktywa z tej kategorii zalicza się do aktywów obrotowych, 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 Spółka 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.

2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości (kontynuacja)

2.2 Polityka rachunkowości (kontynuacja)

2.2.4 Instrumenty finansowe (kontynuacja)

2.2.4.1 Klasyfikacja instrumentów finansowych (kontynuacja)

Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności (UDT)

Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności to niebędące instrumentami pochodnymi aktywa finansowe o ustalonych lub możliwych do ustalenia płatnościach i ustalonym terminie wymagalności, które Spółka zamierza i jest w stanie utrzymać do terminu wymagalności, z wyłączeniem aktywów zaklasyfikowanych do kategorii wyceniane w wartości godziwej przez 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 niespełniające 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 Spółka nie ma zamiaru ani możliwości utrzymywania ich do terminu zapadalności.

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

Pozostałe zobowiązania finansowe (PZF)

Jednostka 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”. Spółka prezentuje jako „Instrument zabezpieczający” całą wartość godziwą transakcji wyznaczonej do tej kategorii i spełniające kryteria stosowania rachunkowości zabezpieczeń także w przypadku, gdy wartość czasowa wyznaczonego instrumentu pochodnego zgodnie z decyzją Spółki została wyłączona z pomiaru efektywności.

2.2.4.2. Początkowe ujęcie oraz wyłączenie instrumentów finansowych z ksiąg rachunkowych

Transakcje zakupu i sprzedaży inwestycji, w tym standaryzowane transakcje kupna lub sprzedaży aktywów finansowych, ujmuje się na dzień przeprowadzenia (zawarcia) transakcji początkowo według wartości godziwej powiększonej o koszty transakcyjne, z wyjątkiem aktywów i zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez 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 w chwili utraty kontroli przez Spółkę nad danym aktywem.

2.2.4.3. 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

2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości (kontynuacja)

2.2 Polityka rachunkowości (kontynuacja)

2.2.4 Instrumenty finansowe (kontynuacja)

2.2.4.3 Wycena instrumentów finansowych na dzień bilansowy (kontynuacja)

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 jako zyski i straty na wyłączeniu inwestycji w aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

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, jednostka 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 jednostka zatrzymała zasadniczo całe ryzyko i korzyści wynikające z własności przekazanego składnika aktywów, wtedy jednostka kontynuuje ujmowanie przekazanego składnika aktywów w całości i jednocześnie ujmuje w księgach rachunkowych zobowiązanie finansowe w wysokości kwoty otrzymanej płatności. W kolejnych okresach, jednostka ujmuje wszelkie przychody uzyskane z przekazanego składnika aktywów oraz wszelkie wydatki poniesione w związku ze zobowiązaniem finansowym

- umów gwarancji finansowych, które wycenia w wyższej z następujących kwot:
 - wartości ustalonej zgodnie z zasadami opisanymi w punkcie 2.2.14 Rezerwy lub,
 - wartości początkowej ujętej, pomniejszonej o skumulowaną amortyzację ustaloną zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości Nr 18 Przychody.

2.2.4.4 Wartość godziwa

O ile nie istnieją przesłanki wskazujące na fakt, że instrument finansowy nie został nabyty po cenie stanowiącej jego wartość godziwą uznaje się, że wartość godziwą na dzień początkowego ujęcia stanowi cena nabycia danego instrumentu lub - w przypadku zobowiązań finansowych - ceny 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), Spółka ustala wartość godziwą stosując odpowiednie techniki wyceny. Obejmują one wykorzystanie cen z ostatnio przeprowadzonych transakcji na normalnych zasadach rynkowych, porównanie do innych instrumentów, które są w swojej istocie identyczne, analizę zdyskontowanych przepływów

2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości (kontynuacja)

2.2 Polityka rachunkowości (kontynuacja)

2.2.4 Instrumenty finansowe (kontynuacja)

2.2.4.4 Wartość godziwa (kontynuacja)

pieniężnych, modele wyceny opcji oraz inne techniki/modeli wyceny powszechnie stosowane na rynku, dostosowane do konkretnej specyfiki i parametrów wycenianego instrumentu finansowego oraz sytuacji wystawcy (emitenta).

Oszacowana wartość godziwa odpowiada kwocie możliwej do uzyskania lub koniecznej do zapłaty w celu zamknięcia pozycji otwartych na 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 LME oraz wskaźniki zmienności na dzień bilansowy uzyskuje się z systemu Reuters. W odniesieniu do srebra oraz złota użyto ceny fixing ustalonej, także w dniu bilansowym, na LBMA. 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 Spółki są ustalane na bazie cen rynkowych lub wycen przy zastosowaniu modeli wyceny wykorzystujących jako dane wejściowe wyłącznie obserwowalne zmienne rynkowe z aktywnych rynków.

2.2.4.5 Utrata wartości aktywów finansowych

Na 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 u 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.

2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości (kontynuacja)

2.2 Polityka rachunkowości (kontynuacja)

2.2.3 Instrumenty finansowe (kontynuacja)

2.2.4.5 Utrata wartości aktywów finansowych (kontynuacja)

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

Odwrocenie odpisu ujmuje się, jeżeli w kolejnych okresach utrata wartości ulega zmniejszeniu i zmniejszenie to może być przypisane do zdarzeń występujących po momencie ujęcia odpisu. Odwrocenie odpisu ujmuje się w rachunku zysków i strat.

2.2.4.6 Wbudowane instrumenty pochodne

Ujęcie początkowe instrumentów pochodnych

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

- umowa zawierająca wbudowany instrument pochodny (umowa mieszana) nie jest wyceniana w wartości godziwej, której zmiany odnoszone są do pozostałych przychodów lub pozostałych kosztów operacyjnych,
- 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 tejże umowy.

2.2.4.7 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.

Spółka 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 związanemu 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 nieskuteczna odnosi się do rachunku zysków i strat jako pozostałe przychody operacyjne lub pozostałe koszty operacyjne. Zyski lub

2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości (kontynuacja)

2.2 Polityka rachunkowości (kontynuacja)

2.2.4 Instrumenty finansowe (kontynuacja)

2.2.4.7 Rachunkowość Zabezpieczeń (kontynuacja)

straty powstałe na instrumencie zabezpieczającym przepływy pieniężne odnoszone są w rachunek 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. Spółka ocenia prawdopodobieństwo wystąpienia tych transakcji jako bardzo wysokie, ponieważ z historycznego punktu widzenia sprzedaż zawsze realizowana była na poziomach założonych w poszczególnych Planach Sprzedaży.

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

Zaprzestanie stosowania zasad rachunkowości zabezpieczeń

Zaprzestaje się ujmowania instrumentów pochodnych jako zabezpieczających, jeżeli instrument pochodny wygaśnie, zostanie sprzedany, wypowiedziany lub zrealizowany lub jeżeli Spółka wycofa wyznaczenie danego instrumentu jako zabezpieczenie. Spółka może podjąć decyzję o ustanowieniu dla danego instrumentu pochodnego nowego powiązania zabezpieczającego, dokonać zmiany przeznaczenia instrumentu pochodnego bądź wyznaczyć go do zabezpieczenia innego rodzaju ryzyka.

Wówczas, dla zabezpieczeń przepływów środków pieniężnych, zyski lub straty powstałe w okresach, w których zabezpieczenie było efektywne pozostają w 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.

2.2.5 Zapasy

Do zapasów Spółka zalicza:

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

Przychód składników zapasów wyceniany jest według następujących zasad:

- materiały i towary – według cen nabycia,
- wyroby gotowe 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,

2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości (kontynuacja)

2.2 Polityka rachunkowości (kontynuacja)

2.2.5 Zapasy (kontynuacja)

- 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 wyżej zasad, jednakże na poziomie nie wyższym od wartości ceny sprzedaży netto możliwej do uzyskania. Wartość netto możliwa do uzyskania to szacowana cena sprzedaży dokonywanej w normalnym toku działalności, pomniejszona o szacowane koszty wykończenia i koszty niezbędne do doprowadzenia sprzedaży do skutku.

2.2.6 Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

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

Odpisu z tytułu utraty wartości należności dokonuje się, gdy istnieją obiektywne dowody na to, że jednostka nie będzie w stanie otrzymać wszystkich należnych kwot. Kwotę odpisu aktualizującego stanowi różnica pomiędzy wartością bilansową danego składnika aktywów, a wartością bieżącą szacowanych przyszłych przepływów pieniężnych, zdyskontowanych 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 przypadającym w okresie do 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Za należności uznaje się:

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

2.2.7 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

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

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

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

2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości (kontynuacja)

2.2 Polityka rachunkowości (kontynuacja)

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

Według stanu na dzień bilansowy Spółka nie zidentyfikowała aktywów trwałych ani grupy do zbycia jako przeznaczonych do sprzedaży.

2.2.9 Utrata wartości aktywów niefinansowych

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

Aktywa podlegające amortyzacji testuje się na utratę wartości, ilekroć jakieś zdarzenia lub zmiany okoliczności wskazują na możliwość niezrealizowania ich wartości bilansowej. 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.

2.2.10 Kapitał własny

W sprawozdaniu finansowym Spółki kapitał własny stanowią:

1. Kapitał zakładowy (akcyjny) według wartości nominalnej uwzględniający skutki hiperinflacji.
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 Spółki,
 - wynik finansowy bieżącego okresu obrotowego.

2.2.11 Zobowiązania

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

Do zobowiązań zalicza się:

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

2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości (kontynuacja)

2.2 Polityka rachunkowości (kontynuacja)

2.2.11 Zobowiązania (kontynuacja)

Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług ujmuje się w bilansie w wartości nominalnej. Wartość księgowa tych zobowiązań odpowiada w przybliżeniu wartości określającej 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.

2.2.12 Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów

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

Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów stanowią m.in.:

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

2.2.13 Rozliczenia międzyokresowe przychodów

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

2.2.14 Rezerwy

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

Rezerwy tworzy się w szczególności z następujących tytułów:

- przyszłe koszty likwidacji kopalń po zakończeniu eksploatacji górniczej, 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 Spółce. Aktualizacji wartości rezerwy dokonuje się na dzień bilansowy.

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

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

2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości (kontynuacja)

2.2 Polityka rachunkowości (kontynuacja)

2.2.15 Świadczenia pracownicze

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

Zobowiązanie bilansowe z tytułu tych świadczeń równe jest wartości bieżącej zobowiązania z tytułu określonych świadczeń na 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.

Świadczenia emerytalne przysługujące pracownikom w ramach programów określonych składek: KGHM Polska Miedź S.A. uczestniczy w programie składek na rzecz pracowników w ramach Pracowniczych Programów Emerytalnych (PPE). Z tytułu niniejszego Programu nie ciąży na KGHM 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.

2.2.16 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 podatkowe (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

2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości (kontynuacja)

2.2 Polityka rachunkowości (kontynuacja)

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

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

2.2.17 Zobowiązania warunkowe 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,
- zawieszone 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 z tytułu prawa wieczystego użytkowania gruntów nabytego odpłatnie na rynku wtórnym wyrażone w łącznej wartości przyszłych minimalnych opłat wynikających z umów,
- zobowiązania wobec innych jednostek z tytułu opłat wynikających z zawartych nieodwołalnych umów leasingu operacyjnego, wyrażone w łącznej wartości przyszłych minimalnych opłat wynikających z umowy.

2.2.18 Przychody

Przychody ze sprzedaży ujmuje się w wartości godziwej zapłaty otrzymanej lub należnej, po pomniejszeniu o podatek od towarów i usług, rabaty i opusty. Przychody ze sprzedaży korygowane są o wynik z rozliczenia instrumentów pochodnych zabezpieczających przyszłe przepływy pieniężne, zgodnie z ogólną 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 Spółki tj. przychody ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów, z uwzględnieniem udzielonych rabatów i innych zmniejszeń ceny sprzedaży.

Ponadto, przychodami okresu sprawozdawczego, wpływającymi na wynik finansowy okresu są **pozostałe przychody i zyski operacyjne**, pośrednio związane z prowadzoną działalnością, w tym w szczególności:

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

2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości (kontynuacja)

2.2 Polityka rachunkowości (kontynuacja)

2.2.18 Przychody (kontynuacja)

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

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

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

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

Przychody ze sprzedaży usług ujmuje się wtedy, gdy:

- kwotę przychodów można wycenić w sposób wiarygodny,
- istnieje prawdopodobieństwo, że Spółka uzyska korzyści ekonomiczne z tytułu transakcji,
- stopień realizacji transakcji na 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.

2.2.19 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.

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

2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości (kontynuacja)

2.2 Polityka rachunkowości (kontynuacja)

2.2.19 Koszty (kontynuacja)

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

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

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

Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

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

Transakcje i salda

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

- po kursie 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.

2.2.21 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.

2.2.22 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. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości (kontynuacja)

2.2 Polityka rachunkowości (kontynuacja)

2.2.23 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 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.

2.2.24 Poszukiwanie i ocena złóż mineralnych

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

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

Jako aktywa ujmuje się rzeczowe aktywa trwałe oraz wartości niematerialne służące poszukiwaniu i ocenie zasobów mineralnych, pod warunkiem spełnienia ogólnych kryteriów ujmwania. Wartości niematerialne ujmuje się głównie w postaci praw do dokonywania wierceń, analiz oraz dokumentacji topograficznej, geologicznej, geochemicznej i geofizycznej. Pozostałe koszty ponoszone w związku z poszukiwaniem i oceną zasobów mineralnych, niespełniające definicji aktywów, ujmwane są w rachunku zysków i strat z chwilą poniesienia. Ponadto, jako aktywów z tytułu poszukiwania i oceny zasobów mineralnych nie ujmuje się nakładów na prace rozwojowe związane z zasobami mineralnymi.

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

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

Aktywa z tytułu poszukiwania i oceny zasobów mineralnych wycenia się na moment początkowego ujęcia w wysokości poniesionych nakładów. Na dzień bilansowy aktywa te podlegają odpisom amortyzacyjnym oraz odpisom z tytułu utraty wartości.

Testy na utratę wartości przeprowadza się zgodnie z zasadami określonymi w punkcie „Utrata wartości aktywów niefinansowych”, przy czym przesłanki służące ocenie czy nastąpiła utrata wartości stosuje się zgodnie z MSSF 6. Testy takie przeprowadza się obowiązkowo z chwilą wykazania technicznej wykonalności i komercyjnej zasadności wydobywania zasobów mineralnych, tj. przed dokonaniem przeklasyfikowania tych aktywów do innej grupy, a także wtedy, gdy fakty i okoliczności wskazują, że wartość bilansowa aktywów z tytułu poszukiwania i oceny zasobów mineralnych może przewyższać ich wartość odzyskiwalną. Dla celów przeprowadzania testów z tytułu utraty wartości poszczególne aktywa służące poszukiwaniu i ocenie zasobów mineralnych poddaje się indywidualnym testom, a jeżeli jest to niewykonalne, przypisuje się je do ośrodka wypracowującego środki pieniężne, jakim jest jednostka finansująca prace służące poszukiwaniu i ocenie zasobów mineralnych.

Na dzień bilansowy Spółka nie ujmwowała nakładów jako aktywów z tytułu poszukiwania i oceny zasobów mineralnych.

2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości (kontynuacja)

2.2 Polityka rachunkowości (kontynuacja)

2.2.25 Zarządzanie kapitałem

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

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

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 do EBITDA. EBITDA jest to zysk z działalności operacyjnej po dodaniu amortyzacji.

2.2.26 Zysk netto na akcję

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

2.2.27 Rachunek przepływów pieniężnych

Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej prezentuje się metodą pośrednią.

3. Ważne oszacowania i założenia

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 Spółka nie dotrzyma warunków utrzymywania do terminu wymagalności, oprócz sytuacji przewidzianych w MSR 39, będzie zmuszona do przeklasyfikowania wszystkich aktywów ujętych w tej grupie do grupy aktywów dostępnych do sprzedaży. W takiej sytuacji, przeklasyfikowane inwestycje będą wyceniane w wartości godziwej, a nie według skorygowanej ceny nabycia.

3.2 Wycena rezerw

1. Rezerwy na przyszłe świadczenia pracownicze – odprawy 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 spowodowałaby wzrost rezerwy o kwotę 3 573 tys. zł;
 - obniżenie stopy dyskonta o 1% i wzrost o 1 % wskaźnika wzrostu cen węgla oraz wynagrodzeń spowodowałaby wzrost rezerwy o kwotę 241 712 tys. zł;
 - wzrost stopy dyskonta o 1% i obniżenie o 1 % wskaźnika wzrostu cen węgla oraz wynagrodzeń spowodowałaby spadek rezerwy o kwotę 167 076 tys. zł;
 - obniżenie stopy dyskonta o 1% i obniżenie o 1 % wskaźnika wzrostu cen węgla oraz wynagrodzeń spowodowałaby spadek rezerwy o kwotę 3 605 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 stopy procentowe nominalne oraz wskaźniki inflacji (iloraz stopy nominalnej i wskaźnika inflacji), gdzie
 - nominalna stopa procentowa ustalona jest w oparciu o stopę WIBOR3M publikowaną przez serwis Reuters na ostatni dzień miesiąca, na który dokonywana jest aktualizacja rezerw, powiększoną o średnią marżę stosowaną dla kredytów zaciąganych przez KGHM Polska Miedź S.A.,
 - stopa inflacji ustalana jest za okres ostatnich 12 miesięcy (bieżący okres do okresu bazowego), na podstawie danych publikowanych przez GUS.

Gdyby realna stopa dyskontowa wykorzystana przez Zarząd przy szacunku wysokości rezerwy na koszty likwidacji kopalń i innych obiektów technologicznych spadła o 0,1 punktu procentowego, wartość bilansowa rezerwy na likwidację zakładów górniczych i obiektów technologicznych wzrosłaby o 15 269 tys. zł.

3. Pozostałe rezerwy długoterminowe – ich szacunku dokonuje się przyjmując parametry przyjęte do aktualizacji rezerw na świadczenia pracownicze.

3.3 Aktywa i rezerwy na odroczony podatek dochodowy.

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

Prawdopodobieństwo realizacji aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego określa się jak pewne.

3.4 Prezentacja

Przychody i koszty związane z inwestycjami finansowymi Spółka 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 KGHM Polska Miedź S.A. Szczegółowe zasady kwalifikacji przychodów i kosztów zostały opisane w notce nr 2 punkt 2.2.18 i 2.2.19.

KGHM Polska Miedź S.A.
Roczne sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF
za rok obrotowy od 1 stycznia 2007 r. do 31 grudnia 2007 r.
(kwoty w tabelach wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

4. Rzeczowe aktywa trwałe

	Stan na dzień	
	31 grudnia 2007	31 grudnia 2006
Grunty	14 307	10 875
Budynki i budowle	2 248 789	2 144 938
Urządzenia techniczne i maszyny	1 909 889	1 618 874
Środki transportu	33 432	30 722
Inne środki trwałe	15 541	15 532
Środki trwałe w budowie	610 672	557 360
Razem	4 832 630	4 378 301

KGHM Polska Miedź S.A.
Roczne sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF
za rok obrotowy od 1 stycznia 2007 r. do 31 grudnia 2007 r.
(kwoty w tabelach wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

4. Rzeczowe aktywa trwałe (kontynuacja)

Zmiany wartości rzeczowych aktywów trwałych w okresie od 1 stycznia 2006 do 31 grudnia 2007 r.

Nota	Grunty	Budynki i budowle	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Ogółem
Stan na 1 stycznia 2006r.							
Wartość brutto	10 100	5 114 331	4 313 291	121 966	56 359	627 346	10 243 393
Umorzenie	-	(3 305 161)	(2 829 871)	(89 343)	(40 594)	-	(6 264 969)
Odpisy z tytułu utraty wartości	-	(3 242)	(257)	-	-	-	(3 499)
Wartość księgowa netto	10 100	1 805 928	1 483 163	32 623	15 765	627 346	3 974 925
Zmiany w roku 2006							
Rozliczenie środków trwałych w budowie	775	381 086	384 514	5 042	3 374	(774 791)	-
Rozliczenie środków trwałych w budowie - inne (leasing, przyjęcie na magazyn, bez efektu)	-	-	-	-	-	(3 485)	(3 485)
Zakup bezpośredni	-	-	-	-	-	706 066	706 066
Zbycie	-	(1 140)	(644)	(1 177)	-	-	(2 961)
Likwidacja lub spisanie z ewidencji	-	(8 425)	(147 447)	(3 043)	(1 565)	-	(160 480)
Darowizny i nieodpłatne przejęcia	-	486	-	-	-	-	486
Darowizny i nieodpłatne przekazania	-	(1 685)	(513)	(436)	-	-	(2 634)
Inne zmiany	-	(130)	359	(453)	(10)	2 224	1 990
Zmiana wysokości rezerwy na koszty likwidacji	19	-	79 219	-	-	-	79 219
Przeniesienie między grupami	-	(7 286)	7 315	-	(29)	-	-
Amortyzacja	21	-	(117 599)	(243 609)	(6 514)	(3 603)	(371 325)
Zmniejszenie umorzenia z tytułu likwidacji, sprzedaży i inne	-	11 242	135 736	4 680	1 600	-	153 258
Odwroćcie odpisów z tytułu utraty wartości Wykorzystanie odpisów z tytułu utraty wartości	-	919	-	-	-	-	919
	-	2 323	-	-	-	-	2 323
Stan na 31 grudnia 2006r.							
Wartość brutto	10 875	5 556 456	4 556 875	121 899	58 129	557 360	10 861 594
Umorzenie	-	(3 411 518)	(2 937 744)	(91 177)	(42 597)	-	(6 483 036)
Odpisy z tytułu utraty wartości	-	-	(257)	-	-	-	(257)
Wartość księgowa netto	10 875	2 144 938	1 618 874	30 722	15 532	557 360	4 378 301
Zmiany w roku 2007							
Rozliczenie środków trwałych w budowie	3 432	163 459	576 715	9 759	3 948	(757 313)	-
Rozliczenie środków trwałych w budowie - inne (leasing, przyjęcie na magazyn, bez efektu)	-	-	-	-	-	(4 508)	(4 508)
Zakup bezpośredni	-	-	-	-	-	812 492	812 492
Zbycie	-	(122)	(9 344)	(2 046)	(52)	-	(11 564)
Likwidacja lub spisanie z ewidencji	-	(14 992)	(160 929)	(3 195)	(1 184)	-	(180 300)
Przeklasyfikowanie do aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży lub zaliczenie do grupy zbycia	-	(3 496)	-	-	-	-	(3 496)
Darowizny i nieodpłatne przejęcia	-	-	-	-	4	-	4
Darowizny i nieodpłatne przekazania	-	-	-	(176)	-	-	(176)
Inne zmiany	-	6 859	(781)	123	(220)	2 641	8 622
Zmiana wysokości rezerwy na koszty likwidacji	19	-	64 850	-	-	-	64 850
Przeniesienie między grupami	-	1 247	(1 247)	-	-	-	-
Amortyzacja	21	-	(125 222)	(272 768)	(6 897)	(3 929)	(408 816)
Zmniejszenie umorzenia z tytułu likwidacji, sprzedaży i inne	-	11 268	162 247	5 142	1 442	-	180 099
Utworzenie odpisu z tytułu utraty wartości	-	-	(2 878)	-	-	-	(2 878)
Stan na 31 grudnia 2007 r.							
Wartość brutto	14 307	5 774 261	4 961 289	126 364	60 625	610 672	11 547 518
Umorzenie	-	(3 525 472)	(3 048 265)	(92 932)	(45 084)	-	(6 711 753)
Odpisy z tytułu utraty wartości	-	-	(3 135)	-	-	-	(3 135)
Wartość księgowa netto	14 307	2 248 789	1 909 889	33 432	15 541	610 672	4 832 630

W I półroczu 2007 roku dokonano przekwalifikowania środków trwałych z rzeczowych aktywów trwałych do kategorii przeznaczone do sprzedaży. Transakcję sprzedaży zrealizowano w II półroczu 2007 roku. Zbyto dosyłową sieć gazową o wartości brutto 3 496 tys. zł i umorzeniu w wartości 3 242 tys. zł.

