

KGHM POLSKA MIEDŹ S.A.

**SKONSOLIDOWANE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA ROK 2007**

Lubin, kwiecień 2008 rok

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

Spis treści do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Nota	Strona
Skonsolidowany bilans	3
Skonsolidowany rachunek zysków i strat	4
Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym	5
Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych	6
Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego:	
1 Informacje ogólne	7
2 Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości	8
2.1 Podstawa sporządzenia	8
2.2 Polityka rachunkowości	10
3 Korekta błędów poprzednich okresów, zmiana zasad rachunkowości	26
4 Ważne oszacowania	28
5 Skład Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. - jednostki zależne	29
6 Informacje dotyczące segmentów działalności	30
7 Rzeczowe aktywa trwałe	32
8 Wartości niematerialne	36
9 Nieruchomości inwestycyjne	37
10 Inwestycje w jednostki stowarzyszone	38
11 Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	38
12 Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	38
13 Pochodne instrumenty finansowe	39
14 Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	42
15 Zapasy	43
16 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	43
17 Kapitał akcyjny	43
18 Pozostałe kapitały	44
19 Transakcje z udziałowcami mniejszościowymi	45
20 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	46
21 Kredyty, pożyczki i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	46
21.1 Zaciągnięte kredyty i pożyczki	47
21.2 Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	48
22 Zabezpieczenia spłaty zobowiązań	49
23 Odroczony podatek dochodowy	50
24 Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	52
25 Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	54
26 Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	56
27 Odpisy z tytułu utraty wartości	56
28 Przychody ze sprzedaży	57
29 Koszty według rodzaju	58
30 Koszty świadczeń pracowniczych	58
31 Pozostałe przychody operacyjne	59
32 Pozostałe koszty operacyjne	59
33 Koszty finansowe-netto	60
34 Instrumenty finansowe	61
34.1 Wartość bilansowa	61
34.2 Wartości godziwe	63
34.3 Pozycje przychodów, kosztów, zysków i strat ujęte w rachunku zysków i strat w podziale na kategorie instrumentów finansowych	64
34.4 Przeniesienia niekwalifikujące się do wyłączenia	65
34.5 Sytuacje dotyczące instrumentów finansowych nie występujące w Grupie Kapitałowej	65
35 Zarządzanie ryzykiem finansowym	65
35.1 Ryzyko rynkowe	66
35.2 Ryzyko płynności i zarządzanie kapitałem	73
35.3 Ryzyko kredytowe	74
36 Udział w zyskach/stratach jednostek stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	77
37 Podatek dochodowy	78
38 Zysk przypadający na jedną akcję	78
39 Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty	78
40 Wpływy pieniężne z działalności operacyjnej	79
41 Transakcje z podmiotami powiązanymi	80
42 Zobowiązania pozabilansowe z tytułu leasingu operacyjnego	85
43 Pozycje warunkowe i pozostałe pozabilansowe	85
44 Struktura zatrudnienia	88
45 Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS	88
46 Dotacje państwowe	88
47 Zdarzenia po dniu bilansowym	88

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

Skonsolidowany bilans

		Stan na dzień	
	Nota	31 grudnia 2007	31 grudnia 2006
Aktywa			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	7	6 614 352	6 052 286
Wartości niematerialne	8	119 231	126 014
Nieruchomości inwestycyjne	9	16 517	18 853
Inwestycje w jednostki stowarzyszone	10	690 096	690 074
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	23	320 506	388 468
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	11	47 155	92 932
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	12	41	44
Pochodne instrumenty finansowe	13	33 395	17 016
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	14	47 071	17 175
		7 888 364	7 402 862
Aktywa obrotowe			
Zapasy	15	1 744 495	1 768 750
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	14	925 367	1 404 644
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego od osób prawnych		7 377	4 860
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	12	-	19 070
Pochodne instrumenty finansowe	13	81 622	282 045
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	16	2 812 096	2 321 131
		5 570 957	5 800 500
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	26	184	24 507
RAZEM AKTYWA		13 459 505	13 227 869
Pasywa			
KAPITAŁ WŁASNY			
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Jednostki Dominującej			
Kapitał akcyjny	17	2 000 000	2 000 000
Pozostałe kapitały	18	13 118	(431 161)
Zyski zatrzymane		7 440 870	6 900 311
		9 453 988	8 469 150
Kapitały przypadające na udziały mniejszości		47 621	44 762
RAZEM KAPITAŁ WŁASNY		9 501 609	8 513 912
ZOBOWIĄZANIA			
Zobowiązania długoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	20	24 762	16 739
Kredyty, pożyczki i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	21	162 909	150 568
Pochodne instrumenty finansowe	13	3 087	1 486
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	23	29 804	26 538
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	24	919 923	864 950
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	25	570 327	493 009
		1 710 812	1 553 290
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	20	1 602 513	1 711 160
Kredyty, pożyczki i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	21	113 201	54 756
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego od osób prawnych		343 377	402 842
Pochodne instrumenty finansowe	13	14 335	837 103
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	24	77 402	72 603
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	25	96 256	78 901
		2 247 084	3 157 365
RAZEM ZOBOWIĄZANIA		3 957 896	4 710 655
Zobowiązania powiązane z aktywami trwałymi przeznaczonymi do sprzedaży	26	-	3 302
RAZEM PASYWA		13 459 505	13 227 869

Noty przedstawione na stronach od 7 do 90 stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego

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

Skonsolidowany rachunek zysków i strat

	Nota	Za okres	
		od 01.01.07 do 31.12.07	od 01.01.06 do 31.12.06
Przychody ze sprzedaży	28	13 494 128	12 862 899
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	29	(7 578 224)	(7 760 218)
Zysk brutto ze sprzedaży		5 915 904	5 102 681
Koszty sprzedaży	29	(210 044)	(193 001)
Koszty ogólnego zarządu	29	(737 874)	(697 242)
Pozostałe przychody operacyjne	31	243 460	173 956
Pozostałe koszty operacyjne	32	(684 493)	(363 459)
Zysk z działalności operacyjnej		4 526 953	4 022 935
Koszty finansowe - netto	33	(35 159)	(27 102)
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	36	265 093	220 780
Zysk przed opodatkowaniem		4 756 887	4 216 613
Podatek dochodowy	37	(821 371)	(737 233)
Zysk netto		3 935 516	3 479 380
z tego:			
przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej		3 934 559	3 479 183
przypadający udziałowcom mniejszościowym		957	197
		3 935 516	3 479 380
Zysk na akcję przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej w trakcie roku (wyrażony w złotych na jedną akcję)	38		
– podstawowy		19,67	17,40
– rozwodniony		19,67	17,40

Noty przedstawione na stronach od 7 do 90 stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego

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

Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym

Nota	Przypadające na akcjonariuszy Jednostki Dominującej			Przypadające na udziały mniejszości	Razem kapitał własny
	Kapitał akcyjny	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane		
Stan na 1 stycznia 2006 wykazany pierwotnie	2 000 000	(796 342)	5 139 032	14 631	6 357 321
Błąd poprzednich okresów	3	-	-	37	282 133
Stan na 1 stycznia 2006	2 000 000	(796 342)	5 421 128	14 668	6 639 454
Wpływ wyceny zabezpieczeń przepływów pieniężnych	35.1.9	-	467 185	-	467 185
Straty z tytułu zmiany wartości godziwej aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		-	(7 071)	-	(7 071)
Podatek odroczony	23	-	(94 933)	-	(94 933)
Suma przychodów/(kosztów) ujętych bezpośrednio w kapitale własnym		-	365 181	-	365 181
Zysk netto		-	3 479 183	197	3 479 380
Suma ujętych przychodów/(kosztów)		-	3 479 183	197	3 844 561
Dywidenda za 2005 rok	39	-	(2 000 000)	-	(2 000 000)
Transakcje z udziałowcami mniejszościowymi		-	-	29 897	29 897
Stan na 31 grudnia 2006		2 000 000	(431 161)	6 900 311	8 513 912
<hr/>					
Stan na 1 stycznia 2007 wykazany pierwotnie		2 000 000	(431 161)	6 648 838	8 262 402
Błąd poprzednich okresów	3	-	-	37	251 510
Stan na 1 stycznia 2007		2 000 000	(431 161)	6 900 311	8 513 912
Wpływ wyceny zabezpieczeń przepływów pieniężnych	35.1.9	-	567 423	-	567 423
Straty z tytułu zmiany wartości godziwej aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		-	(6 727)	-	(6 727)
Podatek odroczony	23	-	(116 417)	-	(116 417)
Suma przychodów/(kosztów) ujętych bezpośrednio w kapitale własnym		-	444 279	-	444 279
Zysk netto		-	3 934 559	957	3 935 516
Suma ujętych przychodów/(kosztów)		-	3 934 559	957	4 381 697
Dywidenda za 2006 rok	39	-	(3 394 000)	-	(3 394 000)
Transakcje z udziałowcami mniejszościowymi	19	-	-	1 902	1 902
Stan na 31 grudnia 2007		2 000 000	13 118	7 440 870	9 501 609

