

Noty do skróconego sprawozdania finansowego KGHM Polska Miedź S.A. sporządzonego za IV-ty kwartał 2007 r.

I. Informacje ogólne

KGHM Polska Miedź S.A. jest spółką akcyjną z siedzibą Lubinie, której akcje znajdują się w obrocie na rynku regulowanym – sektor według klasyfikacji GPW w Warszawie „przemysł metalowy”.

Podstawowa działalność firmy koncentruje się na produkcji miedzi i srebra. Szczegółowy zakres działalności został opisany w raporcie SA-R 2006 opublikowanym 12 marca 2007 roku.

Prezentowany raport kwartalny zawiera skrócone sprawozdanie finansowe za następujące okresy:

- okres bieżący od 1 października do 31 grudnia 2007 r.
- okres porównywalny od 1 października do 31 grudnia 2006 r.

II. Zasady przyjęte przy sporządzaniu sprawozdania

1. Podstawa sporządzenia

Niniejsze sprawozdanie finansowe sporządzone zostało zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską. Prezentacja sprawozdania oparta jest na MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”, przy zastosowaniu tych samych zasad dla okresu bieżącego i porównywalnego opublikowanych 14 września 2007 roku w raporcie P 2007 z dostosowaniem okresu porównywalnego do zmian wprowadzonych w drugim półroczu 2007 roku. Zmiany zasad rachunkowości i prezentacji dotyczą:

1. określenia oczekiwanego stopnia realizacji aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego. W wyniku zmiany uznano zysk niepodzielony lat ubiegłych na dzień 01.01.2006 roku w kwocie 149 685 tys. zł (na dzień 31.12.2006 roku w kwocie 159 846 tys. zł) oraz zwiększono wynik finansowy 2006 roku w kwocie 10 161 tys. zł)
2. zmiany prezentacji towarowych instrumentów pochodnych, których rozliczenie przypada w drugim dniu roboczym po dniu bilansowym, która spowodowała na dzień 31.12.2006 roku zmniejszenie zobowiązań z tytułu pochodnych instrumentów finansowych w kwocie 209 415 tys. zł zwiększając jednocześnie zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania.
3. zmiany metodologii ustalenia wartości użytkowej akcji jednostki zależnej Dialog S.A. Skutki zmiany spowodowały dodatkowy odpis aktualizujący wartości akcji tej spółki w księgach KGHM Polska Miedź S.A. i zmniejszenie zysku niepodzielonego z lat ubiegłych w kwocie 211 659 tys. zł. Skutek odpisu został zaprezentowany w wyniku porównywalnym 2006 roku.

2. Zastosowane kursy walut

Do przeliczenia wybranych danych finansowych na walutę EUR przyjęto następujące kursy:

- przeliczenie obrotów, wyników finansowych oraz przepływów pieniężnych za okres bieżący, według kursu **3,7768 PLN/EUR,**
- przeliczenie aktywów, kapitału i zobowiązań na 31 grudnia 2007 r. według kursu **3,5820 PLN/EUR,**
- przeliczenie obrotów, wyników finansowych oraz przepływów pieniężnych za okres porównywalny, według kursu **3,8991 PLN/EUR,**
- przeliczenie aktywów, kapitału i zobowiązań na 31 grudnia 2006 r. według kursu **3,8312 PLN/EUR**

3. Ważne oszacowania i założenia

Klasyfikacja instrumentów finansowych

Stosując się do wytycznych MSR 39 w zakresie klasyfikacji instrumentów finansowych niebędących instrumentami pochodnymi, posiadających stałe lub dające się określić płatności i stałe terminy wymagalności Spółka dokonuje klasyfikacji takich aktywów do kategorii aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności. Dokonując takiego osądu, ocenia się intencje i możliwość utrzymywania takich inwestycji do terminu wymagalności.

Jeżeli Spółka nie dotrzyma warunków utrzymywania do terminu wymagalności, oprócz sytuacji przewidzianych w MSR 39, będzie zmuszona do przeklasyfikowania wszystkich aktywów ujętych w

tej grupie do grupy aktywów dostępnych do sprzedaży. W takiej sytuacji, przeklasyfikowane inwestycje będą wyceniane w wartości godziwej, a nie według skorygowanej ceny nabycia.

Wycena rezerw

1. Rezerwy na przyszłe świadczenia pracownicze – odprawy emerytalne lub rentowe, nagrody jubileuszowe oraz ekwiwalent za węgiel wypłacany po okresie zatrudnienia szacuje się przy zastosowaniu metod aktuarialnych. Do aktualizacji rezerwy na koniec bieżącego okresu Zarząd przyjął parametry na podstawie dostępnych prognoz inflacji, analizy wzrostu wskaźników cen węgla i najniższego wynagrodzenia oraz przewidywanej rentowności wysoce płynnych papierów wartościowych.

Parametry służące aktualizacji rezerw na koniec bieżącego okresu określono na następującym poziomie:

- przewidywana inflacja
 - za rok 2008 – 2,7%
 - za rok 2009 i lata następne 3,0%,
- wzrost wynagrodzeń
 - w roku 2008 – 6,0%,
 - w roku 2009 – 4,0%
 - w roku 2010 i w latach następnych 4,0%,
- stopa wzrostu najniższego wynagrodzenia
 - w roku 2008 – 0%
 - w roku 2009 i w latach następnych - 4,0%,
- wzrost ceny węgla
 - w roku 2008 – 6,5%,
 - w roku 2009 i w latach następnych 3,0% ,
- stopa dyskonta
 - 2008 r. - 5,5%
 - 2009 r. - 5,6%
 - 2010 r. i następne lata 5,2%.