Na dzień 31 grudnia 2006 r. użytkowano środki trwałe na podstawie umowy leasingu finansowego o wartości brutto 14 272 tys. zł i umorzeniu 7 744 tys. zł. W trakcie roku 2007 nastąpiło wykupienie środka trwałego i przekwalifikowanie na własne rzeczowe aktywa trwałe.

Na dzień 31 grudnia 2007 r. KGHM Polska Miedź S.A. nie posiada rzeczowych aktywów trwałych przyjętych na podstawie umowy leasingu finansowego.

4. Rzeczowe aktywa trwałe (kontynuacja)

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

	Stan na dzień							
	31 grudnia 2007				31 grudnia 2006			
	Cena nabycia lub koszt wytworzenia	Amortyzacja w okresie	Skumulowane umorzenie	Wartość księgowa netto	Cena nabycia lub koszt wytworzenia	Amortyzacja w okresie	Skumulowane umorzenie	Wartość księgowa netto
Grunty	1 864	-	-	1 864	1 762	-	-	1 762
Budynki i budowle	78 212	1 851	42 102	36 110	80 674	1 866	43 546	37 128
Urządzenia techniczne i maszyny	7 187	219	6 080	1 107	5 823	170	4 931	892
Inne środki trwałe	871	26	811	60	826	25	741	85
Razem	88 134	2 096	48 993	39 141	89 085	2 061	49 218	39 867

Kwota odszkodowań od osób trzecich, ujęta w rachunku zysków i strat, w odniesieniu do tych środków trwałych, które straciły na wartości

	Za okres	
	od 01.01.07 do 31.12.07	od 01.01.06 do 31.12.06
Wartość odszkodowań ujęta w rachunku zysków i strat	1 776	134

Informacja o wartości zabezpieczenia spłaty zobowiązań KGHM Polska Miedź S.A. ustanowionego na rzeczowych aktywach trwałych została przedstawiona w notce 16.1 Zaciągnięte pożyczki

4. Rzeczowe aktywa trwałe (kontynuacja)

Na dzień 31 grudnia 2007 roku Oddziały Spółki użytkowały grunty, na podstawie prawa wieczystego użytkowania gruntów, o łącznej powierzchni 5 741 ha.

	(ha)
Zakłady Górnicze Lubin	56
Zakłady Górnicze Polkowice-Sieroszowice	119
Zakłady Górnicze Rudna	92
Zakłady Wzbogacania Rud	61
Huta Miedzi Głogów	2 047
Huta Miedzi Legnica	236
Huta Miedzi Cedynia	48
Zakład Hydrotechniczny	3 071
Jednostka Ratownictwa Górniczo-Hutniczego	2
Centralny Ośrodek Przetwarzania Informacji	3
Biuro Zarządu	6

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

W związku z charakterem użytkowania powyższych gruntów Spółka nie dysponuje wartościami godziwymi praw wieczystego użytkowania na dzień 31 grudnia 2007 roku.

W 2007 roku powierzchnia użytkowych gruntów nie uległa zmianie.

Zobowiązania pozabilansowe Spółki z tytułu prawa wieczystego użytkowania gruntów oszacowane na podstawie rocznych stawek opłat oraz okresu użytkowania gruntów objętych tym prawem.

Łączna wartość przyszłych minimalnych opłat z tytułu prawa wieczystego użytkowania gruntów

Poniżej jednego roku

Od jednego roku do pięciu lat

Powyżej pięciu lat

Razem:

Stan na dzień

31 grudnia 2007 31 grudnia 2006

5 929 5 584

23 644 26 187

343 526 348 048

373 099 379 819

Za okres

od 01.01.07 od 01.01.06

do 31.12.07 do 31.12.06

Opłaty z tytułu prawa wieczystego użytkowania gruntów ujęte w rachunku zysków i strat

5 490 5 645

4. Rzeczowe aktywa trwałe (kontynuacja)

Najistotniejsze zadania inwestycyjne ujęte na dzień 31 grudnia 2007r. w pozycji środki trwałe w budowie

Budowa szybu SW-4	153 475
Budowa szybu Głogów Głęboki - Przemysłowy	115 496
Uzbrojenie rejonu górniczego w ZG Lubin, ZG Polkowice- Sieroszowice, ZG Rudna	77 701
Modernizacja pirometalurgii w HM Głogów	32 159
Inwestycje dostosowawcze w ZG Rudna, HM Legnica, HM Głogów	27 128
Inwestycje transportu taśmowego i rurociągów w ZG Lubin, ZG Polkowice - Sieroszowice, ZG Rudna	19 320
Razem	425 279

Umowne zobowiązania inwestycyjne zaciągnięte na dzień bilansowy, ale nieujęte jeszcze w bilansie

	Stan na dzień	
	31 grudnia 2007	31 grudnia 2006
Na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	259 830	151 377
Na nabycie wartości niematerialnych	9 393	80
Umowne zobowiązania inwestycyjne, razem:	269 223	151 457

5. Wartości niematerialne

	Stan na dzień	
	31 grudnia 2007	31 grudnia 2006
Koszty prac rozwojowych	1 421	2 642
Oprogramowanie komputerowe	2 305	2 719
Nabyte koncesje, patenty,	15 015	16 659
Inne wartości niematerialne	34 461	35 215
Wartości niematerialne nieoddane do użytkowania	21 628	18 189
Razem	74 830	75 424

5. Wartości niematerialne (kontynuacja)

Zmiany wartości niematerialnych w okresie od 1 stycznia 2006 do 31 grudnia 2007 r.

	Nota	Koszty prac rozwojowych	Oprogramo- wanie komputerowe	Nabyte koncesje, patenty, licencje	Inne wartości niematerialne	Wartości niematerialne nieoddane do użytkowania	Ogółem
Stan na 1 stycznia 2006r.							
Wartość brutto		9 469	21 458	36 790	37 102	16 527	121 346
Umorzenie		(5 299)	(17 520)	(19 141)	(1 133)	-	(43 093)
Odpisy z tytułu utraty wartości		-	-	-	-	-	-
Wartość księgowa netto		4 170	3 938	17 649	35 969	16 527	78 253
Zmiany w roku 2006							
Przyjęcie z wartości niematerialnych nie oddanych do użytkowania		135	284	5 193	-	(5 612)	-
Wytworzone we własnym zakresie		-	-	-	-	195	195
Zakup bezpośredni		-	-	-	-	8 582	8 582
Likwidacja lub spisanie z ewidencji		(104)	(298)	(9)	-	-	(411)
Inne zmiany		-	-	-	-	(1 503)	(1 503)
Amortyzacja	21	(1 663)	(1 503)	(6 182)	(754)	-	(10 102)
Odpisy z tytułu utraty wartości		-	-	-	-	-	-
Zmniejszenie umorzenia z tytułu likwidacji, sprzedaży i inne		104	298	8	-	-	410
Stan na 31 grudnia 2006r.							
Wartość brutto		9 500	21 444	41 974	37 102	18 189	128 209
Umorzenie		(6 858)	(18 725)	(25 315)	(1 887)	-	(52 785)
Odpisy z tytułu utraty wartości		-	-	-	-	-	-
Wartość księgowa netto		2 642	2 719	16 659	35 215	18 189	75 424
Zmiany w roku 2007							
Przyjęcie z wartości niematerialnych nie oddanych do użytkowania		-	467	5 302	-	(5 769)	-
Zakup bezpośredni		-	-	-	-	8 007	8 007
Zbycie		-	-	-	-	-	-
Likwidacja lub spisanie z ewidencji		(737)	(1 239)	(2 568)	(14)	(737)	(5 295)
Inne zmiany		-	-	-	-	2 703	2 703
Amortyzacja	21	(1 154)	(881)	(6 946)	(754)	-	(9 735)
Odpisy z tytułu utraty wartości		(67)	-	-	-	(765)	(832)
Zmniejszenie umorzenia z tytułu likwidacji, sprzedaży i inne		737	1 239	2 568	14	-	4 558
Stan na 31 grudnia 2007r.							
Wartość brutto		8 763	20 672	44 708	37 088	22 393	133 624
Umorzenie		(7 275)	(18 367)	(29 693)	(2 627)	-	(57 962)
Odpisy z tytułu utraty wartości		(67)	-	-	-	(765)	(832)
Wartość księgowa netto		1 421	2 305	15 015	34 461	21 628	74 830

Na dzień 31 grudnia 2007 roku najistotniejsze wartości niematerialne w stosunku do aktywów KGHM Polska Miedź S.A. stanowi dokumentacja dotycząca informacji geologicznej złoża "Głogów Głęboki" zaliczona do kategorii: Inne wartości niematerialne, o wartości bilansowej 30 029 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2006 r. 30 676 tys. zł) oraz ustanowienie użytkowania górniczego w celu wydobywania rud miedzi ze złoża "Głogów Głęboki" o wartości bilansowej 4 080 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2006 r. 4 167 tys. zł). Pozostały okres amortyzacji obu składników wartości niematerialnych wynosi 47 lat.

Amortyzacja wartości niematerialnych wykorzystywanych w produkcji lub świadczeniu usług ujęta została w rachunku zysków i strat jako koszty sprzedanych produktów (8.771 tys. zł). Amortyzacja pozostałych wartości niematerialnych, ujęta została w kosztach ogólnego zarządu (964 tys. zł).

6. Inwestycje w jednostki zależne i stowarzyszone

	akcje i udziały w jednostkach zależnych	akcje i udziały w jednostki stowarzyszone
Stan na 1 stycznia 2006		
Wartość brutto	2 830 465	438 559
Odpisy aktualizujące	(1 106 640)	-
Wartość księgowa netto na 1 stycznia 2006	1 723 825	438 559
Zmiany w roku 2006		
- nabycie	2 010	-
- objęcie udziałów i akcji	22 288	-
- odpisy aktualizujące	(64 914)	-
Stan na 31 grudnia 2006		
Wartość brutto	2 854 763	438 559
Odpisy aktualizujące	(1 171 554)	-
Wartość księgowa netto na 31.12.2006	1 683 209	438 559
 Stan na 1 stycznia 2007		
Wartość brutto	2 854 763	438 559
Odpisy aktualizujące	(1 171 554)	-
Wartość księgowa netto na 1 stycznia 2007	1 683 209	438 559
Zmiany w roku 2007		
- nabycie	19 714	-
- objęcie udziałów i akcji	134 726	-
- obniżenie kapitału	(10 051)	-
- odpisy aktualizujące	(24 208)	-
Stan na 31 grudnia 2007		
Wartość brutto	2 999 152	438 559
Odpisy aktualizujące	(1 195 762)	-
Wartość księgowa netto na 31 grudnia 2007	1 803 390	438 559

6. Inwestycje w jednostki zależne i stowarzyszone (kontynuacja)

Inwestycje w jednostki zależne Stan na 31 grudnia 2006

Nazwa jednostki	Siedziba	Przedmiot działalności	Udział w kapitale zakładowym %	Udział procentowy posiadanych praw głosu %	Udział pośredni
KGHM CUPRUM Sp. z o.o. - CBR	Wrocław	działalność badawczo-rozwojowa	100	100	-
KGHM Polish Copper Ltd.	Londyn	handel miedzią	100	100	-
"MIEDZIOWE CENTRUM ZDROWIA" S.A.	Lubin	usługi medyczne	100	100	-
KGHM Ecoren S.A.	Lubin	produkcja pozostałych wyrobów z mineralnych surowców niemetalicznych	100	100	-
"Energetyka" sp. z o.o.	Lubin	wytwarzanie, dystrybucja i sprzedaż energii elektrycznej i ciepłej	100	100	-
CBJ sp. z o.o.	Lubin	badania i analizy techniczne	100	100	-
KGHM Kupferhandelsges. m.b.H.	Wiedeń	handel miedzią	100	100	-
POL-MIEDŹ TRANS Sp. z o.o.	Lubin	usługi transportowe	100	100	-
DIALOG S.A.	Wrocław	świadczenia usług telekomunikacyjnych, telekomunikacja, informatyka i usługi informatyczne	100	100	-
KGHM Congo S.P.R.L.	Lubumbashi	usługi wydobywania rudy	99,98	99,98	-
KGHM Metraco S.A.	Legnica	handel, usługi agencyjne oraz przedstawicielskie	98,96	98,96	-
"Zagłębie" Lubin SSA	Lubin	uczestnictwo i organizacja profesjonalnych zawodów sportowych	100	100	-
INTERFERIE S.A.	Lubin	turystyka, hotelarstwo, działalność sanatoryjna	2,06	2,06	63,61
PeBeKa S.A.	Lubin	budownictwo górnicze, podziemne, budowa tuneli	100	100	-
PHP "MERCUS" sp. z o.o.	Polkowice	handel, produkcja wiązek przewodów elektrycznych	100	100	-

6. Inwestycje w jednostki zależne i stowarzyszone (kontynuacja)

Inwestycje w jednostki zależne Stan na 31 grudnia 2007

Nazwa jednostki	Siedziba	Przedmiot działalności	Udział w kapitale zakładowym %	Udział procentowy posiadanych praw głosu %	Udział pośredni
KGHM CUPRUM Sp. z o.o. - CBR	Wrocław	działalność badawczo-rozwojowa	100	100	-
KGHM Polish Copper Ltd.	Londyn	handel miedzią	100	100	-
"MIEDZIOWE CENTRUM ZDROWIA" S.A.	Lubin	usługi medyczne	100	100	-
KGHM Ecoren S.A.	Lubin	produkcja pozostałych wyrobów z mineralnych surowców niemetalicznych	100	100	-
"Energetyka" sp. z o.o.	Lubin	wytwarzanie, dystrybucja i sprzedaż energii elektrycznej i ciepłej	100	100	-
CBJ sp. z o.o.	Lubin	badania i analizy techniczne	100	100	-
KGHM Kupferhandels ges. m.b.H.	Wiedeń	handel miedzią	100	100	-
POL-MIEDŹ TRANS Sp. z o.o.	Lubin	usługi transportowe	100	100	-
DIALOG S.A.	Wrocław	świadczenia usług telekomunikacyjnych, telekomunikacja, informatyka i usługi informatyczne	100	100	-
KGHM Congo S.P.R.L.	Lubumbashi	usługi wydobywania rudy	99,98	99,98	-
KGHM Metraco S.A.	Legnica	handel, usługi agencyjne oraz przedstawicielskie	100	100	-
"Zagłębie" Lubin SSA	Lubin	uczestnictwo i organizacja profesjonalnych zawodów sportowych	100	100	-
INTERFERIE S.A.	Lubin	turystyka, hotelarstwo, działalność sanatoryjna	2,06	2,06	63,61
PeBeKa S.A.	Lubin	budownictwo górnicze, podziemne, budowa tuneli	100	100	-
PHP "MERCUS" sp. z o.o.	Polkowice	handel, produkcja wiązek przewodów elektrycznych	100	100	-
KGHM LETIA S.A.	Legnica	promowanie innowacyjności	94,95	94,95	-

KGHM Polska Miedź S.A. wycenia akcje i udziały w jednostkach zależnych w cenie nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu utraty wartości. Zgodnie z MSR 36, utratę wartości ocenia się przez porównanie wartości bilansowej z wyższą z dwóch:

- wartością godziwą
- wartością użytkową.

W okresie bieżącym dokonano odpisów aktualizujących wartość akcji w jednostkach zależnych w kwocie 24 208 tys. zł odnosząc je w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych. W okresie porównywalnym wynik finansowy obciążono w kwocie 64 914 tys. zł, z czego 65 493 tys. zł stanowi odpis aktualizujący ujęty w pozostałych kosztach operacyjnych, natomiast 579 tys. zł stanowi wysokość odwrócenia odpisu aktualizującego odniesionego w pozostałe przychody operacyjne. Najistotniejszą pozycję w dokonanych odpisach stanowi odpis z tytułu utraty wartości akcji Dialog S.A.

6. Inwestycje w jednostki zależne i stowarzyszone (kontynuacja)

Inwestycje w jednostki stowarzyszone

Stan na 31 grudnia 2006

	MINOVA-KSANTE Spółka z.o.o. Polkowice	POLKOMTEL S.A Warszawa
Siedziba		
Udział w kapitale zakładowym %	30	19,61
Udział procentowy posiadanych praw głosu %	30	19,61
Suma aktywów	9 753	7 680 956
Zobowiązania długoterminowe	-	842 176
Zobowiązania krótkoterminowe	938	2 121 991
Przychody ze sprzedaży	16 296	7 359 014
Zysk netto	2 840	1 121 670

Inwestycje w jednostki stowarzyszone Stan na 31.12.2007

	MINOVA-KSANTE Spółka z.o.o. Polkowice	POLKOMTEL S.A Warszawa
Siedziba		
Udział w kapitale zakładowym %	30	19,61
Udział procentowy posiadanych praw głosu %	30	19,61
Suma aktywów	9 740	8 453 373
Zobowiązania długoterminowe	-	1 170 048
Zobowiązania krótkoterminowe	634	3 776 386
Przychody ze sprzedaży	16 760	7 799 020
Zysk netto	3 006	1 358 676

Spółka Polkomtel S.A., w której KGHM Polska Miedź S.A. posiada 19,61% akcji, jest jednostką stowarzyszoną. O znaczącym wpływie decyduje fakt, że zgodnie z umową akcjonariuszy oraz Statutem Polkomtel S.A., KGHM Polska Miedź S.A. poprzez przedstawicieli w Radzie Nadzorczej ma wpływ na uchwały dotyczące strategii działania Polkomtel S.A., która z kolei wyznacza jej politykę operacyjną i finansową.

7. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

	Nota	Stan na dzień	
		31 grudnia 2007	31 grudnia 2006
Udziały i akcje w spółkach nienotowanych na giełdzie	30	22 270	23 338
Udziały w funduszu inwestycyjnym AIG	30	10 665	14 190
Jednostki uczestnictwa w funduszu inwestycyjnym DWS Polska Płynna Lokata Plus	30	-	50 336
Długoterminowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	30	32 935	87 864

8. Pochodne instrumenty finansowe

	Nota	Stan na dzień	
		31 grudnia 2007	31 grudnia 2006
Aktywa długoterminowe, z tego			
instrumenty zabezpieczające		30 308	16 411
instrumenty handlowe		3 087	605
Aktywa długoterminowe z tytułu pochodnych instrumentów finansowych, razem:		33 395	17 016
Aktywa krótkoterminowe, z tego			
instrumenty zabezpieczające		68 075	95 480
instrumenty handlowe		13 369	186 563
Aktywa krótkoterminowe z tytułu pochodnych instrumentów finansowych, razem:		81 444	282 043
Razem aktywa z tytułu pochodnych instrumentów finansowych	30	114 839	299 059
Zobowiązania długoterminowe, z tego:			
instrumenty zabezpieczające		-	881
instrumenty handlowe		3 087	605
Zobowiązania długoterminowe z tytułu pochodnych instrumentów finansowych, razem:		3 087	1 486
Zobowiązania krótkoterminowe, z tego:			
instrumenty zabezpieczające		964	650 530
instrumenty handlowe		13 371	186 563
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu pochodnych instrumentów finansowych, razem:		14 335	837 093
Razem zobowiązania z tytułu pochodnych instrumentów finansowych	30	17 422	838 579

Instrumenty pochodne zawarte na rynku metali rozliczane są w drugim dniu roboczym kolejnego miesiąca po miesiącu określenia średniej ceny rozliczenia. Oznacza to, że instrumenty pochodne dotyczące miesiąca grudnia 2007 roku rozliczyły się dnia 3 stycznia 2008 roku. Na dzień bilansowy zostały one 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. Szczegóły w nocie 31.8.

