

KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

Skonsolidowany raport roczny RS 2009

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

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

za rok obrotowy **2009** obejmujące okres od **01-01-2009** do **31-12-2009**
zawierający skonsolidowane sprawozdanie finansowe według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej w walucie PLN.

data przekazania: dnia 31.03.2010

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

Ernst & Young Audit Sp. z o.o.

(podmiot uprawniony do badania)

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	rok 2009 okres od 01-01-2009 do 31-12-2009	rok 2008 okres od 01-01-2008 do 31-12-2008	rok 2009 okres od 01-01-2009 do 31-12-2009	rok 2008 okres od 01-01-2008 do 31-12-2008
I. Przychody ze sprzedaży	12 119 910	12 654 885	2 792 220	3 582 822
II. Zysk z działalności operacyjnej	2 679 338	3 186 362	617 274	902 115
III. Zysk przed opodatkowaniem	2 904 151	3 396 447	669 067	961 594
IV. Zysk netto	2 359 170	2 765 866	543 512	783 065
V. Zysk netto przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej	2 358 602	2 766 179	543 381	783 154
VI. Zysk netto przypadający udziałowcom mniejszościowym	568	(313)	131	(89)
VII. Inne całkowite dochody	(391 155)	504 338	(90 115)	142 787
VIII. Łączne całkowite dochody	1 968 015	3 270 204	453 397	925 852
IX. Łączne całkowite dochody przypadające akcjonariuszom Jednostki Dominującej	1 967 447	3 270 517	453 266	925 941
X. Łączne całkowite dochody przypadające udziałowcom mniejszościowym	568	(313)	131	(89)
XI. Ilość akcji (w szt.)	200 000 000	200 000 000	200 000 000	200 000 000
XII. Zysk netto na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	11,79	13,83	2,72	3,92
XIII. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	2 720 749	2 959 725	626 814	837 951
XIV. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(1 255 747)	(1 919 124)	(289 303)	(543 338)
XV. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(2 317 750)	(1 827 363)	(533 970)	(517 359)
XVI. Przepływy pieniężne netto razem	(852 748)	(786 762)	(196 459)	(222 746)
	Stan na 31.12.2009	Stan na 31.12.2008	Stan na 31.12.2009	Stan na 31.12.2008
XVII. Aktywa trwałe	9 807 639	9 113 159	2 387 332	2 184 152
XVIII. Aktywa obrotowe	5 083 112	5 856 959	1 237 309	1 403 739
XIX. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	6 674	29 987	1 625	7 187
XX. Aktywa razem	14 897 425	15 000 105	3 626 266	3 595 078
XXI. Zobowiązania długoterminowe	1 970 994	1 849 264	479 771	443 213
XXII. Zobowiązania krótkoterminowe	2 302 604	2 167 976	560 490	519 599
XXIII. Kapitał własny	10 623 827	10 982 865	2 586 005	2 632 266
XXIV. Kapitał własny przypadający na udziały mniejszości	67 875	58 360	16 522	13 987

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

SKONSOLIDOWANY RAPORT ROCZNY RS 2009 ZAWIERA:

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

GRUPA KAPITAŁOWA
KGHM POLSKA MIEDŹ S.A.

**OPINIA I RAPORT BIEGŁEGO REWIDENTA
Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
ZA 2009 ROK**

Lubin, marzec 2010 roku

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA**Dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej KGHM Polska Miedź S.A.**

1. Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. („Grupy”), w której jednostką dominującą jest KGHM Polska Miedź S.A. („Spółka”) z siedzibą w Lubinie, ul. Marii Skłodowskiej – Curie 48, za rok zakończony dnia 31 grudnia 2009 roku, obejmującego:
 - skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2009 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 14.897.425 tysięcy złotych,
 - skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2009 roku do dnia 31 grudnia 2009 roku wykazujące łączne całkowite dochody w wysokości 1.968.015 tysięcy złotych,
 - skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2009 roku do dnia 31 grudnia 2009 roku wykazujące zmniejszenie stanu kapitałów własnych o kwotę 359.038 tysięcy złotych,
 - skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2009 roku do dnia 31 grudnia 2009 roku wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę 852.748 tysięcy złotych oraz
 - politykę rachunkowości i inne informacje objaśniające („załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe”).
2. Za rzetelność i jasność załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, jak również za jego sporządzenie zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz za prawidłowość dokumentacji konsolidacyjnej odpowiada Zarząd Spółki. Naszym zadaniem było zbadanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz wyrażenie, na podstawie badania, opinii o tym czy jest ono we wszystkich istotnych aspektach zgodne z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Grupy.
3. Badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do:
 - rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity Dz.U. z 2009 nr 152, poz. 1223, z późn. zm - „ustawa o rachunkowości”),
 - stosowanej w Polsce praktyki badania sprawozdań finansowych (opartej na dotychczas obowiązujących normach wykonywania zawodu biegłego rewidenta wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów z uwzględnieniem przepisów ustawy z dnia 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym - Dz.U. z 2009 roku, nr 77, poz. 649),w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, czy sprawozdanie to nie zawiera istotnych nieprawidłowości. W szczególności, badanie obejmowało sprawdzenie – w dużej mierze metodą wrywkową – dokumentacji, z której wynikają kwoty i informacje zawarte w załączonym

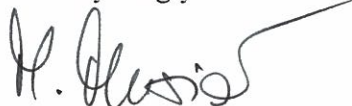
KRP

skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Badanie obejmowało również ocenę poprawności przyjętych i stosowanych przez Grupę zasad rachunkowości i znaczących szacunków dokonanych przez Zarząd Spółki, jak i ogólnej prezentacji załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Uważamy, że przeprowadzone przez nas badanie dostarczyło nam wystarczających podstaw do wyrażenia opinii o załączonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym traktowanym jako całość.

4. Naszym zdaniem załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:
 - przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny wyniku finansowego działalności gospodarczej za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2009 roku do dnia 31 grudnia 2009 roku, jak też sytuacji majątkowej i finansowej badanej Grupy na dzień 31 grudnia 2009 roku;
 - zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez UE;
 - jest zgodne z wpływającymi na formę i treść sprawozdania finansowego przepisami prawa regulującymi przygotowanie sprawozdań finansowych.
5. Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem Zarządu Spółki na temat działalności Grupy w roku obrotowym od dnia 1 stycznia 2009 roku do dnia 31 grudnia 2009 roku oraz zasad sporządzenia rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego („sprawozdanie z działalności”) i uznaliśmy, że informacje pochodzące z załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są z nim zgodne. Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności uwzględniają odpowiednie postanowienia rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. nr 33, poz. 259 - „rozporządzenie w sprawie informacji bieżących i okresowych”).

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

Kluczowy Biegły Rewident



Marek Musiał
biegły rewident
nr 90036

ERNST & YOUNG
AUDIT sp. z o.o.
Rondo ONZ 1
00-124 Warszawa

Warszawa, dnia 26 marca 2010 roku

**GRUPA KAPITAŁOWA
KGHM Polska Miedź S.A.**

**RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY
OPINIĘ NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA
Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA
FINANSOWEGO
ZA ROK ZAKOŃCZONY
DNIA 31 GRUDNIA 2009 ROKU**

I. CZĘŚĆ OGÓLNA

1. Informacje ogólne

Jednostką dominującą w Grupie Kapitałowej (zwanej dalej „Grupą” lub „Grupą Kapitałową”) jest KGHM Polska Miedź S.A. („jednostka dominująca”, „Spółka”).

Jednostka dominująca została utworzona Aktem Notarialnym z dnia 12 września 1991 roku. Siedziba jednostki dominującej mieści się w Lubinie, ul. M. Skłodowskiej-Curie 48.

KGHM Polska Miedź S.A. jest przedsiębiorstwem wielooddziałowym, w którego skład wchodzi Biuro Zarządu oraz 10 oddziałów: Zakłady Górnicze Lubin, Zakłady Górnicze Polkowice-Sieroszowice, Zakłady Górnicze Rudna, Huta Miedzi Głogów, Huta Miedzi Legnica, Huta Miedzi Cedynia, Zakłady Wzbogacania Rud, Zakład Hydrotechniczny, Jednostka Ratownictwa Górniczo-Hutniczego oraz Centralny Ośrodek Przetwarzania Informacji.

Prawnym poprzednikiem KGHM Polska Miedź S.A. jest byłe 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.

Jednostka dominująca jest emitentem papierów wartościowych, o których mowa w art. 4 rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady Unii Europejskiej z dnia 19 lipca 2002 r. nr 1606/2002/WE w sprawie stosowania międzynarodowych standardów rachunkowości (Dz. Urz. WE L 243 z 11 września 2002 roku, str. 1; Dz. Urz. UE Polskie wydanie specjalne, rozdz. 13, t. 29, str. 609) i na podstawie art. 55.5 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity: Dz. U. z 2009 roku nr 152, poz. 1223 z późn. zm. - „ustawa o rachunkowości”) sporządza skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez UE.

W dniu 29 czerwca 2001 roku jednostka dominująca została wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 23302.

Jednostka dominująca posiada numer NIP: 692-000-00-13 nadany w dniu 14 czerwca 1993 roku oraz symbol REGON: 390021764 nadany w dniu 11 lutego 2000 roku.

Podstawowym przedmiotem działalności jednostki dominującej jest:

- kopalnictwo rud metali nieżelaznych,
- produkcja miedzi, metali szlachetnych i nieżelaznych,
- odlewnictwo metali lekkich i nieżelaznych,
- kucie, prasowanie, wylaczanie i walcowanie metali,
- zagospodarowanie odpadów,
- sprzedaż hurtowa na zasadzie bezpośredniej płatności lub kontraktu,
- działalność geologiczno-poszukiwawcza,
- wytwarzanie i dystrybucja energii elektrycznej oraz pary wodnej i gorącej wody, wytwarzanie gazu, dystrybucja paliw gazowych przez sieć zasilającą,
- usługi telekomunikacyjne i informatyczne.

Zakres działalności podmiotów zależnych i stowarzyszonych obejmuje m.in. następujące rodzaje działalności:

- usługi telekomunikacyjne i informatyczne,
- wykonywanie robót ogólnobudowlanych w zakresie obiektów górniczych i produkcyjnych,
- wytwarzanie i dystrybucja energii elektrycznej,
- usługi transportowe,
- zagospodarowanie odpadów,
- produkcja metali nieżelaznych.

W dniu 31 grudnia 2009 roku kapitał podstawowy jednostki dominującej wynosił 2.000.000 tysięcy złotych. Kapitał własny Grupy na ten dzień wynosił 10.623.827 tysięcy złotych.

Na dzień 26 marca 2010 roku struktura własności kapitału podstawowego jednostki dominującej była następująca:

	Ilość akcji	Ilość głosów	Wartość nominalna akcji w zł	Udział w kapitale podstawowym w %
Skarb Państwa	63.589.900	63.589.900	10	31,79
Pozostali (poniżej 5%)	136.410.100	136.410.100	10	68,21
	-----	-----	-----	-----
Razem	200.000.000	200.000.000	-	100,00
	=====	=====	=====	=====

Od dnia zakończenia roku obrotowego do daty opinii miały miejsce następujące zmiany w strukturze własnościowej kapitału podstawowego jednostki dominującej:

- w dniu 8 stycznia 2010 roku Skarb Państwa dokonał sprzedaży 20.000.000 akcji Spółki na rynku regulowanym poprzez skierowanie ich do inwestorów kwalifikowanych; w rezultacie udział Skarbu Państwa w kapitale podstawowym jednostki dominującej spadł z 41,79% na koniec 2009 roku do 31,79% na dzień 26 marca 2010 roku.

W okresie sprawozdawczym kapitał podstawowy jednostki dominującej nie zmienił się.

W skład Zarządu jednostki dominującej na dzień 26 marca 2010 roku wchodził:

Herbert Wirth	- Prezes Zarządu
Maciej Tybura	- I Wiceprezes Zarządu
Ryszard Janeczek	- Wiceprezes Zarządu

W okresie sprawozdawczym nastąpiły następujące zmiany w składzie Zarządu jednostki dominującej:

- dnia 15 czerwca 2009 roku Pan Mirosław Krutin złożył oświadczenie o rezygnacji z funkcji Prezesa Zarządu;
- dnia 15 czerwca 2009 roku Pan Herbert Wirth został powołany na stanowisko p.o. Prezesa Zarządu, dnia 20 lipca 2009 roku powołany został do pełnienia

- funkcji Prezesa Zarządu;
- dnia 15 czerwca 2009 roku Pan Maciej Tybura został powołany do pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu; od 24 sierpnia 2009 roku pełni funkcję I Wiceprezesa Zarządu;
 - dnia 24 sierpnia 2009 roku Pan Ryszard Janeczek został powołany do pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu.

Od dnia zakończenia roku obrotowego do daty opinii nie było zmian w składzie Zarządu jednostki dominującej.

2. Skład Grupy Kapitałowej

Na dzień 31 grudnia 2009 roku w skład Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. wchodziły następujące jednostki zależne (bezpośrednio i pośrednio):

nazwa jednostki	metoda konsolidacji	rodzaj opinii o sprawozdaniu finansowym	podmiot uprawniony, przeprowadzający badanie sprawozdania finansowego	dzień kończący rok obrotowy, na który sporządzono sprawozdanie finansowe
„Energetyka” sp. z o.o.	pełna	bez zastrzeżeń	Ernst & Young Audit Sp. z o.o.	31 grudnia 2009 roku
KGHM CUPRUM sp. z o.o. – CBR	pełna	bez zastrzeżeń	PKF Audyt Sp. z o.o.	31 grudnia 2009 roku
KGHM Polish Copper Ltd. in liquidation	pełna	brak obowiązku badania	brak obowiązku badania	31 grudnia 2009 roku
Centrum Badań Jakości Sp. z o.o.	pełna	bez zastrzeżeń	MDDP Audyt Sp. z o.o.	31 grudnia 2009 roku
KGHM Ecoren S.A.	pełna	z zastrzeżeniem	Ernst & Young Audit Sp. z o.o.	31 grudnia 2009 roku
„Miedziowe Centrum Zdrowia” S.A.	pełna	bez zastrzeżeń	AUDYTOR S.A.	31 grudnia 2009 roku
POL-MIEDŹ TRANS Sp. z o.o.	pełna	bez zastrzeżeń	Ernst & Young Audit Sp. z o.o.	31 grudnia 2009 roku
KGHM Metraco S.A.	pełna	bez zastrzeżeń	Ernst & Young Audit Sp. z o.o.	31 grudnia 2009 roku
KGHM Kupferhandelsges.m.b.H.	pełna	procedury rewizyjne ukończone, przewidywany termin wydania opinii do końca marca br.	Ernst & Young Wirtschaftsprüfungsges. m.b.H	31 grudnia 2009 roku
Telefonia DIALOG S.A.	pełna	procedury rewizyjne ukończone, przewidywany termin wydania opinii do końca marca br.	Ernst & Young Audit Sp. z o.o.	31 grudnia 2009 roku
Zagłębie Lubin S.A.	pełna	bez zastrzeżeń, zawierająca objaśnienie	Ernst & Young Audit Sp. z o.o.	31 grudnia 2009 roku

KMP

GRUPA KAPITAŁOWA KGHM Polska Miedź S.A.
 Raport uzupełniający opinię niezależnego biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego
 za rok zakończony dnia 31 grudnia 2009 roku
 (w tysiącach złotych)

nazwa jednostki	metoda konsolidacji	rodzaj opinii o sprawozdaniu finansowym	podmiot uprawniony, przeprowadzający badanie sprawozdania finansowego	dzień kończący rok obrotowy, na który sporządzono sprawozdanie finansowe
Przedsiębiorstwo Budowy Kopalń PeBeKa S.A.	pełna	bez zastrzeżeń, zawierająca objaśnienie	Ernst & Young Audit Sp. z o.o.	31 grudnia 2009 roku
INOVA Spółka z o.o.	pełna	bez zastrzeżeń	Biuro Ekspertyz i Badania Bilansów „PIAST” Sp. z o.o.	31 grudnia 2009 roku
Ecoren DKE sp. z o.o.	pełna	w trakcie badania	MDDP Audyt Sp. z o.o.	31 grudnia 2009 roku
INTERFERIE S. A.	pełna	bez zastrzeżeń	MDDP Audyt Sp. z o.o.	31 grudnia 2009 roku
DFM ZANAM - LEGMET Sp. z o.o.	pełna	bez zastrzeżeń	Ernst & Young Audit Sp. z o.o.	31 grudnia 2009 roku
WFP Hefra S.A.	pełna	bez zastrzeżeń, zawierająca objaśnienia	Biuro Ekspertyz i Badania Bilansów „Piaś” Sp. z o.o.	31 grudnia 2009 roku
Walcownia Metali Nieżelaznych spółka z o.o.	pełna	bez zastrzeżeń	Biuro Usług Finansowo-księgowych i Podatkowych „BANKFIRM” Sp. z o.o.	31 grudnia 2009 roku
PHP „MERCUS” sp. z o.o.	pełna	bez zastrzeżeń	PKF Audyt Sp. z o.o.	31 grudnia 2009 roku
PHU „Lubinpex” Sp. z o.o.	pełna	bez zastrzeżeń	AUDYTOR S.A.	31 grudnia 2009 roku
WM „ŁABĘDY” S.A.	pełna	bez zastrzeżeń, zawierająca objaśnienie	Biuro Usług Finansowo-księgowych i Podatkowych „BANKFIRM” Sp. z o.o.	31 grudnia 2009 roku
AVISTA MEDIA Sp. z o.o.	pełna	bez zastrzeżeń	Agencja Biegłych Rewidentów „Tax-2” Sp. z o.o.	31 grudnia 2009 roku
PMT Linie Kolejowe Sp. z o.o.	pełna	brak obowiązku badania	brak obowiązku badania	31 grudnia 2009 roku
„PETROTEL” sp. z o.o.	pełna	bez zastrzeżeń	MDDP Audyt Sp. z o.o.	31 grudnia 2009 roku

Handwritten signature

GRUPA KAPITAŁOWA KGHM Polska Miedź S.A.
 Raport uzupełniający opinię niezależnego biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego
 za rok zakończony dnia 31 grudnia 2009 roku
 (w tysiącach złotych)

nazwa jednostki	metoda konsolidacji	rodzaj opinii o sprawozdaniu finansowym	podmiot uprawniony, przeprowadzający badanie sprawozdania finansowego	dzień kończący rok obrotowy, na który sporządzono sprawozdanie finansowe
KGHM LETIA S.A.	pełna	bez zastrzeżeń	Kancelaria Doradztwa Podatkowego i Badania Bilansów „OPINIA”	31 grudnia 2009 roku
„BIOWIND” sp. z o.o.	pełna	brak obowiązku badania	brak obowiązku badania	31 grudnia 2009 roku
KGHM TFI S.A.	pełna	bez zastrzeżeń, zawierająca objaśnienie	BTFG Audit Sp. z o.o.	31 grudnia 2009 roku
KGHM HMS Bergbau AG	pełna	brak obowiązku badania	brak obowiązku badania	31 grudnia 2009 roku
FADROMA-SERWIS-REMONTY Sp. z o.o.	pełna	bez zastrzeżeń	Biuro Ekspertyz i Badania Bilansów „Piast” Sp. z o.o.	31 grudnia 2009 roku
WPEC w Legnicy SA	pełna	bez zastrzeżeń	Polskie Towarzystwo Ekonomiczne Profit Sp. z o.o.	31 grudnia 2009 roku

Udziały w następujących podmiotach stowarzyszonych (bezpośrednio i pośrednio) wykazane zostały metodą praw własności w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy na dzień 31 grudnia 2009 roku:

Nazwa podmiotu i siedziba	Rodzaj działalności
Polkomtel S.A.	Usługi telekomunikacyjne

Rodzaj zmian i wpływ wywołany zmianami w stosunku do roku ubiegłego w zakresie jednostek objętych konsolidacją został przedstawiony w nocie 4 polityki rachunkowości i innych informacji objaśniających („polityka rachunkowości i inne informacje objaśniające”) do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok zakończony dnia 31 grudnia 2009 roku.



3. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe

3.1 Opinia biegłego rewidenta oraz badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Ernst & Young Audit sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, Rondo ONZ 1 jest podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, wpisanym na listę pod numerem 130.

Ernst & Young Audit sp. z o.o. w dniu 19 marca 2007 roku została wybrana przez Radę Nadzorczą do badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy.

Ernst & Young Audit sp. z o.o. oraz kluczowy biegły rewident spełniają, w rozumieniu art. 56 ust. 3 i 4 ustawy z dnia 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz.U. z 2009 roku, nr 77, poz. 649), warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Na podstawie umowy zawartej w dniu 30 kwietnia 2007 roku z Zarządem jednostki dominującej przeprowadziliśmy badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2009 roku.

Naszym zadaniem było wyrażenie opinii o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym na podstawie przeprowadzonego przez nas badania. Przeprowadzone w trakcie badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego procedury były zaprojektowane tak, aby umożliwić wydanie opinii o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym traktowanym jako całość. Nasze procedury nie obejmowały uzupełniających informacji, które nie mają wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe traktowane jako całość.

Na podstawie naszego badania, z dniem 26 marca 2010 roku wydaliśmy opinię biegłego rewidenta bez zastrzeżeń o następującej treści:

„Dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej KGHM Polska Miedź S.A.

1. Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. („Grupy”), w której jednostką dominującą jest KGHM Polska Miedź S.A. („Spółka”) z siedzibą w Lubinie, ul. Marii Skłodowskiej – Curie 48, za rok zakończony dnia 31 grudnia 2009 roku, obejmującego:
 - skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2009 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 14.897.425 tysięcy złotych,
 - skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2009 roku do dnia 31 grudnia 2009 roku wykazujące łączne całkowite dochody w wysokości 1.968.015 tysięcy złotych,
 - skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2009 roku do dnia 31 grudnia 2009 roku wykazujące zmniejszenie stanu kapitałów własnych o kwotę 359.038 tysięcy złotych,

- skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2009 roku do dnia 31 grudnia 2009 roku wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę 852.748 tysięcy złotych oraz
 - politykę rachunkowości i inne informacje objaśniające („załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe”).
2. Za rzetelność i jasność załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, jak również za jego sporządzenie zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz za prawidłowość dokumentacji konsolidacyjnej odpowiada Zarząd Spółki. Naszym zadaniem było zbadanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz wyrażenie, na podstawie badania, opinii o tym czy jest ono we wszystkich istotnych aspektach zgodne z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Grupy.
3. Badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do:
- rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity Dz.U. z 2009 nr 152, poz. 1223, z późn. zm. - „ustawa o rachunkowości”),
 - stosowanej w Polsce praktyki badania sprawozdań finansowych (opartej na dotychczas obowiązujących normach wykonywania zawodu biegłego rewidenta wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów z uwzględnieniem przepisów ustawy z dnia 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym - Dz.U. z 2009 roku, nr 77, poz. 649),
- w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, czy sprawozdanie to nie zawiera istotnych nieprawidłowości. W szczególności, badanie obejmowało sprawdzenie – w dużej mierze metodą wrywkową – dokumentacji, z której wynikają kwoty i informacje zawarte w załączonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Badanie obejmowało również ocenę poprawności przyjętych i stosowanych przez Grupę zasad rachunkowości i znaczących szacunków dokonanych przez Zarząd Spółki, jak i ogólnej prezentacji załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Uważamy, że przeprowadzone przez nas badanie dostarczyło nam wystarczających podstaw do wyrażenia opinii o załączonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym traktowanym jako całość.
4. Naszym zdaniem załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:
- przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny wyniku finansowego działalności gospodarczej za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2009 roku do dnia 31 grudnia 2009 roku, jak też sytuacji majątkowej i finansowej badanej Grupy na dzień 31 grudnia 2009 roku;
 - zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez UE;
 - jest zgodne z wpływającymi na formę i treść sprawozdania finansowego przepisami prawa regulującymi przygotowanie sprawozdań finansowych.

5. Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem Zarządu Spółki na temat działalności Grupy w roku obrotowym od dnia 1 stycznia 2009 roku do dnia 31 grudnia 2009 roku oraz zasad sporządzenia rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego („sprawozdanie z działalności”) i uznaliśmy, że informacje pochodzące z załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są z nim zgodne. Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności uwzględniają odpowiednie postanowienia rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. nr 33, poz. 259 - „rozporządzenie w sprawie informacji bieżących i okresowych”).”

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy przeprowadziliśmy w okresie od 15 lutego 2010 roku do 26 marca 2010 roku. W siedzibie Spółki byliśmy obecni w różnych terminach od 15 lutego 2010 roku do 26 marca 2010 roku.

3.2 Oświadczenia otrzymane i dostępność danych

Zarząd jednostki dominującej potwierdził swoją odpowiedzialność za rzetelność i jasność skonsolidowanego sprawozdania finansowego, jak również jego sporządzenie zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz prawidłowość dokumentacji konsolidacyjnej. Oświadczył on, iż udostępnił nam wszystkie sprawozdania finansowe jednostek objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, dokumentację konsolidacyjną oraz pozostałe wymagane dokumenty oraz udzielił niezbędnych wyjaśnień.

Otrzymałmy również pisemne oświadczenie z dnia 26 marca 2010 roku Zarządu jednostki dominującej o:

- kompletnym ujęciu informacji w dokumentacji konsolidacyjnej,
- wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, oraz
- ujawnieniu w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wszelkich istotnych zdarzeń, które nastąpiły po dniu kończącym rok obrotowy do dnia złożenia oświadczenia.

W oświadczeniu potwierdzono, że przekazane nam informacje były rzetelne i prawdziwe zgodnie z przekonaniem i najlepszą wiedzą Zarządu jednostki dominującej i objęły wszelkie zdarzenia mogące mieć wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

3.3 Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy za poprzedni rok obrotowy

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2008 roku zostało zbadane przez Marka Musiałę, biegłego rewidenta nr 90036, działającego w imieniu Ernst & Young Audit sp. z o.o., Rondo ONZ 1, Warszawa, nr ewid. 130. Działający w imieniu podmiotu uprawnionego kluczowy biegły rewident wydał o tym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2008 roku opinię bez zastrzeżeń. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za rok zakończony dnia 31

grudnia 2008 roku zostało zatwierdzone przez Akcjonariuszy na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy w dniu 16 czerwca 2009 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2008 roku wraz z opinią biegłego rewidenta, odpisem uchwały o zatwierdzeniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego, sprawozdaniem z działalności Grupy zostało złożone w dniu 19 czerwca 2009 roku w Krajowym Rejestrze Sądowym.

Skonsolidowany bilans na dzień 31 grudnia 2008 roku, skonsolidowany rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym oraz skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za rok zakończony dnia 31 grudnia 2008 roku wraz z opinią biegłego rewidenta, odpisem uchwały o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego, w dniu 29 października 2009 roku zostały ogłoszone w Monitorze Polskim B numer 2094.

4. Sytuacja finansowa

4.1 Podstawowe dane i wskaźniki finansowe

Poniżej przedstawiono wybrane wskaźniki charakteryzujące sytuację finansową Grupy w latach 2007 – 2009, wyliczone na podstawie danych finansowych zawartych w skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych za lata zakończone dnia 31 grudnia 2009 roku i dnia 31 grudnia 2008 roku.

	2009	2008	2007
suma bilansowa	14.897.425	15.000.105	13.503.398
kapitał własny	10.623.827	10.982.865	9.501.609
wynik finansowy netto	2.359.170	2.765.866	3.935.516
rentowność majątku (%)	15,8	18,4	29,1
$\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{suma aktywów}}$			
rentowność kapitału własnego (%)	21,5	29,1	46,2
$\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{kapitał własny na początek okresu}}$			
rentowność netto sprzedaży (%)	19,5	21,9	29,2
$\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów}}$			

Handwritten signature

GRUPA KAPITAŁOWA KGHM Polska Miedź S.A.
 Raport uzupełniający opinię niezależnego biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego
 za rok zakończony dnia 31 grudnia 2009 roku
 (w tysiącach złotych)

	2009	2008	2007
plynność – wskaźnik plynności I	2,4	2,7	2,4
$\frac{\text{aktywa obrotowe ogółem}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$			
plynność – wskaźnik plynności III	0,6	1,0	1,2
$\frac{\text{środki pieniężne}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$			
szybkość obrotu należności	36 dni	21 dni	19 dni
$\frac{\text{należności z tytułu dostaw i usług x 365 dni}}{\text{przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów}}$			
okres spłaty zobowiązań	22 dni	33 dni	31 dni
$\frac{\text{zobowiązania z tytułu dostaw i usług x 365 dni}}{\text{wartość sprzedanych towarów i materiałów + koszt wytworzenia sprzedanych produktów}}$			
szybkość obrotu zapasów	95 dni	69 dni	84 dni
$\frac{\text{zapasy x 365 dni}}{\text{wartość sprzedanych towarów i materiałów + koszt wytworzenia sprzedanych produktów}}$			
trwałość struktury finansowania (%)	85,6	90,4	88,2
$\frac{\text{(kapitał własny + rezerwy i zobowiązania długoterminowe) x 100}}{\text{suma pasywów}}$			
obciążenie majątku zobowiązaniami (%)	28,7	26,8	29,6
$\frac{\text{(suma pasywów – kapitał własny) x 100}}{\text{suma aktywów}}$			
wskaźnik inflacji:			
średnioroczny	3,50%	4,2%	2,5%
od grudnia do grudnia	3,50%	3,3%	4,0%

4.2 Komentarz

Handwritten signature

Przedstawione wskaźniki wskazują na następujące trendy:

- Rentowność majątku spadła do poziomu 15,8% w 2009 roku z 18,4% w 2008 roku i z 29,1% w 2007 roku;
- Rentowność kapitału własnego spadła do poziomu 21,5% w 2009 roku z 29,1% w 2008 roku i z 46,2% w 2007 roku;
- Rentowność netto sprzedaży spadła z 21,9% na koniec 2008 roku do 19,5% na koniec 2009 roku. Na koniec 2007 roku rentowność netto sprzedaży wynosiła 29,2%;
- Wskaźnik płynności I spadł do poziomu 2,4 w 2009 roku z 2,7 w 2008 roku. Na koniec 2007 roku wskaźnik płynności I wynosił 2,4;
- Wskaźnik płynności III spadł z poziomu 1,2 w 2007 roku i z poziomu 1,0 w 2008 roku do poziomu 0,6 w 2009 roku;
- Okres obrotu należności wydłużył się do poziomu 36 dni w 2009 roku z 21 dni w 2008 roku i z 19 dni w 2007 roku;
- Okres spłaty zobowiązań skrócił się z 33 dni w 2008 roku do 22 dni w 2009 roku. W roku 2007 okres spłaty zobowiązań wynosił 31 dni;
- Szybkość obrotu zapasów wzrosła z 69 dni w 2008 do 95 dni w 2009 roku. W roku 2007 szybkość obrotu zapasów wynosiła 84 dni;
- Trwałość struktury finansowania spadła do 85,6% na koniec roku 2009 z 90,4% na koniec roku 2008 i z 88,2% na koniec 2007 roku;
- Obciążenie majątku zobowiązaniami wzrosło z 26,8% na koniec roku 2008 do 28,7% na koniec roku 2009.

4.3 Kontynuacja działalności

Podczas naszego badania nic nie zwróciło naszej uwagi, co powodowałoby nasze przekonanie, że jednostka dominująca nie jest w stanie kontynuować działalności przez co najmniej 12 miesięcy licząc od dnia 31 grudnia 2009 roku na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia przez nią dotychczasowej działalności.

W nocie 1 polityki rachunkowości i innych informacji objaśniających w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2009 roku Zarząd jednostki dominującej wskazał, że będące podstawą sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego sprawozdania finansowe jednostek Grupy zostały sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez te jednostki przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia 31 grudnia 2009 roku i że nie występują okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez te jednostki.

II. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

1. **Kompletność i poprawność dokumentacji konsolidacyjnej**

Podczas badania nie stwierdziliśmy mogących mieć istotny wpływ na zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe nieprawidłowości dokumentacji konsolidacyjnej, które nie zostałyby usunięte, w tym w zakresie spełnienia warunków, jakim powinna odpowiadać dokumentacja konsolidacyjna (a w szczególności obejmujących wyłączenia dotyczące korekt konsolidacyjnych).

2. **Zasady i metody wyceny aktywów i zobowiązań oraz kapitałów własnych**

Zasady (politykę) rachunkowości Grupy oraz wykazywania danych przedstawiono w nocie 2 polityki rachunkowości i innych informacji objaśniających w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2009 roku.

3. **Charakterystyka składników skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

Struktura aktywów, zobowiązań i kapitałów własnych Grupy została przedstawiona w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2009 roku.

Dane wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

3.1 **Wartość firmy z konsolidacji oraz sposób dokonywania odpisów**

Sposób ustalenia wartości firmy z konsolidacji, zasady oceny utraty wartości oraz dokonane odpisy z tytułu utraty wartości za rok obrotowy i do dnia zakończenia roku obrotowego przedstawiono w nocie 2 polityki rachunkowości i innych informacji objaśniających w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

3.2 **Kapitał własny, w tym kapitał udziałowców mniejszościowych**

Wykazany stan kapitałów własnych, w tym kapitału udziałowców mniejszościowych jest zgodny z dokumentacją konsolidacyjną i odpowiednimi dokumentami prawnymi. Kapitał własny udziałowców mniejszościowych na dzień 31 grudnia 2009 roku wynosił 67.875 tysięcy złotych. Kapitał własny udziałowców mniejszościowych został ustalony prawidłowo i jest zgodny z dokumentacją konsolidacyjną.

Dane dotyczące kapitałów własnych przedstawiono w notach 17, 18 i 19 polityki rachunkowości i innych informacji objaśniających w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

3.3 **Rok obrotowy**

Sprawozdania finansowe, będące podstawą sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego, wszystkich jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej zostały

sporządzone na dzień 31 grudnia 2009 roku i obejmują dane finansowe za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2009 roku do dnia 31 grudnia 2009 roku.

4. Wyłączenia konsolidacyjne

4.1 Wyłączenia wzajemnych rozrachunków (należności i zobowiązań) oraz obrotów wewnętrznych (przychodów i kosztów) jednostek objętych konsolidacją

Dokonane wyłączenia wzajemnych rozrachunków (należności i zobowiązań) oraz obrotów wewnętrznych (przychodów i kosztów) jednostek objętych konsolidacją są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

4.2 Wyłączenia wyników niezrealizowanych przez jednostki objęte konsolidacją, zawartych w wartości aktywów oraz z tytułu dywidend

Dokonane wyłączenia wyników niezrealizowanych przez jednostki objęte konsolidacją zawartych w wartości aktywów oraz z tytułu dywidend są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

5. Sprzedaż całości lub części udziałów (akcji) w jednostce podporządkowanej

W roku obrotowym Grupa nie sprzedała żadnych udziałów lub akcji w jednostkach podporządkowanych.

6. Pozycje kształtujące wynik działalności grupy

Charakterystyka pozycji kształtujących wynik działalności Grupy została przedstawiona w zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2009 roku.

7. Ślusność odstępstw od zasad konsolidacji i stosowania metody praw własności określonych w Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez UE

W procesie sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie miały miejsca odstępstwa od zasad konsolidacji i stosowania metody praw własności.

8. Polityka rachunkowości i inne informacje objaśniające

Polityka rachunkowości i inne informacje objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2009 roku sporządzona została, we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

9. Sprawozdanie z działalności Grupy

Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem Zarządu Spółki na temat działalności Grupy w roku obrotowym od dnia 1 stycznia 2009 roku do dnia 31 grudnia 2009 roku („sprawozdanie z działalności”) i uznaliśmy, że informacje pochodzące z załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są z nim zgodne. Informacje zawarte w sprawozdaniu z

działalności uwzględniają odpowiednie postanowienia rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. nr 33, poz. 259).

10. Zgodność z prawem

Uzyskaliśmy pisemne potwierdzenie od Zarządu jednostki dominującej, iż w roku sprawozdawczym nie zostały naruszone przepisy prawa, a także postanowienia statutów i umów jednostek Grupy mające wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

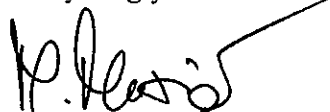
11. Wykorzystanie pracy specjalistów

W trakcie naszego badania korzystaliśmy z wyników prac następujących niezależnych specjalistów:

- aktuariuszy – w zakresie rezerw na przyszłe zobowiązania pracownicze;
- prawników – w zakresie roszczeń i sporów.

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

Kluczowy Biegły Rewident



Marek Musiał
biegły rewident
nr 90036

ERNST & YOUNG
AUDIT sp. z o.o.

Rondo ONZ 1
00-124 Warszawa

Warszawa, dnia 26 marca 2010 roku

GRUPA KAPITAŁOWA
KGHM POLSKA MIEDŹ S.A.

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

Lubin, marzec 2010 roku

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

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

PODPISY WSZYSTKICH CZŁONKÓW ZARZĄDU			
Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko /Funkcja	Podpis
26.03.2010 r.	Herbert Wirth	Prezes Zarządu	
26.03.2010 r.	Maciej Tybura	I Wiceprezes Zarządu	
26.03.2010 r.	Ryszard Janeczek	Wiceprezes Zarządu	

PODPIS OSOBY, KTÓREJ POWIERZONO PROWADZENIE KSIĄG RACHUNKOWYCH			
Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko /Funkcja	Podpis
26.03.2010 r.	Ludmiła Mordylak	Główny Księgowy KGHM Dyrektor Generalny Centrum Usług Księgowych	

GRUPA KAPITAŁOWA
KGHM POLSKA MIEDŹ S.A.

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

Lubin, marzec 2010 roku

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

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

PODPISY WSZYSTKICH CZŁONKÓW ZARZĄDU			
Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko /Funkcja	Podpis
26.03.2010 r.	Herbert Wirth	Prezes Zarządu	
26.03.2010 r.	Maciej Tybura	I Wiceprezes Zarządu	
26.03.2010 r.	Ryszard Janeczek	Wiceprezes Zarządu	

PODPIS OSOBY, KTÓREJ POWIERZONO PROWADZENIE KSIĄG RACHUNKOWYCH			
Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko /Funkcja	Podpis
26.03.2010 r.	Ludmiła Mordylak	Główny Księgowy KGHM Dyrektor Generalny Centrum Usług Księgowych	

GRUPA KAPITAŁOWA
KGHM POLSKA MIEDŹ S.A.

PISMO PREZESA ZARZĄDU

Lubin, marzec 2010 roku

Szanowni Państwo,

oddaję w Państwa ręce skonsolidowany raport roczny Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź SA za 2009 rok. Mimo zagrożeń związanych z kryzysem to był dobry rok dla naszej firmy i całej Grupy.

KGHM Polska Miedź SA przyjęła strategię na lata 2009 – 2018. Naszym celem jest dołączenie do grupy dużych, globalnych producentów miedzi i zwiększenie produkcji do około 700 tys. ton miedzi. Strategia rozwoju spółki oparta jest na pięciu obszarach: poprawie efektywności, rozwoju bazy zasobowej, dywersyfikacji źródeł przychodu i uniezależnieniu się od cen energii, wsparciu regionu i wreszcie na rozwoju umiejętności i sprawności organizacyjnej. Polska Miedź zamierza osiągnąć docelowo przychody spoza działalności podstawowej na poziomie około 30 proc. przychodów. W tym celu zakłada się stopniowe wejście w branżę energetyczną.

Ubiegły rok upłynął pod znakiem istotnych decyzji dla całej Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A.

KGHM Polska Miedź S.A. kontynuuje inwestycję Głogów Głęboki Przemysłowy oraz budowę szybu SW 4. W dalszym ciągu pracujemy także nad zwiększeniem bezpieczeństwa - zakupiliśmy blisko 200 maszyn górniczych, przeprowadziliśmy kompleksową modernizację instalacji elektrycznych na składowisku Żelazny Most, zainwestowaliśmy w urządzenia wentylacyjne w oddziałach górniczych.

Podjęliśmy decyzję o zakończeniu inwestycji na terenie Demokratycznej Republiki Konga. Powołaliśmy spółkę KGHM HMS Bergbau AG w celu poszukiwania i rozpoznania złóż miedzi i innych metali w Europie. Pierwszym projektem realizowanym przez ten podmiot jest eksploracja na obszarze Saksonii w Niemczech.

Utworzyliśmy KGHM Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych, którego zadaniem jest tworzenie i prowadzenie branżowych funduszy inwestycyjnych zamkniętych. Dzięki temu stworzyliśmy, obok potencjału do pozyskiwania zewnętrznego kapitału inwestycyjnego, także możliwość szybkiej oceny projektów inwestycyjnych. Działalność Towarzystwa pozwoli również na dywersyfikację ryzyka inwestycyjnego KGHM Polska Miedź SA.

Spółka „Energetyka” sp. z o.o., należąca do holdingu, nabyła Wojewódzkie Przedsiębiorstwo Energetyki Ciepłej w Legnicy. Firma zwiększyła tym samym udział Grupy Kapitałowej w lokalnym rynku ciepła.

Mając na względzie społeczną odpowiedzialność biznesu, miedziowy holding wspierał inwestycje w sprzęt medyczny realizowane przez „Miedziowe Centrum Zdrowia” - spółkę świadczącą usługi medyczne na rzecz mieszkańców regionu. Kontynuujemy również budowę stadionu Zagłębia Lubin.

Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A. osiągnęła w 2009 r. przychody ze sprzedaży w wysokości 12,1 mld zł. Mimo niekorzystnych warunków makroekonomicznych

na początku 2009 r., wynik na sprzedaży w 2009 r. nie uległ istotnej zmianie w odniesieniu do zysku z roku ubiegłego. Ostatecznie zysk netto Grupy Kapitałowej wyniósł 2,4 mld zł.

Istotny wpływ na wyniki Grupy Kapitałowej w 2009 r. miały wyniki osiągnięte przez sam KGHM. Wynik netto, wykazany w jednostkowym sprawozdaniu za 2009 r., wyniósł 2,5 mld zł. Na wielkość tę, poza efektami działalności podstawowej Polskiej Miedzi, miała wpływ dywidenda uzyskana z firmy Polkomtel S.A.

Mimo niekorzystnych prognoz był to dobry rok dla Polskiej Miedzi. Podjęliśmy wiele ważnych decyzji, które mają pozytywny wpływ na całą Grupę Kapitałową. Wyniki, jakie osiągnął KGHM w roku 2009 pozwolą na realizację projektów inwestycyjnych zgodnych z wizją rozwoju Polskiej Miedzi. Jestem przekonany, że podejmowane działania przyczynią się do systematycznego podwyższania wartości spółki, co pozwoli w kolejnych latach nadal cieszyć się zaufaniem inwestorów.

Herbert Wirth

Prezes Zarządu

Lubin, dnia 26 marca 2010 r.

GRUPA KAPITAŁOWA
KGHM POLSKA MIEDŹ S.A.

**SKONSOLIDOWANE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA 2009 ROK**

Lubin, marzec 2010 roku

Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A.
Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
sporządzone według MSSF zatwierdzonych przez Unię Europejską
za okres od 1 stycznia 2009 r. do 31 grudnia 2009 r.
(kwoty w tabelach wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

Spis treści do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Nota	Strona
Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	3
Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	4
Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	5
Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	6
Polityka rachunkowości i inne informacje objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego	
1 Informacje ogólne	7
2 Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości	8
2.1 Podstawa sporządzenia	8
2.2 Polityka rachunkowości	12
3 Ważne oszacowania	28
4 Skład Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. - jednostki zależne	29
5 Informacje dotyczące segmentów działalności	32
6 Rzeczowe aktywa trwałe	38
7 Wartości niematerialne	42
8 Nieruchomości inwestycyjne	43
9 Inwestycje w jednostki stowarzyszone	43
10 Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	44
11 Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	45
12 Pochodne instrumenty finansowe	45
13 Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	48
14 Zapasy	49
15 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	49
16 Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	50
17 Kapitał akcyjny	50
18 Inne skumulowane całkowite dochody	51
18.1 Komponenty innych skumulowanych całkowitych dochodów	51
19 Transakcje z udziałowcami mniejszościowymi	52
20 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	53
21 Kredyty, pożyczki i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	53
21.1 Zaciągnięte kredyty i pożyczki	54
21.2 Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	55
22 Zabezpieczenia spłaty zobowiązań	55
23 Odroczony podatek dochodowy	56
24 Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	59
25 Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	61
26 Odpisy z tytułu utraty wartości	64
27 Przychody ze sprzedaży	65
28 Koszty według rodzaju	66
29 Koszty świadczeń pracowniczych	66
30 Pozostałe przychody operacyjne	67
31 Pozostałe koszty operacyjne	68
32 Koszty finansowe-netto	68
33 Instrumenty finansowe	69
33.1 Wartość bilansowa	69
33.2 Wartość godziwa	71
33.3 Pozycje przychodów, kosztów, zysków i strat ujęte w rachunku zysków i strat w podziale na kategorie instrumentów finansowych	72
33.4 Przeniesienia niekwalifikujące się do wyłączenia	73
33.5 Aktywa przejęte w ramach zabezpieczenia	73
33.6 Sytuacje dotyczące instrumentów finansowych niewystępujące w Grupie Kapitałowej	73
33.7 Instrumenty finansowe ujmowane według wartości godziwej w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	73
34 Zarządzanie ryzykiem finansowym	74
34.1 Ryzyko rynkowe	75
34.2 Ryzyko płynności i zarządzanie kapitałem	84
34.3 Ryzyko kredytowe	85
35 Udział w zyskach/stratach jednostek stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	89
36 Podatek dochodowy	90
37 Zysk przypadający na jedną akcję	90
38 Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty	90
39 Wyjaśnienia do sprawozdania z przepływów pieniężnych	91
40 Transakcje z podmiotami powiązanymi	92
41 Wysokość wynagrodzenia podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego i podmiotów z nim powiązanych	96
42 Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego nieujęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	96
43 Pozycje warunkowe i pozostałe pozycje nieujęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	96
44 Struktura zatrudnienia	97
45 Aktywa i zobowiązania ZFŚS	97
46 Dotacje państwowe	98
47 Zdarzenia po dniu kończącym okres sprawozdawczy	98

Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A.
Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
sporządzone według MSSF zatwierdzonych przez Unię Europejską
za okres od 1 stycznia 2009 r. do 31 grudnia 2009 r.
(kwoty w tabelach wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

	Nota	Stan na dzień	
		31 grudnia 2009	31 grudnia 2008
Aktywa			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	6	7 673 437	7 136 307
Wartości niematerialne	7	268 195	151 581
Nieruchomości inwestycyjne	8	17 164	18 083
Inwestycje w jednostki stowarzyszone	9	1 346 272	1 498 116
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	23	347 395	188 992
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	10	19 412	31 213
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	11	67 144	59 592
Pochodne instrumenty finansowe	12	58 034	6 501
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	13	10 586	22 774
		9 807 639	9 113 159
Aktywa obrotowe			
Zapasy	14	2 072 434	1 608 369
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	13	1 531 341	1 469 959
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego od osób prawnych		9 329	1 741
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	10	8 976	-
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	11	580	-
Pochodne instrumenty finansowe	12	263 375	711 127
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	15	1 197 077	2 065 763
		5 083 112	5 856 959
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	16	6 674	29 987
RAZEM AKTYWA		14 897 425	15 000 105
Pasywa			
KAPITAŁ WŁASNY			
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Jednostki Dominującej			
Kapitał akcyjny	17	2 000 000	2 000 000
Inne skumulowane całkowite dochody	18	126 301	517 456
Zyski zatrzymane		8 429 651	8 407 049
		10 555 952	10 924 505
Kapitały przypadające na udziały mniejszości		67 875	58 360
RAZEM KAPITAŁ WŁASNY		10 623 827	10 982 865
ZOBOWIĄZANIA			
Zobowiązania długoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	20	36 230	44 289
Kredyty, pożyczki i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	21	120 854	98 055
Pochodne instrumenty finansowe	12	61 354	-
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	23	41 785	68 182
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	24	1 183 350	1 039 423
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	25	527 421	599 315
		1 970 994	1 849 264
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	20	1 575 896	1 756 752
Kredyty, pożyczki i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	21	219 816	192 923
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego od osób prawnych		79 104	65 952
Pochodne instrumenty finansowe	12	273 717	4 930
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	24	106 704	83 531
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	25	47 367	63 888
		2 302 604	2 167 976
RAZEM ZOBOWIĄZANIA		4 273 598	4 017 240
RAZEM PASywa		14 897 425	15 000 105

Polityka rachunkowości i inne informacje objaśniające przedstawione na stronach od 7 do 98 stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego

Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A.
Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
sporządzone według MSSF zatwierdzonych przez Unię Europejską
za okres od 1 stycznia 2009 r. do 31 grudnia 2009 r.
(kwoty w tabelach wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

	Nota	Za okres	
		od 01.01.09 do 31.12.09	od 01.01.08 do 31.12.08
Rachunek zysków i strat			
Działalność kontynuowana:			
Przychody ze sprzedaży	27	12 119 910	12 654 885
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	28	(7 923 233)	(8 489 581)
Zysk brutto ze sprzedaży		4 196 677	4 165 304
Koszty sprzedaży	28	(230 159)	(225 540)
Koszty ogólnego zarządu	28	(783 444)	(778 127)
Pozostałe przychody operacyjne	30	495 572	1 043 759
Pozostałe koszty operacyjne	31	(999 308)	(1 019 034)
Zysk z działalności operacyjnej		2 679 338	3 186 362
Koszty finansowe - netto	32	(45 259)	(57 494)
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	35	270 072	267 579
Zysk przed opodatkowaniem		2 904 151	3 396 447
Podatek dochodowy	36	(544 981)	(630 581)
Zysk netto		2 359 170	2 765 866
Inne całkowite dochody z tytułu:			
Aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		(10 384)	7 169
Instrumentów zabezpieczających przepływy środków pieniężnych		(472 524)	617 862
Podatek dochodowy związany z pozycjami prezentowanymi w innych całkowitych dochodach		91 753	(120 693)
Inne całkowite dochody za okres obrotowy, netto		(391 155)	504 338
ŁĄCZNE CAŁKOWITE DOCHODY		1 968 015	3 270 204
Zysk przypadający:			
akcjonariuszom Jednostki Dominującej		2 358 602	2 766 179
udziałowcom mniejszościowym		568	(313)
Łączne całkowite dochody przypadające:			
akcjonariuszom Jednostki Dominującej		1 967 447	3 270 517
udziałowcom mniejszościowym		568	(313)
Zysk na akcję przypadający na akcjonariuszy Jednostki Dominującej w trakcie okresu (wyrażony w złotych na jedną akcję)			
	37		
- podstawowy		11,79	13,83
- rozwodniony		11,79	13,83

Polityka rachunkowości i inne informacje objaśniające przedstawione na stronach od 7 do 98 stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego

Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A.
Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
sporządzone według MSSF zatwierdzonych przez Unię Europejską
za okres od 1 stycznia 2009 r. do 31 grudnia 2009 r.
(kwoty w tabelach wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

		Kapitał przypadający na akcjonariuszy Jednostki Dominującej				Ogółem	Kapitał przypadający na udziały mniejszości	Razem kapitał własny
		Kapitał akcyjny	Zyski zatrzymane	Inne skumulowane całkowite dochody z tytułu:				
				Aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	Instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne			
Nota								
	Stan na 1 stycznia 2009 r.	2 000 000	8 407 049	8 972	508 484	10 924 505	58 360	10 982 865
	Dywidenda za 2008 rok wyłacona	-	(2 336 000)	-	-	(2 336 000)	-	(2 336 000)
	Łączne całkowite dochody	18	- 2 358 602	(8 411)	(382 744)	1 967 447	568	1 968 015
	Transakcje z udziałowcami mniejszościowymi	-	-	-	-	-	8 947	8 947
	Stan na 31 grudnia 2009 r.	2 000 000	8 429 651	561	125 740	10 555 952	67 875	10 623 827
	Stan na 1 stycznia 2008 r.	2 000 000	7 440 870	3 039	10 079	9 453 988	47 621	9 501 609
	Dywidenda za 2007 rok wyłacona	-	(1 800 000)	-	-	(1 800 000)	(74)	(1 800 074)
	Łączne całkowite dochody	18	- 2 766 179	5 933	498 405	3 270 517	(313)	3 270 204
	Transakcje z udziałowcami mniejszościowymi	-	-	-	-	-	11 126	11 126
	Stan na 31 grudnia 2008 r.	2 000 000	8 407 049	8 972	508 484	10 924 505	58 360	10 982 865

Polityka rachunkowości i inne informacje objaśniające przedstawione na stronach od 7 do 98 stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego

Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A.
Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
sporządzone według MSSF zatwierdzonych przez Unię Europejską
za okres od 1 stycznia 2009 r. do 31 grudnia 2009 r.
(kwoty w tabelach wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Nota	Za okres	
	od 01.01.09 do 31.12.09	od 01.01.08 do 31.12.08
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk netto	2 359 170	2 765 866
Korekty zysku netto	39 994 786	1 046 072
Podatek dochodowy zapłacony	(633 207)	(852 213)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	2 720 749	2 959 725
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Nabycie jednostki zależnej, pomniejszone o przejęte środki pieniężne	(217 590)	(28 969)
Nabycie jednostki stowarzyszonej	-	(737 686)
Wpływy ze sprzedaży jednostki stowarzyszonej	-	8 542
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(1 465 749)	(1 331 545)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	39 23 386	17 580
Nabycie aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności	-	(77 796)
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności	-	77 796
Nabycie aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	(58)	(201 862)
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	20 000	208 440
Nabycie aktywów finansowych ze środków Funduszu Likwidacji Zakładów Górniczych - aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	(8 132)	(25 481)
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych ze środków Funduszu Likwidacji Zakładów Górniczych - aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	-	9 829
Założenie lokat	(400 523)	-
Rozwiązanie lokat	400 500	-
Wydatki z tytułu udzielonych pożyczek	-	(100)
Wpływy z tytułu spłaty udzielonych pożyczek	1 048	-
Odsetki otrzymane	5 692	1 004
Dywidendy otrzymane	418 474	183 162
Wydatki z tytułu udzielonych zaliczek na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(22 030)	(14 629)
Inne wydatki inwestycyjne	(10 765)	(7 409)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(1 255 747)	(1 919 124)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
Wpływy związane z transakcjami z udziałowcami mniejszościowymi	57	-
Wydatki związane z nabyciem akcji własnych w celu umorzenia	(9)	-
Wpływy z tytułu otrzymanych kredytów i pożyczek	98 136	77 702
Wydatki z tytułu spłaty kredytów i pożyczek	(56 941)	(85 190)
Spłata zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	(8 333)	(4 484)
Odsetki zapłacone	(14 756)	(15 317)
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom Jednostki Dominującej	(2 336 000)	(1 800 000)
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom mniejszościowym	-	(74)
Inne wpływy finansowe	96	-
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(2 317 750)	(1 827 363)
Przepływy pieniężne netto razem	(852 748)	(786 762)
(Straty)/Zyski z różnic kursowych z tytułu wyceny środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(15 938)	40 429
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(868 686)	(746 333)
Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na początek okresu	15 2 065 763	2 812 096
Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na koniec okresu	15 1 197 077	2 065 763
w tym środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	15 833	2 648

Polityka rachunkowości i inne informacje objaśniające przedstawione na stronach od 7 do 98 stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego

Polityka rachunkowości i inne informacje objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego za rok 2009

1. Informacje ogólne

Nazwa, siedziba, przedmiot działalności gospodarczej

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

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

Akcje KGHM Polska Miedź S.A. są notowane na Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych. GDR-y (globalne kwity depozytowe) Jednostki Dominującej notowane na Londyńskiej Giełdzie Papierów Wartościowych (LSE) z dniem 22 grudnia 2009 r. wskutek rozwiązania umowy depozytowej z Deutsche Bank Trust Company Americas zostały wycofane z listy papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na LSE.

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

Podstawowy przedmiot działalności Grupy Kapitałowej stanowi:

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

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

W zakres działalności Grupy Kapitałowej wchodzi ponadto:

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

Czas trwania działalności Grupy Kapitałowej

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

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

Skład Zarządu Jednostki Dominującej

W okresie od 1 stycznia 2009 r. do 15 czerwca 2009 r. skład oraz zakres kompetencji Członków Zarządu przedstawiały się następująco:

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

W dniu 15 czerwca 2009 r. Pan Mirosław Krutin złożył na ręce Przewodniczącego Rady Nadzorczej oświadczenie, w którym poinformował że nie będzie kandydował na stanowisko Prezesa Zarządu VII kadencji.

W dniu 15 czerwca 2009 r. Rada Nadzorcza uchwaliła, że Zarząd KGHM Polska Miedź S.A. kolejnej (VII) kadencji będzie składał się z dwóch członków Zarządu i powołała w jego skład:

- | | |
|-------------------|--|
| - Herberta Wirtha | powierając mu pełnienie obowiązków Prezesa Zarządu |
| - Macieja Tyburę | powierając mu funkcję Wiceprezesa Zarządu. |

1. Informacje ogólne (kontynuacja)

Jednocześnie Rada Nadzorcza postanowiła wsząć postępowanie konkursowe na stanowisko Prezesa Zarządu KGHM Polska Miedź S.A. na VII kadencję.

Dnia 20 lipca 2009 r. Rada Nadzorcza powierzyła Panu Herbertowi Wirthowi funkcję Prezesa Zarządu KGHM Polska Miedź S.A. na VII kadencję.

Dnia 24 sierpnia 2009 r. Rada Nadzorcza Jednostki Dominującej powołała na Wiceprezesa Zarządu KGHM Polska Miedź S.A. VII kadencji Pana Ryszarda Janeczka oraz powierzyła obowiązki I Wiceprezesa Zarządu Panu Maciejowi Tyburze.

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

- Herbert Wirth	Prezes Zarządu
- Maciej Tybura	I Wiceprezes Zarządu
- Ryszard Janeczek	Wiceprezes Zarządu

Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji oraz podpisane przez Zarząd Jednostki Dominującej dnia 26 marca 2010 r.

Kontynuacja działalności

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez spółki Grupy w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez spółki Grupy.

W celu pełnego zrozumienia sytuacji finansowej i wyników działalności Grupy Kapitałowej niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe powinno być czytane łącznie z rocznym jednostkowym sprawozdaniem finansowym KGHM Polska Miedź S.A. za okres zakończony dnia 31 grudnia 2009 r. Sprawozdania te będą dostępne na stronie internetowej Jednostki Dominującej pod adresem www.kghm.pl w terminie zgodnym z raportem bieżącym dotyczącym terminu przekazania raportu rocznego i skonsolidowanego raportu rocznego za 2009 rok.

2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości

2.1 Podstawa sporządzenia

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

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

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

Zastosowanie Standardów i Interpretacji obowiązujących Grupę Kapitałową od dnia 1 stycznia 2009 r.

MSSF 8 Segmenty operacyjne

MSR 1 Prezentacja Sprawozdań Finansowych

MSR 23 Koszty finansowania zewnętrznego

Poprawiony MSSF 2 Warunki nabywania uprawnień i anulowanie

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

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

KIMSF 13 Programy lojalnościowe

Zmiany Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej 2008

KIMSF 15 Umowy dotyczące budowy nieruchomości

KIMSF 16 Zabezpieczenie udziałów w aktywach netto jednostki za granicą

MSSF 4 Umowy ubezpieczeniowe i MSSF 7 Instrumenty finansowe: Ujawnianie informacji

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

2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości (kontynuacja)

2.1 Podstawa sporządzenia (kontynuacja)

Zastosowanie zmian do MSSF 2, MSR 32 i MSR 1, MSSF 1 i MSR 27, KIMSF 15, KIMSF 16, KIMSF 9 i MSR 39 nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy. Natomiast zastosowanie pozostałych standardów i interpretacji nie ma istotnego wpływu na politykę rachunkowości Grupy, za wyjątkiem zmian do MSR 1, MSR 23, MSSF 8 oraz MSSF 7, przy czym oprócz zmian do MSR 23, pozostałe mają wpływ przede wszystkim na prezentację informacji w sprawozdaniu finansowym. KIMSF 15 został przyjęty do stosowania przez Unię Europejską dla okresów rocznych rozpoczynających się po 31 grudnia 2009 r.

Wpływ zmian na niniejsze sprawozdanie finansowe przedstawia się następująco:

Znowelizowany MSR 1 Prezentacja Sprawozdań Finansowych

Zmiany dotyczyły głównie nazw i zakresu podstawowych elementów sprawozdania finansowego tj.

do 31 grudnia 2008 r.	od 1 stycznia 2009 r.	
nazwa	nazwa	zakres
Bilans	Sprawozdanie z sytuacji finansowej	Zmiana nazwy pozycji „pozostałe kapitały” na „inne skumulowane całkowite dochody”
Rachunek zysków i strat	Sprawozdanie z całkowitych dochodów	Elementami tego sprawozdania jest rachunek zysków i strat oraz inne całkowite dochody stanowiące dotychczas pozycję przychodów i kosztów w pozostałych kapitałach
Zestawienie zmian w kapitale własnym	Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	Szczegółowa prezentacja zmian w kapitale własnym powstających jedynie w wyniku transakcji z akcjonariuszami jako właścicielami
Rachunek przepływów pieniężnych	Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	bez zmian
Dzień bilansowy	Koniec okresu sprawozdawczego	bez zmian

MSSF 8 Segmenty operacyjne

Standard ten zastąpił MSR 14 *Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności* i wprowadził podejście zarządcze do sprawozdawczości dotyczącej segmentów działalności oparte na raportach wewnętrznych służących głównym decydom operacyjnym w podejmowaniu decyzji dotyczących alokacji zasobów i ocenie wyników segmentów operacyjnych. Szczegóły zastosowania MSSF 8 ujawniono w nocie 5 niniejszego raportu.

Znowelizowany MSR 23 Koszty finansowania zewnętrznego

W konsekwencji zmian wprowadzonych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości do MSR 23 polegających na wykluczeniu możliwości odnoszenia bezpośrednio w koszty okresu kosztów finansowania zewnętrznego ponoszonego na dostosowywany składnik aktywów Grupa dokonała zmiany zasad rachunkowości dotyczących ujmowania tych kosztów. Obecnie będą one podlegały kapitalizacji, zgodnie z zasadami ujętymi w MSR 23. Jednakże począwszy od 1 stycznia 2009 r. w Grupie nie wystąpiło zdarzenie gospodarcze, które wymagałoby aktywowania kosztów finansowania zewnętrznego, w związku z czym nowelizacja MSR 23 nie ma wartościowego ani prezentacyjnego wpływu na niniejsze sprawozdanie finansowe.

MSSF 7 Instrumenty finansowe: Ujawnianie informacji

Zmiany do MSSF 7 wprowadzają obowiązek stosowania i prezentacji trzystopniowej hierarchii wartości godziwej oraz wymóg zamieszczania dodatkowych ujawnień dotyczących względnej wiarygodności wyceny do wartości godziwej oraz przesunięć pomiędzy poszczególnymi stopniami hierarchii wyceny. Ponadto zmiany rozszerzają istniejące wymagania w zakresie ujawnień dotyczących ryzyka płynności.

Zastosowanie tych zmian rozszerzy zakres ujawnień o instrumentach finansowych, w szczególności w zakresie kwalifikacji poszczególnych klas instrumentów finansowych do poziomu wartości godziwej w zależności od rodzaju wyceny.

Szczegóły zastosowania zmian do MSSF 7 ujawniono w nocie 33 niniejszego raportu.

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

2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości (kontynuacja)

2.1 Podstawa sporządzenia (kontynuacja)

Opublikowane standardy i interpretacje, które nie weszły w życie do dnia publikacji niniejszego sprawozdania finansowego:

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

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

KIMSF 17 Przekazanie aktywów niegotówkowych właścicielom

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

MSSF 1 Zastosowanie MSSF po raz pierwszy

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

KIMSF 18 Przekazanie aktywów przez klientów

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

Zmiany Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej 2009

W kwietniu 2009 r. w ramach przeprowadzonego corocznego przeglądu Standardów, Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała „Zmiany do MSSF” 2009 (ang. „Improvements to IFRSs”). Jest to zbiór poprawek i uściśleń, które są niezbędne, lecz nie na tyle pilne lub znaczące, aby były przedmiotem odrębnych projektów. Ogółem zmiany obejmują 12 poprawek, z których większość ma charakter uściślający lub terminologiczny. Każda wprowadzana zmiana ma indywidualną datę wejścia w życie, lecz większość uregulowań obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2010 r. lub później. Grupa rozważa wpływ poprawki dotyczącej MSR 17 *Leasing* na sprawozdanie finansowe.