Noty przedstawione na stronach od 7 do 90 stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego

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

Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

Nota	Za okres		
	od 01.01.07 do 31.12.07	od 01.01.06 do 31.12.06	
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej			
Wpływy pieniężne z działalności operacyjnej	40	5 597 215	3 616 516
Podatek dochodowy zapłacony		(928 810)	(798 599)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		4 668 405	2 817 917
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej			
Nabycie jednostki zależnej, pomniejszone o przejęte środki pieniężne		(724)	(4 807)
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		(1 182 361)	(891 935)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	40	20 001	5 527
Wpływy ze zbycia nieruchomości inwestycyjnych		35 924	-
Nabycie aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności		(278 024)	(82 670)
Wpływy ze zbycia aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności		297 875	63 873
Nabycie aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		(210 123)	(50 300)
Wpływy ze zbycia aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		267 412	21 813
Splata udzielonych pożyczek		305	-
Odsetki otrzymane		867	1 348
Dywidendy otrzymane		265 468	462 209
Inne (wydatki)/wpływy inwestycyjne		(16 004)	1 596
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(799 384)	(473 346)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej			
Wydatki związane z transakcjami z udziałowcami mniejszościowymi		546	28 873
Otrzymane kredyty i pożyczki		89 733	156 856
Splata kredytów i pożyczek		(17 166)	(54 783)
Odsetki zapłacone		(9 059)	(6 576)
Dywidendy wypłacone		(3 394 000)	(2 000 000)
Splata zobowiązania z tytułu leasingu finansowego		(5 501)	(4 228)
Inne wydatki finansowe		-	(656)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej		(3 335 447)	(1 880 514)
Przepływy pieniężne netto razem			
		533 574	464 057
Zyski/(straty) z różnic kursowych z tytułu wyceny środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		(42 609)	15 093
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		490 965	479 150
Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na początek okresu	16	2 321 131	1 841 981
Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na koniec okresu	16	2 812 096	2 321 131
w tym środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania		2 808	1 043

Noty przedstawione na stronach od 7 do 90 stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego

**Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego
sporządzonego za rok 2007 r.**

1. Informacje ogólne

Nazwa, siedziba, przedmiot działalności gospodarczej

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

KGHM Polska Miedź S.A. jest przedsiębiorstwem wielooddziałowym, w którego skład wchodzi Biuro Zarządu oraz 10 oddziałów: 3 zakłady górnicze (ZG Lubin, ZG Polkowice-Sieroszowice, ZG Rudna), 3 huty miedzi (HM Głogów, HM Legnica, HM Cedynia), Zakłady Wzbogacania Rud, Zakład Hydrotechniczny, Jednostka Ratownictwa Górniczo-Hutniczego i Centralny Ośrodek Przetwarzania Informacji. Skład Grupy Kapitałowej przedstawiono w nocie nr 5.

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

Podstawowy przedmiot działalności Grupy Kapitałowej stanowi:

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

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

W zakres działalności Grupy Kapitałowej wchodzi ponadto:

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

Czas trwania działalności Grupy Kapitałowej

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

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

Skład Zarządu Jednostki Dominującej

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

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

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

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

1. Informacje ogólne (kontynuacja)

Dnia 6 listopada 2007 roku Rada Nadzorcza odwołała Pana Maksymiliana Bylickiego z funkcji Wiceprezesa Zarządu, jednocześnie powołując Pana Dariusza Kaśków na funkcję Wiceprezesa Zarządu. Rada Nadzorcza Spółki powierzyła funkcję I Wiceprezesa Zarządu Panu Ireneuszowi Reszczyńskiemu – dotychczasowemu Wiceprezesowi Zarządu.

Na dzień 31 grudnia 2007 roku skład oraz kompetencje Członków Zarządu przedstawiał się następująco:

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

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

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

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

Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji oraz podpisane przez Zarząd Jednostki Dominującej dnia 15 kwietnia 2008 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.

2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości

2.1 Podstawa sporządzenia

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską wg tych samych zasad dla okresu bieżącego i okresów porównywalnych. Prezentację okresów porównywalnych skorygowano o skutki błędów poprzedniego okresu oraz zmianę zasad prezentacji. Skutki zmian zaprezentowano w notcie nr 3.

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 zabezpieczane.

Zastosowanie standardów i interpretacji obowiązujących Grupę Kapitałową od 2007 roku.

MSR 1 Prezentacja sprawozdań finansowych – Ujawnienia dotyczące kapitału

Grupa zastosowała zmienione regulacje MSR 1. Nowe ujawnienia zostały zaprezentowane w notcie nr 35 Zarządzanie Ryzykiem Finansowym.

MSSF 7 Instrumenty finansowe: ujawnienie informacji

Grupa zastosowała MSSF 7. W wyniku wdrożenia wymogów MSSF 7 kwestie związane z instrumentami finansowymi zostały ujęte przede wszystkim w notcie nr 34. Instrumenty Finansowe oraz notcie nr 35. Zarządzanie Ryzykiem Finansowym. Nowo wprowadzone noty zawierają informacje zawarte wcześniej częściowo w notach nr: 11. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży, 12. Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności, 13. Pochodne instrumenty finansowe, 14. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności, 20. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania, 21. Kredyty, pożyczki i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego. Zmianie uległa również notka nr 2.2 Polityka Rachunkowości, w której dokonano przegrupowania informacji dotyczących instrumentów finansowych.

KIMS 7 Zastosowanie metody przekształcenia w ramach MSR 29 „Sprawozdawczość w warunkach hiperinflacji”.

Zastosowanie tej interpretacji nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości (kontynuacja)

2.1 Podstawa sporządzenia (kontynuacja)

KIMSF 8 Zakres MSSF 2.

Zastosowanie tej interpretacji nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

KIMSF 9 Ponowna ocena wbudowanych instrumentów pochodnych.

Grupa zastosowała interpretację KIMSF 9. Interpretacja ta stwierdza, że oceny, czy dana umowa zawiera wbudowany instrument pochodny dokonuje się na moment przystąpienia do umowy. Ponowna ocena jest możliwa jedynie wtedy, gdy nastąpią zmiany w umowie istotnie wpływające na wynikające z niej przepływy pieniężne. Zastosowanie tej interpretacji nie spowodowało zmian w ujmowaniu wbudowanych instrumentów pochodnych posiadanych przez Grupę.

KIMSF 10 Śródroczna sprawozdawczość finansowa a utrata wartości.

Grupa zastosowała interpretację KIMSF 10. Interpretacja stwierdza, że jednostka nie może odwracać utraty wartości rozpoznanej w okresie śródrocznym dotyczącej wartości firmy lub inwestycji w instrumenty kapitałowe zaklasyfikowane jako dostępne do sprzedaży. Zastosowanie tej interpretacji nie spowodowało istotnych zmian wpływających na niniejsze sprawozdanie finansowe.

W niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym nie zastosowano standardu lub interpretacji przed datą ich wejścia w życie.