8. Pochodne instrumenty finansowe (kontynuacja)

INSTRUMENTY HANDLOWE	31 grudnia 2007						31 grudnia 2006			
	Wolumen/ nominał transakcji	Średnioważona cena/kurs	Aktywa finansowe		Zobowiązania finansowe		Aktywa finansowe		Zobowiązania finansowe	
	Typ instrumentu pochodnego	Cu [tys. t] Ag [tys. troz] Waluty [tys. USD]	Cu [USD/t] Ag [USD/troz] Waluty [USD/PLN]	Krótkoter minowe	Długoter minowe	Krótkoter minowe	Długoter minowe	Krótkoter minowe	Długoter minowe	Krótkoter minowe
Pochodne instrumenty finansowe - Metale - Miedź										
	Kontrakty swap							97 035		(97 035)
	Kontrakty opcyjne									
	Nabyte opcje kupna							85 900		
	Sprzedane opcje kupna									(85 900)
	Nabyte opcje sprzedaży	60,50	5 200	13 369						
	Sprzedane opcje sprzedaży	60,50	5 200			(13 371)				
	Nabyte opcje sprzedaży	5,50	5 200		3 087					
	Sprzedane opcje sprzedaży	5,50	5 200			(3 087)				
	RAZEM:			13 369	3 087	(13 371)	(3 087)	182 935		(182 935)
Pochodne instrumenty finansowe - Metale - Srebro										
	Kontrakty swap									
	Kontrakty opcyjne									
	Nabyte opcje kupna									
	Sprzedane opcje kupna									
	Nabyte opcje sprzedaży						3 628	605		
	Sprzedane opcje sprzedaży								(3 628)	(605)
	RAZEM:						3 628	605	(3 628)	(605)
Pochodne instrumenty finansowe - Walutowe - PLN/USD										
	Kontrakty forward									
	Kontrakty opcyjne									
	Nabyte opcje kupna									
	Sprzedane opcje kupna									
	Nabyte opcje sprzedaży									
	Sprzedane opcje sprzedaży									
	RAZEM:									
Wbudowane instrumenty pochodne										
Instrumenty handlowe - Ogółem										
				13 369	3 087	(13 371)	(3 087)	186 563	605	(186 563) (605)

KGHM Polska Miedź S.A.
Roczne sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF
za rok obrotowy od 1 stycznia 2007 r. do 31 grudnia 2007 r.
(kwoty w tabelach wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

8. Pochodne instrumenty finansowe (kontynuacja)

INSTRUMENTY ZABEZPIECZAJĄCE				31 grudnia 2007				31 grudnia 2006						
Typ instrumentu pochodnego	Wolumen /Nominał transakcji	Średniowa żona cena/kurs	Zapadalność / okres rozliczenia		Okres ujęcia wpływu na wynik		Aktywa finansowe		Zobowiązania finansowe		Aktywa finansowe		Zobowiązania finansowe	
	Cu [tys. t]	Cu [USD/t]												
	Ag	Ag												
	[tys. troz]	[USD/troz]					Krótkoter minowe	Długoter minowe	Krótkoter minowe	Długoter minowe	Krótkoter minowe	Długoter minowe	Krótkoter minowe	Długoter minowe
	Waluty	Waluty												
	[tys. USD]	[USD/PLN]												
			Od	Do	Od	Do								
Pochodne instrumenty finansowe - Metale - Miedź														
Kontrakty swap	1,35	6980,18	IV 08	IX 08	V 08	X08			(964)		6 982		(325 634)	
Kontrakty opcyjne														
Nabyte opcje sprzedaży	137,50	5712,00	I 08	XI 08	II 08	XII 08	63 140				22 538			
Nabyte opcje sprzedaży	12,50	5712,00	XII 08	XII 08	I 09	I 09		11 951				4 328		
Kontrakty collar													(294 927)	
Syntetyczny put											32 677	5 358	(14 554)	(881)
RAZEM:							63 140	11 951	(964)		62 197	9 686	(635 115)	(881)
Pochodne instrumenty finansowe - Metale - Srebro														
Kontrakty swap														
Kontrakty opcyjne														
Nabyte opcje sprzedaży	11 000	11,80	I 08	XI 08	II 08	XII 08	4 935				907			
Nabyte opcje sprzedaży	10 600	11,98	XII 08	XII 09	I 09	I 10		18 357				6 725		
Kontrakty collar											1		(15 409)	
RAZEM:							4 935	18 357			908	6 725	(15 409)	
Pochodne instrumenty finansowe - Walutowe- PLN/USD														
Kontrakty forward											13 047			
Kontrakty opcyjne														
Kontrakty collar											19 328		(6)	
RAZEM:											32 375		(6)	
Instrumenty zabezpieczające														
ogółem							68 075	30 308	(964)		95 480	16 411	(650 530)	(881)

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 Spółkę transakcji opcyjnych.

9. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

	Nota	Stan na dzień	
		31 grudnia 2007	31 grudnia 2006
Długoterminowe należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności			
Dopłaty do kapitału		9 000	44 512
Pozostałe należności finansowe		1 480	1 604
Odpisy aktualizujące		-	
Razem pożyczki i należności finansowe netto	30	10 480	46 116
Inne należności niefinansowe		44	60
Rozliczenia międzyokresowe czynne, w tym:		488	558
- Prawo wieczystego użytkowania gruntów ujmowane jako leasing operacyjny		422	446
Odpisy aktualizujące		-	-
Razem należności niefinansowe netto		532	618
<hr/>			
Długoterminowe należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności, netto		11 012	46 734
<hr/>			
Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności			
Należności z tytułu dostaw i usług		557 875	1 077 842
Należności z tytułu nierozliczonych instrumentów pochodnych		8 877	-
Pożyczki udzielone		1 218	9 693
Dopłaty do kapitału		44 512	600
Pozostałe należności finansowe		47 377	31 302
Odpisy aktualizujące	31.3.6	(20 839)	(38 798)
Razem pożyczki i należności finansowe netto	30	639 020	1 080 639
Inne należności niefinansowe, z tego		184 462	148 694
- z tytułu podatków, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń		178 752	145 286
Rozliczenia międzyokresowe czynne		2 351	2 257
Odpis aktualizujący		(53 554)	(11 007)
Razem krótkoterminowe należności niefinansowe netto		133 259	139 944
<hr/>			
Razem krótkoterminowe należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności, netto		772 279	1 220 583
<hr/>			
Razem należności krótkoterminowe i długoterminowe z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności, netto		783 291	1 267 317

Odpisy aktualizujące wartość należności niefinansowych

	Za okres	
	od 01.01.07 do 31.12.07	od 01.01.06 do 31.12.06
Odpis aktualizujący na początek okresu	11 007	31 611
Odpis utworzony w rachunek zysków i strat	42 556	527
Odpis odwrócony w w rachunek zysków i strat	-	(4 525)
Odpis utworzony na koszty sądowe	1	-
Odpis wykorzystany w trakcie okresu	(1)	(16 604)
Odwrócenie odpisu na koszty sądowe	(9)	(2)
Odpis aktualizujący na koniec okresu	53 554	11 007

W okresie bieżącym dokonano odpisu aktualizującego należności dochodzonych od gmin z tytułu zapłaty podatku od podziemnych wyrobisk górniczych w kwocie 42 475 tys. zł. Spółka prowadzi procedurę odwoławczą w zakresie opodatkowania podatkiem od nieruchomości wyrobisk górniczych.

Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość pożyczek i należności finansowych została zaprezentowana w nocie 31.3.6

10. Zapasy

	Stan na dzień	
	31 grudnia 2007	31 grudnia 2006
Materiały	127 676	145 535
Półprodukty i produkty w toku	1 148 588	1 199 281
Produkty gotowe	327 223	293 187
Towary	-	268
Wartość bilansowa zapasów, razem:	1 603 487	1 638 271

	Za okres	
	od 01.01.07 do 31.12.07	od 01.01.06 do 31.12.06
Odpisy aktualizujące wartość zapasów w okresie obrotowym		
Utworzony odpis w koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	1 388	754
Odwrócony odpis w kosztach sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(602)	(387)

Odwrócenie odpisu w kwocie 565 tys. zł nastąpiło w związku ze sprzedażą produktów gotowych objętych aktualizacją po cenach sprzed aktualizacji, odwrócenie odpisu w kwocie 37 tys. zł związane jest z wyceną bilansową materiałów z metali szlachetnych, która uwzględnia notowania tych metali na giełdzie i kurs NBP.

11. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	Stan na dzień	
	31 grudnia 2007	31 grudnia 2006
Środki pieniężne w kasie	58	71
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	1 570	297
Inne aktywa finansowe o terminie płatności do 3 miesięcy od dnia nabycia	2 533 367	2 093 068
Razem środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 534 995	2 093 436
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty o ograniczonej możliwości dysponowania	2 597	-

Na inne aktywa finansowe o terminie wymagalności do 3 miesięcy od dnia nabycia składają się depozyty w kwocie 2 451 985 tys. zł (na dzień 31.12.2006r. 2 091 251 tys. zł), dłużne papiery wartościowe w kwocie 78 874 tys. zł (na dzień 31.12.2006r. nie wystąpiły), oraz odsetki od aktywów finansowych w kwocie 2 508 tys. zł. (na dzień 31.12.2006r. 1 817 tys. zł).

Składniki środków pieniężnych i ich ekwiwalentów w rachunku przepływów pieniężnych i w bilansie są tożsame.

12. Kapitał akcyjny

	Kapitał zakładowy zarejestrowany	Kapitał zakładowy z przeszacowania do warunków hiperinflacji	Razem
Stan na dzień 1 stycznia 2006 r.	2 000 000	5 413 573	7 413 573
Stan na dzień 31 grudnia 2006 r.	2 000 000	5 413 573	7 413 573
Stan na dzień 01 stycznia 2007 r.	2 000 000	5 413 573	7 413 573
Rozliczenie przeszacowanego kapitału akcyjnego na kapitał zapasowy	-	(5 413 573)	(5 413 573)
Stan na dzień 31 grudnia 2007 r.	2 000 000	-	2 000 000

W dniu 18 października 2007 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę o obniżeniu kapitału podstawowego Spółki – wykazywany w jednostkowym sprawozdaniu finansowym odpowiednio na dzień zastosowania Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz na dzień sporządzenia pierwszego półrocznego sprawozdania finansowego według MSSF tj. na 30 czerwca 2007 roku, który po hiperinflacyjnym przeszacowaniu wynosił 7 413 573 tys. zł o kwotę 5 413 573 tys. zł i przekazanie tej kwoty na kapitał zapasowy Spółki.

Na dzień 31 grudnia 2007 r. kapitał zakładowy Spółki, zgodnie z wpisem do Krajowego Rejestru Sądowego, wynosił 2 000 000 000 zł i dzielił się na 200 000 000 akcji serii A, w pełni opłaconych, o wartości nominalnej 10 zł każda. Wszystkie akcje są akcjami na okaziciela. Spółka nie wyemitowała akcji uprzywilejowanych.

Każda akcja daje prawo do jednego głosu na walnym zgromadzeniu. Spółka nie posiada akcji własnych. Spółki zależne i stowarzyszone nie posiadają akcji KGHM Polska Miedź S.A.

W latach zakończonych odpowiednio 31 grudnia 2007 r. oraz 31 grudnia 2006 r. nie miały miejsca zmiany wysokości kapitału zakładowego zarejestrowanego i liczby akcji.

Struktura własności

Jedynym akcjonariuszem Spółki posiadającym na dzień 31 grudnia 2007 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.

Zmiany znacznych pakietów akcji

Skarb Państwa zmniejszył w 2007 roku zaangażowanie w kapitale zakładowym Spółki w wyniku przeniesienia w dniu 15 maja 2007 r. własności 5 000 000 akcji na rzecz Kompanii Węglowej S.A. Powyższy pakiet akcji stanowi 2,5% kapitału zakładowego i ogólnej liczby głosów.

13. Pozostałe kapitały

		Kapitał z aktualizacji wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów finansowych zabezpieczających przyszłe przepływy pieniężne	Razem pozostałe kapitały
	Nota	14 045	(810 754)	(796 709)
Stan na dzień 1 stycznia 2006 r.				
Zysk z tytułu zmiany wartości godziwej aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		5 112	-	5 112
Wpływ zawartych skutecznych transakcji zabezpieczających przepływy pieniężne	31	-	(1 863 844)	(1 863 844)
Kwota przeniesiona do rachunku zysków i strat z tytułu rozliczenia aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		(12 182)	-	(12 182)
Kwota przeniesiona do rachunku zysków i strat z tytułu rozliczenia instrumentów zabezpieczających	31	-	2 331 029	2 331 029
Podatek odroczony	17	1 344	(96 276)	(94 932)
Suma przychodów/(kosztów) ujętych bezpośrednio w kapitale własnym		(5 726)	370 909	365 183
Stan na dzień 31 grudnia 2006 r.		8 319	(439 845)	(431 526)
Stan na dzień 1 stycznia 2007 r.		8 319	(439 845)	(431 526)
Zysk z tytułu zmiany wartości godziwej aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		14 197	-	14 197
Zwiększenie z tytułu odwrócenia odpisu aktualizującego		-	-	-
Wpływ zawartych skutecznych transakcji zabezpieczających przepływy pieniężne	31	-	131 890	131 890
Kwota przeniesiona do rachunku zysków i strat z tytułu rozliczenia aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		(19 894)	-	(19 894)
Kwota przeniesiona do rachunku zysków i strat z tytułu rozliczenia instrumentów zabezpieczających	31	-	435 533	435 533
Podatek odroczony	17	1 082	(117 499)	(116 417)
Suma przychodów/(kosztów) ujętych bezpośrednio w kapitale własnym		(4 615)	449 924	445 309
Stan na dzień 31 grudnia 2007 r.		3 704	10 079	13 783

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.

14. Zyski zatrzymane

	Kapitał zapasowy tworzony zgodnie z wymogami KSH art. 396	Kapitał zapasowy tworzony z zysku zgodnie ze statutem	Zysk/(strata) z lat ubiegłych	Razem zyski zatrzymane
Stan na dzień 1 stycznia 2006 r.	660 000	1 105 605	(2 236 826)	(471 221)
Zysk netto okresu obrotowego	-	-	3 604 988	3 604 988
Suma ujętych przychodów/(kosztów)	-	239 356	(2 239 356)	(2 000 000)
- przekazanie na kapitał zapasowy	-	239 356	(239 356)	-
- dywidenda	-	-	(2 000 000)	(2 000 000)
Stan na dzień 31 grudnia 2006r.	660 000	1 344 961	(871 194)	1 133 767
Stan na dzień 1 stycznia 2007 r.	660 000	1 344 961	(871 194)	1 133 767
Zysk netto okresu obrotowego	-	-	3 798 826	3 798 826
Suma ujętych przychodów/(kosztów)	-	5 414 703	(3 395 130)	2 019 573
- rozliczenie przeszacowanego kapitału akcyjnego na kapitał zapasowy	-	5 413 573	-	5 413 573
- przekazanie na kapitał zapasowy	-	1 130	(1 130)	-
- dywidenda	-	-	(3 394 000)	(3 394 000)
Stan na dzień 31 grudnia 2007r.	660 000	6 759 664	(467 498)	6 952 166

Na podstawie Kodeksu Spółek Handlowych Spółka tworzy 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 zarejestrowanego. Tak utworzony kapitał zapasowy nie podlega podziałowi, może być wykorzystany tylko na pokrycie straty wykazanej w sprawozdaniu finansowym. Na dzień 31.12.2007r. kapitał zapasowy z tytułu obowiązkowego odpisu w Spółce wynosi 660 000 tys. zł, ujęty jest w pozycji kapitału: Zyski zatrzymane.

15. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

		Stan na dzień	
	Nota	31 grudnia 2007	31 grudnia 2006
Długoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		4 698	4 635
Zobowiązania finansowe razem	30	4 698	4 635
Rozliczenia międzyokresowe przychodów		1 607	1 887
Zobowiązania niefinansowe razem		1 607	1 887
Długoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania, razem			
		6 305	6 522
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		560 957	573 405
Zobowiązania z tytułu nierozliczonych instrumentów pochodnych		3 304	209 415
Inne zobowiązania finansowe		249 150	121 282
Zobowiązania finansowe, razem	30	813 411	904 102
Zobowiązania z tytułu podatków i ubezpieczeń społecznych		261 633	180 451
Inne zobowiązania niefinansowe		76 234	66 064
Fundusze specjalne		12 211	9 867
Rozliczenia międzyokresowe przychodów		22 616	21 467
Rozliczenia międzyokresowe bierne kosztów		280 843	275 696
Zobowiązania niefinansowe, razem		653 537	553 545
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania, razem			
		1 466 948	1 457 647
Ogółem zobowiązania długoterminowe i krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania			
		1 473 253	1 464 169

W rozliczeniach międzyokresowych biernych kosztów 243 709 tys. zł stanowią rezerwy na przyszłe wynagrodzenia na poczet nagrody rocznej stosownie do postanowień w Zakładowym Układzie Zbiorowym Pracy dla Pracowników KGHM Polska Miedź S.A.

16. Kredyty, pożyczki i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego

	Nota	Stan na dzień	
		31 grudnia 2007	31 grudnia 2006
Długoterminowe kredyty, pożyczki i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego			
Pożyczki	30	7 000	13 000
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	30	13 319	16 552
Długoterminowe kredyty, pożyczki i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego, razem		20 319	29 552
Krótkoterminowe kredyty, pożyczki i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego			
Pożyczki	30	6 022	6 006
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	30	2 590	4 802
Krótkoterminowe kredyty, pożyczki i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego, razem		8 612	10 808
Kredyty, pożyczki i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego, razem	30	28 931	40 360

16.1 Zaciągnięte pożyczki

Zaciągnięte pożyczki według stanu na dzień 31 grudnia 2007 roku

Waluta kredytu	Stopa referencyjna	Wartość pożyczki na dzień bilansowy	Z tego o terminie spłaty przypadającym w roku:		
			2008 (krótkoterminowe)	2009	2010
PLN	Stała	13 022	6 022	4 000	3 000

Zaciągnięte pożyczki według stanu na dzień 31 grudnia 2006 roku

Waluta kredytu	Stopa referencyjna	Wartość pożyczki na dzień bilansowy	Z tego o terminie spłaty przypadającym w roku:			
			2007 (krótkoterminowe)	2008	2009	2010
PLN	Stała	19 006	6 006	6 000	4 000	3 000

Na dzień 31 grudnia 2007r. Spółka posiada zobowiązanie z tytułu pożyczek z Wojewódzkiego Funduszu Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w wysokości 13 022 tys. zł, z czego 2 003 tys. zł. z terminem spłaty 16 grudnia 2008r oraz 11 019 tys. zł z terminem spłaty 16 września 2010 r. Oprocentowanie powyższych zobowiązań wynosi 4%.

Jednym z zabezpieczeń spłaty pożyczki jest zastaw rejestrowy ustanowiony na "Instalacji odpylni gazów dla pieców anodowych". Wartość bilansowa tak zabezpieczonej pożyczki na dzień 31.12.2007r. wynosi 2 003 tys. zł. Wartość bilansowa aktywa stanowiącego zabezpieczenie wynosi 16 811 tys. zł. Spłata pozostałej pożyczki zabezpieczona jest przez wystawiony weksel in blanco oraz oświadczenie o poddaniu się rygorowi egzekucji.

KGHM Polska Miedź S.A. na mocy zawartych umów posiada przyznane jej linie kredytowe w rachunku bieżącym, których limit na dzień 31 grudnia 2007 r. wynosił 10 000 tys. USD. W okresie bieżącym Spółka nie korzystała z powyższych linii kredytowych.

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

16.2 Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego

Wartość bilansowa zobowiązań z tytułu leasingu finansowego na dzień 31 grudnia 2007 r. wyniosła 15 909 tys. zł.

Zobowiązanie to wynika 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, płatnych 30 czerwca każdego roku. Ostatnie zobowiązanie zostanie uregulowane 30 czerwca 2014 roku. Zobowiązanie nie jest oprocentowane, w księgach Spółki 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 15 909 tys. zł (4 441 tys. EUR), natomiast wartość bilansowa wartości niematerialnej z tego tytułu wynosi na dzień bilansowy 30 029 tys. zł

Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego na dzień 31 grudnia 2007 roku

	2008 (Krótko- terminowe)	2009	2010	2011- 2012	2013 i później	Razem
Wartość nominalna minimalnych opłat leasingowych	2 651	2 651	2 651	5 301	5 301	18 555
Przyszłe koszty finansowe z tytułu leasingu finansowego	61	172	281	869	1 263	2 646
Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych	2 590	2 479	2 370	4 432	4 038	15 909

Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego na dzień 31 grudnia 2006 roku

	2007 (Krótko- terminowe)	2008	2009	2010- 2011	2012 i później	Razem
Wartość nominalna minimalnych opłat leasingowych	4 856	2 835	2 835	5 670	8 505	24 701
Przyszłe koszty finansowe z tytułu leasingu finansowego	54	169	276	855	1 993	3 347
Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych	4 802	2 666	2 559	4 815	6 512	21 354

17. Odroczony podatek dochodowy - zmiana stanu

	Nota	Za okres	
		od 01.01.07 do 31.12.07	od 01.01.06 do 31.12.06
Nadwyżka aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego nad rezerwami z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu obrotowego, z tego:		289 997	370 665
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu obrotowego		640 783	686 358
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu obrotowego		350 786	315 693
Obciążenie wyniku finansowego	26	(299 299)	(286 817)
Uznanie wyniku finansowego	26	286 500	301 081
Pomniejszenie kapitału własnego	13	(283 557)	(846 692)
Zwiększenie kapitału własnego	13	167 140	751 760
Nadwyżka aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu obrotowego, z tego:		160 781	289 997
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu obrotowego		509 119	640 783
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu obrotowego		348 338	350 786

KGHM Polska Miedź S.A.
Roczne sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF
za rok obrotowy od 1 stycznia 2007 r. do 31 grudnia 2007 r.
(kwoty w tabelach wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

17. Odroczony podatek dochodowy - zmiana stanu (kontynuacja)

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w wartościach przed kompensatą

	Stan na 1 stycznia 2006 r. wg stawki 19%	Uznanie/(Obciążenie) wyniku finansowego z tytułu zmiany stanu różnic przejęciowych i straty podatkowej	Zwiększenie/(Zmniejszenie) kapitału własnego z tytułu zmiany stanu różnic przejęciowych	Stan na 31 grudnia 2006 r. wg stawki 19%
Różnice kursowe	25 272	(8 465)	-	16 807
Odsetki	25	(17)	-	8
Odpisy aktualizujące wartość należności	7 705	75	-	7 780
Krótkookresowe rezerwy z tytułu wynagrodzeń	33 528	15 095	-	48 623
Świadczenia na rzecz pracowników (urlopy)	3 144	618	-	3 762
Rezerwa na likwidację kopalń i innych obiektów technologicznych	71 917	15 275	-	87 192
Wycena transakcji terminowych	65 180	49 201	-	114 381
Aktualizacja wyceny instrumentów zabezpieczających	234 985	(12 841)	(96 339)	125 805
Różnice amortyzacji	19 096	(8 330)	-	10 766
Zobowiązania na przyszłe świadczenia pracownicze	155 233	9 517	-	164 750
Niewypłacone wynagrodzenia z narzutami	38 904	5 246	-	44 150
Pozostałe	31 369	(14 610)	-	16 759
Razem	686 358	50 764	(96 339)	640 783
	Stan na 1 stycznia 2007 r. wg stawki 19%	Uznanie/(Obciążenie) wyniku finansowego z tytułu zmiany stanu różnic przejęciowych i straty podatkowej	Zwiększenie/(Zmniejszenie) kapitału własnego z tytułu zmiany stanu różnic przejęciowych	Stan na 31 grudnia 2007 r. wg stawki 19%
Różnice kursowe	16 807	(13 106)	-	3 701
Odsetki	8	(2)	-	6
Odpisy aktualizujące wartość należności	7 780	6 564	-	14 344
Krótkookresowe rezerwy z tytułu wynagrodzeń	48 623	5 061	-	53 684
Świadczenia na rzecz pracowników (urlopy)	3 762	(748)	-	3 014
Rezerwa na likwidację kopalń i innych obiektów technologicznych	87 192	17 372	-	104 564
Wycena transakcji terminowych	114 381	(52 998)	-	61 383
Aktualizacja wyceny instrumentów finansowych	125 805	1 512	(117 500)	9 817
Różnice amortyzacji	10 766	96	-	10 862
Zobowiązania na przyszłe świadczenia pracownicze	164 750	9 915	-	174 665
Niewypłacone wynagrodzenia z narzutami	44 150	7 665	-	51 815
Pozostałe	16 759	4 505	-	21 264
Razem	640 783	(14 164)	(117 500)	509 119