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

Rezerwa stanowi równowartość zdyskontowanych do wartości bieżącej, oszacowanych kosztów przyszłej likwidacji zakładów górniczych i innych obiektów technologicznych. Na aktualizację rezerwy na dzień bilansowy mają wpływ poniższe wskaźniki

- a) wskaźnik zmiany cen w sektorze usług budowlano-montażowych publikowany przez GUS,
- b) realna stopa dyskontowa skalkulowana w oparciu o stopy procentowe nominalne oraz wskaźniki inflacji (iloraz stopy nominalnej i wskaźnika inflacji), gdzie:
 - nominalna stopa procentowa ustalona jest w oparciu o stopę WIBOR3M publikowaną przez serwis Reuters na ostatni dzień miesiąca, na który dokonywana jest aktualizacja rezerw, powiększoną o średnią marżę stosowaną dla kredytów zaciąganych przez KGHM Polska Miedź S.A.
 - stopa inflacji ustalana jest za okres ostatnich 12 miesięcy (bieżący okres do okresu bazowego), na podstawie danych publikowanych przez GUS.

Do aktualizacji rezerwy na koniec bieżącego kwartału przyjęto poniższe wartości wskaźników:

- wskaźnik zmiany cen w sektorze usług budowlano-montażowych 7,8%,
- realna stopa dyskonta 2,10%

1. Aktywa i rezerwy na odroczony podatek dochodowy.
Aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego wycenia się przy zastosowaniu stawek podatkowych, które według dostępnych prognoz będą stosowane na moment zrealizowania aktywa lub rozwiązania rezerwy, przyjmując za podstawę przepisy podatkowe, które obowiązywały prawnie lub faktycznie na dzień bilansowy.
Prawdopodobieństwo realizacji aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego jest określane jako pewne.

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

Stawki amortyzacyjne

Wysokość stawek amortyzacyjnych ustalana jest na podstawie przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności składników rzeczowego majątku trwałego oraz wartości niematerialnych, które z kolei w głównej mierze uzależnione są od oczekiwanego okresu funkcjonowania kopalń oraz prowadzenia innego rodzaju działalności w danym rejonie geograficznym bądź w danym obszarze gospodarczym.

III. Objasnienia zasad przejścia

1. MSSF 1 Zastosowanie MSSF po raz pierwszy

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

Data przejścia na MSSF dla KGHM Polska Miedź S.A. jest 01.01.2006 r. i na ten dzień sporządzono bilans otwarcia. Datą sprawozdawczą niniejszego śródrocznego sprawozdania finansowego jest 31.12.2007 r., a datą zastosowania MSSF jest 01.01.2007 r.

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

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

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

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

3. Obowiązkowe wyłączenia z pełnego retrospektywnego zastosowania MSSF.

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

- a) usuwanie z bilansu finansowych aktywów i zobowiązań
Aktywa i zobowiązania finansowe usunięte z bilansu przed 01.01.2006 r. nie są ponownie ujmowane w bilansie według MSSF.
- b) rachunkowość zabezpieczeń
Zgodnie z powyższym wyłączeniem jednostka gospodarcza nie powinna ujmować w swoich księgach w bilansie otwarcia według MSSF takiego rodzaju powiązań zabezpieczających, które nie spełniają wymogów rachunkowości zabezpieczeń zgodnie z MSR 39. Wyłączenie to nie ma jednak

zastosowania, gdyż wszystkie wyznaczone przed tą datą powiązania zabezpieczające są zgodne z wymogami MSR 39.

c) szacunki księgowe

Szacunki księgowe dokonane zgodnie z MSSF na dzień 01.01.2006 r. powinny być spójne z szacunkami dokonanymi na ten dzień zgodnie z wcześniej stosowanymi ogólnie przyjętymi zasadami rachunkowości, chyba że występują ewidentne dowody na błędy we wcześniej dokonanych szacunkach. W związku z tym, że KGHM Polska Miedź S.A. nie stwierdzono błędów w dokonywanych uprzednio szacunkach, nie dokonano retrospektywnie żadnych korekt tych szacunków.

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

Z dniem 1.01.2004 r. Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A. po raz pierwszy zastosowała zasady Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej i sporządziła pierwsze śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zgodne z MSSF za okres od 1.01.2005 do 31.03.2005 r. opublikowane w raporcie okresowym QS I 2005. Pełne zasady rachunkowości Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A. opublikowała raportem okresowym RS 2006 dnia 20 kwietnia 2007 roku.

Przy przejściu Spółki na dzień 1.01.2006 roku z dotychczas stosowanych zasad rachunkowości opartych na polskim prawie bilansowym na zasady MSSF przyjęto te same zasady i odpowiednio dla Spółki te same wartości przekształcenia, na podstawie których sporządzono skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 1.01.2004 roku zgodnie z MSSF 1 par 25.

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

KGHM Polska Miedź S.A.
Kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe sporządzone wg MSSF
za okres od 1.10.2007 do 31.12.2007 r.
(kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

	Kapitał własny na 1.01.2006	Wynik finansowy za okres 12 miesięcy zakończony 31.12.2006	Zmiany odniesione bezpośrednio na kapitał za okres 12 miesięcy zakończony 31.12.2006	Kapitał własny na 31.12.2006
Kapitał własny i wynik finansowy netto wg polskich zasad rachunkowości	6 214 077	3 395 130	(1 678 348)	7 930 859
Przeszacowanie środków trwałych w celu uwzględnienia hiperinflacji	352 787			352 787
Korekta wartości środków trwałych całkowicie umorzonych	40 945			40 945
Korekta wartości majątku z tytułu eliminacji aktywowanych różnic kursowych i odsetek	(1 118)			(1 118)
Korekta wartości środków trwałych z tytułu aktywowania kosztów przeglądów certyfikacyjnych	219			219
Korekta wartości netto środków trwałych w wyniku amortyzacji powstałej po przeszacowaniu zgodnie z MSSF 1	(31 672)	(37 616)	(470)	(69 758) *
Korekta wartości środków trwałych z tytułu wydzielenia komponentów	25 232	9 848		35 080
Korekta wyceny zapasów z tytułu zmian kosztu wytworzenia	516	124		640
Korekta wartości udziałów w funduszu inwestycyjnym AIG z tytułu przejścia na MSR 32 i MSR 39 na dzień 01.01.05 r. brutto	13 675	(13)	(7 405)	6 257
Korekta wyceny akcji i udziałów w jednostkach podporządkowanych do ceny nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu utraty wartości	(342 116)	237 517		(104 599)
Przeniesienie podziału wyniku roku poprzedniego na ZFŚS		(50 000)	50 000	
Podatek odroczony od korekt	(176 156)	151 065	1 406	(23 685)
Kapitał własny i wynik finansowy netto wg MSSF	6 096 389	3 706 055	(1 634 817)	8 167 627
Korekty doprowadzające do porównywalności z tytułu zmian zasad rachunkowości w 2007 roku				
Zmiana zasad tworzenia aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego z punktu widzenia prawdopodobieństwo realizacji podatku	149 685	10 161		159 846
Zmiana metodologii ustalenia wartości użytkowej akcji jednostki zależnej Dialog S.A.		(211 659)		(211 659)
Kapitał własny i wynik finansowy netto wg MSSF porównywalny	6 246 074	3 504 557	(1 634 817)	8 115 814