Poprawiony MSSF 2 Grupowe transakcje płatności w formie akcji rozliczane w środkach pieniężnych

Poprawiony MSSF 2 został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w dniu 18 czerwca 2009 r. Wprowadzone do standardu poprawki dotyczą ujęcia dóbr i usług nabytych w ramach umowy opartej na płatności w formie akcji oraz wyjaśniają, że użyte w MSSF 2 określenie „grupa” ma takie samo znaczenie, jak w MSR 27. Zmiany w standardzie obowiązywać będą dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2010 r. lub później i nie będą miały wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

MSSF 3 Połączenia jednostek

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

2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości (kontynuacja)

2.1 Podstawa sporządzenia (kontynuacja)

MSR 27 Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdanie finansowe

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

MSSF dla małych i średnich przedsiębiorstw

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

Poprawiony MSSF 1 Zastosowanie MSSF po raz pierwszy

Dnia 23 lipca 2009 r. Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała „Dodatkowe zwolnienia dla stosujących MSSF po raz pierwszy” jako poprawki do MSSF 1 Zastosowanie MSSF po raz pierwszy. Nowelizacja nie wprowadza istotnych zmian, a jej celem jest ustanowienie dodatkowych zwolnień przy przejściu na stosowanie MSSF w zakresie: a) retrospektywnego zastosowania MSSF dla zasobów ropy i gazu oraz b) ponownej oceny istniejących umów leasingu zgodnie z KIMSF 4 w przypadku, gdy zastosowanie krajowych zasad prowadzi do takich samych wyników. Zmieniony standard ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2010 r. lub później i nie będzie miał wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

Klasyfikacja emisji praw poboru poprawki do MSR 32 Instrumenty finansowe: prezentacja

W dniu 8 października 2009 r. Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała dokument: *Klasyfikacja emisji praw poboru* jako zmianę do Międzynarodowego Standardu Rachunkowości 32 *Instrumenty finansowe: prezentacja*. Zmiana precyzuje, w jaki sposób należy ujmować określone prawa poboru w sytuacji, gdy emitowane instrumenty finansowe są denominowane w walucie innej niż waluta funkcjonalna emitenta. Jeżeli takie instrumenty są oferowane proporcjonalnie aktualnym udziałowcom emitenta w zamian za ustaloną kwotę środków pieniężnych, powinny być one klasyfikowane jako instrumenty kapitałowe również wtedy, gdy ich cena wykonania jest określona w walucie innej niż waluta funkcjonalna emitenta. Zmiany w standardzie obowiązywać będą dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2010 r. lub później i nie będą miały wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

Zmieniony MSR 24 Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych

W dniu 4 listopada 2009 r. Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała zaktualizowaną wersję MSR 24 *Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych*. Zmiany w standardzie wprowadzają zmodyfikowane definicje jednostki powiązanej oraz wprowadzają częściowe zwolnienia z obowiązku ujawniania informacji dotyczącej transakcji przeprowadzanych pomiędzy jednostkami powiązаныmi z organami państwowymi. Grupa przewiduje, że po zastosowaniu zmian w standardzie zakres ujawnień transakcji pomiędzy spółkami powiązаныmi ze Skarbem Państwa ulegnie zmniejszeniu, niemniej jednak nadal konieczne będzie monitorowanie tych transakcji. Zmiany w standardzie obowiązywać będą dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 r. lub później.

MSSF 9 Instrumenty finansowe

W dniu 12 listopada 2009 r. Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała MSSF 9 *Instrumenty finansowe*. Standard ten jest wynikiem pierwszej fazy prac Rady zmierzających do zastąpienia MSR 39 *Instrumenty finansowe: Ujmowanie i wycena*. Standard ten przede wszystkim upraszcza zasady klasyfikacji aktywów finansowych wprowadzając jedynie dwie kategorie dla ich klasyfikacji jako: (1) wyceniane do wartości godziwej oraz (2) wyceniane w zamortyzowanym koszcie. Klasyfikacja ta na moment początkowego ujęcia powinna wynikać z modelu biznesowego stosowanego przez jednostkę dla zarządzania danymi aktywami oraz z umownych przepływów pieniężnych właściwych dla danego składnika aktywów. Standard zawiera również wytyczne w zakresie wyceny aktywów finansowych na moment początkowego ujęcia, na kolejne okresy sprawozdawcze oraz w zakresie reklasyfikacji tych aktywów oraz ujmowania zysków i strat powstających na tych aktywach. Standard obowiązywać będzie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 r. lub później i będzie miał wpływ na sprawozdanie finansowe Grupy w szczególności w zakresie prezentacji. Potencjalne zmiany wartościowe, które mogłyby mieć wpływ na sprawozdanie z sytuacji finansowej, sprawozdanie z całkowitych dochodów oraz sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym ze względu na odległy termin zastosowania nie są możliwe obecnie do oszacowania. Zmiany wartościowe mogą powstać na wycenie instrumentów kapitałowych, które ze względu na brak aktywnego rynku Grupa obecnie wycenia w cenie nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu utraty wartości. Ocenia się jednak, że zmiana ta nie będzie miała istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

KIMSF 19 Konwersja zobowiązań finansowych na instrumenty kapitałowe

W dniu 26 listopada 2009 r. Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała KIMSF 19 *Konwersja zobowiązań finansowych na instrumenty kapitałowe*. Interpretacja dostarcza wytyczne w zakresie przypadków rozliczania zobowiązań finansowych za pomocą emisji instrumentów kapitałowych. Zgodnie z KIMSF 19 wyemitowane instrumenty kapitałowe należy w takim wypadku wycenić w wartości godziwej na dzień rozliczenia zobowiązania, a różnicę pomiędzy wartością instrumentów kapitałowych a wartością rozliczonego zobowiązania ujmuje się w rachunku zysków i strat w okresie, w którym nastąpiło rozliczenie. Interpretacja obowiązywać będzie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2010 r. lub później i nie będzie miała wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości (kontynuacja)

2.1 Podstawa sporządzenia (kontynuacja)

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

W dniu 26 listopada 2009 r. Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała drobne poprawki do KIMSF 14 *Limit wyceny aktywów z tytułu określonych świadczeń, minimalne wymogi finansowania oraz ich wzajemne zależności*. Zmiany stanowią poprawkę interpretacyjną i dotyczą ograniczonych przypadków, w których jednostka podlega minimalnym wymogom finansowania i dokonuje przedpłat w celu wypełnienia tych wymogów. Poprawka wyjaśnia, że dokonane przedpłaty obniżają wartość przyszłych składek wnoszonych w celu spełnienia minimalnych wymogów finansowania. Zmiany obowiązują będą dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 r. lub później i nie będą miały wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

Poprawiony MSSF 1 Zastosowanie MSSF po raz pierwszy

28 stycznia 2010 r. Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała *Ograniczone zwolnienie z porównywalności wymogów MSSF 7 dla stosujących MSSF po raz pierwszy* jako poprawki do MSSF 1 *Zastosowanie MSSF po raz pierwszy*. Nowelizacja nie wprowadza istotnych zmian, a jej celem jest ustanowienie dodatkowych zwolnień przy przejściu na stosowanie MSSF w zakresie stosowania wymogów dotyczących ujawnień zgodnych z MSSF 7. Zmiany do standardu mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2010 r. lub później i nie będą miały wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

Do dnia publikacji niniejszego sprawozdania finansowego Unia Europejska nie zatwierdziła spośród powyższych standardów i interpretacji następujących pozycji: *Zmiany MSSF 2009, Poprawionego MSSF 2 Grupowe transakcje płatności w formie akcji rozliczane w środkach pieniężnych, MSSF dla małych i średnich przedsiębiorstw, Poprawiony MSSF 1 Zastosowanie MSSF po raz pierwszy, Zmieniony MSR 24 Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych, MSSF 9 Instrumenty finansowe, KIMSF 19 Konwersja zobowiązań finansowych na instrumenty kapitałowe, Przedpłaty minimalnych wymogów finansowania poprawki do KIMSF 14 Limit wyceny aktywów z tytułu określonych świadczeń, minimalne wymogi finansowania oraz ich wzajemne zależności oraz Ograniczone zwolnienie z porównywalności wymogów MSSF 7 dla stosujących MSSF po raz pierwszy jako Poprawiony MSSF 1 Zastosowanie MSSF po raz pierwszy*.

2.2 Polityka rachunkowości

2.2.1 Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe to środki trwałe:

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

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

Cenę nabycia/koszt wytworzenia powiększają koszty finansowania zewnętrznego zaciągniętego na nabycie lub wytworzenie dostosowywanego składnika rzeczowych aktywów trwałych. Zasady aktywowania kosztów finansowania zewnętrznego opisane są w punkcie 2.2.24.

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

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

Późniejsze nakłady ponoszone na składnik rzeczowych aktywów trwałych (np. w celu zwiększenia przydatności składnika, zamiany części lub jego odnowienia) uwzględnia się w wartości bilansowej danego środka trwałego tylko wówczas, gdy jest prawdopodobne, że z tytułu 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.

2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości (kontynuacja)

2.2 Polityka rachunkowości (kontynuacja)

2.2.1 Rzeczowe aktywa trwałe (kontynuacja)

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Specjalistyczne części zamienne o istotnej wartości początkowej, których wykorzystania oczekuje się przez czas dłuższy niż jeden rok ujmuje się jako rzeczowe aktywa trwałe. Podobnie ujmuje się te części zamienne oraz wyposażenie związane z serwisem, które mogą być wykorzystane jedynie dla poszczególnych pozycji rzeczowych aktywów trwałych. Pozostałe części zamienne oraz wyposażenie związane z serwisem o nieistotnej wartości wykazuje się jako zapasy i ujmuje w rachunku zysków i strat w momencie ich wykorzystania.

Środek trwały usuwa się z ewidencji bilansowej, gdy zostaje zbyty, zlikwidowany lub gdy nie oczekuje się dalszych korzyści ekonomicznych z jego użytkowania lub zbycia.

2.2.2 Wartości niematerialne

Za wartości niematerialne uznaje się możliwe do zidentyfikowania niepieniężne składniki aktywów, nieposiadające postaci fizycznej, tj.

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

Wartość firmy

Wartość firmy stanowi nadwyżkę kosztu przejęcia nad wartością godziwą udziału jednostek Grupy w możliwych do zidentyfikowania aktywach netto przejętej jednostki zależnej na dzień przejęcia lub nabytej jednostki stowarzyszonej na dzień nabycia inwestycji. Wartość firmy z przejęcia jednostek zależnych ujmuje się w wartościach niematerialnych. Wartość firmy powstała na nabyciu inwestycji w jednostkach stowarzyszonych ujmuje się w wartości bilansowej tej inwestycji.

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

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

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

Koszty prac rozwojowych

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

2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości (kontynuacja)

2.2 Polityka rachunkowości (kontynuacja)

2.2.2 Wartości niematerialne (kontynuacja)

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

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

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

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

Pozostałe wartości niematerialne

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

Cenę nabycia/koszt wytworzenia powiększają koszty finansowania zewnętrznego zaciągniętego na nabycie lub wytworzenie dostosowywanego składnika wartości niematerialnych. Zasady aktywowania kosztów finansowania zewnętrznego opisane są w punkcie 2.2.24 niniejszych zasad.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

2.2.3 Nieruchomości inwestycyjne

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

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

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

2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości (kontynuacja)

2.2 Polityka rachunkowości (kontynuacja)

2.2.4 Inwestycje w jednostki zależne i stowarzyszone

a) Jednostki zależne

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

Przejęcie jednostek zależnych przez Grupę rozlicza się metodą nabycia.

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

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

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

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

Zaprzestaje się konsolidacji jednostek zależnych z dniem ustania kontroli.

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

b) Jednostki stowarzyszone

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

Inwestycje te początkowo ujmuje się według ceny nabycia. Ujęta w sprawozdaniu z sytuacji finansowej wartość netto inwestycji Grupy w jednostce stowarzyszonej obejmuje również, określoną w dniu nabycia wartość firmy, pomniejszoną o ewentualne skumulowane odpisy z tytułu utraty wartości inwestycji.

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

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

2.2.5 Instrumenty finansowe

2.2.5.1 Klasyfikacja instrumentów finansowych

Instrumenty finansowe klasyfikowane są do następujących kategorii:

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

Klasyfikacja opiera się na analizie charakterystyki oraz celu nabycia inwestycji. Klasyfikacji dokonuje się na moment początkowego ujęcia aktywów i zobowiązań finansowych. Klasyfikacja instrumentów pochodnych zależy od ich przeznaczenia oraz spełnienia wymogów stosowania zasad rachunkowości zabezpieczeń określonych w MSR 39. Instrumenty pochodne są kwalifikowane jako instrumenty zabezpieczające lub jako instrumenty wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat.

2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości (kontynuacja)

2.2 Polityka rachunkowości (kontynuacja)

2.2.5 Instrumenty finansowe (kontynuacja)

2.2.5.1 Klasyfikacja instrumentów finansowych (kontynuacja)

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

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

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

Kategoria ta obejmuje aktywa i zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu oraz aktywa i zobowiązania finansowe wyznaczone w momencie ich początkowego ujęcia do wyceny w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat.

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

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

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

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

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

Pożyczki i należności (PIN)

Pożyczki i należności to niebędące instrumentami pochodnymi aktywa finansowe o ustalonych lub możliwych do ustalenia płatnościach, które nie są kwotowane na aktywnym rynku. Powstają wówczas, gdy Grupa wydaje środki pieniężne, dostarcza towary lub usługi bezpośrednio dłużnikowi, nie mając intencji zaklasyfikowania tych należności do aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat.

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

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

Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności (UDT)

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

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

Pozostałe zobowiązania finansowe (PZF)

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

Instrumenty zabezpieczające (IZ)

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

2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości (kontynuacja)

2.2 Polityka rachunkowości (kontynuacja)

2.2.5 Instrumenty finansowe (kontynuacja)

2.2.5.2 Początkowe ujęcie oraz wyłączenie instrumentów finansowych z ksiąg rachunkowych

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

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

2.2.5.3 Wycena instrumentów finansowych na koniec okresu sprawozdawczego

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

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

Zyski i straty na składniku aktywów finansowych zaliczonym do wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat wykazuje się w rachunku zysków i strat w okresie, w którym powstały.

Zyski i straty na składniku aktywów finansowych zaliczonym do dostępnych do sprzedaży ujmuje się w innych całkowitych dochodach, za wyjątkiem odpisów z tytułu utraty wartości zysków i strat z tytułu różnic kursowych, które powstają dla aktywów pieniężnych oraz zysków i strat z tytułu odsetek, które byłyby rozpoznane przy wycenie tych pozycji według zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej. W momencie usunięcia z ksiąg rachunkowych składnika aktywów zaliczonego do dostępnych do sprzedaży, łączne dotychczasowe zyski i straty uprzednio ujęte w innych całkowitych dochodach przenosi się z kapitału własnego do zysków lub strat jako korektę wynikającą z przeklasyfikowania.

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

Pożyczki i należności, inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności

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

Pozostałe zobowiązania finansowe

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

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

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

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

2.2.5.4 Wartość godziwa

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

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

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

2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości (kontynuacja)

2.2 Polityka rachunkowości (kontynuacja)

2.2.5 Instrumenty finansowe (kontynuacja)

2.2.5.4 Wartość godziwa (kontynuacja)

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

2.2.5.5 Utrata wartości aktywów finansowych

Na koniec każdego okresu sprawozdawczego dokonuje się oceny, czy występują obiektywne dowody na to, że składnik aktywów finansowych lub grupa aktywów finansowych utraciły wartość. Do istotnych obiektywnych przesłanek (dowodów) zalicza się przede wszystkim: poważne problemy finansowe dłużnika, wystąpienie na drogę sądową przeciwko dłużnikowi, 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 innych całkowitych dochodach – ustalone jako różnica pomiędzy ceną nabycia, a aktualną wartością godziwą, pomniejszone o straty z tytułu utraty wartości ujęte wcześniej w zyskach lub stratach – wyłącza się z innych całkowitych dochodów i przenosi z kapitału własnego do zysków lub strat jako korektę wynikającą z przeklasyfikowania. Straty z tytułu utraty wartości ujęte w rachunku zysków i strat a dotyczące instrumentów kapitałowych nie podlegają odwróceniu w korespondencji z rachunkiem zysków i strat. Odwrócenie straty z tytułu utraty wartości dłużnych instrumentów finansowych ujmuje się w rachunku zysków i strat, jeżeli w kolejnych okresach, po ujęciu odpisu, wartość godziwa tych instrumentów finansowych wzrosła w wyniku zdarzeń występujących po momencie ujęcia odpisu.

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

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

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

2.2.5.6 Wbudowane instrumenty pochodne

Ujęcie początkowe instrumentów pochodnych

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

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

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

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

2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości (kontynuacja)

2.2 Polityka rachunkowości (kontynuacja)

2.2.5 Instrumenty finansowe (kontynuacja)

2.2.5.7 Rachunkowość zabezpieczeń

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

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

Instrumenty pochodne zabezpieczające przepływy środków pieniężnych

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

- służy ograniczeniu zmienności przepływu środków pieniężnych i można go przypisać konkretnemu rodzajowi ryzyka związanego z ujętym w sprawozdaniu z sytuacji finansowej 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 innych całkowitych dochodach, w takiej części, w jakiej dany instrument stanowi skuteczne zabezpieczenie związanej z nim pozycji zabezpieczanej. Część nieskuteczną odnosi się do rachunku zysków i strat jako pozostałe przychody operacyjne lub pozostałe koszty operacyjne. Zyski lub straty powstałe na instrumencie zabezpieczającym przepływy pieniężne odnoszone są do rachunku zysków i strat jako korekta z przeklasyfikowania 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 sprawozdaniu z sytuacji finansowej niefinansowego składnika aktywów lub zobowiązań, wówczas w chwili ujęcia tego składnika, związane z nim zyski i straty są uwzględnione w cenie nabycia lub innej wartości bilansowej danego składnika aktywów lub zobowiązania.

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

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

Zaprzestanie stosowania zasad rachunkowości zabezpieczeń

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

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

2.2.6 Zapasy

Do zapasów zalicza się:

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

Przychód składników zapasów wyceniany jest według następujących zasad:

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

2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości (kontynuacja)

2.2 Polityka rachunkowości (kontynuacja)

2.2.6 Zapasy (kontynuacja)

Rozchód składników zapasów wyceniany jest według następujących zasad:

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

Zapasy wycenia się według następujących zasad:

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

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

2.2.7 Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

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

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

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

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

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

Za należności uznaje się:

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

2.2.8 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

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

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

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

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

2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości (kontynuacja)

2.2 Polityka rachunkowości (kontynuacja)

2.2.10 Utrata wartości aktywów niefinansowych

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

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

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

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

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

Odpis z tytułu utraty wartości ujmuje się w ciężar 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 koniec każdego okresu sprawozdawczego pod kątem wystąpienia przesłanek wskazujących na możliwość odwrócenia wcześniej dokonanego odpisu.

2.2.11 Kapitał własny

Kapitał własny stanowią:

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

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

2.2.12 Zobowiązania

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

Do zobowiązań zalicza się:

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

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

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

2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości (kontynuacja)

2.2 Polityka rachunkowości (kontynuacja)

2.2.13 Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów

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

Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów stanowią m.in.:

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

2.2.14 Rozliczenia międzyokresowe przychodów

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

Wartość przyjętych nieodpłatnie w drodze dotacji środków trwałych, środków trwałych w budowie, wartości niematerialnych ujmuje się zgodnie z opisem w nocie 2, punkt 2.2.26 Pomoc Państwa.

2.2.15 Rezerwy

Rezerwy tworzone są, gdy na Grupie Kapitałowej ciąży obecny obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) wynikający ze zdarzeń przeszłych i prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wpływu 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 koniec okresu sprawozdawczego. Jeżeli skutek zmian wartości pieniądza w czasie jest istotny, kwota rezerwy odpowiada bieżącej wartości nakładów, które według oczekiwań będą niezbędne do wypełnienia obowiązku.

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

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

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

2.2.16 Świadczenia pracownicze

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

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

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

Koszty przeszłego zatrudnienia dotyczące programów określonych świadczeń ujmuje się w rachunku zysków i strat sukcesywnie, metodą liniową przez okres nabywania uprawnień.

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

2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości (kontynuacja)

2.2 Polityka rachunkowości (kontynuacja)

2.2.17 Podatki (w tym odroczony podatek dochodowy)

Podatek dochodowy w rachunku zysków i strat obejmuje: podatek bieżący oraz podatek odroczony.

Podatek bieżący wyliczany jest zgodnie z aktualnym prawem podatkowym.

Odroczony podatek dochodowy ustala się przy zastosowaniu stawek i przepisów podatkowych, które według przewidywań będą obowiązywać wtedy, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany a rezerwa rozliczona, przyjmując za podstawę stawki i przepisy podatkowe, które obowiązywały prawnie lub faktycznie na koniec okresu sprawozdawczego.

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

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

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

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

- nie jest transakcją połączenia jednostek gospodarczych, oraz
- w czasie wystąpienia nie ma wpływu na 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 innych skumulowanych całkowitych dochodach – wówczas podatek odroczony również ujmowany jest w innych skumulowanych całkowitych dochodach, lub
- wynika z połączenia jednostek gospodarczych – wówczas podatek odroczony wpływa na wartość firmy lub nadwyżkę udziału w wartości godziwej aktywów netto nad kosztem przejęcia.

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

2.2.18 Zobowiązania warunkowe i pozostałe zobowiązania nieujęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej

Zobowiązanie warunkowe jest:

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

Do zobowiązań warunkowych zalicza się m.in.:

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

Do pozostałych zobowiązań nieujętych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej zalicza się m.in.:

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

2.2.19 Sprawozdanie z całkowitych dochodów

Sprawozdanie z całkowitych dochodów obejmuje rachunek zysków i strat oraz inne całkowite dochody.

2.2.20 Rachunek zysków i strat

Za podstawowy układ sprawozdawczy kosztów w rachunku zysków i strat przyjmuje się wariant kalkulacyjny. Zysk lub strata jest łączną kwotą wynikającą z odjęcia kosztów od przychodów, z wyłączeniem składników innych całkowitych dochodów.

2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości (kontynuacja)

2.2 Polityka rachunkowości (kontynuacja)

2.2.21 Przychody

Przychody ze sprzedaży ujmuje się w wartości godziwej zapłaty otrzymanej lub należnej, po pomniejszeniu o podatki od towarów i usług, rabaty i opusty. W przypadku transakcji sprzedaży, dla których cena zostanie ustalona po dniu ujęcia sprzedaży w księgach rachunkowych, przychody ujmuje się w wartości ustalonej na bazie cen terminowych z daty rozpoznania sprzedaży. Przychody ze sprzedaży ujęte w wyżej określonej wysokości, koryguje się na koniec każdego okresu sprawozdawczego o zmianę wartości godziwej wbudowanych instrumentów pochodnych, wyodrębnionych z umów zasadniczych sprzedaży zgodnie z opisem w punkcie 2.2.5.6. Przychody ze sprzedaży korygowane są o wynik z rozliczenia instrumentów pochodnych zabezpieczających przyszłe przepływy pieniężne, zgodnie z zasadą, że wycenę pochodnego instrumentu zabezpieczającego w części stanowiącej zabezpieczenie efektywne ujmuje się w tej samej pozycji rachunku zysków i strat, w której ujmowana jest wycena pozycji zabezpieczanej w momencie, kiedy pozycja zabezpieczana wpływa na rachunek zysków i strat.

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

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

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

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

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

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

Moment ujęcia przychodów

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

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

Przychody ze sprzedaży usług ujmuje się wtedy, gdy:

- kwotę przychodów można wycenić w sposób wiarygodny,
- istnieje prawdopodobieństwo, że Grupa Kapitałowa uzyska korzyści ekonomiczne z tytułu transakcji,
- stopień realizacji transakcji na koniec okresu sprawozdawczego może być określony w wiarygodny sposób,
- 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.

2.2.22 Koszty

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

Koszty ujmuje się w rachunku zysków i strat na podstawie bezpośredniego związku pomiędzy poniesionymi kosztami, a osiągnięciem konkretnych przychodów, tzn. stosując zasadę współmierności, poprzez rachunek rozliczeń międzyokresowych kosztów czynnych i biernych. W przypadku transakcji zakupu materiałów miedzianych, dla których cena zostanie ustalona po dniu ujęcia zakupu w księgach rachunkowych, zapas ujmuje się w wysokości oczekiwanej ceny nabycia na datę rozpoznania zapasów. Koszt własny sprzedaży koryguje się na koniec każdego okresu sprawozdawczego o zmianę wartości godziwej wbudowanych instrumentów pochodnych, wyodrębnionych z umów zasadniczych zakupu zgodnie z opisem w punkcie 2.2.5.6.

2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości (kontynuacja)

2.2 Polityka rachunkowości (kontynuacja)

2.2.22 Koszty (kontynuacja)

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 operacyjne**, związane pośrednio z działalnością operacyjną, w tym w szczególności:

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

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

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

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

Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

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

Transakcje i salda

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

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

Na koniec każdego okresu sprawozdawczego:

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

Zyski i straty z tytułu różnic kursowych powstałe w wyniku rozliczenia transakcji w walucie obcej oraz wyceny bilansowej aktywów i zobowiązań pieniężnych innych niż instrumenty pochodne wyrażonych w walutach obcych ujmuje się w rachunku zysków i strat. Zyski i straty z tytułu zmiany kursów walut dotyczące wyceny bilansowej instrumentów pochodnych wyrażonych w walucie obcej ujmuje 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 ujmuje się jako element zmian wartości godziwej jeżeli instrumenty te są wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat, bądź w innych całkowitych dochodach w wartości godziwej, jeżeli są zaklasyfikowane do aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży.

2.2.24 Koszty finansowania zewnętrznego

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

2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości (kontynuacja)

2.2 Polityka rachunkowości (kontynuacja)

2.2.24 Koszty finansowania zewnętrznego (kontynuacja)

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

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

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

Koszty finansowania zewnętrznego, które zostało zaciągnięte bez ściśle określonego celu, a które zostało przeznaczone na sfinansowanie nabycia lub wytworzenia dostosowywanego składnika aktywów wpływają na wartość początkową tego składnika aktywów w kwocie ustalonej poprzez zastosowanie stopy kapitalizacji do nakładów poniesionych na ten składnik aktywów. Stopa kapitalizacji stanowi średnią ważoną stopę wszystkich kosztów finansowania zewnętrznego dotyczących pożyczek i kredytów, stanowiących zobowiązania jednostki w danym okresie, innych niż kredyty zaciągnięte z konkretnym zamiarem pozyskania określonego dostosowywanego składnika aktywów.

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

2.2.25 Leasing

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

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

Leasing, przy którym znacząca część ryzyka i korzyści z tytułu posiadania pozostaje udziałem leasingodawcy (finansującego) stanowi leasing operacyjny.

2.2.26 Pomoc Państwa

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

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

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

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

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

Dotacje niepieniężne ujmuje się w księgach w wartości godziwej.

Zasady rozliczania CO₂ zaprezentowano w nocie 2 pkt. 2.2.28.

2.2.27 Sprawozdawczość dotycząca segmentów

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

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

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

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

2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości (kontynuacja)

2.2 Polityka rachunkowości (kontynuacja)

2.2.28 Prawa do emisji gazów cieplarnianych

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

Na moment początkowego ujęcia otrzymane od rządu prawa do emisji zanieczyszczeń oraz związane z nimi niepieniężne dotacje rządowe (ujęte jako rozliczenia międzyokresowe przychodów) wycenia się w wartości godziwej. Nabyte prawa do emisji wycenia się w wysokości kosztu nabycia. Prawa do emisji stanowią wartości niematerialne. Na koniec okresu sprawozdawczego prawa te podlegają wycenie w cenie nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu utraty wartości. W ewidencji otrzymane nieodpłatnie prawa ujmują się w wysokości różnicy pomiędzy wartością godziwą otrzymanych praw a rozliczeniami międzyokresowymi przychodów.

Dotację rozlicza się równoległe do umorzenia* praw do emisji. Grupa przyjęła zasadę zobowiązań netto wobec przyznanych praw do emisji. Zgodnie z tą zasadą rezerwa jest rozpoznawana wtedy, gdy rzeczywista emisja przewyższa przyznane i ciągle posiadane prawa do emisji. Zobowiązania takie ujmują się w wysokości wartości godziwej praw do emisji, które jednostka będzie zobowiązana umorzyć powiększone o ewentualne koszty lub kary z tytułu niedoboru praw do emisji koniecznych dla uregulowania tego niedoboru. Rezerwę tworzy się w ciężar kosztu wytworzenia produktu. Rezerwa podlega rozliczeniu z chwilą umorzenia praw do emisji nabytych przez jednostkę w celu wywiązania się z tychże zobowiązań. Rozliczenie praw do emisji następuje zgodnie z metodą „pierwsze weszło-pierwsze wyszło” (FIFO).

* umorzenie oznacza decyzję o umorzeniu praw do emisji zanieczyszczeń wydaną przez Prezesa Urzędu Regulacji Energii na podstawie przekazanej przez właściciela instalacji informacji o emisji zanieczyszczeń.

2.2.29 Zysk netto na akcję

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

2.2.30 Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej prezentuje się metodą pośrednią.

2.2.31 Zarządzanie kapitałem

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

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

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

2.2.32 Programy lojalnościowe

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

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

Wartość punktu lojalnościowego poddawana jest weryfikacji na koniec każdego roku kalendarzowego.

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

3. Ważne oszacowania

3.1 Klasyfikacja i wycena instrumentów finansowych

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

Grupa Kapitałowa na koniec każdego okresu sprawozdawczego dokonuje analizy mającej na celu określenie istotności wpływu wyodrębnienia wbudowanych instrumentów pochodnych na jej sprawozdanie finansowe. Po przeprowadzeniu analizy Grupa Kapitałowa uznała, iż wydzielenie tych instrumentów na dzień 31 grudnia 2009 r. nie będzie miało istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe.

3.2 Wycena rezerw

1. Na dzień 31 grudnia 2009 r. ujęto:
 - w Jednostce Dominującej rezerwę na przyszłe świadczenia pracownicze z tytułu odpraw pośmiertnych w kwocie 25 508 tys. zł,
 - w jednostkach zależnych rezerwę na przyszłe świadczenia pracownicze z tytułu gratyfikacji barbórkowej dla emerytów w kwocie 18 986 tys. zł.

Skutki szacunku rezerwy odniesione zostały w wynik finansowy ze względu na małą istotność.

Rezerwy na przyszłe świadczenia pracownicze – odprawy emerytalne lub rentowe, nagrody jubileuszowe, odprawy pośmiertne oraz ekwiwalent za węgiel wypłacany po okresie zatrudnienia szacuje się przy zastosowaniu metod aktuarialnych. Zmiana wskaźników finansowych będących podstawą szacunku tj.

- wzrost stopy dyskonta o 1% i wzrost o 1% wskaźnika wzrostu cen węgla oraz wynagrodzeń spowodowałyby wzrost rezerwy o kwotę 8 871 tys. zł;
- obniżenie stopy dyskonta o 1% i wzrost o 1% wskaźnika wzrostu cen węgla oraz wynagrodzeń spowodowałyby wzrost rezerwy o kwotę 330 188 tys. zł;
- wzrost stopy dyskonta o 1% i obniżenie o 1% wskaźnika wzrostu cen węgla oraz wynagrodzeń spowodowałyby spadek rezerwy o kwotę 224 678 tys. zł;
- obniżenie stopy dyskonta o 1% i obniżenie o 1% wskaźnika wzrostu cen węgla oraz wynagrodzeń spowodowałyby wzrost rezerwy o kwotę 8 754 tys. zł.

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

Wielkość rezerwy stanowi równowartość zdyskontowanych do wartości bieżącej, oszacowanych kosztów przyszłej likwidacji. Na aktualizację rezerwy na koniec okresu sprawozdawczego mają wpływ poniższe wskaźniki:

a) wskaźnik zmiany cen w sektorze usług budowlano-montażowych publikowany przez GUS

b) realna stopa dyskontowa skalkulowana w oparciu o rentowność obligacji skarbowych o terminach zapadalności najbardziej zbliżonych do terminów planowanych wpływów finansowych (nominalna stopa dyskontowa) oraz prognozowaną przyszłą stopę inflacji.

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

Wzrost realnej stopy dyskontowej wykorzystanej przez Zarząd Jednostki Dominującej przy szacunku wysokości rezerwy na koszty likwidacji kopalń i innych obiektów technologicznych o 1%, spowodowałyby spadek wartości bilansowej rezerwy na likwidację zakładów górniczych i obiektów technologicznych o 119 734 tys. zł. Natomiast spadek realnej stopy dyskontowej o 1%, spowodowałyby wzrost wartości bilansowej rezerwy o 160 269 tys. zł.

3. Pozostałe rezerwy długoterminowe – ich szacunku dokonuje się przyjmując parametry przyjęte do aktualizacji rezerw na świadczenia pracownicze opisane w nocie 24.

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 koniec okresu sprawozdawczego.

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

3.4 Prezentacja

Przychody i koszty związane z inwestycjami finansowymi Grupa Kapitałowa prezentuje w rachunku zysków i strat w pozostałej działalności operacyjnej, uznając, że działalność ta (w szczególności inwestycje w branżę telekomunikacyjną) jest związana z działalnością operacyjną Grupy Kapitałowej. Szczegółowe zasady kwalifikacji przychodów i kosztów zostały opisane w nocie 2 punkt 2.2.21 i 2.2.22.

3.5 Strategia DIALOG S.A.

W drugim półroczu 2009 r. jednostka zależna DIALOG S.A. dokonała aktualizacji strategii i na jej podstawie zweryfikowane zostały przyszłe projekcje finansowe spółki. Mając na uwadze obowiązki wynikające z MSR 36 Zarząd dokonał analizy prognozowanych wyników finansowych pod kątem ewentualnej utraty wartości aktywów i ocenił, iż nie wystąpiły przesłanki, które zobowiązywałyby spółkę do przeprowadzenia testu na utratę wartości i szacunku wartości odzyskiwalnej aktywów spółki DIALOG S.A.

Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A.
Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
sporządzone według MSSF zatwierdzonych przez Unię Europejską
za okres od 1 stycznia 2009 r. do 31 grudnia 2009 r.
(kwoty w tabelach wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

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

KGHM Polska Miedź S.A. – Jednostka Dominująca Grupy Kapitałowej w bieżącym okresie objęła skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym 30 jednostek zależnych.

Nazwa jednostki	Siedziba	Przedmiot działalności	Łączny udział w kapitale zakładowym %	Łączny udział procentowy posiadanych praw głosu %
KGHM CUPRUM sp. z o.o. - CBR	Wrocław	działalność badawczo-rozwojowa	100	100
KGHM Polish Copper Ltd. w likwidacji	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 Metraco S.A.	Legnica	handel, usługi agencyjne oraz przedstawicielskie	100	100
Zagłębie Lubin S.A.	Lubin	uczestnictwo i organizacja profesjonalnych zawodów sportowych	100	100
INTERFERIE S.A.	Lubin	turystyka, hotelarstwo, działalność sanatoryjna	65,67	65,67
PeBeKa S.A.	Lubin	budownictwo górnicze, podziemne, budowa tuneli	100	100
DFM ZANAM - LEGMET Sp. z o.o.	Polkowice	remonty i budowa maszyn	100	100
INOVA Spółka z o.o.	Lubin	badania i kontrola maszyn, prace badawczo-rozwojowe	100	100
Ecoren DKE spółka z o.o.	Polkowice	przyjmowanie odpadów komunalnych i przemysłowych, unieszkodliwianie, składowanie oraz utylizacja śmieci	100	100
WFP Hefra SA	Warszawa	produkcja i sprzedaż nakryć stołowych nierdzewnych, posrebrzanych, srebrnych, z tworzyw sztucznych i ceramiki, wyrobów gotowych, półfabrykatów i usług	97,52	97,52
Walcownia Metali Nieżelaznych spółka z o.o.	Gliwice	produkcja blach	84,37	84,37
PHP "MERCUS" sp. z o.o.	Polkowice	handel, produkcja wiązek przewodów elektrycznych	100	100
PHU "Lubinpex" Sp. z o.o.	Lubin	handel detaliczny artykułami spożywczymi, gastronomia	100	100
WM "ŁABĘDY" S.A.	Gliwice	produkcja metali nieżelaznych, wyrobów z metali nieżelaznych, usługi	88,92	88,92
AVISTA MEDIA Sp. z o.o.	Wrocław	projektowanie, wdrażanie i obsługa systemów IPTV (telewizja interaktywna)	100	100
KGHM LETIA S.A.	Legnica	promowanie innowacyjności	85,45	85,45
PMT Linie Kolejowe Sp. z o.o.	Polkowice	zarządzanie infrastrukturą kolejową	100	100
"PETROTEL" sp. z o.o.	Płock	świadczenie usług telekomunikacyjnych, w zakresie telefonii stacjonarnej, usług internetowych, usług teletechnicznych, sprzedaży urządzeń	99,99	99,99
"BIOWIND" sp. z o.o.	Lubin	wytwarzanie, przesyłanie i dystrybucja energii elektrycznej	100	100
KGHM TFI S.A.	Wrocław	tworzenie i zarządzanie funduszami oraz zarządzanie portfelami instrumentów finansowych	100	100
KGHM HMS Bergbau AG	Berlin	poszukiwanie i rozpoznanie złóż miedzi i innych metali w Europie	74,9	74,9
FADROMA-SERWIS-REMONTY spółka z ograniczoną odpowiedzialnością	Wrocław	produkcja, usługi serwisowe i remontowe w zakresie maszyn budowlanych i górniczych	98,05	98,05
WPEC w Legnicy SA	Legnica	wytwarzanie, przesyłanie i dystrybucja energii ciepłej	85	85

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

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

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

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

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

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

Łączny koszt nabycia udziałów wynosi 455 tys. zł. Źródłem finansowania nabywanych aktywów są środki własne spółki „Energetyka” sp. z o.o. Wartość aktywów netto spółki „BIOWIND” Sp. z o.o. wynosi 50 tys. zł. Ustalono wartość firmy w wysokości 405 tys. zł. Nie zidentyfikowano aktywów nieujętych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

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

Od dnia nabycia do dnia kończącego okres sprawozdawczy spółka „BIOWIND” Sp. z o.o. nie osiągnęła przychodu, poniosła stratę netto w wysokości 32 tys. zł.

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

W dniu 12 stycznia 2009 r. DIALOG S.A. (jednostka zależna KGHM Polska Miedź S.A.) odkupiła od udziałowców mniejszościowych 2 009 udziałów spółki „PETROTEL” sp. z o.o. o wartości nominalnej 1000 zł każdy, w związku z czym udział DIALOG S.A. w kapitale zakładowym „PETROTEL” sp. z o.o. wzrósł do 99,56%. W dniu 20 marca 2009 r. DIALOG S.A. kupił kolejne 35 udziałów i udział w kapitale zakładowym „PETROTEL” sp. z o.o. wynosi obecnie 99,99%. Łączny koszt nabycia 24,93% udziałów w „PETROTEL” sp. z o.o. wynosi 10 895 tys. zł. Wartość odpowiadających aktywów netto wynosi 10 796 tys. zł.

W 2009 roku dokonano ostatecznego rozliczenia nabycia spółki „PETROTEL” sp. z o.o. wyłączając z wartości firmy wartości niematerialne stanowiące markę PETROTEL oraz bazę adresową abonentów wycenione do wartości godziwej w wysokości 11 400 tys. zł. Uwzględniając podatek odroczonej od wyceny aktywów netto do wartości godziwej wstępnie ustalona wartość firmy została zmniejszona o 9 232 tys. zł i wynosi na dzień 31 grudnia 2009 r. 1 865 tys. zł.

Nabycie udziałów spółki Ecoren DKE sp. z o.o.

W dniu 14 stycznia 2009 r. podpisana została pomiędzy KGHM Ecoren S.A. (jednostka bezpośrednio zależna KGHM Polska Miedź S.A.) a SITA POLSKA SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ umowa nabycia udziałów Dolnośląskiej Korporacji Ekologicznej Sp. z o.o. (jednostka bezpośrednio zależna KGHM Ecoren S.A.). Na podstawie tej umowy KGHM Ecoren S.A. nabyła 380 udziałów Dolnośląskiej Korporacji Ekologicznej Sp. z o.o. o łącznej wartości nominalnej 380 tys. zł, co stanowi 49,67% udziału w kapitale zakładowym Dolnośląskiej Korporacji Ekologicznej Sp. z o.o. i daje prawo do 49,67% głosów na Zgromadzeniu Wspólników. Obecnie KGHM Ecoren S.A. posiada 100% udziału w kapitale zakładowym Dolnośląskiej Korporacji Ekologicznej Sp. z o.o. i 100% głosów na Zgromadzeniu Wspólników.

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

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

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

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

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

W dniu 28 grudnia 2009 r. w Sądzie Handlowym w Lubumbashi, na podstawie Uchwały Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników KGHM CONGO S.P.R.L. z dnia 17 grudnia 2009 r., został złożony wniosek o dobrowolnej likwidacji spółki.

Utworzenie KGHM TFI S.A.

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

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

Na dzień 31 grudnia 2009 r. KGHM TFI S.A. nie uzyskała przychodu ze sprzedaży, poniosła stratę netto w wysokości 964 tys. zł., obejmującą głównie koszty ogólnego zarządu.

W dniu 2 lutego 2010 r. KGHM TFI S.A. wyemitowała Certyfikaty Inwestycyjne serii A w liczbie 10 000. Z tego 2 095 Certyfikatów objęła KGHM Polska Miedź S.A. w cenie 10 tys. zł za jeden Certyfikat. Łączna kwota wpłaty na Certyfikaty Inwestycyjne powiększona o opłaty manipulacyjne wyniosła 21 998 tys. zł

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

Zawiązanie spółki KGHM HMS Bergbau AG

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

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

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

Na dzień 31 grudnia 2009 r. spółka KGHM HMS Bergbau AG nie uzyskała przychodu ze sprzedaży, poniosła stratę netto w wysokości 77 tys. zł, obejmującą głównie koszty ogólnego zarządu.

Nabycie spółki FADROMA-SERWIS-REMONTY spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

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

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

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

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

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

Nabycie spółki WPEC w Legnicy SA

W dniu 29 grudnia 2009 r. jednostka zależna „Energetyka” sp. z o.o. nabyła od Skarbu Państwa w procesie prywatyzacji spółki WPEC w Legnicy SA 10 030 tys. akcji imiennych zwykłych o wartości nominalnej 10 zł za jedną akcję, stanowiących 85% kapitału zakładowego spółki.

Koszt nabycia wynosi 202 621 tys. zł. Wartość bilansowa aktywów netto spółki WPEC w Legnicy SA wynosiła 117 367 tys. zł, z tego wartość aktywów netto przypadających Grupie Kapitałowej 99 762 tys. zł. Wartość firmy ustalona prowizorycznie wynosi 102 859 tys. zł. Kapitał udziałowców mniejszościowych na dzień nabycia wynosi 17 605 tys. zł.

Przejęte aktywa netto na dzień nabycia:

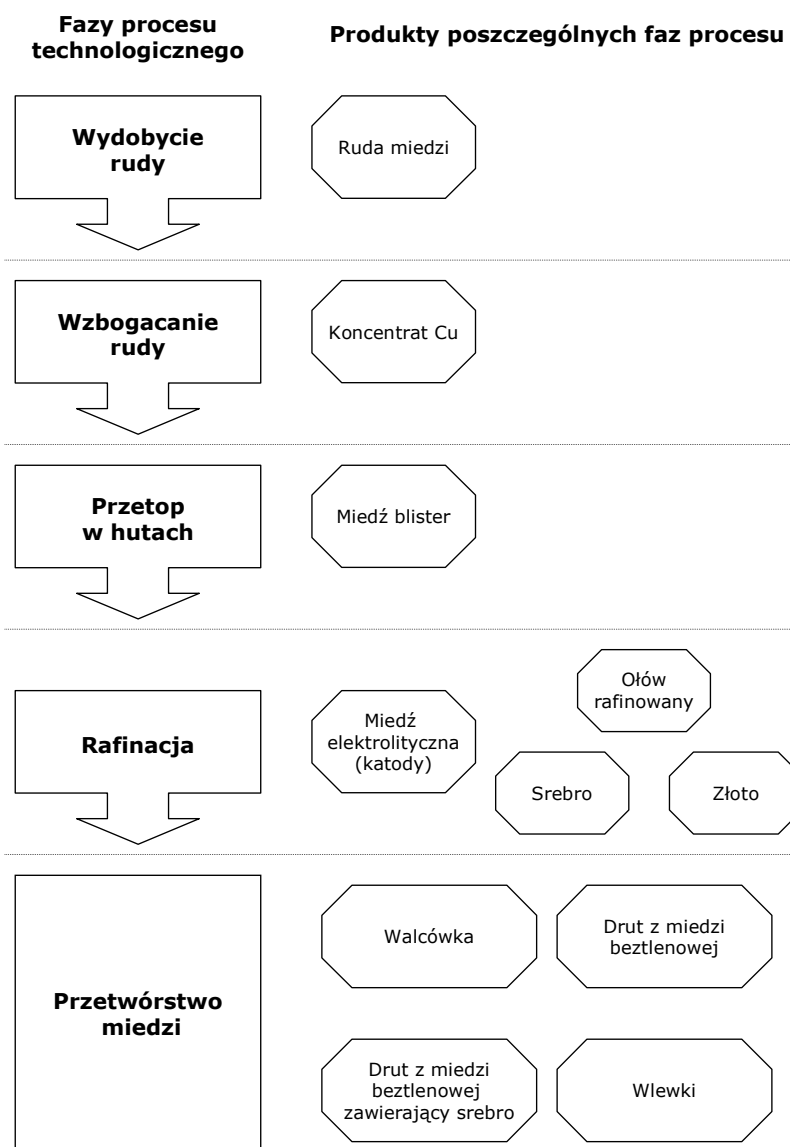
Wartości niematerialne	4 893
Rzeczowe aktywa trwałe	71 555
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 653
Należności długoterminowe z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	3 482
Zapasy	16 116
Należności krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	32 089
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	21 233
suma aktywów	152 021
Zobowiązania długoterminowe z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	2 074
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	19 674
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	861
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	4 555
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	7 490
suma zobowiązań	34 654
Aktywa netto	117 367

5. Informacje dotyczące segmentów działalności

MSSF 8 *Segmenty operacyjne* opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w dniu 30 listopada 2006 r., zastąpił MSR 14 *Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności* i obowiązuje dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2009 r. lub później.

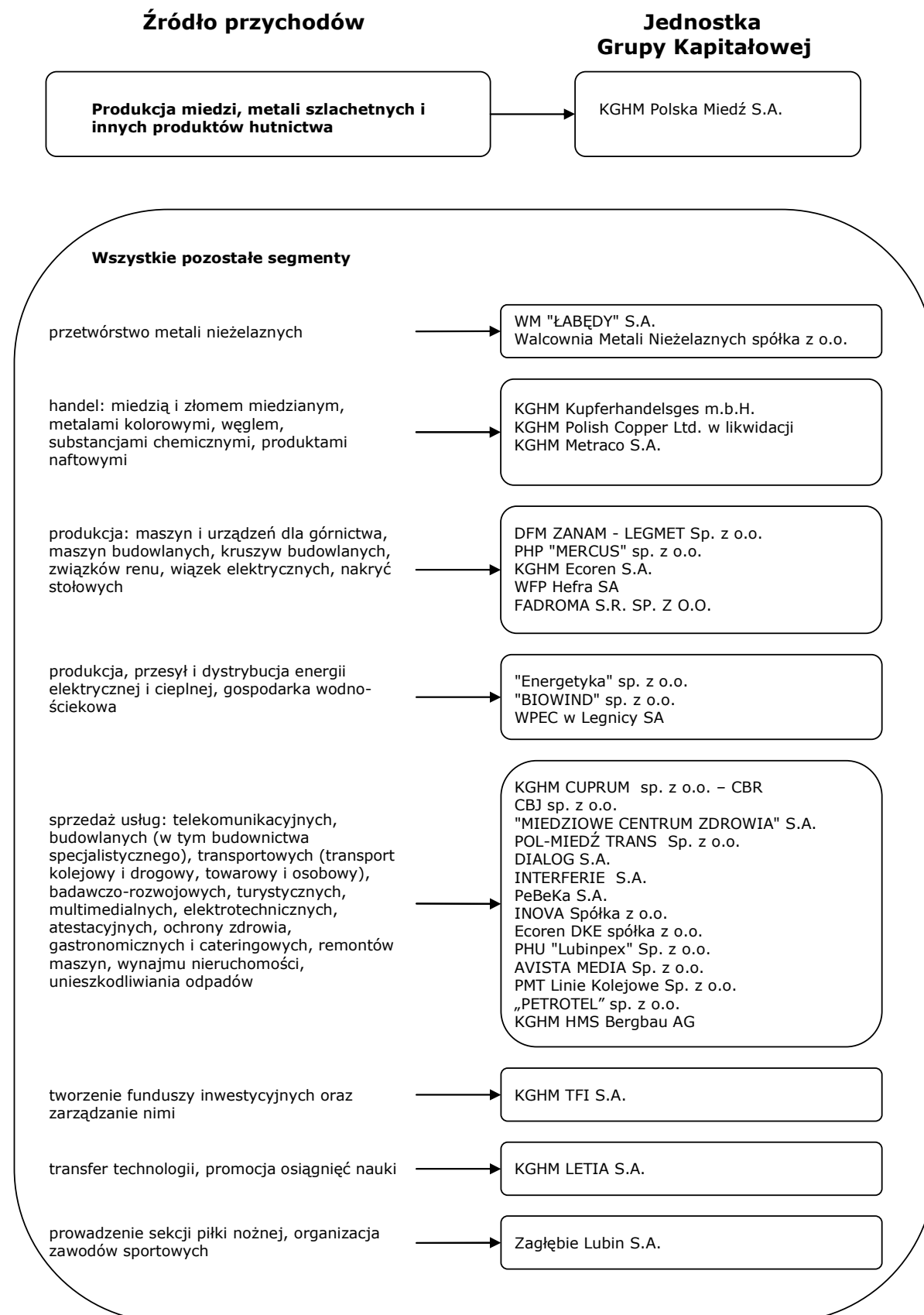
W ramach procesu implementacji standardu dokonano analizy modelu zarządzania Grupą Kapitałową, systemu sprawozdawczości funkcjonującego w Grupie Kapitałowej oraz cech gospodarczych jej jednostek. W wyniku analizy ustalono jeden segment sprawozdawczy, który zdefiniowano, jako „Produkcja miedzi, metali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

Działalność segmentu „Produkcja miedzi, metali szlachetnych i innych produktów hutnictwa” koncentruje się na produkcji miedzi i srebra, podstawowej działalności KGHM Polska Miedź S.A. Miedź pozyskiwana jest przede wszystkim z rud miedzi, z których po wzbogaceniu, otrzymuje się koncentrat, przetwarzany następnie w procesach hutniczych na miedź anodową. Proces elektrorafinacji pozwala uzyskać miedź rafinowaną o zawartości pierwiastka dochodzącą do 99,99%. Produktem ubocznym procesu elektrorafinacji jest szlam anodowy, z którego odzyskuje się srebro i złoto. Czynnikiem decydującym o wyodrębnieniu tego segmentu jest jego znaczący udział w wynikach całej Grupy Kapitałowej. Ponadto spełnia on wymagane progi ilościowe wskazane dla segmentów sprawozdawczych. Wyniki tego segmentu są odrębnie monitorowane przez Zarząd Jednostki Dominującej. Podstawowe produkty segmentu stanowią katody z miedzi elektrolitycznej, wlewki okrągłe, walcówka i srebro.



5. Informacje dotyczące segmentów działalności (kontynuacja)

Każda z pozostałych spółek Grupy Kapitałowej stanowi odrębny segment operacyjny. Ze względu na ich odmienne cechy gospodarcze nie spełniają kryteriów łączenia zgodnie z MSSF 8 § 12 i nie osiągają żadnego z progów ilościowych. W związku z tym zostały one połączone i przedstawione w kategorii „wszystkie pozostałe segmenty”.



5. Informacje dotyczące segmentów działalności (kontynuacja)

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

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

Wyniki finansowe segmentów

	Okres obrotowy za 12 miesięcy kończący się 31 grudnia 2009 r.				
	Produkcja miedzi, metali szlachetnych i innych produktów hutnictwa	Wszystkie pozostałe segmenty	Korekty *	Wyłączenia konsolidacyjne (zgodnie z MSR 27)	Dane skonsolidowane
Przychody ze sprzedaży <i>w tym:</i>	11 060 540	4 644 518	6 532	(3 591 680)	12 119 910
- od klientów zewnętrznych	10 380 929	1 735 939	6 532	(3 490)	12 119 910
- międzysegmentowe	679 611	2 908 579	-	(3 588 190)	-
Przychody z tytułu odsetek	82 487	11 808	-	(1 371)	92 924
Koszty z tytułu odsetek	(5 654)	(15 966)	-	780	(20 840)
Amortyzacja	(547 653)	(203 546)	(960)	8 369	(743 790)
Aktualizacja rezerw na świadczenia pracownicze	(142 535)	(835)	-	(18 715)	(162 085)
Odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	(1 194)	(53 048)	-	10 007	(44 235)
Przychody z tytułu wyceny i realizacji instrumentów pochodnych	261 582	8 475	-	-	270 057
Koszty z tytułu wyceny i realizacji instrumentów pochodnych	(800 219)	(2 218)	-	-	(802 437)
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	-	-	-	270 072	270 072
Zysk przed opodatkowaniem	3 066 569	(35 758)	3 671	(130 331)	2 904 151
Podatek dochodowy	(526 384)	(22 202)	304	3 301	(544 981)
Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	-	(17 542)	17 542	-	-
Zysk netto	2 540 185	(75 502)	21 517	(127 030)	2 359 170
Stan na dzień 31 grudnia 2009 r.					
Aktywa segmentu	13 953 030	3 582 630	(14 125)	(2 624 110)	14 897 425
Zobowiązania segmentu	3 549 073	1 141 693	7 558	(424 726)	4 273 598
Kredyty i pożyczki	3 005	374 585	-	(78 305)	299 285
Inwestycje w jednostki stowarzyszone	1 159 947	-	-	186 325	1 346 272
Okres obrotowy za 12 miesięcy kończący się 31 grudnia 2009 r.					
Nakłady na aktywa trwałe	1 069 812	298 231	-	(6 384)	1 361 659

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

Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A.
Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
sporządzone według MSSF zatwierdzonych przez Unię Europejską
za okres od 1 stycznia 2009 r. do 31 grudnia 2009 r.
(kwoty w tabelach wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

5. Informacje dotyczące segmentów działalności (kontynuacja)

Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A. od 2005 r. sporządza sprawozdania finansowe zgodnie z zasadami wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonych przez Unię Europejską. Dwie spółki Grupy Kapitałowej tj. Jednostka Dominująca oraz DIALOG S.A., prowadzą księgi rachunkowe zgodnie z MSSF. Pozostałe spółki Grupy Kapitałowej konsolidowane w segmencie „Wszystkie pozostałe segmenty” prowadzą księgi w oparciu o Polskie Standardy Rachunkowości, doprowadzając dane do zasad Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej dla sporządzenia sprawozdania finansowego do potrzeb ich konsolidacji.

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

	Przychody ze sprzedaży	Amortyzacja	Zysk przed opodatkowaniem	Podatek dochodowy	Aktywa segmentu	Zobowiązania segmentu
Kompensata środków ZFŚS	-	-	-	-	(7 357)	(7 357)
Kompensata aktywa/rezerwy na podatek odroczony	-	-	-	-	(4 587)	(4 587)
Wycena udziałów metodą praw własności	-	-	838	-	(25 224)	-
Prezentacja w szyku rozwartym transakcji sprzedaży z 2008 roku	7 245	-	(111)	-	19 458	19 492
Należności z tytułu dopłat do kapitału	-	-	-	-	2 000	-
Aktywowanie remontów kapitałnych	-	(1 305)	(1 396)	265	-	-
Inne	(713)	345	4 340	39	1 585	10
Korekty ogółem	6 532	(960)	3 671	304	(14 125)	7 558

Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A.
Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
sporządzone według MSSF zatwierdzonych przez Unię Europejską
za okres od 1 stycznia 2009 r. do 31 grudnia 2009 r.
(kwoty w tabelach wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

5. Informacje dotyczące segmentów działalności (kontynuacja)

Okres obrotowy za 12 miesięcy kończący się 31 grudnia 2008 r.					
	Produkcja miedzi, metali szlachetnych i innych produktów hutnictwa	Wszystkie pozostałe segmenty	Korekty *	Wyłączenia konsolidacyjne (zgodnie z MSR 27)	Dane skonsolidowane
Przychody ze sprzedaży <i>w tym:</i>	11 302 913	5 708 411	(17 564)	(4 338 875)	12 654 885
- od klientów zewnętrznych	9 907 890	2 752 915	(17 564)	11 644	12 654 885
- międzysegmentowe	1 395 023	2 955 496	-	(4 350 519)	-
Przychody z tytułu odsetek	123 388	16 244	-	9 167	148 799
Koszty z tytułu odsetek	(4 320)	(15 473)	-	695	(19 098)
Amortyzacja	(481 376)	(209 860)	(1 431)	11 300	(681 367)
Aktualizacja rezerw na świadczenia pracownicze	(129 692)	(5 862)	-	11 725	(123 829)
Odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	(3 207)	(279 335)	-	-	(282 542)
Przychody z tytułu wyceny i realizacji instrumentów pochodnych	672 624	7 333	-	17 471	697 428
Koszty z tytułu wyceny i realizacji instrumentów pochodnych	(884 625)	(6 727)	-	-	(891 352)
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	-	-	-	267 579	267 579
Zysk przed opodatkowaniem	3 553 629	(254 123)	1 504	95 437	3 396 447
Podatek dochodowy	(633 251)	5 149	(49)	(2 430)	(630 581)
Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	-	(429)	429	-	-
Zysk netto	2 920 378	(249 403)	1 884	93 007	2 765 866
Stan na dzień 31 grudnia 2008 r.					
Aktywa segmentu	13 900 564	3 323 755	(19 844)	(2 204 370)	15 000 105
Zobowiązania segmentu	3 309 272	1 063 274	17 842	(373 148)	4 017 240
Kredyty i pożyczki	7 012	263 051	-	(11 358)	258 705
Inwestycje w jednostki stowarzyszone	1 163 640	-	-	334 476	1 498 116
Okres obrotowy za 12 miesięcy kończący się 31 grudnia 2008 r.					
Nakłady na aktywa trwałe	1 139 875	339 789	-	(36 352)	1 443 312

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

5. Informacje dotyczące segmentów działalności (kontynuacja)

Specyfikacja korekt doprowadzających wartości segmentu „Wszystkie pozostałe segmenty” do zasad wyceny wg Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej na dzień 31 grudnia 2008 r.:

	Przychody ze sprzedaży	Amortyzacja	Zysk przed opodatkowaniem	Podatek dochodowy	Aktywa segmentu	Zobowiązania segmentu
Kompensata środków ZFŚS	-	-	-	-	(8 177)	(8 177)
Kompensata aktywa/rezerwy na podatek odroczony	-	-	-	-	(4 487)	(4 487)
Wycena udziałów metodą praw własności	-	-	2 089	-	(49 327)	-
Prezentacja w szyku rozwartym transakcji sprzedaży z 2008 roku	(17 564)	-	-	-	30 674	30 597
Aktywowanie remontów kapitałnych	-	(1 735)	(1 738)	330	1 085	-
Prawo wieczystego użytkowania gruntów	-	304	-	-	-	-
Należności z tytułu dopłat do kapitału	-	-	-	-	9 100	-
Inne	-	-	1 153	(379)	1 288	(91)
Korekty ogółem	(17 564)	(1 431)	1 504	(49)	(19 844)	17 842

Przychody ze sprzedaży Grupy Kapitałowej od klientów zewnętrznych w podziale na obszary geograficzne

Podział geograficzny odpowiada lokalizacji finalnych odbiorców.

	Za okres	
	od 01.01.09 do 31.12.09	od 01.01.08 do 31.12.08
Polska	3 374 311	4 484 809
Niemcy	2 053 935	1 398 163
Francja	752 682	809 686
Wielka Brytania	1 298 036	955 703
Czechy	563 983	870 895
Austria	190 944	225 360
Węgry	240 215	176 711
Chiny	1 674 758	1 264 189
Inne kraje	1 971 046	2 469 369
Razem	12 119 910	12 654 885

Główni klienci

Za okres od 01.01.09 r. do 31.12.09 r. przychody od żadnego z kontrahentów nie osiągnęły poziomu 10% przychodów Grupy Kapitałowej.

Natomiast w okresie od 01.01.08 r. do 31.12.08 r. w segmencie „Produkcja miedzi, metali szlachetnych i innych produktów hutnictwa” wystąpił jeden odbiorca, od którego przychody ze sprzedaży przekroczyły poziom 10% przychodów Grupy Kapitałowej i wyniosły 1 699 268 tys. zł.

Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A.
Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
sporządzone według MSSF zatwierdzonych przez Unię Europejską
za okres od 1 stycznia 2009 r. do 31 grudnia 2009 r.
(kwoty w tabelach wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

6. Rzeczowe aktywa trwałe

	Stan na dzień	
	31 grudnia 2009	31 grudnia 2008
Grunty	22 447	19 465
Budynki i budowle	3 463 033	3 239 210
Urządzenia techniczne i maszyny	2 929 881	2 504 965
Środki transportu	174 752	139 915
Inne środki trwałe	61 766	60 924
Środki trwałe w budowie	1 021 558	1 171 828
Razem	7 673 437	7 136 307

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

Nota							Ogółem
	Grunty	Budynki i budowle	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	
Stan na dzień 1 stycznia 2009 r.							
Wartość brutto	19 465	7 414 901	6 492 150	353 364	162 900	1 202 236	15 645 016
Umorzenie	-	(3 949 965)	(3 783 833)	(213 097)	(101 930)	-	(8 048 825)
Odpisy z tytułu utraty wartości	-	(225 726)	(203 352)	(352)	(46)	(30 408)	(459 884)
Wartość księgowa netto	19 465	3 239 210	2 504 965	139 915	60 924	1 171 828	7 136 307
Zmiany w roku 2009							
Rozliczenie środków trwałych w budowie	1 689	449 424	913 710	52 330	13 050	(1 430 203)	-
Rozliczenie środków trwałych w budowie - inne (leasing, przyjęcie na magazyn, bez efektu gospodarczego)	-	207	-	-	-	(3 263)	(3 056)
Zakup bezpośredni	1 319	93	14 900	2 078	2 862	1 284 985	1 306 237
Wytworzenie we własnym zakresie	-	-	-	-	-	16 579	16 579
Przeklasyfikowanie z aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży lub zaliczonych do grupy zbycia	-	-	-	1 546	-	-	1 546
Zbycie	(6)	(1 365)	(9 908)	(13 285)	-	-	(24 564)
Darowizny i nieodpłatne przekazania	-	-	14	-	4	-	18
Likwidacja lub spisanie z ewidencji	-	(49 161)	(316 269)	(5 426)	(7 913)	(174)	(378 943)
Przeklasyfikowanie do aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży lub zaliczenie do grupy zbycia	-	-	-	(876)	-	-	(876)
Stan wartości brutto w jednostce zależnej na dzień objęcia kontrolą							
Inne zmiany	(72)	316	1 312	1 658	(2 897)	(1 549)	(1 232)
Zmiana wysokości rezerwy na koszty likwidacji	-	(77 221)	-	-	-	-	(77 221)
Przeniesienie między grupami	-	(64)	(2 120)	2 177	7	-	-
Amortyzacja	28	(173 815)	(506 600)	(23 241)	(13 720)	-	(717 376)
Zmniejszenie umorzenia z tytułu likwidacji, sprzedaży i inne	-	41 571	307 844	16 740	9 069	-	375 224
Odpisy z tytułu utraty wartości	28,31	(18 996)	(1 811)	-	-	(21 151)	(41 958)
Odwrocenie odpisów z tytułu utraty wartości	28,30	34	9	-	-	39	82
Wykorzystanie odpisów z tytułu utraty wartości	-	947	6 978	-	9	3 089	11 023
Odpisy z tytułu utraty wartości w jednostce zależnej na dzień objęcia kontrolą	-	(1 243)	(305)	-	-	(137)	(1 685)
Stan na dzień 31 grudnia 2009 r.							
Wartość brutto	22 447	7 790 226	7 110 951	394 702	168 384	1 070 126	16 556 836
Umorzenie	-	(4 082 209)	(3 982 589)	(219 598)	(106 581)	-	(8 390 977)
Odpisy z tytułu utraty wartości	-	(244 984)	(198 481)	(352)	(37)	(48 568)	(492 422)
Wartość księgowa netto	22 447	3 463 033	2 929 881	174 752	61 766	1 021 558	7 673 437

Zgodnie z Polityką rachunkowości Zarządy spółek Grupy Kapitałowej na dzień kończący okres sprawozdawczy dokonały oceny wystąpienia przesłanek wskazujących na utratę wartości składników aktywów. W trakcie prac w spółce Zagłębie Lubin S.A. zidentyfikowano dowody świadczące o tym, że ekonomiczne wyniki uzyskiwane przez stadion piłkarski nie pokrywają wydatków poniesionych dotychczas na budowę obiektu. Ze względu na brak podstaw do dokonania wiarygodnego szacunku kwoty, którą można uzyskać ze sprzedaży tego aktywa na warunkach rynkowych, do ustalenia wysokości odpisu aktualizującego spółka przyjęła wartość użytkową za jego wartość odzyskiwalną. Na podstawie zdyskontowanych przepływów pieniężnych, których oczekuje się z tytułu dalszego użytkowania stadionu, przy użyciu stopy dyskonta na poziomie 11,74% oszacowano wartość użytkową stadionu na poziomie 59 289 tys. zł i dokonano w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym odpisu aktualizującego wartość aktywa w kwocie 37 593 tys. zł (wartość odpisu po korektach konsolidacyjnych w Grupie Kapitałowej), obciążając wynik roku 2009.

Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A.
Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
sporządzone według MSSF zatwierdzonych przez Unię Europejską
za okres od 1 stycznia 2009 r. do 31 grudnia 2009 r.
(kwoty w tabelach wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

6. Rzeczowe aktywa trwałe (kontynuacja)

Najistotniejsze odpisy z tytułu utraty wartości w skumulowanych odpisach rzeczowych aktywów trwałych na dzień 31 grudnia 2009 r. (492 422 tys. zł), poza odpisem dokonany w 2009 roku dotyczącym stadionu piłkarskiego w kwocie 37 593 tys. zł stanowią odpisy dokonane w latach 2005-2008 w jednostce zależnej DIALOG S.A. w kwocie 449 451 tys. zł. W związku z wystąpieniem niepełnego wykorzystania technologicznej istniejącej sieci oraz poziomem generowania przepływów pieniężnych niższych niż oczekiwane przeprowadzono testy na utratę wartości. Dla celów kalkulacji przyjęto, że cały majątek spółki DIALOG S.A. stanowi jeden ośrodek wypracowujący środki pieniężne. Wartość odzyskiwalna ośrodka wypracowującego środki pieniężne została określona na podstawie kalkulacji wartości użytkowej. Wartość użytkową aktywów ustalono w oparciu o prognozy przepływów środków pieniężnych, obejmujące okres 2009-2015, założone przy tworzeniu strategii długoterminowej, skorygowane o przepływy związane z przyszłymi inwestycjami.

Zmiany wartości rzeczowych aktywów trwałych w okresie od 1 stycznia 2008 do 31 grudnia 2008 r.