17. Odroczony podatek dochodowy - zmiana stanu (kontynuacja)

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w wartości przed kompensatą

	Stan na 1 stycznia 2006 r. wg stawki 19%	(Uznanie)/Obciążenie wyniku finansowego z tytułu zmiany stanu różnic przejściowych	(Zwiększenie)/Zmniejszenie kapitału własnego z tytułu zmiany stanu różnic przejściowych	Stan na 31 grudnia 2006 r. wg stawki 19%
Różnice kursowe	5 141	4 006	-	9 147
Odsetki	366	416	-	782
Wycena transakcji terminowych	50 580	(4 135)	-	46 445
Aktualizacja wyceny instrumentów zabezpieczających	664	(664)	-	-
Różnice amortyzacji	253 721	36 171	-	289 892
Pozostałe	5 221	706	(1 407)	4 520
Razem	315 693	36 500	(1 407)	350 786

	Stan na 1 stycznia 2007 r. wg stawki 19%	(Uznanie)/Obciążenie wyniku finansowego z tytułu zmiany stanu różnic przejściowych	(Zwiększenie)/Zmniejszenie kapitału własnego z tytułu zmiany stanu różnic przejściowych	Stan na 31 grudnia 2007 r. wg stawki 19%
Różnice kursowe	9 147	(7 502)	-	1 645
Odsetki	782	2 222	-	3 004
Wycena transakcji terminowych	46 445	(36 889)	-	9 556
Różnice amortyzacji	289 892	31 442	-	321 334
Pozostałe	4 520	9 362	(1 083)	12 799
Razem	350 786	(1 365)	(1 083)	348 338

18. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych

	OGÓŁEM zobowiązania	nagrody jubileuszowe	odprawy emerytalno - rentowe	ekwiwalent węglowy
Wartość bieżąca zobowiązania - stan na 1 stycznia 2006r.	831 353	219 227	159 671	452 455
Koszty odsetek	39 778	10 444	7 679	21 655
Koszty bieżącego zatrudnienia	30 583	12 354	8 672	9 557
Wypłacone świadczenia	(66 454)	(27 985)	(16 727)	(21 742)
Zyski aktuarialne	44 496	23 372	12 906	8 218
Wartość bieżąca zobowiązań - stan na 31 grudnia 2006 r.	879 756	237 412	172 201	470 143
Koszty przeszłego zatrudnienia nieuwjęte do dnia bilansowego	(12 647)	-	(12 647)	-
Wartość bilansowa zobowiązań - stan na 31 grudnia 2006 r.	867 109	237 412	159 554	470 143
z tego :				
Wartość bilansowa zobowiązań długoterminowych	803 875	212 308	145 981	445 586
Wartość bilansowa zobowiązań krótkoterminowych	63 234	25 104	13 573	24 557

	OGÓŁEM zobowiązania	nagrody jubileuszowe	odprawy emerytalno - rentowe	ekwiwalent węglowy
Wartość bieżąca zobowiązania - stan na 1 stycznia 2007 r.	879 756	237 412	172 201	470 143
Koszty odsetek	41 242	11 091	8 144	22 007
Koszty bieżącego zatrudnienia	32 872	13 650	9 434	9 788
Wypłacone świadczenia	(70 297)	(30 186)	(16 713)	(23 398)
Zyski aktuarialne	46 683	11 241	6 905	28 537
Wartość bieżąca zobowiązań - stan na 31 grudnia 2007 r.	930 256	243 208	179 971	507 077
Koszty przeszłego zatrudnienia nieuwjęte do dnia bilansowego	(10 961)	-	(10 961)	-
Wartość bilansowa zobowiązań - stan na 31 grudnia 2007 r.	919 295	243 208	169 010	507 077
z tego :				
Wartość bilansowa zobowiązań długoterminowych	853 096	216 515	153 330	483 251
Wartość bilansowa zobowiązań krótkoterminowych	66 199	26 693	15 680	23 826

Stan na dzień	Wartość bieżąca zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych
31 grudnia 2007 roku	919 295
31 grudnia 2006 roku	867 109
31 grudnia 2005 roku	831 352
31 grudnia 2004 roku	727 011

18. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych (kontynuacja)

Łączna kwota kosztów ujętych w rachunku zysków i strat z tytułu przyszłych świadczeń pracowniczych

	Za okres	
	od 01.01.07 do 31.12.07	od 01.01.06 do 31.12.06
Koszty ujęte w rachunku zysków i strat, razem		
Koszty bieżącego zatrudnienia	32 872	30 583
Koszty odsetek	41 242	39 778
Zyski aktuarialne	46 683	44 496
Koszty przeszłego zatrudnienia	1 686	1 687
	122 483	116 544

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

Do aktualizacji rezerwy na koniec bieżącego okresu Spółka przyjęła parametry na podstawie dostępnych prognoz inflacji, analizy wzrostu wskaźników cen węgla i najniższego wynagrodzenia oraz przewidywanej rentowności wysoce płynnych papierów wartościowych.

Główne przyjęte założenia aktuarialne:	2008	2009	2010	2011 i następne
- stopa dyskonta	5,50%	5,60%	5,20%	5,20%
- stopa wzrostu cen węgla	6,50%	3,00%	3,00%	3,00%
- stopa wzrostu najniższego wynagrodzenia	0,00%	4,00%	4,00%	4,00%
- przewidywana inflacja	2,70%	3,00%	3,00%	3,00%
- przewidywany przyszły wzrost wynagrodzeń	6,00%	4,00%	4,00%	4,00%

19. Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia

	Nota	OGÓŁEM	koszty likwidacji kopalń i innych obiektów technologicznych	koszty likwidacji środków trwałych	sprawy w toku i postępowani u sądowym	pozostałe rezerwy
Stan rezerw na 1 stycznia 2006 r.		526 713	378 760	6 958	20 348	120 647
Utworzenie rezerw		15 037	-	733	9 380	4 924
Zmiany wynikające ze zmian rezerw po aktualizacji szacunków		73 573	73 956	-	-	(383)
Zmiany wysokości rezerw wynikające z przybliżania czasu wykonania zobowiązania (efekt zwijania dyskonta)	25	20 323	19 708	-	-	615
Wykorzystanie rezerw		(58 763)	(3 337)	(2 334)	(11 930)	(41 162)
Rozwiązanie rezerw		(11 383)	-	(70)	(2 413)	(8 900)
Odpis na Fundusz Likwidacji Zakładów Górniczych		(9 833)	(9 833)	-	-	-
Pozostałe		(31 107)	-	-	(13)	(31 094)
Stan rezerw na 31 grudnia 2006 r.		524 560	459 254	5 287	15 372	44 647
z tego :						
rezerwy długoterminowe		479 911	452 324	-	-	27 587
rezerwy krótkoterminowe		44 649	6 930	5 287	15 372	17 060

	Nota	OGÓŁEM	koszty likwidacji kopalń i innych obiektów technologicznych	koszty likwidacji środków trwałych	sprawy w toku i postępowani u sądowym	pozostałe rezerwy
Stan rezerw na 1 stycznia 2007 r.		524 560	459 254	5 287	15 372	44 647
Utworzenie rezerw		27 117	-	-	352	26 765
Zmiany wynikające ze zmian rezerw po aktualizacji szacunków		81 382	82 847	-	-	(1 465)
Zmiany wysokości rezerw wynikające z przybliżania czasu wykonania zobowiązania (efekt zwijania dyskonta)	25	26 302	24 922	226	-	1 154
Wykorzystanie rezerw		(13 615)	(3 839)	(142)	(149)	(9 485)
Rozwiązanie rezerw		(1 234)	(226)	(561)	(356)	(91)
Odpis na Fundusz Likwidacji Zakładów Górniczych		(12 647)	(12 647)	-	-	-
Stan rezerw na 31 grudnia 2007 r.		631 865	550 311	4 810	15 219	61 525
z tego :						
rezerwy długoterminowe		556 589	527 623	4 272	-	24 694
rezerwy krótkoterminowe		75 276	22 688	538	15 219	36 831

Najistotniejszą pozycję w rezerwach na pozostałe zobowiązania stanowi **rezerwa na koszty przyszłej likwidacji zakładów górniczych i innych obiektów technologicznych** (saldo na 31 grudnia 2007 r. wynosi 550 311 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 Spółki. Zakłada się w nich prowadzenie wydobywania do roku 2040.

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

Największym obiektem przewidzianym do likwidacji (rekultywacji), mającym jednocześnie najbardziej znaczący udział w kosztach likwidacji wszystkich obiektów technologicznych, jest składowisko odpadów poflotacyjnych „Żelazny Most” wraz z siecią hydrotransportu i kubaturowymi obiektami hydrotechnicznymi. Składowisko odpadów poflotacyjnych „Żelazny Most” jest obiektem hydrotechnicznym wykonanym poprzez obwałowanie obwodowe obniżonego terenu. Stanowi ono jednocześnie centralny obiekt gospodarki wodnej. Wielkość i charakter tego składowiska wymaga oprócz prac zabezpieczających- rekultywacyjnych prowadzonych na bieżąco – formowanie 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 celowym będzie przejście na centralny zrzut odpadów, w miejsce dotychczasowego, obwodowego, w celu wypełnienia akwenu i stworzenia gruboziarnistego podłoża do rekultywacji wewnątrz składowiska. Po zaprzestaniu deponowania odpadów w składowisku „Żelazny Most”, w okresie likwidacji kopalń, zrzut wód kopalnianych odbywać się będzie z ominięciem tego składowiska. Zgodnie z bieżącym planem prace przygotowawcze do likwidacji składowiska i częściowa rekultywacja 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 i 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 Uniwersyteciem Przyrodniczym z Wrocławia, prowadzi badania w tym zakresie. W projekcie likwidacji założono 10 letni okres monitoringu dla obiektu.

Sposób szacowania rezerwy przez Spółkę ma charakter ostrożnego podejścia do wyceny. Wykazywana w bilansie kwota rezerwy stanowi równowartość zdyskontowanych do wartości bieżącej, oszacowanych kosztów przyszłej likwidacji poszczególnych obiektów. Spółka dokonuje aktualizacji wartości rezerwy na koniec każdego kwartału przy użyciu w modelu dyskontowym wskaźników, które opisane zostały w nocie 3.3.

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 Spółkę w bezpieczne krótkoterminowe papiery wartościowe lub w lokaty krótkoterminowe. Przychody z tych inwestycji zwiększają wartość Funduszu, a Spółka nie pobiera z tego tytułu żadnego wynagrodzenia. Ze względu na restrykcyjne ograniczenia nałożone ustawą Prawo geologiczne i górnicze, co do możliwości dysponowania tymi środkami wyłącznie na cele likwidacji obiektów górniczych, Spółka ma ograniczoną kontrolę nad tymi aktywami. W związku z powyższym aktywa finansowe Funduszu oraz Fundusz prezentowane są w sprawozdaniu finansowym w kwocie netto.

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 - 2,6%.

Obiekty o największym udziale w wartości rezerwy na koszty likwidacji kopalń i i obiektów technologicznych

Oddział	Obiekt	Wartość rezerwy na 31.12.2006 r.	Wartość rezerwy na 31.12.2007 r.
ZH	Składowisko Żelazny Most	61 111	90 692
ZWR	ZWR Rudna	36 566	50 239
ZH	Pozostałe składowiska	38 193	43 758
ZWR	ZWR Polkowice	28 995	41 517
ZGR	Rudna Główna (RI, RII, RV)	30 629	39 630
ZWR	ZWR Lubin	34 103	32 641
ZH	Rurociągi i obiekty technologiczne	18 793	26 146
ZGR	Rudna Zachodnia (RIII, RIV, RX)	17 966	23 295
ZGPS	Polkowice wschodnie (PIII, PIV)	20 957	20 616
ZGL	R6 - Centralny (LI, LII)	20 257	18 262

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

Mniej istotną pozycję stanowią **rezerwy na sprawy w toku i postępowaniu sądowym**, dotyczą głównie:
- postępowania w sprawie spornej dotyczącej odszkodowania dla BOBMARK INTERNATIONAL w wysokości 11 839 tys. zł
- dochodzenie praw autorskich w kwocie 2 982 tys. zł za zastosowanie projektu wynalazczego.

Pozostałe rezerwy dotyczą głównie:

- Karty Hutnika w wysokości 16 132 tys. zł
- podatku od nieruchomości od obiektów zlokalizowanych w podziemnych wyrobiskach górniczych w wysokości 18 004 tys. zł
- zobowiązań na wydatki wynikające z podpisanych umów z organami samorządu terytorialnego w kwocie 27 380 tys. zł.

20. Przychody ze sprzedaży

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

	Za okres	
	od 01.01.07 do 31.12.07	od 01.01.06 do 31.12.06
- miedź, metale szlachetne, produkty uboczne hutnictwa	12 018 673	11 160 264
- sól	18 347	35 217
- usługi	54 285	46 706
- pozostałe wyroby	12 206	22 608
- towary	42 560	372 612
- odpady i materiały produkcyjne	33 391	30 658
- pozostałe materiały	3 651	1 665
Razem	12 183 113	11 669 730

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

	Za okres	
	od 01.01.07 do 31.12.07	od 01.01.06 do 31.12.06
kraj	4 602 148	3 672 980
- miedź, metale szlachetne, produkty uboczne hutnictwa	4 436 554	3 495 318
- sól	18 347	35 217
- usługi	54 285	46 706
- pozostałe wyroby	12 206	22 608
- towary	43 714	40 808
- odpady i materiały produkcyjne	33 391	30 658
- pozostałe materiały	3 651	1 665
eksport	7 580 965	7 996 750
- miedź, metale szlachetne, produkty uboczne hutnictwa	7 582 119	7 664 946
- towary i materiały	(1 154)	331 804
Razem	12 183 113	11 669 730

21. Koszty według rodzaju

	Nota	Za okres	
		od 01.01.07 do 31.12.07	od 01.01.06 do 31.12.06
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	4,5	418 551	381 427
Koszty świadczeń pracowniczych	22	2 344 124	2 164 990
Zużycie materiałów i energii		3 291 929	4 031 332
Usługi obce		884 436	923 144
Podatki i opłaty		268 129	281 580
Koszty reklamy i wydatki reprezentacyjne		37 029	26 228
Ubezpieczenia majątkowe i osobowe		9 835	11 585
Koszty prac badawczych i prac rozwojowych nieaktywowanych w wartościach niematerialnych		4 982	1 211
Pozostałe koszty z tego:		(5 619)	19 593
Odpisy z tytułu utraty wartości środków trwałych, wartości niematerialnych	4,5	2 945	-
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	10	1 388	754
Odpisy aktualizujące wartość należności	30.3	60	265
Odwrocenie odpisu aktualizującego wartości rzeczowych aktywów trwałych	4	-	(919)
Odwrocenie odpisu aktualizującego wartość zapasów	10	(602)	(387)
Odwrocenie odpisu aktualizującego wartość należności	30.3	(14 159)	(6 483)
Inne koszty działalności operacyjnej		4 749	26 363
Razem koszty rodzajowe		7 253 396	7 841 090
Wartość sprzedanych towarów i materiałów (+)		76 848	381 949
Zmiana stanu produktów, produkcji w toku (+/-)		16 416	(635 694)
Koszty wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (-)		(43 295)	(56 143)
Łączne koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, sprzedaży oraz koszty ogólnego zarządu		7 303 365	7 531 202

22. Koszty świadczeń pracowniczych

	Za okres	
	od 01.01.07 do 31.12.07	od 01.01.06 do 31.12.06
Koszty wynagrodzeń	1 710 595	1 543 141
Koszty ubezpieczeń społecznych i innych świadczeń	581 343	571 759
Koszty przyszłych świadczeń (rezerwy) z tytułu odpraw emerytalnych, nagród jubileuszowych i tym podobnych świadczeń pracowniczych	52 186	50 090
Koszty świadczeń pracowniczych	2 344 124	2 164 990

23. Pozostałe przychody operacyjne

	Nota	Za okres	
		od 01.01.07 do 31.12.07	od 01.01.06 do 31.12.06
Przychody oraz zyski z tytułu instrumentów finansowych zaliczane do pozostałej działalności operacyjnej z tytułów:		133 626	100 174
- przychody z odsetek od instrumentów finansowych	30.3	114 434	82 790
- zyski z tytułu zbycia instrumentów finansowych	30.3	19 156	17 384
- odwrócenie odpisu aktualizującego należności	30.3	36	-
Odsetki pozostałe		13 215	337
Przychody z dywidend		270 363	469 598
Odwrócenie odpisu z tytułu utraty wartości akcji w jednostce zależnej		-	579
Odwrócenie odpisu z tytułu utraty wartości pozostałych należności niefinansowych		-	4 525
Otrzymane dotacje państwowe i inne darowizny		2 792	713
Rozwiązanie niewykorzystanych rezerw		6 351	23 648
Spisanie zobowiązań przedawnionych i umorzonych		71	141
Ujawnione nadwyżki rzeczowych aktywów obrotowych i środków pieniężnych		7 149	3
Otrzymane kary i odszkodowania		6 124	2 554
Aktywowane nakłady z lat ubiegłych na System Informacji o Terenie (SIOT)		2 703	-
Nadpłaty podatku od nieruchomości		11 210	62
Pozostałe przychody / zyski operacyjne		4 433	5 433
Ogółem pozostałe przychody operacyjne		458 037	607 767

24. Pozostałe koszty operacyjne

	Nota	Za okres	
		od 01.01.07 do 31.12.07	od 01.01.06 do 31.12.06
Koszty i straty z tytułu instrumentów finansowych, zaliczane do pozostałej działalności operacyjnej z tytułów:		478 649	214 504
- strata z tytułu wyceny i realizacji instrumentów pochodnych	30.3	313 147	150 471
- straty z tytułu różnic kursowych	30.3	165 451	63 778
- odpisy z tytułu utraty wartości należności	30.3	51	255
Odpisy z tytułu utraty wartości akcji w jednostce zależnej		24 208	65 493
Odpisy z tytułu utraty wartości pozostałych należności niefinansowych		42 556	527
Strata ze zbycia wartości niematerialnych		734	-
Odpisy aktualizujące wartości niematerialne nie oddane do użytkowania	5	765	-
Odsetki od zaległych zobowiązań niefinansowych (w tym wobec budżetu)		5 715	11 034
Strata ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych		15 104	12 823
Przekazane darowizny		8 847	7 556
Utworzone rezerwy na zobowiązania z tytułów:		48 766	21 656
- likwidacji kopalń		21 157	5 403
- podatku od nieruchomości		10 624	4 925
- pozostałych		16 985	11 328
Zapłacone kary i odszkodowania		2 498	1 928
Bezzwrotne dopłaty do kapitału w jednostkach zależnych		13 971	-
Niezawinione niedobory rzeczowych aktywów obrotowych i środków pieniężnych oraz szkody z tytułu zdarzeń losowych		1 249	342
Pozostałe koszty / straty operacyjne		12 689	7 836
Ogółem pozostałe koszty operacyjne		655 751	343 699

25. Koszty finansowe – netto

	Nota	Za okres	
		od 01.01.07 do 31.12.07	od 01.01.06 do 31.12.06
Koszty odsetek:	30.3	1 483	2 246
- od pożyczek		787	1 910
- z tytułu leasingu finansowego		696	330
- od pozostałych zobowiązań finansowych		-	6
Zyski z tytułu różnic kursowych netto pochodzących od źródeł finansowania zewnętrznego	30.3	(1 281)	(18)
Zmiany wysokości rezerw wynikające z przybliżania czasu wykonania zobowiązania (efekt zwijania dyskonta):	19	26 302	20 323
- z tytułu likwidacji kopalń		24 922	19 708
- z pozostałych tytułów		1 380	615
Ogółem koszty finansowe - netto		26 504	22 551

26. Podatek dochodowy

	Nota	Za okres	
		od 01.01.07 do 31.12.07	od 01.01.06 do 31.12.06
Podatek dochodowy			
Podatek bieżący		836 641	790 148
Podatek odroczony	17	12 799	(14 264)
Korekty bieżącego podatku za poprzednie okresy		7 264	(827)
Razem:		856 704	775 057

	Za okres	
	od 01.01.07 do 31.12.07	od 01.01.06 do 31.12.06
Zysk przed opodatkowaniem (brutto)	4 655 530	4 380 045
Podatek wyliczony wg obowiązującej stawki podatkowej	884 551	832 209
Przychody nie podlegające opodatkowaniu	(186 798)	(519 589)
Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów	151 687	463 264
Korekty bieżącego podatku za poprzednie okresy	7 264	(827)
Obciążenie wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego	856 704	775 057

Stawka podatku, mająca zastosowanie wyniosła 19% (rok 2006: 19%) Efektywna stopa procentowa wyniosła 18,4% (rok 2006: 17,7%)

27. Zysk przypadający na jedną akcję

Zysk podstawowy/zysk rozwodniony

	Za okres	
	od 01.01.07 do 31.12.07	od 01.01.06 do 31.12.06
Zysk (strata) netto	3 798 826	3 604 988
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (tys.)	200 000	200 000
Podstawowy/rozwodniony zysk na akcję (zł/akcję)	18,99	18,02

Nie występują rozważniające potencjalne akcje zwykłe.

28. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

Dywidenda za rok 2005, w wysokości 2 000 000 tys. zł tj. 10,00 zł na jedną akcję, została wypłacona dnia 2 sierpnia 2006 r., na podstawie uchwały nr 6/2006 r. Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia KGHM Polska Miedź S.A. z dnia 14 czerwca 2006 r.

Zgodnie z Uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia KGHM Polska Miedź S.A. nr 39/2007 z dnia 30 maja 2007 r. dotyczącą podziału zysku za rok obrotowy 2006 oraz ustalenia dnia dywidendy i terminu wypłaty dywidendy, skorygowaną uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia KGHM Polska Miedź S.A. nr 3/2007 z dnia 9 lipca 2007 r. w sprawie korekty uchwały Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia nr 39/2007 z dnia 30 maja 2007 r. - na dywidendę dla akcjonariuszy z zysku za rok obrotowy 2006 przeznaczono kwotę 3 394 000 tys. zł, co stanowi 16,97 zł na jedną akcję.

Dzień dywidendy uchwalono na 25 czerwca 2007 r. Terminy wypłaty dywidendy: na dzień 10 lipca 2007 r. - kwoty 1 698 000 tys. zł, tj. 8,49 zł na jedną akcję oraz na dzień 10 września 2007 r. - kwoty 1 696 000 tys. zł, tj. 8,48 zł na jedną akcję.

Kwota 1 698 000 tys. zł tj. 8,49 zł na jedną akcję została wypłacona 10 lipca 2007 r.