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

Ujęcie skutków hiperinflacji w latach ubiegłych

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

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

Odsetki ujęte w wartości bilansowej środków trwałych

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

Odrębna amortyzacja istotnych części składowych środków trwałych

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

Kapitalizacja kosztów znaczących przeglądów

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

Korekta kosztu wytworzenia wyrobów gotowych na zapasach

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

Instrumenty finansowe

Na podstawie MSR 32 i MSR 39 Spółka dokonała zmiany sposobu ujmowania i wyceny udziałów w funduszu inwestycyjnym AIG. Aktywa te zostały przekwalifikowane z kategorii aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności do kategorii aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, jednocześnie dokonując zmiany zasad wyceny na wycenę do wartości godziwej ze skutkiem odnoszonym na kapitał. Reklasyfikacja ta spowodowała wzrost wartości bilansowej udziałów w funduszu inwestycyjnym AIG na dzień 31.12.2006 roku z 7 934 tys. zł do 14 191 tys. zł.

Wycena jednostek zależnych i stowarzyszonych

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

Podatek dochodowy odroczony

Od różnic wymienionych w powyższych punktach został odpowiednio ustalony podatek odroczony zgodnie z wymogami MSR 12 „Podatek dochodowy”.

Hiperinflacyjne przeszacowanie kapitału zakładowego

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

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

W dniu 18 października 2007 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę o obniżeniu kapitału podstawowego Spółki na dzień 30 czerwca 2007 roku, który po hiperinflacyjnym

przeszacowaniu wynosił 7 413 573 tys. zł o kwotę 5 413 573 tys. zł i przekazanie tej kwoty na kapitał zapasowy Spółki.

Odpisy aktualizujące

Na dzień przejścia na MSSF Spółka odwróciła skutki wyceny akcji i udziałów w jednostkach podporządkowanych dokonane w okresie do 31.12.2005 r. tj. przed przejściem na MSSF. Na moment przejścia, dokonano ich wyceny według ceny nabycia i na podstawie wyników przeprowadzonych testów na utratę wartości, pomniejszono wartość wyceny o odpisy z tytułu utraty wartości. Skutki zmiany wyceny wpłynęły na zmniejszenie kapitału własnego na dzień 31.12.2006 w kwocie 104 599 tys. zł.

Prezentacja aktywów i zobowiązań dotyczących Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych.

Aktywa należące do Funduszu nie podlegają kontroli jednostki, w związku z tym nie spełniają definicji aktywów zawartej w *Założeniach Koncepcyjnych* MSSF. Ponadto MSR 19 *Świadczenia Pracownicze* nakazuje prezentowanie zobowiązań i aktywów dotyczących świadczeń pracowniczych w kwocie netto. Kompensata aktywów i zobowiązań Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych (włącznie z wartością Funduszu) wpłynęła na zmniejszenie sumy bilansowej na dzień 31.12.2006 r. o kwotę 94 164 tys. zł.

Prezentacja aktywów pieniężnych Funduszu Likwidacji Zakładów Górniczych.

Ustawa prawo geologiczne i górnicze z 1 marca 1996 r. (Dz. U. nr 27 poz. 96, z późniejszymi zmianami) nakazująca utworzenie tego Funduszu, zobowiązuje jednostki do przekazywania środków pieniężnych na wydzielony rachunek bankowy Funduszu, do wykorzystania na podstawie planów likwidacji kopalń i innych obiektów technologicznych w przyszłych okresach (powyżej 12 miesięcy od dnia bilansowego). Tak więc, na mocy MSR 1 par. 57d, który mówi, że dany składnik aktywów zalicza się do aktywów obrotowych, jeśli „...stanowi składnik środków pieniężnych lub ich ekwiwalentów (zgodnie z definicją w MSR 7 *Rachunek przepływów pieniężnych*)”, chyba że występują ograniczenia dotyczące jego wymiany, czy wykorzystania do zaspokojenia zobowiązania w przeciągu przynajmniej dwunastu miesięcy od dnia bilansowego”, aktywa pieniężne Funduszu Likwidacji Zakładów Górniczych na dzień 31.12.2006 roku zostały zakwalifikowane do aktywów trwałych i zaprezentowane w pozycji Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności w kwocie 32 169 tys. zł.

Prezentacja aktywów i rezerwy z tytułu odroczonego podatku

Zgodnie z MSR 12 Spółka dokonała zmiany zasad prezentacji aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Dla aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego dotyczących podatku dochodowego nałożonego przez tę samą władzę podatkową przeprowadzono kompensatę. Zmiana ta spowodowała zmniejszenie sumy bilansowej na dzień 31.12.2006 roku o kwotę 313 302 tys. zł.

IV. Cykliczność, sezonowość działalności.

Zarówno cykliczność jak i sezonowość nie dotyczy Spółki.

V. Pozycje wpływające na aktywa, pasywa, kapitał, wynik finansowy netto lub przepływy środków pieniężnych, które są niezwykle ze względu na ich rodzaj, wielkość lub wywierany wpływ.

1. Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń w okresie sprawozdawczym wraz z najistotniejszymi zdarzeniami ich dotyczącymi.