Nota	Urządzenia techniczne i maszyny						Ogółem
	Grunty	Budynki i budowle	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie		
Stan na dzień 1 stycznia 2008 r.							
Wartość brutto	20 237	7 212 489	6 144 468	335 503	151 155	749 273	14 613 125
Umorzenie	-	(3 887 690)	(3 613 606)	(206 424)	(98 148)	-	(7 805 868)
Odpisy z tytułu utraty wartości	-	(116 525)	(55 385)	(23)	(13)	(20 959)	(192 905)
Wartość księgowa netto	20 237	3 208 274	2 475 477	129 056	52 994	728 314	6 614 352
Zmiany w roku 2008							
Rozliczenie środków trwałych w budowie	-	268 308	624 800	25 879	15 691	(934 678)	-
Rozliczenie środków trwałych w budowie - inne (leasing, przyjęcie na magazyn, bez efektu gospodarczego)	-	-	-	-	-	(3 212)	(3 212)
Zakup bezpośredni	-	1 063	18 643	2 344	5 968	1 371 533	1 399 551
Wytworzenie we własnym zakresie	-	-	-	-	-	14 751	14 751
Przeklasyfikowanie z aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży lub zaliczonych do grupy zbycia	-	629	63	-	27	-	719
Zbycie	(16)	(6 922)	(2 698)	(6 937)	(244)	-	(16 817)
Darowizny i nieodpłatne przekazania	-	-	3	-	68	-	71
Likwidacja lub spisanie z ewidencji	-	(124 680)	(282 751)	(8 044)	(8 725)	(381)	(424 581)
Przeklasyfikowanie do aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży lub zaliczenie do grupy zbycia	(756)	(4 154)	(10 686)	(7 994)	(99)	-	(23 689)
Stan wartości brutto w jednostce zależnej na dzień objęcia kontrolą	-	25 100	13 156	630	76	2 825	41 787
Inne zmiany	-	(5 262)	(2 655)	11 983	(731)	2 125	5 460
Zmiana wysokości rezerwy na koszty likwidacji	-	37 851	-	-	-	-	37 851
Przeniesienie między grupami	-	10 479	(10 193)	-	(286)	-	-
Amortyzacja	28	(171 905)	(446 881)	(24 865)	(12 306)	-	(655 957)
Zmniejszenie umorzenia z tytułu likwidacji, sprzedaży i inne	-	109 630	276 654	18 192	8 524	-	413 000
Odpisy z tytułu utraty wartości	28,31	(123 918)	(161 814)	(372)	(34)	(10 560)	(296 698)
Odwrocenie odpisów z tytułu utraty wartości	28,30	14 023	-	-	-	166	14 189
Wykorzystanie odpisów z tytułu utraty wartości	-	694	13 847	43	1	945	15 530
Stan na dzień 31 grudnia 2008 r.							
Wartość brutto	19 465	7 414 901	6 492 150	353 364	162 900	1 202 236	15 645 016
Umorzenie	-	(3 949 965)	(3 783 833)	(213 097)	(101 930)	-	(8 048 825)
Odpisy z tytułu utraty wartości	-	(225 726)	(203 352)	(352)	(46)	(30 408)	(459 884)
Wartość księgowa netto	19 465	3 239 210	2 504 965	139 915	60 924	1 171 828	7 136 307

Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych wykorzystywanych w produkcji lub świadczeniu usług ujęta została w rachunku zysków i strat jako koszty sprzedanych produktów w kwocie 686 683 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2008 r. 623 004 tys. zł). Amortyzacja pozostałych rzeczowych aktywów trwałych ujęta została w kosztach ogólnego zarządu w kwocie 20 069 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2008 r. 21 963 tys. zł) i w kosztach sprzedaży w kwocie 10 624 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2008 r. 10 990 tys. zł).

Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A.
Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
sporządzone według MSSF zatwierdzonych przez Unię Europejską
za okres od 1 stycznia 2009 r. do 31 grudnia 2009 r.
(kwoty w tabelach wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

6. Rzeczowe aktywa trwałe (kontynuacja)

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

	Stan na dzień					
	31 grudnia 2009			31 grudnia 2008		
Grupy środków trwałych	Wartość początkowa – aktywowany leasing finansowy	Skumulowane umorzenie	Wartość księgowa netto	Wartość początkowa – aktywowany leasing finansowy	Skumulowane umorzenie	Wartość księgowa netto
Urządzenia techniczne i maszyny	6 811	1 182	5 629	773	87	686
Środki transportu	27 107	2 911	24 196	17 323	1 477	15 846
Razem	33 918	4 093	29 825	18 096	1 564	16 532

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

	Stan na dzień							
	31 grudnia 2009				31 grudnia 2008			
	Cena nabycia lub koszt wytworzenia	Amortyzacja w okresie	Skumulowane umorzenie	Wartość księgowa netto	Cena nabycia lub koszt wytworzenia	Amortyzacja w okresie	Skumulowane umorzenie	Wartość księgowa netto
Grunty	3 926			3 926	2 349			2 349
Budynki i budowle	32 312	762	19 468	12 844	31 103	730	18 324	12 779
Urządzenia techniczne i maszyny	28 415	1 731	13 023	15 392	26 085	1 420	11 388	14 697
Inne środki trwałe	558	8	538	20	558	24	530	28
Razem	65 211	2 501	33 029	32 182	60 095	2 174	30 242	29 853

Wartość zabezpieczenia spłaty zobowiązań Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. ustanowionego na rzeczowych aktywach trwałych została przedstawiona w nocie 22 Zabezpieczenia spłaty zobowiązań.

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

	Za okres	
	od 01.01.09 do 31.12.09	od 01.01.08 do 31.12.08
Wartość odszkodowań ujęta w rachunku zysków i strat	4 978	1 949

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

Budowa szybu SW-4	301 116
Głogów Głęboki - Przemysłowy	145 461
Uzbrojenie rejonu górniczego	83 244
Modernizacja kotłów parowych i wodnych	48 361
Urządzenia główne w kopalniach	36 387
Modernizacja instalacji hydrotransportu odpadów z uwzględnieniem bezpośredniego pompowania odpadów	35 798
Inwestycje w obiekty elektroenergetyczne i teletechniczne	34 576
Modernizacja pirometalurgii	29 666
Modernizacja stadionu	24 187
Flotacja ZWR	17 423
Instalacja do produkcji renu w postaci eluatów	17 594
Recykling elektroodpadów	17 130
Razem	790 943

6. Rzeczowe aktywa trwałe (kontynuacja)

Najistotniejsze zadania inwestycyjne ujęte na dzień 31 grudnia 2008 r. w pozycji środki trwałe w budowie

Budowa szybu SW-4	196 452
Głogów Głęboki - Przemysłowy	194 386
Modernizacja pirometalurgii	101 418
Uzbrojenie rejonu górniczego	97 279
Modernizacja stadionu	74 457
Modernizacja instalacji hydrotransportu odpadów z uwzględnieniem bezpośredniego pompowania odpadów	47 338
Inwestycje w obiekty elektroenergetyczne i teletechniczne	47 149
Modernizacja fabryk kwasu siarkowego	39 520
Modernizacja kotłów parowych i wodnych	33 162
Inwestycje transportu taśmowego i rurociągów	25 737
Instalacje do spalania gazów w procesie produkcyjnym	21 756
Szyby i urządzenia główne	<u>18 401</u>
Razem	<u>897 055</u>

Umowne zobowiązania inwestycyjne zaciągnięte na koniec okresu sprawozdawczego, ale nieujęte jeszcze w sprawozdaniu z sytuacji finansowej

	Stan na dzień	
	<u>31 grudnia 2009</u>	<u>31 grudnia 2008</u>
Na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	265 670	511 877
Na nabycie wartości niematerialnych	17 399	17 141
Umowne zobowiązania inwestycyjne, razem:	<u>283 069</u>	<u>529 018</u>

Prawo wieczystego użytkowania gruntów

Na dzień 31 grudnia 2009 r. jednostki Grupy Kapitałowej użytkowały grunty, na podstawie prawa wieczystego użytkowania, o łącznej powierzchni 6 091 ha (na dzień 31 grudnia 2008 r. 6 080 ha).

	Stan na dzień	
	<u>31 grudnia 2009</u>	<u>31 grudnia 2008</u>
	(ha)	(ha)
KGHM Polska Miedź S.A.	5 700	5 708
Jednostki zależne Grupy Kapitałowej	391	372

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

W związku z charakterem użytkowania powyższych gruntów Jednostka Dominująca nie dysponuje wartościami godziwymi praw wieczystego użytkowania na dzień 31 grudnia 2009 r.

	Stan na dzień	
	<u>31 grudnia 2009</u>	<u>31 grudnia 2008</u>
Łączna wartość przyszłych minimalnych opłat z tytułu prawa wieczystego użytkowania gruntów		
Poniżej jednego roku	8 069	7 900
Od jednego roku do pięciu lat	35 425	31 890
Powyżej pięciu lat	507 218	484 438
Razem:	<u>550 712</u>	<u>524 228</u>

	Za okres	
	<u>od 01.01.09</u> <u>do 31.12.09</u>	<u>od 01.01.08</u> <u>do 31.12.08</u>
Opłaty z tytułu prawa wieczystego użytkowania gruntów ujęte w rachunku zysków i strat		
Wartość opłat z tytułu prawa wieczystego użytkowania gruntów	8 042	7 717

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

Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A.
Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
sporządzone według MSSF zatwierdzonych przez Unię Europejską
za okres od 1 stycznia 2009 r. do 31 grudnia 2009 r.
(kwoty w tabelach wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

7. Wartości niematerialne

	Stan na dzień	
	31 grudnia 2009	31 grudnia 2008
Koszty prac rozwojowych	3 673	3 892
Wartość firmy	106 168	11 075
Oprogramowanie komputerowe	22 086	23 796
Nabyte koncesje, patenty, licencje	27 413	30 730
Inne wartości niematerialne	64 279	52 907
Wartości niematerialne nieoddane do użytkowania	44 576	29 181
Razem	268 195	151 581

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

Nota	Koszty prac rozwojowych	Wartość firmy	Oprogramowanie komputerowe	Nabyte koncesje, patenty, licencje	Inne wartości niematerialne	Wartości niematerialne nieoddane do użytkowania	Ogółem
Stan na dzień 1 stycznia 2009 r.							
Wartość brutto	19 535	11 477	88 702	70 452	58 803	29 975	278 944
Umorzenie	(15 643)	-	(62 329)	(39 334)	(5 896)	-	(123 202)
Odpisy z tytułu utraty wartości	-	(402)	(2 577)	(388)	-	(794)	(4 161)
Wartość księgowa netto	3 892	11 075	23 796	30 730	52 907	29 181	151 581
Zmiany w roku 2009							
Rozliczenie wartości niematerialnych nieoddanych do użytkowania	448	-	5 716	5 280	61	(11 505)	-
Wytworzone we własnym zakresie	-	-	-	-	-	-	-
Zakup bezpośredni	-	-	784	1 481	937	32 490	35 692
Inne zmiany	1 292	-	(251)	26	664	(5 597)	(3 866)
Zbycie	-	-	(209)	-	(1 712)	-	(1 921)
Likwidacja lub spisanie z ewidencji	(136)	-	(1 494)	(1 594)	(369)	-	(3 593)
Stan wartości brutto w jednostce zależnej na dzień objęcia kontrolą	-	103 744	129	4	16 314	7	120 198
Korekta z tytułu ostatecznego rozliczenia nabycia jednostki zależnej	-	(6 292)	-	-	-	-	(6 292)
Amortyzacja	28 (1 959)	-	(8 529)	(9 987)	(5 939)	-	(26 414)
Zmniejszenie umorzenia z tytułu likwidacji, sprzedaży i inne	136	-	1 991	1 438	1 577	-	5 142
Odpisy z tytułu utraty wartości	28 -	(2 359)	-	-	-	-	(2 359)
Wykorzystanie odpisu z tytułu utraty wartości	-	-	153	35	-	-	188
Stan odpisów z tytułu utraty wartości w jednostce zależnej na dzień objęcia kontrolą	-	-	-	-	(161)	-	(161)
Stan na dzień 31 grudnia 2009 r.							
Wartość brutto	21 139	108 929	93 377	75 649	74 698	45 370	419 162
Umorzenie	(17 466)	-	(68 867)	(47 883)	(10 258)	-	(144 474)
Odpisy z tytułu utraty wartości	-	(2 761)	(2 424)	(353)	(161)	(794)	(6 493)
Wartość księgowa netto	3 673	106 168	22 086	27 413	64 279	44 576	268 195

Na dzień 31 grudnia 2009 r. najistotniejsze wartości niematerialne w stosunku do aktywów Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. stanowi dokumentacja dotycząca informacji geologicznej złoża "Głogów Głęboki" zaliczona do kategorii: Inne wartości niematerialne, o wartości bilansowej 28 735 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2008 r. 29 382 tys. zł) i pozostałym okresie amortyzacji 45 lat oraz ustanowienie użytkowania górniczego w celu wydobywania rud miedzi ze złoża "Głogów Głęboki Przemysłowy" o wartości bilansowej 3 907 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2008 r. 3 994 tys. zł) i pozostałym okresie amortyzacji 46 lat.

Zgodnie z Rozporządzeniem Rady Ministrów z dnia 27 grudnia 2005 r. (Dz. U nr 264/2005 poz. 2206) Grupa Kapitałowa otrzymuje prawa do emisji.

Przyznana liczba uprawnień w Krajowym Planie Rozdziału Uprawnień do emisji gazów cieplarnianych dla każdego roku w okresie rozliczeniowym 2008-2012 wynosi 486 196 praw. W roku 2009 eksploatacja instalacji spowodowała wykorzystanie 492 064,2 praw, (w roku 2008 482 552,74 praw). Przekroczenie limitu w ilości 5 868,20 uprawnień zostanie częściowo pokryte nadwyżką z roku 2008 w ilości 4 624 praw. Pozostały niedobór w ilości 1 244,20 pokryty zostanie przydziałami z roku następnego. Ostateczne rozliczenie nastąpi po zbilansowaniu lat 2008-2009.

Amortyzacja wartości niematerialnych wykorzystywanych w produkcji lub świadczeniu usług ujęta została w rachunku zysków i strat jako koszty sprzedanych produktów w kwocie 19 753 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2008 r. w kwocie 20 290 tys. zł). Amortyzacja pozostałych wartości niematerialnych ujęta została w kosztach ogólnego zarządu 4 506 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2008 r. 3 126 tys. zł) oraz w kosztach sprzedaży 2 155 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2008 r. 1 994 tys. zł).

Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A.
Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
sporządzone według MSSF zatwierdzonych przez Unię Europejską
za okres od 1 stycznia 2009 r. do 31 grudnia 2009 r.
(kwoty w tabelach wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

7. Wartości niematerialne (kontynuacja)

Zmiany wartości niematerialnych w okresie od 1 stycznia 2008 do 31 grudnia 2008 r.

Stan na dzień 1 stycznia 2008 r.	Nota	Koszty prac rozwojowych	Wartość firmy	Oprogramowanie komputerowe	Nabyte koncesje, patenty, licencje	Inne wartości niematerialne	Wartości niematerialne	Ogółem
							nieoddane do użytkowania	
Wartość brutto		16 197	3 320	86 806	48 674	49 591	34 786	239 374
Umorzenie		(14 776)	-	(61 444)	(32 017)	(7 396)	-	(115 633)
Odpisy z tytułu utraty wartości		(67)	(402)	(3 225)	-	-	(816)	(4 510)
Wartość księgowa netto		1 354	2 918	22 137	16 657	42 195	33 970	119 231
Zmiany w roku 2008								
Rozliczenie wartości niematerialnych nieoddanych do użytkowania		4 003	-	6 235	11 486	-	(21 724)	-
Zakup bezpośredni		-	-	3 903	13 327	2 297	20 586	40 113
Inne zmiany		(95)	-	(1 192)	927	10 349	(3 673)	6 316
Zbycie		-	-	-	(5)	(982)	-	(987)
Likwidacja lub spisanie z ewidencji		(570)	-	(7 497)	(4 294)	(2 452)	-	(14 813)
Stan wartości brutto w jednostce zależnej na dzień objęcia kontrolą		-	8 157	447	337	-	-	8 941
Amortyzacja	28	(2 381)	-	(7 872)	(11 785)	(3 372)	-	(25 410)
Zmniejszenie umorzenia z tytułu likwidacji, sprzedaży i inne		1 514	-	6 987	4 468	4 872	-	17 841
Odpisy z tytułu utraty wartości	28,31	-	-	(90)	(392)	-	(29)	(511)
Odwroćenie odpisu z tytułu utraty wartości	28	67	-	411	-	-	-	478
Wykorzystanie odpisu z tytułu utraty wartości		-	-	327	4	-	51	382
Stan na dzień 31 grudnia 2008 r.								
Wartość brutto		19 535	11 477	88 702	70 452	58 803	29 975	278 944
Umorzenie		(15 643)	-	(62 329)	(39 334)	(5 896)	-	(123 202)
Odpisy z tytułu utraty wartości		-	(402)	(2 577)	(388)	-	(794)	(4 161)
Wartość księgowa netto		3 892	11 075	23 796	30 730	52 907	29 181	151 581

8. Nieruchomości inwestycyjne

	Za okres	
	od 01.01.09 do 31.12.09	od 01.01.08 do 31.12.08
Stan na początek okresu obrotowego	18 083	16 517
Zmiany w ciągu okresu obrotowego	(919)	1 566
- zmiany z tytułu wyceny do wartości godziwej	(919)	1 566
Stan na koniec okresu obrotowego	17 164	18 083

Wartość nieruchomości inwestycyjnych na dzień 31 grudnia 2009 r. w wysokości 17 164 tys. zł oparta jest na wycenie sporządzonej przez rzeczoznawcę na dzień 31 grudnia 2009 r.

Wycena nieruchomości inwestycyjnej (grunty) położonej w Lubinie została przeprowadzona przez niezależnego rzeczoznawcę, posiadającego aktualne uprawnienia do wykonywania takich wycen i została oszacowana w podejściu porównawczym, metodą porównania parami. Przy wyborze podejścia i metody kierowano się zasadami określonymi w ustawie o gospodarce nieruchomościami oraz rozporządzenia Rady Ministrów w sprawie szczegółowych zasad wyceny nieruchomości oraz zasad i trybu sporządzania operatu szacunkowego. Dokonując wyceny rzeczoznawca oparł się o dane pochodzące z rynku.

9. Inwestycje w jednostki stowarzyszone

Nota	Za okres	
	od 01.01.09 do 31.12.09	od 01.01.08 do 31.12.08
Stan na początek okresu obrotowego	1 498 116	690 096
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	35	270 572
Zmiany kapitału własnego z tytułu wypłaty dywidendy	(418 222)	(182 860)
Nabycie akcji jednostki stowarzyszonej	-	726 391
Zbycie udziałów jednostki stowarzyszonej	-	(3 090)
Korekta ceny nabycia o zwrot podatku od czynności cywilno prawnych	(3 694)	-
Stan na koniec okresu obrotowego	1 346 272	1 498 116

9. Inwestycje w jednostki stowarzyszone(kontynuacja)

Zgodnie z MSR 28 w roku 2009 w ciągu 12 miesięcy od dnia transakcji (18 grudnia 2008 r.) dokonano ostatecznego rozliczenia nabycia 4,78% akcji Polkomtel S.A. Na podstawie projekcji finansowych Polkomtel S.A. na lata 2009-2013 oszacowano wartość godziwą aktywów netto na poziomie 10 735 632 tys. zł. W wyniku wyceny rozpoznano wartości niematerialne stanowiące znak towarowy o wartości 1 400 000 tys. zł oraz relacje z klientami o wartości 5 400 000 tys. zł, co spowodowało korektę wartości firmy ustalonej prowizorycznie do wartości 212 921 tys. zł. Od dnia 1 stycznia 2010 r. wartość inwestycji w jednostkę stowarzyszoną będzie korygowana o amortyzację relacji z klientami przez okres 14 lat. Wyniki wyceny przedstawia poniższa tabela.

<u>Kalkulacja wartości firmy</u>	<u>udział 100%</u>	<u>udział 4,78%</u>
Cena nabycia akcji Polkomtel S.A.	15 187 374	726 391
Nabyta aktywa netto wg wartości księgowej	3 935 632	188 236
Wartość firmy - kalkulacja prowizoryczna	11 251 742	538 155
<u>Korekty do wartości godziwej</u>		
Wartość relacji z klientami	5 400 000	258 274
Wartość znaku towarowego	1 400 000	66 960
Nabyte aktywa netto w wartości godziwej	10 735 632	513 470
Wartość firmy z ostatecznego rozliczenia	5 743 741	212 921

Udziały Grupy w jednostkach stowarzyszonych

Na dzień 31 grudnia 2008 r. jednostką stowarzyszoną Grupy była spółka Polkomtel S.A. W trakcie roku 2009 nie nastąpiła zmiana w zakresie jednostek stowarzyszonych.

Dane finansowe Polkomtel S.A.

	Stan na dzień		
	31 grudnia 2009	31 grudnia 2008 *	31 grudnia 2008
Udział w kapitale zakładowym %	24,39	24,39	24,39
Udział procentowy posiadanych praw głosu %	24,39	24,39	24,39
Suma aktywów	8 410 779	8 675 647	8 913 880
Zobowiązania długoterminowe	969 861	1 042 891	1 293 456
Zobowiązania krótkoterminowe	4 112 669	3 697 124	3 684 792
Przychody ze sprzedaży	7 881 712	8 328 875	8 482 085
Zysk netto	1 107 237	1 361 239	1 361 239

* dane doprowadzone do warunków porównywalności

10. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

	Nota	Stan na dzień	
		31 grudnia 2009	31 grudnia 2008
Długoterminowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		19 412	31 213
- udziały w spółkach nienotowanych na giełdzie		11 475	11 417
- akcje w spółkach notowanych na giełdzie		-	8 525
- udziały w funduszu inwestycyjnym AIG		7 930	11 264
- inne		7	7
Krótkoterminowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		8 976	-
- akcje w spółkach notowanych na giełdzie		8 976	-
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży, razem:	33.1	28 388	31 213

Do aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży zakwalifikowane zostały udziały jednostki zależnej KGHM CONGO S.P.R.L., nad którymi w dniu 28 lutego 2009 r. utracono kontrolę. Wartość udziałów KGHM CONGO S.P.R.L. przekwalifikowano i wyceniono do wartości godziwej zgodnie z MSR 39, która na dzień 31 grudnia 2009 r. wynosi 0 zł.

Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A.
Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
sporządzone według MSSF zatwierdzonych przez Unię Europejską
za okres od 1 stycznia 2009 r. do 31 grudnia 2009 r.
(kwoty w tabelach wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

11. Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności

	Nota	Stan na dzień	
		31 grudnia 2009	31 grudnia 2008
Długoterminowe aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności		67 144	59 592
- środki pieniężne Funduszu Likwidacji Zakładów Górniczych		67 097	59 545
- inne papiery wartościowe		47	47
Krótkoterminowe aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności		580	-
- środki pieniężne Funduszu Likwidacji Zakładów Górniczych		580	-
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności, razem:	33.1	67 724	59 592

Jednostka Dominująca zobligowana jest przepisami ustawy Prawo geologiczne i górnicze z dnia 4 lutego 1994 r. (Dz.U. nr 228 poz. 1947 z dnia 14 listopada 2005 r.) oraz Rozporządzenia Ministra Gospodarki z dnia 24 czerwca 2002 r. w sprawie szczegółowych zasad tworzenia i funkcjonowania funduszu likwidacji zakładu górniczego (Dz.U. Nr 108, poz. 951) do gromadzenia środków pieniężnych na wyodrębnionym koncie bankowym Funduszu Likwidacji Zakładów Górniczych (FLZG) w celu pokrycia przyszłych kosztów likwidacji kopalń i innych obiektów technologicznych.

Zarządzanie środkami FLZG polega przede wszystkim na ich inwestowaniu w krótkoterminowe lokaty lub dłużne papiery wartościowe z datą zapadalności do 1 roku od dnia nabycia, a odsetki od tych inwestycji zwiększają wartość Funduszu. Na koniec okresu sprawozdawczego środki FLZG zostały ulokowane w krótkoterminowej lokacie, o nominale 67 677 tys. zł.

Wykorzystanie środków FLZG następować będzie zgodnie z przyjętym harmonogramem likwidacji zakładów górniczych. Część środków, które Jednostka Dominująca ma zamiar wykorzystać w okresie 12 miesięcy od dnia kończącego okres sprawozdawczy prezentowana jest w krótkoterminowych aktywach finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności w kwocie 580 tys. zł. Pozostała część środków Funduszu, które planowane są do wykorzystania w latach przyszłych, prezentowana jest w długoterminowych aktywach finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności w kwocie 67 097 tys. zł, w związku z ograniczeniem dotyczącym możliwości ich wykorzystania do zaspokojenia zobowiązań w przeciągu przynajmniej dwunastu miesięcy od dnia kończącego okres sprawozdawczy, mimo, iż środki Funduszu inwestowane są w krótkoterminowe instrumenty finansowe (MSR 1 par 57 d.).

Informacja o wartości godziwej aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności została zaprezentowana w nocie 33.2.

12. Pochodne instrumenty finansowe

	Nota	Stan na dzień	
		31 grudnia 2009	31 grudnia 2008
Aktywa długoterminowe, z tego:		58 034	6 501
instrumenty zabezpieczające		57 636	6 501
instrumenty handlowe		398	-
Aktywa krótkoterminowe, z tego:		263 375	711 127
instrumenty zabezpieczające		244 869	711 096
instrumenty handlowe		18 506	31
Razem aktywa:	33.1	321 409	717 628
Zobowiązania długoterminowe, z tego:		61 354	-
instrumenty zabezpieczające		54 867	-
instrumenty handlowe		6 487	-
Zobowiązania krótkoterminowe, z tego:		273 717	4 930
instrumenty zabezpieczające		76 772	-
instrumenty handlowe		196 945	4 930
Razem zobowiązania:	33.1	335 071	4 930

Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A.
Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
sporządzone według MSSF zatwierdzonych przez Unię Europejską
za okres od 1 stycznia 2009 r. do 31 grudnia 2009 r.
(kwoty w tabelach wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

12. Pochodne instrumenty finansowe (kontynuacja)

INSTRUMENTY HANDLOWE	Wolumen/ nominal transakcji	Średnioważona cena/kurs ¹⁾	Stan na dzień 31 grudnia 2009				Stan na dzień 31 grudnia 2008				
			Aktywa finansowe		Zobowiązania finansowe		Aktywa finansowe		Zobowiązania finansowe		
			Krótko- terminowe	Długo- terminowe	Krótko- terminowe	Długo- terminowe	Krótko- terminowe	Długo- terminowe	Krótko- terminowe	Długo- terminowe	
Typ instrumentu pochodnego	Cu [tys. t] Ag [tys. troz] Waluty [tys. USD, EUR]	Cu [USD/t] Ag [USD/troz] Waluty [USD/PLN] [EUR/PLN]									
Pochodne instrumenty finansowe - Metale – Miedź											
Kontrakty swap/forward											
Kontrakty swap/forward - kupno											(3 771)
Kontrakty opcyjne											
Sprzedane opcje kupna	1,74	1			(30 514)	(6 089)					
Nabyte opcje sprzedaży	58,50	3 797,44	860	398							
Sprzedane opcje sprzedaży	58,50	3 797,44			(860)	(398)					
RAZEM:			860	398	(31 374)	(6 487)					(3 771)
Pochodne instrumenty finansowe - Walutowe											
Kontrakty forward/swap											
Kontrakty forward/swap - kupno USD								31			(576)
Kontrakty forward/swap – sprzedaż USD	2 200	2,7633			(214)						
Kontrakty forward/swap - sprzedaż EUR	4 127	4,1634	128								(583)
Kontrakty opcyjne USD											
Nabyte opcje kupna	360 000	4,3685	493								
Sprzedane opcje kupna	370 044*	4,2502			(28 592)						
Nabyte opcje sprzedaży	360 000*	3,2333	17 025								
Sprzedane opcje sprzedaży	360 000	3,2333			(136 765)						
RAZEM:			17 646		(165 571)			31			(1 159)
Instrumenty handlowe - Ogółem			18 506	398	(196 945)	(6 487)		31			(4 930)

Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A.
Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
sporządzone według MSSF zatwierdzonych przez Unię Europejską
za okres od 1 stycznia 2009 r. do 31 grudnia 2009 r.
(kwoty w tabelach wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

12. Pochodne instrumenty finansowe (kontynuacja)

INSTRUMENTY ZABEZPIECZAJĄCE	Wolumen/ Nominał transakcji	Średnioważona cena/kurs ¹⁾	Zapadalność/ okres rozliczenia		Okres ujęcia wpływu na wynik		Stan na dzień 31 grudnia 2009				Stan na dzień 31 grudnia 2008			
							Aktywa finansowe		Zobowiązania finansowe		Aktywa finansowe		Zobowiązania finansowe	
			Od	Do	Od	Do	Krótko- terminowe	Długo- terminowe	Krótko- terminowe	Długo- terminowe	Krótko- terminowe	Długo- terminowe	Krótko- terminowe	Długo- terminowe
Typ instrumentu pochodnego														
	Cu [tys. t] Ag [tys. troz] Waluty [tys. USD]	Cu [USD/t] Ag [USD/troz] Waluty [USD/PLN]												
Pochodne instrumenty finansowe - Metale - Miedź														
Kontrakty opcyjne														
	Nabyte opcje sprzedaży	78	5 725	sty-10	gru-10	lut-10	sty-11	39 315	5 424			37 604		
	Kontrakty collar	78	5 875-8 000	sty-10	czer-11	lut-10	lip-11	18 797	48 847	(76 441)	(54 867)	554 031		
	RAZEM							58 112	54 271	(76 441)	(54 867)	591 635		
Pochodne instrumenty finansowe - Metale - Srebro														
Kontrakty opcyjne														
	Nabyte opcje sprzedaży	7 200	16	sty-10	gru-10	lut-10	sty-11	23 465	3 365			57 135	6 501	
	RAZEM							23 465	3 365			57 135	6 501	
Pochodne instrumenty finansowe - Walutowe- PLN/USD														
Kontrakty opcyjne														
	Nabyte opcje sprzedaży	600 000	2,65	sty-10	gru-10	sty-10	gru-10	43 552				62 326		
	Kontrakty collar	360 000*	3,2333-4,3685	sty-10	gru-10	sty-10	gru-10	119 740		(331)				
	RAZEM							163 292		(331)		62 326		
INSTRUMENTY ZABEZPIECZAJĄCE OGÓLEM								244 869	57 636	(76 772)	(54 867)	711 096	6 501	

*W związku z wdrożeniem i uruchomieniem produkcyjnym systemu wspomagającego proces zarządzania ryzykiem rynkowym oraz rachunkowość zabezpieczeń Trinity/HAT w Jednostce Dominującej w 2009 r. wartość godziwa transakcji pochodnych, które zmieniły swój charakter tj. zmiana z transakcji zabezpieczających na transakcje handlowe dzielona jest między transakcje zabezpieczające oraz transakcje handlowe, proporcjonalnie do okresu w jakim dana transakcja pełniła funkcję zabezpieczającą (wyznaczona jako zabezpieczająca zgodnie z wymogami rachunkowości zabezpieczeń) a jaki okres pełniła rolę transakcji handlowej. Dla transakcji, które nie zmieniły statusu od dnia zawarcia, sposób prezentacji nie uległ zmianie. W związku z powyższym w tabeli zawierającej szczegółowe zestawienie pozycji w instrumentach pochodnych „Instrumenty zabezpieczające” oraz „Instrumenty handlowe”) część wartości godziwej transakcji pochodnych wchodzących w skład struktury korytarz tj. nabyte opcje sprzedaży oraz sprzedane opcje kupna o nominale 360 000 tys. USD wykazywana jest zarówno w transakcjach zabezpieczających jak i w transakcjach handlowych. Opisywane transakcje nie zostały wykazane w tabeli ilustrującej aktualną pozycję zabezpieczającą Jednostki Dominującej.

¹ Średnioważona cena/kurs zabezpieczenia są wielkościami zagregowanymi, mającymi charakter informacyjny. Ich wykorzystanie w analizach finansowych w niektórych przypadkach może prowadzić do błędnych wniosków. Dotyczy to poziomów zabezpieczenia oraz poziomów partycypacji w instrumentach opcyjnych, w przypadku, których symulacje przyszłych rozliczeń mogą wygenerować inne wyniki, kiedy przyjęta zostanie średnioważona cena/kurs wykonania, a inne, kiedy w analizie wykorzystane zostaną poszczególne ceny/kursy wykonania zawartych przez Jednostkę Dominującą transakcji opcyjnych.

Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A.
Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
sporządzone według MSSF zatwierdzonych przez Unię Europejską
za okres od 1 stycznia 2009 r. do 31 grudnia 2009 r.
(kwoty w tabelach wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

13. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

	Nota	Stan na dzień	
		31 grudnia 2009	31 grudnia 2008
Długoterminowe należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności			
Należności z tytułu dostaw i usług		16 565	13 468
Kwoty zatrzymane (kaucje) z tytułu umów długoterminowych o budowę		1 587	2 063
Lokaty		23	15 405
Pożyczki udzielone		2 624	2 624
Inne należności finansowe		1 261	1 373
Odpisy aktualizujące	34.3.6	(15 226)	(15 453)
Razem pożyczki i należności finansowe netto	33.1	6 834	19 480
Inne należności niefinansowe		11	171
Rozliczenia międzyokresowe czynne		3 741	3 123
Razem należności niefinansowe netto		3 752	3 294
Długoterminowe należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności, netto		10 586	22 774
Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności			
Należności z tytułu dostaw i usług		1 266 369	766 919
Należności z tytułu nierozliczonych instrumentów pochodnych	34.1.8	-	287 146
Pożyczki udzielone		2 033	907
Lokaty powyżej 3 do 12 miesięcy		45	-
Inne należności finansowe		25 463	43 712
Odpisy aktualizujące	34.3.6	(82 225)	(49 486)
Razem pożyczki i należności finansowe netto	33.1	1 211 685	1 049 198
Inne należności niefinansowe, w tym:		346 782	462 878
- z tytułu podatków i innych świadczeń		298 818	422 318
Rozliczenia międzyokresowe czynne		18 381	13 944
Odpisy aktualizujące		(45 507)	(56 061)
Razem należności niefinansowe netto		319 656	420 761
Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności, netto		1 531 341	1 469 959
Razem należności krótkoterminowe i długoterminowe z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności, netto		1 541 927	1 492 733

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

Odpisy aktualizujące wartość należności niefinansowych

	Nota	Za okres	
		od 01.01.09 do 31.12.09	od 01.01.08 do 31.12.08
Odpis aktualizujący na początek okresu		56 061	74 459
Odpis na dzień objęcia kontrolą jednostki zależnej		12	-
Odpis utworzony w ciężar rachunku zysków i strat	31	552	11 915
Odpis odwrócony w rachunek zysków i strat	30	(1 810)	(5 434)
Odpis wykorzystany w trakcie okresu		(9 341)	(24 910)
Odpis utworzony na koszty sądowe		124	35
Odwrocenie odpisu na koszty sądowe		(91)	(4)
Odpis aktualizujący na koniec okresu		45 507	56 061

14. Zapasy

	Nota	Stan na dzień	
		31 grudnia 2009	31 grudnia 2008
Materiały		298 288	201 579
Półprodukty i produkty w toku		1 456 411	1 091 714
Produkty gotowe		270 479	269 796
Towary		47 256	45 280
Wartość bilansowa zapasów, razem:		2 072 434	1 608 369
		Za okres	
		od 01.01.09 do 31.12.09	od 01.01.08 do 31.12.08
Odpisy aktualizujące wartość zapasów w okresie obrotowym			
Utworzony odpis w koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	28	(11 519)	(66 576)
Odwrócony odpis w kosztach sprzedanych produktów, towarów i materiałów	28	1 886	1 518

W roku 2009 jednostki zależne Grupy Kapitałowej dokonały odpisów aktualizujących w kwocie 11 519 tys. zł, dotyczących produktów gotowych i produkcji w toku, których wartość netto możliwa do uzyskania byłaby niższa od ich kosztu wytworzenia.

15. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	Nota	Stan na dzień	
		31 grudnia 2009	31 grudnia 2008
Środki pieniężne w kasie		450	418
Środki pieniężne na rachunkach bankowych		41 582	202 613
Inne środki pieniężne		632	197
Inne aktywa finansowe o terminie płatności do 3 miesięcy od dnia nabycia		1 154 413	1 862 535
Razem środki pieniężne i ich ekwiwalenty	33.1	1 197 077	2 065 763

Na inne aktywa finansowe o terminie płatności do 3 miesięcy od dnia nabycia składają się głównie depozyty w kwocie 1 153 051 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2008 r. 1 858 673 tys. zł), oraz odsetki od aktywów finansowych w kwocie 1 362 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2008 r. 3 862 tys. zł). Składniki środków pieniężnych i ich ekwiwalentów w rachunku przepływów pieniężnych i w sprawozdaniu z sytuacji finansowej są tożsame.

16. Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży

	Stan na dzień	
	31 grudnia 2009	31 grudnia 2008
Rzeczowe aktywa trwale	6 007	29 320
Wartości niematerialne	667	667
Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży, razem	6 674	29 987

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

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

17. Kapitał akcyjny

Na dzień 31 grudnia 2009 r. kapitał zakładowy Jednostki Dominującej, zgodnie z wpisem do Krajowego Rejestru Sądowego, wynosił 2 000 000 tys. zł i dzielił się na 200 000 000 akcji serii A, w pełni opłaconych, o wartości nominalnej 10 zł każda. Wszystkie akcje są akcjami na okaziciela. Jednostka Dominująca nie wyemitowała akcji uprzywilejowanych. Każda akcja daje prawo do jednego głosu na walnym zgromadzeniu. Jednostka Dominująca nie posiada akcji własnych. Spółki zależne i stowarzyszone nie posiadają akcji KGHM Polska Miedź S.A.

W latach zakończonych 31 grudnia 2009 i 31 grudnia 2008 nie miały miejsca zmiany wysokości kapitału zakładowego zarejestrowanego i liczby akcji.

Struktura akcjonariatu na dzień 31 grudnia 2009 r.

akcjonariusz	liczba akcji/liczba głosów	łączna wartość nominalna akcji	udziału w kapitale zakładowym/ ogólnej liczbie głosów
Skarb Państwa	83 589 900	835 899 000	41,79%
Pozostali akcjonariusze	116 410 100	1 164 101 000	58,21%
Razem	200 000 000	2 000 000 000	100,00%

Zgodnie z najlepszą wiedzą Zarządu Jednostki Dominującej, w roku zakończonym 31 grudnia 2009 nie wystąpiły zmiany własności znacznych pakietów akcji KGHM Polska Miedź S.A.

12 stycznia 2010 r. do Jednostki Dominującej wpłynęło zawiadomienie Ministra Skarbu Państwa o sprzedaży przez Skarb Państwa w dniu 8 stycznia 2010 r., na rynku regulowanym, 20 000 000 akcji KGHM Polska Miedź S.A., poprzez skierowanie ich do inwestorów kwalifikowanych.

Struktura akcjonariatu na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania:

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

18. Inne skumulowane całkowite dochody

	Nota	Inne skumulowane całkowite dochody z tytułu:		Razem inne skumulowane całkowite dochody
		Aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	Instrumentów finansowych zabezpieczających przyszłe przepływy pieniężne	
Stan na dzień 1 stycznia 2009		8 972	508 484	517 456
Strata z tytułu zmiany wartości godziwej aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		(2 884)	-	(2 884)
Kwota przeniesiona do rachunku zysków i strat z tytułu rozliczenia aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		(7 500)	-	(7 500)
Wpływ zawartych skutecznych transakcji zabezpieczających przepływy pieniężne	34.1.9	-	(39 337)	(39 337)
Kwota przeniesiona do rachunku zysków i strat z tytułu rozliczenia instrumentów zabezpieczających	34.1.9	-	(433 187)	(433 187)
Podatek odroczoney	23	1 973	89 780	91 753
Inne całkowite dochody		(8 411)	(382 744)	(391 155)
Stan na dzień 31 grudnia 2009		561	125 740	126 301

	Nota	Inne skumulowane całkowite dochody z tytułu:		Razem inne skumulowane całkowite dochody
		Aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	Instrumentów finansowych zabezpieczających przyszłe przepływy pieniężne	
Stan na dzień 1 stycznia 2008		3 039	10 079	13 118
Zysk z tytułu zmiany wartości godziwej aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		7 169	-	7 169
Wpływ zawartych skutecznych transakcji zabezpieczających przepływy pieniężne	34.1.9	-	1 197 853	1 197 853
Kwota przeniesiona do rachunku zysków i strat z tytułu rozliczenia instrumentów zabezpieczających	34.1.9	-	(579 991)	(579 991)
Podatek dochodowy odroczoney	23	(1 236)	(119 457)	(120 693)
Inne całkowite dochody		5 933	498 405	504 338
Stan na dzień 31 grudnia 2008		8 972	508 484	517 456

Inne skumulowane całkowite dochody nie podlegają podziałowi.

Ponadto w kapitale własnym w pozycji „Zyski Zatrzymane” na podstawie Kodeksu Spółek Handlowych spółki akcyjne Grupy Kapitałowej tworzą obowiązkowe odpisy z zysku na kapitał zapasowy w celu pokrycia ewentualnych (przyszłych) lub istniejących strat w wysokości co najmniej 8% zysku za dany rok obrotowy, aż do czasu gdy wartość kapitału zapasowego osiągnie poziom co najmniej 1/3 kapitału zakładowego. Tak utworzony kapitał zapasowy nie podlega podziałowi, może być wykorzystany tylko na pokrycie straty wykazanej w sprawozdaniu finansowym.

Na dzień 31 grudnia 2009 r. kapitał zapasowy z tytułu obowiązkowego odpisu Grupy Kapitałowej wynosi 682 533 tys. zł, z tego 660 000 tys. zł dotyczy Jednostki Dominującej.

18.1 Komponenty innych skumulowanych całkowitych dochodów

	Stan na dzień			
	31 grudnia 2009		31 grudnia 2008	
	Wartość brutto	Wartość netto	Wartość brutto	Wartość netto
Inne skumulowane całkowite dochody z tytułu aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	694	561	11 077	8 972
Zyski z tytułu zmiany wartości godziwej	694	561	12 672	10 365
Straty z tytułu zmiany wartości godziwej	-	-	(1 595)	(1 393)
Inne skumulowane całkowite dochody z tytułu instrumentów zabezpieczających przepływy środków pieniężnych	155 233	125 740	627 757	508 484
Zyski z tytułu wyceny	155 233	125 740	627 757	508 484
Ogółem inne skumulowane całkowite dochody	155 927	126 301	638 834	517 456

Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A.
Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
sporządzone według MSSF zatwierdzonych przez Unię Europejską
za okres od 1 stycznia 2009 r. do 31 grudnia 2009 r.
(kwoty w tabelach wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

19. Transakcje z udziałowcami mniejszościowymi

W roku 2009 transakcje z udziałowcami mniejszościowymi przedstawiały się następująco:

- zmniejszenie kapitału udziałowców mniejszościowych w związku z dodatkowym nabyciem 24,93% udziału w kapitale spółki „PETROTEL” sp. z o.o.
- zmniejszenie kapitału udziałowców mniejszościowych w związku z dodatkowym nabyciem 49,67% udziału w kapitale spółki Ecoren DKE sp. z o.o.
- zwiększenie kapitału udziałowców mniejszościowych w związku z nabyciem 74,9% udziału nowo utworzonej spółki KGHM HMS Bergbau AG
- zwiększenie kapitału udziałowców mniejszościowych w związku z nabyciem 98,05% udziału spółki FADROMA S.R. SP. Z O.O.
- zwiększenie kapitału udziałowców mniejszościowych w związku z nabyciem 85% udziału w kapitale spółki WPEC w Legnicy SA

Za okres od 1.01.2009 do 31.12.2009

Tytuł transakcji	Wartość aktywów netto na dzień nabycia		Wartość firmy	Pozostałe koszty operacyjne	Transakcje z udziałowcami mniejszościowymi
	Cena nabycia				
Nabycie udziałów "PETROTEL" sp. z o.o.	43 772	41 907	1 865	-	(7 954)
Nabycie udziałów Ecoren DKE sp. z o.o.	2 829	1 314	-	1 515	(772)
Nabycie udziałów KGHM HMS Bergbau AG	168	168	-	-	57
Nabycie udziałów FADROMA S.R. SP. Z O.O.	898	417	481	-	11
Nabycie akcji WPEC w Legnicy SA	202 621	99 762	102 859	-	17 605
Ogółem	250 288	143 568	105 205	1 515	8 947

W roku 2008 dokonano transakcji z udziałowcami mniejszościowymi poprzez:

- zmianę udziału w kapitale spółki KGHM Letia S.A. w wyniku podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę 7 428 tys. zł. Udział Grupy Kapitałowej w kapitale KGHM Letia S.A. w wyniku tej transakcji uległ zmniejszeniu o 9,5% na rzecz udziałowców mniejszościowych.
- nabycie przez DIALOG S.A. 75,06% udziałów spółki „PETROTEL” sp. z o.o. Kapitał udziałowców mniejszościowych na dzień nabycia stanowiący 24,94% aktywów netto spółki „PETROTEL” sp. z o.o. ustalono w wysokości 8 213 tys. zł.

Za okres od 01.01.2008 do 31.12.2008

Tytuł transakcji	Wartość aktywów netto na dzień nabycia		Wartość firmy	Zysk ze zbycia	Transakcje z udziałowcami mniejszościowymi
	Cena nabycia				
Podwyższenie kapitału podstawowego KGHM Letia S.A.	4 448	7 428	-	67	2 913
Nabycie udziałów "PETROTEL" sp. z o.o.	32 877	32 933	8 157	-	8 213
Ogółem	37 325	40 361	8 157	67	11 126

Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A.
Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
sporządzone według MSSF zatwierdzonych przez Unię Europejską
za okres od 1 stycznia 2009 r. do 31 grudnia 2009 r.
(kwoty w tabelach wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

20. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

Nota	Stan na dzień	
	31 grudnia 2009	31 grudnia 2008
Długoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	8 357	8 030
Zobowiązania z tytułu zakupu, budowy środków trwałych i wartości niematerialnych	1 866	10 912
Inne zobowiązania finansowe	12 509	13 063
Zobowiązania finansowe razem (zakres MSSF 7)	33.1 22 732	32 005
Rozliczenia międzyokresowe bierne przychodów	13 250	12 284
Inne zobowiązania niefinansowe	248	-
Zobowiązania niefinansowe razem	13 498	12 284
Długoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania, razem	36 230	44 289
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	462 006	518 698
Zobowiązania z tytułu zakupu, budowy środków trwałych i wartości niematerialnych	157 722	247 887
Zobowiązania z tytułu nierozliczonych instrumentów pochodnych	30 611	35 395
Inne zobowiązania finansowe	36 476	67 747
Zobowiązania finansowe razem (zakres MSSF 7)	33.1 686 815	869 727
Pozostałe zobowiązania finansowe (MSR 19 Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń)	150 181	156 960
Ogółem zobowiązania finansowe	836 996	1 026 687
Zobowiązania z tytułu podatków i ubezpieczeń społecznych	258 135	264 678
Inne zobowiązania niefinansowe	34 256	37 770
Fundusze specjalne	85 324	74 034
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	21 134	24 426
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	340 051	329 157
Zobowiązania niefinansowe razem	738 900	730 065
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania, razem	1 575 896	1 756 752
Ogółem zobowiązania długoterminowe i krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	1 612 126	1 801 041

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług ujmuje się w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w wysokości zamortyzowanego kosztu, przy wykorzystaniu efektywnej stopy procentowej, przy czym zobowiązań krótkoterminowych nie dyskontuje się. Wartość księgowa tych zobowiązań odpowiada w przybliżeniu ich wartości godziwej.

Na rozliczenia międzyokresowe bierne kosztów składają się głównie, zarachowane w koszty roku obrotowego, jednorazowe wynagrodzenia płatne po zatwierdzeniu rocznego sprawozdania finansowego w kwocie 272 976 tys. zł (250 629 tys. zł na dzień 31 grudnia 2008 r.) oraz rozliczenia z tytułu niewykorzystanych urlopów w kwocie 22 262 tys. zł (23 211 tys. zł na dzień 31 grudnia 2008 r.)

21. Kredyty, pożyczki i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego

Nota	Stan na dzień	
	31 grudnia 2009	31 grudnia 2008
Długoterminowe kredyty, pożyczki i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego		
Kredyty bankowe	86 340	63 605
Pożyczki	3 715	8 311
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	30 799	26 139
Długoterminowe kredyty, pożyczki i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego, razem	120 854	98 055
Krótkoterminowe kredyty, pożyczki i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego		
Kredyty bankowe	204 442	181 031
Pożyczki	4 788	5 758
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	10 586	6 134
Krótkoterminowe kredyty, pożyczki i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego, razem	219 816	192 923
Kredyty, pożyczki i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego, razem	33.1 340 670	290 978

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

21.1 Zaciągnięte kredyty i pożyczki

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

Waluta kredytu	Stopa referencyjna	Wartość kredytu/pożyczki na koniec okresu sprawozdawczego (w tys.)		Z tego o terminie spłaty przypadającym w roku:				
		w walucie	w złotych	2010 (krótkoterminowe)				
				2011	2012	2013 - 2015	2016 i później	
EUR	Zmienna	1 638	6 728	1 069	1 612	806	1 612	1 629
PLN	Zmienna		289 135	205 073	16 367	15 793	20 720	31 182
PLN	Stała		3 422	3 088	83	84	167	-
Razem kredyty i pożyczki		299 285		209 230	18 062	16 683	22 499	32 811

Zaciągnięte kredyty i pożyczki według stanu na dzień 31 grudnia 2008 r.

Waluta kredytu	Stopa referencyjna	Wartość kredytu/pożyczki na koniec okresu sprawozdawczego (w tys.)		Z tego o terminie spłaty przypadającym w roku:				
		w walucie	w złotych	2009 (krótkoterminowe)				
				2010	2011	2012 - 2013	2014 i później	
EUR	Zmienna	2 050	8 553	1 652	1 972	819	1 637	2 473
PLN	Zmienna		233 188	177 845	12 002	9 337	16 956	17 048
PLN	Stała		16 964	7 292	6 253	1 941	1 432	46
Razem kredyty i pożyczki		258 705		186 789	20 227	12 097	20 025	19 567

Większość kredytów zaciągniętych przez spółki Grupy Kapitałowej oprocentowana jest na bazie zmiennych stóp procentowych. W przypadku kredytów i pożyczek w złotych przeważa oprocentowanie oparte na stopie referencyjnej WIBOR 1M powiększone o marżę kredytową, uzależnioną od wiarygodności kredytowej jednostki uzyskującej finansowanie, zawartą w przedziale od 0,35% do 2,5%, z odsetkami płatnymi w okresach miesięcznych. Oprocentowanie kredytów wyrażonych w EUR przeważnie oparte jest na stopie referencyjnej EURIBOR 1M powiększonej o marżę kredytową od 1% do 2%.

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

Wskaźnik (%)	31 grudnia 2009	31 grudnia 2008
WIBOR 1W	3,5600	5,4600
WIBOR 1M	3,7600	5,6100
WIBOR 3M	4,2700	5,8800
EURIBOR 1M	0,4530	2,6030
EURIBOR 3M	0,7000	2,8920

Najistotniejszą pozycję wśród kredytów i pożyczek stanowi kredyt jednostki zależnej DIALOG S.A., w wysokości 100 034 tys. zł na dzień 31 grudnia 2009 r. (odpowiednio 130 652 tys. zł na dzień 31 grudnia 2008 r.). Umowa kredytowa określa dodatkowe zobowiązania, jakie musi spełnić spółka w trakcie trwania kredytu, a są to m.in.:

- zapewnienie utrzymania w okresie trwania kredytu określonych wskaźników finansowych (Wskaźnik Zadłużenia Finansowego Netto do EBITDA nie wyższy niż 2,50 : 1, wskaźnik Obsługi Zadłużenia nie niższy niż 1,1 : 1, kwota Kapitałów Własnych nie niższa niż 700 000 tys. zł, Współczynnik Zabezpieczenia nie niższy niż 1,5 : 1);
- zobowiązanie do ustanowienia dodatkowego zabezpieczenia kredytu w przypadku naruszenia warunków umowy;

Według zawartych umów całkowita wartość przyznanych limitów linii kredytowych w rachunku bieżącym na dzień 31 grudnia 2009 r. wyniosła 135 100 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2008 r. odpowiednio 103 100 tys. zł), z tego na dzień 31 grudnia 2009 r. wykorzystano 45 579 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2008 r. odpowiednio 28 580 tys. zł).

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

21.2 Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego

Wartość bilansowa zobowiązań z tytułu leasingu finansowego na dzień 31 grudnia 2009 r. wyniosła 41 385 tys. zł (odpowiednio 32 273 tys. zł na dzień 31 grudnia 2008 r.).

Najistotniejszą pozycją jest zobowiązanie wynikające z umowy zawartej ze Skarbem Państwa. Jej przedmiotem jest udostępnienie przez Skarb Państwa, za wynagrodzeniem, informacji geologicznej. Celem nabycia powyższych informacji było przygotowanie wniosku koncesyjnego dla uzyskania koncesji na wydobycie rud ze złoża Głogów Głęboki - Przemysłowy. Koncesję przyznano w listopadzie 2004 r. Płatności na rzecz Skarbu Państwa dokonywane są w 10 równych ratach. Ostatnie zobowiązanie zostanie uregulowane dnia 30 czerwca 2014 r. Zobowiązanie nie jest oprocentowane, w księgach Jednostki Dominującej zostało ujęte w wartości zdyskontowanej. Ponieważ walutą, w której realizowane są płatności jest EUR, występuje narażenie na ryzyko walutowe związane ze zmianą kursu wymiany waluty na dzień regulowania zobowiązania. Wartość bilansowa zobowiązania z tytułu powyższej umowy wynosi 14 368 tys. zł (3 700 tys. EUR) (na dzień 31 grudnia 2008 r. 16 903 tys. zł (4 051 tys. EUR)), natomiast wartość bilansowa wartości niematerialnej z tego tytułu wynosi na koniec okresu sprawozdawczego 28 735 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2008 r. 29 382 tys. zł).

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

	2010 (Krótko-terminowe)	2011	2012	2013-2014	2015 i później	Razem
Wartość nominalna minimalnych opłat leasingowych	11 703	10 570	10 302	12 364	-	44 939
Przyszłe koszty finansowe z tytułu leasingu finansowego	1 117	886	659	892	-	3 554
Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych	10 586	9 684	9 643	11 472	-	41 385

Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego na dzień 31 grudnia 2008 r.

	2009 (Krótko-terminowe)	2010	2011	2012-2013	2014 i później	Razem
Wartość nominalna minimalnych opłat leasingowych	7 177	7 014	7 476	11 803	3 088	36 558
Przyszłe koszty finansowe z tytułu leasingu finansowego	1 043	894	751	1 083	514	4 285
Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych	6 134	6 120	6 725	10 720	2 574	32 273

22. Zabezpieczenia spłaty zobowiązań

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

- pełnomocnictwa do dysponowania obecnymi i przyszłymi rachunkami bankowymi kredytobiorców,
- przelewu wierzytelności z tytułu istniejącej umowy ubezpieczenia oraz przyszłych umów, zastaw finansowy na niektórych rachunkach bankowych do 165 000 tys. zł, zastaw rejestrowy na zbiorze ruchomości i praw majątkowych do 165 000 tys. zł,
- hipoteki umownej na nieruchomościach do 35 094 tys. zł,
- hipotek kaucyjnych do kwoty 236 031 tys. zł,
- hipoteki umownej na nieruchomościach inwestycyjnych 30 000 tys. zł,
- weksli in blanco z deklaracjami wekslowymi do wysokości 149 346 tys. zł,
- oświadczenia o poddaniu się egzekucji,
- cesji praw z polis ubezpieczeniowych,
- cesji wierzytelności do wysokości 116 329 tys. zł,
- zastawu rejestrowego na maszynach i urządzeniach technicznych wraz z cesją umów ubezpieczeniowych tychże maszyn i urządzeń do wartości 21 735 tys. zł,
- zastawu rejestrowego i umowy przewłaszczenia na zapasach wyrobów gotowych, półfabrykatów, towarów i materiałów do wartości 66 000 tys. zł,
- przewłaszczenia majątku trwałego do wysokości 16 906 tys. zł,
- cesji umowy ubezpieczenia ruchomości (cesja polisy ubezpieczenia mienia od ognia i innych zdarzeń losowych do łącznej kwoty 15 600 tys. zł, cesja polisy ubezpieczenia mienia od kradzieży z włamaniem i rabunku 150 tys. zł),
- pełnomocnictwa dla banku do regulowania zobowiązań wobec banku w ciężar rachunku bieżącego oraz innych rachunków prowadzonych przez bank.

22. Zabezpieczenia spłaty zobowiązań (kontynuacja)

Na koniec okresu sprawozdawczego następujące aktywa stanowiły zabezpieczenia spłaty zobowiązań lub zobowiązań warunkowych:

	Stan na dzień	
	31 grudnia 2009	31 grudnia 2008
Rzeczowe aktywa trwałe, w tym:	377 898	101 191
▪ Środki trwałe w budowie (w tym objęte hipoteką)	-	11 203
▪ Budynki i budowle	268 964	57 892
▪ Środki transportu ¹⁾	24 971	19 689
▪ Urządzenia techniczne i maszyny ¹⁾	83 963	12 407
Wartości niematerialne	969	-
Nieruchomości inwestycyjne	17 163	-
Zapasy	39 213	23 594
Należności z tytułu dostaw i usług ²⁾	11 851	6 440
Środki pieniężne	473	60 092
Razem wartość bilansowa aktywów stanowiących zabezpieczenie spłaty zobowiązań finansowych	447 567	191 317

¹⁾ w tym użytkowane na podstawie umów leasingu finansowego

²⁾ w tym objęte zastawem lub cesją wierzytelności

23. Odroczonego podatek dochodowy

	Nota	Stan na dzień	
		31 grudnia 2009	31 grudnia 2008
Nadwyżka aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego nad rezerwami z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu obrotowego, z tego:		120 810	290 702
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu obrotowego		188 992	320 506
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu obrotowego		68 182	29 804
Uznanie/(obciążenie) wyniku finansowego	36	92 555	(50 156)
Zwiększenie/(zmniejszenie) kapitału własnego	18	91 753	(120 693)
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego na dzień nabycia jednostki zależnej		492	957
Nadwyżka aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego nad rezerwami z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu obrotowego, z tego:		305 610	120 810
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu obrotowego		347 395	188 992
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu obrotowego		41 785	68 182

Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A.
Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
sporządzone według MSSF zatwierdzonych przez Unię Europejską
za okres od 1 stycznia 2009 r. do 31 grudnia 2009 r.
(kwoty w tabelach wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

23. Odroczonego podatek dochodowy (kontynuacja)

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w wartościach przed kompensatą

	Stan na dzień 1 stycznia 2009 wg stawki 19%	Zwiększenie z tytułu objęcia kontrolą jednostki zależnej	Uznanie/ (Obciążenie) wyniku finansowego z tytułu zmiany stanu różnic przejściowych i straty podatkowej	Zwiększenie/ (Zmniejszenie) kapitału własnego z tytułu zmiany stanu różnic przejściowych	Stan na dzień 31 grudnia 2009 wg stawki 19%
Różnice kursowe	94	-	(67)	-	27
Odsetki	140	-	(104)	-	36
Odpisy aktualizujące wartość należności	13 072	402	(116)	-	13 358
Krótkookresowe rezerwy z tytułu wynagrodzeń	54 593	-	(1 281)	-	53 312
Świadczenia na rzecz pracowników (urlopy)	4 715	1	(593)	-	4 123
Rezerwa na likwidację kopalń i innych obiektów technologicznych	117 381	-	(17 836)	-	99 545
Wycena transakcji terminowych	38 249	-	136 081	-	174 330
Aktualizacja wyceny instrumentów zabezpieczających	1 660	-	(1 619)	-	41
Amortyzacja	137 438	-	(6 706)	-	130 732
Zobowiązania na przyszłe świadczenia pracownicze	212 132	867	30 589	-	243 588
Niewypłacone wynagrodzenia z narzutami	53 584	-	(41 361)	-	12 223
Wycena aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	303	-	-	(85)	218
Pozostałe	87 458	1 791	(3 296)	-	85 953
Razem	720 819	3 061	93 691	(85)	817 486

	Stan na dzień 1 stycznia 2008 wg stawki 19%	Zwiększenie z tytułu objęcia kontrolą jednostki zależnej	Uznanie/ (Obciążenie) wyniku finansowego z tytułu zmiany stanu różnic przejściowych i straty podatkowej	Zwiększenie/ (Zmniejszenie) kapitału własnego z tytułu zmiany stanu różnic przejściowych	Stan na dzień 31 grudnia 2008 wg stawki 19%
Różnice kursowe	3 795	-	(3 701)	-	94
Odsetki	232	2	(94)	-	140
Odpisy aktualizujące wartość należności	18 900	217	(6 045)	-	13 072
Krótkookresowe rezerwy z tytułu wynagrodzeń	58 061	269	(3 737)	-	54 593
Świadczenia na rzecz pracowników (urlopy)	4 350	31	334	-	4 715
Rezerwa na likwidację kopalń i innych obiektów technologicznych	104 630	-	12 751	-	117 381
Wycena transakcji terminowych	61 382	-	(23 133)	-	38 249
Aktualizacja wyceny instrumentów zabezpieczających	9 881	-	(8 038)	(183)	1 660
Amortyzacja	104 594	8	32 836	-	137 438
Zobowiązania na przyszłe świadczenia pracownicze	188 294	342	23 496	-	212 132
Niewypłacone wynagrodzenia z narzutami	57 165	150	(3 731)	-	53 584
Wycena aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-	-	303	303
Pozostałe	87 778	185	(505)	-	87 458
Razem	699 062	1 204	20 433	120	720 819

Kwota ujemnych różnic przejściowych oraz niewykorzystanych strat podatkowych w odniesieniu, do których Grupa Kapitałowa nie ujęła aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego (z uwagi na małe prawdopodobieństwo ich rozliczenia w kolejnych latach) wynoszą 250 583 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2008 r. 176 507 tys. zł).

Straty podatkowe, które można rozliczyć w przyszłych okresach poprzez pomniejszenie dochodu do opodatkowania wynoszą 225 827 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2008 r. 161 561 tys. zł). Straty te wygasają odpowiednio:

Rok wygaśnięcia straty podatkowej:	Stan na dzień	
	31 grudnia 2009	31 grudnia 2008
2009	-	2 549
2010	779	-
2011	24 720	950
2012	79 483	49 649
2013	87 890	108 413
2014	32 955	-
	225 827	161 561

Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A.
Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
sporządzone według MSSF zatwierdzonych przez Unię Europejską
za okres od 1 stycznia 2009 r. do 31 grudnia 2009 r.
(kwoty w tabelach wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

23. Odroczone podatki dochodowe (kontynuacja)

Grupa Kapitałowa utworzyła aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego, którego realizacja zależy od uzyskania w przyszłości dochodu do opodatkowania w wysokości przekraczającej zyski powstałe w wyniku odwrócenia istniejących dodatnich różnic przejściowych w wysokości 17 000 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2008 r. 13 661 tys. zł). Ujęcie aktywa zostało poparte aktualnymi, zatwierdzonymi planami finansowymi oraz dotychczasową działalnością Grupy.

Rerewa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w wartości przed kompensatą

	Stan na dzień 1 stycznia 2009 wg stawki 19%	Zwiększenie z tytułu objęcia kontrolą jednostki zależnej	(Uznanie)/ Obciążenie wyniku finansowego z tytułu zmiany stanu różnic przejściowych	(Zwiększenie)/ Zmniejszenie kapitału własnego z tytułu zmiany stanu różnic przejściowych	Stan na dzień 31 grudnia 2009 wg stawki 19%
Różnice kursowe	320	-	(212)	-	108
Odsetki	1 388	403	(777)	-	1 014
Wycena transakcji terminowych	59 498	-	(22 337)	-	37 161
Aktualizacja wyceny instrumentów zabezpieczających	119 274	-	-	(89 780)	29 494
Amortyzacja	362 728	-	22 132	-	384 860
Wycena aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	2 408	-	-	(2 058)	350
Pozostałe	54 393	2 166	2 330	-	58 889
Razem	600 009	2 569	1 136	(91 838)	511 876

	Stan na dzień 1 stycznia 2008 wg stawki 19%	Zwiększenie z tytułu objęcia kontrolą jednostki zależnej	(Uznanie)/ Obciążenie wyniku finansowego z tytułu zmiany stanu różnic przejściowych	(Zwiększenie)/ Zmniejszenie kapitału własnego z tytułu zmiany stanu różnic przejściowych	Stan na dzień 31 grudnia 2008 wg stawki 19%
Różnice kursowe	1 686	-	(1 366)	-	320
Odsetki	3 223	2	(1 837)	-	1 388
Wycena transakcji terminowych	9 556	-	49 942	-	59 498
Aktualizacja wyceny instrumentów zabezpieczających	34	-	(34)	119 274	119 274
Amortyzacja	332 179	-	30 549	-	362 728
Wycena aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	869	-	-	1 539	2 408
Pozostałe	60 813	245	(6 665)	-	54 393
Razem	408 360	247	70 589	120 813	600 009

Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A.
Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
sporządzone według MSSF zatwierdzonych przez Unię Europejską
za okres od 1 stycznia 2009 r. do 31 grudnia 2009 r.
(kwoty w tabelach wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

24. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych

Ogólny opis programu świadczeń znajduje się w notce 2 Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości pkt 2.2.16.