W związku z wniesionym pozwem akcjonariusza o stwierdzenie nieważności uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia KGHM Polska Miedź S.A. nr 3/2007 z dnia 9 lipca 2007 r., ewentualnie o jej uchylenie wraz z wnioskiem o zabezpieczenie powództwa poprzez ustanowienie zakazu dokonania przez Spółkę wypłaty drugiej części dywidendy w wysokości 1 696 000 tys. zł, Sąd Okręgowy w Legnicy Wydział VI Gospodarczy postanowieniem z dnia 1 sierpnia 2007 r. zabezpieczył roszczenia powoda w ten sposób, że wstrzymał wypłatę drugiej części dywidendy w wysokości 1 696 000 tys. zł, której wypłata miała nastąpić w dniu 10 września 2007 r. Spółka wniosła zażalenie na wskazane postanowienie. Sąd Apelacyjny we Wrocławiu dnia 6 września 2007 r. oddalił zażalenie Spółki na postanowienie Sądu Okręgowego w Legnicy z dnia 1 sierpnia 2007 r. w sprawie wstrzymania wypłaty drugiej części dywidendy.

Dnia 18 września 2007 r. Sąd Okręgowy w Legnicy VI Wydział Gospodarczy wydał wyrok, w którym stwierdził nieważność uchwały Nr 3/2007 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia KGHM Polska Miedź S.A. z dnia 9 lipca 2007 r.

Dnia 10 października 2007 r., reprezentująca Spółkę kancelaria Sołtysiński & Szlęzak Kancelaria Radców Prawnych i Adwokatów Spółka Komandytowa w Warszawie, złożyła apelację do Sądu Apelacyjnego we Wrocławiu od wyroku Sądu Okręgowego w Legnicy z dnia 18 września 2007 r., stwierdzającego nieważność uchwały Nr 3/2007 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 9 lipca 2007 r.

Sąd Apelacyjny we Wrocławiu w wyroku ogłoszonym w dniu 28 listopada 2007 r. uwzględnił apelację Spółki i zmienił wyrok Sądu Okręgowego w Legnicy z dnia 18 września 2007 r. w ten sposób, że oddalił powództwo akcjonariusza o stwierdzenie nieważności uchwały Nr 3/2007 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia KGHM Polska Miedź S.A. z dnia 9 lipca 2007 roku.

W związku z wyrokiem Sądu Apelacyjnego we Wrocławiu z dnia 28 listopada 2007 r., Zarząd Spółki uchwalał z dnia 30 listopada 2007 r. ustalił datę wypłaty drugiej raty dywidendy za rok 2006 w kwocie 1 696 000 tys. zł, tj. 8,48 zł na jedną akcję, na dzień 12 grudnia 2007 r.

Kwota 1 696 000 tys. zł tj. 8,48 zł na jedną akcję została wypłacona 12 grudnia 2007 r.

Zarząd KGHM Polska Miedź S.A. dnia 4 marca 2008 r. podjął uchwałę w której postanowił przedłożyć Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu KGHM Polska Miedź S.A. propozycję wypłaty dywidendy za rok obrotowy 2007 w wysokości 1 100 000 tys. złotych tj. 5,50 złotych na jedną akcję.

Wniosek Zarządu, przed przedłożeniem Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu, wymaga oceny Rady Nadzorczej Spółki. Ostateczną decyzję dotyczącą podziału zysku KGHM Polska Miedź S.A. za rok obrotowy 2007 podejmie Walne Zgromadzenie KGHM Polska Miedź S.A.

Wszystkie akcje Spółki są akcjami zwykłymi.

29. Wpływy pieniężne z działalności operacyjnej

	Za okres	
	od 01.01.07 do 31.12.07	od 01.01.06 do 31.12.06
Zysk netto okresu obrotowego	3 798 826	3 604 988
Korekty:		
Podatek dochodowy z rachunku zysków i strat	856 704	775 057
Amortyzacja	418 551	381 427
Straty na zbyciu rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych	15 838	12 823
Zysk z tytułu zmiany wartości godziwej i realizacji aktywów finansowych utrzymanych do terminów wymagalności	(354)	-
Zyski na sprzedaży aktywów finansowych	(18 802)	(17 384)
Odpis/Odwrocenie odpisu z tytułu utraty wartości	27 918	63 996
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	(269 255)	(473 170)
Straty (Zyski) z tytułu różnic kursowych	42 848	(12 470)
Zmiana stanu rezerw	94 640	(31 281)
Zmiana stanu instrumentów pochodnych	(69 512)	(77 775)
Aktywowane nakłady z lat ubiegłych na System Informacji o Terenie	(2 703)	-
Inne korekty	(3 767)	768
Zmiany stanu kapitału obrotowego:		
Zapasy	34 784	(504 101)
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	475 696	(527 355)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	(43 361)	143 835
Wpływy pieniężne z działalności operacyjnej	5 358 051	3 339 358

Wpływy ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych

	Za okres	
	od 01.01.07 do 31.12.07	od 01.01.06 do 31.12.06
Wartość księgowa netto zbytych rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych oraz koszty związane ze zbyciem	24 216	16 003
Strata na zbyciu rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(15 838)	(12 823)
Ujemna zmiana stanu należności z tytułu zbycia	-	25
Aktywowany odzysk z likwidacji środków trwałych i wartości niematerialnych	-	14
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	8 378	3 219

KGHM Polska Miedź S.A.
Roczne sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF
za rok obrotowy od 1 stycznia 2007 r. do 31 grudnia 2007 r.
(kwoty w tabelach wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

30. Instrumenty finansowe

30.1 Wartość bilansowa

		Stan na dzień 31 grudnia 2007 roku							
		Pozycje bilansowe							
Nota		Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez RZiS	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		
Klasy instrumentów finansowych									
Udziały i akcje	7	22 270							22 270
Udziały i jednostki uczestnictwa w Funduszach Inwestycyjnych	7	10 665							10 665
Należności z tytułu dostaw i usług (netto)	9			539 813					539 813
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	11			2 534 995					2 534 995
Pozostałe aktywa finansowe (netto)	9			109 687					109 687
Pochodne instrumenty finansowe - walutowe	31								-
Pochodne instrumenty finansowe - metale	31		16 456		(16 458)			97 419	97 417
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	15					(565 655)			(565 655)
Kredyty i pożyczki zaciągnięte	16					(13 022)			(13 022)
Pozostałe zobowiązania finansowe	15, 16					(222 845)	(45 518)		(268 363)
		32 935	16 456	3 184 495	(16 458)	(801 522)	(45 518)	97 419	2 467 807

		Stan na dzień 31 grudnia 2006 roku							
		Pozycje bilansowe							
Nota		Pozostałe zobowiązania finansowe					Instrumenty zabezpieczające	Ogółem	
		Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez RZiS	Pożyczki i należności finansowe	Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez RZiS	Zobowiązania finansowe z tytułu faktoringu oraz zobowiązania wyłączone z zakresu MSR 39			
Klasy instrumentów finansowych									
Udziały i akcje	7	23 338							23 338
Udziały i jednostki uczestnictwa w Funduszach Inwestycyjnych	7	64 526							64 526
Należności z tytułu dostaw i usług (netto)	9			1 042 137					1 042 137
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	11			2 093 436					2 093 436
Pozostałe aktywa finansowe (netto)	9			85 219					85 219
Pochodne instrumenty finansowe - walutowe	8							32 369	32 369
Pochodne instrumenty finansowe - metale	8		187 168		(187 168)			(571 889)	(571 889)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	15					(578 040)			(578 040)
Kredyty i pożyczki zaciągnięte	16					(19 006)			(19 006)
Pozostałe zobowiązania finansowe	15, 16					(327 034)	(25 017)		(352 051)
		87 864	187 168	3 220 792	(187 168)	(924 080)	(25 017)	(539 520)	1 820 039

30. Instrumenty finansowe (kontynuacja)

30.2 Wartości godziwe

Klasy instrumentów finansowych	Nota	Stan na dzień 31 grudnia 2007		Stan na dzień 31 grudnia 2006	
		wartość bilansowa	wartość godziwa	wartość bilansowa	wartość godziwa
		30.1		30.1	
Udziały i akcje	7	22 270	22 270	23 338	23 338
Udziały i jednostki uczestnictwa w Funduszach Inwestycyjnych	7	10 665	10 665	64 526	64 526
Należności z tytułu dostaw i usług (netto)	9	539 813	539 813	1 042 137	1 042 137
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	11	2 534 995	2 534 995	2 093 436	2 093 436
Pozostałe aktywa finansowe (netto)	9	109 687	109 687	85 219	85 219
Pochodne instrumenty finansowe - walutowe, w tym	8			32 369	32 369
Aktywa				32 375	32 375
Zobowiązania				(6)	(6)
Pochodne instrumenty finansowe - metale, w tym	8	97 417	97 417	(571 889)	(571 889)
Aktywa		114 839	114 838	266 683	266 683
Zobowiązania		(17 422)	(17 422)	(838 572)	(838 572)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	18	(565 655)	(565 655)	(578 040)	(578 040)
Kredyty i pożyczki zaciągnięte	16	(13 022)	(13 022)	(19 006)	(19 006)
Pozostałe zobowiązania finansowe	15,16	(268 363)	(268 363)	(352 051)	(352 051)

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

Spółka nie jest w stanie wiarygodnie ustalić wartości godziwej posiadanych udziałów i akcji w spółkach nienotowanych na aktywnych rynkach, zaklasyfikowanych do kategorii aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży. W związku z tym są one wykazywane w bilansie Spółki według ceny nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu utraty wartości.

KGHM Polska Miedź S.A.
Roczne sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF
za rok obrotowy od 1 stycznia 2007 r. do 31 grudnia 2007 r.
(kwoty w tabelach wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

30. Instrumenty finansowe (kontynuacja)

30.3 Pozycje przychodów, kosztów, zysków i strat ujęte w rachunku zysków i strat w podziale na kategorie instrumentów finansowych

Za okres od 1.01.07 do 31.12.07	Aktywa/zobowiązani a 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	Nota
					Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	Zobowiązania finansowe z tytułu faktoringu oraz zobowiązania wyłączone z zakresu MSR 39			
Przychody/ (Koszty) z tytułu odsetek	-	-	303	114 131	(787)	(696)	-	112 951	23, 25
Zyski / (straty) z tytułu różnic kursowych	-	(892)	-	(126 346)	(38 213)	1 281	-	(164 170)	24, 25
Utworzenie odpisów aktualizujących	-	-	-	(111)	-	-	-	(111)	21, 24
Odwrocenie odpisów aktualizujących	-	-	-	14 195	-	-	-	14 195	21, 23
Zyski/ (Straty) z tytułu wyceny i realizacji do wartości godziwej	(313 147)	-	-	-	-	-	-	(313 147)	24, 31
Korekta sprzedaży z tytułu transakcji zabezpieczających	-	-	-	-	-	-	(435 533)	(435 533)	31
Zysk/ (strata) ze zbycia instrumentów finansowych	-	18 802	354	-	-	-	-	19 156	23
Ogółem (zysk/strata netto)	(313 147)	17 910	657	1 869	(39 000)	585	(435 533)	(766 659)	

Za okres od 1.01.06 do 31.12.06	Aktywa/zobowiązani a 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 pochodne Ogółem	Nota
					Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	Zobowiązania finansowe z tytułu faktoringu oraz zobowiązania wyłączone z zakresu MSR 39			
Przychody/ (Koszty) z tytułu odsetek	-	-	5 182	77 608	(1 916)	(330)	-	80 544	23, 25
Zyski / (straty) z tytułu różnic kursowych	-	(1 439)	-	12 092	(74 431)	18	-	(63 760)	24, 25
Utworzenie odpisów aktualizujących	-	-	-	(520)	-	-	-	(520)	21, 24
Odwrocenie odpisów aktualizujących	-	-	-	6 483	-	-	-	6 483	21
Zyski/ (Straty) z tytułu wyceny i realizacji do wartości godziwej	(150 471)	-	-	-	-	-	-	(150 471)	24, 31
Korekta sprzedaży z tytułu transakcji zabezpieczających	-	-	-	-	-	-	(2 331 029)	(2 331 029)	31
Zysk/ (strata) ze zbycia instrumentów finansowych	-	-	17 384	-	-	-	-	17 384	23
Ogółem (zysk/strata netto)	(150 471)	(1 439)	22 566	95 663	(76 347)	(312)	(2 331 029)	(2 441 369)	

* na dzień 31 grudnia 2006 i 31 grudnia 2007 saldo kategorii aktywów utrzymywanych do terminu wymagalności wynosiło 0.

30. Instrumenty finansowe (kontynuacja)

30.4 Przeniesienia niekwalifikujące się do wyłączenia

KGHM Polska Miedź S.A. posiada należności, których przeniesienie nie kwalifikuje ich do usunięcia z bilansu, ponieważ w dalszym ciągu zatrzymała zasadniczo całość ryzyka i większość korzyści związanych z tymi aktywami. Dotyczy to należności z tytułu dostaw i usług, które objęte są umową faktoringu niepełnego, zawartą pomiędzy KGHM Polska Miedź S.A. a Bankiem Handlowym S.A. z siedzibą w Warszawie. Przy tego rodzaju faktoringu istnieje ryzyko braku spłaty kwoty zadłużenia przez dłużnika na rzecz faktoranta (banku). W razie niewywiązania się dłużnika ze swojego zobowiązania na spółce KGHM Polska Miedź S.A. ciąży obowiązek zapłaty kwoty salda bankowi (faktorantowi), a jednocześnie Spółka ma prawo dochodzić tych należności od dłużnika.

W związku z powyższym na dzień bilansowy w dalszym ciągu ujmowane są w księgach należności na kwotę 29 610 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2006 r. 5 684 tys. zł). Odpowiednio, drugostronnie zostało ujęte w księgach odnośne zobowiązanie w kwocie równej z saldem zatrzymanych należności.

30.5 Sytuacje dotyczące instrumentów finansowych niewystępujące w Spółce

W Spółce w trakcie okresu sprawozdawczego zakończonego 31 grudnia 2007 roku oraz zakończonego 31 grudnia 2006 roku nie wystąpiły następujące zdarzenia gospodarcze i sytuacje wymagające ujawnienia:

- na dzień bilansowy, Spółka nie skorzystała 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 Spółki nie ustanowiono zabezpieczeń na żadnej z kategorii aktywów, które powodowałyby poprawę warunków kredytowania (MSSF 7, par. 15),
- Spółka nie wyemitowała żadnych instrumentów zawierających składnik zobowiązaniowy i składnik kapitałowy (MSSF 7, par. 17),
- Spółka nie złamała żadnych postanowień umownych (MSSF 7, par. 18),
- Spółka inwestuje aktywa zgromadzone na rachunku funduszu likwidacji zakładu górniczego. Nie otrzymuje 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 Spółka uznała za nieistotne (MSSF 7, par. 20.d.),
- Spółka nie zidentyfikowała żadnych planowanych, zabezpieczanych transakcji, których wystąpienia nie oczekuje się (MSSF 7, par. 23.b),
- Spółka nie stosuje transakcji zabezpieczających, których realizacja powodowałaby ujęcie aktywa lub zobowiązania niefinansowego (MSSF 7, par. 23.e),
- Spółka nie stosuje 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),
- Spółka nie przejmowała żadnych aktywów w ramach zabezpieczenia (MSSF 7, par. 38)

31. Zarządzanie Ryzykiem Finansowym

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

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

Głównymi ryzykami finansowymi, na które narażona jest Spółka są:

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

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

31. Zarządzanie Ryzykiem Finansowym (kontynuacja)

31.1 Ryzyko rynkowe

31.1.1 Zasady zarządzania ryzykiem rynkowym

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

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

Spółka 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 zabezpieczające na rynku metali są związane z kontraktami zawieranymi na rynku walutowym, ponieważ zabezpieczanie cen sprzedaży metali determinuje prawdopodobieństwo wypracowania określonych przychodów ze sprzedaży, które to stanowią pozycję zabezpieczaną dla strategii na rynku walutowym. Tym samym, Spółka ma znacznie większą elastyczność w konstruowaniu strategii zabezpieczających.

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

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

31.1.2 Techniki zarządzania ryzykiem rynkowym

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

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

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).

31.1.3 Wymóg skuteczności zabezpieczenia

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

31. Zarządzanie Ryzykiem Finansowym (kontynuacja)

31.1 Ryzyko rynkowe (kontynuacja)

31.1.4 Pomiar ryzyka rynkowego

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

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

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

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

31.1.5 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, Spółka ustala limit wielkości produkcji lub przychodów ze sprzedaży danego okresu, które mogą podlegać zabezpieczeniu na poziomie do 80%. Maksymalny horyzont czasowy, w obrębie którego Spółka podejmuje decyzje w zakresie ograniczania ryzyka rynkowego, jest zgodny z procesem planowania techniczno-ekonomicznego i wynosi 5 lat. Jednakże na uwadze należy mieć fakt, że bez względu na narzędzia użyte do analizy ryzyka, wyniki jego pomiaru dla długiego okresu (w szczególności powyżej 2 lat) mogą być obciążone dużą niedokładnością i dlatego mają charakter szacunkowy.

31.1.6 Ekspozycja na ryzyko rynkowe

31.1.6.1 Ryzyko cenowe

Spółka narażona jest na ryzyko zmian cen miedzi, srebra i złota. Zawarte w kontraktach fizycznej sprzedaży formuły ustalania cen oparte są głównie na średnich miesięcznych notowaniach z Londyńskiej Giełdy Metali w przypadku miedzi i Londyńskiego Rynku Kruszców w odniesieniu do srebra i złota. Polityką handlową Spółki jest ustalanie bazy cenowej dla kontraktów fizycznych jako średniej ceny z miesiąca wysyłki produktów do klienta (są to standardowe bazy cenowe, będące praktyką światową). W rezultacie, Spółka 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 klient żąda niestandardowej formuły ustalania ceny sprzedaży i zostanie ona zaakceptowana, Spółka może zawierać transakcje (tzw. transakcje dostosowawcze) zamieniające pożądaną przez klienta bazę cenową na średnią cenę z miesiąca wysyłki. Transakcje te prowadzą do ujednolicenia podstawy cenowej stosowanej dla sprzedaży fizycznej produktów, a co za tym idzie ujednolicenia ekspozycji na zmienność cen metali.

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

Ekspozycja Spółki na ryzyko zmian cen metali ukształtowała się następująco w okresie obrotowym:

	Za okres			
	od 01.01.07 do 31.12.07		od 01.01.06 do 31.12.06	
	Sprzedaż	Zakup	Sprzedaż	Zakup
Miedź [tys. t]	527	93	557	112
Srebro [t]	1 177	30	1 239	97

Narażenie oraz wrażliwość Spółki na ryzyko zmiany cen metali dla instrumentów finansowych na dzień bilansowy została przedstawiona w nocy 31.1.10. Analiza wrażliwości Spółki na ryzyko rynkowe.

31. Zarządzanie Ryzykiem Finansowym (kontynuacja)

31.1 Ryzyko rynkowe (kontynuacja)

31.1.6.2 Ryzyko walutowe

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

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

Narażenie oraz wrażliwość Spółki na ryzyko walutowe dla instrumentów finansowych na dzień bilansowy została przedstawiona w nocie 31.1.10. Analiza wrażliwości Spółki na ryzyka rynkowe.

31.1.6.3 Ryzyko stóp procentowych

Spółka jest narażona na ryzyko stopy procentowej z tytułu zmiany wyceny zaciągniętych kredytów, pożyczek, zakupionych obligacji oraz lokat bankowych, oprocentowanych stałymi stopami procentowymi.

Spółka posiadała na dzień 31 grudnia 2007 roku zobowiązania w wysokości 13 mln zł. z tytułu otrzymanych pożyczek oprocentowanych na bazie stałych stóp procentowych.

Spółka udzieliła w ramach Grupy Kapitałowej spółce zależnej pożyczkę oprocentowaną na bazie zmiennej stopy procentowej LIBOR 1M. Wystawia to Spółkę na ryzyko zmiany przepływów pieniężnych związanych ze zmianą stopy procentowej. Na dzień 31 grudnia 2007 r. saldo pożyczki wynosiło 500 tys. USD.

Spółka na dzień bilansowy nie posiadała instrumentów zabezpieczających przed ryzykiem stopy procentowej.

31.1.7 Zabezpieczenie przed ryzykiem rynkowym

W 2007 roku strategie zabezpieczające cenę miedzi stanowiły ok. 25% (w 2006 roku 34%) zrealizowanej przez Spółkę sprzedaży tego metalu. Dla sprzedaży srebra wskaźnik ten ukształtował się na poziomie ok. 6% (w 2006 roku 31%). W przypadku rynku walutowego, zabezpieczone przychody ze sprzedaży stanowiły ok. 10% (w 2006 roku 13%) całkowitych przychodów ze sprzedaży zrealizowanych przez Spółkę.

W 2007 roku Spółka wdrożyła strategie zabezpieczające cenę miedzi o łącznym wolumenie 150 tys. ton i horyzoncie czasowym przypadającym na 2008 rok. Spółka korzystała z instrumentów opcyjnych. Dodatkowo, w tym okresie Spółka wdrożyła strategie dostosowawcze o łącznym wolumenie 5 390 ton i horyzoncie czasowym przypadającym na styczeń, okres od marca do lipca, wrzesień i październik 2007 roku oraz na okres od kwietnia do września 2008 roku. W przypadku rynku srebra, w analizowanym okresie zaimplementowane zostały strategie zabezpieczające cenę tego metalu o łącznym wolumenie 19,2 mln troz i horyzoncie czasowym na 2008 i 2009 rok. Spółka korzystała z instrumentów opcyjnych. W 2007 roku na rynku srebra nie wdrożono żadnych transakcji dostosowawczych.

W przypadku terminowego rynku walutowego w 2007 roku Spółka wdrożyła strategie zabezpieczające poziom kursu USD/PLN dla 300 mln USD i horyzoncie czasowym przypadającym na II połowę 2007 roku. Spółka korzystała z kontraktów forward. W analizowanym okresie na rynku walutowym nie wdrożono żadnych transakcji dostosowawczych.

Spółka pozostaje zabezpieczona dla części sprzedaży miedzi planowanej w 2008 roku (150 tys. t), dla części planowanej sprzedaży srebra w 2008 roku (12 mln troz) oraz w 2009 roku (9,6 mln troz). Dla przychodów ze sprzedaży (rynek walutowy) Spółka nie posiada pozycji zabezpieczającej.

31.1.8 Wpływ instrumentów pochodnych na bilans Spółki

Na dzień 31 grudnia 2007 roku wartość godziwa otwartych pozycji w instrumentach pochodnych wyniosła 97 417 tys. zł., z czego aktywa finansowe (instrumenty pochodne z dodatnimi wartościami godziwymi) stanowiły 114 839 tys. zł. a zobowiązania finansowe (instrumenty pochodne z ujemnymi wartościami godziwymi) 17 422 tys. zł.