Postępowanie w sprawie spornej dotyczącej zapłaty odszkodowania dla BOBMARK INTERNATIONAL

W kwietniu 2003 roku Spółka z o. o. BOBMARK INTERNATIONAL z siedzibą w Warszawie wniosła do Sądu Okręgowego w Legnicy Wydział I Cywilny pozew przeciwko Spółce i PEW AQUAKONRAD S.A. w likwidacji w Iwinach o zapłatę odszkodowania w kwocie 12 299 tys. zł, w związku z utratą właściwości wody pochodzącej z ujęć AQ1 i AQ2 wskutek działalności KGHM Polska Miedź S.A. Obecnie wartość przedmiotu sporu, wobec ograniczenia powództwa, wynosi 11 839 tys. zł.

W związku z ogłoszeniem upadłości PEW AQUAKONRAD S.A. w likwidacji, postanowieniem z dnia 27 listopada 2007 r. Sąd Okręgowy w Legnicy umorzył postępowanie w sprawie do strony pozwanej - PEW AQUAKONRAD S.A. w Iwinach. Tym samym jedyną stroną pozwaną w procesie pozostaje KGHM Polska Miedź S.A. Rozprawę odroczone na termin z urzędu.

Postępowania w sprawie opłat eksploatacyjnych

Według stanu na dzień 31 grudnia 2007 roku i na dzień sporządzenia raportu, w sprawie opłat eksploatacyjnych ustalonych decyzjami Ministra Środowiska za wydobywanie kopaliny w III i IV kwartale 1998 roku oraz w I kwartale 1999 roku, znajduje się sześć postępowań, włączonych do wspólnego rozpoznania, na łączną kwotę 3 720 tys. zł.

W dniu 6 września 2007 roku WSA wydał wyrok, którym uchylił zaskarżone decyzje oraz stwierdził, że uchylone decyzje nie podlegają wykonaniu.

Minister Środowiska decyzjami z dnia 21 grudnia 2007 r. umorzył postępowania w sprawach opłat. Nastąpiło przedawnienie prawa do wymiaru zobowiązania podatkowego z mocy art. 68 § 1 Ordynacji podatkowej. Na powyższe decyzje za pośrednictwem Ministra Środowiska gminy złożyły skargi do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie.

Zmiany kapitału DIALOG S.A.

Zarząd KGHM Polska Miedź S.A. dnia 5 grudnia 2007 r. wyraził zgodę na sprzedaż akcji nowej emisji spółki DIALOG S.A. w drodze oferty publicznej oraz ubieganie się o wprowadzenie akcji tej spółki do obrotu na rynku regulowanym w Polsce. KGHM Polska Miedź S.A. jest 100% właścicielem spółki DIALOG S.A. Zakłada się, że po sprzedaży akcji nowej emisji udział KGHM Polska Miedź S.A. w kapitale zakładowym tej spółki wyniesie nie mniej niż 65%. Ostateczna decyzja właścicielska co do debiutu spółki zostanie podjęta po zakończeniu procesu budowania księgi popytu i podaży.

Dnia 6 grudnia 2007 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie DIALOG S.A. podjęło decyzję o obniżeniu kapitału zakładowego spółki z kwoty 1 959 800 tys. zł do kwoty 489 950 tys. zł, tj. o kwotę 1 469 850 tys. zł. Celem operacji było uporządkowanie struktury kapitałów, tj. pokrycie skumulowanych strat poniesionych przez spółkę w wysokości 913 150 tys. zł oraz zmiana wartości nominalnej akcji w związku z planowaną pierwszą ofertą publiczną akcji spółki. Obniżenie kapitału nastąpi bez wynagrodzenia na rzecz akcjonariuszy spółki.

W związku z planowanym upublicznieniem DIALOG S.A., dnia 4 stycznia 2008 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło decyzję o podwyższeniu kapitału zakładowego spółki poprzez emisję nowych akcji w ramach oferty publicznej (w rozumieniu Ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz spółkach publicznych). Wykonanie uchwał w tym zakresie zostało uwarunkowane przedstawieniem przez Radę Nadzorczą DIALOG S.A. oceny wyników, sytuacji i perspektyw DIALOG S.A. w świetle sprawozdania finansowego za rok 2007, Budżetu na rok 2008 i planu na lata następne.

Otrzymana dywidenda z Polkomtel S.A.

W dniu 18 grudnia 2007 r. Spółka otrzymała od Polkomtel S.A. zaliczkę na poczet dywidendy za rok 2007 w kwocie 61 905 tys. zł.

Wybór pozostałych istotnych zdarzeń objętych raportami bieżącymi

Organy Spółki

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie KGHM Polska Miedź S.A. dnia 18 października 2007 r. odwołało ze składu Rady Nadzorczej Spółki Pana Adama Łaganowskiego i jednocześnie powołało do składu Rady Nadzorczej Spółki Panów Remigiusza Nowakowskiego i Leszka Jakubów.

Ponadto Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie uchyliło uchwałę z dnia 15 czerwca 2005 r. w sprawie rozliczenia skutków hiperinflacyjnego przeszacowania kapitału podstawowego podlegającego prezentacji w skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A., sporządzanych zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej i Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości (MSSF/MSR).

Jednocześnie Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę o obniżeniu kapitału podstawowego Spółki - wykazanego w jednostkowym sprawozdaniu finansowym na dzień zastosowania Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz na dzień sporządzenia pierwszego półrocznego sprawozdania finansowego według MSSF, tj. na 30 czerwca 2007 r., w kwocie 7 413 573 tys. zł po hiperinflacyjnym przeszacowaniu – o kwotę 5 413 573 tys. zł. Po dokonanych obniżeniach wartość kapitału podstawowego pozostaje w wysokości 2 000 000 tys. zł. Walne Zgromadzenie zadecydowało o przekazaniu kwoty 5 413 573 tys. zł, o którą został obniżony kapitał podstawowy, na kapitał zapasowy.