Zmiana stanu zobowiązań z tytułu przyszłych świadczeń pracowniczych

	OGÓŁEM zobowiązania	nagrody jubileuszowe	odprawy emerytalno - rentowe	ekwiwalent węglowy	inne świadczenia
Wartość bieżąca zobowiązania - stan na dzień 1 stycznia 2009	1 132 229	294 168	202 992	635 069	-
Koszty odsetek	62 216	15 512	10 743	34 401	1 560
Koszty bieżącego zatrudnienia	58 989	19 102	11 320	9 166	19 401
Wyplacone świadczenia	(92 799)	(41 459)	(20 223)	(28 844)	(2 273)
Straty / (zyski) aktuarialne	132 383	(2 965)	5 790	103 513	26 045
Zyski z tytułu ograniczenia programu	(640)	(402)	(238)	-	-
Koszty przeszłego zatrudnienia	250	164	86	-	-
Zobowiązania przyjęte w ramach połączenia jednostek gospodarczych	5 015	4 071	944	-	-
Wartość bieżąca zobowiązań - stan na dzień 31 grudnia 2009	1 297 643	288 191	211 414	753 305	44 733
Koszty przeszłego zatrudnienia nieujęte do dnia kończącego okres sprawozdawczy	(7 589)	-	(7 589)	-	-
Wartość bilansowa zobowiązań - stan na dzień 31 grudnia 2009	1 290 054	288 191	203 825	753 305	44 733
z tego :					
Wartość bilansowa zobowiązań długoterminowych	1 183 350	246 051	177 692	718 676	40 931
Wartość bilansowa zobowiązań krótkoterminowych	106 704	42 140	26 133	34 629	3 802

	OGÓŁEM zobowiązania	nagrody jubileuszowe	odprawy emerytalno - rentowe	ekwiwalent węglowy
Wartość bieżąca zobowiązania - stan na dzień 1 stycznia 2008	1 008 286	297 370	203 840	507 076
Koszty odsetek	54 919	16 030	11 134	27 755
Koszty bieżącego zatrudnienia	41 330	18 798	11 928	10 604
Wyplacone świadczenia	(83 066)	(39 445)	(17 522)	(26 099)
Straty / (zyski) aktuarialne	115 787	4 107	(4 053)	115 733
Zyski z tytułu ograniczenia programu	(6 827)	(4 070)	(2 757)	-
Zobowiązania przyjęte w ramach połączenia jednostek gospodarczych	1 800	1 378	422	-
Wartość bieżąca zobowiązań - stan na dzień 31 grudnia 2008	1 132 229	294 168	202 992	635 069
Koszty przeszłego zatrudnienia nieujęte do dnia kończącego okres sprawozdawczy	(9 275)	-	(9 275)	-
Wartość bilansowa zobowiązań - stan na dzień 31 grudnia 2008	1 122 954	294 168	193 717	635 069
z tego :				
Wartość bilansowa zobowiązań długoterminowych	1 039 423	259 521	174 684	605 218
Wartość bilansowa zobowiązań krótkoterminowych	83 531	34 647	19 033	29 851

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

24. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych (kontynuacja)

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

	Za okres	
	od 01.01.09 do 31.12.09	od 01.01.08 do 31.12.08
Koszty odsetek	62 216	54 919
Koszty bieżącego zatrudnienia	58 989	41 330
Straty aktuarialne	132 383	115 787
Zyski z tytułu ograniczenia programu	(640)	(6 827)
Koszty przeszłego zatrudnienia	1 936	1 686
Koszty ujęte w rachunku zysków i strat, razem	254 884	206 895

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

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

Główne przyjęte założenia aktuarialne:	2010	2011	2012	2013	2014 i następne
- stopa dyskonta	5,60%	5,60%	5,60%	5,60%	5,60%
- stopa wzrostu cen węgla	6% / 15% *	3,00%	3,00%	3,00%	3,00%
- stopa wzrostu najniższego wynagrodzenia	0,00%	4,00%	4,00%	4,00%	4,00%
- przewidywana inflacja	2,50%	2,50%	2,50%	2,50%	2,50%
- przewidywany przyszły wzrost wynagrodzeń	7,00%	4,00%	4,00%	4,00%	4,00%

* Oddziały KGHM Polska Miedź S.A. jako wyodrębnieni pracodawcy przyjęły stopę wzrostu cen węgla na poziomie 6% lub 15%

Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A.
Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
sporządzone według MSSF zatwierdzonych przez Unię Europejską
za okres od 1 stycznia 2009 r. do 31 grudnia 2009 r.
(kwoty w tabelach wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

25. Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia

	Nota	koszty likwidacji kopalń i innych obiektów technologicznych		koszty likwidacji środków i postępowaniu sądowym	sprawy w toku sądowym	pozostałe rezerwy
		OGÓŁEM		trwałych		
Stan rezerw na dzień 1 stycznia 2009		663 203	603 339	6 208	24 989	28 667
Utworzenie rezerw		17 246	3 986	-	3 791	9 469
Zmiany wynikające ze zmian rezerw po aktualizacji szacunków		(108 826)	(109 084)	-	-	258
Zmiany wysokości rezerw wynikające z przybliżania czasu wykonania zobowiązania (efekt zwijania dyskonta)	32	29 716	29 171	86	-	459
Wykorzystanie rezerw		(10 986)	(2 789)	(7)	(2 243)	(5 947)
Rozwiązanie rezerw		(13 155)	(808)	(980)	(4 023)	(7 344)
Odpis na Fundusz Likwidacji Zakładów Górniczych		(17 508)	(17 508)	-	-	-
Pozostałe		15 098	5 077	-	1 610	8 411
Stan rezerw na dzień 31 grudnia 2009		574 788	511 384	5 307	24 124	33 973
z tego :						
rezerwy długoterminowe		527 421	501 861	-	8 239	17 321
rezerwy krótkoterminowe		47 367	9 523	5 307	15 885	16 652

	Nota	koszty likwidacji kopalń i innych obiektów technologicznych		koszty likwidacji środków i postępowaniu sądowym	sprawy w toku sądowym	pozostałe rezerwy
		OGÓŁEM		trwałych		
Stan rezerw na dzień 1 stycznia 2008		666 583	550 658	4 810	19 611	91 504
Utworzenie rezerw		23 156	191	1 173	13 476	8 316
Zmiany wynikające ze zmian rezerw po aktualizacji szacunków		42 767	39 469	(22)	-	3 320
Zmiany wysokości rezerw wynikające z przybliżania czasu wykonania zobowiązania (efekt zwijania dyskonta)	32	38 091	37 289	217	-	585
Wykorzystanie rezerw		(46 702)	(9 687)	-	(1 537)	(35 478)
Rozwiązanie rezerw		(22 425)	(230)	(38)	(13 344)	(8 813)
Odpis na Fundusz Likwidacji Zakładów Górniczych		(14 351)	(14 351)	-	-	-
Rezerwy przyjęte w ramach połączenia jednostek gospodarczych		68	-	68	-	-
Pozostałe		(23 984)	-	-	6 783	(30 767)
Stan rezerw na dzień 31 grudnia 2008		663 203	603 339	6 208	24 989	28 667
z tego :						
rezerwy długoterminowe		599 315	574 235	2 467	7 921	14 692
rezerwy krótkoterminowe		63 888	29 104	3 741	17 068	13 975

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

Najistotniejszą pozycję w rezerwach na pozostałe zobowiązania stanowi **rezerwa na koszty przyszłej likwidacji zakładów górniczych i innych obiektów technologicznych** o wartości bilansowej 511 384 tys. zł (saldo na dzień 31 grudnia 2008 r. wynosi 603 339 tys. zł), tworzona zgodnie z metodologią wynikającą z Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej. Spadek rezerwy w 2009 r. spowodowany jest w głównej mierze zmianą prognozowanych stóp dyskontowych oraz inflacji w długim horyzoncie czasowym. Znaczący wpływ na zmianę wartości rezerwy ma również przeprowadzona pod koniec 2009 r. aktualizacja szacunków kosztów likwidacji obiektów technologicznych uwzględniająca zmiany w harmonogramie eksploatacji złóż oraz rzeczywiste koszty, jakie poniesione zostały w związku z likwidacją wyłączonoego z eksploatacji rejonu Polkowice Wschodnie.

Program i harmonogram likwidacji obiektów technologicznych oraz szacunek kosztów likwidacji opracowywany jest począwszy od roku 2001, przez podmiot zależny – KGHM CUPRUM Sp. z o.o. - CBR. Przeszacowanie kosztów bazowych, skalkulowanych w opracowaniu z roku 2001, dokonywane jest okresowo generalnie w oparciu o wskaźniki zmian cen produkcji budowlano-montażowej publikowane przez GUS, z uwzględnieniem zmiany stanu składników majątkowych.

Kolejnych aktualizacji dokonuje się w przypadku wystąpienia istotnych zdarzeń gospodarczych, mogących rzutować na wielkość rezerwy, z jednoczesnym wykorzystaniem doświadczeń zdobytych podczas wykonywania robót likwidacyjnych konkretnych obiektów. Aktualizacja dokonana w roku 2009 oprócz zmiany harmonogramu likwidacji wynikającego z opracowanego w roku 2008 przez KGHM CUPRUM Sp. z o.o. - CBR nowego, perspektywicznego programu produkcji Jednostki Dominującej do roku 2042, dotyczyła w szczególności kosztów likwidacji rejonów szybowych kopalń.

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

W roku 2009 zakończono proces likwidacji szybów i obiektów powierzchniowych rejonu Polkowice Wschodnie w Zakładach Górniczych Polkowice – Sieroszowice. Likwidację zrealizowano zgodnie z 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” przygotowaną przez KGHM CUPRUM Sp. z o.o. - CBR. Dokumentacja ta uzyskała pozytywną ocenę 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 analiza procesu likwidacji tego rejonu, była podstawą do uznania zasadności przygotowania nowych wycen kosztów likwidacji pozostałych szybów i wież szybowych w kopalniach KGHM Polska Miedź S.A. Analogicznie zaktualizowana prognoza kosztów rekultywacji rejonu Polkowice Wschodnie do obecnych warunków rynkowych, stanowiła podstawę korekty szacunku kosztów rekultywacji pozostałych placów szybowych kopalń KGHM Polska Miedź S.A. Ponadto dokonano znaczącej korekty kosztów utrzymania kopalni w okresie jej likwidacji oraz kosztów robocizny ponoszonych w związku z likwidacją obiektów dołowych, uwzględniając rozszerzony zakres dla tych czynności oraz zmianę warunków cenowych, jaka nastąpiła od ostatniej aktualizacji z roku 2007.

Największym obiektem przewidzianym do likwidacji (rekultywacji), mającym jednocześnie najbardziej znaczący udział w 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 w postaci formowania skarpu 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 kopalni i zakładów wzbogacania rudy. W końcowym okresie eksploatacji tego składowiska celem będzie przejście na centralny zrzut odpadów, w miejsce dotychczasowego, obwodowego, w celu wypełnienia akwenu i stworzenia gruboziarnistego podłoża do rekultywacji wewnątrz składowiska. Po zaprzestaniu deponowania odpadów w składowisku „Żelazny Most”, w okresie likwidacji kopalni, zrzut wód kopalnianych odbywać się będzie z ominięciem tego składowiska. Zgodnie z bieżącym planem prace przygotowawcze do likwidacji składowiska i częściowa rekultywacja rozpoczną się w 2025 r. i przebiegać będą do 2037 r. Od 2038 r. rozpocznie się zasadniczy etap likwidacji składowiska, a jego zakończenie przewidziane jest na 2047 r. W międzyczasie, tj. od 2025 r. do 2040 r, zlikwidowane zostaną rurociągi i towarzyszące im kubaturowe obiekty hydrotechniczne, których likwidacja prowadzona będzie w sposób zakładający demontaż, odzysk złomu oraz wykorzystanie elementów betonowych jako podkładu do utwardzania (po wcześniejszym skruszeniu). Natomiast dla powierzchni składowiska „Żelazny Most”, jako możliwe i racjonalne rozwiązanie przyjęto zastosowanie bezglebowej metody rekultywacji. Przewiduje się zadrzewienie całości terenu, jak dla zieleni ochronnej po uprzednim przygotowaniu powierzchni składowiska. Równocześnie założono zastosowanie do rekultywacji wyselekcjonowanych gatunków traw oraz ich mieszanek, przy wykorzystaniu mineralnych dodatków ulepszających podłoże z wykorzystaniem odpowiednich technik uprawy i nawożenia. Taka metoda rekultywacji jest porównywalna do stosowanych w krajach Unii Europejskiej. W projekcie likwidacji założono 10 letni okres monitoringu dla obiektu.

Sposób szacowania rezerwy przez Jednostkę Dominującą ma charakter ostrożnego podejścia do wyceny. Kwota aktualizacji rezerwy wykazywana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, stanowi równowartość zdyskontowanych do wartości bieżącej, oszacowanych kosztów przyszłej likwidacji poszczególnych obiektów. Jednostka Dominująca dokonuje aktualizacji wartości rezerwy na koniec każdego kwartału przy użyciu w modelu zdyskontowanych wskaźników, które opisane zostały w nocie 3.2.

Stan rezerwy na likwidację jest korygowany o wartość odpisu na fundusz likwidacji zakładów górniczych tworzony na podstawie art. 26 c ustawy z dnia 27 lipca 2001 r. o zmianie ustawy – Prawo geologiczne i górnicze DZ. U. Nr 110, poz. 1190, wyliczonego zgodnie z zasadami określonymi w Rozporządzeniu Ministra Gospodarki z dnia 24 czerwca 2002 r. w sprawie szczegółowych zasad tworzenia i funkcjonowania funduszu likwidacji zakładów górniczych, tj. rocznie w wysokości 3 % odpisów amortyzacyjnych od środków trwałych zakładu górniczego. Środki pieniężne zasilające konto Funduszu w związku z dokonywanym odpisem są inwestowane przez Jednostkę Dominującą w bezpieczne krótkoterminowe papiery wartościowe lub w lokaty krótkoterminowe. Przychody z tych inwestycji zwiększają wartość Funduszu, a Jednostka Dominująca nie pobiera z tego tytułu żadnego wynagrodzenia.

Przewiduje się, że koszty likwidacji będą ponoszone do roku 2047. Rezerwę oszacowano zakładając stosowanie istniejącej technologii likwidacji obiektów górniczych, przy zastosowaniu cen bieżących, przyjmując do jej zdyskontowania stopę dyskonta jak w modelu dla rezerwy na przyszłe świadczenia pracownicze (nota 24).

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

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

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

Wartość rezerw na poszczególne obiekty o największym udziale w wartości rezerwy na koszty likwidacji kopalń i obiektów technologicznych na dzień 31 grudnia 2008 r.

Oddział	Obiekt	
Zakład Hydrotechniczny	Składowisko Żelazny Most	118 755
Zakłady Wzbogacania Rud	ZWR Rudna	55 889
Zakład Hydrotechniczny	Pozostałe składowiska	46 859
Zakłady Wzbogacania Rud	ZWR Polkowice	46 036
Zakłady Górnicze "Rudna"	Rudna Główna (Szyby RI, RII, RV)	44 006
Zakłady Wzbogacania Rud	ZWR Lubin	36 253
Zakład Hydrotechniczny	Rurociągi i obiekty technologiczne	28 627
Zakłady Górnicze "Rudna"	Rudna Zachodnia (Szyby RIII, RIV, RX)	25 867
Zakłady Górnicze "Lubin"	R6 - Centralny (Szyby LI, LII)	20 245
Zakłady Górnicze "Lubin"	R1 - Zach.-Centralny (Szyby LIV, LV)	17 061

Mniej istotną pozycję stanowią **rezerwy na sprawy w toku i postępowaniu sądowym**, dotyczą głównie:

- postępowania w sprawie spornej dotyczącej odszkodowania za zerwanie kontraktu na dostawy sprzętu i usług w wysokości 7 795 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2008 r. 7 795 tys. zł),
- zakwestionowania wysokości składek na ubezpieczenie społeczne w wyniku kontroli ZUS za lata ubiegłe w kwocie 12 212 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2008 r. 10 478 tys. zł).

26. Odpisy z tytułu utraty wartości

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

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

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

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

Wartość odpisów z tytułu utraty wartości w podziale na kategorie aktywów w okresie obrotowym od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 r.

	Nota	Wartość dokonanego odpisu	Wartość odwróconego odpisu	Wartość wykorzystanego odpisu
Budynki i budowle	6	123 918	14 023	694
Urządzenia techniczne i maszyny	6	161 814	-	13 847
Środki transportu	6	372	-	43
Inne środki trwałe	6	34	-	1
Środki trwałe w budowie	6	10 560	166	945
Koszty prac rozwojowych	7	-	67	-
Oprogramowanie komputerowe	7	90	411	327
Nabyte koncesje, patenty, licencje	7	392	-	4
Wartości niematerialne nieoddane do użytkowania	7	29	-	51
Razem		297 209	14 667	15 912

Wartość odpisów z tytułu utraty wartości w podziale na segmenty w okresie obrotowym od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 r.

	Nota	Produkcja miedzi, metali szlachetnych i innych produktów hutnictwa	Wszystkie pozostałe segmenty	Wartość skonsolidowana ogółem
Wartość dokonanego odpisu	6, 7	3 386	293 823	297 209
Wartość odwróconego odpisu	6, 7	68	14 599	14 667
Wartość wykorzystanego odpisu	6, 7	94	15 818	15 912

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

Dokonane w 2009 roku odpisy dotyczą rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych, które nie przyniosą oczekiwanych korzyści ekonomicznych.

27. Przychody ze sprzedaży

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

	Za okres	
	od 01.01.09 do 31.12.09	od 01.01.08 do 31.12.08
- miedź, metale szlachetne, produkty uboczne hutnictwa	10 992 841	11 231 173
- energia	35 399	35 657
- usługi	728 554	1 006 651
- maszyny górnicze, środki transportu dla górnictwa i inne	16 508	34 408
- towary	219 013	239 493
- odpady i materiały	11 260	9 785
- pozostałe wyroby	116 335	97 718
Razem	12 119 910	12 654 885

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

	Za okres	
	od 01.01.09 do 31.12.09	od 01.01.08 do 31.12.08
kraj	3 374 311	4 484 811
- miedź, metale szlachetne, produkty uboczne hutnictwa	2 302 770	3 129 743
- energia	35 399	35 657
- usługi	702 134	948 196
- maszyny górnicze, środki transportu dla górnictwa i inne	13 537	31 162
- towary	208 495	236 598
- odpady i materiały	11 255	9 785
- pozostałe wyroby	100 721	93 670
eksport	8 745 599	8 170 074
- miedź, metale szlachetne, produkty uboczne hutnictwa	8 690 071	8 101 430
- usługi	26 420	58 455
- maszyny górnicze, środki transportu dla górnictwa i inne	2 971	3 246
- towary	10 518	2 895
- odpady i materiały	5	-
- pozostałe wyroby	15 614	4 048
Razem	12 119 910	12 654 885

	Za okres	
	od 01.01.09 do 31.12.09	od 01.01.08 do 31.12.08
Średnie notowania miedzi elektrolitycznej na LME (USD/t)	5 164	6 952
Średni kurs (USD/PLN) NBP	3,12	2,41

Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A.
Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
sporządzone według MSSF zatwierdzonych przez Unię Europejską
za okres od 1 stycznia 2009 r. do 31 grudnia 2009 r.
(kwoty w tabelach wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

28. Koszty według rodzaju

	Nota	Za okres	
		od 01.01.09 do 31.12.09	od 01.01.08 do 31.12.08
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	6, 7	743 790	681 367
Koszty świadczeń pracowniczych	29	3 262 073	3 080 980
Zużycie materiałów i energii		3 857 174	3 392 670
Usługi obce		1 216 401	1 802 192
Podatki i opłaty		342 012	335 860
Koszty reklamy i wydatki reprezentacyjne		38 570	49 967
Ubezpieczenia majątkowe i osobowe		20 062	14 734
Koszty prac badawczych i prac rozwojowych nieaktywowanych w wartościach niematerialnych		5 570	4 883
Pozostałe koszty z tego:		96 684	388 948
Odpisy z tytułu utraty wartości środków trwałych, wartości niematerialnych	6, 7	20 807	286 620
Odpisy z tytułu utraty wartości dotyczący wartości firmy	7	2 359	-
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	14	11 519	66 576
Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	34.3.6	43 006	21 320
Odwrocenie odpisów z tytułu utraty wartości środków trwałych, wartości niematerialnych	6, 7	(43)	(14 501)
Odwrocenie odpisów aktualizujących wartość zapasów	14	(1 886)	(1 518)
Odwrocenie odpisów aktualizujących wartość należności z tytułu dostaw i usług	34.3.6	(11 101)	(12 703)
Straty z tytułu zbycia instrumentów finansowych	33.3	998	1 608
Inne koszty działalności operacyjnej		31 025	41 546
Razem koszty rodzajowe		9 582 336	9 751 601
Wartość sprzedanych towarów i materiałów (+), w tym:		158 742	128 436
Odpisy aktualizujące wartość należności	34.3.6	2 029	1 438
Odwrocenie odpisów aktualizujących wartość należności	34.3.6	(884)	(505)
Zmiana stanu produktów, produkcji w toku (+/-)		(368 246)	91 338
Koszty wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (-)		(435 996)	(478 127)
Łączne koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, sprzedaży oraz koszty ogólnego zarządu		8 936 836	9 493 248

29. Koszty świadczeń pracowniczych

	Nota	Za okres	
		od 01.01.09 do 31.12.09	od 01.01.08 do 31.12.08
Koszty wynagrodzeń		2 332 345	2 255 442
Koszty ubezpieczeń społecznych		767 643	701 709
Koszty przyszłych świadczeń (rezerwy) z tytułu odpraw emerytalnych, nagród jubileuszowych i tym podobnych świadczeń pracowniczych		162 085	123 829
Koszty świadczeń pracowniczych	28	3 262 073	3 080 980

Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A.
Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
sporządzone według MSSF zatwierdzonych przez Unię Europejską
za okres od 1 stycznia 2009 r. do 31 grudnia 2009 r.
(kwoty w tabelach wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

30. Pozostałe przychody operacyjne

	Nota	Za okres	
		od 01.01.09 do 31.12.09	od 01.01.08 do 31.12.08
Przychody oraz zyski z tytułu instrumentów finansowych zaliczane do pozostałej działalności operacyjnej z tytułów:	33.3	368 747	953 297
Wycena i realizacja instrumentów pochodnych		270 057	697 428
Odsetki		89 386	128 344
Zyski z tytułu różnic kursowych		-	108 697
Zyski z tytułu zbycia		7 519	15 695
Odwrócenie odpisu aktualizującego wartość aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		-	78
Odwrócenie odpisu aktualizującego wartość pożyczek i należności		1 785	3 055
Zwiększenie wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnej		-	1 566
Zysk ze zbycia jednostki zależnej i stowarzyszonej oraz z tytułu utraty kontroli nad jednostką zależną		21 457	5 913
Zysk ze zbycia prawa wieczystego użytkowania gruntów		-	450
Zysk ze zbycia wartości niematerialnych		1 556	2 027
Odsetki pozostałe		3 538	20 455
Przychody z dywidend		251	303
Odwrócenie odpisu z tytułu utraty wartości środków trwałych w budowie	6	39	166
Odwrócenie odpisu z tytułu utraty wartości pozostałych należności niefinansowych	13	1 810	5 434
Otrzymane dotacje państwowe i inne darowizny		825	2 520
Rozwiązanie niewykorzystanych rezerw z tytułów:		47 768	27 733
Likwidacji kopalń		32 969	4 311
Spraw spornych i postępowaniu sądowym		4 024	13 404
Pozostałych		10 775	10 018
Ujawnione nadwyżki rzeczowych aktywów trwałych		116	7 899
Otrzymane kary i odszkodowania		23 085	15 812
Różnice kursowe niefinansowe		2 568	(13 631)
Pozostałe przychody / zyski operacyjne		23 812	13 815
Ogółem pozostałe przychody operacyjne		495 572	1 043 759

Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A.
Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
sporządzone według MSSF zatwierdzonych przez Unię Europejską
za okres od 1 stycznia 2009 r. do 31 grudnia 2009 r.
(kwoty w tabelach wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

31. Pozostałe koszty operacyjne

	Nota	Za okres	
		od 01.01.09 do 31.12.09	od 01.01.08 do 31.12.08
Koszty i straty z tytułu instrumentów finansowych, zaliczane do pozostałej działalności operacyjnej z tytułów:	33.3	888 576	903 878
Wycena i realizacja instrumentów pochodnych		802 437	891 352
Odsetki		1 728	657
Straty z tytułu różnic kursowych		75 464	-
Straty z tytułu wyceny zobowiązań długoterminowych		249	2 555
Straty z tytułu zbycia		2 227	2 608
Odpisy z tytułu utraty wartości aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		-	45
Odpisy z tytułu utraty wartości pożyczek i należności		6 471	6 661
Zmniejszenie wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnej		919	-
Odpisy z tytułu utraty wartości pozostałych należności niefinansowych	13	552	11 915
Strata ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych		23 914	21 626
Odpisy z tytułu utraty wartości środków trwałych w budowie	6	21 151	10 560
Odpisy z tytułu utraty wartości wartości niematerialnych nieoddanych do użytkowania		-	29
Odsetki od zaległych zobowiązań niefinansowych (w tym wobec budżetu)		4 504	1 801
Przekazane darowizny		7 193	11 546
Utworzone rezerwy na zobowiązania z tytułów:		20 124	31 771
Likwidacji kopalń		4 285	5 891
Spraw spornych i postępowaniu sądowym		3 791	12 338
Pozostałych		12 048	13 542
Zapłacone kary i odszkodowania		3 412	4 484
Niezawinione niedobory rzeczowych aktywów obrotowych i środków pieniężnych oraz szkody z tytułu zdarzeń losowych		2 480	1 823
Składki na rzecz organizacji do których przynależność nie jest obowiązkowa		7 433	1 483
Pozostałe koszty / straty operacyjne		19 050	18 118
Ogółem pozostałe przychody operacyjne		999 308	1 019 034

32. Koszty finansowe - netto

	Nota	Za okres	
		od 01.01.09 do 31.12.09	od 01.01.08 do 31.12.08
Koszty odsetek z tytułów:	33.3	14 608	16 640
Kredytów bankowych i pożyczek		12 696	14 339
Leasingu finansowego		1 912	2 301
(Zyski) / straty z tytułu różnic kursowych netto pochodzących od źródeł finansowania zewnętrznego	33.3	(748)	2 004
Zmiany wysokości rezerw wynikające z przybliżania czasu uregulowania zobowiązania (efekt zwijania dyskonta)	25	29 764	38 091
Wyceny rezerwy na likwidację kopalń		29 171	37 289
Wyceny pozostałych rezerw		593	802
Straty z tytułu wyceny zobowiązań długoterminowych	33.3	381	497
Pozostałe koszty finansowe netto		1 254	262
Ogółem koszty finansowe - netto		45 259	57 494

Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A.
Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
sporządzone według MSSF zatwierdzonych przez Unię Europejską
za okres od 1 stycznia 2009 r. do 31 grudnia 2009 r.
(kwoty w tabelach wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

33. Instrumenty finansowe

33.1 Wartość bilansowa

Stan na dzień 31 grudnia 2009 r.
Kategorie instrumentów finansowych

	Nota	Pozostałe zobowiązania finansowe							Instrumenty zabezpieczające	Ogółem
		Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez RZIS	Pożyczki i należności finansowe	Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez RZIS	Zobowiązania finansowe wyceniane wg amortyzowanego kosztu	Zobowiązania finansowe z tytułu faktoringu oraz zobowiązania wyłączone z zakresu MSR 39		
Klasy instrumentów finansowych										
Udziały i akcje	10	20 451							20 451	
Udziały w Funduszach Inwestycyjnych	10	7 930							7 930	
Należności z tytułu dostaw i usług (netto)	13				1 199 512				1 199 512	
Środki pieniężne i lokaty	11,13,15		67 677		1 197 145				1 264 822	
Pozostałe aktywa finansowe (netto)	10,11,13	7	47		18 938				18 992	
Pochodne instrumenty finansowe - walutowe	12			17 646	(165 571)			162 961	15 036	
Pochodne instrumenty finansowe - metale	12			1 258	(37 861)			7 905	(28 698)	
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	20					(629 951)			(629 951)	
Kredyty i pożyczki zaciągnięte	21					(299 285)			(299 285)	
Pozostałe zobowiązania finansowe	20,21					(79 596)	(41 385)		(120 981)	
		28 388	67 724	18 904	2 415 595	(203 432)	(1 008 832)	(41 385)	1 447 828	

Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A.
Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
sporządzone według MSSF zatwierdzonych przez Unię Europejską
za okres od 1 stycznia 2009 r. do 31 grudnia 2009 r.
(kwoty w tabelach wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

33. Instrumenty finansowe (kontynuacja)

33.1 Wartość bilansowa (kontynuacja)

		Stan na dzień 31 grudnia 2008 r.								
		Kategorie instrumentów finansowych								
		<u>Pozostałe zobowiązania finansowe</u>								
Klasy instrumentów finansowych	Nota	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez RZiS	Pożyczki i należności finansowe	Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez RZiS	Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	Zobowiązania finansowe z tytułu faktoringu oraz zobowiązania wyłączone z zakresu MSR 39	Instrumenty zabezpieczające	Ogółem
Udziały i akcje	10	19 942								19 942
Udziały w Funduszach Inwestycyjnych	10	11 264								11 264
Należności z tytułu dostaw i usług (netto)	13				725 700					725 700
Środki pieniężne i lokaty	11,15,13		59 545		2 081 168					2 140 713
Pozostałe aktywa finansowe (netto)	10,11,13	7	47		327 552					327 606
Pochodne instrumenty finansowe - walutowe	12			31		(1 159)			62 326	61 198
Pochodne instrumenty finansowe - metale	12					(3 771)			655 271	651 500
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	20						(785 527)			(785 527)
Kredyty i pożyczki zaciągnięte	21						(258 705)			(258 705)
Pozostałe zobowiązania finansowe	20,21						(116 205)	(32 273)		(148 478)
		31 213	59 592	31	3 134 420	(4 930)	(1 160 437)	(32 273)	717 597	2 745 213

33. Instrumenty finansowe (kontynuacja)

33.2 Wartość godziwa

Klasy instrumentów finansowych	Nota	Stan na dzień 31 grudnia 2009		Stan na dzień 31 grudnia 2008	
		wartość bilansowa	wartość godziwa	wartość bilansowa	wartość godziwa
		33.1		33.1	
Udziały i akcje *	10	20 451	8 976	19 942	8 525
Udziały w Funduszach Inwestycyjnych	10	7 930	7 930	11 264	11 264
Należności z tytułu dostaw i usług (netto)	13	1 199 512	1 199 512	725 700	725 700
Środki pieniężne i lokaty	11, 15, 13	1 264 822	1 264 835	2 140 713	2 140 958
Pozostałe aktywa finansowe (netto)	10, 11, 13	18 992	18 992	327 606	327 606
Pochodne instrumenty finansowe - walutowe, w tym	12	15 036	15 036	61 198	61 198
Aktywa		180 938	180 938	62 357	62 357
Zobowiązania		(165 902)	(165 902)	(1 159)	(1 159)
Pochodne instrumenty finansowe - metale, w tym	12	(28 698)	(28 698)	651 500	651 500
Aktywa		140 471	140 471	655 271	655 271
Zobowiązania		(169 169)	(169 169)	(3 771)	(3 771)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	20	(629 951)	(629 951)	(785 527)	(785 527)
Kredyty i pożyczki zaciągnięte	21	(299 285)	(299 285)	(258 705)	(258 705)
Pozostałe zobowiązania finansowe	20, 21	(120 981)	(120 981)	(148 478)	(148 478)

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

*Grupa Kapitałowa nie jest w stanie wiarygodnie ustalić wartości godziwej posiadanych udziałów i akcji w spółkach nienotowanych na aktywnych rynkach, zaklasyfikowanych do kategorii aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, których wartość bilansowa na dzień 31 grudnia 2009 r. wynosi 11 475 tys. zł, (na dzień 31 grudnia 2008 r. 11 417 tys. zł). W związku z tym są one wykazywane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej według ceny nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu utraty wartości.

Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A.
Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
sporządzone według MSSF zatwierdzonych przez Unię Europejską
za okres od 1 stycznia 2009 r. do 31 grudnia 2009 r.
(kwoty w tabelach wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

33. Instrumenty finansowe (kontynuacja)

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

Za okres od 1.01.09 do 31.12.09	Nota	Aktywa/zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez RZiS	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	Pożyczki i należności	Pozostałe zobowiązania finansowe		Instrumenty Zabezpieczające	Instrumenty Finansowe Ogółem
						Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	Zobowiązania finansowe z tytułu faktoringu oraz zobowiązania wyłączone z zakresu MSR 39		
Przychody/(Koszty) z tytułu odsetek	30, 31, 32		21	108	89 257	(14 424)	(1 912)		73 050
Zyski/(straty) z tytułu różnic kursowych	31, 32			(9)	(9 292)	(65 593)	178		(74 716)
Straty z tytułu wyceny zobowiązań długoterminowych	31, 32					(630)			(630)
Utworzenie odpisów aktualizujących	28, 31				(51 506)				(51 506)
Odwrocenie odpisów aktualizujących	28, 30				13 770				13 770
Korekta sprzedaży z tytułu transakcji zabezpieczających	34.1.9							433 187	433 187
Zyski/(straty) ze zbycia instrumentów finansowych	28, 30, 31		7 500		(3 206)				4 294
Przychody z tytułu wyceny i realizacji instrumentów pochodnych	30	270 057							270 057
Koszty z tytułu wyceny i realizacji instrumentów pochodnych	31	(802 437)							(802 437)
Ogółem zysk/(strata) netto		(532 380)	7 521	99	39 023	(80 647)	(1 734)	433 187	(134 931)

Za okres od 1.01.08 do 31.12.08	Nota	Aktywa/zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez RZiS	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	Pożyczki i należności	Pozostałe zobowiązania finansowe		Instrumenty Zabezpieczające	Instrumenty Finansowe Ogółem
						Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	Zobowiązania finansowe z tytułu faktoringu oraz zobowiązania wyłączone z zakresu MSR 39		
Przychody/(Koszty) z tytułu odsetek	30, 31, 32		891	200	127 253	(14 996)	(2 301)		111 047
Zyski/(straty) z tytułu różnic kursowych	30, 32			6	137 107	(28 580)	(1 840)		106 693
Straty z tytułu wyceny zobowiązań długoterminowych	31, 32					(3 052)			(3 052)
Utworzenie odpisów aktualizujących	28, 31		(45)		(29 419)				(29 464)
Odwrocenie odpisów aktualizujących	28, 30		78		16 263				16 341
Korekta sprzedaży z tytułu transakcji zabezpieczających	34.1.9							562 520	562 520
Zyski/(straty) ze zbycia instrumentów finansowych	28, 30, 31		3 217	294	7 968				11 479
Przychody z tytułu wyceny i realizacji instrumentów pochodnych	30	697 428							697 428
Koszty z tytułu wyceny i realizacji instrumentów pochodnych	31	(891 352)							(891 352)
Ogółem zysk/(strata) netto		(193 924)	4 141	500	259 172	(46 628)	(4 141)	562 520	581 640

33. Instrumenty finansowe (kontynuacja)

33.4 Przeniesienia niekwalifikujące się do wyłączenia

Na dzień 31 grudnia 2009 r. nie wystąpiły aktywa finansowe, których przeniesienie nie kwalifikuje się do usunięcia ze sprawozdania z sytuacji finansowej.

33.5 Aktywa przejęte w ramach zabezpieczenia

W roku 2009 została wykorzystana gwarancja bankowa z tytułu zabezpieczenia kontraktu rocznego. Wartość spłaconych przez Gwaranta wierzytelności wyniosła 3 213 tys. zł.

33.6 Sytuacje dotyczące instrumentów finansowych niewystępujące w Grupie Kapitałowej

W Grupie Kapitałowej w bieżącym roku obrotowym zakończonym dnia 31 grudnia 2009 r. oraz w poprzednim zakończonym dnia 31 grudnia 2008 r. nie wystąpiły następujące zdarzenia gospodarcze i sytuacje wymagające ujawnienia:

- na koniec okresu sprawozdawczego, spółki Grupy Kapitałowej nie skorzystały z możliwości wyznaczenia instrumentu finansowego na moment początkowego ujęcia jako wycenianego w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat (MSSF 7, par. 9, 10, 11)
- nie dokonano przekwalifikowania składników aktywów finansowych, które spowodowałyby zmianę sposobu wyceny tych aktywów (MSSF 7, par. 12)
- na rzecz spółek Grupy Kapitałowej nie ustanowiono zabezpieczeń na żadnej z kategorii aktywów, które powodowałyby poprawę warunków kredytowania (MSSF 7, par. 15),
- spółki Grupy Kapitałowej nie wyemitowały żadnych instrumentów zawierających składnik zobowiązaniowy i składnik kapitałowy (MSSF 7, par. 17),
- spółki Grupy Kapitałowej nie złamały żadnych postanowień umownych (MSSF 7, par. 18),
- spółki Grupy Kapitałowej inwestują aktywa zgromadzone na rachunku funduszu likwidacji zakładu górniczego. Nie otrzymują jednak z tytułu tego rodzaju działalności powierniczej żadnego wynagrodzenia (MSSF 7, par. 20.c.ii),
- spółki Grupy Kapitałowej nie zidentyfikowały żadnych planowanych, zabezpieczanych transakcji, których wystąpienia nie oczekuje się (MSSF 7, par. 23.b),
- spółki Grupy Kapitałowej nie stosują transakcji zabezpieczających, których realizacja powodowałaby ujęcie aktywa lub zobowiązania niefinansowego (MSSF 7, par. 23.e),
- spółki Grupy Kapitałowej nie stosują rachunkowości zabezpieczeń wartości godziwej ani zabezpieczeń udziałów w aktywach netto podmiotów zagranicznych (MSSF 7, par. 24.a, 24.c),
- Nie nabyto żadnych aktywów finansowych po cenie różnej, od ich wartości godziwej (MSSF 7, par. 28),

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

33.7.1 Hierarchia wartości godziwej

Klasy instrumentów finansowych	Nota	Stan na dzień					
		31 grudnia 2009			31 grudnia 2008		
		poziom 1	poziom 2	poziom 3	poziom 1	poziom 2	poziom 3
Udziały i akcje	33.2	8 976	-	-	8 525	-	-
Udziały w Funduszach Inwestycyjnych	33.2	-	-	7 930	-	-	11 264
Pozostałe aktywa finansowe		-	-	-	-	287 146	-
Pochodne instrumenty finansowe - walutowe, w tym	33.2	-	15 036	-	-	61 198	-
Aktywa		-	180 938	-	-	62 357	-
Zobowiązania		-	(165 902)	-	-	(1 159)	-
Pochodne instrumenty finansowe - metale, w tym	33.2	-	(28 698)	-	-	651 500	-
Aktywa		-	140 471	-	-	655 271	-
Zobowiązania		-	(169 169)	-	-	(3 771)	-
Pozostałe zobowiązania finansowe		-	(30 611)	-	-	(35 395)	-

33. Instrumenty finansowe (kontynuacja)

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

33.7.1 Hierarchia wartości godziwej (kontynuacja)

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

Poziom 3

Udziały i jednostki uczestnictwa w Funduszach Inwestycyjnych.

Udziały wyceniane w oparciu o sprawozdanie finansowe funduszu. Wartość godziwa funduszu stanowi iloczyn wartości funduszu i procentowego udziału Grupy Kapitałowej na poziomie 5,8803%. Dane wejściowe do ustalenia wartości godziwej nie pochodzą z aktywnego rynku.

Poziom 2

Pozostałe aktywa finansowe.

Należności z tytułu nierozliczonych instrumentów pochodnych na dzień kończący okres sprawozdawczy. Data rozliczenia ich przypada po dniu kończącym okres sprawozdawczy. Instrumenty te wycenione zostały do wartości godziwej ustalonej według ceny referencyjnej rozliczenia tych transakcji.

Pochodne instrumenty finansowe – walutowe.

W przypadku transakcji terminowego kupna lub sprzedaży walut, w celu ustalenia ich wartości godziwej posłużono się cenami terminowymi na daty zapadalności poszczególnych transakcji. Cena terminowa dla kursów walutowych liczona jest na podstawie fixingu i odpowiednich stóp procentowych. Stopy procentowe dla walut oraz wskaźniki zmienności ich kursów są uzyskiwane z serwisu Reuters. Do wyceny opcji europejskich na rynkach walutowych służy standardowy model Germana-Kohlhagena.

Pochodne instrumenty finansowe – metale.

W przypadku transakcji terminowego kupna lub sprzedaży towarów, w celu ustalenia ich wartości godziwej posłużono się cenami terminowymi na daty zapadalności poszczególnych transakcji. W przypadku miedzi oficjalne ceny zamknięcia London Metal Exchange oraz wskaźniki zmienności na koniec okresu sprawozdawczego uzyskuje się z systemu Reuters. W odniesieniu do srebra oraz złota użyto ceny fixing ustalonej, także na koniec okresu sprawozdawczego, na London Bullion Market Association. W przypadku zmienności oraz cen terminowych zastosowano kwotowania od Banków/Brokerów. Kontrakty terminowe i swap na rynku miedzi wyceniane są do rynkowej krzywej terminowej, natomiast w przypadku srebra cena terminowa liczona jest na podstawie fixingu i odpowiednich stóp procentowych. Do wyceny opcji azjatyckich na rynkach metali wykorzystuje się aproksymację Levy'ego do metodologii Blacka-Scholesa.

Pozostałe zobowiązania finansowe.

Zobowiązania z tytułu nierozliczonych instrumentów pochodnych na dzień kończący okres sprawozdawczy. Data rozliczenia ich przypada po dniu kończącym okres sprawozdawczy. Instrumenty te wycenione zostały do wartości godziwej ustalonej według ceny referencyjnej rozliczenia tych transakcji.

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

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

Udziały i jednostki uczestnictwa w Funduszach Inwestycyjnych	Nota	Stan na dzień	
		31 grudnia 2009	31 grudnia 2008
Stan na początek okresu		11 264	10 665
Zyski odniesione w inne całkowite dochody		2 205	3 716
Straty odniesione w inne całkowite dochody		5 539	3 117
Ogółem	33.7.1	7 930	11 264

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

34. Zarządzanie Ryzykiem Finansowym

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

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

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

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

34. Zarządzanie Ryzykiem Finansowym (kontynuacja)

34.1 Ryzyko rynkowe

34.1.1 Zasady zarządzania ryzykiem rynkowym

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

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

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

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

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

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

34.1.2 Techniki zarządzania ryzykiem rynkowym

Główną techniką zarządzania ryzykiem rynkowym są strategie zabezpieczające wykorzystujące instrumenty pochodne. Wykorzystuje się również hedging naturalny. Strategie zabezpieczające w rozumieniu rachunkowości zabezpieczeń (MSR 39) wykorzystywane są jedynie w Jednostce Dominującej.

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

Dopuszcza się stosowanie następujących rodzajów instrumentów:

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

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

34.1.3 Wymóg skuteczności zabezpieczenia

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

34.1.4 Pomiar ryzyka rynkowego

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

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

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

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

34. Zarządzanie Ryzykiem Finansowym (kontynuacja)

34.1 Ryzyko rynkowe (kontynuacja)

34.1.5 Ograniczenia w zawieraniu transakcji zabezpieczających

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

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

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

Dodatkowo ze względu na fakt, iż Jednostka Dominująca stosuje zintegrowane podejście do zarządzania ryzykiem rynkowym, dysponuje ona znacznie większą elastycznością w konstruowaniu strategii zabezpieczających. W celu uzyskania określonego profilu ekspozycji na ryzyko rynkowe, możliwe jest definiowanie/wdrażanie strategii zabezpieczających „łącznych” tj. dotyczących równoległe rynku metali jak i walut.

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

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

34.1.6 Ekspozycja na ryzyko rynkowe

34.1.6.1 Ryzyko cenowe

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

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

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

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

	Za okres			
	od 01.01.09 do 31.12.09		od 01.01.08 do 31.12.08	
	Sprzedaż	Zakup	Sprzedaż	Zakup
Miedź [tys. t]	514	122	539	107
Srebro [t]	1 198	72	1 176	6

Wrażliwość Grupy na ryzyko zmiany cen metali dla instrumentów finansowych na koniec okresu sprawozdawczego została przedstawiona w nocie 34.1.10 Ryzyko rynkowe - analiza wrażliwości dla Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A.

34.1.6.2 Ryzyko walutowe

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

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

Wrażliwość Grupy na ryzyko walutowe dla instrumentów finansowych na koniec okresu sprawozdawczego została przedstawiona w nocie 34.1.10 Ryzyko rynkowe - analiza wrażliwości dla Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A.

34. Zarządzanie Rysikiem Finansowym (kontynuacja)

34.1 Ryzyko rynkowe (kontynuacja)

34.1.6 Ekspozycja na ryzyko rynkowe (kontynuacja)

34.1.6.3 Ryzyko stóp procentowych

Grupa jest narażona na ryzyko stopy procentowej z tytułu:

- zmiany wartości godziwej zaciągniętych kredytów, pożyczek, zakupionych obligacji oraz lokat bankowych, dla których odsetki liczone są wg stałych stóp procentowych,
- zmiany przepływów pieniężnych związanych z zaciągniętymi kredytami, pożyczkami, zakupionymi obligacjami oraz lokatami bankowymi, dla których odsetki liczone są wg zmiennych stóp procentowych.

Grupa Kapitałowa posiadała na dzień 31 grudnia 2009 r. zobowiązania z tytułu otrzymanych kredytów i pożyczek w wysokości 299 285 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2008 r. 258 705 tys. zł) oprocentowanych na bazie zmiennych i stałych stóp procentowych.

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

34.1.7 Zabezpieczenie przed ryzykiem rynkowym w Jednostce Dominującej

W 2009 r. strategię zabezpieczającą cenę miedzi stanowiły około 34% (w 2008 r. 35%) zrealizowanej przez Jednostkę Dominującą sprzedaży tego metalu. Dla sprzedaży srebra wskaźnik ten kształtował się na poziomie około 25% (w 2008 r. 32%). W przypadku rynku walutowego, zabezpieczone przychody ze sprzedaży stanowiły około 34% (w 2008 r. 11%) całkowitych przychodów ze sprzedaży zrealizowanych przez Jednostkę Dominującą.

W 2009 r. Jednostka Dominująca wdrożyła strategię zabezpieczającą cenę miedzi o łącznym wolumenie 264 tys. ton i horyzoncie czasowym przypadającym na II połowę 2009 r., 2010 r. oraz I połowę 2011 r. Jednostka Dominująca korzystała z instrumentów opcyjnych (opcje azjatyckie) w tym opcji sprzedaży, strategii korytarz, seagull i put producencki. Dodatkowo Jednostka Dominująca dokonała restrukturyzacji, wdrożonych w analizowanym okresie, strategii opcyjnych seagull na rok 2010 o łącznym wolumenie 58,5 tys. ton poprzez odkupienie sprzedanych opcji sprzedaży. W tym okresie Jednostka Dominująca nie zawarła transakcji dostosowawczych. W przypadku rynku srebra, w analizowanym okresie zostały zaimplementowane strategię zabezpieczającą cenę tego metalu o łącznym wolumenie 7,2 mln troz i horyzoncie czasowym przypadającym na 2010 r. Jednostka Dominująca korzystała z opcji sprzedaży (opcje azjatyckie). W 2009 r. na rynku srebra również nie wdrożono transakcji dostosowawczych.

W przypadku terminowego rynku walutowego w 2009 r. Jednostka Dominująca wdrożyła strategię zabezpieczającą poziom kursu USD/PLN dla 1 410 mln USD i horyzoncie czasowym przypadającym na II połowę 2009 r. oraz cały 2010 r. Jednostka Dominująca korzystała z instrumentów opcyjnych (opcje europejskie) w tym opcji sprzedaży, strategii korytarz oraz strategii put producencki. Ponadto Jednostka Dominująca dokonała restrukturyzacji, wdrożonych w poprzednich okresach oraz analizowanym okresie, strategii opcyjnych na rok 2009 i 2010 o łącznym nominalnie 630 mln USD poprzez sprzedanie kupionych opcji sprzedaży i sprzedanie strategii korytarz. Operacje te znalazły odniesienie w innych skumulowanych całkowitych dochodach w kwocie 147 912 tys. zł, która skoryguje in plus przychody ze sprzedaży w 2010 r. W analizowanym okresie na rynku walutowym nie wdrożono transakcji dostosowawczych.

Jednostka Dominująca pozostaje zabezpieczona dla części planowanej sprzedaży miedzi w I połowie 2010 r. (78 tys. ton), II połowie 2010 r. (58,5 tys. ton) i I połowie 2011 r. (19,5 tys. ton), dla części planowanej sprzedaży srebra w 2010 r. (7,2 mln troz). Dla przychodów ze sprzedaży (rynek walutowy) Jednostka Dominująca posiada pozycję zabezpieczającą na 2010 r. (600 mln USD).

Poniżej zaprezentowane jest skrócone zestawienie pozycji zabezpieczającej z podziałem na rodzaj zabezpieczonych aktywów oraz wykorzystanych instrumentów na dzień 31 grudnia 2009 r. Zabezpieczony nominal/wolumen w miesiącach zawartych w prezentowanych okresach jest rozłożony równomiernie.

POZYCJA ZABEZPIECZAJĄCA – RYNEK MIEDZI

Okres	Instrument	Wolumen [tony]	Cena wykonania [USD/t]	Średnioważony poziom premii [USD/t]	Efektywna cena zabezpieczenia [USD/t]	
I połowa 2010	Kupno opcji sprzedaży	39 000	4 700	- 695	4 005	
	Korytarz	Sprzedaż opcji kupna	19 500	8 000	- 327	5 473
		Kupno opcji sprzedaży	19 500	5 800		partycypacja ograniczona do 8 000
		Kupno opcji sprzedaży	19 500	7 000	- 692	6 308
	Razem	78 000				
II połowa 2010	Korytarz	Sprzedaż opcji kupna	39 000	8 000	- 400	5 100
		Kupno opcji sprzedaży	19 500	5 500		partycypacja ograniczona do 8 000
		Put producencki ¹	19 500	6 500	8,94% ²	-
		Razem	58 500			
SUMA 2010 rok		136 500				
I połowa 2011	Korytarz	Sprzedaż opcji kupna	19 500	8 800	- 470	6 230
		Kupno opcji sprzedaży	19 500	6 700		partycypacja ograniczona do 8 800
		Razem	19 500			
SUMA 2011 rok		19 500				

¹ Ze względu na obowiązujące przepisy rachunkowości zabezpieczeń transakcja wchodząca w skład struktury put producencki – kupiona opcja sprzedaży wykazana jest w tabeli zawierającej szczegółowe zestawienie pozycji w instrumentach pochodnych – „Instrumenty zabezpieczające”, natomiast sprzedana opcja kupna w tabeli „Instrumenty handlowe”.

² Płatne w momencie rozliczenia.

34. Zarządzanie Rysikiem Finansowym (kontynuacja)

34.1 Ryzyko rynkowe (kontynuacja)

34.1.7 Zabezpieczenie przed ryzykiem rynkowym w Jednostce Dominującej (kontynuacja)

POZYCJA ZABEZPIEZAJĄCA – RYNEK SREBRA

Okres	Instrument	Wolumen [mln troz]	Cena wykonania [USD/troz]	Średnioważony poziom premii [USD/troz]	Efektywna cena zabezpieczenia [USD/troz]
I połowa 2010	Kupno opcji sprzedaży	1,80	14,00	-2,00	12,00
	Kupno opcji sprzedaży	1,80	18,00	-2,00	16,00
	Razem	3,60			
II połowa 2010	Kupno opcji sprzedaży	1,80	14,00	-2,00	12,00
	Kupno opcji sprzedaży	1,80	18,00	-2,00	16,00
	Razem	3,60			
SUMA 2010 rok		7,20			

POZYCJA ZABEZPIEZAJĄCA – RYNEK WALUTOWY

Okres	Instrument	Nominał [mln USD]	Kurs wykonania [USD/PLN]	Średnioważony poziom premii [PLN za 1 USD]	Efektywny kurs zabezpieczenia [USD/PLN]
I połowa 2010	Put producencki ³	60	3,0000	8,37% ⁴	-
	Kupno opcji sprzedaży	60	2,6000	- 0,0692	2,5308
	Kupno opcji sprzedaży	180	2,5500	- 0,0681	2,4819
	Razem	300			
II połowa 2010	Put producencki ³	60	3,0000	8,37%	-
	Kupno opcji sprzedaży	60	2,6000	- 0,0692	2,5308
	Kupno opcji sprzedaży	180	2,5500	- 0,0681	2,4819
	Razem	300			
SUMA 2010 rok		600			

34.1.8 Wpływ instrumentów pochodnych na sprawozdanie z sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej

Na dzień 31 grudnia 2009 r. wartość godziwa otwartych pozycji w instrumentach pochodnych wyniosła (13 662) tys. zł, z czego aktywa finansowe stanowiły 321 409 tys. zł, a zobowiązania finansowe 335 071 tys. zł.

Zawarte instrumenty pochodne, których data rozliczenia przypada na dzień 5 stycznia 2010 r., zostały wycenione do wartości godziwej w wartości (30 611) tys. zł i ujęte w zobowiązaniach z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązaniach jako zobowiązania z tytułu nierozliczonych instrumentów pochodnych (Nota 20).

Pozostałe informacje dotyczące instrumentów pochodnych zostały przedstawione w nocie 12 Pochodne instrumenty finansowe oraz w nocie 33 Instrumenty finansowe.

34.1.9 Wpływ instrumentów pochodnych na wynik finansowy i kapitały własne Grupy Kapitałowej

W 2009 r. wynik na instrumentach pochodnych ukształtował się na poziomie (99 193) tys. zł. Efektywna część wyceny instrumentów zabezpieczających przeniesiona z innych skumulowanych całkowitych dochodów do zysków lub strat w okresie sprawozdawczym jako korekta z przekwalifikowania, spowodowała wzrost przychodów ze sprzedaży o 433 187 tys. zł. Strata z tytułu wyceny instrumentów pochodnych wyniosła 344 894 tys. zł, a z tytułu realizacji instrumentów pochodnych wyniosła 187 486 tys. zł. Korekta pozostałych kosztów operacyjnych z tytułu wyceny instrumentów pochodnych wynika głównie ze zmiany wartości czasowej opcji, które rozliczą się w przyszłym okresie. Zgodnie ze stosowanymi zasadami rachunkowości zabezpieczeń, zmiana wartości czasowej opcji nie jest odnoszona w inne całkowite dochody.

Wpływ instrumentów pochodnych na wynik finansowy okresu bieżącego i porównywalnego kształtował się następująco:

	Za okres	
	od 01.01.09 do 31.12.09	od 01.01.08 do 31.12.08
Wpływy na przychody ze sprzedaży	433 187	562 520
Wpływy na pozostałe koszty operacyjne, z tego:	(532 380)	(194 924)
Straty z tytułu realizacji instrumentów pochodnych	(187 486)	(81 191)
Straty z tytułu wyceny instrumentów pochodnych	(344 894)	(113 733)
Wpływ z instrumentów pochodnych na wynik okresu, łącznie:	(99 193)	367 596

³ Ze względu na obowiązujące przepisy rachunkowości zabezpieczeń transakcja wchodząca w skład struktury put producencki – kupiona opcja sprzedaży wykazana jest w tabeli zawierającej szczegółowe zestawienie pozycji w instrumentach pochodnych – „Instrumenty zabezpieczające”, natomiast sprzedana opcja kupna w tabeli „Instrumenty handlowe”.

⁴ Płatne w momencie rozliczenia.

34. Zarządzanie Ryzykiem Finansowym (kontynuacja)

34.1 Ryzyko rynkowe (kontynuacja)

34.1.9 Wpływ instrumentów pochodnych na wynik finansowy i kapitały własne Grupy Kapitałowej (kontynuacja)

Kwota ujęta w wyniku finansowym Jednostki Dominującej – w pozostałych kosztach operacyjnych za 2009 r. z tytułu nieefektywnej części zabezpieczeń przepływów pieniężnych – wynosi (626 345) tys. zł (w 2008 r. 205 487 tys. zł), z czego (431 299) tys. zł stanowi stratę z tytułu wyceny instrumentów zabezpieczających (w 2008 r. 107 924 tys. zł), natomiast (195 046) tys. zł stanowi stratę z realizacji nieefektywnej części instrumentów zabezpieczających (w 2008 r. 97 563 tys. zł).

Jednostka Dominująca ujmuje instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne zgodnie z zasadami przedstawionymi w Nocie 2.2.4.7 Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości. Zgodnie z nimi skuteczną część wyniku z wyceny transakcji zabezpieczających odnosi się w inne całkowite dochody w okresie, w którym transakcje te są wyznaczone jako zabezpieczenie przyszłych przepływów pieniężnych. Kwoty odłożone z tego tytułu w kapitale własnym przenoszone są następnie do rachunku zysków i strat w momencie realizacji zabezpieczanej transakcji.

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

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

KWOTY UJĘTE W KAPITALE WŁASNYM

	Stan na dzień	
	31 grudnia 2009	31 grudnia 2008
Inne skumulowane całkowite dochody – transakcje zabezpieczające ryzyko cen towarów (miedź i srebro) – instrumenty pochodne	(3 937)	627 757
Inne skumulowane całkowite dochody – transakcje zabezpieczające ryzyko kursu walutowego – instrumenty pochodne	159 170	-
Razem inne skumulowane całkowite dochody - instrumenty finansowe zabezpieczające przyszłe przepływy pieniężne (bez uwzględnienia skutków podatku odroczonego)	155 233	627 757
	Za okres	
	od 01.01.09 do 31.12.09	od 01.01.08 do 31.12.08
Zyski lub (straty) na pochodnych instrumentach zabezpieczających przepływy pieniężne ujęte w innych całkowitych dochodach		
Skumulowany wynik osiągnięty na instrumentach finansowych zabezpieczających przepływy pieniężne na początek okresu sprawozdawczego	627 757	9 895
Kwota ujęta w okresie sprawozdawczym z tytułu transakcji zabezpieczających	(39 337)	1 197 853
Kwota przeniesiona z innych całkowitych dochodów do przychodów ze sprzedaży	(433 187)	(579 991)
Inne skumulowane całkowite dochody z tytułu instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne na koniec okresu sprawozdawczego (bez uwzględnienia skutków podatku odroczonego)	155 233	627 757

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

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

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

Grupa Kapitałowa narażona jest głównie na ryzyko zmian cen miedzi, srebra oraz kursów walutowych USD/PLN oraz EUR/PLN.

Do analizy wrażliwości towarowych czynników ryzyka (miedź, srebro) wykorzystano powracający do średniej model Schwartz (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 koniec okresu sprawozdawczego. Poniżej przedstawiono analizę wrażliwości dla każdego istotnego rodzaju ryzyka rynkowego, na które Grupa Kapitałowa jest narażona na koniec okresu sprawozdawczego, pokazując, jaki wpływ na wynik finansowy netto i kapitał własny miałyby potencjalnie możliwe zmiany poszczególnych czynników ryzyka według klas aktywów i zobowiązań finansowych.

34. Zarządzanie Ryzykiem Finansowym (kontynuacja)

34.1 Ryzyko rynkowe (kontynuacja)

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

Zakres danych historycznych (dane dzienne):

- dla miedzi: 01-01-1978 – 31-12-2009 – ceny „settlement”
- dla srebra: 01-01-1978 – 31-12-2009 – ceny „fixing”
- dla kursów USD/PLN i EUR/PLN: 01-01-2000 – 31-12-2009 – fixing NBP.

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

Potencjalnie możliwe zmiany cen na koniec okresu sprawozdawczego:

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

31.12.08	Miedź	Srebro	USD/PLN	EUR/PLN
SPOT / FIX	2 902	10,79	2,9618	4,1724
DOWN 95%	1 685	6,00	2,1056	3,3476
	-42%	-44%	-29%	-20%
UP 95%	5 298	19,54	3,9630	5,0875
	83%	81%	34%	22%

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

34. Zarządzanie Ryzykiem Finansowym (kontynuacja)

34.1 Ryzyko rynkowe (kontynuacja)

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

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

AKTYWA i ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	WARTOŚĆ NARAŻONA NA RYZYKO Struktura walutowa		
	[tys. PLN]	[tys. USD]	[tys. EUR]
Udziały i jednostki uczestnictwa w Funduszach Inwestycyjnych	7 930	2 782	-
Należności z tytułu dostaw i usług (netto)	826 252	123 662	115 325
Środki pieniężne i lokaty	159 008	37 535	12 663
Pozostałe aktywa finansowe (netto)	8 524	1 242	1 213
Pochodne instrumenty finansowe – Waluty	15 036	Brak danych	Brak danych
Pochodne instrumenty finansowe – Metale	(28 698)	(10 069)	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	(43 708)	(7 892)	(5 164)
Kredyty i pożyczki zaciągnięte	(6 728)	-	(1 638)
Pozostałe zobowiązania finansowe	(56 842)	(14 879)	(3 513)

Struktura walutowa instrumentów finansowych narażonych na ryzyko rynkowe na dzień 31 grudnia 2008 r.

AKTYWA i ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	WARTOŚĆ NARAŻONA NA RYZYKO Struktura walutowa		
	[tys. PLN]	[tys. USD]	[tys. EUR]
Udziały i jednostki uczestnictwa w Funduszach Inwestycyjnych	11 264	3 803	-
Należności z tytułu dostaw i usług (netto)	296 667	82 780	12 340
Środki pieniężne i lokaty	542 002	159 108	16 958
Pozostałe aktywa finansowe (netto)	308 495	103 666	349
Pochodne instrumenty finansowe – Waluty	61 198	Brak danych	Brak danych
Pochodne instrumenty finansowe – Metale	651 500	219 968	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	(97 295)	(14 040)	(13 352)
Kredyty i pożyczki zaciągnięte	(8 553)	-	(2 050)
Pozostałe zobowiązania finansowe	(43 098)	(2 818)	(8 329)

Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A.
Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
sporządzone według MSSF zatwierdzonych przez Unię Europejską
za okres od 1 stycznia 2009 r. do 31 grudnia 2009 r.
(kwoty w tabelach wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

34. Zarządzanie Ryzykiem Finansowym (kontynuacja)

34.1 Ryzyko rynkowe (kontynuacja)

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

ANALIZA WRAŻLIWOŚCI na dzień 31 grudnia 2009

AKTYWA i ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	WARTOŚĆ NARAŻONA NA RYZYKO	31.12.2009 WARTOŚĆ BILANSOWA	RYZYKO WALUTOWE				RYZYKO TOWAROWE								
			USD/PLN		EUR/PLN		CENY MIEDZI [USD/t]		CENY SREBRA [USD/troz]						
			3,58	2,24	4,85	3,51	10 061	4 765	24,43	10,93					
			+ 26%	- 21%	+ 18%	- 15%	+ 37%	- 35%	+ 44%	- 36%					
[tys. PLN]	[tys. PLN]	RZiS	Kapitał	RZiS	Kapitał	RZiS	Kapitał	RZiS	Kapitał	RZiS	Kapitał				
Udziały i jednostki uczestnictwa w Funduszach Inwestycyjnych	7 930	7 930	1 640	(1 375)											
Należności z tytułu dostaw i usług (netto)	826 252	1 199 513	72 911	(61 132)	69 369	(56 169)									
Środki pieniężne i lokaty	159 008	1 264 822	22 131	(18 555)	7 617	(6 168)									
Pozostałe aktywa finansowe (netto)	8 524	18 992	732	(614)	730	(591)									
Pochodne instrumenty finansowe – Waluty	15 036	15 036	(31 354)	(9 119)	(2 606)	164 897	(1 879)								
Pochodne instrumenty finansowe – Metale	(28 698)	(28 698)	(7 959)	2 022	6 673	(1 696)		(54 596)	(348 905)	96 549	366 613	(10 366)	(7 918)	(10 660)	75 732
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	(43 708)	(629 951)	(4 653)	3 901	(3 106)	2 515									
Kredyty i pożyczki zaciągnięte	(6 728)	(299 285)			(985)	798									
Pozostałe zobowiązania finansowe	(56 842)	(120 981)	(8 772)	7 355	(2 113)	1 711									
WPLYW NA RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT			44 676	(66 353)	69 633	(56 391)	(54 596)	96 549	(10 366)	(10 660)					
WPLYW NA KAPITAŁ WŁASNY			(7 097)	163 201			(348 905)	366 613	(7 918)	75 732					

Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A.
Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
sporządzone według MSSF zatwierdzonych przez Unię Europejską
za okres od 1 stycznia 2009 r. do 31 grudnia 2009 r.
(kwoty w tabelach wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

34. Zarządzanie Ryzykiem Finansowym (kontynuacja)

34.1 Ryzyko rynkowe (kontynuacja)

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

ANALIZA WRAŻLIWOŚCI na dzień 31 grudnia 2008

AKTYWA i ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	WARTOŚĆ NARAŻONA NA RYZYKO	31.12.2008 WARTOŚĆ BILANSOWA	RYZYSKO WALUTOWE				RYZYSKO TOWAROWE								
			USD/PLN		EUR/PLN		CENY MIEDZI [USD/t]		CENY SREBRA [USD/troz]						
			3,96	2,11	5,09	3,35	5 298	1 685	19,54	6,00					
			+34%	- 29%	+22%	- 20%	+83%	- 42%	+81%	-44%					
[tys. PLN]	[tys. PLN]	RZIS	Kapitał	RZIS	Kapitał	RZIS	Kapitał	RZIS	Kapitał	RZIS	Kapitał				
Udziały i jednostki uczestnictwa w Funduszach Inwestycyjnych	11 264	11 264	3 084	(2 637)											
Należności z tytułu dostaw i usług (netto)	296 667	725 700	67 132	(57 410)	9 147	(8 244)									
Środki pieniężne i lokaty	542 002	2 140 713	129 032	(110 345)	12 570	(11 330)									
Pozostałe aktywa finansowe (netto)	308 495	327 606	84 070	(71 895)	259	(233)									
Pochodne instrumenty finansowe – Waluty	61 198	61 198	(48 662)	-	23 847	216 981	(1 706)								
Pochodne instrumenty finansowe – Metale	651 500	651 500	6 297	171 887	(5 385)	(146 993)		56 489	(380 994)	(3 346)	195 213	(17 984)	(27 547)	(23 836)	110 461
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	(97 295)	(785 527)	(11 387)	9 737	(9 897)	8 920									
Kredyty i pożyczki zaciągnięte	(8 553)	(258 705)			(1 520)	1 370									
Pozostałe zobowiązania finansowe	(43 098)	(148 478)	(2 285)	1 954	(6 174)	5 565									
WPLYW NA RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT			227 281	(212 134)	2 679	(2 698)		56 489	(3 346)		(17 984)	(23 836)			
WPLYW NA KAPITAŁ WŁASNY				171 887		69 988			(380 994)		195 213	(27 547)			110 461

34. Zarządzanie Ryzykiem Finansowym (kontynuacja)

34.2 Ryzyko płynności i zarządzanie kapitałem

Grupa Kapitałowa narażona jest na ryzyko płynności rozumiane jako brak możliwości terminowego regulowania zobowiązań finansowych.