Opublikowane standardy i interpretacje, które nie weszły w życie na dzień 1 stycznia 2007r. lub nie zostały przyjęte przez Unię Europejską do dnia publikacji niniejszego sprawozdania finansowego:

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

Interpretacja KIMSF 11 została wydana 2 listopada 2006 r. Dotyczy ona zakresu MSSF 2 *Płatności w formie akcji własnych*. KIMSF 11 zawiera wskazówki czy transakcje, w których jednostka emituje instrumenty kapitałowe w ramach zapłaty za otrzymane przez nią towary lub usługi, bądź też, gdy zapłatą są wyemitowane instrumenty kapitałowe jednostki tej samej grupy kapitałowej, należy traktować jako rozliczane w instrumentach kapitałowych czy też rozliczane w środkach pieniężnych. Interpretacja określa również sposób postępowania w sytuacjach, gdy jednostka wykorzystuje posiadane akcje własne w celu rozliczenia zobowiązań w ramach transakcji płatności w formie akcji własnych. Interpretacja obowiązuje dla okresów, które rozpoczęły się 1 marca 2007 roku lub później i nie będzie miała wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej.

KIMSF 12 „Umowy na usługi koncesjonowane”.

Interpretacja KIMSF 12 została wydana 30 listopada 2006 r. Interpretacja dotyczy partnerstwa publiczno-prywatnego w przypadku umów koncesji na świadczenie usług. Określa ona ogólne zasady, którymi operator umów koncesji powinien się kierować przy rozpoznawaniu i wycenie aktywów i zobowiązań wynikających z porozumienia publiczno-prywatnego o świadczenie usług publicznych. Interpretacja obowiązywać będzie dla okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2008 roku lub później i nie będzie miała wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej.

MSSF 8 „Segmenty operacyjne”.

MSSF 8 *Segmenty operacyjne* został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w dniu 30 listopada 2006 r., zastępuje on MSR 14 *Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności* i obowiązywać będzie dla okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2009 roku lub później. Standard ten wprowadza podejście zarządcze do sprawozdawczości dotyczącej segmentów działalności i podkreśla konieczność ujawnienia wskaźników i innych mierników wykorzystywanych do monitorowania i oceny działalności, tak by ujawnienia pozwoliły użytkownikowi sprawozdania finansowego ocenić charakter oraz skutki finansowe różnych rodzajów działalności prowadzonej przez Grupę Kapitałową. Grupa jest w trakcie analiz mających na celu ustalenie wpływu tego standardu na jej sprawozdanie finansowe.

MSR 23 „Koszty finansowania zewnętrznego”.

Zmieniony MSR 23 został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w dniu 29 marca 2007 roku. Standard dotyczy ujmowania kosztów finansowania zewnętrznego ponoszonych w związku z dostosowywaniem składników aktywów. Zmieniony MSR 23 wycofuje dotychczasowe podejście wzorcowe nakazujące odnoszenie takich kosztów bezpośrednio w ciężar rachunku zysków i strat i nakłada obowiązek ich aktywowania. Wprowadzona zmiana będzie dotyczyć Grupy Kapitałowej, ocenia się jednak, że jej wpływ na sprawozdanie finansowe będzie nieistotny. Zmieniony standard obowiązywać będzie dla okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2009 roku lub później, jednakże, po oszacowaniu skutków zmian i po zatwierdzeniu zmienionego standardu przez Unię Europejską Grupa rozważy ewentualne jego wcześniejsze zastosowanie.

KIMSF 13 „Programy lojalnościowe”.

28 czerwca 2007 Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała Interpretację 13 „Programy lojalnościowe”. Interpretacja dotyczy sposobu rozliczania płatności związanych ze sprzedażą towarów lub usług, objętych programem lojalnościowym wobec klientów jednostki prowadzącej taką sprzedaż. Interpretacja obowiązuje dla okresów rozpoczynających się 1 lipca 2008 roku lub później, jednak zalecane jest jej wcześniejsze zastosowanie. W Grupie Kapitałowej jedyną Spółką prowadzącą programy lojalnościowe dla swoich klientów jest Telefonia Dialog S.A. Spółka będzie stosowała KIMSF 13 po przyjęciu Interpretacji przez Unię Europejską. Po analizie wpływu zastosowania KIMSF 13 na sprawozdanie finansowe oceniono, że wpływ ten będzie nieistotny. Podstawowa zmiana będzie dotyczyć zasady rozpoznawania przychodów, których część zostanie rozpoznana, w oparciu o liczbę wykorzystanych punktów lojalnościowych, dopiero w momencie wykorzystania tych punktów.

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

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

2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości (kontynuacja)

2.1 Podstawa sporządzenia (kontynuacja)

MSR 1 „Prezentacja Sprawozdań Finansowych”.

Zmieniony MSR 1 został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości we wrześniu 2007 r. Standard dotyczy prezentacji sprawozdań finansowych. Zmieniony standard wprowadza nowy element sprawozdań finansowych "zestawienie dochodów ogółem" (The statement of comprehensive income), w którym będą prezentowane wszystkie pozycje kosztów i przychodów - również te, które dotychczas były odnoszone bezpośrednio na kapitał. Ponadto zmiany objęły zasady prezentacji zestawienia zmian w kapitale własnym, prezentacji dywidend jak i danych porównawczych w przypadku retrospektywnego zastosowania polityki rachunkowości. Wprowadzono też nowe nazwy podstawowych elementów sprawozdania, spółki będą mogły jednak pozostać przy dotychczasowym nazewnictwie. Zmieniony standard obowiązywać będzie dla okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2009 roku lub później, jednakże po przeanalizowaniu skutków zmian i po zatwierdzeniu zmienionego standardu przez Unię Europejską Grupa rozważy ewentualne jego wcześniejsze zastosowanie.

MSSF 3 „Połączenia jednostek gospodarczych”.

Zaktualizowany MSR 3 został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w dniu 10 stycznia 2008 r. i zastępuje dotychczas obowiązujący MSSF 3. Wprowadzenie standardu jest zakończeniem drugiej fazy procesu konwergencji w zakresie połączenia jednostek gospodarczych. Standard dostarcza szczegółowych informacji na temat przeprowadzenia i rozliczenia w księgach rachunkowych połączenia jednostek metodą nabycia. Standard obowiązywać będzie dla okresów rozpoczynających się 1 lipca 2009 roku lub później i będzie miał zastosowanie w przypadku połączenia jednostek gospodarczych po tej dacie.

MSR 27 „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdanie finansowe”.

Zaktualizowany MSR 27 został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w dniu 10 stycznia 2008 r. i zastępuje dotychczas obowiązujący MSR 27. Wprowadzenie standardu związane jest z zakończeniem drugiej fazy procesu konwergencji w zakresie połączenia jednostek gospodarczych. Celem standardu jest poprawienie wiarygodności i porównywalności prezentowanych przez jednostkę dominującą (w skonsolidowanym i jednostkowym sprawozdaniu finansowym) informacji dotyczących jednostek kontrolowanych. Standard obowiązywać będzie dla okresów rozpoczynających się 1 lipca 2009 roku lub później. Standard wymaga retrospektywnego zastosowania, jednakże zawiera również wyłączenia z obowiązku retrospektywnego zastosowania. Grupa jest obecnie w trakcie analiz wpływu zmian wprowadzonych w standardzie na jej sprawozdania finansowe.

Poprawiony MSSF 2 „Płatności w formie akcji”.

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

Poprawiony MSR 32 „Instrumenty finansowe: prezentacja”.

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

2.2 Polityka rachunkowości

2.2.1 Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe to środki trwałe:

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

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

Ceny nabycia (kosztu wytworzenia) nie powiększają koszty finansowania zewnętrznego zaciągniętego na nabycie lub wytworzenie środka trwałego. Różnice kursowe powstałe od zobowiązań zawartych w walucie obcej, związanych z nabyciem lub wytworzeniem składnika rzeczowych aktywów trwałych ujemnie 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 ujemnie się zdyskontowane koszty likwidacji środków trwałych po działalności górniczej podziemnej oraz innych obiektów, które zgodnie z obowiązującym prawem podlegają likwidacji po zakończeniu działalności.

2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości (kontynuacja)

2.2 Polityka rachunkowości (kontynuacja)

2.2.1 Rzeczowe aktywa trwałe (kontynuacja)

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

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

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

Na dzień bilansowy, rzeczowe aktywa trwałe wycenia się w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia pomniejszonych o skumulowane odpisy amortyzacyjne i skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.