Rada Nadzorcza Spółki na posiedzeniu dnia 6 listopada 2007 r. odwołała Pana Maksymiliana Bylickiego z funkcji Członka Zarządu - I Wiceprezesa Zarządu KGHM Polska Miedź S.A. Jednocześnie Rada Nadzorcza dnia 6 listopada 2007 r. powołała Pana Dariusza Kaśków na funkcję Członka Zarządu - Wiceprezesa Zarządu KGHM Polska Miedź S.A. Rada Nadzorcza Spółki powierzyła funkcję I Wiceprezesa Zarządu KGHM Polska Miedź S.A. Panu Ireneuszowi Reszczyńskiemu - dotychczasowemu Wiceprezesowi Zarządu KGHM Polska Miedź S.A.

Dywidenda za rok obrotowy 2006

Zarząd KGHM Polska Miedź S.A. uchwałą z dnia 30 listopada 2007 roku ustalił datę wypłaty drugiej raty dywidendy za rok 2006 w kwocie 1 696 mln zł, tj. 8,48 zł na jedną akcję, na dzień 12 grudnia 2007 roku. Uchwała została podjęta w związku z wyrokiem Sądu Apelacyjnego we Wrocławiu z dnia 28 listopada 2007 roku zmieniającym orzeczenie Sądu Okręgowego w Legnicy z dnia 18 września 2007 roku. Spółka złożyła apelację do Sądu Apelacyjnego we Wrocławiu od wyroku Sądu Okręgowego w Legnicy w dniu 10 października 2007 roku.

Grupa Kapitałowa

Dnia 3 października 2007 r. została zarejestrowana zmiana kapitału zakładowego spółki MCZ S.A. z siedzibą w Lubinie. Kapitał zakładowy spółki został podwyższony o kwotę 4 300 tys. zł i obecnie wynosi 51 118 tys. zł. Nowe akcje w całości zostały objęte przez KGHM Polska Miedź S.A., która posiada obecnie 100% kapitału zakładowego spółki MCZ S.A.

Dnia 5 października 2007 r. została zarejestrowana zmiana kapitału zakładowego spółki „Zagłębie” Lubin SSA z siedzibą w Lubinie. Kapitał zakładowy spółki został podwyższony o kwotę 100 000 tys. zł i obecnie wynosi 113 689 tys. zł. Nowe akcje w całości zostały objęte przez KGHM Polska Miedź S.A. Umowa objęcia akcji została zawarta 30 lipca 2007 r. KGHM Polska Miedź S.A. posiada 100% kapitału zakładowego spółki „Zagłębie” Lubin SSA.

2. Wycena aktywów finansowych i rzeczowych

Aktywa finansowe

W wyniku wyceny i rozliczenia transakcji zabezpieczających przyszłe przepływy pieniężne w części skutecznej, po uwzględnieniu skutków w podatku odroczonej, w bieżącym kwartale zmniejszono pozostałe kapitały o kwotę 73 783 tys. zł.

/narastająco od początku roku zwiększenie kapitałów pozostałych o kwotę netto 449 924 tys. zł/

Tytułem wyceny i rozliczenia aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży do wartości godziwej po uwzględnieniu skutków w podatku odroczonej w bieżącym kwartale zwiększono pozostałe kapitały w kwocie 143 tys. zł.

/narastająco od początku roku zmniejszenie kapitałów pozostałych o kwotę netto 4 615 tys. zł/

W wyniku aktualizacji wyceny instrumentów pochodnych do poziomu wartości godziwej nastąpiło zwiększenie zysku bieżącego kwartału w kwocie 44 120 tys. zł

/narastająco od początku roku zmniejszenie zysku o kwotę 265 982 tys. zł/

Ponadto w bieżącym kwartale obciążono wynik finansowy odpisem aktualizującym z tytułu utraty wartości akcji w jednostkach zależnych w kwocie 24 208 tys. zł, z tego 5 850 tys. zł dotyczy odpisu wartości akcji spółki Zagłębie Lubin SSA, natomiast 18 358 tys. zł odpisu wartości akcji spółki Dialog S.A.

Aktywa rzeczowe i należności

Tytułem amortyzacji rzeczowego majątku trwałego i wartości niematerialnych w bieżącym kwartale wynik finansowy bieżącego kwartału obciążono w wysokości 108 687 tys. zł

/narastająco od początku roku zmniejszenie zysku o kwotę 418 551 tys. zł/

Na poziom aktywów i wyniku finansowego w bieżącym kwartale wpłynęły skutki odpisów aktualizujących należności wraz z odsetkami (nadwyżka odpisów utworzonych nad rozwiązany) zmniejszając wynik bieżącego kwartału w kwocie 14 054 tys. zł, z czego 25 549 tys. zł dotyczyło odpisu aktualizującego należności dochodzonych od gmin z tyt. zapłaty podatku od podziemnych wyrobisk górniczych. Spółka prowadzi procedurę odwoławczą w zakresie opodatkowania podatkiem od nieruchomości wyrobisk górniczych.

/narastająco od początku roku zmniejszenie zysku z tytułu odpisów aktualizujących należności o kwotę 28 474 tys. zł/

Ponadto wynik finansowy bieżącego kwartału obciążono skutkami odpisów aktualizujących rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne w kwocie 5 165 tys. zł

/narastająco od początku roku zmniejszenie zysku z tytułu odpisów aktualizujących rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne o kwotę 8 110 tys. zł/

VI. Rodzaj i kwoty zmian wartości szacunkowych

Rezerwy

W wyniku finansowym bieżącego kwartału rozliczono skutki aktualizacji lub tworzenia nowych pozycji szacunków przyszłych zobowiązań (rezerw), w szczególności:

1. rezerw na przyszłe koszty likwidacji (rekultywacji) kopalń Spółki. Rezerwa ta obejmuje również szacunki kosztów likwidacji obiektów technologicznych, dla których obowiązek rekultywacji po zakończeniu działalności wynika z odrębnych przepisów lub przyjętego zwyczaju. Wynikiem zmiany szacunku jest wzrost rezerwy i zmniejszenie zysku w kwocie 12 022 tys. zł.