Zawarte instrumenty pochodne zabezpieczają przepływy pieniężne z tytułu sprzedaży następującej w miesiącu ich zapadalności. Oznacza to, że część skuteczna grudniowych instrumentów pochodnych zawartych na rynku metali, zabezpieczających przyszłe przepływy środków pieniężnych, została przeniesiona z kapitałów własnych

31. Zarządzanie Ryzykiem Finansowym (kontynuacja)

31.1 Ryzyko rynkowe (kontynuacja)

31.1.8 Wpływ instrumentów pochodnych na bilans Spółki (kontynuacja)

do rachunku wyników w dniu 31 grudnia 2007 roku, pomimo faktu, iż data rozliczenia tych kontraktów przypada na 3 stycznia 2008 roku.

Wartość godziwa pozostałych należności/zobowiązań finansowych dotycząca instrumentów pochodnych, których data rozliczenia przypada na 3 stycznia 2008 roku wynosi:

- 8 877 tys. zł ujętych jako pozostałe należności finansowe (Nota 9)
- 3 304 tys. zł ujętych jako pozostałe zobowiązania finansowe (Nota 15)

Pozostałe informacje dotyczące instrumentów pochodnych zostały przedstawione w nocie 8. Pochodne Instrumenty Finansowe oraz w nocie 30.2 Wartość Godziwa.

31.1.9 Wpływ instrumentów pochodnych na wynik finansowy i kapitały własne Spółki

W 2007 roku wynik na instrumentach pochodnych ukształtował się na poziomie (748 680) tys. zł. Efektywna część wyceny instrumentów zabezpieczających przeniesiona z kapitałów własnych do przychodów ze sprzedaży w rachunku zysków i strat w okresie obrotowym wyniosła (435 533) tys. zł. Pozostałe przychody i koszty operacyjne z tytułu instrumentów pochodnych wyniosły (313 147) tys. zł. Korekta pozostałych przychodów i 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 w Spółce, zmiana wartości czasowej opcji nie jest odnoszona na kapitał z aktualizacji wyceny.

Wpływ instrumentów pochodnych na wynik finansowy okresu kształtował się następująco:

	Za okres	
	od 01.01.07 do 31.12.07	od 01.01.06 do 31.12.06
Wpływ na przychody ze sprzedaży	(435 533)	(2 331 029)
Wpływ na pozostałe koszty operacyjne	(313 147)	(150 471)
Zyski/(straty) z tytułu realizacji instrumentów pochodnych w okresie	(47 165)	(11 883)
Zyski/(straty) z tytułu wyceny instrumentów pochodnych w okresie	(265 982)	(138 588)
Wpływ instrumentów pochodnych na wynik okresu, łącznie:	(748 680)	(2 481 500)

Kwota ujęta w wyniku finansowym Spółki - korekta pozostałych kosztów i strat operacyjnych za 2007 rok z tytułu nieefektywnej części zabezpieczeń przepływów pieniężnych - wynosi (179 995) tys. zł. (z czego (154 964) tys. zł. stanowi stratę z tytułu wyceny instrumentów zabezpieczających [w 2006 roku (140 263) tys. zł.]), natomiast (25 031) tys. zł. stanowi stratę z realizacji nieefektywnej części instrumentów zabezpieczających [w 2006 roku (13 080) tys. zł.].

Spółka ujmuje instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne zgodnie z zasadami przedstawionymi w „Opisie ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości” w Nocie 2.2.4.7. 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 stosowanych przez Spółkę w okresie sprawozdawczym jest oceniana i mierzona przez porównanie zmian cen terminowych zabezpieczanych pozycji odpowiednio – ze zmianami cen terminowych kontraktów forward, lub – w przypadku zabezpieczeń opcyjnych – na podstawie zmian wartości wewnętrznej opcji.

Poniższe tabele przedstawiają odpowiednio stan oraz zestawienie zmian w kapitale własnym na skutek odniesienia skutecznej części wyniku z wyceny instrumentów pochodnych wyznaczonych jako zabezpieczające przyszłe przepływy pieniężne.

31. Zarządzanie Ryzykiem Finansowym (kontynuacja)

31.1 Ryzyko rynkowe (kontynuacja)

31.1.9 Wpływ instrumentów pochodnych na wynik finansowy i kapitały własne Spółki (kontynuacja)

KWOTY UJĘTE W KAPITALE WŁASNYM	Stan na dzień	
	31 grudnia 2007	31 grudnia 2006
Stan kapitału z aktualizacji wyceny – transakcje zabezpieczające ryzyko cen towarów (miedź i srebro) – instrumenty pochodne	(964)	(649 350)
Stan kapitału z aktualizacji wyceny – transakcje zabezpieczające ryzyko kursu walutowego – instrumenty pochodne	-	29 968
Stan kapitału z aktualizacji wyceny – transakcje zabezpieczające ryzyko kursu walutowego – kredyty walutowe	10 859	61 854
Razem stan kapitału z aktualizacji wyceny instrumentów finansowych zabezpieczających przyszłe przepływy pieniężne (bez uwzględniania skutków podatku odroczonego)	9 895	(557 528)
Zyski lub (straty) na instrumentach zabezpieczających przepływy pieniężne ujęte bezpośrednio w kapitale własnym	Za okres	
	od 01.01.07 do 31.12.07	od 01.01.06 do 31.12.06
Skumulowany wynik osiągnięty na instrumentach finansowych zabezpieczających przepływy pieniężne na początek okresu obrotowego	(557 528)	(1 024 713)
Kwota ujęta w kapitale własnym w okresie sprawozdawczym z tytułu transakcji zabezpieczających	131 890	(1 863 844)
Kwota przeniesiona z kapitałów własnych do przychodów ze sprzedaży w rachunku zysków i strat w okresie obrotowym	435 533	2 331 029
Skumulowany w kapitale własnym wynik osiągnięty na instrumentach finansowych zabezpieczających przepływy pieniężne na koniec okresu obrotowego (bez uwzględniania skutków w podatku odroczonym)	9 895	(557 528)

31.1.10 Analiza wrażliwości Spółki na ryzyka rynkowe

Zgodnie z Polityką zarządzania ryzykiem rynkowym Spółka identyfikuje następujące główne ryzyka rynkowe, na które jest narażona:

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

Obecnie Spółka narażona jest głównie na ryzyko zmian cen miedzi, srebra oraz kursów walutowych USD/PLN 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 Spółka 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 Spółka posiada pozycję w instrumentach pochodnych zabezpieczającą przyszłe przepływy pieniężne z tytułu sprzedaży miedzi i srebra. Należy również przyjąć, iż Spółka posiada ekspozycję na ryzyko w wielkości planowanego wolumenu sprzedaży miedzi i srebra z produkcji własnej skorygowanego o pozycję w instrumentach zabezpieczających.

31. Zarządzanie Ryzykiem Finansowym (kontynuacja)

31.1 Ryzyko rynkowe (kontynuacja)

31.1.10 Analiza wrażliwości Spółki na ryzyka rynkowe (kontynuacja)

ANALIZA WRAŻLIWOŚCI na dzień 31.12.2007 r.

AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	WARTOŚĆ NARAŻONA NA RYZYSKO	31.12.2007 r. WARTOŚĆ BILANSOWA	RYZYSKO WALUTOWE				RYZYSKO TOWAROWE							
			USD/PLN		EUR/PLN		CENY MIEDZI [USD/t]				CENY SREBRA [USD/troz]			
			2,91	2,06	3,96	3,31	9 376	3 748	18,57	8,54				
			+19%	- 15%	+11%	- 8%	+41%	- 44%	+26%	-42%				
	[tys. PLN]	[tys. PLN]	RZIS	Kapitał	RZIS	Kapitał	RZIS	Kapitał	RZIS	Kapitał	RZIS	Kapitał	RZIS	Kapitał
Udziały w Funduszach Inwestycyjnych	10 665	10 665	1 680	(1 327)										
Należności z tytułu dostaw i usług (netto)	216 530	539 813	22 219	(17 551)	6 450	(4 700)								
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 124 085	2 534 995	62 944	(49 720)	61 900	(45 106)								
Pozostałe aktywa finansowe (netto)	16 518	153 580	2 321	(1 834)	152	(111)								
Pochodne instrumenty finansowe – Metale	97 417	97 417	15 499	(152)	(12 243)	120	(55 188)	7 331	(66 735)	567 002	(12 789)	-	(11 055)	128 457
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	(14 738)	(565 655)	(1 075)	849	(676)	493								
Pozostałe zobowiązania finansowe	(21 406)	(268 363)	(736)	581	(1 430)	1 042								
WPLYW NA RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT			102 852	(81 245)	66 396	(48 382)	(55 188)	(66 735)	(12 789)	(11 055)				
WPLYW NA KAPITAŁ WŁASNY				(152)	120			7 331	567 002	-			128 457	

KGHM Polska Miedź S.A.
Roczne sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF
za rok obrotowy od 1 stycznia 2007 r. do 31 grudnia 2007 r.
(kwoty w tabelach wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

31. Zarządzanie Ryzykiem Finansowym (kontynuacja)

31.1 Ryzyko rynkowe (kontynuacja)

31.1.10 Analiza wrażliwości Spółki na ryzyka rynkowe (kontynuacja)

ANALIZA WRAŻLIWOŚCI na dzień 31.12.2006 r.

AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	WARTOŚĆ NARAŻONA NA RYZYKO	31.12.2006 r. WARTOŚĆ BILANSOWA	RYZYO WALUTOWE				RYZYO TOWAROWE							
			USD/PLN		EUR/PLN		CENY MIEDZI [USD/t]				CENY SREBRA [USD/troz]			
			3,30	2,53	4,25	3,49	7 534	3 840	15,93	6,93				
			+13%	- 13%	+11%	- 9%	+19%	- 39%	+24%	-46%				
	[tys. PLN]	[tys. PLN]	RZIS	Kapitał	RZIS	Kapitał	RZIS	Kapitał	RZIS	Kapitał	RZIS	Kapitał	RZIS	Kapitał
Udziały w Funduszach Inwestycyjnych	14 191	64 526	1 526	(1 500)										
Należności z tytułu dostaw i usług (netto)	295 730	1 042 137	25 856	(25 414)	4 878	(4 028)								
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 523 988	2 093 436	60 347	(59 316)	85 034	(70 218)								
Pozostałe aktywa finansowe (netto)	12 879	85 219	1 377	(1 353)	6	(5)								
Pochodne instrumenty finansowe – Walutowe	32 369	32 369	(783)	(23 056)	(2 772)	41 343								
Pochodne instrumenty finansowe – Metale	(571 889)	(571 889)	8 323	(69 806)	(8 181)	68 613	(6 555)	(249 306)	(55 216)	775 915	(3 167)	(10 853)	(4 894)	40 363
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	(13 130)	(578 040)	(1 023)	1 005	(319)	264								
Pozostałe zobowiązania finansowe	(234 392)	(352 051)	(22 847)	22 456	(1 933)	1 596								
WPŁYW NA RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT			72 776	(75 075)	87 666	(72 391)	(6 555)	(55 216)	(3 167)	(4 894)				
WPŁYW NA KAPITAŁ WŁASNY			(92 862)	109 956			(249 306)	775 915	(10 853)	40 363				

31. Zarządzanie Ryzykiem Finansowym (kontynuacja)

31.2 Ryzyko płynności i zarządzanie kapitałem

Spółka 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.

Spółka 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 Spółki.

Spółka inwestując wolne środki pieniężne przy wyborze instrumentów oraz terminów dokonywanych inwestycji uwzględnia odpowiednio terminy wymagalności dla zobowiązań.

Ze względu na pozytywne przepływy pieniężne z działalności operacyjnej oraz znaczne salda środków pieniężnych w Spółce, w roku 2007, podobnie jak w roku 2006, Spółka w znikomym stopniu korzystała z zewnętrznych źródeł finansowania.

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	560 590	371	3 364	865	865	566 055	565 655
Kredyty i pożyczki zaciągnięte	22	6 000	7 000	-	-	13 022	13 022
Pochodne instrumenty finansowe – Metale	-	964	-	-	-	964	17 422
Pozostałe zobowiązania finansowe	227 454	27 651	5 301	5 301	5 301	271 008	268 363
Razem zobowiązania finansowe w poszczególnych przedziałach wymagalności	788 066	34 986	15 665	6 166	6 166	851 049	

Umowne terminy wymagalności dla zobowiązań finansowych wg stanu na 31 grudnia 2006

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	572 259	1 147	2 831	926	1 388	578 551	578 040
Kredyty i pożyczki zaciągnięte	6	6 000	10 000	3 000	-	19 006	19 006
Pochodne instrumenty finansowe – Metale	276 481	563 252	880	-	-	840 613	838 572
Pozostałe zobowiązania finansowe	331 406	4 093	5 670	5 670	8 505	355 344	352 051
Razem zobowiązania finansowe w poszczególnych przedziałach wymagalności	1 180 152	574 492	19 381	9 596	9 893	1 793 514	

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

W 2007 oraz 2006 roku Spółka miała dostępną linię kredytową w rachunku bieżącym do wysokości 10 mln USD. W okresie tym Spółka nie korzystała z w/w linii kredytowej.

31. Zarządzanie Ryzykiem Finansowym (kontynuacja)

31.2 Ryzyko płynności i zarządzanie kapitałem (kontynuacja)

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

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

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

Powyższe wskaźniki na dzień 31 grudnia 2006 roku oraz 31 grudnia 2007 roku przedstawiały się następująco:

	Stan na	
	31 grudnia 2007	31 grudnia 2006
Kapitał własny	8 965 949	8 115 814
Minus: wartości niematerialne	74 830	75 424
Wartość netto aktywów rzeczowych	8 891 119	8 040 390
Suma bilansowa	12 379 737	12 251 437
Wskaźnik kapitału własnego	0,72	0,66
Zysk z działalności operacyjnej	4 682 034	4 402 596
Plus: amortyzacja	418 551	381 427
EBITDA	5 100 585	4 784 023
Kredyty, pożyczki i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	20 319	40 360
Wskaźnik: zobowiązania finansowe/EBITDA	0,004	0,008

W związku z niskim poziomem zadłużenia finansowego Spółki na dzień 31 grudnia 2007 roku wskaźnik zobowiązania finansowe/EBITDA był na bezpiecznym poziomie i wynosił 0,004.

Natomiast wskaźnik kapitału własnego był powyżej zakładanego minimalnego poziomu i wynosił 0,72 na 31 grudnia 2007 roku. Wzrost tego wskaźnika na dzień 31 grudnia 2007 r. w stosunku do wartości na 31 grudnia 2006 roku wynika z faktu blisko 11% zwiększenia wartości netto aktywów rzeczowych przy porównywalnej sumie bilansowej.

Na Spółce nie spoczywały w 2006 roku oraz w 2007 roku jakiegokolwiek zewnętrzne wymogi kapitałowe.

31.3 Ryzyko Kredytowe

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

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

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

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

31. Zarządzanie Ryzykiem Finansowym (kontynuacja)

31.3 Ryzyko Kredytowe (kontynuacja)

31.3.1 Ryzyko kredytowe związane ze środkami pieniężnymi i lokatami bankowymi

Wszystkie podmioty, z którymi Spółka zawiera transakcje depozytowe działają w sektorze finansowym. Są to wyłącznie banki zarejestrowane w Polsce bądź działające w Polsce w formie oddziałów banków zagranicznych, należące do europejskich i amerykańskich instytucji finansowych posiadających rating na wysokim poziomie, a także dysponujące odpowiednim kapitałem własnym oraz silną i ustabilizowaną pozycją rynkową. Maksymalny udział jednego banku w odniesieniu do środków ulokowanych przez Spółkę wyniósł 29% na dzień 31 grudnia 2007 roku.

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

31.3.2 Ryzyko kredytowe związane z transakcjami pochodnymi

Wszystkie podmioty, z którymi Spółka zawiera transakcje pochodne działają w sektorze finansowym. Są to polskie i zagraniczne instytucje finansowe (głównie banki) posiadające rating na wysokim lub średnim poziomie, a także dysponujące odpowiednim kapitałem własnym oraz silną i ustabilizowaną pozycją rynkową. Maksymalny udział jednego podmiotu w odniesieniu do transakcji pochodnych zawartych przez Spółkę wyniósł 16,9%.

Wycena transakcji w instrumentach pochodnych zabezpieczających ceny metali i kursy walut zawartych przez Spółkę według stanu na dzień 31 grudnia 2007 roku wynosi:

97 417 tys. zł (dodatnie saldo z wyceny instrumentów pochodnych), z tego:

17 422 tys. zł są to zobowiązania finansowe,

114 839, tys. zł są to aktywa finansowe.

W związku z dywersyfikacją zarówno podmiotową jak i geograficzną oraz współpracą z instytucjami finansowymi o wysokim ratingu, Spółka nie jest znacząco narażona na ryzyko kredytowe w związku z zawartymi transakcjami pochodnymi.

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

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

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

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

	Stan na 31 grudnia 2007 roku			31 grudnia 2006 roku		
	Polska	UE (z wył. Polski)	Inne Kraje	Polska	UE (z wył. Polski)	Inne Kraje
Należności z tytułu sprzedaży miedzi i srebra	53,7%	30,5%	15,8%	66,7%	22,9%	10,4%

Spółka w znaczącej części dokonuje sprzedaży swoich produktów na podstawie przedpłat. Ocenia również na bieżąco zdolność kredytową swoich kontrahentów, w szczególności tych, którym udzielono kredytu kupieckiego. Kredyt kupiecki otrzymują tylko sprawdzeni, długoletni kontrahenci, a sprzedaż produktów nowym kontrahentom zawsze jest w 100% zabezpieczona. Spółka posiada zabezpieczenie większości należności w postaci weksli¹, blokady środków na rachunku, gwarancji bankowych i inkas dokumentowych. Ponadto większość kontrahentów posiadających kredyt kupiecki w kontraktach posiada zastrzeżenie prawa własności potwierdzone datą pewną².

¹ W celu przyspieszenia ewentualnej egzekucji należności każdy weksel jest przedkładany wraz z notarialnym Aktem o Poddaniu się Egzekucji.

² Stosowana w umowach handlowych klauzula potwierdzona notarialnie oznacza, że prawo własności towaru przechodzi na kupującego dopiero po dokonaniu zapłaty pomimo fizycznej dostawy.

31. Zarządzanie Ryzykiem Finansowym (kontynuacja)

31.3 Ryzyko Kredytowe (kontynuacja)

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

Całkowita wartość brutto należności handlowych Spółki na dzień 31 grudnia 2007 roku bez uwzględnienia wartości godziwej przyjętych zabezpieczeń do wysokości, których Spółka może być wystawiona na ryzyko kredytowe wynosi 557 875 tys. zł, w tym 121 910 tys. zł są to należności od kontrahentów z Grupy Kapitałowej (wg stanu na dzień 31 grudnia 2006 roku odpowiednio 1 077 842 tys. zł., w tym 230 382 tys. zł. od kontrahentów z Grupy Kapitałowej). Znaczne zmniejszenie poziomu należności w relacji do poprzedniego roku wynika głównie ze sprzedaży wierzytelności instytucjom finansowym. W 2007 roku zwiększono zaangażowanie oraz limity w faktoring właściwy – tj. bez prawa regresu do Spółki.

Koncentracja ryzyka kredytowego w Spółce związana jest z przyznawaniem terminów płatności kluczowym odbiorcom. W konsekwencji, na dzień 31 grudnia 2007 roku saldo należności od 7 największych odbiorców Spółki, pod względem stanu należności na dzień bilansowy, stanowi 65% salda należności z tytułu dostaw i usług (na dzień 31 grudnia 2006 roku 7 największych stanowiło odpowiednio 78%). Pomimo występowania koncentracji należności od kluczowych odbiorców (w większości działających na terenie Unii Europejskiej), Spółka ocenia, że ze względu na dostępne dane historyczne oraz wieloletnie doświadczenie we współpracy z klientami, występuje niski stopień ryzyka kredytowego.

31.3.4 Ryzyko kredytowe związane z udzielonymi pożyczkami

Spółka udzieliła pożyczki podmiotowi zależnemu. Ze względu na fakt, że na bieżąco monitorowana jest sytuacja majątkowa i wynik finansowy podmiotów z Grupy Kapitałowej, Spółka ocenia, że poziom ryzyka kredytowego dla udzielonej pożyczki jest niski.

31.3.5 Ryzyko kredytowe związane z inwestycjami w dłużne papiery wartościowe i jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych

Spółka 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). Spółka nabywała także w trakcie roku jednostki uczestnictwa w gotówkowych funduszach inwestycyjnych.

Biorąc pod uwagę powyższe oraz krótkoterminowy charakter inwestycji Spółka uznaje, że ryzyko kredytowe dla powyższych inwestycji jest niskie.

31.3.6 Pozostałe informacje w zakresie ryzyka kredytowego

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

Stan na 31 grudnia 2007 roku						
	Wartość ogółem	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	25 127	23 932	1 166	24	3	2
Pozostałe należności finansowe	229	135	71	20	2	1

Stan na 31 grudnia 2006 roku						
	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	51 327	49 518	948	6	853	2
Pozostałe należności finansowe	610	44	488	-	78	-

Spółka prowadzi przede wszystkim indywidualną analizę należności pod kątem wystąpienia przesłanek i ujmowania odpisu z tytułu utraty wartości. Istotne przesłanki zostały opisane w nocie 2.2.4.5.

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

31. Zarządzanie Ryzykiem Finansowym (kontynuacja)

31.3 Ryzyko Kredytowe (kontynuacja)

31.3.6 Pozostałe informacje w zakresie ryzyka kredytowego (kontynuacja)

Poniższa tabela prezentuje odpis aktualizujący aktywa finansowe dla kategorii pożyczki i należności finansowe:

Utrata wartości pożyczek i należności finansowych

	Nota	Za okres	
		od 01.01.07 do 31.12.07	od 01.01.06 do 31.12.06
Odpis aktualizujący, stan na początek okresu	9	38 798	47 463
Odpis utworzony w ciężar rachunku zysków i strat		111	520
Odpis odwrócony w rachunek zysków i strat		(14 195)	(6 483)
Aktualizacja odpisu z tytułu różnic kursowych		(2 972)	(2 521)
Odpis wykorzystany w trakcie okresu		(880)	(165)
Odpis na koszty sądowe		(23)	(16)
Odpis aktualizujący, stan na koniec okresu	9	20 839	38 798

32. Transakcje z podmiotami powiązanymi

Spółki Skarbu Państwa (lista Spółek wg stanu na dzień 30 czerwca 2007r.) spełniają definicje jednostek powiązanych. Obroty i salda z tymi jednostkami zostały uwzględnione w informacjach wykazanych w niniejszej notcie.