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

Odpisy amortyzacyjne środków trwałych (z wyłączeniem gruntów) dokonywane są metodą liniową, przez przewidywany okres użytkowania danego środka trwałego. Wartość końcową, okres użytkowania składnika aktywów oraz metodę amortyzacji stosowaną do rzeczowych aktywów trwałych weryfikuje się co najmniej na koniec każdego roku obrotowego. 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,
- Maszyny i urządzenia: 4-15 lat,
- Środki transportu: 3-14 lat,
- Inne - okres użytkowania ustalany jest indywidualnie dla poszczególnych składników środków trwałych.

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

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

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

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

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

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

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

2.2.2 Wartości niematerialne

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

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

2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości (kontynuacja)

2.2 Polityka rachunkowości (kontynuacja)

2.2.2 Wartości niematerialne (kontynuacja)

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 powstałą na nabyciu inwestycji w jednostkach stowarzyszonych ujmuje się w wartości bilansowej tej inwestycji.

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

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

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

Koszty prac rozwojowych

W jednostkach Grupy prowadzone są prace rozwojowe, których celem jest przede wszystkim obniżenie kosztów produkcji miedzi zarówno poprzez bezpośrednie obniżenie kosztów produkcji jak i poprzez pozytywny wpływ na ochronę środowiska, także w drodze gospodarczego wykorzystania produktów ubocznych. Prowadzone są również prace rozwojowe, których celem jest zwiększenie zdolności produkcyjnej poszczególnych wydziałów hut i kopalń, poprawa parametrów technicznych produkowanych wyrobów, udoskonalanie i modernizacja technologii produkcji miedzi, poprawa warunków pracy tam gdzie warunki te są szczególnie trudne i mają bezpośredni wpływ na obniżenie wydajności pracy.

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

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

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

- kryteria wymienione wyżej w punktach od a) do f) oraz
- istnieje prawdopodobieństwo osiągnięcia korzyści ekonomicznych, które można przyporządkować danemu składnikowi aktywów oraz
- można wiarygodnie ustalić koszt wytworzenia tego składnika aktywów.

Koszt ten obejmuje nakłady, które mogą być bezpośrednio przyporządkowane tworzeniu, produkcji i przystosowaniu składnika aktywów do użytkowania zgodnie z planowanym przeznaczeniem.

Koszty ponoszone w okresie tworzenia wartości niematerialnej, od momentu spełnienia powyższych kryteriów aktywowania, do czasu ukończenia pracy rozwojowej i podjęcia decyzji o jej wdrożeniu, aktywowane są jako wartości niematerialne nieoddane do użytkowania. Aktywowane koszty pracy rozwojowej do momentu jej zakończenia z wynikiem pozytywnym i podjęciu decyzji o wdrożeniu, nie podlegają amortyzacji. Poddawane są natomiast corocznym obowiązkowym testom na utratę wartości zgodnie z MSR 36 *Utrata wartości aktywów*. W przypadku stwierdzenia utraty wartości odpis aktualizujący ujmuje się w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych lub nakłady takie podlegają spisaniu jako nakłady bez efektu gospodarczego, również w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych.

Po początkowym ujęciu, koszt wytworzenia składnika wartości niematerialnych (ustalony zgodnie z zasadami opisanymi w akapicie powyżej), pomniejsza się o skumulowane odpisy amortyzacyjne oraz o odpisy z tytułu utraty wartości.

Odpisów amortyzacyjnych od wartości niematerialnych wytworzonych we własnym zakresie dokonuje się metodą liniową, w okresie przewidywanego ich wykorzystania, który wynosi przeciętnie 5 lat.

Koszt prac rozwojowych ujęty jako składnik wartości niematerialnych testuje się na utratę wartości zgodnie z zasadami określonymi w punkcie „Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych (w tym wartości firmy)” i w MSR 36 *Utrata wartości aktywów*.

Nakłady poniesione na prace badawcze ujmowane są w rachunku zysków i strat w momencie ich poniesienia.

Pozostałe wartości niematerialne tj. oprogramowanie komputerowe, nabyte koncesje, patenty, licencje, wartości niematerialne nieoddane do użytkowania (w budowie) i inne wartości niematerialne na dzień początkowego ujęcia wyceniane są w cenie nabycia/ koszcie wytworzenia.

Do pozostałych wartości niematerialnych zalicza się również koszty prac rozwojowych realizowanych we własnym zakresie stanowiące sumę nakładów poniesionych od dnia, w którym po raz pierwszy składnik wartości niematerialnych, stanowiący pracę rozwojową spełnił kryteria ujmowania do tej kategorii.

Aktywowane koszty pracy rozwojowej do momentu jej zakończenia i podjęcia decyzji o wdrożeniu ujmowane są jako wartości niematerialne nieoddane do użytkowania.

2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości (kontynuacja)

2.2 Polityka rachunkowości (kontynuacja)

2.2.2 Wartości niematerialne (kontynuacja)

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

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

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

- Oprogramowanie komputerowe – 2-8 lat
- Licencje na programy komputerowe – 2-5 lat
- Prawo do informacji geologicznej – 50 lat
- Nabyte prawa majątkowe – w okresie użytkowania ustalonego indywidualnie dla składników praw majątkowych.

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

Wartości niematerialne nieoddane do użytkowania (w budowie), tak 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.

2.2.3 Nieruchomości inwestycyjne

Za nieruchomości inwestycyjne uznaje się nieruchomości, które Grupa traktuje jako źródło przychodów z czynszów lub utrzymuje w posiadaniu ze względu na przyrost ich wartości, względnie obie te korzyści łącznie. Do nieruchomości inwestycyjnych zalicza się również nieruchomości używane na podstawie umowy leasingu operacyjnego, jeżeli jednocześnie spełniają definicję nieruchomości inwestycyjnej.

Nieruchomości inwestycyjne (inne niż używane na podstawie umowy leasingu operacyjnego) wyceniane są na moment początkowego ujęcia w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia. W wycenie uwzględnia się koszty przeprowadzenia transakcji.

Wartość początkową prawa do użytkowania nieruchomości będącej przedmiotem leasingu ujmuje się według niższej z dwóch wartości: wartości godziwej nieruchomości lub wartości bieżącej minimalnych płatności leasingowych.

Na kolejne dni bilansowe nieruchomości inwestycyjne wyceniane są w wartości godziwej. Zysk lub strata wynikająca ze zmiany wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnej wpływa na zysk lub stratę netto w okresie, w którym zmiana nastąpiła.

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

2.2.4 Inwestycje w jednostki zależne i stowarzyszone

a) Jednostki zależne

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

Przejęcie jednostek zależnych przez Grupę rozlicza się metodą nabycia.

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

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

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

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

Zaprzestaje się konsolidacji jednostek zależnych z dniem ustania kontroli.

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

2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości (kontynuacja)

2.2 Polityka rachunkowości (kontynuacja)

2.2.4 Inwestycje w jednostki zależne i stowarzyszone (kontynuacja)

b) Jednostki stowarzyszone

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

Inwestycje te ujmowane są początkowo według ceny nabycia. Ujęta w bilansie wartość netto inwestycji Grupy w jednostce stowarzyszonej obejmuje również, określoną w dniu nabycia wartość firmy, pomniejszoną o ewentualne skumulowane odpisy z tytułu utraty wartości.

Udział Grupy w wyniku finansowym jednostek stowarzyszonych od dnia nabycia ujemne 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 wzięta na siebie takie obowiązki lub dokonała płatności w imieniu danej jednostki stowarzyszonej.

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

2.2.5 Instrumenty finansowe

2.2.5.1 Klasyfikacja instrumentów finansowych

Instrumenty finansowe klasyfikowane są do następujących kategorii:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Pożyczki i należności (PIN)

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

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)

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

Do kategorii pożyczki i należności klasyfikuje się środki pieniężne i ich ekwiwalenty. W bilansie środki pieniężne i ich ekwiwalenty stanowią odrębną pozycję.

Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności (UDT)

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

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży (DDS)

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży to instrumenty finansowe niestanowiące instrumentów pochodnych, wyznaczone na „dostępne do sprzedaży” albo niezaliczone do żadnej z pozostałych kategorii. W kategorii tej ujmują 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 dnia bilansowego.

Pozostałe zobowiązania finansowe (PZF)

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

Instrumenty zabezpieczające (IZ)

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

2.2.5.2. Początkowe ujęcie oraz wyłączenie instrumentów finansowych z ksiąg rachunkowych

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

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

2.2.5.3. Wycena instrumentów finansowych na dzień bilansowy

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

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

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

Zyski i straty na składniku aktywów finansowych zaliczonym do dostępnych do sprzedaży ujmują się w kapitale własnym, za wyjątkiem odpisów z tytułu utraty wartości, tych zysków i strat z tytułu różnic kursowych, które powstają dla aktywów pieniężnych oraz zysków i strat z tytułu odsetek, które byłyby rozpoznane przy wycenie tych pozycji według zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej. W momencie usunięcia z ksiąg rachunkowych składnika aktywów zaliczonego do dostępnych do sprzedaży, łączne dotychczasowe zyski i straty uprzednio ujęte w kapitale ujmują się w rachunku zysków i strat jako zyski i straty na wyłączeniu inwestycji w aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

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

2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości (kontynuacja)

2.2 Polityka rachunkowości (kontynuacja)

2.2.5 Instrumenty finansowe (kontynuacja)

2.2.5.3. Wycena instrumentów finansowych na dzień bilansowy (kontynuacja)

Pożyczki i należności, inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności

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

Pozostałe zobowiązania finansowe

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

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

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

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

2.2.5.4. Wartość godziwa

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

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

Oszacowana wartość godziwa odpowiada kwocie możliwej do uzyskania lub koniecznej do zapłaty w celu zamknięcia pozycji otwartych na dzień bilansowy. Dla transakcji, dla których jest to możliwe, wyceny dokonuje się w oparciu o notowania rynkowe. W przypadku transakcji terminowego kupna lub sprzedaży towarów, w celu ustalenia ich wartości godziwej posłużono się cenami terminowymi na daty zapadalności poszczególnych transakcji. W przypadku miedzi oficjalne ceny zamknięcia LME oraz wskaźniki zmienności na dzień bilansowy uzyskuje się z systemu Reuters. W odniesieniu do srebra oraz złota użyto ceny fixing ustalonej, także w dniu bilansowym, na LBMA. W przypadku zmienności oraz cen terminowych zastosowano kwotowania od Banków/Brokerów. Stopy procentowe dla walut oraz wskaźniki zmienności ich kursów są uzyskiwane z serwisu Reuters. Kontrakty terminowe i swap na rynku miedzi wyceniane są do rynkowej krzywej terminowej, natomiast w przypadku srebra i kursów walutowych cena terminowa liczona jest na podstawie fixingu i odpowiednich stóp procentowych. Do wyceny opcji azjatyckich na rynkach metali wykorzystuje się aproksymację Levy'ego do metodologii Blacka-Scholesa, natomiast do wyceny opcji europejskich na rynkach walutowych standardowy model Germana-Kohlhagena.

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

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

Wartości godziwe instrumentów finansowych 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. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości (kontynuacja)

2.2 Polityka rachunkowości (kontynuacja)

2.2.5 Instrumenty finansowe (kontynuacja)

2.2.5.5. Utrata wartości aktywów finansowych

Na każdy dzień bilansowy dokonuje się oceny, czy występują obiektywne dowody na to, że składnik aktywów finansowych lub grupa aktywów finansowych utraciły wartość. Do istotnych obiektywnych przesłanek (dowodów) zalicza się przede wszystkim: poważne problemy finansowe dłużnika, wstąpienie na drogę sądową przeciwko dłużnikowi, zanik aktywnego rynku dla danego instrumentu finansowego, wystąpienie istotnej niekorzystnej zmiany w środowisku ekonomicznym, prawnym lub rynkowym wystawcy instrumentu finansowego, utrzymywanie się spadku wartości godziwej instrumentu finansowego poniżej poziomu zamortyzowanego kosztu.

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

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

Należności i pożyczki oraz aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności, wyceniane w zamortyzowanym koszcie, poddawane są na każdy dzień bilansowy indywidualnym testom pod kątem wystąpienia przesłanek wskazujących na utratę wartości. Należności, dla których indywidualnie nie ujęto odpisu, a którym można przypisać prawdopodobieństwo utraty wartości ze względu na specyfikę ryzyka kredytowego (związanego np. z rodzajem działalności lub strukturą odbiorców) poddawane są takim testom jako portfel aktywów. Odwrócenie odpisu ujmuje się, jeżeli w kolejnych okresach utrata wartości ulega zmniejszeniu i zmniejszenie to może być przypisane do zdarzeń występujących po momencie ujęcia odpisu. Odwrócenie odpisu ujmuje się w rachunku zysków i strat.

2.2.5.6. Wbudowane instrumenty pochodne

Ujęcie początkowe instrumentów pochodnych

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

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

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

2.2.5.7 Rachunkowość Zabezpieczeń

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

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

Instrumenty pochodne zabezpieczające przepływy środków pieniężnych

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

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

2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości (kontynuacja)

2.2 Polityka rachunkowości (kontynuacja)

2.2.5 Instrumenty finansowe (kontynuacja)

2.2.5.7 Rachunkowość Zabezpieczeń (kontynuacja)

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

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

Jeżeli zabezpieczane przyszłe zobowiązanie lub prognozowana transakcja prowadzą do ujęcia w bilansie niefinansowego składnika aktywów lub zobowiązań, wówczas w chwili ujęcia tego składnika, związane z nim zyski i straty są uwzględnione w cenie nabycia lub innej wartości bilansowej danego składnika aktywów lub 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 kapitałach aż do momentu, w którym zabezpieczana pozycja wpływa na rachunek zysków i strat.

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

2.2.6 Zapasy

Do zapasów zalicza się:

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

Przychód składników zapasów wyceniany jest według następujących zasad:

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

Rozchód składników zapasów wyceniany jest według następujących zasad:

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

Zapasy wycenia się według następujących zasad:

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

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

2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości (kontynuacja)

2.2 Polityka rachunkowości (kontynuacja)

2.2.7 Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Należności z tytułu dostaw i usług ujmowane są początkowo w wartości godziwej. Po początkowym ujęciu należności te wyceniane są 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 ujmowane są początkowo w wartości nominalnej i wyceniane na dzień bilansowy w kwocie wymaganej zapłaty.

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

Za należności uznaje się:

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

2.2.8 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

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

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

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

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

2.2.10 Utrata wartości aktywów niefinansowych

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

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

2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości (kontynuacja)

2.2 Polityka rachunkowości (kontynuacja)

2.2.10 Utrata wartości aktywów niefinansowych (kontynuacja)

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

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

2.2.11 Kapitał własny

Kapitał własny stanowią:

1. Kapitał zakładowy (akcyjny) według wartości nominalnej uwzględniający skutki hiperinflacji.
2. Pozostałe kapitały, na które składają się:
 - kapitał z aktualizacji wyceny ustalony w wysokości wartości godziwej instrumentów zabezpieczających przyszłe przepływy pieniężne odpowiadającej skutecznej części zabezpieczenia skorygowany o podatek odroczonego,
 - kapitał z aktualizacji wyceny do wartości godziwej aktywów finansowych zakwalifikowanych jako dostępne do sprzedaży skorygowany o podatek odroczonego.
3. Zyski zatrzymane, na które składają się:
 - niepodzielony zysk lub niepokryta strata z lat ubiegłych,
 - kapitał zapasowy tworzony zgodnie z Kodeksem Spółek Handlowych,
 - kapitał zapasowy tworzony i wykorzystywany zgodnie ze statutem,
 - wynik finansowy bieżącego okresu obrotowego.

2.2.12 Zobowiązania

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

Do zobowiązań zalicza się:

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

Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług ujmuje się w bilansie w wartości nominalnej. Wartość 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.

2.2.13 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 niniejszą Polityką, punkt 2.2.24 Pomoc Państwa.