/narastająco od początku roku zmniejszenie zysku netto w kwocie 25 322 tys. zł/

2. rezerw na przyszłe świadczenia pracownicze z tytułu jednorazowych odpraw emerytalnych lub rentowych, nagród jubileuszowych, deputatu węglowego wypłacanego po okresie zatrudnienia. Skutkiem zmiany szacunku jest wzrost rezerwy i zmniejszenie zysku bieżącego kwartału w kwocie 33 167 zł.

/narastająco od początku roku zmniejszenie zysku netto w kwocie 42 270 tys. zł/

Ponadto w wyniku finansowym narastająco pozostaje wartość rezerwy na nagrodę roczną w kwocie 243 709 tys. zł, wypłacaną po zatwierdzeniu sprawozdaniu finansowego

Aktualizacja i tworzenie pozostałych rezerw na zobowiązania nie wpłynęły istotnie na wynik finansowy bieżącego okresu.

Odroczony podatek dochodowy

Wynikiem różnic pomiędzy wartością bilansową i podatkową pozycji bilansu jest zmiana szacunku wartości aktywów i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

W bieżącym kwartale nastąpił spadek aktywa podatkowego w kwocie 6 113 tys. zł, który rozliczono

- na zmniejszenie wyniku finansowego 6 232 tys. zł
- na zwiększenie kapitału z tytułu wyceny instrumentów zabezpieczających 119 tys. zł

/Narastająco od początku roku nastąpił spadek aktywa podatkowego w kwocie 131 663 tys. zł, z czego rozliczono

- na zmniejszenie wyniku finansowego 14 164 tys. zł,
- na zmniejszenie kapitału z aktualizacji wyceny instrumentów finansowych zabezpieczających 117 499 tys. zł./

W rezerwie na odroczony podatek dochodowy spadek rezerwy w kwocie 12 681 tys. zł, rozliczono

- na zmniejszenie wyniku finansowego 1 579 tys. zł
- na zwiększenie kapitału z tytułu wyceny instrumentów finansowych zabezpieczających i instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży 14 260 tys. zł

/Narastająco od początku roku nastąpił spadek rezerwy podatkowej w kwocie 2 448 tys. zł, z czego rozliczono

- na zwiększenie wyniku finansowego 1 366 tys. zł,
- na zwiększenie kapitału z tytułu wyceny instrumentów zabezpieczających i instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży 1 082 tys. zł./

Po skompensowaniu aktywa z rezerwą, wartość aktywa podatkowego na koniec okresu sprawozdawczego ustalono w wysokości 160 781 tys. zł.

VII. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.

Wyniki produkcyjne i finansowe w IV kwartale 2007 roku

W IV kwartale 2007 roku w KGHM Polska Miedź S.A. wyprodukowano 133 661 t miedzi elektrolitycznej, w tym 28 518 t z zakupionych materiałów miedzianośnych (w 2007 r. produkcja miedzi elektrolitycznej wyniosła 532 974 t, w tym 92 314 t z zakupionych materiałów miedzianośnych) oraz 299 t srebra metalicznego (w 2007 r. 1 215 t).

Najistotniejsze czynniki wpływające na wartość sprzedaży w IV kwartale 2007 r. to uwarunkowania makroekonomiczne:

- notowania miedzi na Londyńskiej Giełdzie Metali (LME) na poziomie 7 239 USD/t,
- średnie notowania srebra na Londyńskiej Giełdzie Metali Szlachetnych (LBM) w wysokości 14,21 USD/troz (457 USD/kg),
- średni kurs walutowy na poziomie 2,53 zł/USD

oraz wolumen sprzedaży: miedzi i wyrobów z miedzi w ilości 122 269 t i srebra 292 t.

Osiągnięte **przychody ze sprzedaży** w wysokości 2 912 335 tys. zł były wyższe od uzyskanych w IV kwartale 2006 roku o 183 837 tys. zł, tj. o 7%. Wzrost przychodów był wynikiem:

- zmiany skutków rozliczonych transakcji zabezpieczających (poprawa wyniku z -626 976 tys. zł do +115 049 tys. zł),
- wyższych notowań na rynkach metali: miedzi (wzrost z 7 087 USD/t do 7 239 USD/t) i srebra (wzrost z 12,58 USD/troz do 14,21 USD/troz),

przy wpływających na obniżenie przychodów:

- umocnieniu złotego z 2,99 zł/USD do 2,53 zł/USD,
- zmniejszeniu wolumenu sprzedaży produktów z miedzi (ze 135 124 t do 122 269 t) i złota (z 382 kg do 165 kg).

W IV kwartale 2007 roku przychody ze sprzedaży miedzi i wyrobów z miedzi stanowiły 83%, a srebra 12% (w analogicznym okresie roku ubiegłego odpowiednio: 85% i 12%) ogółu przychodów ze sprzedaży.

Koszty podstawowej działalności operacyjnej w IV kwartale 2007 r. wyniosły 1 878 982 tys. zł i w relacji do analogicznego okresu roku poprzedniego były niższe o 78 667 tys. zł, tj. o 4% przy zmniejszeniu wolumenu sprzedaży wyrobów z miedzi o 10%. Na kształtowanie się poziomu kosztów operacyjnych wpływ miała przede wszystkim niższa wycena wartości zużytych obcych materiałów miedzionośnych z tytułu mniejszego wolumenu i spadku ceny zakupu.

Całkowity jednostkowy **koszt produkcji miedzi elektrolitycznej** w IV kwartale 2007 r. wyniósł 11 936 zł/t i kształtował się na poziomie zbliżonym do analogicznego okresu roku 2006 (11 847 zł/t).

Całkowity jednostkowy **koszt produkcji miedzi z wsadów własnych** w IV kwartale 2007 r. wyniósł 9 985 zł/t i w porównaniu do analogicznego okresu poprzedniego roku jest wyższy o 9%. Przrost kosztu własnego wynika głównie ze wzrostu kosztów pracy oraz zmniejszenia produkcji miedzi z koncentratów własnych na skutek spadku zawartości miedzi w wydobywanej rudzie.

Zysk na sprzedaży (zysk brutto ze sprzedaży pomniejszony o koszty ogólnego zarządu i koszty sprzedaży) w IV kwartale 2007 r. wyniósł 1 033 353 tys. zł i był wyższy o 262 504 tys. zł, tj. o 34% od osiągniętego w IV kwartale 2006 roku.