Za okres od 01.01.07 do 31.12.07				
Przychody ze sprzedaży jednostkom powiązanym	przychody ze sprzedaży produktów	przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	przychody ze sprzedaży środków trwałych, wartości niematerialnych, nieruchomości inwestycyjnych	przychody z innych transakcji
- jednostkom zależnym	1 655 640	49 222	-	7 554
- jednostkom stowarzyszonym	222	185	-	18
- Spółkom Skarbu Państwa	18 759	-	-	304
Razem, przychody ze sprzedaży jednostkom powiązanym	1 674 621	49 407	-	7 876

Za okres od 01.01.06 do 31.12.06				
Przychody ze sprzedaży jednostkom powiązanym	przychody ze sprzedaży produktów	przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	przychody ze sprzedaży środków trwałych, wartości niematerialnych, nieruchomości inwestycyjnych	przychody z innych transakcji
- jednostkom zależnym	2 557 672	43 836	-	12 894
- jednostkom stowarzyszonym	228	185	-	2
- Spółkom Skarbu Państwa	23 993	-	45	-
Razem, przychody ze sprzedaży jednostkom powiązanym	2 581 893	44 021	45	12 896

Istotne przychody ze sprzedaży do Spółek Skarbu Państwa w okresie 1 stycznia - 31 grudnia 2007 r.

1. Fabryka Przewodów Energetycznych S.A.	11 232
2. Huta Będzin S.A.	7 411
3. EnergiaPro Koncern Energetyczny S.A.	304
4. Telewizja Polska S.A.	88

32. Transakcje z podmiotami powiązаныmi (kontynuacja)

Za okres od 01.01.07 do 31.12.07				
Zakup pochodzący od jednostek powiązanych	zakup usług	zakup towarów i materiałów	zakup środków trwałych, wartości niematerialnych, nieruchomości inwestycyjnych	Inne transakcje zakupu
- od jednostek zależnych	558 204	1 751 432	346 278	15 724
- od jednostek stowarzyszonych	1 756	6 134	-	-
- od Spółek Skarbu Państwa	543 057	33 947	2 989	-
Razem, zakup pochodzący od jednostek powiązanych	1 103 017	1 791 513	349 267	15 724

Za okres od 01.01.06 do 31.12.06				
Zakup pochodzący od jednostek powiązanych	zakup usług	zakup towarów i materiałów	zakup środków trwałych, wartości niematerialnych, nieruchomości inwestycyjnych	Inne transakcje zakupu
- od jednostek zależnych	641 518	2 407 356	300 744	21 245
- od jednostek stowarzyszonych	1 371	6 697	-	-
- od Spółek Skarbu Państwa	583 586	60 492	142	-
Razem, zakup pochodzący od jednostek powiązanych	1 226 475	2 474 545	300 886	21 245

Istotne zakupy od Spółek Skarbu Państwa w okresie 1 stycznia - 31 grudnia 2007 r.

1. EnergiaPro Koncern Energetyczny S.A.	479 812
2. Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo S.A.	84 944
3. Nitroerg S.A.	9 444
4. Zakłady Koksownicze WAŁBRZYCH S.A.	1 586

32. Transakcje z podmiotami powiązаныmi (kontynuacja)

Wynagrodzenie Zarządu w 2007 roku

	Płace i inne krótkoterminowe świadczenia pracownicze	Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	Świadczenia po okresie zatrudnienia	Łączne dochody w 2007 roku
Krzysztof Skóra	949	-	-	949
Maksymilian Bylicki	949	-	-	949
Marek Fusiński	775	-	-	775
Stanisław Kot	597	-	-	597
Ireneusz Reszczyński	752	-	-	752
Dariusz Kaśków	98	-	-	98
Wiktor Błądek	-	83	10	93
Mirosław Biliński	-	-	37	37
Andrzej Krug	-	75	-	75
Robert Nowak	-	65	23	88
Sławomir Pakulski	-	55	-	55
Jarosław Andrzej Szczepiek	-	75	-	75
Marek Szczerbiak	-	88	-	88
Razem	4 120	441	70	4 631

Wynagrodzenie Rady Nadzorczej w 2007 roku

	Wynagrodzenia z tytułu pełnienia funkcji w RN, płace i inne krótkoterminowe świadczenia pracownicze
Adam Glapiński	21
Adam Łaganowski	61
Anna Mańk	49
Stanisław Potycz	76
Jan Sulmicki	20
Marcin Ślęzak	69
Jerzy Żyżyński	69
Leszek Jakubów	17
Remigiusz Nowakowski	14
Józef Czyczerski	140
Leszek Hajdacki	236
Ryszard Kurek	238
Razem	1 010

32. Transakcje z podmiotami powiązanymi (kontynuacja)

Wynagrodzenie Zarządu w 2006 roku

	Płace i inne krótkoterminowe świadczenia pracownicze	Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	Świadczenia po okresie zatrudnienia	Łączne dochody w 2006 roku
Krzysztof Skóra	668	-	-	668
Maksymilian Bylicki	685	-	-	685
Marek Fusiński	561	-	-	561
Stanisław Kot	255	-	-	255
Ireneusz Reszczyński	558	-	-	558
Marian Krzemiński	-	-	51	51
Mirosław Biliński	212	16	-	228
Wiktor Błądek	427	268	-	695
Andrzej Krug	251	101	-	352
Robert Nowak	251	73	-	324
Sławomir Pakulski	2 857	70	-	2 927
Jarosław Andrzej Szczeppek	329	131	-	460
Marek Szczerbiak	296	82	-	378
Razem	7 350	741	51	8 142

Wynagrodzenie Rady Nadzorczej w 2006 roku

	Wynagrodzenia z tytułu pełnienia funkcji w RN, płace i inne krótkoterminowe świadczenia pracownicze
Adam Łaganowski	14
Stanisław Potycz	13
Jan Sulmicki	12
Jerzy Żyżyński	12
Antoni Dynowski	58
Marcin Ślęzak	58
Ryszard Wojnowski	47
Czesław Cichoń	34
Krzysztof Skóra	20
Maciej Kruk	57
Józef Czyczerski	152
Leszek Hajdacki	201
Ryszard Kurek	212
Jan Rymarczyk	6
Tadeusz Janusz	6
Elżbieta Niebisz	7
Krzysztof Szamałek	6
Marek Wierzbowski	5
Razem	920

32. Transakcje z podmiotami powiązаныmi (kontynuacja)

	Stan na dzień	
	31 grudnia 2007	31 grudnia 2006
Należności od podmiotów powiązanych z tytułu sprzedaży produktów, usług, towarów, materiałów i aktywów trwałych		
- od jednostek zależnych	190 975	306 721
- od jednostek stowarzyszonych	50	52
- od Spółek Skarbu Państwa	1 695	892
Razem, należności od podmiotów powiązanych	192 720	307 665

Istotne salda należności z tytułu transakcji sprzedaży do Spółek Skarbu Państwa na dzień 31 grudnia 2007r.

1. Fabryka Przewodów Energetycznych	1 061
2. Huta Będzin S.A.	525
3. EnergiaPro Koncern Energetyczny S.A.	83
4. Powszechny Zakład Ubezpieczeń	18

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

	Za okres	
	od 01.01.07 do 31.12.07	od 01.01.06 do 31.12.06
Odpis aktualizujący na początek okresu	35 014	43 467
Odpis utworzony w rachunek zysków i strat	67	517
Odpis odwrócony w rachunek zysków i strat	(13 990)	(6 449)
Odpis aktualizujący z tytułu różnic kursowych	(2 972)	(2 521)
Odpis aktualizujący na koniec okresu	18 119	35 014

	Stan na dzień	
	31 grudnia 2007	31 grudnia 2006
Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych z tytułu zakupu produktów, usług, towarów, materiałów i aktywów trwałych		
- wobec jednostek zależnych	292 769	225 574
- wobec jednostek stowarzyszonych	761	876
- wobec Spółek Skarbu Państwa	56 170	50 531
Razem, zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	349 700	276 981

Istotne salda zobowiązań z tytułu transakcji zakupu od Spółek Skarbu Państwa na dzień 31 grudnia 2007r.

1. EnergiaPro Koncern Energetyczny S.A.	51 132
2. Polskie Górnictwo Naftowe	1 691
3. Nitroerg S.A.	1 349
4. Ponar-Remo w Kępnie	366

	Stan na dzień	
	31 grudnia 2007	31 grudnia 2006
Otrzymane gwarancje i poręczenia	-	-
Udzielone gwarancje i poręczenia na rzecz jednostek powiązanych	5 532	3 199

33. Zobowiązania pozabilansowe z tytułu leasingu operacyjnego

Łączna wartość przyszłych minimalnych opłat z tytułu nieodwoływalnych okresów umów leasingu operacyjnego, najmu i dzierżawy

	Stan na dzień	
	31 grudnia 2007	31 grudnia 2006
Poniżej jednego roku	5 288	5 066
Od jednego roku do pięciu lat	11 041	12 580
Powyżej pięciu lat	6 173	8 253
Razem:	22 502	25 899

	Za okres	
	od 01.01.07 do 31.12.07	od 01.01.06 do 31.12.06
Opłaty leasingowe z umów leasingu ujęte w rachunku zysków i strat		
Wartość minimalnych opłat leasingowych	6 616	5 154

34. Pozycje warunkowe i pozostałe pozabilansowe

	Stan na dzień	
	31 grudnia 2007	31 grudnia 2006
Należności warunkowe	122 972	157 633
- sporne sprawy budżetowe	122 395	157 633
- otrzymanych gwarancji i poręczeń	577	-
Należności pozabilansowe	25 195	-
- prace wdrożeniowe, projekty wynalazcze	25 195	-
Zobowiązania warunkowe	675 886	736 343
- udzielone gwarancje i poręczenia	12 811	7 219
- umowy w przedmiocie akceptacji oferty i warunkowego zbycia akcji Polkomtel S.A.	641 731	718 569
- sprawy sporne, sądowe w toku	7 483	6 312
- kary warunkowe	3 838	4 243
- zabezpieczenia profilaktyczne z tytułu szkód górniczych	10 000	-
- świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	20	-
- pozostałe tytuły	3	-
Zobowiązania pozabilansowe	451 189	436 114
- prace wdrożeniowe, projekty wynalazcze	55 588	30 648
- leasing operacyjny	22 502	25 647
- opłaty za wieczyste użytkowanie gruntów	373 099	379 819

Informacje o zawarciu umowy w przedmiocie akceptacji oferty i warunkowego zbycia akcji Polkomtel S.A.

W dniu 10 marca 2006 r. pomiędzy KGHM Polska Miedź S.A., PKN Orlen S.A., PSE S.A. i Węgłokoks S.A. jako kupującymi oraz TDC Mobile International A/S jako sprzedawcą zawarta została „Umowa w przedmiocie akceptacji oferty i warunkowego zbycia akcji Polkomtel S.A.” („Umowa”). Zawarcie Umowy zostało poprzedzone zawarciem przez KGHM Polska Miedź S.A., PKN Orlen S.A., PSE S.A. oraz Węgłokoks S.A. jako akcjonariuszami Polkomtel S.A. „Umowy Akcjonariuszy w sprawie nabycia akcji spółki Polkomtel S.A. od TDC Mobile International A/S oraz podjęcia wspólnych działań w celu zbycia wszystkich akcji posiadanych w Polkomtel S.A.”

W wyniku wystąpienia tzw. Zmiany Tytułu Własności w odniesieniu do TDC Mobile International A/S, pozostali akcjonariusze Polkomtel S.A. (w tym Vodafone Americas Inc.) uzyskali, zgodnie z §12.14 Statutu Polkomtel S.A., prawo nabycia łącznie 4.019.780 akcji Polkomtel S.A. znajdujących się w posiadaniu TDC Mobile International A/S, w proporcji równej procentowi akcji będących w posiadaniu każdego z akcjonariuszy w Polkomtel S.A., poza akcjami znajdującymi się w posiadaniu TDC Mobile International A/S. Oferta nabycia została skierowana przez TDC Mobile International A/S do pozostałych akcjonariuszy Polkomtel S.A. w dniu 8 lutego 2006 roku. Zawarcie Umowy nastąpiło w wykonaniu przysługującego KGHM Polska Miedź S.A., PKN Orlen S.A., PSE S.A. oraz Węgłokoks S.A. prawa nabycia akcji objętych ofertą TDC Mobile International A/S. Z ofertą tą związany jest spór pomiędzy Vodafone Americas Inc. a TDC Mobile International A/S, w związku z którym w dniu 24 lutego 2006 r. ustanowione zostało zabezpieczenie, o którym mowa poniżej.

34. Pozycje warunkowe i pozostałe pozabilansowe (kontynuacja)

Na podstawie Umowy może dojść do nabycia przez KGHM Polska Miedź S.A. 980.486 akcji Polkomtel S.A. stanowiących około 4,78% kapitału zakładowego Polkomtel S.A. za cenę nie wyższą niż 214,04 euro (o równowartości 832,72 złotych, według kursu z tabeli kursów nr 50/A/NBP/2006 z dnia 10 marca 2006 r.) za jedną akcję, to jest łącznie za cenę nie wyższą niż 209.863.223,44 euro (o równowartości 816.472.870,79 złotych). W przypadku nabycia przez KGHM Polska Miedź S.A., PKN Orlen S.A., PSE S.A. i Węgłokoks S.A. akcji na podstawie Umowy, podmioty te razem z posiadanymi obecnie akcjami będą miały łącznie ponad 75% ogólnej liczby akcji Polkomtel S.A.

Strony zobowiązały się do wspólnego głosowania na walnych zgromadzeniach Polkomtel S.A. za dokonywaniem wypłat w formie dywidend na rzecz akcjonariuszy, zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa, niepodzielonego zysku netto za lata poprzedzające 2005 rok, 100% zysku netto za rok 2005 i rok 2006, oraz nie mniej niż 50% zysków netto Polkomtel S.A., które zostaną osiągnięte w kolejnych latach obrotowych. Kwota dywidend wypłaconych sprzedawcy pomniejszona o odsetki liczone od maksymalnej ceny nabycia akcji może wpływać na obniżenie ostatecznej ceny nabycia akcji.

Umowa została zawarta pod warunkiem zawieszającym wygaśnięcia lub uchylenia w stosunku do akcji objętych Umową ustanowionego postanowieniem Sądu Okręgowego w Warszawie z dnia 24 lutego 2006 r. zabezpieczenia lub zabezpieczenia udzielonego przez inny organ orzekający (lub innego podobnego środka) zakazującego TDC Mobile International A/S zbycia akcji Polkomtel S.A. objętych Umową.

Zgodnie z Umową KGHM Polska Miedź S.A., PKN Orlen S.A., PSE S.A. i Węgłokoks S.A. jako kupujący uprawnieni są do odstąpienia od wykonania umowy nabycia akcji Polkomtel S.A. objętych Umową, jeśli do dnia 10 marca 2009 r. (lub do innej daty uzgodnionej przez strony) nie spełni się powyższy warunek zawieszający lub do takiej daty będą istnieć inne okoliczności związane ze sporami pomiędzy Vodafone Americas Inc. i TDC Mobile International A/S, mogące stanowić przeszkodę w nabyciu od TDC Mobile International A/S akcji określonych w Umowie, w rezultacie czego Umowa w takiej dacie ulegnie rozwiązaniu.

W dniu 10 marca 2006 r., Vodafone Americas Inc. wniósł pozew do Międzynarodowego Sądu Arbitrażowego przy Federalnej Izbie Handlowej w Wiedniu, w którym pozwał sześć podmiotów, określając TDC Mobile International A/S jako głównego pozwanego, Polkomtel S.A. jako pierwszego pomocniczego pozwanego oraz KGHM Polska Miedź S.A., PKN ORLEN S.A., PSE S.A. oraz Węgłokoks S.A. jako dalszych pomocniczych pozwanych. W swoim pozwie Vodafone Americas Inc. zakwestionował między innymi sposób ustalenia ceny przez TDC International A/S w ofercie kierowanej do pozostałych akcjonariuszy Polkomtel S.A. Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania spór nie został zakończony i nie jest możliwe określenie, kiedy i z jakim skutkiem postępowanie to zostanie zakończone.

Sprawy sporne budżetowe.

Regulacje prawne dotyczące obszarów podatku od towarów i usług oraz podatku dochodowego od osób prawnych w roku 2007 - poza wyjątkiem, w zakresie przyjętego przez Spółkę sposobu rozliczania różnic kursowych metodą bilansową - nie uległy istotnej zmianie w stosunku do roku poprzedniego, które to zmiany skutkowałyby znaczącymi dla Spółki zmianami w zakresie polityki podatkowej.

Pomimo pewnej stabilizacji orzecznictwa podatkowego sądowo-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 obciążać KGHM Polska Miedź S.A. dodatkowym wymiarem podatku oraz odsetek i sankcji podatkowych.

W opinii Zarządu Spółki, 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 2 767 tys. zł, z tego:

tys.zł	
Podatek dochodowy od osób prawnych za 2000r.	360
Podatek dochodowy od osób prawnych za 2001r.	2 117
Podatek dochodowy od osób fizycznych za 2001r.	290

34. Pozycje warunkowe i pozostałe pozabilansowe (kontynuacja)

Natomiast należności warunkowe dotyczące spraw spornych w podatku od nieruchomości stanowią 119 628 tys. zł

W grudniu 2007r. zakończony został spór w zakresie opodatkowania wpłat z zysku.

Trybunał Konstytucyjny rozpatrzył skargę złożoną przez KGHM Polska Miedź S.A. w zakresie zbadania zgodności przepisów ustawy o wpłatach z zysku netto dokonywanych przez jednoosobowe spółki Skarbu Państwa z Konstytucją RP.

Trybunał Konstytucyjny umorzył postępowanie w sprawach wpłat z zysku za 1996 i 1997r. Wartość sporu wynosiła odpowiednio 23 729 tys. zł i 5 292 tys. zł.

Trybunał uznał, że Spółka, będąc w latach 1996-1997 publicznym podmiotem gospodarczym, nie może powoływać się na prawa i wolności gwarantowane konstytucyjnie. Oznacza to, że Trybunał odmówił przeanalizowania kwestii zgodności przepisów wskazanych w skargach konstytucyjnych z Konstytucją RP i tym samym zakończył postępowanie w tych sprawach. Orzeczenia Trybunału Konstytucyjnego są ostateczne i nie podlegają zaskarżeniu.

W przedmiocie spraw spornych związanych z podatkiem od nieruchomości, pozostają w toku postępowania sądowe oraz skarga konstytucyjna złożona przez Spółkę do Trybunału Konstytucyjnego w sprawie zgodności z Konstytucją RP przepisów o podatkach i opłatach lokalnych. Przedmiotem w/w sporów jest opodatkowanie podatkiem od nieruchomości wyrobisk górniczych oraz budowli i urządzeń zlokalizowanych w tych wyrobiskach. Wyrok Trybunału stanowić będzie ostateczne rozstrzygnięcie opodatkowania wyrobisk oraz podziemnych budowli górniczych.

Kontrole podatkowe i skarbowe.

Na dzień 31 grudnia 2007r. toczą się w stosunku do KGHM Polska Miedź S.A. dwa postępowania podatkowe, wynikające z przeprowadzonych kontroli w zakresie podatku od towarów i usług za miesiąc grudzień 2005r. i miesiąc grudzień 2006r. W obu sprawach Naczelnik Dolnośląskiego Urzędu Skarbowego we Wrocławiu do dnia 31 grudnia 2007r. nie wydał decyzji.

W wyniku kontroli przeprowadzonej w okresie 2006 - 2007r. przez Dyrektora Urzędu Kontroli Skarbowej we Wrocławiu O/Z w Legnicy, w zakresie „Rzetelności deklarowanych podstaw opodatkowania oraz prawidłowości obliczania i wpłacania podatków stanowiących dochód budżetu państwa, a także innych należności pieniężnych budżetu lub państwowych funduszy celowych za 2003r.”, określono Spółce zaległości w zobowiązaniach podatkowych w kwocie łącznej 9.566 tys. zł z tego:

	tys.zł
- Podatek VAT wraz z dodatkowym zobowiązaniem podatkowym	91
- Podatek dochodowy od osób prawnych	7 084
- Zryczałtowany podatek dochodowy	2 392

Spółka uregulowała należne zobowiązania wynikające z wydanych decyzji wraz z odsetkami za zwłokę w łącznej kwocie 13 782 tys. zł.

KGHM Polska Miedź S.A. złożyła odwołania od wszystkich wydanych przez Dyrektora Urzędu Kontroli Skarbowej decyzji. Dnia 24 grudnia 2007r. organ odwoławczy uchylił w całości decyzję w sprawie podatku dochodowego od osób prawnych i przekazał sprawę Dyrektorowi UKS do ponownego rozpatrzenia. Natomiast w zakresie zryczałtowanego podatku dochodowego organ II instancji dnia 2 stycznia 2008r. wydał decyzję ostateczną, którą obniżył pierwotnie określone zobowiązanie do kwoty 1 914 tys. zł (przy czym od w/w decyzji zostanie wniesiona skarga do WSA).

W zakresie podatku od towarów i usług nie została dotychczas wydana decyzja ostateczna.

Realizacja umowy z PGNiG

Dwie umowy podpisane w dniu 1 grudnia 2003r. pomiędzy PGNiG S.A. i „Energetyka” sp. z o.o. na dostawy gazu na potrzeby kojarzonej produkcji energii elektrycznej i ciepła (z późniejszymi aneksami) w dalszym ciągu obowiązują obie strony. W związku z ewentualną realizacją umów w obecnym kształcie spółka zależna „Energetyka” sp. z o. o. mogłaby być zobowiązana do poniesienia istotnych kosztów, trudnych do oszacowania na dzień bilansowy, których wystąpienie mogłoby spowodować potrzebę dofinansowania spółki przez KGHM Polska Miedź S.A.

34. Pozycje warunkowe i pozostałe pozabilansowe (kontynuacja)

Spółka zależna „Energetyka” spółka z o.o. opracowała nowy program modernizacji swoich mocy elektroenergetycznych wynikający z aktualnej oceny zapotrzebowania na energię oddziałów KGHM Polska Miedź S.A. oraz kosztów jej produkcji.

W efekcie wdrażania tego programu „Energetyka” sp. z o.o. prowadziła rozmowy z PGNiG S.A., przy udziale KGHM Polska Miedź S.A., mające na celu dostosowanie umów do aktualnych potrzeb energetycznych KGHM Polska Miedź S.A. i zapewnienie opłacalności całego przedsięwzięcia.

W toku negocjacji wstępnie uzgodniono nowe, dostosowane do potrzeb, ilości gazu, terminy rozpoczęcia dostaw, cenę za gaz i sposób jej indeksacji. KGHM Polska Miedź S.A. i „Energetyka” sp. z o.o. oczekują na ostateczne stanowisko PGNiG S.A. w tej sprawie.

35. Dotacje Państwowe

Stan dotacji państwowych ujętych na rozliczeniach międzyokresowych przychodów na dzień 31 grudnia 2007 r. wyniósł 384 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2006 roku 497 tys. zł).