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

Zarówno w 2009 r. jak i w okresie porównywalnym ze względu na dodatnie przepływy pieniężne z działalności operacyjnej oraz znaczne salda środków pieniężnych, spółki Grupy Kapitałowej w znikomym stopniu korzystały z zewnętrznych źródeł finansowania.

Procesy inwestowania wolnych środków uzależnione są od terminów wymagalności zobowiązań, tak by ograniczyć maksymalnie ryzyko płynności.

W przypadku pogorszenia się warunków rynkowych i wystąpienia konieczności dodatkowego finansowania działalności lub refinansowania swojego zadłużenia przy pomocy zewnętrznych źródeł (kredyty, pożyczki, kredyt kupiecki), istnieje prawdopodobieństwo wystąpienia zwiększonego ryzyka płynności.

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

Zobowiązania finansowe	Umowne terminy wymagalności od końca okresu sprawozdawczego					Razem (bez dyskonta)	Wartość bilansowa
	do 3 m-cy	3-12 m-cy	1-3 lata	3-5 lat	powyżej 5 lat		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	614 992	4 737	9 335	1 003	4	630 071	629 951
Kredyty i pożyczki zaciągnięte	31 278	179 898	63 277	22 580	27 930	324 963	299 285
Pochodne instrumenty finansowe - Waluty	40 559	108 673	-	-	-	149 232	165 902
Pochodne instrumenty finansowe - Metale	-	31 514	6 360	-	-	37 874	169 169
Pozostałe zobowiązania finansowe	66 235	12 527	25 873	15 493	6 498	126 626	120 981
Razem zobowiązania finansowe w poszczególnych przedziałach wymagalności	753 064	337 349	104 845	39 076	34 432	1 268 766	

Umowne terminy wymagalności dla zobowiązań finansowych wg stanu na dzień 31 grudnia 2008 r.

Zobowiązania finansowe	Umowne terminy wymagalności od końca okresu sprawozdawczego					Razem (bez dyskonta)	Wartość bilansowa
	do 3 m-cy	3-12 m-cy	1-3 lata	3-5 lat	powyżej 5 lat		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	763 482	3 106	17 650	1 014	518	785 770	785 527
Kredyty i pożyczki zaciągnięte	62 561	131 796	35 705	23 254	22 993	276 309	258 705
Pochodne instrumenty finansowe - Waluty	529	630	-	-	-	1 159	1 159
Pochodne instrumenty finansowe - Metale	-	3 771	-	-	-	3 771	3 771
Pozostałe zobowiązania finansowe	87 273	23 033	18 155	14 685	10 915	154 061	148 478
Razem zobowiązania finansowe w poszczególnych przedziałach wymagalności	913 845	162 336	71 510	38 953	34 426	1 221 070	

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

Na dzień 31 grudnia 2009 r. Grupa Kapitałowa miała dostępne linie kredytowe w rachunku bieżącym do wysokości 135 100 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2008 r. 103 100 tys. zł).

Na dzień 31 grudnia 2009 r. niewykorzystana wartość linii kredytowej wyniosła 88 345 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2008 r. 74 520 tys. zł).

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

Zgodnie z praktyką rynkową Grupa monitoruje kapitał między innymi na podstawie wskaźnika kapitału własnego oraz wskaźnika Dług/EBITDA. Wskaźnik kapitału własnego obliczany jest jako stosunek wartości netto aktywów (kapitał własny pomniejszony o wartości niematerialne) do sumy bilansowej.

Wskaźnik Dług/EBITDA jest obliczany jako stosunek zobowiązań z tytułu kredytów, pożyczek i z tytułu leasingu finansowego do EBITDA (zysk z działalności operacyjnej po dodaniu amortyzacji).

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

34. Zarządzanie Ryzykiem Finansowym (kontynuacja)

34.2 Ryzyko płynności i zarządzanie kapitałem (kontynuacja)

Powyższe wskaźniki na dzień 31 grudnia 2009 r. oraz 31 grudnia 2008 r. przedstawiały się następująco:

	Stan na dzień	
	31 grudnia 2009	31 grudnia 2008
Kapitał własny	10 623 827	10 982 865
Minus: wartości niematerialne	268 195	151 581
Wartość netto aktywów	10 355 632	10 831 284
Suma bilansowa	<u>14 897 425</u>	<u>15 000 105</u>
Wskaźnik kapitału własnego	0,70	0,72
Zysk z działalności operacyjnej	2 679 338	3 186 362
Plus: amortyzacja	743 790	681 367
EBITDA	3 423 128	3 867 729
Kredyty, pożyczki i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	<u>340 670</u>	<u>290 978</u>
Wskaźnik: dług/EBITDA	0,100	0,075

W związku z niskim poziomem długu Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2009 r. wskaźnik Dług/EBITDA był na bezpiecznym poziomie i wynosił 0,1.

Natomiast wskaźnik kapitału własnego był powyżej zakładanego minimalnego poziomu i na dzień 31 grudnia 2009 r. wynosił 0,70.

Na Jednostce Dominującej nie spoczywały w 2009 r. oraz w 2008 r. jakiegokolwiek zewnętrzne wymogi kapitałowe.

34.3 Ryzyko kredytowe

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

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

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

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

34.3.1 Ryzyko kredytowe związane ze środkami pieniężnymi i lokatami bankowymi

Wszystkie podmioty, z którymi Grupa Kapitałowa zawiera transakcje depozytowe działają w sektorze finansowym. Są to wyłącznie banki zarejestrowane w Polsce bądź działające w Polsce w formie oddziałów banków zagranicznych, należące do europejskich i amerykańskich instytucji finansowych posiadających rating w przeważającej części na średniowysokim poziomie⁵, a także dysponujące odpowiednim kapitałem własnym oraz silną i ustabilizowaną pozycją rynkową. Na dzień 31 grudnia 2009 r. maksymalny udział jednego banku w odniesieniu do środków ulokowanych przez Grupę wyniósł 22%.

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

⁵ Przez średniowysoki rating rozumie się rating od A+ do A- w agencjach Standard & Poor's i Fitch oraz od A1 do A3 w agencji Moodys.

34. Zarządzanie Ryzykiem Finansowym (kontynuacja)

34.3 Ryzyko kredytowe (kontynuacja)

34.3.2 Ryzyko kredytowe związane z transakcjami pochodnymi

Wszystkie podmioty, z którymi Grupa Kapitałowa zawiera transakcje pochodne działają w sektorze finansowym. Są to instytucje finansowe (głównie banki) posiadające najwyższy rating⁶ (39,1 %), średniowysoki⁷ (52,2 %) lub średni⁸ (8,7%). Według wartości godziwej maksymalny udział jednego podmiotu w odniesieniu do ryzyka kredytowego wynikającego z transakcji pochodnych zawartych przez Grupę wyniósł 46,1%.

Wycena transakcji w instrumentach pochodnych zawartych przez Grupę według stanu na dzień 31 grudnia 2009 r. wynosi⁹:

13 662 tys. zł (ujemne saldo z wyceny instrumentów pochodnych), z tego:
335 071 tys. zł są to zobowiązania finansowe (nota 12, 20),
321 409 tys. zł są to aktywa finansowe (nota 12, 13).

Wszystkie podmioty, z którymi Grupa Kapitałowa zawierała transakcje w 2008 r. w instrumentach pochodnych działały w sektorze finansowym. Są to instytucje finansowe (głównie banki) posiadające najwyższy⁶ rating (27,7 %), średniowysoki⁷ (55,6 %) lub średni⁸ (16,7 %). Maksymalny udział jednego podmiotu w odniesieniu do transakcji pochodnych zawartych przez Grupę wyniósł 17,9%.

Wycena transakcji w instrumentach pochodnych zawartych przez Grupę wg stanu na dzień 31 grudnia 2008 r. wynosi¹⁰:

964 449 tys. zł (dodatnie saldo z wyceny instrumentów pochodnych), z tego:
40 325 tys. zł są to zobowiązania finansowe (nota 12, 20),
1 004 774 tys. zł są to aktywa finansowe (nota 12, 13).

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

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

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

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

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

	Stan na dzień					
	31 grudnia 2009 r.			31 grudnia 2008 r.		
	Polska	UE (z wył. Polski)	Inne Kraje	Polska	UE (z wył. Polski)	Inne Kraje
Należności z tytułu sprzedaży miedzi i srebra	33,41%	56,76%	9,83%	55,11%	32,84%	12,05%

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

⁷ Przez średniowysoki rating rozumie się rating od A+ do A- w agencjach Standard & Poor's i Fitch oraz od A1 do A3 w agencji Moodys.

⁸ Przez średni rating rozumie się rating od BBB+ do BBB- w agencjach Standard & Poor's i Fitch oraz od Baa1 do Baa3 w agencji Moodys.

⁹ Wycena transakcji dotyczy zarówno wyceny otwartych pozycji jak i transakcji rozliczających się w dniu 5 stycznia 2010 r., które zostały wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej w pozycjach pozostałe należności finansowe.

¹⁰ Wycena transakcji dotyczy zarówno wyceny otwartych pozycji jak i transakcji rozliczających się w dniu 5 stycznia 2009 r., które zostały wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej za okres 01.01.2008 r. do 31.12.2008 r. w pozycjach pozostałe należności finansowe i pozostałe zobowiązania finansowe.

34. Zarządzanie Ryzykiem Finansowym (kontynuacja)

34.3 Ryzyko kredytowe (kontynuacja)

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

Jednostka Dominująca w znaczącej części dokonuje sprzedaży swoich produktów na podstawie przedpłat. Ocenia również na bieżąco zdolność kredytową swoich kontrahentów, w szczególności tych, którym udzielono kredytu kupieckiego. Kredyt kupiecki otrzymują tylko sprawdzeni, długoletni kontrahenci, a sprzedaż produktów nowym kontrahentem zawsze jest w 100% zabezpieczona. Jednostka Dominująca posiada zabezpieczenie większości należności w postaci weksli¹¹, blokady środków na rachunku, zastawów rejestrowych¹², gwarancji bankowych, hipotek, akredytyw i inkas dokumentowych. Ponadto większość kontrahentów posiadających kredyt kupiecki w kontraktach posiada zastrzeżenie prawa własności potwierdzone datą pewną¹³. W celu ograniczenia ryzyka niewypłacalności klientów Jednostka Dominująca zawarła umowę ubezpieczenia należności, którą objęte są należności od jednostek z kredytem kupieckim, od których nie otrzymano twardych zabezpieczeń. Uwzględniając posiadane zabezpieczenia oraz limity kredytowe otrzymane od firmy ubezpieczeniowej według stanu na dzień 31 grudnia 2009 r. Jednostka Dominująca posiada zabezpieczenia na 55% należności handlowych.

Całkowita wartość netto należności handlowych Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2009 r. bez uwzględnienia wartości godziwej przyjętych zabezpieczeń do wysokości, których Grupa może być wystawiona na ryzyko kredytowe wynosi 1 199 512 tys. zł, (wg stanu na dzień 31 grudnia 2008 r. odpowiednio 725 700 tys. zł).

Koncentracja ryzyka kredytowego w Jednostce Dominującej związana jest z przyznawaniem terminów płatności kluczowym odbiorcom (w większości działającym na terenie Unii Europejskiej). W konsekwencji, na dzień 31 grudnia 2009 r. saldo należności Grupy Kapitałowej od 7 największych odbiorców Jednostki Dominującej, pod względem stanu należności na koniec okresu sprawozdawczego, stanowi 66% salda należności z tytułu dostaw i usług (na dzień 31 grudnia 2008 r. odpowiednio 55%). Pomimo koncentracji ryzyka z tego tytułu, Jednostka Dominująca ocenia, że ze względu na dostępne dane historyczne oraz wieloletnie doświadczenie we współpracy z klientami jak również stosowane zabezpieczenia występuje niski stopień ryzyka kredytowego.

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

Znaczące salda należności z tytułu dostaw robót i usług w Grupie Kapitałowej posiadają spółki: DIALOG S.A. 77 715 tys. zł, KGHM Metraco S.A. 36 931 tys. zł, WPEC w Legnicy SA 31 808 tys. zł, KGHM Ecoren S.A. 25 878 tys. zł, Walcownia Metali Nieżelaznych spółka z o. o. 12 401 tys. zł, POL-MIEDZ TRANS Sp. z o.o. 10 384 tys. zł, PHP „Mercus” sp. z o.o. 8 961 tys. zł.

Poszczególne spółki Grupy działają w różnych sektorach gospodarki, m.in. transport, budownictwo, handel, produkcja przemysłowa, usługi telekomunikacyjne, w związku z tym, pod względem branżowym, nie dochodzi do koncentracji ryzyka kredytowego. Spółki Grupy Kapitałowej, za wyjątkiem Jednostki Dominującej, nie zawierają porozumień ramowych o rozliczeniach netto w celu obniżenia ekspozycji na ryzyko kredytowe, jednakże w sytuacjach, kiedy dana jednostka gospodarcza posiada zarówno należności jak i zobowiązania z tym samym kontrahentem, w praktyce stosuje się rozliczenia netto, przy dwustronnej akceptacji takiego rozliczenia. Ze względu na dużą zmienność wysokości poziomu rozliczeń netto na poszczególne dni kończące okresy sprawozdawcze, w praktyce trudno jest ustalić reprezentacyjną wartość takich kompensat.

Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A. ocenia, że maksymalna ekspozycja Grupy na ryzyko kredytowe na koniec okresu sprawozdawczego sięga pełnej wysokości salda należności z tytułu dostaw i usług, bez uwzględniania wartości godziwej przyjętych zabezpieczeń. Jednakże realne ryzyko, że nie nastąpi wpływ środków pieniężnych z tytułu należności handlowych do Grupy Kapitałowej jest niskie.

34.3.4 Ryzyko kredytowe związane z udzielonymi pożyczkami

Na dzień 31 grudnia 2009 r. wartość bilansowa udzielonych pożyczek wynosi 0 zł (na dzień 31 grudnia 2008 r. wynosi 100 tys. zł). Na saldo składają się pożyczki udzielone:

- spółce KGHM CONGO S.P.R.L. w wartości brutto 2 643 tys. zł. W związku z powstałym wysokim poziomem ryzyka kredytowego pożyczka została pod datą 31 marca 2009 r. w całości objęta odpisem aktualizującym w kwocie 2 643 tys. zł. W wyniku podjętych działań mających na celu odzyskanie odpisanej wierzytelności podpisana została umowa cesji na rzecz Jednostki Dominującej wierzytelności KGHM CONGO S.P.R.L. od kontrahenta. Do końca grudnia 2009 r. nastąpiła częściowa spłata wierzytelności objętej umową cesji w kwocie 1 413 tys. zł,
- spółce VIVID S.A. w wartości brutto 3 124 tys. zł. W lipcu 2008 r. w związku z prawdopodobieństwem, że pożyczka nie zostanie spłacona objęto ją odpisem aktualizującym w wysokości 2 780 tys. zł. We wrześniu 2008 r. ogłoszono upadłość spółki, dokonano kolejnego odpisu aktualizującego wartość pożyczki do 0 na kwotę 344 tys. zł,
- spółce MILLENNIUM COMMUNICATIONS S.A. w wartości brutto 307 tys. zł. W związku z ogłoszeniem upadłości przez spółkę w 2007 r. została ujęta odpis aktualizujący wartość udzielonej pożyczki na kwotę 307 tys. zł. W marcu 2009 r. dłużnik spłacił 4 tys. zł wierzytelności.

¹¹ W celu przyspieszenia ewentualnej egzekucji należności zazwyczaj weksel jest przedkładany wraz z notarialnym Aktem o Poddaniu się Egzekucji.

¹² Wg stanu na koniec okresu sprawozdawczego Grupa Kapitałowa posiadała zastawy na zbiorach rzeczy lub praw stanowiących organizacyjną całość, których skład (zmienny) jest ujęty w księgach handlowych kontrahenta.

¹³ Stosowana w umowach handlowych klauzula potwierdzona notarialnie oznacza, że prawo własności towaru przechodzi na kupującego dopiero po dokonaniu zapłaty pomimo fizycznej dostawy.

34. Zarządzanie Ryzykiem Finansowym (kontynuacja)

34.3 Ryzyko kredytowe (kontynuacja)

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

Jednostka Dominująca narażona jest na ten rodzaj ryzyka kredytowego z tytułu zmiany wartości godziwej udziału w funduszu inwestycyjnym AIG. Na dzień 31 grudnia 2009 r. wartość bilansowa tych udziałów wynosiła 7 930 tys. zł (31 grudnia 2008 r. 11 264 tys. zł). Wyceny udziałów w funduszu dokonuje się w oparciu o sprawozdanie finansowe funduszu jako iloczyn wartości funduszu i procentowego udziału Jednostki Dominującej w funduszu na poziomie 5,8803%. W trakcie roku 2009 Jednostka Dominująca nie inwestowała wolnych środków w dłużne papiery wartościowe, fundusze i jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych.

34.3.6 Pozostałe informacje w zakresie ryzyka kredytowego

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

	Stan na 31 grudnia 2009					
	Wartość	do 1 m-ca	od 1 do 3 m-cy	od 3 do 6 m-cy	od 6 do 12 m-cy	powyżej 1 roku
Należności z tytułu dostaw i usług	75 046	56 450	3 952	2 200	10 648	1 796
Pozostałe należności finansowe	394	215	107	9	6	57
	Stan na 31 grudnia 2008					
	Wartość	do 1 m-ca	od 1 do 3 m-cy	od 3 do 6 m-cy	od 6 do 12 m-cy	powyżej 1 roku
Należności z tytułu dostaw i usług	97 849	90 212	5 847	368	326	1 096
Pozostałe należności finansowe	847	526	283	34	1	3

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

Grupa Kapitałowa prowadzi przede wszystkim indywidualną analizę należności pod kątem wystąpienia przesłanek i ujmowania odpisu z tytułu utraty wartości. Istotne przesłanki zostały opisane w nocie 2.2.5.5.

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

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

	Nota	Za okres	
		od 01.01.09 do 31.12.09	od 01.01.08 do 31.12.08
Odpis aktualizujący na początek okresu	13	54 687	55 184
Zwiększenia z tytułu objęcia kontrolą jednostki zależnej		2 168	1 498
Odpis utworzony w ciężar rachunku zysków i strat		45 035	22 992
Odpis odwrócony w rachunek zysków i strat		(11 985)	(16 124)
Odpis aktualizujący z tytułu różnic kursowych		(1 047)	2 381
Odpis wykorzystany w trakcie okresu		(5 107)	(10 730)
Odpis odwrócony na koszty sądowe		(118)	(494)
Zmniejszenie z tytułu utraty kontroli nad jednostką zależną		(211)	(20)
Odpis aktualizujący na koniec okresu	13	83 422	54 687

34. Zarządzanie Ryzykiem Finansowym (kontynuacja)

34.3 Ryzyko kredytowe (kontynuacja)

34.3.6 Pozostałe informacje w zakresie ryzyka kredytowego (kontynuacja)

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

	Nota	Za okres	
		od 01.01.09 do 31.12.09	od 01.01.08 do 31.12.08
Odpis aktualizujący na początek okresu	13	10 252	4 439
Odpis utworzony w ciężar rachunku zysków i strat		6 471	6 427
Odpis odwrócony w rachunek zysków i strat		(1 785)	(139)
Odpis aktualizujący z tytułu różnic kursowych		(49)	-
Odpis wykorzystany w trakcie okresu		(863)	(563)
Odpis utworzony na koszty sądowe		3	88
Odpis aktualizujący na koniec okresu	13	14 029	10 252

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

	Nota	Za okres	
		od 01.01.09 do 31.12.09	od 01.01.08 do 31.12.08
Odpis aktualizujący na początek okresu	10	248	549
Odpis utworzony w ciężar rachunku zysków i strat		-	45
Odpis odwrócony w rachunek zysków i strat		-	(78)
Odpis wykorzystany w trakcie okresu		(248)	(268)
Odpis aktualizujący na koniec okresu	10	-	248

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

	Za okres	
	od 01.01.09 do 31.12.09	od 01.01.08 do 31.12.08
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	270 072	267 579

Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A.
Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
sporządzone według MSSF zatwierdzonych przez Unię Europejską
za okres od 1 stycznia 2009 r. do 31 grudnia 2009 r.
(kwoty w tabelach wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

36. Podatek dochodowy

Podatek dochodowy	Nota	Za okres	
		od 01.01.09 do 31.12.09	od 01.01.08 do 31.12.08
Podatek bieżący		624 738	594 766
Podatek odroczony	23	(92 555)	50 156
Korekty podatku za poprzednie okresy		12 798	(14 341)
Razem:		544 981	630 581

Podatek dochodowy od zysku przed opodatkowaniem Grupy, różni się w następujący sposób od teoretycznej kwoty, którą uzyskanoby stosując teoretyczną stawkę podatku ustaloną poprzez iloraz sumy iloczynów zysku brutto i stawki podatku dochodowego wynikającego z miejsca rozliczania podatku i zysku brutto.

	Za okres	
	od 01.01.09 do 31.12.09	od 01.01.08 do 31.12.08
Zysk przed opodatkowaniem (brutto)	2 904 151	3 396 447
Podatek wyliczony wg średnioważonej stawek, mających zastosowanie do opodatkowania dochodów w poszczególnych krajach wynosi 19,02% (rok 2008: 19,04%)	552 499	646 540
Przychody niepodlegające opodatkowaniu	(88 090)	(119 410)
Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów	56 056	84 885
Wykorzystanie uprzednio nierozpoznanych strat podatkowych	(3 844)	(2 236)
Straty podatkowe, z których tytułu nie rozpoznano aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego	13 884	33 171
Ujemne różnice przejściowe od których nie rozpoznano aktywów z tytułu podatku dochodowego	1 678	1 972
Korekty podatku za poprzednie okresy	12 798	(14 341)
Obciążenie wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego średnia stawka mająca zastosowanie wyniosła 18,76% (rok 2008: 18,57%)	544 981	630 581

37. Zysk przypadający na jedną akcję

	Za okres	
	od 01.01.09 do 31.12.09	od 01.01.08 do 31.12.08
Zysk przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej	2 358 602	2 766 179
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (tys.)	200 000	200 000
Podstawowy/rozwodniony zysk na akcję (zł/akcję)	11,79	13,83

Nie występują rozważniające potencjalne akcje zwykłe.

38. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

Zgodnie z Uchwałą Nr 5/2009 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia KGHM Polska Miedź S.A. z dnia 16 czerwca 2009 r. w sprawie podziału zysku Jednostki Dominującej za rok obrotowy 2008 oraz ustalenia dnia dywidendy i terminu wypłaty dywidendy, na dywidendę dla akcjonariuszy z zysku za rok obrotowy 2008 przeznaczono kwotę 2 336 000 tys. zł, co stanowi 11,68 zł na jedną akcję.

Dzień dywidendy uchwalono na 16 lipca 2009 r., termin wypłaty dywidendy: na dzień 6 sierpnia 2009 r. - kwoty 1 432 000 tys. zł, tj. 7,16 zł na jedną akcję oraz na dzień 6 listopada 2009 r. - kwoty 904 000 tys. zł, tj. 4,52 zł na jedną akcję. Wszystkie akcje Jednostki Dominującej są akcjami zwykłymi.

Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A.
Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
sporządzone według MSSF zatwierdzonych przez Unię Europejską
za okres od 1 stycznia 2009 r. do 31 grudnia 2009 r.
(kwoty w tabelach wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

39. Wyjaśnienia do sprawozdania z przepływów pieniężnych

Korekty zysku netto

	Za okres	
	od 01.01.09 do 31.12.09	od 01.01.08 do 31.12.08
Podatek dochodowy z rachunku zysków i strat	544 981	630 581
Amortyzacja	743 790	681 367
Odpisy z tytułu utraty wartości dotyczący wartości firmy	2 359	-
Straty na zbyciu rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	22 358	19 599
Zysk na zbyciu aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży i aktywów utrzymywanych do terminu wymagalności	(7 500)	(3 510)
Zysk z tytułu utraty kontroli nad jednostką zależną i zysk na zbyciu jednostki zależnej i stowarzyszonej	(21 457)	(5 913)
Straty / (zyski) na zbyciu i zmianie wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych	919	(1 566)
Odpis z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych, środków trwałych w budowie, aktywów dostępnych do sprzedaży i pożyczek	43 151	285 633
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	(270 072)	(267 579)
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	9 655	15 672
Straty / (zyski) z tytułu różnic kursowych	19 001	(16 585)
Zmiana stanu rezerw	155 905	84 399
Zmiana stanu instrumentów pochodnych	687 023	582 751
Realizacja instrumentów pochodnych ujęta w kapitale własnym	(433 187)	(579 992)
Saldo stanów pozycji aktywów i pasywów na dzień nabycia i dzień utraty kontroli	61 869	(3 657)
Inne korekty	(564)	3 860
Zmiany stanu kapitału obrotowego:	(563 445)	(378 988)
Zapasy	(463 438)	136 028
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	(36 292)	(531 608)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	(63 715)	16 592
Ogółem korekty zysku netto:	994 786	1 046 072

Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych

	Za okres	
	od 01.01.09 do 31.12.09	od 01.01.08 do 31.12.08
Wartość księgowa netto zbytych rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych oraz koszty związane ze zbyciem	48 783	38 443
Strata na zbyciu rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(22 358)	(19 599)
(Dodatnia) / ujemna zmiana stanu należności z tytułu zbycia	(2 245)	369
Aktywowany odzysk z likwidacji środków trwałych i wartości niematerialnych	(794)	(1 633)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	23 386	17 580

40. Transakcje z podmiotami powiązanymi

Poprzez kontrolę Skarbu Państwa nad KGHM Polska Miedź S.A. Spółki Skarbu Państwa (wg listy publikowanej przez Ministerstwo Skarbu Państwa) spełniają definicje jednostek powiązanych. Obroty i salda z tymi jednostkami zostały uwzględnione w informacjach wykazanych w niniejszej notce w pozycjach dotyczących pozostałych podmiotów powiązanych.

Za okres od 01.01.09 do 31.12.09

Przychody ze sprzedaży jednostkom powiązanym	przychody ze sprzedaży produktów	przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	przychody z innych transakcji
- jednostkom stowarzyszonym	4 011	33	19
- pozostałym podmiotom powiązanym*	53 782	18 724	1 304
Razem, przychody ze sprzedaży jednostkom powiązanym	57 793	18 757	1 323

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 r. nie wystąpiły transakcje sprzedaży środków trwałych, wartości niematerialnych oraz nieruchomości inwestycyjnych do jednostek powiązanych Grupy Kapitałowej.

* Spółki zależne od Skarbu Państwa, od których Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A. w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 r. uzyskała przychody ze sprzedaży (5 największych pozycji):

1. WPEC w Legnicy SA	24 481
2. Fabryka Przewodów Energetycznych S.A.	19 948
3. CENTROZŁOM WROCLAW S.A.	7 191
4. Zakłady Chemiczne "POLICE" S.A.	4 353
5. Huta Cynku "MIASTECZKO ŚLĄSKIE" S.A.	3 908

Przychody ze sprzedaży do wyżej wymienionych podmiotów stanowią około 83% przychodów ze sprzedaży do spółek zależnych Skarbu Państwa. Pozostałe 17% stanowią przychody uzyskane od 104 podmiotów – pozostałych kontrahentów Grupy Kapitałowej powiązanych ze Skarbem Państwa.

Za okres od 01.01.08 do 31.12.08

Przychody ze sprzedaży jednostkom powiązanym	przychody ze sprzedaży produktów	przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	przychody z innych transakcji
- jednostkom stowarzyszonym	3 134	138	8 560
- pozostałym podmiotom powiązanym	56 826	44 181	596
Razem, przychody ze sprzedaży jednostkom powiązanym	59 960	44 319	9 156

Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A.
Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
sporządzone według MSSF zatwierdzonych przez Unię Europejską
za okres od 1 stycznia 2009 r. do 31 grudnia 2009 r.
(kwoty w tabelach wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

40. Transakcje z podmiotami powiązаныmi (kontynuacja)

Za okres od 01.01.09 do 31.12.09

Zakup pochodzący od jednostek powiązanych	Zakup środków trwałych, wartości niematerialnych, nieruchomości inwestycyjnych			
	zakup usług	zakup towarów i materiałów	inne transakcje zakupu	
- od jednostek stowarzyszonych	12 603	80	38	-
- od pozostałych podmiotów powiązanych*	386 523	367 318	6 822	1 350
Razem, zakup pochodzący od jednostek powiązanych	399 126	367 398	6 860	1 350

* Spółki zależne od Skarbu Państwa, od których Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A. w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 r. dokonała zakupów (5 największych pozycji):

1. EnergiaPro Gigawat sp. z o.o.	430 121
2. EnergiaPro Koncern Energetyczny S.A.	133 841
3. Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo S.A.	103 729
4. NITROERG S.A.	39 831
5. PPUP Poczta Polska	8 925

Zakup od wyżej wymienionych podmiotów stanowi około 96% zakupów dokonanych od spółek zależnych Skarbu Państwa. Pozostałe 4% stanowią zakupy od 83 podmiotów – pozostałych kontrahentów Grupy Kapitałowej powiązanych ze Skarbem Państwa.

Za okres od 01.01.08 do 31.12.08

Zakup pochodzący od jednostek powiązanych	Zakup środków trwałych, wartości niematerialnych, nieruchomości inwestycyjnych			
	zakup usług	zakup towarów i materiałów	inne transakcje zakupu	
- od jednostek stowarzyszonych	34 963	10 541	26	-
- od pozostałych podmiotów powiązanych	634 579	99 943	12 432	1 808
Razem, zakup pochodzący od jednostek powiązanych	669 542	110 484	12 458	1 808

Wynagrodzenie Zarządu w 2009 r.

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

* pozycja „Wynagrodzenia” zawiera wynagrodzenia w okresie wypowiedzenia

Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A.
Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
sporządzone według MSSF zatwierdzonych przez Unię Europejską
za okres od 1 stycznia 2009 r. do 31 grudnia 2009 r.
(kwoty w tabelach wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

40. Transakcje z podmiotami powiązаныmi (kontynuacja)

Wynagrodzenie Zarządu w 2008 r.

	Okres pełnienia funkcji w 2008 r.	Wynagrodzenia	Premia roczna, nagrody branżowe	Dochody osiągnięte w spółkach zależnych i stowarzyszonych		Świadczenia z tytułu rozwiązań stosunku pracy		Świadczenia, dochody z innych tytułów	Łączne dochody w 2008 r.
				Dochody z innych umów	Dochody z innych umów	Odprawy emerytalne	Odprawy emerytalne		
Członkowie Zarządu na dzień 31 grudnia 2008 r.									
Mirosław Krutin	23.04-31.12.2008	346	47	141	-	-	-	55	589
Maciej Tybura	23.04-31.12.2008	282	38	63	-	-	-	59	442
Herbert Wirth	23.04-31.12.2008	282	38	91	-	-	-	50	461
Członkowie Zarządu odwołani *									
Krzysztof Skóra	01.01-17.01.2008	293	126	74	600	-	-	56	1 149
Maksymilian Bylicki	-	171	79	-	460	-	-	45	755
Marek Fusiński	01.01-23.04.2008	342	139	51	448	-	-	65	1 045
Stanisław Kot	01.01-23.04.2008	342	170	32	448	198	-	26	1 216
Ireneusz Reszczyński	01.01-23.04.2008	342	139	56	448	-	-	34	1 019
Dariusz Kaśków	01.01-17.01.2008	239	-	-	293	-	-	7	539
Razem		2 639	776	508	2 697	198		397	7 215

* pozycja „Wynagrodzenia” zawiera wynagrodzenia w okresie wypowiedzenia

Wynagrodzenie Rady Nadzorczej w 2009 r.

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

Wynagrodzenie Rady Nadzorczej w 2008 r.

	Okres pełnienia funkcji w 2008 r.	Wynagrodzenie za czas pełnienia funkcji w Radzie Nadzorczej		Dochody osiągnięte w spółkach zależnych i stowarzyszonych		Łączne dochody w 2008 r.
		Dochody z innych umów	Dochody z innych umów	Dochody z innych umów	Dochody z innych umów	
Marcin Dyl	14.02-31.12.2008	77	-	-	-	77
Arkadiusz Kawecki	14.02-31.12.2008	77	-	-	-	77
Jacek Kuciński	14.02-31.12.2008	87	-	-	-	87
Marek Panfil	14.02-31.12.2008	75	-	-	-	75
Marek Trawiński	14.02-31.12.2008	97	-	58	-	155
Marzenna Weresa	14.02-31.12.2008	75	-	-	-	75
Leszek Jakubów	01.01-14.02.2008	19	-	-	-	19
Stanisław Potycz	01.01-14.02.2008	14	-	-	-	14
Anna Mańk	01.01-14.02.2008	11	-	-	-	11
Remigiusz Nowakowski	01.01-14.02.2008	10	-	-	-	10
Marcin Ślęzak	01.01-13.02.2008	10	-	-	-	10
Jerzy Żyżyński	01.01-14.02.2008	15	-	-	-	15
Józef Czyczerski	01.01-31.12.2008	86	96	-	-	182
Leszek Hajdacki	01.01-31.12.2008	87	162	-	-	249
Ryszard Kurek	01.01-31.12.2008	89	134	-	-	223
Razem		829	392	58		1 279

40. Transakcje z podmiotami powiązаныmi (kontynuacja)

Należności od podmiotów powiązanych z tytułu sprzedaży produktów, usług, towarów, materiałów i aktywów trwałych	Stan na dzień	
	31 grudnia 2009	31 grudnia 2008
- od jednostek stowarzyszonych	887	739
- od pozostałych podmiotów powiązanych *	8 613	13 476
Razem, należności od podmiotów powiązanych	9 500	14 215

* Spółki zależne od Skarbu Państwa, z którymi Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A. na dzień 31 grudnia 2009 r. posiadała salda należności z tytułu transakcji sprzedaży (5 największych pozycji):

1. EnergiaPro Gigawat sp. z o.o.	1 299
2. Huta Cynku "MIASTECZKO ŚLĄSKIE" S.A.	989
3. Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo S.A.	921
4. Huta "Będzin" S.A.	913
5. Zakłady Górniczo-Hutnicze "BOLESŁAW" S.A.	844

Należności od wyżej wymienionych podmiotów stanowią około 75% należności ze sprzedaży do spółek zależnych Skarbu Państwa. Pozostałe 25% stanowią należności od 85 podmiotów – pozostałych kontrahentów Grupy Kapitałowej powiązanych ze Skarbem Państwa.

Wartość odpisów aktualizujących należności od podmiotów powiązanych według stanu na dzień kończący okres sprawozdawczy wynosi 904 tys. zł oraz wartość odpisów od podmiotów powiązanych odniesiona w okresie obrotowym w rachunek zysków i strat wynosi 921 tys. zł. Najistotniejszą wartość na dzień kończący okres sprawozdawczy stanowią odpisy dokonane na należności od Huty "Będzin" S.A. w wysokości 879 tys. zł oraz odpisy odniesione w rachunek zysków i strat w wysokości 912 tys. zł. W okresie porównywalnym wartość odpisów aktualizujących należności od podmiotów powiązanych była nieistotna z punktu widzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych z tytułu zakupu produktów, usług, towarów, materiałów i aktywów trwałych	Stan na dzień	
	31 grudnia 2009	31 grudnia 2008
- wobec jednostek stowarzyszonych	787	2 176
- wobec pozostałych podmiotów powiązanych *	66 765	70 430
Razem, zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	67 552	72 606

* Spółki zależne od Skarbu Państwa, wobec których Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A. na dzień 31 grudnia 2009 r. posiadała salda zobowiązań z tytułu transakcji zakupu (5 największych pozycji):

1. EnergiaPro Gigawat Sp. z o.o.	50 864
2. EnergiaPro Koncern Energetyczny S.A.	4 599
3. NITROERG S.A.	3 674
4. Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo S.A.	1 419
5. PPUP Poczta Polska	932

Zobowiązania wobec wyżej wymienionych podmiotów stanowią około 95% zobowiązań z tytułu zakupów od spółek zależnych Skarbu Państwa. Pozostałe 5% stanowią zobowiązania wobec 42 podmiotów – pozostałych kontrahentów Grupy Kapitałowej powiązanych ze Skarbem Państwa.

Ponadto, jednostki Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. dokonują ze Skarbem Państwa rozliczeń z tytułu różnego rodzaju podatków i opłat. Transakcje te opisano w pozostałych notach sprawozdania finansowego.

Gwarancje i poręczenia z podmiotami powiązаныmi

W roku 2009 nie otrzymano od pozostałych podmiotów powiązanych ani nie udzielono pozostałym podmiotom powiązany gwarancji i poręczeń. W roku 2008 udzielono gwarancji i poręczeń pozostałym podmiotom powiązany w wysokości 12 tys. zł.

Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A.
Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
sporządzone według MSSF zatwierdzonych przez Unię Europejską
za okres od 1 stycznia 2009 r. do 31 grudnia 2009 r.
(kwoty w tabelach wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

41. Wysokość wynagrodzenia podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego i podmiotów z nim powiązanych

	Za okres	
	od 01.01.09 do 31.12.09	od 01.01.08 do 31.12.08
Ernst & Young Audit Sp. z o.o.	2 235	2 989
Z tytułu umowy o przeprowadzenie przeglądu i badania sprawozdań finansowych, w tym:		
- badanie rocznych sprawozdań finansowych	1 999	2 153
- przegląd sprawozdań finansowych	1 407	1 631
- przegląd sprawozdań finansowych	592	522
Z realizacji innych umów	236	836
Pozostałe spółki grupy Ernst & Young w Polsce	1 355	1 882
umowy z tytułu doradztwa podatkowego	1 124	1 399

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

Jednostki Grupy Kapitałowej zawarły umowy leasingu operacyjnego dotyczącego najmu pomieszczeń biurowych, pomieszczeń pod sieć radiową i kablową, maszyn górniczych, środków transportu, sprzętu medycznego oraz informatycznego.

	Stan na dzień	
	31 grudnia 2009	31 grudnia 2008
Łączna wartość przyszłych minimalnych opłat		
Poniżej jednego roku	19 766	17 550
Od jednego roku do pięciu lat	48 142	32 834
Powyżej pięciu lat	6 454	9 462
Razem:	74 362	59 846

Opłaty leasingowe ujęte w rachunku zysków i strat

	Za okres	
	od 01.01.09 do 31.12.09	od 01.01.08 do 31.12.08
Wartość minimalnych opłat leasingowych	33 784	36 380

43. Pozycje warunkowe i pozostałe pozycje nieujęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej

Wartości pozycji aktywów warunkowych ustalone zostały na podstawie szacunków.

	Stan na dzień	
	31 grudnia 2009	31 grudnia 2008
Należności warunkowe	131 064	54 408
- sporne sprawy budżetowe	45 572	32 875
- otrzymane gwarancje	62 569	21 533
- należności wekslowe	22 923	-
Pozostałe należności nieujęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	31 235	25 195
- prace wdrożeniowe, projekty wynalazcze	31 235	25 195
Zobowiązania warunkowe	95 689	68 068
- zlecenia udzielenia gwarancji i poręczeń	15 050	15 390
- zobowiązania wekslowe	62 514	18 094
- sprawy sporne, sądowe w toku	15 611	14 185
- kary warunkowe	23	1 627
- zabezpieczenia profilaktyczne z tytułu szkód górniczych	2 491	8 000
- umowa w przedmiocie akceptacji oferty i warunkowego zbycia udziałów "PETROTEL" sp. z o.o.	-	10 772
Pozostałe zobowiązania nieujęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	730 866	670 657
- zobowiązania z tytułu umów wdrożeniowych, racjonalizatorskich i innych niezrealizowanych umów	105 792	86 583
- leasing operacyjny	74 362	59 846
- przyszłe opłaty za wieczyste użytkowanie gruntów	550 712	524 228

43. Pozycje warunkowe i pozostałe pozycje nieuwjęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej (kontynuacja)

Potencjalne zobowiązanie z tytułu rekompensaty kosztów usługi powszechnej

Od dnia 8 maja 2006 r. Telekomunikacja Polska S.A. jest przedsiębiorcą wyznaczonym przez Prezesa Urzędu Komunikacji Elektronicznej (UKE) do świadczenia usługi powszechnej na obszarze całego kraju (49 stref numeracyjnych). Zakres świadczonej usługi powszechnej obejmuje:

- 1) przyłączenie pojedynczego zakończenia sieci w głównej lokalizacji abonenta z wyłączeniem sieci cyfrowej z integracją usług, zwanej "ISDN";
- 2) utrzymanie łącza abonentkiego z zakończeniem sieci, o którym mowa w pkt 1), w gotowości do świadczenia usług telekomunikacyjnych;
- 3) połączenia telefoniczne krajowe i międzynarodowe, w tym do sieci ruchomych, obejmujące także zapewnienie transmisji dla faksu oraz transmisji danych, w tym połączenia do sieci Internet;
- 4) udzielanie informacji o numerach telefonicznych oraz udostępnianie spisów abonentów;
- 5) świadczenie udogodnień dla osób niepełnosprawnych;
- 6) świadczenie usług telefonicznych za pomocą aparatów publicznych.

Zgodnie z art. 95 ustawy Prawo telekomunikacyjne przedsiębiorcy wyznaczonemu przysługuje dopłata do kosztów świadczenia usługi powszechnej, w przypadku ich nierentowności. Dopłatę ustala Prezes UKE w wysokości kosztu netto świadczenia usługi wchodzącej w skład usługi powszechnej i dotyczy tylko tych kosztów, których przedsiębiorca wyznaczony nie poniósłby, gdyby nie miał obowiązku świadczenia usługi powszechnej. Wysokość kosztu netto oblicza się w sposób określony w rozporządzeniu Ministra Transportu i Budownictwa z dnia 15 grudnia 2005 r. w sprawie sposobu obliczania kosztu netto usługi wchodzącej w skład telekomunikacyjnej usługi powszechnej (Dz. U. z 2005 r. Nr 255, poz. 2141).

Do udziału w pokryciu dopłaty do kosztów świadczenia usługi powszechnej są zobowiązani przedsiębiorcy telekomunikacyjni, których przychód z działalności telekomunikacyjnej przekroczył 4 miliony złotych w roku kalendarzowym, za który przysługuje dopłata. Wysokość udziału danego przedsiębiorcy w pokryciu dopłaty nie może przekroczyć 1 % jego przychodów. Kwotę udziału poszczególnych przedsiębiorców w pokryciu dopłaty ustala Prezes UKE w drodze decyzji, po uprzednim ustaleniu należnej przedsiębiorcy wyznaczonemu dopłaty do kosztów świadczenia usługi powszechnej.

Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego ostateczna kwota opisanej powyżej dopłaty ani udział w niej poszczególnych przedsiębiorców telekomunikacyjnych nie zostały dotychczas ustalone przez UKE.

44. Struktura zatrudnienia

Przeciętne zatrudnienie w Grupie Kapitałowej kształtowało się następująco:

	Za okres	
	od 01.01.09 do 31.12.09	od 01.01.08 do 31.12.08
Pracownicy na stanowiskach nierobotniczych	8 957	8 747
Pracownicy na stanowiskach robotniczych	19 927	19 731
Razem	28 884	28 478

45. Aktywa i zobowiązania ZFŚS

Saldo netto ZFŚS na dzień 31 grudnia 2009 r. wynosi 2 227 tys. zł - zobowiązania z tytułu funduszu socjalnego, na dzień 31 grudnia 2008 r. saldo netto ZFŚS wynosi 1 245 tys. zł - zobowiązania z tytułu funduszu socjalnego. Grupa Kapitałowa dokonuje kompensaty aktywów funduszu ze zobowiązaniami wobec funduszu.

Tabele poniżej przedstawiają analitykę aktywów, zobowiązań oraz kosztów funduszu.

Aktywa i zobowiązania ZFŚS	Stan na dzień	
	31 grudnia 2009	31 grudnia 2008
Pożyczki udzielone pracownikom na cele mieszkaniowe	111 587	103 116
Pozostałe należności	402	222
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	17 263	29 207
Zobowiązania z tytułu Funduszu	(131 479)	(133 790)
Saldo po kompensacie	(2 227)	(1 245)

Rozliczenie salda następuje w następnych okresach po dokonaniu refundacji środków.

Odpisy na Fundusz Socjalny w okresie obrotowym	113 327	103 750
---	---------	---------

46. Dotacje państwowe

Stan dotacji państwowych ujętych na rozliczeniach międzyokresowych przychodów na dzień 31 grudnia 2009 r. stanowi 949 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2008 r. 1 633 tys. zł). Są to dotacje pieniężne otrzymane na nabycie rzeczowych aktywów trwałych, na prowadzenie prac rozwojowych, których efektem są aktywowane wartości niematerialne oraz na dofinansowanie szkoleń pracowników.

Spółki Grupy Kapitałowej otrzymują również pomoc publiczną z Wojewódzkiego Funduszu Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w formie preferencyjnego oprocentowania pożyczek lub umorzenia pożyczek.

47. Zdarzenia po dniu kończącym okres sprawozdawczy

Zmiany w Statucie Jednostki Dominującej

Dnia 7 stycznia 2010 r. Jednostka Dominująca otrzymała postanowienie Sądu Rejonowego dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, IX Wydział gospodarczy KRS z dnia 31 grudnia 2009 r. o dokonaniu rejestracji zmian w Statucie KGHM Polska Miedź S.A., przyjętych przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie w dniu 9 grudnia 2009 r.

Zmiana stanu posiadania akcji przez Skarb Państwa

Dnia 12 stycznia 2010 r. do Jednostki Dominującej wpłynęło zawiadomienie Ministra Skarbu Państwa, iż w dniu 8 stycznia 2010 r. Skarb Państwa poprzez skierowanie do inwestorów kwalifikowanych, dokonał sprzedaży na rynku regulowanym 20 000 000 akcji KGHM Polska Miedź S.A.

Po dokonaniu transakcji sprzedaży Skarb Państwa posiada 63 589 900 akcji KGHM Polska Miedź S.A. dających taką samą liczbę głosów i stanowiących 31,79% udziału w kapitale zakładowym Jednostki Dominującej i w ogólnej liczbie głosów.

Znacząca umowa z MKM Mansfelder Kupfer und Messing GmbH

Dnia 14 stycznia 2010 r. została zawarta umowa pomiędzy KGHM Polska Miedź S.A. i MKM Mansfelder Kupfer und Messing GmbH na sprzedaż katod miedzianych w 2010 r. Wartość przedmiotu umowy szacowana jest na 522 872 608 USD tj. 1 460 383 tys. zł.

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

Dnia 20 stycznia 2010 r. została zawarta umowa pomiędzy KGHM Polska Miedź S.A. a Tele-Fonika Kable Sp. z o.o. S.K.A. na sprzedaż w roku 2010 walcówki miedzianej oraz drutu z miedzi beztlenowej. Wartość przedmiotu umowy szacowana jest od 478 758 499 USD, tj. 1 354 695 tys. zł do 579 026 934 USD, tj. 1 638 414 tys. zł.

Budżet Jednostki Dominującej na 2010 rok

Na posiedzeniu w dniu 1 lutego 2010 r. Rada Nadzorcza zatwierdziła Budżet KGHM Polska Miedź S.A. na 2010 r. Podstawę opracowania Budżetu stanowiły przewidywane wyniki 2009 roku oraz założenia szczegółowych planów operacyjnych.

Przyjęty Budżet zakłada osiągnięcie w 2010 r. przychodów ze sprzedaży w wysokości 11 736 mln zł oraz zysku netto w kwocie 2 898 mln zł.

Utworzenie i rejestracja spółki INTERFERIE Medical SPA Sp. z o.o.

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

Celem utworzenia spółki jest prowadzenie przedsiębiorstwa w zakresie hotelarstwa, wypoczynku, rehabilitacji, turystyki zdrowotnej i wellness. Spółka INTERFERIE Medical SPA Sp. z o.o. została zarejestrowana w dniu 18 lutego 2010 r. w Sądzie Rejonowym dla Wrocławia Fabrycznej we Wrocławiu, IX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

Umowa między Capital Partners S.A. a KGHM Polska Miedź S.A.

Dnia 3 marca 2010 r. została podpisana umowa pomiędzy Capital Partners S.A. a KGHM Polska Miedź S.A., w której Capital Partners S.A. zobowiązał się do złożenia zapisu na nie mniej niż 879 501 akcji spółki BIPROMET S.A. w odpowiedzi na wezwanie do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji.

Zobowiązanie Capital Partners S.A. do sprzedaży akcji w wezwaniu jest wiążące, o ile zostaną spełnione m.in. następujące warunki: przedmiotem będzie liczba akcji uprawniająca do 66% głosów na WZA, cena za jedną akcję w wezwaniu nie będzie niższa niż 7,50 zł, a wezwanie zostanie ogłoszone nie później niż 19 marca 2010 r.

Capital Partners S.A. posiada 2 043 944 akcji BIPROMET S.A., co stanowi 32,97% akcji i głosów na WZA.

Wezwanie do sprzedaży akcji spółki BIPROMET S.A.

Dnia 19 marca 2010 r. KGHM Polska Miedź S.A. wezwał do sprzedaży 4 091 868 akcji spółki BIPROMET S.A. stanowiących 66% kapitału i głosów na WZA spółki, po 7,50 zł za akcję. Zapisy na sprzedaż akcji będą się odbywały w okresie od dnia 4 maja do dnia 2 czerwca 2010 r. Wezwanie ogłoszone zostało pod warunkiem prawnym uzyskania przez KGHM Polska Miedź S.A. zgody Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów na dokonanie koncentracji przedsiębiorców, polegającej na przejęciu kontroli nad spółką.

Porozumienie w sprawie budowy bloku Elektrowni Blachownia

Dnia 23 marca 2010 r. KGHM Polska Miedź S.A. podpisał porozumienie dotyczące Zasad współpracy ze spółką Tauron Polska Energia S.A. w sprawie powołania spółki „Elektrownia Blachownia Nowa”. Przed powołaniem spółki celowej planowane jest zawarcie Umowy Wspólników. Nowa spółka zbuduje elektrownię węglową o mocy 910 MW na terenie PKE Elektrowni Blachownia w Kędzierzynie – Koźlu. Porozumienie zostało podpisane pomiędzy KGHM Polska Miedź S.A., a Tauron Polska Energia S.A. oraz jego spółką zależną – Południowym Koncernem Energetycznym S.A. Jest to efekt listu intencyjnego podpisanego pomiędzy KGHM Polska Miedź S.A. a Tauron Polska Energia S.A. w kwietniu 2009 roku. Na jego podstawie partnerzy przygotowują niezbędne dokumenty do powołania spółki celowej. Jeszcze w tym roku opracowane i podpisane powinny zostać umowy spółki i Wspólników oraz przeprowadzone niezbędne procedury z instytucjami zewnętrznymi.

Niepodpisanie Umowy Wspólników w terminie do 30 lipca 2010 r. skutkuje rozwiązaniem Zasad współpracy, bez ponoszenia przez Strony konsekwencji finansowych.

PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH JEDNOSTKĘ DOMINUJĄCĄ			
Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko /Funkcja	Podpis
26.03.2010 r.	Herbert Wirth	Prezes Zarządu	
26.03.2010 r.	Maciej Tybura	I Wiceprezes Zarządu	
26.03.2010 r.	Ryszard Janeczek	Wiceprezes Zarządu	

PODPIS OSOBY, KTÓREJ POWIERZONO PROWADZENIE KSIĄG RACHUNKOWYCH			
Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
26.03.2010 r.	Ludmiła Mordylak	Główny Księgowy KGHM Dyrektor Generalny Centrum Usług Księgowych	

GRUPA KAPITAŁOWA

KGHM POLSKA MIEDŹ S.A.

**SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI
GRUPY KAPITAŁOWEJ
W 2009 ROKU**

Lubin, marzec 2010 rok

Spis treści do Sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej w 2009 r.

	Strona
1 Organizacja Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A.	102
1.1 Skład Grupy Kapitałowej	102
1.2 Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej	103
1.3 Inwestycje kapitałowe	105
1.4 Zakres działalności podmiotów Grupy Kapitałowej	106
1.5 Zatrudnienie w Grupie Kapitałowej	108
1.6 Wynagrodzenia członków organów zarządzających i nadzorujących Jednostki Dominującej	109
1.7 Kapitał i struktura właścicielska Jednostki Dominującej	110
1.8 Notowania Jednostki Dominującej na giełdach papierów wartościowych	110
1.9 Informacja dotycząca umowy i wynagrodzenia podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego	111
2 Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego przez KGHM Polska Miedź S.A.	112
2.1 Walne Zgromadzenie	112
2.2 Akcjonariusze i ich uprawnienia	113
2.3 Rada Nadzorcza	114
2.4 Zarząd	115
2.5 Opis głównych cech systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych stosowanych w Grupie Kapitałowej.	116
3 Działalność gospodarcza Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A.	118
3.1 Podstawowe produkty, towary, usługi	118
3.2 Rynki zbytu	121
3.3 Umowy znaczące dla działalności Grupy Kapitałowej	123
3.4 Informacja o istotnych transakcjach zawartych pomiędzy podmiotami powiązаныmi, na innych warunkach niż rynkowe	123
3.5 Inwestycje rzeczowe	123
3.6 Prace badawczo-rozwojowe	125
3.7 Ochrona środowiska	126
4 Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa	128
4.1 Sytuacja majątkowa	128
4.2 Źródła pokrycia majątku	129
4.3 Kredyty i pożyczki	130
4.4 Należności i zobowiązania warunkowe oraz pozostałe nieujęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	132
4.5 Rachunek zysków i strat	132
4.6 Wyniki istotnych spółek Grupy Kapitałowej	133
4.7 Zarządzanie ryzykiem	135
4.8 Analiza wskaźnikowa	137
4.9 Sprawy sporne	138
4.10 Ocena realizacji prognozy wyników finansowych	139
4.11 Przewidywana sytuacja finansowa Grupy Kapitałowej	140
4.12 Zamierzenia inwestycyjne Grupy Kapitałowej	141
5 Strategia rozwoju Grupy Kapitałowej	142
6 Istotne zdarzenia po dniu kończącym okres sprawozdawczy	144
ZAŁĄCZNIK A: Metodologia obliczania wskaźników prezentowanych w sprawozdaniu	146
ZAŁĄCZNIK B: Spis tabel i rysunków	147

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

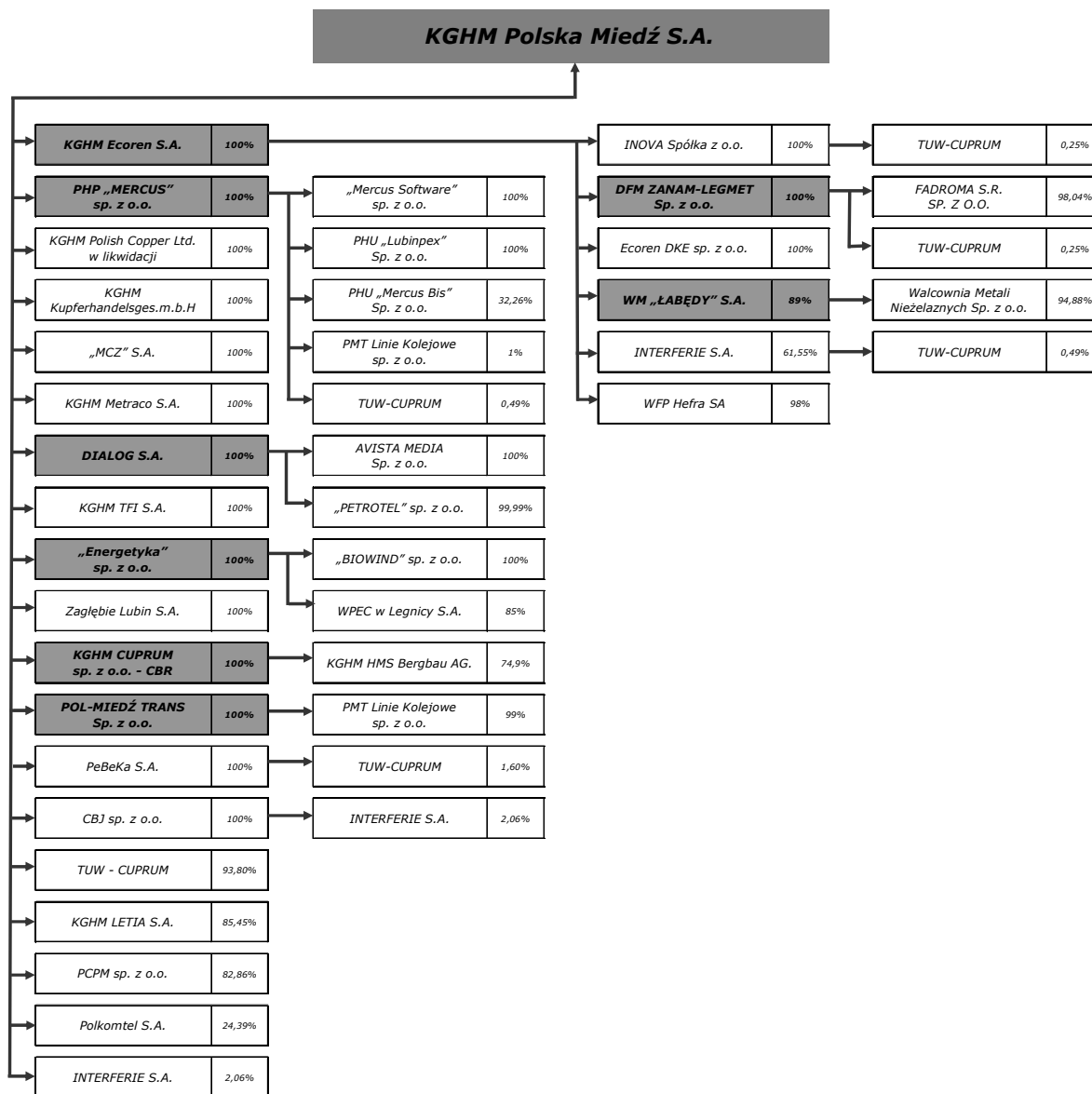
1.1. Skład Grupy Kapitałowej

Jednostką Dominującą w Grupie Kapitałowej jest KGHM Polska Miedź S.A.

Na dzień 31 grudnia 2009 r. w skład Grupy Kapitałowej wchodziły 33 jednostki zależne. Osiem spółek zależnych tworzyło własne Grupy Kapitałowe, są to: KGHM Ecoren S.A., PHP „MERCUS” sp. z o.o., DIALOG S.A., POL-MIEDŹ TRANS Sp. z o.o., KGHM CUPRUM sp. z o.o. – CBR, „Energetyka” sp. z o.o., WM „ŁABĘDY” S.A., DFM ZANAM-LEGMET Sp. z o.o. (w schemacie wyróżnione). Na dzień kończący okres sprawozdawczy Grupa Kapitałowa posiadała znaczący udział w dwóch jednostkach stowarzyszonych.

Powiązania podmiotów Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. obrazuje zamieszczony poniżej schemat.

Rysunek 1. Schemat Grupy Kapitałowej na dzień 31.12.2009 r.



W ujęciu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2009 r., w Grupie Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A., można wyróżnić trzy szczeble konsolidacji, przy czym na koniec roku 2009 jednostki wszystkich szczebli przyjęto do konsolidacji metodą jednoczesną na szczeblu KGHM Polska Miedź S.A., niezależnie czy podlegają konsolidacji na niższych szczeblach Grupy Kapitałowej.

KGHM Polska Miedź S.A. – Jednostka Dominująca Grupy Kapitałowej w analizowanym okresie objęła skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym 30 spółek zależnych i wyceniła metodą praw własności jedną spółkę stowarzyszoną – Polkomtel S.A.

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

1.1. Skład Grupy Kapitałowej (kontynuacja)

Z konsolidacji wyłączono i nie objęto wyceną metodą praw własności udziałów niżej wymienionych jednostek ze względu na to, że nie mają one istotnego wpływu na dane skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej i skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów:

- PCPM sp. z o.o.,
- TUW – CUPRUM,
- „Mercus Software” sp. z o.o.,
- PHU „Mercus Bis” Sp. z o.o.

1.2. Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej

W 2009 r. wystąpiły następujące zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej:

- Nabycie udziałów spółki „BIOWIND” sp. z o.o.

W dniu 5 stycznia 2009 r. została zawarta pomiędzy „Energetyka” sp. z o.o. i dwoma osobami fizycznymi umowa nabycia udziałów spółki „BIOWIND” sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku. Na jej podstawie „Energetyka” sp. z o.o. nabyła 1 000 udziałów o wartości nominalnej 50 zł każdy i o łącznej wartości nominalnej 50 tys. zł, co stanowi 100 % udziałów „BIOWIND” sp. z o.o. i daje 100% głosów na Zgromadzeniu Wspólników tej spółki. Cena nabycia udziałów wynosi 450 tys. zł, a łączny koszt nabycia 455 tys. zł. Udziały zostały nabyte za gotówkę. Źródłem finansowania nabywanych aktywów były środki własne spółki „Energetyka” sp. z o.o. Wartość aktywów netto spółki „BIOWIND” sp. z o.o. wynosiła 50 tys. zł. Z uwagi na nieistotność odstąpiono od alokacji ceny nabycia i ustalono wartość firmy w wysokości 405 tys. zł. Nie zidentyfikowano aktywów nieujętych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

Zakup udziałów spółki „BIOWIND” sp. z o.o., posiadającej umowy dzierżawy nieruchomości (około 300 hektarów) w województwie warmińsko-mazurskim, pozwoli na rozpoczęcie procedur formalno-prawnych zmierzających do realizacji inwestycji związanej z budową farmy wiatrowej. Od dnia nabycia do dnia kończącego okres sprawozdawczy spółka „BIOWIND” sp. z o.o. nie osiągnęła przychodu, poniosła stratę netto w wysokości (32) tys. zł.

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

W dniu 12 stycznia 2009 roku DIALOG S.A. odkupiła od udziałowców mniejszościowych 2 009 udziałów spółki „PETROTEL” sp. z o.o. o wartości nominalnej 1000 zł każdy, w związku z czym udział DIALOG S.A. w kapitale zakładowym „PETROTEL” sp. z o.o. wzrósł do 99,56%.

W dniu 20 marca 2009 roku DIALOG S.A. kupił kolejne 35 udziałów i udział w kapitale zakładowym „PETROTEL” sp. z o.o. wynosi obecnie 99,99%. Łączny koszt nabycia 24,93% udziałów w „PETROTEL” sp. z o.o. wynosi 10 895 tys. zł. Wartość odpowiadających aktywów netto wynosi 10 796 tys. zł.

W 2009 roku dokonano ostatecznego rozliczenia nabycia spółki „PETROTEL” sp. z o.o. wyłączając z wartości firmy wartości niematerialne stanowiące markę PETROTEL oraz bazę adresową abonentów wycenione do wartości godziwej w wysokości 11 400 tys. zł. Uwzględniając podatek odroczone od wyceny aktywów netto do wartości godziwej wstępnie ustalona wartość firmy została zmniejszona o 9 232 tys. zł i wynosi na dzień 31 grudnia 2009 r. 1 865 tys. zł.

- Nabycie udziałów Ecoren DKE sp. z o.o.

W dniu 14 stycznia 2009 r. podpisana została pomiędzy KGHM Ecoren S.A. a SITA POLSKA SPOŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ, umowa nabycia udziałów DKE sp. z o.o. Na podstawie tej umowy KGHM Ecoren S.A. nabyła 380 udziałów DKE sp. z o.o. o łącznej wartości nominalnej 380 tys. zł, co stanowi 49,67% udziału w kapitale zakładowym DKE sp. z o.o. i daje prawo do 49,67% głosów na Zgromadzeniu Wspólników. Na koniec 2009 r. KGHM Ecoren S.A. posiadała 100% udziału w kapitale zakładowym DKE sp. z o.o. i 100% głosów na Zgromadzeniu Wspólników. Udziały zostały nabyte za kwotę 2 806 tys. zł i opłacone gotówką w dniu podpisania umowy. Źródłem finansowania nabytych aktywów były środki własne KGHM Ecoren S.A. Łączny koszt nabycia udziałów wynosi 2 829 tys. zł. Aktywa netto należne kupującemu stanowiące 49,67% wynoszą 1 314 tys. zł. Efekt transakcji z udziałowcami mniejszościowymi rozliczono w wynik finansowy.

Nabycie od udziałowca mniejszościowego udziałów spółki DKE sp. z o.o., miało na celu uzyskanie pełnej kontroli nad podmiotem, którego przedmiot działalności jest spójny z domeną rozwijaną przez KGHM Ecoren S.A.

W dniu 19 lutego 2009 r. została zarejestrowana zmiana nazwy spółki DKE sp. z o.o. na Ecoren DKE sp. z o.o.