Pozostała działalność operacyjna zamknęła się w IV kwartale 2007 r. stratą w wysokości 46 584 tys. zł. Najistotniejsze pozycje wpływające na wynik na pozostałej działalności operacyjnej to strata z tytułu różnic kursowych oraz otrzymane dywidendy i odsetki od inwestycji. W odniesieniu do wyniku osiągniętego w analogicznym okresie ubiegłego roku strata była niższa o 274 079 tys. zł głównie w związku z uwzględnieniem w wyniku roku 2006 korekty wyceny jednostki zależnej DIALOG S.A.

W konsekwencji opisanych wyżej czynników **zysk na działalności operacyjnej** w IV kwartale 2007 roku wyniósł 986 769 tys. zł i w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego wzrósł o 536 583 tys. zł, tj. 2,2-krotnie.

W ostatnim kwartale 2007 roku działalność KGHM Polska Miedź S.A. zamknęła się **zyskiem netto** w wysokości 791 680 tys. zł, który był o 465 098 tys. zł, tj. 2,4-krotnie wyższy od wyniku za IV kwartał 2006 r. ustalonego w warunkach porównywalnych.

Wartość **EBITDA** w okresie październik-grudzień 2007 r. wyniosła 1 095 456 tys. zł (w tym amortyzacja 108 687 tys. zł) i była o 543 931 tys. zł wyższa od wartości wskaźnika dla analogicznego okresu roku ubiegłego.

Zarządzanie ryzykiem

W IV kwartale 2007 r. strategię zabezpieczającą cenę miedzi stanowiły ok. 15% zrealizowanej przez Spółkę sprzedaży tego metalu. Dla sprzedaży srebra wskaźnik ten ukształtował się na poziomie ok. 2%. W przypadku transakcji walutowych, zabezpieczone przychody ze sprzedaży stanowiły ok. 16% całkowitych przychodów ze sprzedaży zrealizowanych przez Spółkę.

Transakcje pochodne zawarte na rynku metali rozliczyły się wynikiem ujemnym, natomiast walutowe transakcje pochodne rozliczyły się wynikiem dodatnim. W IV kwartale 2007 r. wynik na instrumentach pochodnych ukształtował się na poziomie 133 649 tys. zł, z czego przychody ze sprzedaży skorygowano in plus w kwocie 115 049 tys. zł (kwota przeniesiona z kapitału z aktualizacji wyceny do rachunku zysków i strat w okresie sprawozdawczym), kwotą -25 520 tys. zł obciążono pozostałe koszty i straty operacyjne (strata z tytułu realizacji instrumentów pochodnych), natomiast kwota 44 120 tys. zł zmniejszyła kwotę pozostałych kosztów i strat operacyjnych (strata z tytułu wyceny instrumentów pochodnych). Korekta pozostałych kosztów i strat operacyjnych z tytułu wyceny transakcji pochodnych wynika głównie ze zmiany wartości czasowej opcji, które rozliczą się w przyszłym okresie. Ze względu na obowiązujące przepisy rachunkowości zabezpieczeń, zmiana wartości czasowej opcji nie może być odniesiona na kapitał z aktualizacji wyceny.

W IV kwartale 2007 r. Spółka nie wdrożyła żadnych strategii zabezpieczających cenę miedzi. W tym okresie Spółka wdrożyła strategię dostosowawczą o łącznym wolumenie 1 350 ton i terminie zapadalności przypadającym na kwiecień, maj, czerwiec, lipiec, sierpień, wrzesień 2008 r.

W przypadku rynku srebra, w analizowanym okresie również nie zostały zaimplementowane strategie zabezpieczające. W IV kwartale 2007 r. na rynku srebra nie wdrożono żadnych transakcji dostosowawczych.

Na terminowym rynku walutowym w IV kwartale 2007 r. Spółka nie wdrożyła strategii zabezpieczających poziom kursu USD/PLN oraz transakcji dostosowawczych.

Spółka pozostaje zabezpieczona dla części sprzedaży miedzi planowanej w 2008 r. (150 tys. t) i dla części planowanej sprzedaży srebra w 2008 r. (12,0 mln troz) oraz w 2009 r. (9,6 mln troz). Dla przychodów ze sprzedaży (rynek walutowy) Spółka nie posiada pozycji zabezpieczającej.

Na dzień 31 grudnia 2007 r. wartość godziwa otwartych pozycji w instrumentach pochodnych wyniosła 97 417 tys. zł, z czego 97 419 tys. zł dotyczyło wartości godziwej instrumentów zabezpieczających, natomiast -2 tys. zł dotyczyło wartości godziwej instrumentów handlowych. 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 2007 r. stan kapitału z aktualizacji wyceny wynosił 9 895 tys. zł, z czego -964 tys. zł dotyczyło skutecznej części wyniku z wyceny transakcji zabezpieczających ryzyko cen metali, natomiast 10 859 tys. zł dotyczyło skutecznej części wyniku z wyceny transakcji zabezpieczających ryzyko kursu walutowego (kredyt walutowy).

Na dzień 30 września 2007 r. stan kapitału z aktualizacji wyceny skutecznej części wartości godziwej instrumentów zabezpieczających wyniósł 98 093 tys. zł.

W trakcie IV kwartału 2007 r. zmiana kapitału z aktualizacji wyceny wyniosła -88 198 tys. zł. Na kwotę tę składają się zmiany wartości godziwej w ciągu okresu odniesione na kapitał z aktualizacji wyceny z tytułu zawartych transakcji zabezpieczających w części skutecznej, tj. zwiększenie kapitału z aktualizacji wyceny o kwotę 26 851 tys. zł oraz kwota przeniesiona z kapitału z aktualizacji wyceny do rachunku zysków i strat z tytułu rozliczenia transakcji zabezpieczających, zmniejszenie kapitału z aktualizacji wyceny o kwotę 115 049 tys. zł (korekta in plus przychodów ze sprzedaży za IV kwartał 2007 r.).