Są to dotacje pieniężne dotyczące nowych rozwiązań materiałowych do układów wylewowych urządzeń metalurgicznych, modernizacja układu wentylacji lokalnej pieców wydziału metalurgicznego.

Spółka korzysta z preferencyjnego oprocentowania pożyczek z Funduszu Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej.

Pomoc Państwa występuje w postaci dofinansowania do szkoleń pracowników, zarówno przez agencje rządowe i unijne.

36. Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS

Ustawa z dnia 4 marca 1994 r. o zakładowym funduszu świadczeń socjalnych z późniejszymi zmianami stanowi, że Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych tworzą pracodawcy zatrudniający powyżej 20 pracowników na pełne etaty. KGHM Polska Miedź S.A. tworzy odpis na zakładowy fundusz socjalny. Celem Funduszu jest subsydiowanie działalności socjalnej Spółki, pożyczek udzielanych jej pracownikom oraz pozostałych kosztów socjalnych.

Spółka skompensowała aktywa Funduszu ze swoimi zobowiązaniami wobec Funduszu, ponieważ aktywa te nie stanowią oddzielnych aktywów Spółki. W związku z powyższym, saldo netto (zobowiązanie wobec funduszu socjalnego) na 31 grudnia 2007 r. wynosi 3 772 tys. zł, na 31 grudnia 2006 r. saldo netto (zobowiązania wobec funduszu socjalnego) wynosi 7 879 tys. zł. Tabele poniżej przedstawiają analitykę aktywów, zobowiązań oraz kosztów Funduszu.

	Stan na dzień	
	31 grudnia 2007	31 grudnia 2006
Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS		
Pożyczki udzielone pracownikom	80 033	75 098
Pozostałe należności	2	11
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	41 297	19 055
Zobowiązania z tytułu Funduszu	125 104	102 043
Saldo po kompensacie	(3 772)	(7 879)
Odpisy na Fundusz Socjalny w okresie obrotowym	94 746	119 676

37. Struktura zatrudnienia

	Za okres	
	od 01.01.07 do 31.12.07	od 01.01.06 do 31.12.06
Pracownicy na stanowiskach nierobotniczych	4 421	4 331
Pracownicy na stanowiskach robotniczych	13 568	13 349
Razem	17 989	17 680

38. Zdarzenia po dniu bilansowym

Zmiany w Zarządzie Spółki

Rada Nadzorcza Spółki na posiedzeniu dnia 17 stycznia 2008 r. odwołała Pana Krzysztofa Skórę z funkcji Prezesa Zarządu KGHM Polska Miedź S.A. oraz Pana Dariusza Kaśków z funkcji Członka Zarządu - Wiceprezesa Zarządu KGHM Polska Miedź S.A.

Rada Nadzorcza Spółki 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 KGHM Polska Miedź S.A., wykonywanie funkcji Prezesa Zarządu KGHM Polska Miedź S.A. do czasu powołania Prezesa Zarządu.

Umowa handlowa

Dnia 30 stycznia 2008 r. została zawarta umowa pomiędzy KGHM Polska Miedź S.A. i Tele-Fonika Kable S.A. na sprzedaż walcówki miedzianej o średnicy 8 mm oraz drutu z miedzi beztlenuj. Wartość przedmiotu umowy szacowana jest na około 658 461 tys. USD (1 613 296 tys. zł) do około 844 362 tys. USD (2 068 771 tys. zł).

Rezygnacja członka Rady Nadzorczej

Pan Marcin Ślęzak, Członek Rady Nadzorczej KGHM Polska Miedź S.A., złożył oświadczenie o rezygnacji z dniem 13 lutego 2008 r. z członkostwa w Radzie Nadzorczej KGHM Polska Miedź S.A.

Zmiany w Radzie Nadzorczej Spółki

Dnia 14 lutego 2008 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie KGHM Polska Miedź S.A. odwołało ze składu Rady Nadzorczej Spółki:

1. Leszka Jakubów
2. Annę Mańk
3. Remigiusza Nowakowskiego
4. Stanisława Andrzeja Potyca
5. Jerzego Żyżyńskiego

Jednocześnie dnia 14 lutego 2008 r. do Rady Nadzorczej Spółki zostali powołani:

1. Marcin Dyl
2. Arkadiusz Kawecki
3. Jacek Kuciński
4. Marek Panfil
5. Marek Trawiński
6. Marzenna Weresa

Dnia 25 lutego 2008r. Rada Nadzorcza powierzyła funkcje: Przewodniczącego - Markowi Trawińskiemu, Zastępcy Przewodniczącego – Jackowi Kucińskiemu i Sekretarza – Markowi Panfilowi.

39. Objasnienia zasad przejścia na MSSF

1. MSSF 1 Zastosowanie MSSF po raz pierwszy

Sprawozdanie finansowe KGHM Polska Miedź S.A. za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2007 r. będzie pierwszym rocznym sprawozdaniem finansowym sporządzonym zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) zatwierdzonymi przez Unię Europejską. Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało przygotowane z zastosowaniem MSSF 1 *Zastosowanie MSSF po raz pierwszy*.

Data przejścia na MSSF dla KGHM Polska Miedź S.A. jest 1 stycznia 2006 r. i na ten dzień sporządzono bilans otwarcia. Datą sprawozdawczą niniejszego sprawozdania finansowego jest 31 grudnia 2007 r., a datą zastosowania MSSF jest 1 stycznia 2007 r.

Przygotowując niniejsze sprawozdanie finansowe zgodnie z MSSF 1, zastosowano obowiązkowe wyłączenia oraz skorzystano z niektórych opcjonalnych wyłączeń z pełnego retrospektywnego zastosowania MSSF.

2. Zwolnienia z pełnego zastosowania MSSF wybrane przez KGHM Polska Miedź S.A.

KGHM Polska Miedź S.A. na dzień przejścia wybrała następujące opcjonalne wyłączenia z pełnego retrospektywnego zastosowania MSSF.

- a) połączenia jednostek gospodarczych
KGHM Polska Miedź S.A. zastosowała wyłączenie zawarte w MSSF 1 dotyczące połączenia jednostek gospodarczych, które miały miejsce przed datą przejścia na MSSF, tj. 01.01.2006 r. Na mocy tego zwolnienia nie korygowano żadnych transakcji połączenia jednostek gospodarczych, które wystąpiły przed dniem przejścia na MSSF,
- b) wartość godziwa lub przeszacowanie jako zakładany koszt
KGHM Polska Miedź S.A. skorzystała z wyłączenia dla wybranych pozycji rzeczowych aktywów trwałych.
- c) świadczenia pracownicze,
Zwolnienie to nie ma zastosowania dla Spółki.
- d) skumulowane różnice z tytułu przeliczenia na walutę obcą
Zwolnienie to nie dotyczy Spółki.
- e) złożone instrumenty finansowe
KGHM Polska Miedź S.A. nie emitowała żadnych instrumentów złożonych. Niniejsze wyłączenie nie ma zastosowania.
- f) aktywa i zobowiązania jednostek zależnych, jednostek stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięć
KGHM Polska Miedź S.A. jest jednostką dominującą i niniejsze wyłączenie nie ma zastosowania.
- g) zwolnienia dotyczące możliwości reklasyfikacji instrumentów finansowych.
Wybrano tę opcję i dokonano reklasyfikacji aktywów finansowych do kategorii aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, które wg poprzednich zasad rachunkowości zaliczane były do kategorii aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności
- h) płatności w formie akcji
Z uwagi na fakt, że w KGHM Polska Miedź S.A. nie występują płatności w formie akcji, niniejsze wyłączenie nie ma zastosowania.
- i) umowy ubezpieczeniowe
KGHM Polska Miedź S.A. nie emituje (nie zawiera) kontraktów ubezpieczeniowych. Niniejsze wyłączenie nie ma, zatem, zastosowania.
- j) zobowiązania z tytułu wycofania z eksploatacji rzeczowych aktywów trwałych, zawarte w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia
KGHM Polska Miedź S.A. ujmując koszty demontażu i rekultywacji w wartości początkowej środków trwałych, drugostronnie ujmując je jako rezerwę. Zasada ta jest zgodna z MSSF, w związku z tym nie było konieczności wprowadzania korekt w sprawozdaniu finansowym.
- k) leasing
Zwolnienie to nie ma zastosowania dla Spółki. KGHM Polska Miedź S.A. nie zidentyfikowała umów spełniających warunki leasingu i nie ujętych w sprawozdaniu jako leasing.
- l) wycena do wartości godziwej aktywów i zobowiązań finansowych
Zwolnienie to nie ma zastosowania dla Spółki.

3. Obowiązkowe wyłączenia z pełnego retrospektywnego zastosowania MSSF.

KGHM Polska Miedź S.A. zastosowała następujące obowiązkowe wyłączenia z retrospektywnego zastosowania MSSF:

- a) usuwanie z bilansu finansowych aktywów i zobowiązań
Aktywa i zobowiązania finansowe usunięte z bilansu przed 1 stycznia 2006 r. nie są ponownie ujmowane w bilansie według MSSF.
- b) rachunkowość zabezpieczeń
Zgodnie z powyższym wyłączeniem jednostka gospodarcza nie powinna ujmować w swoich księgach w bilansie otwarcia według MSSF takiego rodzaju powiązań zabezpieczających, które nie spełniają wymogów rachunkowości zabezpieczeń zgodnie z MSR 39. Wyłączenie to nie ma jednak zastosowania, gdyż wszystkie wyznaczone przed tą datą powiązania zabezpieczające są zgodne z wymogami MSR 39.

39. Objasnienia zasad przejścia na MSSF (kontynuacja)

3. Obowiązkowe wyłączenia z pełnego retrospektywnego zastosowania MSSF (kontynuacja)

c) szacunki księgowe

Szacunki księgowe dokonane zgodnie z MSSF na dzień 1 stycznia 2006 r. powinny być spójne z szacunkami dokonanymi na ten dzień zgodnie z wcześniej stosowanymi ogólnie przyjętymi zasadami rachunkowości, chyba że występują ewidentne dowody na błędy we wcześniej dokonanych szacunkach. W związku z tym, że KGHM Polska Miedź S.A. nie stwierdzono błędów w dokonywanych uprzednio szacunkach, nie dokonano retrospektywnie żadnych korekt tych szacunków.

4. Wskazanie i objasnienia różnic pomiędzy sprawozdaniem finansowym sporządzonym wg polskich zasad rachunkowości a sprawozdaniem finansowym sporządzonym zgodnie z MSSF.

Z dniem 1 stycznia 2004 r. Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A. po raz pierwszy zastosowała zasady Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej i sporządziła pierwsze śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zgodne z MSSF za okres od 1 stycznia 2005 do 31 marca 2005 r. opublikowane w raporcie okresowym QS I 2005. Pełne zasady rachunkowości Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A. opublikowała raportem okresowym RS 2006 dnia 20 kwietnia 2007 roku.

Przy przejściu Spółki na dzień 1 stycznia 2006 roku z dotychczas stosowanych zasad rachunkowości opartych na polskim prawie bilansowym na zasady MSSF przyjęto te same zasady i odpowiednio dla Spółki te same wartości przekształcenia, na podstawie których sporządzono skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 1 stycznia 2004 roku zgodnie z MSSF 1 par 25.

Różnice pomiędzy sprawozdaniem finansowym sporządzonym zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej a sprawozdaniem finansowym sporządzonym wg polskich zasad rachunkowości i ich wpływ na sytuację majątkową i finansowe wyniki działalności wynikają z kwestii przedstawionych poniżej.

39. Objasnienia zasad przejścia na MSSF (kontynuacja)

4. Wskazanie i objasnienia różnic pomiędzy sprawozdaniem finansowym sporządzonym wg polskich zasad rachunkowości a sprawozdaniem finansowym sporządzonym zgodnie z MSSF (kontynuacja)

	Kapitał własny na 1.01.2006	Wynik finansowy za okres 12 miesięcy zakończony 31.12.2006	Zmiany odniesione bezpośrednio na kapitał za okres 12 miesięcy zakończony 31.12.2006	Kapitał własny na 31.12.2006
Kapitał własny i wynik finansowy netto wg polskich zasad rachunkowości	6 214 077	3 395 130	(1 678 348)	7 930 859
Przeszacowanie środków trwałych w celu uwzględnienia hiperinflacji	352 787	-	-	352 787
Korekta wartości środków trwałych całkowicie umorzonych	40 945	-	-	40 945
Korekta wartości majątku z tytułu eliminacji aktywowanych różnic kursowych i odsetek	(1 118)	-	-	(1 118)
Korekta wartości środków trwałych z tytułu aktywowania kosztów przeglądów certyfikacyjnych	219	-	-	219
Korekta wartości netto środków trwałych w wyniku amortyzacji powstałej po przeszacowaniu zgodnie z MSSF 1	(31 672)	(37 616)	(470)	(69 758) *
Korekta wartości środków trwałych z tytułu wydzielienia komponentów	25 232	9 848	-	35 080
Korekta wyceny zapasów z tytułu zmian kosztu wytworzenia	516	124	-	640
Korekta wartości udziałów w funduszu inwestycyjnym AIG z tytułu przejścia na MSR 32 i MSR 39 na dzień 01.01.05 r. brutto	13 675	(13)	(7 405)	6 257
Korekta wyceny akcji i udziałów w jednostkach podporządkowanych do ceny nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu utraty wartości	(442 547)	126 289	-	(316 258)
Przeniesienie podziału wyniku roku poprzedniego na ZFSS		(50 000)	50 000	
Podatek odroczony od korekt	(26 471)	161 226	1 406	136 161
Kapitał własny i wynik finansowy netto wg MSSF porównywalny	6 145 643	3 604 988	(1 634 817)	8 115 814

*w pozycji ujęto korekty amortyzacji spowodowane zmianą wartości brutto środków trwałych na moment przejścia na MSSF

Ujęcie skutków hiperinflacji w latach ubiegłych

Zgodnie z MSR 29 „Sprawozdawczość finansowa w warunkach hiperinflacji” cenę nabycia składników majątku trwałego nabytych w okresie hiperinflacji w latach ubiegłych, doprowadzono do poziomu cen odpowiadającego sile nabywczej na dzień bilansowy. Skorygowana w ten sposób wartość bilansowa tych środków i innych aktywów niepieniężnych stała się ceną nabycia lub kosztem wytworzenia w sprawozdaniach późniejszych, będących podstawą odpisów amortyzacyjnych. Dotyczyło to środków trwałych nabytych w okresie do drugiej połowy roku obrotowego 1996.

Różnica z tytułu skutków hiperinflacji dotyczy również kapitału podstawowego. Skutek przeszacowania odniesiony został w zyski zatrzymane i nie ma wpływu na wysokość kapitału własnego.

Odsetki ujęte w wartości bilansowej środków trwałych

Zgodnie z ustawą o rachunkowości Spółka kapitalizowała koszt obsługi zobowiązań zaciągniętych w celu finansowania nabycia lub wytworzenia środków trwałych (pomniejszony o przychody z tego tytułu) za okres do momentu oddania środka trwałego do użytkowania. Zgodnie z podejściem wzorcowym określonym w MSR 23 „Koszty finansowania zewnętrznego” koszty takie odnoszone są do rachunku zysków i strat w okresie, w którym zostały poniesione.

39. Objasnienia zasad przejścia na MSSF (kontynuacja)

4. Wskazanie i objasnienia różnic pomiędzy sprawozdaniem finansowym sporządzonym wg polskich zasad rachunkowości a sprawozdaniem finansowym sporządzonym zgodnie z MSSF (kontynuacja)

Odrębna amortyzacja istotnych części składowych środków trwałych

MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” wymaga odrębnego amortyzowania istotnych części składowych środka trwałego (komponentów) o różnych okresach użytkowania, podczas gdy Ustawa o Rachunkowości nie zawiera takiego wymogu. W związku z tym Spółka dokonała wydzielenia komponentów i zastosowała dla nich odrębne stawki amortyzacyjne dostosowane do okresów ich użytkowania.

Kapitalizacja kosztów znaczących przeglądów

Według MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe”, jeżeli warunkiem kontynuowania używania pozycji rzeczowych aktywów trwałych jest przeprowadzanie regularnych znaczących przeglądów w celu zapobieżenia wystąpienia usterek, koszty takiego przeglądu ujmowane są w wartości bilansowej danego środka trwałego, a pozostała wartość bilansowa kosztów poprzedniego przeglądu jest usuwana z wartości bilansowej środka trwałego. Przepisy Ustawy o Rachunkowości nie zawierają takiego wymogu. Na moment przejścia na zasady MSSF Spółka dokonała korekty wartości środków trwałych aktywując koszty przeglądów.

Korekta kosztu wytworzenia wyrobów gotowych na zapasach

Korekty wpływające na wartość środków trwałych, a tym samym wysokość odpisów amortyzacyjnych dokonanych w oddziałach produkcyjnych KGHM Polska Miedź S.A. powodują konieczność odpowiedniej korekty kosztu wytworzenia wyrobów gotowych pozostających na saldzie zapasów.

Instrumenty finansowe

Na podstawie MSR 32 i MSR 39 Spółka dokonała zmiany sposobu ujmowania i wyceny udziałów w funduszu inwestycyjnym AIG. Aktywa te zostały przekwalifikowane z kategorii aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności do kategorii aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, jednocześnie dokonując zmiany zasad wyceny na wycenę do wartości godziwej ze skutkiem odnoszonym na kapitał. Reklasyfikacja ta spowodowała wzrost wartości bilansowej udziałów w funduszu inwestycyjnym AIG na dzień 31 grudnia 2006 roku z 7 934 tys. zł do 14 191 tys. zł.

Wycena jednostek zależnych i stowarzyszonych

Zgodnie z Ustawą o Rachunkowości KGHM Polska Miedź S.A. dokonywała wyceny swoich udziałów w jednostkach zależnych i stowarzyszonych metodą praw własności. Według MSSF w sprawozdaniu jednostkowym akcje i udziały w jednostkach zależnych wyceniono według ceny nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu utraty wartości zgodnie z MSR 36 „Utrata wartości aktywów”

Podatek dochodowy odroczony

Spółka rozpoznaje aktywo i rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego od całości różnic przejściowych. Pozycja ta w zawiera również podatek odroczony od różnic wymienionych w powyższych punktach ustalony zgodnie z wymogami MSR 12 „Podatek dochodowy”.

Hiperinflacyjne przeszacowanie kapitału zakładowego

Hiperinflacyjne przeszacowanie kapitału zakładowego - zgodnie z MSR 29 „Sprawozdawczość finansowa w warunkach hiperinflacji” składniki kapitału własnego (za wyjątkiem niepodzielonego zysku lat ubiegłych oraz wszelkich nadwyżek z aktualizacji wyceny aktywów) zostały przekształcone przy zastosowaniu ogólnego indeksu cen, począwszy od daty, w której kapitały te zostały wniesione lub powstały w inny sposób za okres, w którym gospodarka polska była gospodarką hiperinflacyjną tj. za okres do końca roku 1996. Zastosowanie się do wymogów MSR 29 spowodowało wzrost kapitału podstawowego o kwotę 5 413 573 tys. zł. i jednocześnie obciążenie w takiej samej wysokości niepodzielonego wyniku finansowego lat ubiegłych. W związku z tym przeszacowanie to nie ma wpływu na wysokość kapitału własnego na dzień 1 stycznia 2006 r. Efekt przeszacowania prezentuje zamieszczona poniżej tabela.

39. Objasnienia zasad przejścia na MSSF (kontynuacja)

4. Wskazanie i objasnienia różnic pomiędzy sprawozdaniem finansowym sporządzonym wg polskich zasad rachunkowości a sprawozdaniem finansowym sporządzonym zgodnie z MSSF (kontynuacja)

Pozycje kapitału własnego	Stan kapitału własnego na 01.01.2006 r.	Skutek przeszacowania pozycji kapitału własnego do warunków hiperinflacji	Stan kapitału własnego po uwzględnieniu skutków przeszacowania hiperinflacyjnego na 01.01.2006 r.
Kapitał podstawowy	2 000 000	5 413 573	7 413 573
Pozostałe kapitały	(796 709)	-	(796 709)
Zyski zatrzymane	4 893 098	(5 413 573)	(520 475)
Razem kapitał własny	6 096 389	-	6 096 389

W dniu 18 października 2007 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę o obniżeniu kapitału podstawowego Spółki na dzień 30 czerwca 2007 roku, który po hiperinflacyjnym przeszacowaniu wynosił 7 413 573 tys. zł o kwotę 5 413 573 tys. zł i przekazanie tej kwoty na kapitał zapasowy Spółki.

Odpisy aktualizujące

Na dzień przejścia na MSSF Spółka odwróciła skutki wyceny akcji i udziałów w jednostkach podporządkowanych dokonane w okresie do 31 grudnia 2005 r. tj. przed przejściem na MSSF. Na moment przejścia, dokonano ich wyceny według ceny nabycia i na podstawie wyników przeprowadzonych testów na utratę wartości, pomniejszono wartość wyceny o odpisy z tytułu utraty wartości. Skutki zmiany wyceny wpłynęły na zmniejszenie kapitału własnego na dzień 31 grudnia 2006 w kwocie 316 258 tys. zł.

Prezentacja aktywów i zobowiązań dotyczących Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych.

Aktywa należące do Funduszu nie podlegają kontroli jednostki, w związku z tym nie spełniają definicji aktywów zawartej w *Założeniach Koncepcyjnych* MSSF. Ponadto MSR 19 *Świadczenia Pracownicze* nakazuje prezentowanie zobowiązań i aktywów dotyczących świadczeń pracowniczych w kwocie netto. Kompensata aktywów i zobowiązań Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych (włącznie z wartością Funduszu) wpłynęła na zmniejszenie sumy bilansowej na dzień 31 grudnia 2006 r. o kwotę 94 164 tys. zł.

Prezentacja aktywów i rezerwy z tytułu odroczonego podatku

Zgodnie z MSR 12 Spółka dokonała zmiany zasad prezentacji aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Dla aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego dotyczących podatku dochodowego nałożonego przez tę samą władzę podatkową przeprowadzono kompensatę. Zmiana ta spowodowała zmniejszenie sumy bilansowej na dzień 31 grudnia 2006 roku o kwotę 313 302 tys. zł.

Uzgodnienie przepływów pieniężnych

Przejście z polskich zasad rachunkowości na zasady według MSSF nie miało wpływu na przepływy pieniężne netto.

PODPISY

Podpisy wszystkich Członków Zarządu			
Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko /Funkcja	Podpis
04.03.2008 r.	Ireneusz Reszczyński	Pełniący obowiązki Prezesa Zarządu I Wiceprezes Zarządu	
04.03.2008 r.	Marek Fusiński	Wiceprezes Zarządu	
04.03.2008 r.	Stanisław Kot	Wiceprezes Zarządu	

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych			
Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
04.03.2008 r.	Ludmiła Mordylak	Główny Księgowy KGHM Dyrektor Generalny Centrum Usług Księgowych	