2.2.15 Rezerwy

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

Rezerwy tworzy się w szczególności z następujących tytułów:

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

2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości (kontynuacja)

2.2 Polityka rachunkowości (kontynuacja)

2.2.15 Rezerwy (kontynuacja)

Rezerwy tworzy się w wysokości stanowiącej najbardziej właściwy szacunek nakładów niezbędnych do wypełnienia obecnego obowiązku na dzień bilansowy. Jeżeli skutek zmian wartości pieniądza w czasie jest istotny, kwota rezerwy odpowiada bieżącej wartości nakładów, które według oczekiwań będą niezbędne do wypełnienia obowiązku.

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

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

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

2.2.16 Świadczenia pracownicze

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

Zobowiązanie bilansowe z tytułu tych świadczeń równe jest wartości bieżącej zobowiązania z tytułu określonych świadczeń na dzień bilansowy z uwzględnieniem zysków i strat aktuarialnych oraz kosztów przeszłego zatrudnienia. Wysokość zobowiązań z tytułu określonych świadczeń szacowana jest na dzień bilansowy przez niezależnego 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 dzień bilansowy rynkowe stopy zwrotu z obligacji skarbowych.

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

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

Świadczenia emerytalne przysługujące pracownikom w ramach programów określonych składek:

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

2.2.17 Podatki (w tym odroczony podatek dochodowy)

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

Podatek bieżący wyliczany jest zgodnie z aktualnym prawem podatkowym.

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

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

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

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

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

- nie jest transakcją połączenia jednostek gospodarczych, oraz
- w czasie wystąpienia nie ma wpływu na wynik finansowy brutto ani na dochód podlegający opodatkowaniu. Rezerwy z tytułu podatku odroczonego nie ujmuje się również od różnic przejściowych wynikających z początkowego ujęcia wartości firmy.

2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości (kontynuacja)

2.2 Polityka rachunkowości (kontynuacja)

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

Podatek odroczony ujmuje się w rachunku zysków i strat danego okresu, za wyjątkiem przypadku, gdy podatek odroczony:

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

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

2.2.18 Zobowiązania warunkowe i pozostałe zobowiązania pozabilansowe

Zobowiązanie warunkowe jest:

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

Do zobowiązań warunkowych zalicza się m.in.:

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

Do pozostałych zobowiązań pozabilansowych zalicza się m.in.:

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

2.2.19 Przychody

Przychody ze sprzedaży ujmuje się w wartości godziwej zapłaty otrzymanej lub należnej, po pomniejszeniu o podatek od towarów i usług, rabaty i opusty. Przychody ze sprzedaży korygowane są o wynik z rozliczenia instrumentów pochodnych zabezpieczających przyszłe przepływy pieniężne, zgodnie z ogólną zasadą, że wycenę pochodnego instrumentu zabezpieczającego w części stanowiącej zabezpieczenie efektywne ujmuje się w tej samej pozycji rachunku zysków i strat, w której ujmowana jest wycena pozycji zabezpieczanej w momencie, kiedy pozycja zabezpieczana wpływa na rachunek zysków i strat

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

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

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

- przychody oraz zyski z inwestycji,
- zyski z wyceny i realizacji instrumentów pochodnych handlowych oraz zyski z tytułu realizacji i wyceny do wartości godziwej instrumentów pochodnych zabezpieczających w części nieefektywnej,
- zyski z tytułu różnic kursowych, za wyjątkiem różnic kursowych powstających na zobowiązaniach stanowiących źródła finansowania działalności 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.

2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości (kontynuacja)

2.2 Polityka rachunkowości (kontynuacja)

2.2.19 Przychody (kontynuacja)

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

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

Przychody ze sprzedaży usług ujmuje się wtedy, gdy:

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

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

Przychody z tytułu dywidend ujmuje się w momencie przyznania praw.

2.2.20 Koszty

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

Koszty ujmuje się w rachunku zysków i strat na podstawie bezpośredniego związku pomiędzy poniesionymi kosztami, a osiągnięciem konkretnych przychodów, tzn. stosując zasadę współmierności, poprzez rachunek rozliczeń międzyokresowych kosztów czynnych i biernych.

Rachunek kosztów prowadzony jest w układzie rodzajowym oraz w układzie miejsc powstawania kosztów, przy czym za podstawowy układ sprawozdawczy kosztów w rachunku zysków i strat przyjmuje się wariant kalkulacyjny.

Całkowity koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów stanowi:

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

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

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

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

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

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

2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości (kontynuacja)

2.2 Polityka rachunkowości (kontynuacja)

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

Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

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

Transakcje i salda

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

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

Na każdy dzień bilansowy:

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

Zyski i straty z tytułu różnic kursowych powstałe w wyniku rozliczenia transakcji w walucie obcej oraz wyceny bilansowej aktywów i zobowiązań pieniężnych inne niż instrumenty pochodne wyrażonych w walutach obcych ujmują się w rachunku zysków i strat. Zyski i straty z tytułu zmiany kursów walut dotyczące wyceny bilansowej instrumentów pochodnych wyrażonej w walucie obcej ujmują się w rachunku zysków i strat jako wycena do wartości godziwej, o ile nie są elementem efektywnej części zmiany wartości godziwej transakcji zabezpieczających przepływy pieniężne bądź udziały w aktywach netto podmiotów zagranicznych. W takim przypadku są one ujmowane w kapitale własnym, zgodnie z zasadami rachunkowości zabezpieczeń.

Zyski i straty z tytułu zmiany kursów walut dotyczące wyceny bilansowej pozycji niepieniężnych, takich jak instrumenty kapitałowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat, ujmują się jako element zmian wartości godziwej, natomiast dla zaklasyfikowanych do aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, ujmują się w kapitale z aktualizacji wyceny do wartości godziwej.

2.2.22 Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty finansowania zewnętrznego (tj. koszty, które obejmują odsetki oraz inne koszty poniesione przez jednostkę w związku z pożyczaniem środków pieniężnych) ujmowane są w kosztach okresu, którego dotyczą.

2.2.23 Leasing

Umowa leasingu w ramach, której zasadniczo całość ryzyka i wszystkie 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.

2.2.24 Pomoc Państwa

Pieniężne dotacje państwowe do aktywów prezentuje się w bilansie jako rozliczenia międzyokresowe przychodów.

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

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

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

Dotacje do przychodów prezentuje się jako przychód, oddzielnie od odpowiednich 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 nominalnej tj. w wartości kwoty wniesionej opłaty.

Zasady rozliczania CO₂ zaprezentowano w nocie nr 2 pkt 2.2.26.

2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości (kontynuacja)

2.2 Polityka rachunkowości (kontynuacja)

2.2.25 Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności

Działalność Grupy Kapitałowej grupuje się według kryterium branżowego tj. dającego się wyodrębnić obszaru działalności Grupy w ramach, którego następuje dostarczanie produktów lub świadczenie usług, który podlega ryzyku i charakteryzuje się poziomem zwrotu z poniesionych nakładów inwestycyjnych różnym od tych, które są właściwe dla innych segmentów branżowych.

Segmenty geograficzne w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym ustala się według wyodrębnionych obszarów działalności Grupy w ramach, których następuje dostarczanie produktów lub świadczenie usług w określonym środowisku gospodarczym, który podlega ryzyku i charakteryzuje się poziomem zwrotu z poniesionych nakładów inwestycyjnych, różnym od tych, które są właściwe dla innych obszarów działających w odmiennym środowisku gospodarczym.

Dla celów sprawozdawczości wewnętrznej wydzielono trzy segmenty branżowe:

Segment I	- miedź, metale szlachetne, inne produkty hutnictwa – wydobywanie, przetwórstwo miedzi i metali szlachetnych, produkcja metali nieżelaznych, handel miedzią, i promocja miedzi;
Segment II	- usługi telekomunikacyjne i informatyczne – świadczenie usług telekomunikacyjnych, telekomunikacja, informatyka i usługi informatyczne,
Segment III	- inne branże, które obejmują działalność tych jednostek zależnych Grupy Kapitałowej, które nie wchodzi w zakres branż wymienionych w segmentach I i II;

2.2.26 Prawa do emisji gazów cieplarnianych

Spółki Grupy są uczestnikami programu ograniczania emisji dwutlenku węgla ustanowionego na bazie porozumień z 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 na kolejne (pierwszy trzyletni - 2005-2007, kolejne pięcioletnie) okresy rozliczeniowe, w zamian za wniesienie opłaty w wysokości iloczynu stawki za emisję dwutlenku węgla oraz ilości przyznanego prawa.