VIII. Informacja dotycząca emisji dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych

W prezentowanym okresie Spółka nie dokonała emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

IX. Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Wszystkie akcje Spółki są akcjami zwykłymi.

X. Zdarzenia po dniu bilansowym.

Zmiany w Zarządzie Spółki

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

Rada Nadzorcza Spółki ustaliła, że Zarząd KGHM Polska Miedź S.A. składa się z trzech Członków Zarządu.

Rada Nadzorcza powierzyła Panu Ireneuszowi Reszczyńskiemu pełniącemu funkcję I Wiceprezesa Zarządu KGHM Polska Miedź S.A., wykonywanie funkcji Prezesa Zarządu KGHM Polska Miedź S.A. do czasu powołania Prezesa Zarządu.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie

Na dzień 14 lutego 2008 r. Zarząd Spółki zwołał Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie. Porządek NWZ przewiduje zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki.

Umowa handlowa

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

Rezygnacja członka Rady Nadzorczej

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

XI. Skutek zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w ciągu czwartego kwartału 2007 roku, łącznie z połączeniem jednostek gospodarczych, przejęciem lub sprzedażą jednostek zależnych i inwestycji długoterminowych, restrukturyzacją i zaniechaniem działalności.

W IV kwartale 2007 r. miały miejsce następujące zdarzenia:

– Dnia 1 października 2007 r. nastąpiło przeniesienie na KGHM Polska Miedź S.A. praw własności 29 udziałów Polskiego Centrum Promocji Miedzi spółka z o.o., o łącznej wartości nominalnej 87 tys. zł, na podstawie czterech umów sprzedaży zawartych 24 września 2007 r. z jednostkami Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A., tj.:

– z KGHM Ecoren S.A. – umowa sprzedaży 26 udziałów PCPM sp. z o.o., stanowiących 74,286% kapitału zakładowego PCPM sp. z o.o.; nabycie za łączną kwotę 239 tys. zł,

– z WM „ŁABĘDY” S.A., KGHM Metraco S.A., KGHM CUPRUM sp. z o.o.- CBR – umowy sprzedaży po 1 udziale PCPM sp. z o.o., stanowiącym 2,857% kapitału zakładowego PCPM sp. z o.o. za kwotę 9 tys. zł (łącznie 3 udziały stanowiące 8,571% kapitału zakładowego PCPM sp. z o.o., za kwotę 27 tys. zł).

Wszystkie nabyte przez KGHM Polska Miedź S.A. udziały stanowią 82,857% kapitału zakładowego PCPM sp. z o.o. co jest tożsame z ilością głosów. Transakcja porządkuje strukturę Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A.

- Dnia 3 października 2007 r. w Sądzie Rejonowym dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, IX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego została zarejestrowana zmiana kapitału zakładowego spółki MIEDZIOWE CENTRUM ZDROWIA Spółka Akcyjna z siedzibą w Lubinie (jednostka zależna KGHM Polska Miedź S.A.).

Kapitał zakładowy spółki MIEDZIOWE CENTRUM ZDROWIA Spółka Akcyjna został podwyższony o kwotę 4 300 tys. zł poprzez wyemitowanie 60 560 akcji o wartości nominalnej 71 zł każda i wynosi po podwyższeniu 51 118 tys. zł. Nowe akcje w całości zostały objęte przez KGHM Polska Miedź S.A. poprzez wniesienie wkładu pieniężnego.

- Dnia 5 października 2007 r. została zarejestrowana w Sądzie Rejonowym dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, IX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zmiana kapitału zakładowego „Zagłębie” Lubin SSA. Kapitał zakładowy został podwyższony o kwotę 100 000 tys. zł. KGHM Polska Miedź S.A. objęła wszystkie akcje w podwyższonym kapitale zakładowym (100 tys. akcji imiennych zwykłych nowej emisji serii „AE” o cenie emisyjnej równej wartości nominalnej wynoszącej 1 000 zł za akcję), na podstawie umowy zawartej ze spółką w dniu 30 lipca 2007 r. Ustalono zapłatę za akcje w transzach:

- 1 transza w wysokości 25 000 tys. zł została zapłacona w dniu 30 września 2007 r.,
- 2 transza: 50 000 tys. zł – w terminie do 31 marca 2008 r.,
- 3 transza: 25 000 tys. zł – w terminie do 30 czerwca 2008 r.

Nabyte przez KGHM Polska Miedź S.A. akcje stanowią 87,96% podwyższonego kapitału zakładowego spółki „Zagłębie” Lubin SSA.

Po podwyższeniu kapitał zakładowy „Zagłębie” Lubin SSA wynosi 113 689 tys. zł i dzieli się na 113 689 akcji zwykłych o wartości nominalnej 1 000 zł każda. KGHM Polska Miedź S.A. posiada 100% akcji spółki, co jest tożsame z ilością głosów. Środki z podwyższenia kapitału zostaną przeznaczone na budowę stadionu.

XII. Pozycje warunkowe i pozostałe pozycje pozabilansowe.

	Stan na 31.12.2007	Wzrost/(spadek) od zakończenia ostatniego roku obrotowego
1. Należności warunkowe	122 972	(34 661)
z tytułu:		
- otrzymanych gwarancji	577	577
- spornych spraw budżetowych	122 395	(35 238)
2. Zobowiązania warunkowe	665 886	(70 457)
z tytułu:		
- udzielonych gwarancji i poręczeń	12 811	5 592
- spraw spornych, sądowych i w toku	7 483	1 171
- kar warunkowych	3 838	(405)
- umowy w przedmiocie akceptacji oferty i warunkowego zbycia akcji Polkomtel S.A	641 731	(76 838)
- świadczeń z tytułu rozwiązania stosunku pracy	20	20
- pozostałych tytułów	3	3
3. Zobowiązania pozabilansowe	403 050	(33 064)
z tytułu:		
- prac wdrożeniowych, projektów wyznalazczych	7 449	(23 199)
- leasingu operacyjnego	22 502	(3 145)
- opłaty za wieczyste użytkowanie gruntów	373 099	(6 720)