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

1.2. Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej (kontynuacja)

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

W związku z zagrożeniem bezpieczeństwa i brakiem możliwości prowadzenia działalności gospodarczej, w dniu 25 marca 2009 r. Zarząd spółki KGHM CONGO S.P.R.L. opuścił terytorium Demokratycznej Republiki Konga, pozostawiając majątek spółki bez nadzoru. W związku z utratą zdolności do kierowania polityką finansową i operacyjną spółki KGHM CONGO S.P.R.L., w celu osiągnięcia korzyści wynikających z jej działalności, Zarząd Jednostki Dominującej podjął Uchwałę o rozliczeniu strat ujmowanych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym od dnia przejścia KGHM CONGO S.P.R.L. do dnia, w którym Jednostka Dominująca przestała sprawować kontrolę nad tą spółką, jako zysku/straty z tytułu utraty kontroli nad jednostką zależną. W wyniku rozliczenia, ustalono zysk z tytułu utraty kontroli w wysokości 21 457 tys. zł. Ponadto w wyniku finansowym ujęto odpis na należności w wysokości 21 373 tys. zł dotyczący niespłaconych zobowiązań KGHM CONGO S.P.R.L. na rzecz Jednostki Dominującej.

W dniu 28 grudnia 2009 r. w Sądzie Handlowym w Lubumbashi, na podstawie Uchwały Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników KGHM CONGO S.P.R.L. z dnia 17 grudnia 2009 r., został złożony wniosek o dobrowolnej likwidacji tej spółki. Likwidacja rozpoczęła się z dniem 1 stycznia 2010 r., zgodnie z prawem obowiązującym w Demokratycznej Republice Konga.

– Zawiązanie spółki KGHM HMS Bergbau AG

W dniu 17 czerwca 2009 r. KGHM CUPRUM sp. z o.o. – CBR zawiązała z firmą HMS Bergbau AG spółkę pod firmą KGHM HMS Bergbau AG. Utworzony podmiot jest spółką prawa niemieckiego z siedzibą w Berlinie. KGHM CUPRUM sp. z o.o. – CBR objęła 74,9 % akcji nowego podmiotu, natomiast HMS Bergbau AG pozostałe 25,1 %.

Kapitał zakładowy spółki KGHM HMS Bergbau AG wynosi 50 tys. EUR, tj. 225 tys. zł. Koszt nabycia udziałów wynosi 168 tys. zł. Na dzień nabycia, kapitał udziałowców mniejszościowych wynosił 57 tys. zł.

Według stanu na dzień 31 grudnia 2009 r. spółka KGHM HMS Bergbau AG nie uzyskała przychodów ze sprzedaży, poniosła stratę w wysokości 77 tys. zł, wynikającą głównie z kosztów ogólnego zarządu.

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

– Zawiązanie spółki KGHM TFI S.A.

W dniu 10 czerwca 2009 r. KGHM Polska Miedź S.A. zawiązała spółkę pod firmą KGHM TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH SPÓŁKA AKCYJNA (KGHM TFI S.A.), w której objęła 100 % akcji o łącznej wartości nominalnej 2 800 tys. zł, pokrytych wkładem pieniężnym. Cena emisyjna akcji równa jest wartości nominalnej. Spółka została zarejestrowana w sądzie w dniu 29 czerwca 2009 r. Przedmiotem działalności KGHM TFI S.A. jest tworzenie funduszy inwestycyjnych i zarządzanie nimi oraz zarządzanie portfelami instrumentów finansowych. W dniu 11 stycznia 2010 r. KGHM TFI S.A. uzyskała od Komisji Nadzoru Finansowego koncesję na działalność w formie towarzystwa funduszy inwestycyjnych.

W 2009 r. KGHM TFI S.A. nie uzyskała przychodu ze sprzedaży, poniosła stratę netto w wysokości 964 tys. zł, wynikającą głównie z kosztów ogólnego zarządu.

W dniu 2 lutego 2010 r. KGHM TFI S.A. wyemitowała Certyfikaty Inwestycyjne serii A w liczbie 10 000. Z tego 2 095 Certyfikatów objęła KGHM Polska Miedź S.A. w cenie 10 tys. zł za jeden Certyfikat. Łączna kwota wpłaty na Certyfikaty Inwestycyjne powiększona o opłaty manipulacyjne wyniosła 21 998 tys. zł

– Nabycie spółki FADROMA-SERWIS-REMONTY spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

W dniu 14 lipca 2009 r. spółka DFM ZANAM-LEGMET Sp. z o.o. nabyła 600 udziałów w spółce FADROMA S.R. SP. Z O.O. z siedzibą we Wrocławiu, stanowiących 90,09% kapitału zakładowego, za cenę 825 tys. zł. W dniu 16 października 2009 r. spółka DFM ZANAM-LEGMET Sp. z o.o. nabyła kolejne 53 udziały w spółce FADROMA S.R. SP. Z O.O., stanowiące 7,95 % kapitału zakładowego, za cenę 73 tys. zł.

Łączny udział DFM ZANAM-LEGMET Sp. z o.o. w spółce FADROMA S.R. SP. Z O.O., na koniec 2009 r. wynosił 98,05 %.

Wartość księgowa aktywów netto FADROMA S.R. SP. Z O.O. na dzień nabycia wynosiła łącznie 416 tys. zł. Łączny koszt nabycia wynosił 897 tys. zł. Wartość firmy ustalona prowizorycznie wynosi 481 tys. zł. Na dzień nabycia kapitał udziałowców mniejszościowych wynosił 11 tys. zł.

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

1.2. Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej (kontynuacja)

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

Nabycie przez spółkę DFM ZANAM-LEGMET Sp. z o.o. udziałów FADROMA S.R. SP. Z O.O. miało na celu pozyskanie podmiotu działającego w tej samej branży.

– Nabycie spółki WPEC w Legnicy S.A.

W dniu 29 grudnia 2009 r. spółka „Energetyka” sp. z o.o. nabyła od SKARBU PAŃSTWA RZECZPOSPOLITEJ POLSKIEJ w procesie prywatyzacji spółki Wojewódzkie Przedsiębiorstwo Energetyki Ciepłej w Legnicy Spółka Akcyjna 10 030 tys. akcji o wartości nominalnej 10 zł za jedną akcję, stanowiących 85 % kapitału zakładowego spółki.

Koszt nabycia akcji wynosi 202 621 tys. zł. Wartość bilansowa aktywów netto spółki WPEC w Legnicy S.A. wynosiła 117 368 tys. zł, z tego wartość aktywów netto przypadających kupującemu 99 762 tys. zł. Wartość firmy ustalona prowizorycznie wynosi 102 859 tys. zł. Kapitał udziałowców mniejszościowych na dzień nabycia wynosi 17 605 tys. zł.

Nabycie przez „Energetyka” sp. z o.o. akcji WPEC w Legnicy S.A. ma na celu osiągnięcie efektów synergii wynikających z połączenia dotychczasowych zasobów dwóch znaczących na rynku podmiotów branży energetycznej.

W 2009 r. nie dokonano zmian w podstawowych zasadach zarządzania Grupą Kapitałową.

Nabycie udziałów/akcji własnych

W dniu 8 maja 2009 r. spółka Hefra S.A. nabyła w celu umorzenia, 25 000 akcji własnych o łącznej wartości nominalnej 18 tys. zł, stanowiących 0,5 % udziału w kapitale spółki, od Agencji Rozwoju Przemysłu. Nabycie nastąpiło na wniosek tego akcjonariusza, zgodnie z art. 418 Kodeksu spółek handlowych – Przymusowy odkup akcji.

Umorzenie nabytych akcji nastąpiło w dniu 30 października 2009 r., natomiast rejestracja przez sąd obniżonego kapitału w dniu 18 listopada 2009 r.

Kapitał zakładowy HEFRA S.A. po obniżeniu wynosi 3 508 tys. zł.

1.3. Inwestycje kapitałowe

Inwestycje kapitałowe dokonane w ramach Grupy Kapitałowej

W 2009 r. Jednostka Dominująca - KGHM Polska Miedź S.A. dokonała inwestycji kapitałowych w ramach Grupy Kapitałowej, poprzez objęcie udziałów i akcji w podwyższonych kapitałach zakładowych niżej wymienionych spółek Grupy Kapitałowej.

– POL-MIEDŹ TRANS Sp. z o.o.

W 2009 r. KGHM Polska Miedź S.A. dwukrotnie obejmowała udziały w podwyższonym kapitale zakładowym POL-MIEDŹ TRANS Sp. z o.o.

W dniu 10 lutego 2009 r. KGHM Polska Miedź S.A. objęła nowo ustanowione udziały spółki i pokryła je według wartości nominalnej wkładem niepieniężnym w postaci prawa wieczystego użytkowania nieruchomości gruntowych o łącznej wartości 150 tys. zł. Inwestycja miała na celu uregulowanie statusu prawnego nieruchomości.

W dniu 20 listopada 2009 r. KGHM Polska Miedź S.A. objęła nowo ustanowione udziały spółki, które zostaną pokryte według wartości nominalnej wkładem pieniężnym w łącznej wysokości 10 000 tys. zł. Opłacenie udziałów ustalono w dwóch ratach. Pierwsza rata w wysokości 8 000 tys. zł. została wniesiona w listopadzie 2009 r. Termin wniesienia drugiej raty ustalono na maj 2010 r. Środki otrzymane z tytułu podwyższenia kapitału zakładowego spółka przeznaczyła na częściowe sfinansowanie zakupu lokomotyw elektrycznych.

Kapitał zakładowy POL-MIEDŹ TRANS Sp. z o.o. po ww. podwyższeniach wynosi 150 568 tys. zł. Udział procentowy KGHM Polska Miedź S.A. w kapitale spółki nie zmienił się.

– „MCZ” S.A.

W 2009 r. KGHM Polska Miedź S.A. dwukrotnie obejmowała akcje w podwyższonym kapitale zakładowym „MCZ” S.A.

W dniu 26 czerwca 2009 r. KGHM Polska Miedź S.A. objęła akcje nowej emisji i pokryła je według wartości nominalnej wkładem pieniężnym o łącznej wartości 900 tys. zł.

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

1.3. Inwestycje kapitałowe (kontynuacja)

W dniu 16 listopada 2009 r. KGHM Polska Miedź S.A. objęła akcje nowej emisji i pokryła je według wartości nominalnej wkładem pieniężnym o łącznej wartości 600 tys. zł.

Środki otrzymane z tytułu podwyższenia kapitału zakładowego spółka przeznaczyła na zakup sprzętu medycznego. Kapitał zakładowy „MCZ” S.A. po ww. podwyższeniach wynosi 53 718 tys. zł. Udział procentowy KGHM Polska Miedź S.A. w kapitale spółki nie zmienił się.

– CBJ sp. z o.o.

W dniu 23 grudnia 2009 r. KGHM Polska Miedź S.A. objęła udziały w podwyższonym kapitale zakładowym CBJ sp. z o.o. i pokryła je według wartości nominalnej wkładem pieniężnym o łącznej wartości 2 205 tys. zł. Środki otrzymane z tytułu podwyższenia kapitału zakładowego spółka przeznaczyła na realizację inwestycji związanej z automatyzacją procesów poboru próbek do analiz.

Kapitał zakładowy CBJ sp. z o.o. po ww. podwyższeniu wynosi 5 123 tys. zł. Udział procentowy KGHM Polska Miedź S.A. w kapitale nie zmienił się.

– „Energetyka” sp. z o.o.

W dniu 22 grudnia 2009 r. KGHM Polska Miedź S.A. objęła udziały w podwyższonym kapitale zakładowym „Energetyka” sp. z o.o. i pokryła je według wartości nominalnej wkładem pieniężnym o łącznej wartości 153 500 tys. zł. Środki otrzymane z tytułu podwyższenia kapitału zakładowego spółka przeznaczyła na częściowe sfinansowanie zakupu 85% akcji spółki WPEC w Legnicy S.A.

Kapitał zakładowy „Energetyka” sp. z o.o. po rejestracji podwyższenia (19 stycznia 2010 r.) wynosi 402 293 tys. zł. Udział procentowy KGHM Polska Miedź S.A. w kapitale spółki nie zmienił się.

– KGHM TFI S.A.

Opis inwestycji kapitałowej polegającej na utworzeniu przez KGHM Polska Miedź S.A. spółki KGHM TFI S.A. został zawarty w pkt. 1.2 niniejszego sprawozdania - „Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej”.

Poza Jednostką Dominującą, inwestycje kapitałowe w ramach Grupy Kapitałowej zrealizowała spółka KGHM Ecoren S.A. Zwiększyła ona zaangażowanie kapitałowe w spółce DKE Spółka z o.o. z 50,33 % do 100 % w kapitale zakładowym, poprzez nabycie udziałów od drugiego współnika. (Szczegółowy opis transakcji zawarto w pkt. 1.2 „Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej”).

Wszystkie inwestycje kapitałowe w ramach Grupy Kapitałowej zostały sfinansowane ze środków własnych.

Inne inwestycje kapitałowe

KGHM Polska Miedź S.A. kontynuowała w 2009 r. inwestycję w AIG Emerging Europe Infrastructure Fund. Wartość inwestycji w Fundusz na dzień 31 grudnia 2009 r. wyceniana według wartości godziwej wynosi 7 930 tys. zł. W 2009 r. spółka zapłaciła opłatę za zarządzanie w wysokości 99 tys. zł.

1.4. Zakres działalności podmiotów Grupy Kapitałowej

Zakres działalności Jednostki Dominującej obejmuje produkcję miedzi, metali szlachetnych i innych produktów hutnictwa. Pozostałe spółki Grupy Kapitałowej to podmioty o różnorodnym przedmiocie działania. Oferują one produkty i usługi związane z podstawową działalnością KGHM Polska Miedź S.A. (m.in. budownictwo górnicze, produkcja energii elektrycznej i ciepłej, produkcja maszyn i urządzeń dla górnictwa, prace badawczo-rozwojowe) lub usługi niezwiązane z obsługą ciągu technologicznego KGHM Polska Miedź S.A., takie jak usługi telekomunikacyjne, transportowe, turystyczne, i medyczne.

Przedmiot działalności poszczególnych spółek Grupy Kapitałowej prezentuje poniższa tabela.

Tabela 1. Zakres działalności spółek Grupy Kapitałowej

Lp.	Nazwa jednostki	Przedmiot działalności
1.	KGHM Polska Miedź S.A.	górnictwo pozostałych rud metali nieżelaznych, wydobycie soli, produkcja miedzi i pozostałych metali nieżelaznych, produkcja metali szlachetnych, odlewnictwo miedzi i stopów z miedzi oraz pozostałych metali nieżelaznych, wyłaczanie i walcowanie metali, zagospodarowanie odpadów, sprzedaż hurtowa metali, rud metali, wyrobów chemicznych, odpadów i złomu, działalność w zakresie inżynierii i związane z nią doradztwo techniczne
2.	KGHM Ecoren S.A.	produkcja nadrenianiu amonu oraz kruszyw budowlanych; sprzedaż surowca do produkcji ścierniwa; przerób i odzysk metali z rud, surowców mineralnych oraz z odpadów przemysłowych; usługi galwanotechniczne

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

1.4. Zakres działalności podmiotów Grupy Kapitałowej (kontynuacja)

3.	DIALOG S.A.	usługi telekomunikacji przewodowej oraz bezprzewodowej; reemisji kanałów telewizyjnych oraz wypożyczania treści audiowizualnych
4.	PeBeKa S.A.	budowa kopalń wraz z infrastrukturą; budowa tuneli drogowych, kolejowych, szlakowych metra; budownictwo podziemne i specjalistyczne
5.	„Energetyka” sp. z o.o.	produkcja, przesył i dystrybucja energii elektrycznej i ciepłej; gospodarka wodno-ściekowa
6.	POL-MIEDŹ TRANS Sp. z o.o.	towarowy transport kolejowy, osobowy i towarowy transport drogowy; handel produktami naftowymi
7.	KGHM Metraco S.A.	sprzedaż hurtowa złomów i odpadów, ołowiu, metali kolorowych, wyrobów chemicznych oraz soli; usługi spedycyjne
8.	PHP „MERCUS” sp. z o.o.	handel towarami konsumpcyjnymi; zaopatrzenie materiałowo-techniczne; produkcja wiązek elektrycznych oraz przewodów hydraulicznych
9.	KGHM Kupferhandelsges.m.b.H.	handel miedzią
10.	CBJ sp. z o.o.	badania i analizy fizyko-chemiczne; pomiary imisji i emisji; badania przemysłowe
11.	„MCZ” S.A.	szpitalnictwo; praktyka lekarska; działalność związana z ochroną zdrowia ludzkiego; medycyna pracy
12.	KGHM CUPRUM sp. z o.o. - CBR	działalność badawczo-rozwojowa; wykonywanie badań i analiz technicznych; projektowanie technologiczne i budowlane; prowadzenie archiwów dokumentacji technicznych i technologicznych; działalność geologiczno-poszukiwawcza oraz działalność geodezyjna i kartograficzna
13.	KGHM LETIA S.A.	działalność parku technologicznego; promocja osiągnięć nauki; transfer technologii; sprzedaż i wynajem nieruchomości
14.	KGHM TFI S.A.	tworzenie funduszy inwestycyjnych i zarządzanie nimi; zarządzanie portfelami, w których skład wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych
15.	Zagłębie Lubin S.A.	prowadzenie sekcji piłki nożnej; organizacja profesjonalnych zawodów sportowych
16.	TUW-CUPRUM	świadczenie usług ubezpieczeniowych na zasadach wzajemności na rzecz swoich członków
17.	PCPM sp. z o.o.	działania na rzecz rozwoju i rozszerzania zastosowań miedzi i jej stopów - badania rynku, reklama; działalność wydawnicza
18.	DFM ZANAM-LEGMET Sp. z o.o.	produkcja maszyn i urządzeń dla górnictwa, maszyn budowlanych; remonty maszyn; wykonywanie konstrukcji stalowych
19.	FADROMA S.R. SP. Z O.O.	produkcja osprzętu do maszyn budowlanych; serwis łądowników budowlanych i kopalnianych; wykonywanie konstrukcji stalowych
20.	INOVA Spółka z o.o.	projektowanie i produkcja systemów telekomunikacyjnych oraz systemów automatyki, pomiarów i sterowania; obsługa lampowni; projektowanie i produkcja w zakresie maszyn i urządzeń elektrycznych
21.	WM „ŁABĘDY” S.A.	handel węglem i miałem węglowym, złomem szynowym, wyrobami hutniczymi i młynkami stalowymi
22.	Walcownia Metali Nieżelaznych spółka z o.o.	produkcja wyrobów płaskich z miedzi i jej stopów; świadczenie usługi walcowania
23.	WFP Hefra SA	produkcja i sprzedaż nakryć stołowych nierdzewnych, posrebrzanych i srebrnych
24.	Ecoren DKE sp. z o.o.	utyliczacja zużytych baterii i małogabarytowych, akumulatorów; zbieranie i przetwarzanie zużytego sprzętu elektrycznego i elektronicznego
25.	„PETROTEL” sp. z o.o.	działalność operatora telekomunikacyjnego
26.	AVISTA MEDIA sp. z o.o.	działalność centrów telefonicznych
27.	INTERFERIE S.A.	sprzedaż usług turystycznych, w tym turystyczno - wypoczynkowych, sanatoryjno-leczniczych, hotelowych
28.	PHU „Lubinpex” Sp. z o.o.	usługi gastronomiczne, handlowe, vendingu i cateringu

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

1.4. Zakres działalności podmiotów Grupy Kapitałowej (kontynuacja)

29.	„Mercus Software” sp. z o.o.	wdrażanie kompleksowych systemów informatycznych, zarządzanie i administracja sieci komputerowych, sprzedaż i serwis sprzętu komputerowego i oprogramowania
30.	PMT Linie Kolejowe Sp. z o.o.	zarządzanie liniami kolejowymi, utrzymanie infrastruktury kolejowej, świadczenie usług remontowych
31.	„BLOWIND” Sp. z o.o. *	wytwarzanie, przesyłanie i dystrybucja energii elektrycznej
32.	WPEC w Legnicy S.A.	produkcja ciepła we własnych źródłach, przesył i dystrybucja ciepła, usługi serwisowe
33.	KGHM HMS Bergbau AG.	poszukiwanie i eksploatacja złóż miedzi i innych kopalin

* „BLOWIND” Sp. z o.o. nie rozpoczęła jeszcze prowadzenia działalności w planowanym zakresie

1.5. Zatrudnienie w Grupie Kapitałowej

Stan i strukturę zatrudnienia w Grupie Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. przedstawia poniższe zestawienie.

Tabela 2. Przeciętne zatrudnienie w okresie (etaty)

Wyszczególnienie	2008	2009	Dynamika 2008=100
Pracownicy na stanowiskach nierobotniczych	8 747	8 957	102,4
Pracownicy na stanowiskach robotniczych	19 731	19 927	101,0
Razem	28 478	28 884	101,4

Największe zatrudnienie występuje w Jednostce Dominującej. W 2009 r. przeciętny poziom zatrudnienia wyniósł 18 370 etatów. Wśród pozostałych spółek Grupy Kapitałowej największą przeciętną liczbę zatrudnionych w 2009 r. odnotowano w:

– PeBeKa S.A.	1 604,
– POL – MIEDŹ TRANS Sp. z o.o.	1 369,
– DFM ZANAM – LEGMET Sp. z o.o.	1 163,
– DIALOG S.A.	942.

W 2009 r. przeciętne zatrudnienie w Grupie Kapitałowej wzrosło w stosunku do 2008 r. o 406 etatów. Związane jest to z rozszerzeniem składu Grupy Kapitałowej o dwa podmioty zależne tj. WPEC w Legnicy S.A. (zatrudnienie 523 etaty) i FADROMA S.R. SP. Z O.O. (zatrudnienie 65 etatów).

Nie biorąc pod uwagę zmiany wysokości zatrudnienia w Grupie Kapitałowej, związanej z nabyciem nowych podmiotów, w trakcie 2009 r. nastąpił spadek zatrudnienia. Największą zmianę odnotowano w Jednostce Dominującej (spadek o 116 etatów) i dotyczyło to stanowisk nierobotniczych, w spółce PeBeKa S.A. (spadek o 94 etaty) i wynikało to między innymi z zakończenia realizacji kontraktu przy budowie warszawskiego metra. Znaczący wzrost zatrudnienia nastąpił w spółce AVISTA MEDIA Sp. z o.o. (o 71,5 %, tj. wzrost o 88 etatów) w związku z uruchomieniem oddziału TeleCentrum w Legnicy.

Relacje ze związkami zawodowymi w Grupie Kapitałowej

KGHM Polska Miedź S.A.

Negocjacje Zarządu KGHM Polska Miedź S.A. ze związkami zawodowymi w sprawie ustalenia wskaźnika wzrostu przeciętnego miesięcznego wynagrodzenia w spółce na 2009 r. nie zakończyły się osiągnięciem porozumienia. Stosownie do postanowień ustawy o negocjacyjnym systemie kształtowania wynagrodzeń oraz Zakładowego Układu Zbiorowego Pracy dla Pracowników KGHM Polska Miedź S.A. wskaźnik ustalony został samodzielnie przez Zarząd spółki w wysokości 0%.

W związku z brakiem porozumienia dotyczącego ustalenia wskaźnika wzrostu wynagrodzeń na 2009 r., sześć organizacji związkowych w kwietniu 2009 r. wystąpiło z postulatami płacowymi: wzrost wskaźnika wynagrodzeń o 8%, podwyższenie składek na PPE o 2 pkt. procentowe, wprowadzenie pakietu medycznego, zasilenie ZFŚS.

Powyższe postulaty zapoczątkowały spotkania przedstawicieli związków zawodowych z Zarządem KGHM Polska Miedź S.A. W konsekwencji, w dniu 5 maja 2009 r. po kolejnym spotkaniu strony podpisały porozumienie, w wyniku którego:

- pracownikom KGHM Polska Miedź S.A. wypłacona została w dwóch ratach nagroda specjalna w wysokości 5 tys. zł,
- składka podstawowa na pracowniczy program emerytalny została podwyższona o 2 punkty procentowe, tj. do 5% wynagrodzeń,
- pracownicy KGHM Polska Miedź S.A. objęci zostali abonamentem medycznym świadczonym przez Miedziowe Centrum Zdrowia S.A.,
- strona związkowa oświadczyła, iż realizacja niniejszego porozumienia wyczerpuje roszczenia płacowe na 2009 r.

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

1.5. Zatrudnienie w Grupie Kapitałowej (kontynuacja)

„MCZ” S.A.

W 2009 r. w „MCZ” S.A. nadal trwały, wszczęte w 2007 r., spory zbiorowe o podłożu płacowym. Realizowane w latach 2007–2009 podwyżki płac oraz wypłaty jednorazowych nagród, nie wyczerpały roszczeń płacowych, ustalanych przez centrale związkowe poszczególnych grup zawodowych służby zdrowia. Pozwoliły one jednak na utrzymanie poprawnych relacji ze związkami zawodowymi. Przedstawiciele związków zawodowych działających przy „MCZ” S.A. zobowiązali się m.in. do niepodejmowania działań strajkowych w 2009 r. W związku z wypłatą, łącznie z wynagrodzeniem za miesiąc grudzień 2009 r., premii rocznej wszystkim pracownikom spółki, zawarto porozumienie dotyczące m.in. niepodejmowania do końca czerwca 2010 r. akcji strajkowych przez związki zawodowe działające przy „MCZ” S.A.

1.6. Wynagrodzenia członków organów zarządzających i nadzorujących Jednostki Dominującej

Wynagrodzenia Zarządu

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

Umowa o pracę z Zarządcą reguluje też sprawy dotyczące:

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

Umowy zawarte między Jednostką Dominującą a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska.

Umowy o pracę, zawarte z członkami Zarządu przewidują również, że w razie odwołania Zarządcy ze stanowiska i rozwiązania umowy przed upływem terminu, na jaki umowa została zawarta, wypłaty Zarządcy odszkodowania z tytułu utraty dotychczasowych źródeł utrzymania oraz przedwczesnego rozwiązania umowy w wysokości 10-krotności podstawowego wynagrodzenia miesięcznego. Umowa o pracę określa przypadki, w których Zarządcy wyżej wymienione odszkodowanie nie przysługuje.

Umowy o pracę Członków Zarządu KGHM Polska Miedź S.A. nie zawierają zapisów dotyczących odszkodowania z tytułu zakazu konkurencji. Jeden z punktów rozdziału „Zakaz zatrudnień i zakaz konkurencji” umowy o pracę brzmi: „W odrębnej umowie strony uregulują zasady zakazu konkurencji po ustaniu stosunku pracy oraz wysokość odszkodowania przysługującego z tego tytułu.” Na dzień sporządzenia Sprawozdania umowa taka nie została zawarta.

Wynagrodzenia Rady Nadzorczej

Kwestię wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej reguluje Uchwała Nr 15/2003 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia w sprawie zmiany zasad wynagradzania członków Rady Nadzorczej, podjęta w dniu 29 maja 2003 r.

Spółka również pokrywa lub zwraca koszty związane z udziałem w pracach Rady Nadzorczej, a w szczególności koszty przejazdu z miejsca zamieszkania do miejsca odbycia posiedzenia Rady Nadzorczej i z powrotem oraz koszty zakwaterowania i wyżywienia.

Poniżej przedstawiono informację o łącznej wartości wynagrodzeń, nagród lub korzyści wypłaconych lub należnych, osób zarządzających i nadzorujących Jednostkę Dominującą oraz informacje o wartości wynagrodzeń i nagród otrzymanych przez nich, z tytułu pełnienia funkcji we władzach jednostek podporządkowanych.

Tabela 3. Wynagrodzenia Zarządu Jednostki Dominującej (tys. zł)

Wyszczególnienie	2008	2009
Płace i inne świadczenia pracownicze	3 415	1 915
Dochody osiągnięte w jednostkach powiązanych	508	117
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	2 697	572
Odprawy emerytalne	198	-
Świadczenia, dochody z innych tytułów	397	256
Razem	7 215	2 860

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

1.6. Wynagrodzenie członków organów zarządzających i nadzorujących Jednostki Dominującej (kontynuacja)

Tabela 4. Wynagrodzenia Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej (tys. zł)

Wyszczególnienie	2008	2009
Wynagrodzenia za czas pełnienia funkcji w Radzie Nadzorczej	829	836
Dochody z innych umów	392	460
Dochody osiągnięte w jednostkach powiązanych	58	-
Razem	1 279	1 296

Informacja o wartości wynagrodzeń, nagród lub korzyści osób zarządzających i nadzorujących Jednostkę Dominującą, została zamieszczona w nocie nr 40 sprawozdania finansowego.

1.7. Kapitał i struktura właścicielska Jednostki Dominującej

Na dzień 31 grudnia 2009 r. kapitał zakładowy KGHM Polska Miedź S.A., zgodnie z wpisem do Krajowego Rejestru Sądowego, wynosił 2 mld zł i dzielił się na 200 mln akcji serii A, o wartości nominalnej 10 zł każda. Wszystkie akcje są akcjami na okaziciela. Spółka nie wyemitowała akcji uprzywilejowanych. Każda akcja daje prawo do jednego głosu na walnym zgromadzeniu.

W 2009 r. nie miały miejsca zmiany wysokości kapitału zakładowego zarejestrowanego i liczby akcji. Według wiedzy Zarządu Jednostki Dominującej, nie wystąpiły również zmiany własności znacznych pakietów akcji KGHM Polska Miedź S.A.

Na dzień 31 grudnia 2009 r. struktura akcjonariatu KGHM Polska Miedź S.A. przedstawiała się następująco:

- Skarb Państwa 83 589 900 akcji (41,79%),
- pozostali akcjonariusze 116 410 100 akcji (58,21%).

W dniu 12 stycznia 2010 r. do Jednostki Dominującej wpłynęło zawiadomienie Ministra Skarbu Państwa o sprzedaży przez Skarb Państwa w dniu 8 stycznia 2010 r., na rynku regulowanym, 20 mln akcji KGHM Polska Miedź S.A., poprzez skierowanie ich do inwestorów kwalifikowanych.

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

Spośród osób zarządzających i nadzorujących na dzień 31 grudnia 2009 r., zgodnie z posiadanymi przez Zarząd KGHM Polska Miedź S.A. informacjami, jedynie Członek Rady Nadzorczej Ryszard Kurek był w posiadaniu akcji KGHM Polska Miedź S.A. (10 akcji o łącznej wartości nominalnej 100 zł).

Członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej spółki nie posiadali na dzień 31 grudnia 2009 r. akcji/udziałów w pozostałych jednostkach powiązanych ze spółką.

Spółka nie prowadzi programów akcji pracowniczych.

1.8. Notowania Jednostki Dominującej na giełdach papierów wartościowych

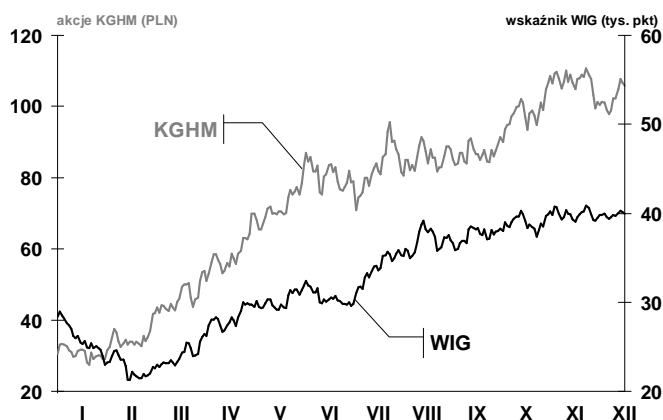
W lipcu 1997 r. KGHM Polska Miedź S.A. zadebiutowała na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Akcje spółki notowane są na rynku podstawowym Giełdy w systemie notowań ciągłych i wchodzi w skład indeksu WIG, WIG20 oraz RESPECT Index. Ten ostatni z indeksów był po raz pierwszy notowany na Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych 19 listopada 2009 r. KGHM Polska Miedź S.A. znalazła się w grupie wybranych 16 spółek giełdowych, które utworzyły RESPECT Index - indeks spółek odpowiedzialnych społecznie. Spółki te uzyskały oceny z najwyższej klasy RESPECT Rating i zostały liderami rankingu, co potwierdził audytor projektu.

Rok 2009 był bardzo pomyślny dla notowań akcji KGHM Polska Miedź S.A. na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Kurs akcji Jednostki Dominującej wzrósł o 277%, z 28,12 zł na ostatniej sesji giełdowej 2008 r. do 106,00 zł na dzień 31 grudnia 2009 r. W tym samym czasie Warszawski Indeks Giełdowy WIG wzrósł o 47%, a indeks WIG20 o 33%.

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

1.8. Notowania Jednostki Dominującej na giełdach papierów wartościowych (kontynuacja)

Rysunek 2. Kurs akcji KGHM Polska Miedź S.A. na tle WIG w 2009 r.



KGHM Polska Miedź S.A. w 2009 r. była w czołówce spółek pod względem wartości obrotów na GPW w Warszawie S.A. Średni wolumen obrotu akcjami Spółki podczas sesji na Giełdzie w 2009 r. wyniósł 1 222,1 tys.

Kluczowe dane dotyczące notowań akcji KGHM Polska Miedź S.A. na GPW w Warszawie S.A. w latach 2007-2009 zaprezentowano w poniższej tabeli:

Tabela 5. Kluczowe dane dotyczące notowań akcji KGHM Polska Miedź S.A. na GPW w Warszawie S.A.

	J.m.	2008	2009
Liczba akcji	mln	200	200
Kurs zamknięcia z ostatniego dnia notowań w roku	zł	28,12	106,00
Wartość rynkowa spółki na koniec roku	mln zł	5 624	21 200
Najwyższy kurs zamknięcia w roku	zł	112,00	110,70
Najniższy kurs zamknięcia w roku	zł	21,40	27,50
Średni wolumen obrotu na sesję	tys.	1 124,3	1 222,1
Dywidenda wypłacona w roku obrotowym z podziału zysku za rok poprzedni	zł/akcję	9,00	11,68

Globalne kwity depozytowe (GDR) Jednostki Dominującej notowane były na London Stock Exchange (LSE) od lipca 1997 r. W ostatnim czasie zainteresowanie inwestorów tymi papierami KGHM Polska Miedź S.A. było coraz mniejsze. Liczba wyemitowanych GDR-ów Jednostki Dominującej spadła do poziomu około 0,5% kapitału zakładowego KGHM Polska Miedź S.A. i przez wiele miesięcy utrzymywała się na tym poziomie. Program GDR ów przestał być efektywny. Z dniem 22 grudnia 2009 r., na wniosek Jednostki Dominującej, GDR-y zostały wycofane z listy papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na LSE i tym samym zakończono program GDR-ów KGHM Polska Miedź S.A.

1.9. Informacja dotycząca umowy i wynagrodzenia podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego

Podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych jednostkowych i skonsolidowanych Jednostki Dominującej jest Ernst & Young Audit Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa. W dniu 30 kwietnia 2007 r. zawarto z Ernst & Young Audit Sp. z o.o. umowę, która obejmuje przegląd półrocznych oraz badanie rocznych sprawozdań za lata 2007, 2008, 2009.

Firma Ernst & Young Audit sp. z o.o. została również wybrana do badania sprawozdań finansowych kilku podmiotów zależnych tj.: KGHM Ecoren S.A., DIALOG S.A., „Energetyka” sp. z o.o., KGHM Metraco S.A., PeBeKa S.A., POL-MIEDŹ TRANS Sp. z o.o., ZANAM-LEGMET Sp. z o.o., Zagłębie Lubin S.A.

Wysokość wynagrodzenia za przegląd i badanie sprawozdań finansowych oraz wynagrodzenia z innych tytułów przedstawia zestawienie poniżej.

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

1.9. Informacja dotycząca umowy i wynagrodzenia podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego (kontynuacja)

Tabela 6. Wysokość wynagrodzenia podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego i podmiotów z nim powiązanych (tys. zł)

Podmiot	2008	2009
Ernst & Young Audit Sp. z o.o.	2 989	2 235
Z tytułu umowy o przeprowadzenie przeglądu i badania sprawozdań finansowych, w tym:	2 153	1 999
- badanie rocznych sprawozdań finansowych	1 631	1 407
- przegląd sprawozdań finansowych	522	592
Z realizacji innych umów	836	236
Pozostałe spółki grupy Ernst & Young w Polsce	1 882	1 355
umowy z tytułu doradztwa podatkowego	1 399	1 124

2. Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego przez KGHM Polska Miedź S.A.

Rada Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. uchwaliła w lipcu 2007 r. zasady ładu korporacyjnego dla spółek akcyjnych będących emitentami akcji, obligacji zamiennych lub obligacji z prawem pierwszeństwa, które są dopuszczone do obrotu giełdowego. Zasady ładu korporacyjnego w postaci „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW” stanowią załącznik do uchwały nr 12/1170/2007 Rady Giełdy z dnia 4 lipca 2007 r. i weszły w życie od dnia 1 stycznia 2008 r. Treść dokumentu dostępna jest na oficjalnej stronie internetowej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie poświęconej tej tematyce (www.corp-gov.gpw.pl), a także na stronie Jednostki Dominującej (www.kghm.pl) w zakładce dotyczącej ładu korporacyjnego.

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

Spółka w celu realizacji przejrzystej i efektywnej polityki informacyjnej, zapewniającej szybki i bezpieczny dostęp do informacji akcjonariuszom, analitykom i inwestorom wykorzystywała w możliwie najszerszym stopniu zarówno tradycyjne, jak i nowoczesne technologie przekazywania informacji o spółce (rekomendacja I.1 „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW”). Spółka nie zdecydowała się w 2009 r. jedynie na rekomendowane bezpośrednie transmisje obrad Walnych Zgromadzeń, ale rejestrowała przebieg obrad, który został niezwłocznie upubliczniony na stronie internetowej w dwóch wersjach językowych - polskiej i angielskiej i jest dostępny w zakładce Strefa inwestora/Transmisje.

Aktualnie KGHM Polska Miedź S.A. nie planuje prowadzenia bezpośrednich transmisji obrad Walnych Zgromadzeń, ale będzie kontynuowała upublicznianie na stronie internetowej zapisów przebiegu obrad.

Zgodnie z zasadą II.1.4 „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW”, KGHM Polska Miedź S.A. powinna umieścić na korporacyjnej stronie internetowej m.in. projekty uchwał Walnego Zgromadzenia wraz z uzasadnieniami, co najmniej na 14 dni przed wyznaczoną datą zgromadzenia.

Projekt uchwały o podziale zysku za rok obrotowy 2008 na Zwyczajne Walne Zgromadzenie, został przekazany w terminie późniejszym niż wynika to z przytoczonej zasady. O planowanej zmianie rekomendacji dla Walnego Zgromadzenia w sprawie podziału zysku za rok obrotowy 2008, z uwagi na prowadzoną wtedy analizę sytuacji finansowej spółki, Zarząd poinformował akcjonariuszy wcześniej (raporty bieżące: 18/2009 i 21/2009). Projekt uchwały dotyczący podziału zysku za rok obrotowy 2008 został opublikowany przez Jednostkę Dominującą niezwłocznie po podjęciu stosownych decyzji przez Zarząd, tj. na 11 dni przed wyznaczoną datą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia.

2.1. Walne Zgromadzenie

Walne Zgromadzenie KGHM Polska Miedź S.A. jest najwyższym organem spółki. Obraduje jako zwyczajne lub nadzwyczajne, w oparciu o przepisy powszechnie obowiązujące, Statut spółki oraz Regulamin obrad Walnego Zgromadzenia. Dokumenty korporacyjne dostępne są na stronie internetowej KGHM Polska Miedź S.A. (www.kghm.pl).

Do kompetencji Walnego Zgromadzenia należy w szczególności:

- rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności spółki oraz sprawozdań finansowych, w tym sprawozdania finansowego grupy kapitałowej spółki, za ubiegły rok obrotowy,
- powzięcie uchwały o podziale zysków lub o pokryciu strat,
- udzielenie absolutorium członkom organów spółki z wykonania przez nich obowiązków,
- zmiany przedmiotu działalności spółki,

2. Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego przez KGHM Polska Miedź S.A. (kontynuacja)

2.1. Walne Zgromadzenie (kontynuacja)

- zmiany Statutu spółki,
- podwyższenie lub obniżenie kapitału zakładowego,
- sposób i warunki umorzenia akcji,
- połączenie, podział i przekształcenie spółki,
- rozwiązanie i likwidacja spółki,
- emisja obligacji zamiennych lub z prawem pierwszeństwa,
- wyrażanie zgody na zbycie i wydzierżawienie przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienie na nich ograniczonego prawa rzeczowego,
- wszelkie postanowienia dotyczące roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązaniu spółki lub sprawowaniu zarządu lub nadzoru,
- nabycie akcji własnych spółki, które mają być zaoferowane do nabycia pracownikom lub osobom, które były zatrudnione w spółce lub spółce z nią powiązanej przez okres co najmniej trzech lat,
- ustalanie zasad wynagradzania dla członków Rady Nadzorczej.

Harmonogram prac przy organizacji Walnych Zgromadzeń KGHM Polska Miedź S.A. planowany jest w taki sposób, aby należycie wywiązywać się z obowiązków wobec akcjonariuszy i umożliwić im realizację ich praw.

Wprowadzanie zmian do Statutu spółki wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia i wpisu o charakterze konstytutywnym do Krajowego Rejestru Sądowego. Zmiany w Statucie spółki dokonywane są przez Walne Zgromadzenie z zachowaniem obowiązujących przepisów prawa, w sposób i w trybie wynikającym z Kodeksu spółek handlowych.

W 2009 r. Walne Zgromadzenie Jednostki Dominującej dokonało zmian w Statucie spółki wynikających ze zmian w ustawie z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych (ksh), które weszły w życie z dniem 3 sierpnia 2009 r. oraz w związku z Rozporządzeniem Rady Ministrów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie Polskiej Klasyfikacji Działalności (PKD).

Znowelizowane przepisy ksh w zasadniczy sposób zmieniły proces organizacji Walnych Zgromadzeń i dały nowe uprawnienia akcjonariuszom. Niektóre regulacje mają charakter obowiązkowy, inne są dla spółek fakultatywne.

Spośród nowych rozwiązań uregulowanych w ksh, KGHM Polska Miedź S.A. przyjęła do stosowania tylko przepisy obligatoryjne, tj. dotyczące obowiązków publikacji ogłoszeń i materiałów na Walne Zgromadzenia na stronie internetowej, zastosowanie elektronicznych form kontaktu z akcjonariuszami. Nie znalazły natomiast zastosowania przepisy umożliwiające udział akcjonariuszy w Walnych Zgromadzeniach przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej.

Poza zmianami wynikającymi z dostosowania Statutu do znowelizowanych przepisów ksh, dokonano w Statucie zmian dotyczących:

- realizacji prawa umorzenia akcji. Doprecyzowano zapisy umożliwiające dokonanie wyłącznie dobrowolnego (tj. za zgodą akcjonariusza), a nie przymusowego i automatycznego umorzenia akcji;
- możliwości wypłaty akcjonariuszom zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy na koniec roku obrotowego. Zarząd spółki jest uprawniony do podjęcia uchwały w sprawie wypłaty akcjonariuszom zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy na koniec roku obrotowego, jeżeli spółka posiada środki wystarczające na wypłatę. Wypłata zaliczki wymaga zgody Rady Nadzorczej;
- rozszerzenia katalogu spraw przypisanych Walnemu Zgromadzeniu, w odniesieniu do których uchwały powinny zapadać kwalifikowaną większością głosów oddanych;
- obniżenia kworum z 1/3 do 1/4 w celu zapewnienia, że w przypadku obecności na Walnym Zgromadzeniu akcjonariuszy reprezentujących 1/4 kapitału zakładowego, uchwały będą mogły zostać podjęte;
- prawa Skarbu Państwa do zwoływania Walnych Zgromadzeń w określonych przypadkach.

W związku ze zmianami w ksh, Jednostka Dominująca zamierza skierować wniosek do najbliższego Walnego Zgromadzenia dotyczący uchwalenia nowego Regulaminu obrad Walnego Zgromadzenia KGHM Polska Miedź S.A.

2.2. Akcjonariusze i ich uprawnienia

Jedynym akcjonariuszem KGHM Polska Miedź S.A. posiadającym zarówno na dzień 1 stycznia jak i 31 grudnia 2009 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, co stanowi 41,79% kapitału zakładowego spółki.

Pozostali akcjonariusze posiadali akcje w ilości poniżej 5% kapitału zakładowego - łącznie 116 410 100 akcji, co stanowi 58,21% kapitału zakładowego i odpowiada tej samej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Dnia 12 stycznia 2010 r. do Jednostki Dominującej wpłynęło zawiadomienie Ministra Skarbu Państwa, iż w dniu 8 stycznia 2010 r. Skarb Państwa reprezentowany przez Ministra Skarbu Państwa poprzez skierowanie do inwestorów kwalifikowanych dokonał sprzedaży na rynku regulowanym 20 000 000 akcji KGHM Polska Miedź S.A. Po dokonanej sprzedaży Skarb Państwa posiada 63 589 900 akcji KGHM Polska Miedź S.A. dających taką samą liczbę głosów i stanowiących 31,79% udziału w kapitale zakładowym spółki i w ogólnej liczbie głosów.

Akcjonariusze Jednostki Dominującej swoje uprawnienia wykorzystują w sposób i w granicach wyznaczonych przez przepisy powszechnie obowiązujące, Statut spółki oraz Regulamin obrad Walnego Zgromadzenia.

2. Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego przez KGHM Polska Miedź S.A. (kontynuacja)

2.2. Akcjonariusze i ich uprawnienia (kontynuacja)

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

KGHM Polska Miedź S.A. do dnia 22 grudnia 2009 r. posiadała program kwitów depozytowych. Reprezentantem właścicieli kwitów depozytowych na Walnych Zgromadzeniach był Bank Depozytowy, który wykonywał prawo głosu przez swojego przedstawiciela, stosownie do instrukcji udzielonych przez posiadaczy kwitów depozytowych i zgodnie z Umową Depozytową zawartą z Jednostką Dominującą. Ze względu na niską efektywność programu kwitów depozytowych KGHM Polska Miedź S.A., Umowa Depozytowa została rozwiązana w dniu 22 grudnia 2009 r.

2.3. Rada Nadzorcza

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

Skład Rady Nadzorczej VII kadencji od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 r. przedstawiał się następująco:

- | | |
|----------------------|----------------------------|
| – Marek Trawiński | Przewodniczący, |
| – Jacek Kuciński | Zastępca Przewodniczącego, |
| – Marek Panfil | Sekretarz, |
| – Marcin Dyl, | |
| – Arkadiusz Kawecki, | |
| – Marzenna Weresa | |

oraz wybrani przez pracowników spółki:

- Józef Czyczerski,
- Leszek Hajdacki,
- Ryszard Kurek.

Dnia 16 lutego 2010 roku Pan Marek Trawiński złożył rezygnację z członkostwa w Radzie Nadzorczej KGHM Polska Miedź S.A. z dniem 17 lutego 2010 roku. Powodem decyzji Pana Marka Trawińskiego było prawdopodobieństwo podjęcia w najbliższej przyszłości przez spółkę, w której pełni funkcję członka zarządu, działań mogących stworzyć potencjalne ryzyko powstania konfliktu interesu dla KGHM Polska Miedź S.A.

Komitety Rady Nadzorczej

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

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

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

Szczegółowe zadania i skład Komitetów przedstawiają się następująco:

Komitet Audytu

Zgodnie z Regulaminem Rady Nadzorczej do zadań Komitetu Audytu należy:

- sprawowanie, w imieniu Rady Nadzorczej, nadzoru nad procesem raportowania finansowego w Jednostce Dominującej, w tym procesem raportowania do Rady Nadzorczej,
- analiza i/lub ocena zasad rachunkowości przyjętych w Jednostce Dominującej,
- dokonywanie przeglądu transakcji ze stronami powiązanymi ze spółką oraz transakcji nietypowych,
- analiza i monitorowanie wniosków pokontrolnych wynikających z procesów zarządzania ryzykiem,
- prowadzenie procesu wyboru niezależnych audytorów do badania sprawozdań finansowych Jednostki Dominującej celem zarekomendowania Radzie Nadzorczej dokonania akceptacji oraz uczestnictwo w negocjacjach handlowych przed podpisaniem umowy z audytorem przez spółkę,

2. Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego przez KGHM Polska Miedź S.A. (kontynuacja)

2.3. Rada Nadzorcza (kontynuacja)

- bieżąca współpraca z niezależnym audytorem, w czasie badania, dokonywanie analiz i formułowanie wniosków z badania i opinii audytora dotyczących sprawozdań finansowych, listu audytora do Zarządu i/lub Rady Nadzorczej, oraz przygotowywanie projektów sprawozdań i ocen wymaganych przepisami dla organów Jednostki Dominującej i innych urzędowych instytucji,
- opiniowanie planu audytu wewnętrznego Jednostki Dominującej i regulaminu audytu wewnętrznego, oraz zmian na stanowisku dyrektora audytu wewnętrznego,
- analiza wniosków i zaleceń audytu wewnętrznego Jednostki Dominującej z monitorowaniem stopnia wdrożenia zaleceń przez Zarząd spółki,
- monitorowanie rozporządzeń i uregulowań w Jednostce Dominującej dotyczących rachunkowości, finansów i zabezpieczeń przed ryzykami handlowymi, finansowymi i narażenia Jednostki Dominującej na poważną szkodę.

Ustawa z dnia 7 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym, która zaczęła obowiązywać w grudniu 2009 r., zobligowała spółki publiczne do powołania Komitetów Audytu w ramach Rady Nadzorczej i określiła zadania, które powinny należeć w szczególności do zakresu czynności tego Komitetu.

Ponadto ustawa ta nakazuje, by w skład Komitetu Audytu wchodziło co najmniej 3 członków, w tym przynajmniej jeden członek powinien spełniać warunki niezależności i posiadać kwalifikacje w dziedzinie rachunkowości lub rewizji finansowej.

W Komitecie Audytu Rady Nadzorczej KGHM Polska Miedź S.A. w 2009 r. sprawowali funkcję następujący Członkowie Rady Nadzorczej:

- Marcin Dyl,
- Marek Panfil,
- Marzenna Weresa.

Komitet Wynagrodzeń

Zgodnie z Regulaminem Rady Nadzorczej do zadań Komitetu Wynagrodzeń należy:

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

W Komitecie Wynagrodzeń Rady Nadzorczej KGHM Polska Miedź S.A. w 2009 r. sprawowali funkcję następujący Członkowie Rady Nadzorczej:

- Leszek Hajdacki,
- Arkadiusz Kawecki,
- Jacek Kuciński.

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

2.4. Zarząd

Zarząd prowadzi sprawy Jednostki Dominującej i reprezentuje ją na zewnątrz. Do kompetencji Zarządu należą wszystkie sprawy związane z prowadzeniem Jednostki Dominującej, które nie zostały zastrzeżone przepisami prawa lub postanowieniami Statutu do kompetencji innych organów spółki. Zarząd działa na podstawie przepisów prawa powszechnie obowiązujących, Statutu Jednostki Dominującej i Regulaminu Zarządu. Kompetencja Zarządu w zakresie decyzji o emisji lub wykupie akcji ograniczona jest statutowo. Zgodnie z treścią § 29 ust.1 pkt.6 Statutu, na podwyższenie kapitału zakładowego i emisję akcji wymagane jest uzyskanie zgody Walnego Zgromadzenia. To samo dotyczy możliwości emisji obligacji. Zarząd nie posiada uprawnień do podwyższenia kapitału i emisji akcji na warunkach określonych w przepisach art. 444-446 kodeksu spółek handlowych.

W skład Zarządu wchodzi od 1 do 7 osób powoływanych na wspólną kadencję. Kadencja Zarządu trwa trzy kolejne lata. Liczbę członków Zarządu określa Rada Nadzorcza, która powołuje i odwołuje Prezesa Zarządu, a na jego wniosek powołuje i odwołuje pozostałych członków Zarządu, w tym pełniących funkcje Pierwszego Wiceprezesa i Wiceprezesów Zarządu. Rada Nadzorcza powołuje i odwołuje członka Zarządu wybieranego przez pracowników.

2. Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego przez KGHM Polska Miedź S.A. (kontynuacja)

2.4. Zarząd (kontynuacja)

W okresie od 1 stycznia 2009 r. do 16 czerwca 2009 r. skład Zarządu oraz podział kompetencji pomiędzy członkami Zarządu przedstawiał się następująco:

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

W dniu 15 czerwca 2009 r. Pan Mirosław Krutin złożył na ręce Przewodniczącego Rady Nadzorczej oświadczenie, w którym poinformował że nie będzie kandydował na stanowisko Prezesa Zarządu VII kadencji.

W dniu 15 czerwca 2009 r. Rada Nadzorcza uchwaliła, że Zarząd KGHM Polska Miedź S.A. kolejnej (VII) kadencji, rozpoczynającej się w dniu 16 czerwca 2009 r., będzie składał się z dwóch członków Zarządu i powołała w jego skład:

- Herberta Wirtha – powierzając mu pełnienie obowiązków Prezesa Zarządu,
- Macieja Tyburę – powierzając mu funkcję Wiceprezesa Zarządu.

Jednocześnie Rada Nadzorcza postanowiła wszcząć postępowanie konkursowe na stanowisko Prezesa Zarządu KGHM Polska Miedź S.A. na VII kadencję.

Dnia 20 lipca 2009 r. Rada Nadzorcza powierzyła Panu Herbertowi Wirthowi funkcję Prezesa Zarządu KGHM Polska Miedź S.A. na VII kadencję.

Dnia 24 sierpnia 2009 r. Rada Nadzorcza powołała Pana Ryszarda Janeczka na Wiceprezesa Zarządu KGHM Polska Miedź S.A. na VII kadencję oraz powierzyła Panu Maciejowi Tyburze funkcję I Wiceprezesa Zarządu.

Na dzień 31 grudnia 2009 r. skład Zarządu oraz podział kompetencji pomiędzy członkami Zarządu przedstawiał się następująco:

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

2.5. Opis głównych cech systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych stosowanych w Grupie Kapitałowej.

Za system kontroli wewnętrznej oraz jego skuteczność w procesie sporządzania sprawozdań finansowych Jednostki Dominującej odpowiada Zarząd. Zarządzanie ryzykiem w tym zakresie dokonuje się poprzez identyfikację i ocenę obszarów ryzyka z jednoczesnym definiowaniem i podejmowaniem działań zmierzających do jego minimalizacji lub całkowitego wyeliminowania.

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

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

- Politykę Rachunkowości dla KGHM Polska Miedź S.A. i Grupy Kapitałowej oraz Branżowy Plan Kont, zgodne z zasadami Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej,
- Branżowe Zasady Amortyzacji Bilansowej Rzeczowych Aktywów Trwałych oraz Wartości Niematerialnych,
- Branżową Instrukcję Inwentaryzacyjną

a ponadto, dla KGHM Polska Miedź S.A.:

- Zasady Gospodarki Finansowej i Systemu Ekonomicznego,
- Dokumentację Informatycznego Systemu Przetwarzania Danych Księgowych

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

KGHM Polska Miedź S.A. prowadzi księgi rachunkowe w zintegrowanym systemie informatycznym. Modułowa struktura systemu zapewnia przejrzysty podział kompetencji, spójność zapisów operacji w księgach rachunkowych oraz kontrolę pomiędzy księgami: sprawozdawczą, główną i pomocniczymi. Dostęp do danych w różnych przekrojach i układach osiągalny jest poprzez rozbudowany system raportowy. Jednostka Dominująca i spółki zależne na bieżąco dostosowują systemy informatyczne do zmieniających się zasad rachunkowości lub innych norm prawnych, na co pozwala wysoka elastyczność funkcjonalności dostępnych w ramach poszczególnych modułów systemu IT. Techniczna obsługa systemu zapewniona jest przez specjalistów z wieloletnim doświadczeniem zatrudnionych w Jednostce Dominującej. KGHM Polska Miedź S.A. posiada pełną dokumentację systemu informatycznego, zarówno w części przeznaczony dla użytkowników końcowych, jak i w części technicznej obejmującej konfigurację, parametryzację oraz algorytmy obliczeniowe systemu.

2. Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego przez KGHM Polska Miedź S.A. (kontynuacja)

2.5. Opis głównych cech systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych stosowanych w Grupie Kapitałowej (kontynuacja)

Zgodnie z artykułem 10 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości dokumentacje informatycznych systemów rachunkowości podlegają okresowej weryfikacji i aktualizacji, zatwierdzanej każdorazowo przez kierowników jednostek, tj. Zarząd Jednostki Dominującej i zarządy spółek zależnych.

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

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

Organem sprawującym nadzór nad procesem raportowania finansowego w KGHM Polska Miedź S.A. oraz współpracującym z niezależnym audytorem jest Komitet Audytu powołany w ramach uprawnień Rady Nadzorczej. Komitet Audytu zgodnie z kompetencjami określonymi w ustawie z dnia 7 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz.U.2009.77.649), w szczególności:

- monitoruje proces sprawozdawczości finansowej pod kątem zgodności z Polityką Rachunkowości przyjętą w spółce oraz wymaganiami prawa,
- monitoruje skuteczność systemów kontroli wewnętrznej, audytu wewnętrznego oraz zarządzania ryzykiem,
- monitoruje niezależność biegłego rewidenta i podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych oraz
- rekomenduje Radzie Nadzorczej podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych.

Monitorowanie procesu sprawozdawczości finansowej i ocena sprawozdań finansowych przez Radę Nadzorczą stanowi finalny etap weryfikacji i kontroli sprawowanej przez niezależny organ, zapewniający prawidłowość i rzetelność prezentowanych informacji w sprawozdaniach jednostkowych i sprawozdaniach skonsolidowanych KGHM Polska Miedź S.A.

Istotnym elementem zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych KGHM Polska Miedź S.A. jest kontrola sprawowana przez komórki audytu wewnętrznego i kontroli wewnętrznej.

Audyt wewnętrzny funkcjonuje w oparciu o zatwierdzony przez Zarząd spółki „Regulamin audytu wewnętrznego w KGHM Polska Miedź S.A.” oraz „Kodeks etyki audytorów wewnętrznych w KGHM Polska Miedź S.A.” - opracowane zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Profesjonalnej Praktyki Audytu Wewnętrznego opublikowanymi przez Instytut Audytorów Wewnętrznych. Departament Audytu Wewnętrznego ma zapewnioną pełną niezależność w swoich działaniach audytowych.

Realizując zadania audytowe w 2009 r. dokonano identyfikacji i analizy ryzyka badanych procesów oraz oceniano adekwatność i skuteczność mechanizmów kontrolnych służących między innymi wiarygodności i spójności danych finansowych stanowiących podstawę sporządzenia sprawozdań finansowych wymaganych przepisami prawa oraz sprawozdań zarządczych. Jednostka Dominująca podejmuje również działania w celu objęcia spółek z Grupy Kapitałowej.

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

Organizacja procesu zarządzania ryzykiem rynkowym w Grupie Kapitałowej, w kontekście sporządzania skonsolidowanych sprawozdań finansowych dotycząca zawierania i realizacji transakcji na rynku instrumentów pochodnych oparta jest na pełnomocnictwach udzielonych przez Zarządy spółek z Grupy Kapitałowej.

2. Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego przez KGHM Polska Miedź S.A. (kontynuacja)

2.5. Opis głównych cech systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych stosowanych w Grupie Kapitałowej (kontynuacja)

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

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

Spółki Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. podobnie jak Jednostka Dominująca rejestrują, przetwarzają i prezentują dane ekonomiczno-finansowe w oparciu o własne procedury identyfikacji, ewidencji i kontroli operacji gospodarczych.

Przyjęta przez KGHM Polska Miedź S.A. Polityka Rachunkowości, oparta na Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej, obowiązuje podmioty Grupy Kapitałowej, w zakresie przygotowywania pakietów na potrzeby sporządzenia Sprawozdania skonsolidowanego. Zasady gospodarki ekonomiczno-finansowej i plany kont spółki opracowują we własnym zakresie.

Ponadto spółki przyjmują własne procedury wewnętrzne w zakresie systemów kontroli i oceny ryzyk wynikających z działalności.

Zakres i zasady raportowania finansowego są określane przez Jednostkę Dominującą.

Zdecydowana większość podmiotów Grupy Kapitałowej prowadzi księgi rachunkowe w zintegrowanym systemie informatycznym. Część spółek przygotowuje się do wdrażania takich systemów. Dokumentacja informatycznego systemu rachunkowości podlega okresowej weryfikacji i aktualizacji.

Spółki wdrażają rozwiązania organizacyjne oraz systemowe w zakresie zapewnienia właściwego użytkowania i ochrony systemów, zabezpieczenia dostępu do danych oraz sprzętu komputerowego. Podmioty opracowują własną politykę ochrony w postaci wewnętrznych regulaminów dostępu do zasobów, wydawania uprawnień oraz kontroli na każdym etapie sporządzania sprawozdań finansowych.

Wszystkie spółki Grupy Kapitałowej posiadają Rady Nadzorcze, które stosownie do art. 4a ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości, odpowiadają za zapewnienie zgodności sprawozdań finansowych oraz sprawozdań z działalności spółki, z przepisami prawa.

Kontrola wewnętrzna w podmiotach Grupy Kapitałowej funkcjonuje w oparciu o zatwierdzone przez Zarządy spółek regulaminy. W większości spółek kontrola wewnętrzna ma charakter instytucjonalny, tzn. realizowana jest przez wyodrębnioną komórkę organizacyjną. Spółki regulują systemy kontroli wewnętrznej we własnym zakresie, w zależności od skali działalności i potrzeb Zarządu. Działania kontrolne mają bezpośredni lub pośredni wpływ na prawidłowość sprawozdań finansowych.

3. Działalność gospodarcza Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A.

3.1. Podstawowe produkty, towary, usługi

Do najistotniejszych produktów wytwarzanych przez spółki Grupy Kapitałowej, stanowiących jednocześnie największy udział w sprzedaży Grupy Kapitałowej, należą podstawowe produkty wytwarzane przez Jednostkę Dominującą, tj. miedź i wyroby z miedzi, srebro, złoto. Udział sprzedaży tych produktów w sprzedaży Grupy Kapitałowej ogółem wynosi około 88 %. Wartość oraz wielkość sprzedaży podstawowych produktów KGHM Polska Miedź S.A. prezentują poniższe tabele.

Tabela 7. Wartość sprzedaży podstawowych produktów KGHM Polska Miedź S.A.* (tys. zł)

Produkt	2008	2009	Dynamika 2008=100
Miedź i wyroby z miedzi	9 442 761	8 815 919	93,4
Srebro	1 348 511	1 731 718	128,4
Złoto	62 652	84 721	135,2

* Z uwzględnieniem wpływu towarowych transakcji zabezpieczających

3. Działalność gospodarcza Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. (kontynuacja)

3.1. Podstawowe produkty, towary, usługi (kontynuacja)

Tabela 8. Wolumen sprzedaży podstawowych produktów KGHM Polska Miedź S.A.

Produkt	J.m.	2008	2009	Dynamika 2008=100
Miedź i wyroby z miedzi	tys. t	537,3	509,9	94,9
Srebro	t	1 175	1 198	102,0
Złoto	kg	924	818	88,5

W 2009 r. KGHM Polska Miedź S.A. sprzedała 509,9 tys. t miedzi i produktów z miedzi, co oznacza zmniejszenie wolumenu sprzedaży o 27,4 tys. t (5%), głównie w związku z mniejszą o 30,4 tys. t (15%) sprzedażą walcówki. Zmniejszenie wolumenu sprzedaży miedzi jest skutkiem globalnego kryzysu finansowego. Sprzedaż srebra wyniosła 1 198 t i była wyższa o 2% (23 t) w porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego. Jednocześnie spadła sprzedaż złota o 12% (106 kg) i wyniosła 818 kg.

W zakresie sprzedaży miedzi i wyrobów z miedzi Jednostka Dominująca odnotowała spadek przychodów o 7%, natomiast przychody ze sprzedaży srebra i złota w porównaniu z ich poziomem w 2008 r. były wyższe odpowiednio o 28% i 35%. Jest to związane ze wzrostem notowań metali szlachetnych w sytuacji globalnego kryzysu na rynkach finansowych.

Wartość przychodów ze sprzedaży produktów Jednostki Dominującej w 2009 r. uwzględnia dodatni wynik z rozliczenia towarowych instrumentów zabezpieczających w wysokości 425 402 tys. zł (w 2008 r. 569 132 tys. zł) oraz walutowych w kwocie 7 785 tys. zł (w 2008 r. nie zanotowano korekty przychodów z tego tytułu). W 2009 r. nie zanotowano korekty przychodów z tytułu różnic kursowych związanych z zabezpieczeniem kredytu walutowego, które w 2008 r. zostały odniesione do eksportu katod w kwocie +10 859 tys. zł.

Sprzedaż podstawowych produktów, towarów i usług pozostałych spółek Grupy Kapitałowej ma zróżnicowany udział w przychodach ze sprzedaży Grupy Kapitałowej. Biorąc pod uwagę udział tych produktów w sprzedaży poszczególnych spółek Grupy Kapitałowej, wyłoniono podstawowe produkty, towary i usługi, które zostały zaprezentowane w poniższej tabeli.