Otrzymane od rządu prawa do emisji oraz związane z nimi niepieniężne dotacje rządowe wycenia się według wartości nominalnej, tj. w wartości kwoty wniesionej opłaty. Prawa do emisji nabyte na rynku wtórnym wycenia się według kosztu nabycia. W miarę dokonywania emisji zanieczyszczeń ujmuje się zobowiązanie w wysokości wartości bilansowej praw do emisji przeznaczonych do umorzenia w celu pokrycia tego zobowiązania. W przypadku niedoboru praw zobowiązanie wyceniane jest w wysokości wartości godziwej praw na dzień bilansowy powiększone o koszty i ewentualne kary z tytułu niedoboru praw do emisji niezbędnych dla uregulowania odnośnego zobowiązania. Rozliczenie praw emisji następuje zgodnie z metodą „pierwsze weszło-pierwsze wyszło” (FIFO).

2.2.27 Zysk netto na akcję

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

2.2.28 Rachunek przepływów pieniężnych

Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej prezentuje się metodą pośrednią.

2.2.29 Zarządzanie kapitałem

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

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

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

3. Korekta błędów poprzednich okresów, zmiana zasad rachunkowości

W roku 2007 dokonano:

a) korekt błędów poprzednich okresów dotyczących:

- zmiany interpretacji MSR 12 § 39 i § 42 w kwestii tworzenia rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego od wyceny inwestycji w jednostkach stowarzyszonych metodą praw własności. Skutkiem zmiany jest wzrost kapitału własnego na dzień 1 stycznia 2006 r. w kwocie 93 597 tys. zł oraz spadek wyniku finansowego za rok 2006 o 45 809 tys. zł,
- korekty wartości odpisów amortyzacyjnych dotyczących różnicy wyceny majątku przekazanego aportem z KGHM Polska Miedź S.A. na podwyższenie kapitału podstawowego jednostek zależnych: „Energetyka” sp. z o.o., POL-MIEDŹ TRANS Sp. z o.o., „MIEDZIOWE CENTRUM ZDROWIA” S.A.. Skutkiem korekty błędu jest zwiększenie kapitału własnego na dzień 1 stycznia 2006 r. w kwocie 17 226 tys. zł oraz wyniku finansowego za rok 2006 w kwocie 4 711 tys. zł,
- rezerwy na zobowiązanie z tytułu składek ZUS od podwyższonych przychodów o koszty zakwaterowania i dojazdu do miejsca pracy pracowników skierowanych na budowy zamiejscowe znajdujące się w odległości uniemożliwiającej pracownikom codzienny dojazd i powrót do miejsca zamieszkania. Skutkiem korekty błędu jest zmniejszenie kapitału własnego na dzień 31 grudnia 2006 r. w kwocie 2 626 tys. zł,
- doszacowania rezerwy na zobowiązanie z tytułu składek ZUS od kontraktów zawodniczych. Skutkiem korekty błędu jest zmniejszenie kapitału własnego na dzień 31 grudnia 2006 r. w kwocie 4 182 tys. zł,
- określenia oczekiwanego stopnia realizacji aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego i tworzenie aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego od wszystkich różnic przejściowych. Skutkiem korekty błędu jest zwiększenie kapitału własnego na dzień 1 stycznia 2006 r. w kwocie 154 753 tys. zł oraz wyniku finansowego za rok 2006 w kwocie 11 001 tys. zł,
- korekty dokonanych odpisów aktualizujących na rzeczowych aktywach trwałych i należnościach. Skutkiem korekty błędu jest zwiększenie kapitału własnego na dzień 1 stycznia 2006 r. w kwocie 21 916 tys. zł oraz zmniejszenie wyniku finansowego za rok 2006 w kwocie 596 tys. zł,
- dostosowania okresu amortyzacji prawa wieczystego użytkowania gruntów w jednostkach zależnych do zasad amortyzacji w Grupie Kapitałowej. Skutkiem korekty błędu jest zwiększenie kapitału własnego na dzień 1 stycznia 2006 r. w kwocie 1 412 tys. zł oraz wyniku finansowego za rok 2006 w kwocie 70 tys. zł.

b) zmiany zasady prezentacji

- towarowych instrumentów pochodnych, których rozliczenie przypada w drugim dniu roboczym po dniu bilansowym, nie jak dotychczas w instrumenty pochodne, a w należności z tytułu nierozliczonych instrumentów pochodnych,
- instrumentów pochodnych przeznaczonych do obrotu z terminem zapadalności powyżej 12 miesięcy, które nie podlegają zasadom rachunkowości zabezpieczeń zgodnie z MSR 39. W celu zaznaczenia ich długoterminowego charakteru Grupa Kapitałowa prezentuje je w długoterminowych aktywach/zobowiązaniach z tytułu instrumentów pochodnych zmniejszając na dzień 31 grudnia 2006 roku krótkoterminowe aktywa i zobowiązania z tytułu pochodnych instrumentów zwiększając jednocześnie długoterminowe aktywa i zobowiązania z tytułu pochodnych instrumentów.

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

3. Korekta błędów poprzednich okresów, zmiana zasad rachunkowości (kontynuacja)

Kwoty korekt w sprawozdaniach prezentowanych w poprzednich okresach

Pozycja sprawozdania finansowego	Wartość prezentowana w raporcie rocznym RS 2006	Wartość korekty z tytułu błęd poprzednich okresów i zmiany zasad prezentacji	Wartość po zastosowaniu zmian
Skonsolidowany bilans aktywów	12 993 687	234 182	13 227 869
Aktywa trwałe	7 169 607	233 255	7 402 862
Rzeczowe aktywa trwałe	6 005 298	46 988	6 052 286
Wartości niematerialne	125 615	399	126 014
Nieruchomości inwestycyjne	18 853	-	18 853
Inwestycje w jednostki stowarzyszone	690 074	-	690 074
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	174 730	213 738	388 468
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	92 932	-	92 932
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	32 213	(32 169)	44
Pochodne instrumenty finansowe	16 411	605	17 016
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	13 481	3 694	17 175
Aktywa obrotowe	5 799 573	927	5 800 500
Zapasy	1 768 750	-	1 768 750
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	1 403 112	1 532	1 404 644
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego od osób prawnych	4 860	-	4 860
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	19 070	-	19 070
Pochodne instrumenty finansowe	282 650	(605)	282 045
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 321 131	-	2 321 131
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	24 507	-	24 507
Skonsolidowany bilans pasywów	12 993 687	234 182	13 227 869
Kapitał własny	8 262 402	251 510	8 513 912
Kapitał akcyjny	2 000 000	-	2 000 000
Pozostałe kapitały	(431 161)	-	(431 161)
Zyski zatrzymane	6 648 838	251 473	6 900 311
Kapitał przypadający na udziały mniejszości	44 725	37	44 762
Zobowiązania długoterminowe	1 541 979	11 311	1 553 290
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	15 361	1 378	16 739
Kredyty, pożyczki i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	150 568	-	150 568
Pochodne instrumenty finansowe	881	605	1 486
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	21 392	5 146	26 538
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	864 950	-	864 950
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	488 827	4 182	493 009
Zobowiązania krótkoterminowe	3 186 004	(28 639)	3 157 365
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	1 532 723	178 437	1 711 160
Kredyty, pożyczki i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	54 756	-	54 756
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego od osób prawnych	402 842	-	402 842
Pochodne instrumenty finansowe	1 047 123	(210 020)	837 103
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	72 603	-	72 603
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	75 957	2 944	78 901
Zobowiązania powiązane z aktywami trwałymi przeznaczonymi do sprzedaży	3 302	-	3 302
Skonsolidowany rachunek zysków i strat			
Przychody ze sprzedaży	12 862 861	38	12 862 899
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(7 763 980)	3 762	(7 760 218)
Koszty sprzedaży	(193 001)	-	(193 001)
Koszty ogólnego zarządu	(697 769)	527	(697 242)
Pozostałe przychody operacyjne	174 644	(688)	173 956
Pozostałe koszty operacyjne	(211 969)	(151 490)	(363 459)
Koszty finansowe netto	(180 445)	153 343	(27 102)
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	220 780	-	220 780
Zysk przed opodatkowaniem	4 211 121	5 492	4 216 613
Podatek dochodowy	(701 118)	(36 115)	(737 233)
Zysk netto	3 510 003	(30 623)	3 479 380
Zysk na akcję przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej w trakcie roku (wyrażony w złotych na jedną akcję)			
- podstawowy / rozwodniony	17,55	(0,15)	17,40

4. Ważne oszacowania

4.1 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.