Tabela 9. Wartość sprzedaży podstawowych produktów, towarów i usług pozostałych istotnych spółek Grupy Kapitałowej (tys. zł)

Spółka / produkt, towar, usługa	2008	2009	Dynamika 2008=100
KGHM Metraco S.A.			
handel złomami miedzi	686 015	1 201 883	175,2
PHP „MERCUS” sp. z o.o.			
sprzedaż towarów i materiałów	643 374	585 242	91,0
DIALOG S.A.			
usługi telekomunikacyjne	548 034	493 778	90,1
KGHM Kupferhandelsges. m.b.H			
handel miedzią	322 672	288 153	89,3
PeBeKa S.A.			
roboty górnicze poziome – drażenie chodników	249 123	214 059	85,9
roboty górnicze pionowe – budowa szybów	39 264	57 180	145,6
„Energetyka” sp. z o.o.			
produkcja ciepła	85 312	97 744	114,6
produkcja energii elektrycznej	45 383	53 332	117,5
POL-MIEDŹ TRANS Sp. z o.o.			
transport kolejowy towarowy	128 649	135 395	105,2
transport samochodowy towarowy i osobowy	77 534	65 732	84,8
sprzedaż paliw	252 945	216 545	85,6
Walcownia Metali Nieżelaznych spółka z o.o.			
produkcja wyrobów z miedzi i jej stopów	87 659	69 708	79,5
KGHM Ecoren S.A.			
produkcja nadrenianu amonu	78 615	53 356	67,8
ZANAM-LEGMET Sp. z o.o.			
produkcja samojedznych maszyn górniczych	84 634	65 441	77,3
„MCZ” S.A.			
usługi ochrony zdrowia	78 852	87 611	111,1

3. Działalność gospodarcza Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. (kontynuacja)

3.1. Podstawowe produkty, towary, usługi (kontynuacja)

Tabela 10. Wolumen sprzedaży podstawowych produktów, towarów i usług pozostałych istotnych spółek Grupy Kapitałowej

Spółka / produkt, towar, usługa	J.m.	2008	2009	Dynamika 2008=100
KGHM Metraco S.A.				
handel złomami miedzi	t	45 613	79 119	173,5
KGHM Kupferhandelsges. m.b.H				
handel miedzią	t	18 736	16 886	90,1
PeBeKa S.A.				
roboty górnicze poziome – drażnienie chodników	mb	27 178	24 313	89,5
roboty górnicze pionowe – budowa szybów	mb	142	420	295,8
„Energetyka” sp. z o.o.				
produkcja ciepła	GJ	3 028 206	3 148 618	104,0
produkcja energii elektrycznej	kWh	258 055	264 850	102,6
POL-MIEDŹ TRANS Sp. z o.o.				
usługi transportowe kolejowe	ntkm	618 889 016	719 126 133	116,2
usługi transportowe samochodowe	km	11 739 313	7 984 980	68,0
sprzedaż paliw	kg	63 439 408	62 397 712	98,4
Walcownia Metali Nieżelaznych sp. z o.o.				
produkcja wyrobów z miedzi i jej stopów	t	4 782	4 042	84,5
KGHM Ecoren S.A.				
produkcja nadrenianu amonu	kg	3 914	3 589	91,7
ZANAM-LEGMET Sp. z o.o.				
produkcja maszyn górniczych	szt.	105	75	71,4

W powyższej tabeli nie zaprezentowano wolumenów sprzedaży dla spółek: PHP „MERCUS” sp. z o.o., DIALOG S.A. i „MCZ” S.A., ze względu na stosowanie różnych miar ilościowych dla prezentowanych usług.

Handel złomami miedzi realizowany jest prawie w 100 % na rzecz KGHM Polska Miedź S.A. Udział złomów miedzi w całkowitej sprzedaży KGHM Metraco S.A. wyniósł: w 2009 r. 73 %, w 2008 r. 52%. Znaczący wzrost w 2009 r. (o 75 %) przychodów ze sprzedaży złomów miedzi wynikał z potrzeby zapewnienia zwiększonych dostaw do Jednostki Dominującej. KGHM Metraco S.A. należy do strategicznych podmiotów handlowych KGHM Polska Miedź S.A. Zajmuje się dostarczaniem materiałów i surowców gwarantujących ciągłość pracy oddziałów KGHM Polska Miedź S.A. oraz sprzedażą na rynki zewnętrzne produktów ubocznych procesów technologicznych KGHM Polska Miedź S.A.

Sprzedaż towarów i materiałów przez PHP „MERCUS” sp. z o.o. w 87 % realizowana jest na rzecz KGHM Polska Miedź S.A. Spółka pełni strategiczną rolę dla KGHM Polska Miedź S.A., jako koordynator zaopatrzenia ciągu technologicznego w materiały i części zamienne. Udział wartości sprzedaży towarów i materiałów w sprzedaży ogółem PHP „MERCUS” sp. z o.o. w 2009 r. wyniósł 91% i nie uległ zmianie w stosunku do 2008 r.

Usługi telekomunikacyjne realizowane przez DIALOG S.A., dotyczą głównie rynku zewnętrznego i stanowią około 100 % przychodów ze sprzedaży tej spółki.

Handel miedzią - spółka KGHM Kupferhandelsges.m.b.H. z siedzibą w Wiedniu zajmuje się handlem produktami KGHM Polska Miedź S.A., tj. walcówką, katodami i wlewkami. Stanowi on 100 % obrotów spółki. KGHM Kupferhandelsges.m.b.H. handluje na rynku środkowo i południowo-europejskim. Głównym obszarem jej działalności jest Austria.

Usługi robót górniczych świadczone są głównie na rzecz KGHM Polska Miedź S.A. PeBeKa S.A jest spółką wyspecjalizowaną w budownictwie górniczym. Na rynku KGHM jest głównym wykonawcą górniczych robót poziomych i szybowych, pełni również istotną rolę jako wykonawca robót w zakresie udostępnienia nowego złoża (Głogów Głęboki). Sprzedaż usług robót górniczych poziomych i pionowych w całkowitej sprzedaży PeBeKa S.A. wyniósł: w 2009 r. 83 %, w 2008 r. 49 %.

Energia elektryczna i ciepła - „Energetyka” sp. z o.o. produkuje energię elektryczną w skojarzeniu z ciepłem. Około 96 % przychodów ze sprzedaży energii elektrycznej i 61 % ze sprzedaży ciepła uzyskiwanych jest z KGHM Polska Miedź S.A. W 2009 r. sprzedaż energii elektrycznej stanowiła około 23 % całkowitej sprzedaży spółki „Energetyka” sp. z o.o. za 2009 r., a energii cieplnej około 40 %. Relacje te nie uległy zmianie w stosunku do 2008 r.

Usługi transportowe - POL-MIEDŹ TRANS Sp. z o.o. jest wiodącym przewoźnikiem kolejowym i samochodowym oraz bezpośrednim dostawcą paliw do oddziałów KGHM Polska Miedź S.A. Od 61 % do 73 % przychodów ze sprzedaży ww. usług dotyczy rynku KGHM Polska Miedź S.A. Największy udział w całkowitych przychodach ze sprzedaży POL-MIEDŹ TRANS Sp. z o.o. stanowi sprzedaż paliw (52%) oraz transport samochodowy (32%).

3. Działalność gospodarcza Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. (kontynuacja)

3.1. Podstawowe produkty, towary, usługi (kontynuacja)

Nadrenian amonu jest głównym produktem KGHM Ecoren S.A. Spółka sprzedaje go poza Grupą Kapitałową. Udział przychodów ze sprzedaży nadrenianu amonu w całkowitych przychodach spółki wynosił w 2009 r. 52% (w 2008 r. 61%). Produkt ten jest używany i nabywany przez firmy przetwarzające go na ren metaliczny dla producentów nadstopów, które znajdują zastosowanie głównie w przemyśle lotniczym i petrochemicznym. W 2009 nastąpił spadek przychodów ze sprzedaży nadrenianu amonu o 32 %, w wyniku spadku wolumenu sprzedaży oraz ceny od II półrocza 2009 r. Powyższa sytuacja wynikała z ogólnosiwiatowego spowolnienia gospodarczego, bezpośrednio przekładającego się na trudną sytuację branży lotniczej.

Maszyny górnicze - ZANAM-LEGMET Sp. z o.o. jest znaczącym dostawcą oraz serwisantem maszyn i urządzeń górniczych KGHM Polska Miedź S.A. Spółka jest producentem maszyn, przeznaczonych do pracy w niemietanowych, głębinowych kopalniach rud metali nieżelaznych i soli. Do grupy produktów wytwarzanych przez spółkę i decydujących o jej pozycji, należą maszyny górnicze (ładowarki, wozy odstawcze, wozy wierząco-kotwiące, maszyny pomocnicze) oraz przenośniki taśmowe. Około 75 % przychodów ze sprzedaży samojedznych maszyn górniczych pochodzi od KGHM Polska Miedź S.A. Udział przychodów ze sprzedaży tych produktów w łącznych przychodach spółki stanowi około 30% (spadek o 8 % w stosunku do 2008 r.).

Usługi ochrony zdrowia stanowią blisko 100 % sprzedaży spółki „MCZ” S.A. Sprzedaż na rzecz KGHM Polska Miedź S.A. stanowi ok. 14% przychodów spółki ogółem (świadczenia z zakresu medycyny pracy).

Produkcja wyrobów z miedzi i jej stopów prawie w 100 % jest źródłem przychodów spółki Walcownia Metali Nieżelaznych sp. z o.o., osiąganych z rynku zewnętrznego (stan niezmienny w stosunku do 2008 r.).

3.2. Rynki zbytu

Struktura geograficzna rynków zbytu

Największa część, tj. 28 % przychodów ze sprzedaży produktów, towarów i usług osiągniętych przez Grupę Kapitałową KGHM Polska Miedź S.A. w 2009 r. pochodziło z rynku krajowego. Największymi zagranicznymi odbiorcami produktów, towarów i usług oferowanych przez spółki Grupy Kapitałowej były kraje: Niemcy - 17 %, Chiny - 14%.

Przychody ze sprzedaży Grupy Kapitałowej od klientów zewnętrznych w podziale na obszary geograficzne prezentuje poniższa tabela.

Tabela 11. Przychody ze sprzedaży Grupy Kapitałowej wg rynków zbytu

	2008	Struktura %	2009	Struktura %	Dynamika 2008=100
Polska	4 484 809	35,4	3 374 310	27,8	75,2
Niemcy	1 398 163	11,0	2 053 935	16,9	146,9
Chiny	1 264 189	10,0	1 674 758	13,8	132,5
Wielka Brytania	955 703	7,6	1 298 036	10,7	135,8
Francja	809 686	6,4	752 682	6,2	93,0
Czechy	870 895	6,9	563 983	4,7	64,8
Węgry	176 711	1,4	240 215	2,0	135,9
Austria	225 360	1,8	190 944	1,6	84,7
Inne kraje	2 469 369	19,5	1 971 047	16,3	79,8
Razem	12 654 885	100,0	12 119 910	100,0	95,8

W analizowanym okresie, w porównaniu do 2008 r., zaznaczył się:

- spadek o 25 % sprzedaży na rynek polski,
- wzrost o 47 % sprzedaży na rynek niemiecki,
- wzrost w granicach 33 % – 36 % sprzedaży na rynek chiński, brytyjski, węgierski.

Sprzedaż na eksport i do krajów Unii Europejskiej

Około 94 % przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej na eksport i do krajów Unii Europejskiej za 2009 r. zrealizowała Jednostka Dominująca.

Wolumen sprzedaży miedzi i wyrobów z miedzi na eksport oraz na rynki krajów Unii Europejskiej stanowił 77% sprzedaży miedzi ogółem. W analizowanym okresie największymi zagranicznymi odbiorcami miedzi produkowanej w KGHM Polska Miedź S.A. były Niemcy, Chiny, Francja i Czechy.

Sprzedaż srebra na eksport i do krajów Unii Europejskiej stanowiła 96% wolumenu ogólnej sprzedaży srebra. Największymi odbiorcami zagranicznymi srebra były: Wielka Brytania, Belgia, Niemcy oraz USA.

3. Działalność gospodarcza Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. (kontynuacja)

3.2. Rynki zbytu (kontynuacja)

Wśród pozostałych jednostek Grupy Kapitałowej sprzedaż na eksport i do krajów Unii Europejskiej w 2009 r. realizowały spółki:

- KGHM Kupferhandelsges.m.b.H. - udział spółki w sprzedaży Grupy Kapitałowej – 3 %, spółka realizowała sprzedaż miedzi głównie na rynek austriacki,
- KGHM Metraco S.A. - udział spółki w sprzedaży Grupy Kapitałowej – 2 %, spółka realizowała głównie sprzedaż ołowiu do Czech oraz ołowiu i siarczaniu miedzi do Niemiec,
- KGHM Ecoren S.A. – sprzedaż na eksport nadrenianu amonu do Wielkiej Brytanii, to niecałe 1 % sprzedaży Grupy Kapitałowej.

Sprzedaż na rynek krajowy

Przychody ze sprzedaży Jednostki Dominującej na rynek krajowy w 2009 r. stanowiły około 62 % przychodów ze sprzedaży całej Grupy Kapitałowej. Wolumen sprzedaży miedzi i wyrobów z miedzi na rynek krajowy stanowił 23% sprzedaży miedzi ogółem. Sprzedaż srebra na rynek krajowy stanowiła 4% wolumenu ogólnej sprzedaży srebra.

Istotny udział przychodów pozostałych spółek w przychodach ze sprzedaży całej Grupy Kapitałowej na rynek krajowy:

- DIALOG S.A. (udział 15 %) - sprzedaż usług telekomunikacyjnych,
- KGHM Metraco S.A. (udział 5 %) - sprzedaż głównie ołowiu rafinowanego, soli.

Dostawcy i odbiorcy spółek Grupy Kapitałowej

W 2009 r. przychody od żadnego z kontrahentów nie osiągnęły poziomu 10 % przychodów Grupy Kapitałowej.

KGHM Polska Miedź S.A., jako jednostka realizująca największą sprzedaż w całej Grupie Kapitałowej, nie odnotowała w 2009 r. faktu uzależnienia od jednego lub więcej odbiorców lub dostawców. Odbiorcami, których udział w przychodach ze sprzedaży przekracza 10% są: Tele-Fonika Kable S.A. oraz MKM Mansfelder Kupfer und Messing GmbH, których udział w przychodach ze sprzedaży KGHM Polska Miedź S.A. stanowi odpowiednio 11% i 10%.

Jednostka Dominująca jest istotnym zarówno odbiorcą, jak i dostawcą większości spółek Grupy Kapitałowej. KGHM Polska Miedź jest dostawcą takich jednostek jak: KGHM Kupferhandelsges.m.b.H., Walcownia Metali Nieżelaznych sp. z o.o., KGHM Metraco S.A., KGHM Ecoren S.A., natomiast odbiorcą dla spółek: KGHM CUPRUM sp. z o.o. – CBR, KGHM Metraco S.A., „MCZ” S.A., „Energetyka” sp. z o.o., CBJ sp. z o.o., POL-MIEDŹ TRANS Sp. z o.o., PeBeKa S.A., PHP „MERCUS” sp. z o.o., TUW-CUPRUM.

Istotni zewnętrzni dostawcy i odbiorcy pozostałych spółek Grupy Kapitałowej:

- Telekomunikacja Polska S.A. – jest zarówno dostawcą, jak i odbiorcą usług DIALOG S.A.,
- DROP S.A. – dostawca złomów miedzi dla spółki KGHM Metraco S.A.,
- Kompania Węglowa S.A. – dostawca węgla dla „Energetyka” sp. z o.o.

Pozycja rynkowa istotnych spółek Grupy Kapitałowej

KGHM Polska Miedź S.A. na rynkach miedzi i srebra

W 2009 r. produkcja górnicza miedzi na świecie wynosiła 15 095 tys. t (dane szacunkowe według CRU International Ltd). KGHM Polska Miedź S.A. wyprodukowała 439 tys. t miedzi w koncentracji, co stanowi 3 % produkcji globalnej. Światowa produkcja miedzi rafinowanej ukształtowała się na poziomie 17 395 tys. t. Produkcja miedzi rafinowanej w KGHM Polska Miedź S.A. wyniosła 502 tys. t, co również stanowi 3% produkcji globalnej.

W tym samym okresie produkcja górnicza srebra na świecie wynosiła 17 614 t (dane szacunkowe według CPM Silver Yearbook 2009). Spółka wyprodukowała 1 206 t srebra w koncentracji, co stanowi 7% produkcji globalnej.

DIALOG S.A. na krajowym rynku usług telekomunikacyjnych

DIALOG S.A. działa w trzech segmentach rynku komunikacji elektronicznej:

- głosowa telefonia stacjonarna,
- DLISP – usługi dostępu do internetu, transmisji danych i dzierżawy łączy,
- usługi płatnej telewizji.

W 2009 r. spółka przygotowywała się do rozpoczęcia działalności w czwartym segmencie rynku – usługi telefonii mobilnej, która wprowadzona została w lutym 2010 roku.

3. Działalność gospodarcza Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. (kontynuacja)

3.2. Rynki zbytu (kontynuacja)

Tabela 12. Udział spółki DIALOG S.A. w poszczególnych segmentach rynku w 2009 r.

Segment rynku / wskaźnik	rynek ogólnopolski	rynek lokalny *
Stacjonarne usługi głosowe	3,79%	22,28%
DLISP	1,59%	9,38%
Płatna telewizja	0,10%	0,58% **

Źródło: szacunki wewnętrzne na podstawie Audytel „Stan i perspektywy rozwoju rynku telekomunikacyjnego w Polsce do roku 2015 (luty 2010)

* przez rynek lokalny rozumie się obszar ośmiu stref numeracyjnych (byłe obszary koncesyjne)

** bez uwzględnienia usług TV na rynku stołecznym – dotyczy osiedla Marina

W ramach usług telefonii stacjonarnej, DIALOG S.A. w 2009 r. działała w oparciu o własną infrastrukturę sieciową, oraz świadczyła usługi na łączach Telekomunikacji Polskiej (WLR). W przypadku usług głosowych na własnej sieci, głównymi konkurentami DIALOG S.A. byli: Telekomunikacja Polska S.A. (TP S.A.) oraz sieci CaTV. Spółka konkurowała również z substytucyjnymi usługami głosowymi świadczonymi przez operatorów sieci mobilnych (PTK Centertel/Orange, Polkomtel/Plus, PTC/Era, P4/Play). W segmencie WLR, głównym konkurentem DIALOG S.A. była Netia.

W segmencie DLISP największym konkurentem DIALOG S.A. w 2009 r. była TP S.A. W usługach dostępu do internetu na własnej infrastrukturze spółka konkurowała również z dużymi operatorami sieci kablowych, takimi jak Vectra, Multimedia Polska i UPC a także lokalnymi sieciami ISP (lokalni dostawcy internetu). W usługach dostępu do internetu świadczonych na łączach TP S.A. (BSA), najważniejszym konkurentem była Netia.

W segmencie usług płatnej telewizji DIALOG S.A. konkurowała przede wszystkim z dużymi operatorami platform cyfrowych (m.in. Cyfrowy Polsat) i dużymi sieciami CaTV (m.in. Multimedia Polska, UPC, Vectra), w mniejszym zaś stopniu z dostawcami oferty IPTV (TP S.A.). Udział spółki w tym segmencie jest znikomy, wynika to z faktu, że 2008 był rokiem debiutu rynkowego DIALOGmedia. Uwagę zwraca jednak wysoka dynamika przyrostu klientów usług IPTV DIALOG S.A., która w 2009 roku wyniosła blisko 500%.

3.3. Umowy znaczące dla działalności Grupy Kapitałowej

W 2009 r. Jednostka Dominująca zawarła niżej wymienione znaczące umowy handlowe (wartość umów według danych z okresów ich podpisania):

- umowa sprzedaży-zakupu koncentratu miedzi w latach 2012-2016 zawarta 29 maja 2009 r. pomiędzy KGHM Polska Miedź S.A., a SALOBO METAIS S.A. w Brazylii. Wartość przedmiotu umowy oszacowano w granicach od 639 mln USD (tj. około 2 072 mln zł) do 969 mln USD (tj. około 3 141 mln zł),
- umowy na sprzedaż srebra i złota, zawarte z HSBC Bank USA N.A., London Branch. W dniu 1 grudnia 2009 r. KGHM Polska Miedź S.A. zawarła z HSBC Bank USA N.A., London Branch umowę na sprzedaż srebra, wskutek czego łączna szacunkowa wartość umów zawartych pomiędzy ww. stronami w ciągu dwunastu miesięcy poprzedzających zawarcie tej umowy, przekroczyła 10 % kapitałów własnych KGHM Polska Miedź S.A. (kryterium znaczącej umowy). Łączna wartość szacunkowa umów zawartych z HSBC Bank USA N.A., London Branch wyniosła 1 010 mln zł. Umową o największej wartości była umowa zawarta 27 marca 2009 r. o szacowanej wartości 671 mln zł.

3.4. Informacja o istotnych transakcjach zawartych pomiędzy podmiotami powiązаныmi, na innych warunkach niż rynkowe

W 2009 r. spółki Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. nie zawierały z podmiotami powiązаныmi istotnych transakcji na warunkach innych niż rynkowe.

3.5. Inwestycje rzeczowe

W 2009 r. najwyższe nakłady na inwestycje rzeczowe w Grupie Kapitałowej poniosła Jednostka Dominująca. Wysokość oraz strukturę nakładów inwestycyjnych KGHM Polska Miedź S.A. prezentuje poniższa tabela.

Tabela 13. Nakłady inwestycyjne KGHM Polska Miedź S.A. (tys. zł)

	2008	2009	Dynamika 2008=100
Inwestycje rozwojowe	492 015	513 195	104,3
Inwestycje odtworzeniowe	647 860	556 617	85,9
Ogółem	1 139 875	1 069 812	93,9

3. Działalność gospodarcza Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. (kontynuacja)

3.5. Inwestycje rzeczowe (kontynuacja)

Ważniejsze zadania realizowane przez KGHM Polska Miedź S.A. w 2009 r.:

- **Budowa szybu SW-4** – kontynuowano realizację zadania w zakresie mrożenia i głębenia szybu - zgłębiono 567,5 mb. Ponadto realizowano infrastrukturę powierzchniową oraz kontynuowano kapitalne wyrobiska chodnikowe (wykonano 1 168,5 mb);
- **Głogów Głęboki Przemysłowy** – kontynuowano realizację wyrobisk chodnikowych kapitalnych dla udostępnienia obszaru górniczego Głogów Głęboki Przemysłowy. W okresie sprawozdawczym wykonano 5 874 mb wyrobisk (narastająco od roku 2005 wykonano 32 tys. mb z planowanych 130 tys. mb wyrobisk chodnikowych). Kontynuowano zabudowę infrastruktury technicznej w zakresie: dołowej sieci energetycznej, systemu odwadniania, systemu transportu poziomego oraz klimatyzacji. W ramach prac przygotowawczych do głębenia szybu GG-1 zakończono wiercenie otworów badawczych, opracowywano dokumentację geologiczną oraz realizowano pozostałe prace projektowe;
- **Inwestycje związane z rozbudową infrastruktury oddziałów wydobywczych w kopalniach** - realizowano zabudowę przenośników taśmowych, zbiorników retencyjnych, budowę dołowych rozdzielni elektrycznych i linii kablowych oraz budowę i wyposażenie komór maszyn ciężkich;
- **Modernizacja i wymiana parku maszynowego w kopalniach** – zgodnie z planem zakupiono 198 maszyn górniczych na kwotę 195 mln zł;
- Inwestycje odtworzeniowe w hutach;
- Inwestycje związane z poprawą i utrzymaniem bezpiecznej eksploatacji składowiska **Żelazny Most** i eliminacji jego oddziaływania na środowisko;
- **Obiekty elektroenergetyczne i teletechniczne** – realizacja inwestycji rozdzielni elektrycznych i linii kablowych, modernizacja stacji transformatorowych oraz przeprowadzenie modernizacji układów zasilania i instalacji elektrycznych;
- **Urządzenia wentylacyjne i klimatyzacyjne** – realizacja inwestycji urządzeń wentylacyjnych (tamy wentylacyjne, wentylatory kopalniane) i klimatyzacyjnych (rurociągi klimatyzacyjne) w oddziałach górniczych;
- Inwestycje transportu taśmowego i rurociągów w oddziałach górniczych;
- Modernizacja pirometalurgii w HM Głogów II;
- **Zabudowa czwartego pieca Doerschla w HM Głogów** – wykonywano dokumentację projektową, prowadzono postępowanie przetargowe na wykonanie robót budowlano-montażowych oraz dokonano wyboru dostawcy napędu dla pieca.;
- Program Modernizacji Pirometalurgii w HM Głogów I – przygotowanie programu;
- **Budowa Bloków Gazowo-Parowych w EC Głogów i EC Polkowice** – przejęto odpłatnie od spółki „Energetyka” sp. z o.o. nakłady poniesione na opracowanie analizy techniczno-ekonomicznej doboru bloków gazowo-parowych. Dokonano wyboru doradcy technicznego na opracowanie dokumentacji technicznej i przygotowanie postępowań przetargowych. W listopadzie i grudniu 2009 r. odbywały się negocjacje warunków umowy na dostawę gazu ziemnego z PGNiG S.A. oraz składanie ofert na dostawę turbozespołów gazowych. Podpisanie umowy z PGNiG S.A., które planowane jest do końca kwietnia 2010 r. jest warunkiem koniecznym do podpisania umów na dostawy urządzeń. W minionym okresie podjęto również działania w zakresie pozyskania dofinansowania projektu ze środków unijnych.

Istotne zadania inwestycyjne realizowane przez pozostałe spółki Grupy Kapitałowej w 2009 r.:

Zagłębie Lubin S.A.

- budowa stadionu piłkarskiego - poniesione nakłady 37 760 tys. zł,

„Energetyka” Sp. z o.o.

- kontynuacja koncepcji rozbudowy mocy elektroenergetycznej – poniesione nakłady 33 719 tys. zł,

POL-MIEDŹ TRANS Sp. z o.o.

- zakup lokomotyw spalinowych - poniesione nakłady - 22 986 tys. zł,

3. Działalność gospodarcza Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. (kontynuacja)

3.5. Inwestycje rzeczowe (kontynuacja)

DIALOG S.A.

- zakup i wdrożenie platformy MVNO (umożliwiającej świadczenie telekomunikacyjnych usług mobilnych) – realizacja ostatniego etapu zadania, przed komercyjnym świadczeniem usług komórkowych głosowych i transmisji danych), testy FUT – funkcjonowania usług mobilnych. Nakłady poniesione w 2009 r. wynoszą 17 987 tys. zł;
- projekt IPTV (cyfrowa interaktywna telewizja) – zakup urządzeń abonenckich STB, modemów oraz licencji bezpośrednio związanych z nowymi abonentami usług DialogMedia. Nakłady poniesione w 2009 r. wynoszą 13 218 tys. zł;

KGHM Ecoren S.A.

- instalacja do produkcji eluatów renowych HMGI – poniesione nakłady 17 267 tys. zł,
- recykling odpadów AGD – RTV - poniesione nakłady 17 130 tys. zł;

PeBeKa S.A.

- zakup ciężkich maszyn górniczych –poniesione nakłady 15 485 tys. zł.

3.6. Prace badawczo-rozwojowe

KGHM Polska Miedź S.A.

Działalność badawcza i rozwojowa KGHM Polska Miedź S.A. jest ściśle związana ze strategią firmy i ukierunkowana jest na: rozwój i wzrost działalności podstawowej, dywersyfikację działalności, wspieranie rozwoju KGHM Polska Miedź S.A..

Nakłady zewnętrzne na prace badawcze i rozwojowe w 2009 r. w KGHM Polska Miedź S.A. oraz opracowania na etapie studiów i analiz w procesie badawczym i rozwojowym wyniosły łącznie 16 141 tys. zł i ukształtowały się na poziomie nieco niższym niż w 2008 r. (17 845 tys. zł). Spadek wydatków dotyczył przede wszystkim prac badawczych i rozwojowych - ich wysokość w 2009 r. wyniosła 4 274 tys. zł. (przy 5 886 tys. zł. w 2008 r.)

W 2009 r. koncentrowano wysiłki na przygotowaniu realizacji strategicznych projektów badawczo – rozwojowych opisanych w „Strategii KGHM Polska Miedź SA na lata 2009–2018”.

Prace badawcze i rozwojowe finansowane są głównie ze środków własnych Jednostki Dominującej. W niektórych przypadkach realizowane są przy wykorzystaniu wsparcia ze środków publicznych. W roku 2009 KGHM Polska Miedź S.A. uzyskała z PARP (Polskiej Agencji Rozwoju Przedsiębiorczości) informację o przyznaniu dotacji rozwojowej w ramach Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka, na lata 2007 -2013, działanie 1.4-4.1., ze środków Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego dla projektu badawczo-rozwojowego pt.: „Opracowanie technologii eksploatacji z wykorzystaniem kompleksu urabiającego ACT przez KGHM”. Poziom wsparcia wyniósł 39 560 tys. zł, tj. 32%, planowanych nakładów na cały projekt. Przygotowywana jest stosowna umowa, która będzie realizowana do roku 2015.

KGHM Polska Miedź S.A. podjęła nowe formy współpracy z jednostkami badawczo – rozwojowymi i naukowymi. Jednostka Dominująca uczestniczyła w inicjacji kilku istotnych dla przedsiębiorstwa projektów badawczo – rozwojowych finansowanych przez Narodowe Centrum Badań i Rozwoju, w ramach przedsięwzięcia IniTech, w których KGHM Polska Miedź S.A. deklaruje rolę końcowego użytkownika wypracowanych rozwiązań. Ważną inicjatywą tego typu jest praca badawczo - rozwojowa pt.: „Technologia hydrometalurgicznego przetwarzania półproduktów i koncentratów miedzi rejon ZWR Lubin”, która jest realizowana przez Wydział Chemiczny Politechniki Wrocławskiej.

Przykładami aktywności w międzynarodowych projektach branżowych z dziedziny badań i rozwoju o charakterze inicjatyw prywatno – rządowych jest udział spółki w projektach EFRB (EXPLOSIVE - FREE ROCK BREAKAGE INITIATIVE), dotyczących poszukiwania alternatywnych rozwiązań w zakresie bezwybuchowych metod urabiania skał twardych, czy też inicjatywie MIFU (MINE OF THE FUTURE), tj. projekcji modelowej kopalni przyszłości.

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

- badania nad opracowaniem technologii prowadzenia robót górniczych - eksploatacyjnych i chodnikowych w kopalniach KGHM Polska Miedź S.A. - z wykorzystaniem kombajnów górniczych,
- opracowanie zmodyfikowanych i/lub nowych technologii eksploatacji złóż głębokich,
- badania w obszarze automatyzacji, wizualizacji oraz kontroli procesów wydobywczych,
- badania nad poprawą bezpieczeństwa pracy przy prowadzeniu robót eksploatacyjnych w warunkach zagrożeń skojarzonych,
- poszukiwanie możliwości obniżki kosztów w procesach technologicznych, lepszego wykorzystania maszyn i urządzeń, zużycia materiałów i energii oraz lepszej organizacji pracy,
- rozwój procesów przerobczych pod kątem wzrostu ilości odzyskiwanych pierwiastków użytecznych oraz ukierunkowany na obniżkę kosztów tego procesu,

3. Działalność gospodarcza Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. (kontynuacja)

3.6. Prace badawczo-rozwojowe (kontynuacja)

- opracowanie technologii umożliwiających zmniejszenie ilości odpadów zagospodarowywanych metodą hydrotechniczną,
- zapewnienie bezpiecznej eksploatacji składowiska odpadów poflotacyjnych Żelazny Most,
- badania przydatności nowych rozwiązań technologicznych dla hut KGHM Polska Miedź S.A. ukierunkowanych na obniżkę kosztów,
- poszukiwanie rozwiązań technologicznych umożliwiających pełne wykorzystanie poszczególnych jednostek topienia koncentratów,
- badania porównawcze różnych wariantów technologicznych realizacji węzła topienia złomów miedzi w HM Legnica,
- poszukiwanie możliwości poprawy parametrów obecnie stosowanej technologii elektrorefinacji miedzi,
- minimalizacja wpływu działalności hutniczej Jednostki Dominującej na stan środowiska,
- poszukiwanie możliwości uruchomienia nowego asortymentu produkcji.

DIALOG S.A.

W 2009 r. spółka realizowała prace rozwojowe związane z realizacją projektu MVNO - uruchomienie telefonii mobilnej na infrastrukturze obcego operatora. Najistotniejszą częścią projektu MVNO jest wdrożenie i integracja platformy technologicznej (obejmującej kilka nowych oraz istniejących systemów IT oraz Telco) służącej do świadczenia usług MVNO. Usługi telefonii komórkowej to jeden ze strategicznych projektów spółki. Jego realizacja jest odpowiedzią na rosnące zapotrzebowanie na usługi mobilne w Polsce i wpłynie na zwiększenie atrakcyjności i kompleksowości telekomunikacyjnej oferty spółki. Wydatki dotyczące MVNO odniesione w ciężar prac rozwojowych w roku 2009 wyniosły 1 719 tys. zł.

KGHM Ecoren S.A.

Działalność spółki w zakresie badań i rozwoju w 2009 r. skupiała się na trzech podstawowych kierunkach rozwoju:

- produkcja renu i produktów z jego udziałem,
- zagospodarowanie odpadów przemysłowych,
- zagospodarowanie odpadów użytkowych i produkcja metali i ich związków.

Nakłady na prace badawczo rozwojowe poniesione przez spółkę w 2009 r. wyniosły 1 846 tys. zł.

3.7. Ochrona środowiska

Jednostka Dominująca

KGHM Polska Miedź S.A. realizuje swoje zadania produkcyjne przy zachowaniu dbałości o środowisko naturalne. Dotrzymanie rygorystycznych norm środowiskowych, wynikających z prawa, możliwe jest dzięki systematycznemu modernizowaniu instalacji wybudowanych w przeszłości, służących ochronie środowiska, jak i nowym inwestycjom w tej dziedzinie. W roku 2009 spółka wydała na realizację inwestycji proekologicznych 47 807 tys. zł.

Łączne opłaty za korzystanie ze środowiska, poniesione przez oddziały KGHM Polska Miedź S.A. w 2009 r. wyniosły 26 140 tys. zł. Zmniejszenie wielkości opłat w stosunku do roku 2008 (68 612 tys. zł) wynika ze zmian, które wprowadziła ustawa o odpadach wydobywczych. Ustawa zwalnia z wnoszenia opłat podmioty gospodarcze, które nieszkodliwiają poprzez składowanie odpady wydobywcze, a do takiej kategorii odpadów zaliczane są odpady z flotacyjnego wzbogacania rud.

W 2009 r. najwyższe opłaty spółka uiściła za zrzut ścieków: 18 021 tys. zł, w tym 18 017 tys. zł za odprowadzanie wód ze składowiska Żelazny Most.

W KGHM Polska Miedź S.A. eksploatowanych jest osiem instalacji, na których prowadzenie wymagane jest posiadanie pozwolenia zintegrowanego. Należą do nich:

- instalacja do produkcji miedzi metalicznej w technologii pieca szybowego i w technologii pieca zawiesinowego, instalacja do produkcji metali szlachetnych, instalacja do produkcji ołowiu i składowiska odpadów – staw osadowy komora IV oraz pozostałych instalacji na terenie huty nie wymagających pozwolenia zintegrowanego – HM Głogów,
- instalacja pn. Składowisko odpadów przemysłowych w Biechowie – HM Głogów,
- instalacja pn. Składowisko odpadów przemysłowych Biechów II – HM Głogów,
- HM Legnica – instalacja do produkcji ołowiu rafinowanego,
- instalacja do produkcji miedzi metalicznej z koncentratów miedzi i produktów z odzysku w wyniku procesów metalurgicznych i elektronicznych, składowiska „Polowice”, tymczasowego składowiska koncentratów ołowionośnych oraz pozostałych instalacji na terenie huty – HM Legnica,
- instalacja do topienia, ciągłego odlewania i walcowania miedzi – HM Cedynia,
- instalacja składowania odpadów z flotacji rud miedzi – Zakład Hydrotechniczny,
- instalacja neutralizacji odpadowego kwasu siarkowego – Zakłady Wzbogacania Rud.

3. Działalność gospodarcza Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. (kontynuacja)

3.7. Ochrona środowiska (kontynuacja)

Pozostałe oddziały Jednostki Dominującej posiadają sektorowe decyzje administracyjne zezwalające na korzystanie ze środowiska.

W roku 2009 rozpoczęto procedurę zmierzającą do uzyskania przez Zakład Hydrotechniczny zezwolenia na prowadzenie obiektu unieszkodliwiania odpadów, zgodnie z ustawą o odpadach wydobywczych. Z mocy tej ustawy, składowisko Żelazny Most jest obiektem unieszkodliwiania odpadów wydobywczych i do końca kwietnia 2012 r. KGHM Polska Miedź S.A. jest zobowiązana do dostosowania statusu obiektu do przepisów tej ustawy.

W 2009 r. w HM Głogów przeprowadzono audyt certyfikujący system zarządzania bezpieczeństwem i higieną pracy. Uzyskanie certyfikatu potwierdzającego wdrożenie normy PN 18001 zwińczyło kilkuletnie prace w HM Głogów nad uzyskaniem Zintegrowanego Systemu Zarządzania. Tym samym zamknięto etapy certyfikacji w oddziałach hutniczych, które będą funkcjonowały w zgodzie z systemami zarządzania: środowiskowego, jakości i BHP.

Jednostka Dominująca osiągnęła wysoki poziom rozwiązań technicznych, który umożliwia prowadzenie instalacji w zgodzie z obowiązującym prawem w zakresie ochrony środowiska. W najbliższych latach konieczne będzie śledzenie zmian w unijnym prawie w zakresie ochrony środowiska, celem dostosowania procesów technologicznych KGHM Polska Miedź S.A. do wymogów tego prawa. Ponadto niezbędne będzie modernizowanie instalacji w sposób umożliwiający zwiększenie produkcji przy jednoczesnym zminimalizowaniu oddziaływania na otaczające środowisko naturalne. Do najistotniejszych, planowanych w najbliższym czasie przedsięwzięć w tym zakresie należą:

- rozpoczęcie procesu wdrażania Zintegrowanego Systemu Zarządzania w Jednostce Dominującej,
- prace związane z bezpieczeństwem składowiska Żelazny Most, m.in. dociążenia zapór składowiska,
- kontynuacja modernizacji urządzeń ochrony atmosfery w HM Głogów II – instalacja odsiarczania pieców konwertorowych,
- modernizacja oczyszczalni elektrolitu w HM Głogów I,
- budowa czwartego pieca Doerschla wraz z infrastrukturą na wydziale ołowiu w HM Głogów w celu zwiększenia zagospodarowania odpadów ołowionośnych,
- kontynuacja budowy magazynu koncentratu miedzi wydziału przygotowania wsadu w HM Głogów II,
- modernizacja fabryki kwasu siarkowego w HM Głogów I,
- prace dokumentacyjne związane z rekultywacją terenów po zlikwidowanym szybie kopalni Polkowice – Sierszowice.

Pozostałe spółki Grupy Kapitałowej

Pozostałe spółki prowadzą swoją działalność przy zachowaniu wyważonego oddziaływania na środowisko naturalne. Na bieżąco aktualizują niezbędne pozwolenia, ponoszą stosownie do przepisów prawa wymagane opłaty za korzystanie ze środowiska oraz prowadzą działania zmierzające do ograniczenia negatywnych skutków oddziaływania na środowisko naturalne.

Łączne nakłady, jakie pozostałe spółki Grupy Kapitałowej poniosły w 2009 r. z tytułu opłat za korzystanie ze środowiska naturalnego wyniosły 2 825 tys. zł. Wysokość ta nie odbiegała znacząco od opłat poniesionych w 2008 r. Najwyższe opłaty środowiskowe poniosły spółki:

- | | |
|------------------------------|----------------|
| – „Energetyka” sp. z o.o. | 2 478 tys. zł, |
| – POL-MIEDŹ TRANS Sp. z o.o. | 268 tys. zł. |

Opłaty ponoszone przez spółkę „Energetyka” sp. z o.o. dotyczą głównie opłat za pobór wody i odprowadzanie ścieków (1 461 tys. zł) oraz za emisję do powietrza zanieczyszczeń (644 tys. zł). Natomiast POL-MIEDŹ TRANS Sp. z o.o. ponosi większość opłat z tytułu wprowadzania zanieczyszczeń do powietrza.

KGHM Ecoren S.A., jako producent nadrenianu amonu, zobowiązany jest zgodnie z prawem unijnym (rozporządzenia REACH) i polskimi przepisami transponowanymi, do rejestracji tego produktu w Europejskiej Agencji Chemikaliów (ECHA) z siedzibą w Helsinkach. Z uwagi na wysokie koszty rejestracji, KGHM Ecoren S.A. przystąpiła do Konsorcjum Metali Szlachetnych i Renu, którego celem jest wspólne dokonanie rejestracji nadrenianu amonu. W 2009 r. spółka poniosła koszty uczestnictwa w konsorcjum (koszty przygotowania dokumentacji do rejestracji właściwej) w wysokości ok. 123 tys. zł. Zakłada się, że proces dokonania rejestracji właściwej zakończony zostanie na przełomie 2010/2011 r.

Do najważniejszych działań spółek Grupy Kapitałowej służących dotrzymaniu norm środowiska oraz poprawie poziomowi oddziaływania na środowisko naturalne, należą:

- zaktualizowanie przez spółkę „Energetyka” sp. z o.o. 9 pozwoleń zintegrowanych i wodnoprawnych oraz uzyskanie 2 nowych,
- rozpoczęcie przez „Energetyka” sp. z o.o. działań związanych z uprawą wierzby energetycznej – spółka wydzierżawiła od KGHM Polska Miedź S.A. O/HM Głogów blisko 23 ha gruntu. Wiosną 2009 r. na powierzchni ponad 21 ha dokonano nasadzeń. Łączne koszty poniesione z tego tytułu w 2009 r. wyniosły 115 tys. zł,

3. Działalność gospodarcza Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. (kontynuacja)

3.7. Ochrona środowiska (kontynuacja)

- inwestycja spółki ZANAM-LEGMET Sp. z o.o. ograniczająca emisję pyłów i gazów do powietrza polegająca na montażu kraty wstrząsowej 10 t w odlewni z odpylaczem filtracyjnym kasetowym o wysokiej skuteczności odpylania; nakłady na inwestycję wyniosły 742 tys. zł,
- CBJ sp. z o.o. zainstalowała na Wydziale w Polkowicach oczyszczalnię ścieków służącą eliminacji substancji szczególnie szkodliwych, a także zmodernizowała system utylizacji oparów kwasów.

Spółki Grupy Kapitałowej prowadzą również drobne działania mające na celu ochronę środowiska naturalnego - dokonują segregacji odpadów (spółka Pebeka S.A. przekazuje ponad 74% odpadów do odzysku), montują instalacje solarne do ogrzewania wody użytkowej.

4. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa

4.1. Sytuacja majątkowa

W porównaniu do stanu z końca 2008 r. spadek sumy bilansowej wyniósł mniej niż 1% (102 560 tys. zł). Istotne zmiany dotyczyły poszczególnych pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej.

Tabela 14. Aktywa (tys. zł)

AKTYWA	31.12.2008	31.12.2009	Struktura %	Dynamika 2008=100
Aktywa trwałe	9 113 159	9 807 639	65,8	107,6
Rzeczowe aktywa trwałe	7 136 307	7 673 437	51,5	107,5
Wartości niematerialne	151 581	268 195	1,8	176,9
Nieruchomości inwestycyjne	18 083	17 164	0,1	94,9
Inwestycje w jednostki stowarzyszone	1 498 116	1 346 272	9,0	89,9
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	188 992	347 395	2,3	183,8
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	31 213	19 412	0,1	62,2
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	59 592	67 144	0,5	112,7
Pochodne instrumenty finansowe	6 501	58 034	0,4	x8,9
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	22 774	10 586	0,1	46,5
Aktywa obrotowe	5 856 959	5 083 112	34,2	86,8
Zapasy	1 608 369	2 072 434	13,9	128,9
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	1 469 959	1 531 341	10,3	104,2
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego od osób prawnych	1 741	9 329	0,1	x5,4
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	8 976	0,1	x
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	-	580	0,0	x
Pochodne instrumenty finansowe	711 127	263 375	1,8	37,0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 065 763	1 197 077	8,0	57,9
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	29 987	6 674	0,0	22,3
RAZEM AKTYWA	15 000 105	14 897 425	100,0	99,3

W strukturze aktywów Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. przeważają aktywa Jednostki Dominującej.

Największą pozycję aktywów stanowią rzeczowe aktywa trwałe. Na koniec 2009 r. stanowiły one 52% sumy bilansowej. Ich wartość w trakcie 2009 r. wzrosła o 537 130 tys. zł. Najwyższe nakłady na inwestycje rzeczowe poniosła Jednostka Dominująca - wyniosły one 1 069 812 tys. zł i były dwukrotnie wyższe od kosztów amortyzacji. Najistotniejsze z nich to: budowa szybu SW-4 (301 116 tys. zł) oraz Głogów Głęboki-Przemysłowy (145 461 tys. zł).

W 2009 r. spółka Zagłębie Lubin S.A. dokonała odpisu aktualizującego wartość aktywa trwałego - stadionu piłkarskiego, w związku z wystąpieniem przesłanek wskazujących na to, że ekonomiczne wyniki uzyskiwane przez stadion piłkarski nie pokryją wydatków poniesionych dotychczas na budowę obiektu. W celu ustalenia wysokości odpisu oszacowano wartość użytkową stadionu w kwocie 59 289 tys. zł, na podstawie zdyskontowanych przepływów pieniężnych, których oczekuje się z tytułu dalszego jego użytkowania. W związku z tym dokonano w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym odpisu aktualizującego wartość aktywa w kwocie 37 593 tys. zł (wartość odpisu po korektach konsolidacyjnych w Grupie Kapitałowej).

Na koniec okresu sprawozdawczego wartość inwestycji w jednostkę stowarzyszoną obniżyła się o kwotę 151 844 tys. zł, wynikającą z nadwyżki wypłaconych w 2009 r. dywidend nad udziałem w wyniku Polkomtel S.A. za 2009 r.

4. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa (kontynuacja)

4.1. Sytuacja majątkowa (kontynuacja)

Aktywa obrotowe wyniosły 5 083 112 tys. zł i ponad dwukrotnie przekroczyły wartość zobowiązań bieżących. Najwyższą wartość w aktywach obrotowych stanowiły zapasy. Wzrost zapasów o 464 065 tys. zł (29%) dotyczył głównie półfabrykatów, w tym koncentratu miedzi w Jednostce Dominującej. Na skutek remontu pieca zawieszinowego w HM Głogów II, na koniec 2009 r. zapasy koncentratu w hutach wzrosły do 217 tys. t (waga sucha), tj. trzykrotnie więcej niż na początku roku.

Istotne miejsce w strukturze aktywów obrotowych zajmowały należności krótkoterminowe w wysokości 1 531 341 tys. zł, z tego:

– należności z tytułu dostaw i usług	1 266 369 tys. zł,
– należności pozostałe	264 972 tys. zł.

W trakcie 2009 r. należności handlowe wzrosły o 498 900 tys. zł (65%). W odniesieniu do pozostałych należności nastąpił spadek o 438 068 tys. zł (62%), głównie za sprawą należności z tytułu nierozliczonych instrumentów pochodnych, które na dzień 31 grudnia 2009 r. nie wystąpiły, a na koniec 2008 r. wynosiły 287 146 tys. zł.

Wartość środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wyniosła 1 197 077 tys. zł i w okresie roku zmniejszyła się o 868 686 tys. zł (42%), głównie na skutek wypłaty dywidendy dla akcjonariuszy Jednostki Dominującej w kwocie 2 336 000 tys. zł.

Aktywa krótkoterminowe z tytułu pochodnych instrumentów finansowych wyniosły 263 375 tys. zł, co oznacza spadek w porównaniu do wartości bilansowej na koniec 2008 r. o 447 752 tys. zł (63%).

4.2. Źródła pokrycia majątku

W 2009 r. kapitał własny stanowił podstawowe źródło finansowania aktywów, przewyższając o 8 % wartość aktywów trwałych. Udział kapitału własnego w sumie bilansowej wyniósł 71 % i był nieznacznie niższy niż na koniec 2008 r. (73 %).

Tabela 15. Pasywa (tys. zł)

Pasywa	31.12.2008	31.12.2009	Struktura %	Dynamika 2008=100
KAPITAŁ WŁASNY	10 982 865	10 623 827	71,3	96,7
Kapitał akcyjny	2 000 000	2 000 000	13,4	100,0
Inne skumulowane całkowite dochody	517 456	126 301	0,8	24,4
Zyski zatrzymane	8 407 049	8 429 651	56,6	100,3
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Jednostki Dominującej	10 924 505	10 555 952	70,8	96,6
Kapitały przypadające na udziały mniejszości	58 360	67 875	0,5	116,3
Zobowiązania długoterminowe	1 849 264	1 970 994	13,2	106,6
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	44 289	36 230	0,3	81,8
Kredyty, pożyczki i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	98 055	120 854	0,8	123,3
Pochodne instrumenty finansowe	-	61 354	0,4	x
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	68 182	41 785	0,3	61,3
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	1 039 423	1 183 350	7,9	113,8
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	599 315	527 421	3,5	88,0
Zobowiązania krótkoterminowe	2 167 976	2 302 604	15,5	106,2
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	1 756 752	1 575 896	10,6	89,7
Kredyty, pożyczki i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	192 923	219 816	1,5	113,9
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego od osób prawnych	65 952	79 104	0,5	119,9
Pochodne instrumenty finansowe	4 930	273 717	1,9	x55,5
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	83 531	106 704	0,7	127,7
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	63 888	47 367	0,3	74,1
RAZEM ZOBOWIĄZANIA	4 017 240	4 273 598	28,7	106,4
RAZEM PASYWA	15 000 105	14 897 425	100,0	99,3

Spadek kapitału własnego na koniec 2009 r. w stosunku do końca 2008 r. wyniósł 359 038 tys. zł.

Na stan kapitału własnego wpływ miały:

- spadek skumulowanych całkowitych dochodów o 391 155 tys. zł, dotyczy to głównie korekty z tytułu przeklasyfikowania instrumentów zabezpieczających (przeniesienie do rachunku zysków i strat),
- wypłata dywidendy za 2008 r. przez KGHM Polska Miedź S.A. w wysokości 2 336 000 tys. zł,
- wynik finansowy bieżącego okresu w wysokości 2 359 170 tys. zł.

4. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa (kontynuacja)

4.2. Źródła pokrycia majątku (kontynuacja)

Na koniec 2009 r. wzrósł udział zobowiązań ogółem w strukturze finansowania aktywów o 2%. Wartość zobowiązań wzrosła w stosunku do końca roku poprzedniego o 256 358 tys. zł.

Pozycję o najwyższej wartości stanowiły zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe w kwocie 1 612 126 tys. zł, na które składają się:

- zobowiązania z tytułu dostaw i usług w kwocie 470 363 tys. zł (spadek o 11% w stosunku do końca 2008 r.),
- zobowiązania z tytułu zakupu i budowy środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych w kwocie 159 588 tys. zł (spadek o 38% w stosunku do końca 2008 r.),
- pozostałe zobowiązania w wysokości 982 175 tys. zł, w tym: podatki i ubezpieczenia społeczne 258 135 tys. zł, rozliczenia międzyokresowe kosztów 340 051 tys. zł, dotyczące przede wszystkim rozliczenia wynagrodzeń w Jednostce Dominującej. Zobowiązania w tym zakresie nie uległy istotnym zmianom w ciągu roku.

Istotną pozycję wśród zobowiązań stanowiły zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych w łącznej kwocie 1 290 054 tys. zł. Ich wartość w stosunku do poprzedniego roku wzrosła o 167 100 tys. zł (15%).

Na wartość zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych składają się głównie:

- ekwiwalent węglowy 753 305 tys. zł,
- nagrody jubileuszowe 288 191 tys. zł,
- odprawy emerytalno-rentowe 211 414 tys. zł.

Zobowiązania z tytułu pochodnych instrumentów finansowych wyniosły łącznie 335 071 tys. zł i w ciągu roku wzrosły o 330 141 tys. zł.

Główną pozycję rezerw na pozostałe zobowiązania (574 788 tys. zł - łącznie długo- i krótkoterminowe) stanowi zaktualizowana rezerwa na koszty likwidacji kopalń i innych obiektów technologicznych (511 384 tys. zł).

Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek na koniec 2009 r. wynosiły 299 285 tys. zł.

4.3. Kredyty i pożyczki

Ogólne zadłużenie Grupy Kapitałowej z tytułu kredytów i pożyczek na koniec 2009 r. wynosiło 299 285 tys. zł i wzrosło w stosunku do 2008 r. o 16 %.

Tabela 16. Kredyty i pożyczki wg stanu na dzień 31.12.2009 r. (tys. zł)

	2008	2009	Dynamika 2008=100
Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	71 916	90 055	125,0
w tym:			
– kredyty bankowe	63 605	86 340	135,7
– pożyczki	8 311	3 715	44,7
Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	186 789	209 230	112,0
w tym:			
– kredyty bankowe	181 031	204 442	112,9
– pożyczki	5 758	4 788	83,2
Ogółem	258 705	299 285	115,7

Najistotniejszą pozycję kredytów i pożyczek stanowi kredyt jednostki zależnej DIALOG S.A., którego stan na dzień 31.12.2009 r. wyniósł 100 034 tys. zł (odpowiednio 130 652 tys. zł na dzień 31.12.2008 r.).

W maju 2009 r. spółka DIALOG S.A. zawarła z konsorcjum banków Pekao SA i PKO BP SA umowę kredytową, w wyniku której uzyskała:

- kredyt w wysokości 100 000 tys. zł, z terminem spłaty do maja 2010 r., z przeznaczeniem na refinansowanie istniejącego zadłużenia finansowego,
- kredyt w wysokości 10 000 tys. zł, z terminem spłaty do listopada 2009 r. z przeznaczeniem na finansowanie bieżącej działalności.

Poniżej przedstawiono istotne kredyty bankowe zaciągnięte w 2009 r. przez pozostałe spółki Grupy Kapitałowej:

KGHM Ecoren S.A.

W 2009 r. spółka zaciągnęła trzy kredyty w banku PKO BP SA:

- kredyt w rachunku bieżącym w wysokości 18 000 tys. zł, z terminem spłaty do marca 2012 r.,
- kredyt obrotowy w wysokości 27 000 tys. zł, z terminem spłaty do marca 2012 r.,
- kredyt inwestycyjny w wysokości 24 388 tys. zł, z terminem spłaty do września 2014 r.

Na koniec 2009 r. zobowiązania spółki z tytułu kredytów bankowych i pożyczek wynosiły 55 901 tys. zł.

4. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa (kontynuacja)

4.3. Kredyty i pożyczki (kontynuacja)

ZANAM-LEGMET Sp. z o.o.

- kredyt w rachunku bieżącym w wysokości 20 000 tys. zł, zaciągnięty w Raiffasen Bank Polska S.A., z terminem spłaty do czerwca 2010 r.,
- kredyt w rachunku bieżącym w wysokości 5 000 tys. zł, zaciągnięty w BRE Bank S.A., z terminem spłaty do lipca 2010 r.

Na koniec 2009 r. zobowiązania spółki ogółem z tytułu kredytów bankowych wynosiły 26 600 tys. zł.

KGHM Metraco S.A.

- kredyt w rachunku bieżącym w wysokości 20 000 tys. zł, zaciągnięty w Deutsche Bank, z terminem spłaty do lipca 2010 r.,
- kredyt w rachunku bieżącym w wysokości 10 000 tys. zł, zaciągnięty w Citi Handlowy, z terminem spłaty do czerwca 2010 r.,
- kredyt w rachunku bieżącym w wysokości 5 000 tys. zł, zaciągnięty w PeKao SA, z terminem spłaty do marca 2010 r.

Na koniec 2009 r. zobowiązania spółki z tytułu kredytów bankowych wynosiły 2 844 tys. zł.

W 2009 r. Jednostka Dominująca nie korzystała z zewnętrznych źródeł finansowania w formie kredytów bankowych.

Na dzień 31 grudnia 2009 r. Jednostka Dominująca posiadała zobowiązanie w wysokości 3 005 tys. zł z tytułu pożyczki otrzymanej w listopadzie 2003 r. od WFOŚiGW we Wrocławiu. Oprocentowanie pożyczki jest stałe i wynosi 4% w skali roku. Termin spłaty ostatniej raty pożyczki w kwocie 1 000 tys. zł przypada na wrzesień 2010 r.

W 2009 r. KGHM Polska Miedź S.A. nie posiadała linii kredytowych w rachunkach bieżących.

Większość kredytów zaciągniętych przez spółki Grupy Kapitałowej oprocentowana jest na bazie zmiennych stóp procentowych. W przypadku kredytów i pożyczek w PLN przeważa oprocentowanie oparte na stopie referencyjnej WIBOR 1M, powiększone o marżę kredytową, uzależnioną od wiarygodności kredytowej jednostki uzyskującej finansowanie, zawartą w przedziale od 0,35% do 2,5%, z odsetkami płatnymi w okresach miesięcznych. Oprocentowanie kredytów wyrażonych w EUR przeważnie oparte jest na stopie referencyjnej EURIBOR 1M, powiększonej o marżę kredytową od 1% do 2%.

Udzielone pożyczki właścicielskie

Na dzień 31 grudnia 2008 r. saldo pożyczek udzielonych przez KGHM Polska Miedź S.A. trzem spółkom z Grupy Kapitałowej, w tym spółkom zależnym: KGHM CONGO S.P.R.L. i Zagłębie Lubin S.A. oraz spółce powiązanej Polskie Centrum Promocji Miedzi sp. z o.o. wynosiło 9 323 tys. zł. Do końca 2009 r. saldo należności z tytułu udzielonych pożyczek uległo zwiększeniu do kwoty 76 814 tys. zł, na którą składają się pożyczki dla niżej wymienionych jednostek.

„Energetyka” sp. z o.o.

W grudniu 2009 r. Jednostka Dominująca udzieliła spółce pożyczkę w wysokości 50 300 tys. zł. Oprocentowanie pożyczki oparte jest na stopie WIBOR 1M + marża 2,77%, odsetki płacone są miesięcznie. Spłata nastąpi w czterdziestu równych ratach kapitałowych w wysokości 1 257,5 tys. zł płatnych na koniec kwartału. Spłata pierwszej raty kapitałowej nastąpi 31 marca 2010 r. Na dzień 31 grudnia 2009 r. saldo udzielonej pożyczki wynosiło 50 362 tys. zł.

Zagłębie Lubin S.A.

Na dzień 31 grudnia 2009 r. saldo udzielonych spółce pożyczek wynosiło 26 452 tys. zł. Pożyczkę w kwocie 7 000 tys. zł udzielono w kwietniu 2008 r. Oprocentowanie pożyczki oparte jest na stopie WIBOR 1M + marża 1,2%, odsetki płacone są miesięcznie, termin spłaty kwoty głównej przypada 31 grudnia 2010 r. Kolejną pożyczkę w kwocie 19 132 tys. zł udzielono w lipcu 2009 r., oprocentowanie oparte jest na stopie WIBOR 3M + marża 3%, odsetki płacone kwartalnie, termin spłaty przypada 31 grudnia 2011 r.

Ponadto w 2009 r. miały miejsca następujące zdarzenia dotyczące pożyczek udzielonych przez KGHM Polska Miedź S.A. podmiotom powiązanym.

KGHM CONGO S.P.R.L.

W związku z powstałym wysokim poziomem ryzyka kredytowego związanego z udzielonymi pożyczkami dla KGHM CONGO S.P.R.L., Zarząd KGHM Polska Miedź S.A. w dniu 7 kwietnia 2009 r. podjął uchwałę w sprawie dokonania pod datą 31 marca 2009 r. odpisu tytułem utraty wartości wierzytelności z tytułu pożyczek udzielonych na rzecz KGHM CONGO S.P.R.L. w łącznej kwocie 2 643 tys. zł.

W wyniku podjętych działań, mających na celu odzyskanie odpisanej wierzytelności podpisana została umowa cesji na rzecz KGHM Polska Miedź S.A. wierzytelności KGHM CONGO S.P.R.L. od kontrahenta. W przeciągu roku stan wierzytelności z tytułu pożyczek udzielonych przez KGHM Polska Miedź S.A. na rzecz KGHM CONGO S.P.R.L. uległ zmniejszeniu o kwotę 1 413 tys. zł.

4. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa (kontynuacja)

4.3. Kredyty i pożyczki (kontynuacja)

PCPM spółka z o.o.

W lutym 2009 r. Polskie Centrum Promocji Miedzi sp. z o.o. spłaciła w całości udzieloną w grudniu 2008 r. pożyczkę w kwocie 100 tys. zł.

Udzielone poręczenia i gwarancje finansowe

W 2009 r. spółki Grupy Kapitałowej nie udzieliły żadnego poręczenia i nie wystawiły gwarancji finansowych.

4.4. Należności i zobowiązania warunkowe oraz pozostałe nieujęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej

Na dzień 31 grudnia 2009 r. stan należności warunkowych wynosił 131 064 tys. zł i dotyczył głównie spornych spraw budżetowych, otrzymanych gwarancji oraz należności wekslowych. Należności nieujęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej wynosiły 31 235 tys. zł i w całości dotyczyły prac wdrożeniowych i projektów wynalazczych.

Stan zobowiązań warunkowych na koniec 2009 r. wyniósł 95 689 tys. zł, w tym z tytułu:

– zobowiązań wekslowych	62 514 tys. zł,
– spraw spornych i sądowych w toku	15 611 tys. zł,
– udzielonych gwarancji i poręczeń	15 050 tys. zł,
– zabezpieczeń profilaktycznych z tytułu szkód górniczych	2 491 tys. zł.

Zobowiązania nieujęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej – sporne sprawy z tytułu umów wdrożeniowych, racjonalizatorskich i innych niezrealizowanych umów w kwocie 105 792 tys. zł.

4.5. Rachunek zysków i strat

Tabela 17. Skonsolidowany rachunek zysków i strat (tys. zł)

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	2008	2009	Dynamika 2008=100
Przychody ze sprzedaży	12 654 885	12 119 910	95,8
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(8 489 581)	(7 923 233)	93,3
Zysk brutto ze sprzedaży	4 165 304	4 196 677	100,8
Koszty sprzedaży	(225 540)	(230 159)	102,0
Koszty ogólnego zarządu	(778 127)	(783 444)	100,7
Pozostałe przychody operacyjne	1 043 759	495 572	47,5
Pozostałe koszty operacyjne	(1 019 034)	(999 308)	98,1
Zysk z działalności operacyjnej	3 186 362	2 679 338	84,1
Koszty finansowe - netto	(57 494)	(45 259)	78,7
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	267 579	270 072	100,9
Zysk przed opodatkowaniem	3 396 447	2 904 151	85,5
Podatek dochodowy	(630 581)	(544 981)	86,4
Zysk netto	2 765 866	2 359 170	85,3

Przychody ze sprzedaży Grupy Kapitałowej w 2009 r. były niższe w relacji do przychodów 2008 r. o 4% (tj. o 534 975 tys. zł). Istotny wpływ na to miał spadek przychodów Jednostki Dominującej, spowodowany niskim poziomem notowań miedzi na początku 2009 r. oraz spadkiem wolumenu sprzedaży miedzi. Przychody ze sprzedaży KGHM Polska Miedź S.A. stanowiły około 85% przychodów ze sprzedaży całej Grupy Kapitałowej.

Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów spadły w analizowanym okresie o 566 348 tys. zł. Wpływ na to miał spadek wielkości sprzedaży oraz niższe odpisy z tytułu utraty wartości środków trwałych i wartości niematerialnych o 265 813 tys. zł.

Wynik na sprzedaży w 2009 r. nie uległ istotnej zmianie w odniesieniu do zysku z ubiegłego roku.

Na stratę z pozostałej działalności operacyjnej wpływ miała głównie strata z wyceny i realizacji instrumentów pochodnych w wysokości 532 380 tys. zł.

Korekta wyniku 2009 r. z tytułu wyceny metodą praw własności akcji jednostki stowarzyszonej, spowodowała spadek zysku o 151 844 tys. zł (udział w zysku 270 072 tys. zł, otrzymane dywidendy (418 222 tys. zł)).

Ostatecznie zysk netto w analizowanym okresie obniżył się w odniesieniu do roku ubiegłego o 15 %, tj. o 406 696 tys. zł.

4. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa (kontynuacja)

4.5. Rachunek zysków i strat (kontynuacja)

Wyniki poszczególnych spółek Grupy Kapitałowej prezentuje poniższa tabela.

Tabela 18. Struktura wyniku finansowego (tys. zł)

Wyszczególnienie	Wynik finansowy netto za 2009 r.
KGHM Polska Miedź S.A.	2 540 185
Spółki zależne	(53 986)
<i>w tym najistotniejsze:</i>	
DIALOG S.A.	7 030
KGHM Metraco S.A.	5 850
„MCZ” S.A.	5 971
„PETROTEL” sp. z o.o.	5 953
PHP „MERCUS” sp. z o.o.	3 426
INTERFERIE S.A.	2 891
PeBeKa S.A.	2 242
Walcownia Metali Nieżelaznych spółka z o.o.	(2 460)
AVISTA MEDIA Sp. z o.o.	(2 672)
KGHM CONGO S.P.R.L. (do dnia 28.02.2009 r.)	(5 674)
DFM ZANAM-LEGMET Sp. z o.o.	(14 734)
Zagłębie Lubin S.A.	(60 623)
Ogółem wyniki netto podmiotów Grupy Kapitałowej	2 486 199
Korekty konsolidacyjne wyniku	(127 597)
Wynik finansowy Grupy Kapitałowej przypadający na akcjonariuszy Jednostki Dominującej	2 358 602
Wynik finansowy przypadający na udziały mniejszości	568
Razem wynik finansowy	2 359 170

Istotną stratę za 2009 r. odnotowała spółka zależna Zagłębie Lubin S.A. Wynika ona głównie z dokonania przez spółkę odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości aktywa – stadionu piłkarskiego. W sprawozdaniu jednostkowym Zagłębie Lubin S.A. spowodowało to powstanie straty w kwocie (49 959) tys. zł, w sprawozdaniu skonsolidowanym Grupy Kapitałowej straty w kwocie (37 593) tys. zł.

4.6. Wyniki istotnych spółek Grupy Kapitałowej

Największy wpływ na wyniki Grupy Kapitałowej ma Jednostka Dominująca, następnie spółki działające w branży telekomunikacyjnej tj.:

- DIALOG S.A. – jednostka zależna, wyniki tej spółki mają bezpośrednie przełożenie na wyniki skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej,
- Polkomtel S.A.– jednostka stowarzyszona, wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ma wycena spółki dokonana metodą praw własności.

KGHM Polska Miedź S.A.

W 2009 r. 99 % przychodów ze sprzedaży KGHM Polska Miedź S.A. stanowiły przychody ze sprzedaży produktów, w tym: 48 % - ze sprzedaży katod i ich części, 30 % - walcówki miedzianej, 16 % - srebra metalicznego. Przychody ze sprzedaży produktów bez uwzględnienia transakcji zabezpieczających były niższe o 108 057 tys. zł, tj. o 1 % w relacji do roku poprzedniego.

Tabela 19. Dane finansowe KGHM Polska Miedź S.A. (tys. zł)

	2008	2009	Dynamika 2008=100
Przychody ze sprzedaży	11 302 913	11 060 540	97,9
Wynik na sprzedaży	3 392 376	3 196 905	94,2
Wynik na działalności operacyjnej	3 596 364	3 098 092	86,1
EBITDA	4 077 740	3 645 745	89,4
Wynik brutto	3 553 629	3 066 569	86,3
Wynik netto	2 920 378	2 540 185	87,0

4. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa (kontynuacja)

4.6. Wyniki istotnych spółek Grupy Kapitałowej (kontynuacja)

Zysk brutto w 2009 r. wyniósł 3 066 569 tys. zł i był niższy o 14% w relacji do poprzedniego roku. Na poziom wyniku wpłynęły:

– zysk ze sprzedaży	3 196 905 tys. zł,
– strata z pozostałej działalności operacyjnej	(98 813) tys. zł,
– koszty finansowe netto	(31 523) tys. zł.

W relacji do 2008 r. wynik ze sprzedaży uległ zmniejszeniu o 195 471 tys. zł, na co wpłynęły przede wszystkim:

– osłabienie kursu złotego z 2,41 do 3,12 USD/PLN	2 911 915 tys. zł,
– niższe o 23% średnie ceny wyrobów z miedzi	(2 525 923) tys. zł,
– zmniejszenie o 27,4 tys. t wolumenu sprzedaży wyrobów z miedzi	(453 141) tys. zł,
– niższa dodatnia korekta przychodów z tytułu zabezpieczenia notowań miedzi i srebra	(143 730) tys. zł.

Strata z pozostałej działalności operacyjnej wyniosła 98 813 tys. zł, wpłynęły na nią w głównej mierze:

– przychody z dywidend	454 848 tys. zł,
– strata z wyceny i realizacji instrumentów pochodnych	(538 637) tys. zł,
– przychody z odsetek od instrumentów finansowych	79 787 tys. zł,
– straty z tytułu różnic kursowych	(61 664) tys. zł,
– odpisy z tytułu utraty wartości akcji w jednostce zależnej	(49 959) tys. zł,
– rozwiązanie niewykorzystanych rezerw, utworzenie rezerw	35 369 tys. zł.

DIALOG S.A.

DIALOG S.A. posiada własną Grupę Kapitałową. Na dzień 31 grudnia 2009 roku w jej skład wchodziły następujące podmioty zależne:

- „PETROTEL” sp. z o.o. – spółka świadczy usługi telekomunikacyjne w rejonie Płocka i okolic,
- AVISTA MEDIA Sp. z o.o. – podstawową działalnością spółki jest świadczenie usług call center i marketingu bezpośredniego.

Tabela 20. Dane finansowe Grupy Kapitałowej DIALOG S.A. (tys. zł)

	2008	2009	Dynamika 2008=100
Przychody ze sprzedaży	554 004	520 896	94,0
Wynik na sprzedaży	(273 158)	32 540	x
Wynik na działalności operacyjnej	(301 620)	34 682	x
EBITDA*	83 394	135 382	162,3
Wynik brutto	(310 245)	27 043	x
Wynik netto	(284 086)	10 436	x

* EBITDA liczona jako wynik na działalności operacyjnej powiększony o amortyzację i odpis z tytułu trwałej utraty wartości

Tabela 21. Dane finansowe DIALOG S.A. (tys. zł)

	2008	2009	Dynamika 2008=100
Przychody ze sprzedaży	548 034	493 800	90,1
Wynik na sprzedaży	(272 842)	31 486	x
Wynik na działalności operacyjnej	(305 406)	32 650	x
EBITDA*	76 301	122 974	161,2
Wynik brutto	(313 839)	25 452	x
Wynik netto	(292 139)	9 808	x

* EBITDA liczona jako wynik na działalności operacyjnej powiększony o amortyzację i odpis z tytułu trwałej utraty wartości

W 2009 r. Grupa Kapitałowa DIALOG S.A. osiągnęła przychody na poziomie niższym od osiągniętych w okresie porównywalnym o 33 108 tys. zł. Spadek przychodów spowodowany był ograniczeniem niskomarkowej usługi tranzytu ruchu. Po wyłączeniu usługi tranzytu ruchu, przychody Grupy Kapitałowej DIALOG S.A., pomimo ogólnorynkowej tendencji spadkowej w telekomach stacjonarnych, były wyższe o 24 414 tys. zł, czyli o 5% w porównaniu do 2008 r. Wzrost przychodów odnotowano przede wszystkim w obszarze usług świadczonych na bazie obcej infrastruktury (WLR, 1011 i BSA), który w stosunku do przychodów osiągniętych z tytułu tych usług w 2008 r. wyniósł 23 633 tys. zł.

Mimo spadku przychodów Grupa Kapitałowa DIALOG S.A. osiągnęła w roku 2009 lepsze wyniki finansowe niż w roku 2008. Odnotowano wyższy wynik na działalności operacyjnej oraz wynik EBITDA (odpowiednio o 336 302 tys. zł oraz 51 988 tys. zł). Na stratę poniesioną przez Grupę Kapitałową w 2008 r. najistotniejszy wpływ miał odpis z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych w wysokości 268 270 tys. zł.

4. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa (kontynuacja)

4.6. Wyniki istotnych spółek Grupy Kapitałowej (kontynuacja)

W analizowanym okresie Grupa Kapitałowa DIALOG S.A. zwiększyła liczbę klientów zarówno w obszarze usług głosowych, jak i transmisji danych. Na koniec grudnia 2009 r. posiadała 445,2 tys. linii dzwoniących na własnej sieci oraz 250,3 tys. linii WLR (przyrost o 54% w stosunku do końca 2008 r.). Liczba klientów usług transmisji danych wyniosła 157,2 tys.

Włączony do oferty w 2008 r. pakiet DIALOGmedia łączący w sobie telefon stacjonarny, dostęp do Internetu oraz usługę telewizji cyfrowej i wideo na żądanie zyskał zainteresowanie ze strony klientów - ich liczba wzrosła do poziomu 21 tys. na koniec grudnia 2009 r. (przyrost w 2009 r. o 17,5 tys., z czego w samym IV kwartale o 6,8 tys.).

W 2009 r. Grupa Kapitałowa DIALOG S.A. kontynuowała realizację projektu wprowadzenia usług telefonii komórkowej, jako tzw. operator wirtualny (MVNO) - komercyjne uruchomienie usługi nastąpiło w lutym 2010 r. Dzięki nabyciu w listopadzie 2009 r., będącego w upadłości przedsiębiorstwa Nyska Sieć Informatyczna Sp. z o.o. DIALOG S.A. uzyskała dostęp infrastrukturalny do nowego obszaru geograficznego o dużym potencjale sprzedażowym i stała się właścicielem nowoczesnej sieci teleinformatycznej w technologii ETTH.

Obecnie DIALOG S.A. realizuje obowiązującą w spółce strategię na lata 2009 – 2015, która zakłada inwestycje w rozwój infrastruktury w oparciu o najnowsze technologie, nowe usługi i selektywne przejęcia. Trwają w spółce prace związane z opracowaniem operacyjnego planu wdrażania strategii, w ramach których w szczególności zostanie zdefiniowana: mapa rozwoju produktów w perspektywie realizacji strategii spółki, strategia sprzedaży, polityka cenowa, strategia komunikacji marketingowej, jak również przygotowany zostanie operacyjny plan wdrożenia inicjatyw strategicznych.

W listopadzie 2009 r. DIALOG S.A. podpisała umowę dotyczącą dofinansowania ze środków Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego (w wysokości 40% nakładów) realizacji projektu „Wdrożenie innowacyjnych usług w oparciu o sieć dostępową w technologii pasywnej sieci optycznej PON”. To największy tego typu projekt w Polsce. Jego realizacja umożliwi spółce sprzedaż większych pakietów usługowych. Projekt obejmie 70 tys. mieszkań na obszarze województwa dolnośląskiego, lubuskiego i łódzkiego.

Polkomtel S.A.

Wartość akcji Polkomtel S.A. w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym na dzień 31 grudnia 2009 r. wycenionych metodą praw własności wynosi 1 346 273 tys. zł.

Tabela 22. Dane finansowe Polkomtel S.A. (tys. zł)

	2008	2009	Dynamika 2008=100
Przychody z działalności operacyjnej	8 547 427	8 104 367	94,8
Wynik na działalności operacyjnej	1 889 180	1 532 943	81,1
EBITDA	3 105 925	2 840 732	91,5
Wynik brutto	1 678 319	1 385 161	82,5
Wynik netto	1 361 239	1 107 237	81,3

Dnia 9 czerwca 2009 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Polkomtel S.A. podjęło uchwałę w sprawie podziału zysku za 2008 r. Zgodnie z decyzją akcjonariuszy na dywidendę przeznaczono kwotę 1 250 295 tys. zł. KGHM Polska Miedź S.A. otrzymała, proporcjonalnie do posiadanego udziału, kwotę 304 966 tys. zł. Dywidenda została wypłacona w dwóch ratach, I rata w wysokości 76 204 tys. zł – w czerwcu 2009 r., II rata w wysokości 228 762 tys. zł – we wrześniu 2009 r.

Dnia 18 listopada 2009 r. Rada Nadzorcza Polkomtel S.A. podjęła uchwałę w sprawie wyrażenia zgody na wypłatę akcjonariuszom spółki zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy za 2009 r. w łącznej wysokości 464 325 tys. zł. KGHM Polska Miedź S.A., proporcjonalnie do posiadanego udziału, otrzymała w grudniu 2009 r. z tego tytułu kwotę 113 256 tys. zł.

4.7. Zarządzanie ryzykiem

Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A. jest narażona na następujące ryzyka finansowe:

- ryzyko rynkowe,
- ryzyko płynności,
- ryzyko kredytowe.

Grupa Kapitałowa aktywnie zarządza ryzykiem rynkowym, na które jest narażona. Proces zarządzania ryzykiem rynkowym uregulowany jest jednolitymi zasadami przyjętymi w spółkach Grupy Kapitałowej.

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

W Grupie Kapitałowej jedynie Jednostka Dominująca wykorzystuje strategie zabezpieczające (w rozumieniu rachunkowości zabezpieczeń). W celu ograniczenia ryzyka rynkowego spółka wykorzystuje głównie instrumenty pochodne.

4. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa (kontynuacja)

4.7. Zarządzanie ryzykiem (kontynuacja)

Grupa Kapitałowa jest narażona na ryzyko zmiany kursów walutowych, a KGHM Polska Miedź S.A. dodatkowo wystawiona jest na ryzyko zmian cen miedzi, srebra i złota.

Ponadto Grupa Kapitałowa jest narażona na ryzyko stopy procentowej. Na dzień 31 grudnia 2009 r. Grupa Kapitałowa posiadała zobowiązania z tytułu otrzymanych kredytów i pożyczek w wysokości 299 285 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2008 roku 258 705 tys. zł) oprocentowanych na bazie zmiennych i stałych stóp procentowych. Grupa Kapitałowa na dzień kończący okres sprawozdawczy nie posiadała instrumentów zabezpieczających przed ryzykiem stopy procentowej.

W 2009 roku strategię zabezpieczającą cenę miedzi stanowiły około 34% (w 2008 roku 35%) zrealizowanej przez Jednostkę Dominującą sprzedaży tego metalu. Dla sprzedaży srebra wskaźnik ten ukształtował się na poziomie około 25% (w 2008 roku 32%). W przypadku rynku walutowego, zabezpieczone przychody ze sprzedaży stanowiły około 34% (w 2008 roku 11%) całkowitych przychodów ze sprzedaży zrealizowanych przez Jednostkę Dominującą.

W 2009 r. wynik na instrumentach pochodnych ukształtował się na poziomie (99 193) tys. zł (w 2008 roku 367 596 tys. zł), z czego:

- przychody ze sprzedaży powiększono o kwotę 433 187 tys. zł (w 2008 roku 562 520 tys. zł) - z innych skumulowanych całkowitych dochodów do przychodów ze sprzedaży w okresie sprawozdawczym,
- kwotą (187 486) tys. zł (w 2008 roku (81 191) tys. zł) obciążono pozostałe koszty operacyjne - strata z realizacji instrumentów pochodnych,
- kwotą (344 894) tys. zł (w 2008 roku (113 733) tys. zł) obciążono pozostałe koszty operacyjne - strata z tytułu wyceny instrumentów pochodnych. Korekta pozostałych kosztów operacyjnych z tytułu wyceny transakcji pochodnych wynika głównie ze zmiany wartości czasowej opcji, które rozliczą się w przyszłym okresie. Zgodnie ze stosowanymi zasadami rachunkowości zabezpieczeń w Jednostce Dominującej, zmiana wartości czasowej opcji nie jest odnoszona na inne całkowite dochody.

W 2009 r. Jednostka Dominująca wdrożyła strategię zabezpieczającą cenę miedzi o łącznym wolumenie 264 tys. ton i horyzoncie czasowym przypadającym na II połowę 2009 r., 2010 r. oraz I połowę 2011 r. Jednostka Dominująca korzystała z instrumentów opcyjnych (opcje azjatyckie) w tym opcji sprzedaży, strategii korytarz, seagull i put producencki. Dodatkowo Jednostka Dominująca dokonała restrukturyzacji, wdrożonych w analizowanym okresie, strategii opcyjnych seagull na rok 2010 o łącznym wolumenie 58,5 tys. ton poprzez odkupienie sprzedanych opcji sprzedaży. W tym okresie Jednostka Dominująca nie zawarła transakcji dostosowawczych.

W przypadku rynku srebra, w analizowanym okresie zostały zaimplementowane strategię zabezpieczającą cenę tego metalu o łącznym wolumenie 7,2 mln troz i horyzoncie czasowym przypadającym na 2010 r. Jednostka Dominująca korzystała z opcji sprzedaży (opcje azjatyckie). W 2009 r. na rynku srebra również nie wdrożono transakcji dostosowawczych.

W przypadku terminowego rynku walutowego w 2009 r. Jednostka Dominująca wdrożyła strategię zabezpieczającą poziom kursu USD/PLN dla 1 410 mln USD i horyzoncie czasowym przypadającym na II połowę 2009 r. oraz cały 2010 r. Jednostka Dominująca korzystała z instrumentów opcyjnych (opcje europejskie) w tym opcji sprzedaży, strategii korytarz oraz strategii put producencki. Ponadto Jednostka Dominująca dokonała restrukturyzacji, wdrożonych w poprzednich okresach oraz analizowanym okresie, strategii opcyjnych na rok 2009 i 2010 o łącznym nominale 630 mln USD poprzez sprzedanie kupionych opcji sprzedaży i sprzedanie strategii korytarz. Operacje te znalazły odniesienie w innych skumulowanych całkowitych dochodach w kwocie 147 912 tys. zł, która skoryguje in plus przychody ze sprzedaży w 2010 r. W analizowanym okresie na rynku walutowym nie wdrożono transakcji dostosowawczych.

Jednostka Dominująca pozostaje zabezpieczona dla części planowanej sprzedaży miedzi w I połowie 2010 r. (78 tys. ton), II połowie 2010 r. (58,5 tys. ton) i I połowie 2011 r. (19,5 tys. ton), dla części planowanej sprzedaży srebra w 2010 r. (7,2 mln troz). Dla przychodów ze sprzedaży (rynek walutowy) Jednostka Dominująca posiada pozycję zabezpieczającą na 2010 r. (600 mln USD).

Na dzień 31 grudnia 2009 r. wartość godziwa otwartych pozycji w instrumentach pochodnych wyniosła (13 662) tys. zł, z czego aktywa finansowe stanowiły 321 409 tys. zł, a zobowiązania finansowe 335 071 tys. zł. Zawarte instrumenty pochodne, których data rozliczenia przypada na dzień 5 stycznia 2010 r., zostały wycenione do wartości godziwej w wartości (30 611) tys. zł i ujęte w zobowiązaniach z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązaniach jako zobowiązania z tytułu nierozliczonych instrumentów pochodnych. Wartość godziwa otwartych pozycji w instrumentach pochodnych zmienia się w zależności od zmiany warunków rynkowych i ostateczny wynik na tych transakcjach może znacząco odbiegać od opisanej powyżej wyceny.

Na dzień 31 grudnia 2009 r. inne skumulowane całkowite dochody dotyczące instrumentów zabezpieczających przyszłe przepływy pieniężne wyniosły 155 233 tys. zł i dotyczyły transakcji zabezpieczających ryzyko cen towarów (miedź i srebro) w kwocie (3 937) tys. zł oraz transakcji zabezpieczających ryzyko kursu walutowego w kwocie 159 170 tys. zł.

Na koniec 2008 r. inne skumulowane całkowite dochody z tytułu instrumentów finansowych zabezpieczających przepływy pieniężne Jednostki Dominującej wyniosły 627 757 tys. zł.

4. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa (kontynuacja)

4.7. Zarządzanie ryzykiem (kontynuacja)

W trakcie 2009 r. zmiana innych skumulowanych całkowitych dochodów dotyczących instrumentów finansowych zabezpieczających przyszłe przepływy pieniężne (zmniejszenie) wyniosła (472 524) tys. zł. Na kwotę tą składają się zmiany ujęte w okresie sprawozdawczym z tytułu transakcji zabezpieczających tj. zmniejszenie innych skumulowanych całkowitych dochodów dotyczących instrumentów finansowych zabezpieczających przyszłe przepływy pieniężne o kwotę 39 337 tys. zł oraz kwota przeniesiona z innych skumulowanych całkowitych dochodów do przychodów ze sprzedaży, tj. zmniejszenie innych skumulowanych całkowitych dochodów o kwotę 433 187 tys. zł (korekta in plus przychodów ze sprzedaży za 2009 r.).

Szczegóły polityki zarządzania ryzykiem w Grupie Kapitałowej wraz z identyfikacją głównych ryzyk znajdują się w Notach 12, 33 i 34 sprawozdania finansowego.

4.8. Analiza wskaźnikowa

Poniższe tabele prezentują podstawowe wskaźniki finansowe Grupy Kapitałowej.

Wskaźniki wyliczono zgodnie z metodologią zamieszczoną w ZAŁĄCZNIKU A do sprawozdania.

Tabela 23. Wskaźniki efektywności wykorzystania majątku

	2008	2009
Wskaźnik globalnego obrotu aktywami	0,8	0,8
Wskaźnik rotacji aktywów trwałych	1,4	1,2
Wskaźnik rotacji aktywów obrotowych	2,2	2,4
Wskaźnik rotacji aktywów płynnych	3,6	4,4

Wzrost wskaźnika rotacji aktywów płynnych wynikał głównie ze spadku środków pieniężnych. Pozostałe wskaźniki efektywności wykorzystania majątku kształtowały się na poziomie porównywalnym do osiągniętego w 2008 r.

Tabela 24. Wskaźniki finansowania aktywów

	2008	2009
Wskaźnik pokrycia aktywów kapitałem własnym	0,7	0,7
Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym	1,2	1,1
Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem stałym	1,4	1,3
Wskaźnik pokrycia aktywów obrotowych zobowiązaniami krótkoterminowymi	0,4	0,5

Wskaźniki opisujące relacje pomiędzy kapitałami i aktywami nie uległy istotnej zmianie w odniesieniu do 2008 r.

Tabela 25. Wskaźniki charakteryzujące działalność gospodarczą.

	2008	2009
Płynność bieżąca	2,7	2,2
Płynność szybka	2,0	1,3
ROA - stopa zwrotu z aktywów (%)	18,4	15,8
ROE - stopa zwrotu z kapitału własnego (%)	25,2	22,2
Stopa zadłużenia (%)	26,8	28,7
Trwałość struktury finansowania (%)	85,5	84,5

Wskaźniki płynności stanowią relację majątku obrotowego lub jego bardziej płynnej części do zobowiązań krótkoterminowych. Na spadek wskaźników płynności decydujący wpływ miało zmniejszenie stanu środków pieniężnych.

Spadek wyniku finansowego skutkował pogorszeniem wartości wskaźnika stopy zwrotu z aktywów (ROA) oraz wskaźnika stopy zwrotu z kapitału własnego (ROE).

Wzrost stopy zadłużenia jest wynikiem zwiększenia zobowiązań, głównie w zakresie pochodnych instrumentów finansowych oraz zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych, przy równoczesnym spadku kapitału własnego.

Zmniejszenie kapitałów własnych miało decydujący wpływ na spadek wartości wskaźnika struktury finansowania.

4. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa (kontynuacja)

4.9. Sprawy sporne

Na dzień 31 grudnia 2009 r. wartość wierzytelności z tytułu toczących się postępowań sądowych, w których stroną jest KGHM Polska Miedź S.A. oraz jednostki zależne wyniosła 117 279 tys. zł, z tego: 48 698 tys. zł dotyczy spraw Jednostki Dominującej, 68 581 tys. zł jednostek zależnych.

Największe toczące się postępowania KGHM Polska Miedź S.A. i spółek od niej zależnych na koniec 2009 r., dotyczą:

- **zapłaty wynagrodzenia autorskiego tytułem korzystania z projektu wynalazczego nr 1/97/KGHM**
Wartość sporu wynosi 42 413 tys. złotych. Powództwo zostało wniesione do Sądu Okręgowego w Legnicy 26 września 2007 r. przez 14 współtwórców projektu wynalazczego nr 1/97/KGHM. KGHM Polska Miedź S.A. otrzymała pozew 14 stycznia 2008 r. Każdy z powodów w pozwie dochodzi wynagrodzenia odpowiadającego jego udziałowi procentowemu w uzyskanych przez KGHM Polska Miedź S.A. efektach ekonomicznych z wykorzystania przedmiotowego projektu.
Zdaniem spółki dochodzone przed Sądem wynagrodzenie jest nienależne wobec zaspokojenia przez KGHM Polska Miedź S.A. należności przysługujących twórcom projektu z tytułu korzystania z projektu wynalazczego.
- **zwrotu nienależnie wypłaconego wynagrodzenia autorskiego z tytułu korzystania z projektu wynalazczego nr 1/97/KGHM**
Spółka wniosła w dniu 21 stycznia 2008 r. powództwo wzajemne przeciwko 14 współtwórcom projektu o zapłatę nienależnie wypłaconego wynagrodzenia autorskiego w kwocie 25 195 tys. zł, tytułem korzystania z projektu wynalazczego nr 1/07/KGHM. Sąd połączył obydwie sprawy – powództwo 14 współtwórców o zapłatę wynagrodzenia autorskiego tytułem korzystania z projektu wynalazczego nr 1/97/KGHM w kwocie 42 413 tys. zł z powództwem spółki o zapłatę nienależnie wypłaconego wynagrodzenia autorskiego z tytułu korzystania z projektu wynalazczego nr 1/97/KGHM w kwocie 25 195 tys. zł, do wspólnego rozpoznania. Postępowanie w toku. Zdaniem spółki wypłacenie wynagrodzenia autorskiego twórcom projektu było nieuzasadnione.
- **zwrotu kosztów zabezpieczenia przed szkodami górniczymi**
Wartość przedmiotu sporu wynosi 16 409 tys. zł. Pozew do Sądu Okręgowego w Legnicy wniosła firma z Polkowic w dniu 4 sierpnia 2009 r. o zapłatę kwoty 16 409 tys. zł tytułem zwrotu kosztów prac zabezpieczających poniesionych podczas budowy Centrum Handlowo-Usługowego „CUPRUM ARENA” w Lubinie. Sprawa w toku. Zdaniem spółki powództwo jest niezasadne i powinno zostać oddalone.
- **określenia dla KGHM Polska Miedź S.A. zobowiązania podatkowego w podatku dochodowym od osób prawnych za 2003 r.**
Spółka w dniu 10 lipca 2009 r. wniosła odwołanie do Dyrektora Izby Skarbowej we Wrocławiu od decyzji Dyrektora Urzędu Kontroli Skarbowej we Wrocławiu Ośrodek Zamiejscowy w Legnicy z dnia 30 czerwca 2009 r., w którym domaga się zmniejszenia zobowiązania określonego przez Dyrektora Urzędu Kontroli Skarbowej o kwotę 13 915 tys. złotych.
Odwołanie dotyczy – bezpodstawnego zdaniem spółki – nieuznania przez organ podatkowy za koszty uzyskania przychodów, części wydatków ponoszonych przez spółkę, związanych z prowadzoną działalnością gospodarczą i uzyskiwanymi przychodami oraz odmowy prawa do odliczenia darowizn na cele ochrony środowiska, ochrony zdrowia itp., co do których ustawa podatkowa (w brzmieniu obowiązującym w 2003 r.) przewidywała prawo do odliczenia. Postępowanie w toku.
- **zwrotu podatku akcyzowego**
Wartość sporu wynosi 12 531 tys. zł. Pozew do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego wniosła POL-MIEDŹ TRANS Sp. z o.o. - spółka zależna od KGHM Polska Miedź S.A., na decyzje Naczelnika Urzędu Celnego określające podatek akcyzowy za miesiące od marca do grudnia 2003 r. Postępowanie zawieszono na zgodny wniosek stron do czasu otrzymania, w innym postępowaniu o tym samym przedmiocie sporu, toczącym się przed Naczelnym Sądem Administracyjnym, odpowiedzi Trybunału Konstytucyjnego na pytanie prawne Naczelnego Sądu Administracyjnego w przedmiocie zgodności unormowań zawartych w ustawie o podatku od towarów i usług oraz o podatku akcyzowym, z rozporządzeniem w sprawie podatku akcyzowego, w zakresie wysokości stawek podatku akcyzowego przy sprzedaży oleju opałowego na cele grzewcze.
W przypadku stwierdzenia przez Trybunał Konstytucyjny niekonstytucyjności rozwiązań prawnych zawartych w przepisach rozporządzenia, kwestionowana wartość podatku akcyzowego, zapłaconego na podstawie decyzji, winna być zwrócona spółce w całości lub w części.
- **zwrotu należności za niezrealizowanie dostaw obudowy tubingowej**
Wartość sporu wynosi kwotę 4 222 tys. USD. W walucie krajowej, według kursu NBP z dnia 31 grudnia 2009 r., wartość sporu stanowi kwotę 12 034 tys. zł. Powództwo do Sądu Okręgowego w Legnicy w dniu 2 kwietnia 2009 r. wniosła spółka ZANAM-LEGMET Sp. z o. o. w Polkowicach - spółka zależna KGHM Ecoren S.A., która z kolei jest spółką zależną KGHM Polska Miedź S.A., przeciwko firmie z siedzibą w Dniepropietrowsku na Ukrainie, za niedotrzymanie warunków umowy zawartej w maju 2007 r.

4. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa (kontynuacja)

4.9. Sprawy sporne (kontynuacja)

Wartość roszczenia obejmuje kary umowne za opóźnienie w dostawach tubingów i odstąpienie od umowy z przyczyn leżących po stronie pozwanej firmy oraz o zwrot wpłaconej zaliczki na rzecz pozwanego. Prowadzone są wielotorowe działania mające na celu zaspokojenie roszczeń ZANAM-LEGMET Sp. z o.o. Toczą się równolegle postępowania przed Sądem Okręgowym w Legnicy, Sądem Rejonowym w Dniepropietrowsku i Sądem Apelacyjnym w Dniepropietrowsku, a także prowadzone są czynności ustalające możliwość przeprowadzenia negocjacji ugodowych pomiędzy stronami. Postępowanie w toku.

– **opłaty za korzystanie z patentu nr 174450 za okres od 1 stycznia 1997 r. do 31 grudnia 2002 r.**

Wartość przedmiotu sporu wynosi 10 602 tys. złotych. Pozew wniosła do Sądu Okręgowego w Legnicy w dniu 30 lipca 2003 r. firma TKW Combustion Sp. z o. o. w Głownie. Postępowanie sądowe zostało zawieszono do czasu rozstrzygnięcia postępowania o unieważnienie patentu nr 174450, wszczętego z wniosku KGHM Polska Miedź S.A. w dniu 6 listopada 1998 r. Sąd Okręgowy postanowieniem z dnia 13 stycznia 2004 r. zawiesił postępowanie do czasu rozstrzygnięcia sprawy patentu na wynalazek.

Sprawa o unieważnienie patentu nr 174450 będzie ponownie rozpatrywana przez Urząd Patentowy Rzeczypospolitej Polskiej w związku z uchynieniem przez Wojewódzki Sąd Administracyjny w Warszawie w dniu 27 grudnia 2007 r. decyzji Urzędu Patentowego RP o unieważnieniu spornego patentu. Na powyższe rozstrzygnięcie Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego spółka wniosła skargę kasacyjną do Naczelnego Sądu Administracyjnego. Postępowanie w toku.

W ocenie KGHM Polska Miedź S.A. powództwo o opłaty za korzystanie z patentu jest niezasadne z uwagi na zaspokojenie przez spółkę wszelkich należności TKW Combustion Sp. z o. o. z tytułu opłat licencyjnych, wynikających z zawartej umowy licencyjnej oraz w związku z nieuzyskaniem przez TKW Combustion Sp. z o. o. ochrony patentowej na rozwiązanie, będące przedmiotem zawartej pomiędzy stronami umowy licencyjnej.

4.10. Ocena realizacji prognozy wyników finansowych

Nie sporządza się prognoz wyników skonsolidowanych dla Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. Każda ze spółek opracowuje własne projekcje wyników.

Jednostka Dominująca publikuje swoje projekcje wyników. W raporcie bieżącym z dnia 23 lutego 2009 r. KGHM Polska Miedź S.A. opublikowała założenia Budżetu na 2009 r. zatwierdzonego przez Radę Nadzorczą w tym samym dniu. Budżet zakładał osiągnięcie w 2009 r. przychodów ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów w wysokości 7 048 mln zł oraz zysku netto w kwocie 488 mln zł. Wraz z poprawą warunków makroekonomicznych w ciągu roku, KGHM Polska Miedź S.A. dokonywała aktualizacji prognozy. Ostateczna projekcja wyników finansowych opublikowana została w raporcie bieżącym z dnia 12 listopada 2009 r.

Ponadto w dniu 18 lutego 2010 r. Jednostka Dominująca opublikowała raport bieżący o szacunkowych wynikach za 2009 roku, w którym poinformowała o osiągnięciu wyniku netto w wysokości 2,5 mld zł i przychodach ze sprzedaży na poziomie 11,1 mld zł.

Podstawowe założenia, prognozowane wyniki i ich realizację przedstawia zestawienie poniżej.

Tabela 26. Założenia i realizacja Budżetu KGHM Polska Miedź S.A. na 2009 r. (tys. zł)

		Budżet 2009 (23.02.2009)	Aktualiz. projekcji (14.05.2009)	Korekta Budżetu (24.08.2009)	Korekta projekcji (12.11.2009)	Wykona- nie 2009	Realiz. projekcji %
Przychody ze sprzedaży	mln zł	7 048	9 065	9 662	10 829	11 061	102,1
Zysk netto	mln zł	488	1 906	1 950	2 249	2 540	112,9
Średnioroczne notowania miedzi	USD/t	3 200	3 800	4 500	5 045	5 164	102,4
	zł/t	9 280	12 350	13 950	15 791	15 781	99,9
Średnioroczne notowania srebra	USD/troz	10,00	12,60	13,00	14,53	14,67	101,0
Kurs walutowy USD/PLN	USD/PLN	2,90	3,25	3,10	3,13	3,12	99,7
Produkcja miedzi elektrolitycznej	tys. t	512,0	496,0	500,9	500,9	502,5	100,3
Produkcja srebra	t	1 125	1 159	1 203	1 203	1 203	100,0
Koszt jednostkowy produkcji miedzi elektrolitycznej	zł/t	10 466	10 659	11 160	11 254	11 170	99,3
Nakłady na zakup i budowę środków trwałych	mln zł	1 235	1 235	1 235	1 235	1 070	86,6
Inwestycje kapitałowe *	mln zł	939	939	369	369	220	59,6

* W tym zakup/sprzedaż akcji i udziałów, podwyższenia i obniżenia kapitału pożyczki i dopłaty właścicielskie

Wyższy od zakładanego wynik finansowy jest przede wszystkim skutkiem korzystniejszych od zakładanych notowań miedzi przy niższym od zakładanego poziomie odpisów z tytułu wyceny bilansowej aktywów na koniec 2009 r.

4. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa (kontynuacja)

4.11. Przewidywana sytuacja finansowa Grupy Kapitałowej

Jak wspomniano powyżej, nie sporządza się prognoz wyników skonsolidowanych dla Grupy Kapitałowej. Każda ze spółek opracowuje własne budżety i plany wieloletnie. Spółki zależne Grupy Kapitałowej obowiązują jednolite zasady budżetowania i planowania. Struktura budżetów rocznych i planów pięcioletnich oparta jest o wyodrębnione ośrodki odpowiedzialności. Plany podmiotów Grupy Kapitałowej oceniane są pod kątem ich spójności ze strategią Jednostki Dominującej i Grupy Kapitałowej, z której to z kolei wynikają podstawowe kwestie związane z kierunkami inwestycji kapitałowych, rozwoju poszczególnych obszarów działalności oraz polityka dywidend. Przy planowaniu w Grupie Kapitałowej, istotną rolę odgrywa efektywne zarządzanie przepływami finansowymi, optymalne finansowanie bieżącej działalności, zarządzanie ryzykami oraz kontrola kosztów.

Wykonanie planów przez spółki zależne jest na bieżąco monitorowane przez rady nadzorcze tych podmiotów oraz przez komórkę nadzoru właścicielskiego Jednostki Dominującej. W Grupie Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. obowiązują również jednolite zasady raportowania. Szczegółowa ocena kondycji finansowo-ekonomicznej podmiotów Grupy dokonywana jest w układzie kwartalnym, a bieżący monitoring w układzie miesięcznym. Planowanie i budżetowanie w podmiotach Grupy Kapitałowej wspomagają wdrożone w tych spółkach zintegrowane systemy informatyczne.

Wyniki finansowe spółek zależnych nie przekładają się w znaczący sposób na skonsolidowane wyniki Grupy Kapitałowej. Budżety spółek zależnych na 2010 r. skorelowane są z budżetem Jednostki Dominującej, głównie w zakresie kierunków rozwoju Grupy Kapitałowej. Uwzględniają one wyniki realizacji projektów ujętych w planie inwestycji kapitałowych KGHM Polska Miedź S.A. oraz przepływy środków pomiędzy jednostkami w Grupie. Analiza wyników finansowych spółek zależnych, prognozowanych na 2010 r., nie wskazuje na zagrożenie ich funkcjonowania.

Budżet Jednostki Dominującej na 2010 r., zatwierdzony przez Radę Nadzorczą spółki w dniu 1 lutego 2010 r., zakłada osiągnięcie przychodów ze sprzedaży w wysokości 11 736 mln zł oraz zysku netto w kwocie 2 898 mln zł. Podstawę opracowania Budżetu stanowiły wstępne wyniki za 2009 r. oraz założenia szczegółowych planów operacyjnych.

Zakres podstawowych założeń Budżetu KGHM Polska Miedź S.A. na 2010 r. przedstawia poniższa tabela.

Tabela 27. Założenia Budżetu KGHM Polska Miedź S.A. na 2010 r. (tys. zł)

	J.m.	2009	Budżet 2010	Dynamika 2009=100
Przychody ze sprzedaży	mln zł	11 061	11 736	106,1
Zysk netto	mln zł	2 540	2 898	114,1
Średnioroczne notowania miedzi	USD/t	5 164	6 700	129,7
	zł/t	15 781	18 090	114,6
Średnioroczne notowania srebra	USD/troz	14,67	17,00	115,9
Kurs walutowy USD/PLN	USD/PLN	3,12	2,70	86,5
Produkcja miedzi elektrolitycznej	tys. t	502,5	512,0	101,9
- w tym ze wsadów obcych	tys. t	103,8	84,0	80,9
Produkcja srebra	t	1 203	1 100	91,4
Całkowity jednostkowy koszt produkcji miedzi elektrolitycznej	zł/t	11 170	12 548	112,3
	USD/t	3 582	4 648	129,8
Nakłady na zakup i budowę środków trwałych	mln zł	1 070	1 633	152,6
Inwestycje kapitałowe *	mln zł	220	1 635	x 7,4

* W tym zakup/sprzedaż akcji i udziałów, podwyższenia i obniżenia kapitału oraz pożyczki i dopłaty właścicielskie

Przewidywany wzrost produkcji miedzi elektrolitycznej w 2010 r. wynika przede wszystkim ze zwiększenia produkcji z koncentratów własnych (zużycie zapasów koncentratu utworzonego w trakcie postoju remontowego HM Głogów w 2009 r.) oraz na skutek inicjatyw podjętych w ramach realizacji Projektu „Efektywność”.

Zmiana poziomu planowanego całkowitego kosztu produkcji miedzi w 2010 r. jest przede wszystkim skutkiem: wzrostu kosztów pracy, wyższej amortyzacji, wykorzystania półfabrykatów własnych z zapasu przy niekorzystnej wycenie szlamów anodowych.

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

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

4. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa (kontynuacja)

4.11. Przewidywana sytuacja finansowa Grupy Kapitałowej (kontynuacja)

Głównymi elementami planowanych inwestycji kapitałowych są:

- zakup zagranicznego podmiotu górniczego, w celu poszerzenia bazy zasobowej KGHM Polska Miedź S.A.,
- nabycie certyfikatów inwestycyjnych Funduszy Zamkniętych, zarządzanych przez KGHM Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.,
- inwestycje w ramach Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A.

W ramach trwającego od lutego 2009 r. Projektu „Efektywność”, mającego na celu obniżkę jednostkowych kosztów produkcji miedzi, zaplanowano do realizacji ponad 70 programów we wszystkich obszarach działalności KGHM Polska Miedź S.A. Potencjał poprawy efektywności/redukcji kosztów został początkowo oszacowany na ponad 700 mln zł średniorocznie, po wdrożeniu wszystkich programów.

W IV kwartale 2009 r. zespół projektowy przedstawił zaktualizowane wyniki prac obejmujących cały proces produkcji miedzi: od wydobycia rudy miedzi, poprzez wzbogacanie urobku, kończąc na procesie hutniczym i wskazał zdiagnozowany potencjał poprawy efektywności/redukcji kosztów na poziomie ponad 600 mln zł średniorocznie. Zmiana poziomu zdiagnozowanych oszczędności, w relacji do wcześniejszych założeń, wynika z aktualizacji szczegółowych planów szczypania złoża oraz uwzględnienia prognozowanych warunków makroekonomicznych.

Pierwszych efektów realizacji projektu należy spodziewać się w 2010 r.

Realizacja prognozy monitorowana będzie przez Jednostkę Dominującą na bieżąco. Ocena realizacji prognozy dokonywana będzie w okresach kwartalnych. W przypadku wystąpienia istotnych odchyłeń od wartości prognozowanych, spółka dokona korekty prognozy i przekaże ją do wiadomości publicznej w formie raportu bieżącego.

4.12. Zamierzenia inwestycyjne Grupy Kapitałowej

Inwestycje rzeczowe

Zamierzenia Grupy Kapitałowej w zakresie istotnych inwestycji rzeczowych, wynikają z głównych kierunków działalności Jednostki Dominującej i obejmują następujące kluczowe działania:

- 1) Rozwój i wzrost efektywności działalności podstawowej:
 - zwiększenie bazy zasobów, w tym utrzymanie poziomu produkcji miedzi z zasobów krajowych poprzez: odtworzenie majątku produkcyjnego oddziałów, uzbrojenie techniczne nowych rejonów wydobywczych, budowę szybu SW-4, realizację projektu Głogów Głęboki Przemysłowy, która umożliwi utrzymanie poziomu produkcji miedzi w długim okresie czasu, rozpoznanie możliwości eksploatacji złoża Radwanice-Gaworzyce;
 - poprawa efektywności, w tym ograniczenie kosztów działalności podstawowej oraz modernizacja aktywów produkcyjnych poprzez: wymianę maszyn flotacyjnych, modernizację pirometalurgii, budowę bloków parowo-gazowych, przyspieszoną wymianę maszyn górniczych oraz inne inwestycje związane z obniżką kosztów będące na etapie analiz;
- 2) Dywersyfikacja działalności i wspieranie rozwoju KGHM – zwiększenie produkcji soli towarzyszącej rudom miedzi, ołowiu surowego i rafinowanego oraz produkcji miedzi ze złomów.

Inwestycje kapitałowe

Zamierzenia Jednostki Dominującej w zakresie inwestycji kapitałowych nakierowane są głównie na:

- inwestowanie w ramach głównego obszaru strategicznego – górnictwa,
- inwestowanie w ramach Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A.,
- nabycie certyfikatów inwestycyjnych Funduszy Zamkniętych zarządzanych przez KGHM Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.,

Inwestycje w obszarze górnictwa mają na celu poszerzenie bazy zasobowej. Obejmują one nabycie zagranicznego podmiotu górniczego oraz inwestowanie w podmioty zajmujące się eksploracją.

Zamierzenia KGHM Polska Miedź S.A. w zakresie inwestowania w ramach Grupy Kapitałowej mają na celu realizację inwestycji wspomagających podstawowy ciąg technologiczny, zmierzających między innymi do obniżki kosztów produkcji. Wypełniając zamierzenia strategiczne, podmioty zależne, świadczące usługi na rzecz oddziałów KGHM Polska Miedź S.A., opracowały programy inwestycji, uwzględniające powyższe aspekty.

Inwestycje planowane w ramach Grupy Kapitałowej nakierowane są również na rozwój i wzrost efektywności podmiotów wchodzących w jej skład. Realizując strategię wzrostu wartości poprzez inwestowanie w obszary rozwojowe, KGHM Polska Miedź S.A. wspiera kapitałowo inwestycje podmiotów Grupy Kapitałowej, mające na celu umacnianie pozycji w branżach, w których funkcjonują. Istotny udział w realizacji rozwojowych planów inwestycyjnych będzie miała spółka POL-MIEDŹ TRANS Sp. z o.o., w której planowane są nakłady na realizację inwestycji związanych z rozwojem kompetencji przewoźnika kolejowego. Pierwsze nakłady na realizację tych inwestycji zostały już poniesione w 2009 r. Branżowy charakter mają również inwestycje, które planuje się zrealizować poprzez spółkę „Energetyka” sp. z o.o. Dotyczą one pozyskania nowych, alternatywnych źródeł energii. Strategia wzrostu efektywności w Grupie Kapitałowej będzie realizowana również poprzez inwestycje w branży nieruchomości.

4. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa (kontynuacja)

4.12. Zamierzenia inwestycyjne Grupy Kapitałowej (kontynuacja)

Ponadto działania podejmowane w ramach Grupy Kapitałowej w 2010 r. będą zmierzały do likwidacji wybranych podmiotów. Dotyczą one procesów likwidacyjnych rozpoczętych w roku ubiegłym. Likwidacja spółki KGHM Polish Copper Ltd. związana jest z przejściem działalności tej spółki przez KGHM Polska Miedź S.A. Decyzja o likwidacji KGHM CONGO S.P.R.L. z siedzibą w Lubumbashi została podjęta w związku z zakończeniem przez spółkę projektu inwestycyjnego w Demokratycznej Republice Konga.

Realizując strategię odpowiedzialności za społeczność lokalną, KGHM Polska Miedź S.A. wspiera kapitałowo inwestycje o znaczeniu społecznym. Wsparcie KGHM Polska Miedź S.A. w 2010 r. dotyczyć będzie rozwoju działalności medycznej przez „MCZ” S.A. oraz dokończenia budowy stadionu piłkarskiego przez Zagłębie Lubin S.A.

W celu dywersyfikacji ryzyka inwestycyjnego KGHM Polska Miedź S.A. zamierza nabyć certyfikaty inwestycyjne Funduszy Zamkniętych, zarządzanych przez KGHM Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. (KGHM TFI S.A.) - spółkę ze 100% udziałem KGHM Polska Miedź S.A. Inwestycja ta ma charakter długoterminowy, nie jest powiązana z core biznesem i nie wymaga operacyjnego zaangażowania się w działalność spółek należących do funduszy. KGHM Polska Miedź S.A., jako właściciel KGHM TFI S.A. będzie miała pełny wpływ na strategię inwestycyjną utworzonych funduszy.

Poziom wydatków związanych z inwestycjami kapitałowymi, które KGHM Polska Miedź S.A. zamierza realizować w 2010 r. jest zbliżony do planowanych nakładów rzeczowych w tym okresie. W celu realizacji całego planu inwestycyjnego, w Budżecie na 2010 r. założono wykorzystanie środków własnych i obcych źródeł finansowania.

5. Strategia rozwoju Grupy Kapitałowej

Strategia Jednostki Dominującej

W dniu 23 lutego 2009 r. Rada Nadzorcza KGHM Polska Miedź S.A. zatwierdziła Strategię KGHM Polska Miedź S.A. na lata 2009 – 2018. Realizując Strategię, spółka zamierza dołączyć do grupy dużych, globalnych producentów miedzi i zwiększyć produkcję do około 700 tys. ton rocznie.

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

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

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

W 2009 r. zakończono realizację projektu związanego z centralizacją zakupów, co w znacznym stopniu wpłynie na optymalizację procesów w KGHM Polska Miedź S.A.

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

- dalsze prace nad zagospodarowaniem i eksploatacją złoża Głogów Głęboki Przemysłowy,
- opracowanie systemu eksploatacji złóż poniżej 1200 m,
- inwestycje w zagraniczne aktywa górnicze,
- poszukiwanie nowych złóż w regionie: dalsze rozpoznanie możliwości eksploatacji w obszarze „Radwanice-Gaworzyce”,
- rozpoznanie i udokumentowanie obszaru Weisswasser (Niemcy), prace eksploracyjne na terenach sąsiadujących ze złożami KGHM,
- intensyfikację przeróbki złomów.

Realizując założenia Strategii w tym obszarze, powołano m.in. wraz z partnerem niemieckim spółkę KGHM HMS Bergbau AG, której przedmiotem działalności jest rozpoznanie złóż miedzi i innych metali w Europie. Pierwszym projektem realizowanym przez tą spółkę będzie eksploracja złóż na obszarze Weisswasser (Niemcy).

III. Dywersyfikacja źródeł przychodu, zakłada:

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

KGHM Polska Miedź S.A. zwiększyła swoje zaangażowanie w Polkomtel S.A., poprzez nabycie akcji spółki od TDC Mobile International A/S. Aktualnie KGHM posiada 24,39% akcji w kapitale zakładowym Polkomtel S.A.

Docelowo przychody spoza działalności podstawowej będą stanowić około 30%.

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

- tworzenie miejsc pracy oraz rozwój działalności społecznej,
- rozwój przedsiębiorczości regionalnej,
- ochronę środowiska, ochronę zdrowia pracowników i mieszkańców,
- wspieranie sportu, kultury i nauki w regionie.

5. Strategia rozwoju Grupy Kapitałowej (kontynuacja)

V. Rozwój umiejętności i sprawności organizacyjnej, zakłada:

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

Realizując przyjętą Strategię w obszarze stworzenia przejrzystej struktury holdingowej KGHM Polska Miedź S.A. zawiązała spółkę KGHM Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. Celem KGHM TFI S.A. jest tworzenie i prowadzenie branżowych funduszy inwestycyjnych zamkniętych. Działalność Towarzystwa stwarza możliwość pozyskania zewnętrznego kapitału inwestycyjnego. Ponadto, stwarza możliwość niezależnej i szybkiej oceny projektów inwestycyjnych, jak również dywersyfikuje ryzyko inwestycyjne KGHM Polska Miedź S.A.

Zatwierdzona Strategia ma w krótkim okresie poprawić konkurencyjność kosztową KGHM Polska Miedź S.A. na światowych rynkach miedzi. Średnioterminowo (do 10 lat), w efekcie rozwoju bazy zasobowej, spółka zamierza dołączyć do grona dużych globalnych producentów miedzi. W perspektywie długoterminowej, dywersyfikacja i inwestycje w branżę energetyczną pozwolą stać się KGHM Polska Miedź S.A. międzynarodowym holdingiem miedziowym o zdywersyfikowanych źródłach przychodów.

Kierunki rozwoju Grupy Kapitałowej

Strategia Grupy Kapitałowej wyróżnia cztery portfele inwestycyjne, do których przypisano dotychczasowe spółki Grupy Kapitałowej oraz nowe projekty. Przy podziale na portfele kierowano się następującymi kryteriami:

- 1) kryteria odnoszące się do relacji spółek z Głównym Ciągłem Technologicznym (GCT) KGHM Polska Miedź S.A.:
 - zależność GCT od spółki i możliwość jej substytucji,
 - udział obrotów z GCT w łącznych przychodach spółki
 - stopień ryzyka działalności w przypadku utraty kontroli nad spółką (istnienie rzeczywistego rynku w danym segmencie w otoczeniu KGHM),
 - możliwość wykorzystania oferty spółki, jako elementu stabilizującego „grę rynkową” przy zakupach na rzecz GCT;
- 2) kryteria odnoszące się do roli spółek w realizacji zadań „odpowiedzialnego biznesu”:
 - istotność roli spółki w Grupie Kapitałowej (poza relacjami z GCT) z punktu widzenia realizacji społecznej odpowiedzialności biznesu (CSR),
 - potencjał generowania miejsc pracy w regionie;
- 3) kryteria odnoszące się do potencjału budowania wartości spółek dla właściciela:
 - potwierdzone możliwości rozwoju rynkowego i uzyskania wymaganego zwrotu z kapitału zaangażowanego,
 - istniejące i potencjalne synergie z GCT i/lub innymi spółkami Grupy Kapitałowej,
 - dywersyfikacja - zgodność z generalnymi kierunkami strategicznymi dywersyfikacji KGHM Polska Miedź S.A.,
 - działalność skierowana na zagospodarowanie odpadów, produktów / surowców towarzyszących z GCT,
 - działalność w oparciu o majątek pochodzący z restrukturyzacji GCT,
 - wpływ KGHM na kluczowe decyzje podejmowane w spółce,
 - perspektywa rozwoju poza Grupą Kapitałową – w innym układzie właścicielskim / biznesowym,
 - stopień przygotowania do ewentualnej transakcji sprzedaży / zdefiniowanie ścieżki wyjścia.

Na podstawie powyższych kryteriów, wyróżniono następujące portfele:

Portfel (IS) - (inwestycje strategiczne - długoterminowe) – inwestycje kapitałowe istotnie dywersyfikujące działalność KGHM Polska Miedź S.A.:

- inwestycje z zakresu dywersyfikacji branżowej – projekty energetyczne, telekomy,
- inwestycje z zakresu dywersyfikacji geograficznej – projekty zasobowe górnicze.

Dywersyfikacja branżowa w zakresie telekomów realizowana jest poprzez inwestycje w spółkę Polkomtel S.A.

W ramach dywersyfikacji branżowej mieszczą się również projekty energetyczne realizowane przez KGHM Polska Miedź S.A. i spółkę zależną „Energetyka” sp. z o.o.

Dywersyfikacja geograficzna obejmuje planowane kapitałowe inwestycje w zagraniczne aktywa górnicze w celu zwiększenia produkcji miedzi przez KGHM Polska Miedź S.A.

Portfel (A) (inwestycje strategiczne dla GCT i realizujące misję społeczną):

- spółki o strategicznym znaczeniu dla GCT (pozycja quasi-monopolistyczna na rynku GCT, brak możliwości substytucji, istotne ryzyko w przypadku utraty kontroli nad spółką),
- spółki o istotnej roli / misji społecznej dla KGHM Polska Miedź S.A.

5. Strategia rozwoju Grupy Kapitałowej (kontynuacja)

Do tego portfela, z zakresu spółek o strategicznym znaczeniu dla GCT przypisano następujące jednostki: PeBeKa S.A., „Energetyka” sp. z o.o., KGHM CUPRUM sp. z o.o.-CBR., KGHM Metraco S.A., TUW-CUPRUM, ZANAM-LEGMET Sp. z o.o., INOVA Spółka z o.o.

Spółki realizujące misję społeczną to: „MCZ” S.A., KGHM LETIA S.A., Zagłębie Lubin S.A.

Kierunki zarządzania Portfelem (A):

- zarządzanie nakierowane na koszty,
- zapewnienie pewności działania (dostaw) dla KGHM - minimalizacja ryzyka w odniesieniu do GCT poprzez inwestycje nakierowane na obniżkę kosztów i podniesienie jakości oferty kierowanej do KGHM Polska Miedź S.A.,
- wykorzystanie oferty spółek tej grupy w kreowaniu otoczenia rynkowego,
- zapewnienie najwyższej jakości usług wspierających, realizacja zadań odpowiedzialnego biznesu, w tym generowanie nowych miejsc pracy w regionie.

Portfel (B) (inwestycje średnio- i długoterminowe):

- spółki podnoszące swoją wartość, inwestujące w rozwój (przede wszystkim w otoczeniu KGHM Polska Miedź S.A.), osiągające wymaganą stopę zwrotu z zainwestowanego kapitału.

Kierunki zarządzania Portfelem (B):

- realizacja inwestycji średnio i długoterminowych, nakierowanych na wzrost wartości spółek,
- inwestycje wewnętrzne w spółkach w aktywa / projekty generujące wysokie zwroty z kapitału zaangażowanego,
- zarządzanie typu „funduszowego” (cel strategiczny – wzrost wartości dla właściciela, alternatywa - agresywna strategia dywidendowa),
- inwestowanie w innowacyjne projekty rozwojowe, generowane w bezpośrednim otoczeniu GCT (odzysk metali z odpadów i półproduktów z GCT z wykorzystaniem innowacyjnych technologii „chemii metali”, ekonomiczne wykorzystanie innych odpadów z GCT do wytwarzania rynkowych produktów),
- inwestycje w przejęcia firm dysponujących pożądanymi technologiami i potencjałem wytwórczym zapewniającym efekty synergiczne z już prowadzoną działalnością;
- inwestycje kapitałowe w całkowicie nowe projekty.

W przypadku braku oczekiwanych efektów kapitałowych oraz braku perspektyw rozwoju i wzrostu przekwalifikowanie spółki do Portfela C.

Do Portfela B przypisano następujące spółki Grupy Kapitałowej, tj.: KGHM TFI S.A., KGHM Ecoren S.A., spółki Grupy Kapitałowej POL-MIEDŹ TRANS Sp. z o.o., spółki Grupy Kapitałowej PHP „MERCUS” sp. z o.o., CBJ sp. z o.o., Ecoren DKE sp. z o.o.

Portfel (C) (spółki do sprzedaży poza Grupę Kapitałową lub likwidacji)

Kierunki zarządzania Portfelem C:

- zdefiniowanie ścieżki i horyzontu wyjścia (ewentualnie likwidacji),
- minimalizacja kosztów likwidacji,
- maksymalizacja efektu ekonomicznego ze sprzedaży przy uwzględnieniu uwarunkowań społecznych.

Spółki Grupy, w których obecnie przebiegają procesy likwidacyjne to: KGHM Polish Copper Ltd., KGHM CONGO S.P.R.L.

Pozostałe spółki Grupy przypisane do Portfela C to WM „Łabędy” S.A., Hefra S.A., PCPM sp. z o.o., KGHM Kupferhandelsges.m.b.H.

6. Istotne zdarzenia po dniu kończącym okres sprawozdawczy

Zmiany w Statucie Jednostki Dominującej

Dnia 7 stycznia 2010 r. Jednostka Dominująca otrzymała postanowienie Sądu Rejonowego dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, IX Wydział Gospodarczy KRS z dnia 31.12.2009 r. o dokonaniu rejestracji zmian w Statucie KGHM Polska Miedź S.A., przyjętych przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie w dniu 9 grudnia 2009 r.

Zmiana stanu posiadania akcji przez Skarb Państwa

Dnia 12 stycznia 2010 r. do Jednostki Dominującej wpłynęło zawiadomienie Ministra Skarbu Państwa, że w dniu 8 stycznia 2010 r. Skarb Państwa poprzez skierowanie do inwestorów kwalifikowanych, dokonał sprzedaży na rynku regulowanym 20 000 000 akcji KGHM Polska Miedź S.A.

Po dokonaniu transakcji sprzedaży Skarb Państwa posiada 63 589 900 akcji KGHM Polska Miedź S.A. dających taką samą liczbę głosów i stanowiących 31,79% udziału w kapitale zakładowym Jednostki Dominującej i w ogólnej liczbie głosów.

6. Istotne zdarzenia po dniu kończącym okres sprawozdawczy (kontynuacja)

Znacząca umowa z MKM Mansfelder Kupfer und Messing GmbH

Dnia 14 stycznia 2010 r. została zawarta umowa pomiędzy KGHM Polska Miedź S.A. i MKM Mansfelder Kupfer und Messing GmbH na sprzedaż katod miedzianych w 2010 r. Wartość przedmiotu umowy szacowana jest na 522 872 608 USD, tj. 1 460 383 tys. zł.

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

Dnia 20 stycznia 2010 r. została zawarta umowa pomiędzy KGHM Polska Miedź S.A. a Tele-Fonika Kable Sp. z o.o. S.K.A. na sprzedaż w roku 2010 walcówki miedzianej oraz drutu z miedzi beztlenowej. Wartość przedmiotu umowy szacowana jest od 478 758 499 USD, tj. 1 354 695 tys. zł do 579 026 934 USD, tj. 1 638 414 tys. zł.

Budżet Jednostki Dominującej na 2010 rok

Na posiedzeniu w dniu 1 lutego 2010 r. Rada Nadzorcza zatwierdziła Budżet KGHM Polska Miedź S.A. na 2010 r. Podstawę opracowania Budżetu stanowiły przewidywane wyniki 2009 r. oraz założenia szczegółowych planów operacyjnych.

Przyjęty Budżet zakłada osiągnięcie w 2010 r. przychodów ze sprzedaży w wysokości 11 736 mln zł oraz zysku netto w kwocie 2 898 mln zł.

Utworzenie i rejestracja spółki INTERFERIE Medical SPA Sp. z o.o.

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

Celem utworzenia spółki jest prowadzenie przedsiębiorstwa w zakresie hotelarstwa, wypoczynku, rehabilitacji, turystyki zdrowotnej i wellness. Spółka INTERFERIE Medical SPA Sp. z o.o. została zarejestrowana w dniu 18 lutego 2010 r. w Sądzie Rejonowym dla Wrocławia Fabrycznej we Wrocławiu, IX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

Umowa między Capital Partners S.A. a KGHM Polska Miedź S.A.

Dnia 3 marca 2010 r. została podpisana umowa pomiędzy Capital Partners S.A. a KGHM Polska Miedź S.A., w której Capital Partners S.A. zobowiązał się do złożenia zapisu na nie mniej niż 879 501 akcji spółki BIPROMET S.A. w odpowiedzi na wezwanie do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji.

Zobowiązanie Capital Partners S.A. do sprzedaży akcji w wezwaniu jest wiążące, o ile zostaną spełnione m.in. następujące warunki: przedmiotem będzie liczba akcji uprawniająca do 66% głosów na WZA, cena za jedną akcję w wezwaniu nie będzie niższa niż 7,50 zł, a wezwanie zostanie ogłoszone nie później niż 19 marca 2010 r.

Capital Partners S.A. posiada 2 043 944 akcji BIPROMET S.A., co stanowi 32,97% akcji i głosów na WZA.

Wezwanie do sprzedaży akcji spółki BIPROMET S.A.

Dnia 19 marca 2010 r. KGHM Polska Miedź S.A. wezwał do sprzedaży 4 091 868 akcji spółki BIPROMET S.A. stanowiących 66% kapitału i głosów na WZA spółki, po 7,50 zł za akcję. Zapisy na sprzedaż akcji będą się odbywały w okresie od dnia 4 maja do dnia 2 czerwca 2010 r. Wezwanie ogłoszone zostało pod warunkiem prawnym uzyskania przez KGHM Polska Miedź S.A. zgody Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów na dokonanie koncentracji przedsiębiorców, polegającej na przejęciu kontroli nad spółką.

Porozumienie w sprawie budowy bloku Elektrowni Blachownia

Dnia 23 marca 2010 r. KGHM Polska Miedź S.A. podpisał porozumienie dotyczące Zasad współpracy ze spółką Tauron Polska Energia S.A. w sprawie powołania spółki „Elektrownia Blachownia Nowa”. Przed powołaniem spółki celowej planowane jest zawarcie Umowy Wspólników. Nowa spółka zbuduje elektrownię węglową o mocy 910 MW na terenie PKE Elektrowni Blachownia w Kędzierzynie – Koźlu. Porozumienie zostało podpisane pomiędzy KGHM Polska Miedź S.A., a Tauron Polska Energia S.A. oraz jego spółką zależną – Południowym Koncernem Energetycznym S.A. Jest to efekt listu intencyjnego podpisanego pomiędzy KGHM Polska Miedź S.A. a Tauron Polska Energia S.A. w kwietniu 2009 roku. Na jego podstawie partnerzy przygotowują niezbędne dokumenty do powołania spółki celowej. Jeszcze w tym roku opracowane i podpisane powinny zostać umowy spółki i wspólników oraz przeprowadzone niezbędne procedury z instytucjami zewnętrznymi.

Niepodpisanie Umowy Wspólników w terminie do 30 lipca 2010 r. skutkuje rozwiązaniem Zasad współpracy, bez ponoszenia przez Strony konsekwencji finansowych.

AŁĄCZNIK A: Metodologia obliczania wskaźników prezentowanych w sprawozdaniu

Wskaźniki efektywności wykorzystania majątku

$$\text{Wskaźnik globalnego obrotu aktywami} = \frac{\text{przychody ze sprzedaży}}{\text{aktywa ogółem}}$$

$$\text{Wskaźnik rotacji aktywów trwałych} = \frac{\text{przychody ze sprzedaży}}{\text{aktywa trwałe}}$$

$$\text{Wskaźnik rotacji aktywów obrotowych} = \frac{\text{przychody ze sprzedaży}}{\text{aktywa obrotowe}}$$

$$\text{Wskaźnik rotacji aktywów płynnych} = \frac{\text{przychody ze sprzedaży}}{\text{należności krótkoterminowe} + \text{środki pieniężne}}$$

Wskaźniki finansowania aktywów

$$\text{Wskaźnik pokrycia aktywów kapitałem własnym} = \frac{\text{kapitał własny}}{\text{aktywa ogółem}}$$

$$\text{Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym} = \frac{\text{kapitał własny}}{\text{aktywa trwałe}}$$

$$\text{Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem stałym} = \frac{\text{kapitał własny} + \text{zobowiązania długoterminowe}}{\text{aktywa trwałe}}$$

$$\text{Wskaźnik pokrycia aktywów obrotowych zobowiązaniami krótkoterminowymi} = \frac{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}{\text{aktywa obrotowe}}$$

Wskaźniki charakteryzujące działalność gospodarczą

$$\text{Płynność bieżąca} = \frac{\text{aktywa obrotowe}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$$

$$\text{Płynność szybka} = \frac{\text{aktywa obrotowe} - \text{zapasy}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$$

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

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

$$\text{Stopa zadłużenia} = \frac{\text{zobowiązania ogółem}}{\text{pasywa ogółem}} \times 100$$

$$\text{Trwałość struktury finansowania} = \frac{\text{kapitał własny} + \text{zobowiązania długoterminowe}}{\text{pasywa ogółem}} \times 100$$

ZAŁĄCZNIK B: Spis tabel i rysunków

TABELE

Tabela 1.	Zakres działalności spółek Grupy Kapitałowej	106
Tabela 2.	Przeciętne zatrudnienie w okresie)	108
Tabela 3.	Wynagrodzenia Zarządu Jednostki Dominującej	109
Tabela 4.	Wynagrodzenia Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej	110
Tabela 5.	Kluczowe dane dotyczące notowań akcji KGHM Polska Miedź S.A. na GPW w Warszawie S.A.	111
Tabela 6.	Wysokość wynagrodzenia podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego i podmiotów z nim powiązanych	112
Tabela 7.	Wartość sprzedaży podstawowych produktów KGHM Polska Miedź S.A.	118
Tabela 8.	Wolumen sprzedaży podstawowych produktów KGHM Polska Miedź S.A.	119
Tabela 9.	Wartość sprzedaży podstawowych produktów, towarów i usług pozostałych istotnych spółek Grupy Kapitałowej	119
Tabela 10.	Wolumen sprzedaży podstawowych produktów, towarów i usług pozostałych istotnych spółek Grupy Kapitałowej	120
Tabela 11.	Przychody ze sprzedaży Grupy Kapitałowej wg rynków zbytu	121
Tabela 12.	Udział spółki DIALOG S.A. w poszczególnych segmentach rynku w 2009 r.	123
Tabela 13.	Nakłady inwestycyjne KGHM Polska Miedź S.A.	123
Tabela 14.	Aktywa	128
Tabela 15.	Pasywa	129
Tabela 16.	Kredyty i pożyczki wg stanu na dzień 31.12.2009 r.)	130
Tabela 17.	Skonsolidowany rachunek zysków i strat	132
Tabela 18.	Struktura wyniku finansowego	133
Tabela 19.	Dane finansowe KGHM Polska Miedź S.A.	133
Tabela 20.	Dane finansowe Grupy Kapitałowej DIALOG S.A.	134
Tabela 21.	Dane finansowe DIALOG S.A.	134
Tabela 22.	Dane finansowe Polkomtel S.A.	135
Tabela 23.	Wskaźniki efektywności wykorzystania majątku	137
Tabela 24.	Wskaźniki finansowania aktywów	137
Tabela 25.	Wskaźniki charakteryzujące działalność gospodarczą.	137
Tabela 26.	Założenia i realizacja Budżetu KGHM Polska Miedź S.A. na 2009 r.	139
Tabela 27.	Założenia Budżetu KGHM Polska Miedź S.A. na 2010 r.	140

RYСУNKI

Rysunek 1.	Schemat Grupy Kapitałowej na dzień 31.12.2009 r.	102
Rysunek 2.	Kurs akcji KGHM Polska Miedź S.A. na tle WIG w 2009 r.	111

PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH SPÓŁKĘ			
Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko /Funkcja	Podpis
26.03.2010 r.	Herbert Wirth	Prezes Zarządu	
26.03.2010 r.	Maciej Tybura	I Wiceprezes Zarządu	
26.03.2010 r.	Ryszard Janeczek	Wiceprezes Zarządu	