4.2 Wycena rezerw

1. Rezerwy na przyszłe świadczenia pracownicze – odprawy emerytalne lub rentowe, nagrody jubileuszowe oraz ekwiwalent za węgiel wypłacany po okresie zatrudnienia szacuje się przy zastosowaniu metod aktuarialnych. Zmiana wskaźników finansowych będących podstawą szacunku tj.
 - wzrost stopy dyskonta o 1% i wzrost o 1 % wskaźnika wzrostu cen węgla oraz wynagrodzeń spowodowałaby wzrost rezerwy o kwotę 3 573 tys. zł;
 - obniżenie stopy dyskonta o 1% i wzrost o 1 % wskaźnika wzrostu cen węgla oraz wynagrodzeń spowodowałaby wzrost rezerwy o kwotę 241 712 tys. zł;
 - wzrost stopy dyskonta o 1% i obniżenie o 1 % wskaźnika wzrostu cen węgla oraz wynagrodzeń spowodowałaby spadek rezerwy o kwotę 167 076 tys. zł;
 - obniżenie stopy dyskonta o 1% i obniżenie o 1 % wskaźnika wzrostu cen węgla oraz wynagrodzeń spowodowałaby spadek rezerwy o kwotę 3 605 tys. zł.
2. Rezerwy na koszty likwidacji kopalń i innych obiektów technologicznych.

Stan rezerwy stanowi równowartość zdyskontowanych do wartości bieżącej, oszacowanych kosztów przyszłej likwidacji. Na aktualizację rezerwy na dzień bilansowy mają wpływ poniższe wskaźniki:

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

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

4.3 Aktywa i rezerwy na odroczony podatek dochodowy.

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

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

4.4 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 notcie nr 2 punkt 2.2.19 i 2.2.20.

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

5. 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 25 jednostek zależnych.

Nazwa jednostki	Siedziba	Przedmiot działalności	Udział w kapitale zakładowym %	Udział procentowy posiadanych praw głosu %
KGHM CUPRUM Spółka z o.o. - CBR	Wrocław	działalność badawczo-rozwojowa	100	100
KGHM Polish Copper Ltd.	Londyn	handel miedzią	100	100
"MIEDZIOWE CENTRUM ZDROWIA" S.A.	Lubin	usługi medyczne	100	100
KGHM Ecoren S.A.	Lubin	produkcja pozostałych wyrobów z mineralnych surowców niemetalicznych	100	100
"Energetyka" sp. z o.o.	Lubin	wytwarzanie, dystrybucja i sprzedaż energii elektrycznej i ciepłej	100	100
CBJ sp. z o.o.	Lubin	badania i analizy techniczne	100	100
KGHM Kupferhandelsges m.b.H.	Wiedeń	handel miedzią	100	100
POL-MIEDŹ TRANS Sp. z o.o.	Lubin	usługi transportowe	100	100
DIALOG S.A.	Wrocław	świadczenia usług telekomunikacyjnych, telekomunikacja, informatyka i usługi informatyczne	100	100
KGHM CONGO S.P.R.L.	Lubumbashi	usługi wydobywania rudy	99,98	99,98
KGHM Metraco S.A.	Legnica	handel, usługi agencyjne oraz przedstawicielskie	100	100
"Zagłębie" Lubin SSA	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
DKE Spółka z o.o.	Oława	przyjmowanie odpadów komunalnych i przemysłowych, unieszkodliwianie, składowanie oraz utylizacja śmieci	50,33	50,33
WFP Hefra S.A.	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
Vivid.pl S.A.	Warszawa	sklep internetowy	100	100
KGHM Letia S.A.	Legnica	promowanie innowacyjności	94,95	94,95

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

Wykreślenie z KRS „Energetyka Spółka Specjalnego Przeznaczenia” sp. z o.o.

Dnia 29 czerwca 2007 roku z Krajowego Rejestru Sądowego wykreślona została spółka Energetyka Spółka Specjalnego Przeznaczenia sp. z o.o. w likwidacji w Lubinie. Podmiot ten od momentu zawiązania tj. 2005 roku do dnia zakończenia likwidacji nie podjął i nie prowadził działalności gospodarczej.

Rejestracja podwyższenia kapitału

Dnia 26 czerwca 2007 roku nastąpiła rejestracja podwyższenia kapitału WM „ŁABĘDY” S.A. poprzez wyemitowanie 3 093 612 akcji o wartości nominalnej 10 zł każda.

Nowe akcje w całości zostały objęte przez KGHM Ecoren S.A. poprzez wniesienie aportem udziałów Walcowni Metali Nieżelaznych spółka z o.o.

W wyniku objęcia nowych akcji wzrósł udział KGHM Ecoren S.A. w kapitale zakładowym WM „ŁABĘDY” S.A. o 14,42% i wynosi 88,92%. Skutek nabycia w wysokości (338) tys. zł rozliczono w wartość firmy.

Po przeniesieniu własności w/w udziałów KGHM Ecoren S.A. nie posiada udziałów w Walcowni Metali Nieżelaznych spółka z o.o., natomiast udział WM „ŁABĘDY” S.A. w kapitale zakładowym i liczbie głosów na walnym zgromadzeniu wspólników Walcowni Metali Nieżelaznych spółka z o.o. wynosi 94,88%. Udział pośredni Grupy Kapitałowej w kapitale Walcowni Metali Nieżelaznych spółka z o.o. w wyniku tej transakcji uległ zmniejszeniu o 1,65% na rzecz udziałowców mniejszościowych. Stratę ze zbycia udziałów w wysokości (872) tys. zł rozliczono w pozostałe koszty operacyjne.

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

Rejestracja spółki KGHM LETIA Legnicki Park Technologiczny spółka akcyjna

Dnia 29 sierpnia 2007 r. Sąd Rejonowy dla Wrocławia – Fabrycznej we Wrocławiu, IX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego wydał postanowienie o wpisanie do Krajowego Rejestru Sądowego – Rejestru Przedsiębiorców podmiotu pod firmą KGHM LETIA Legnicki Park Technologiczny spółka akcyjna z siedzibą w Legnicy.

Kapitał zakładowy nowo utworzonego podmiotu wynosi 20 000 tys. zł i dzieli się na 20 000 akcji imiennych serii „A” po 1 000 zł każda, co jest tożsame z liczbą głosów. W zawiązanej spółce KGHM Polska Miedź S.A. objęła 18 990 akcji o łącznej wartości nominalnej 18 990 tys. zł, co stanowi 94,95% udziałów w kapitale zakładowym tej spółki i uprawnia do takiej samej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu. Spółka KGHM LETIA Legnicki Park Technologiczny spółka akcyjna została zawiązana w dniu 2 lipca 2007 roku.

Nabycie akcji KGHM Metraco S.A.

Dnia 26 września 2007 r. KGHM Polska Miedź S.A. nabyła od akcjonariuszy mniejszościowych 53 akcje spółki KGHM Metraco S.A. o wartości nominalnej 500 zł każda. Wartość nominalna nabytych akcji wynosi 26,5 tys. zł i stanowi 1,04 % udziału w kapitale podstawowym spółki. Po nabyciu udział KGHM Polska Miedź S.A. w kapitale podstawowym spółki KGHM Metraco S.A. wynosi 100 %. Cena nabycia akcji wynosi 610 tys. zł. Wartość nabytych aktywów netto wynosi 638 tys. zł. Nadwyżka udziału jednostki przejmującej nad kosztem nabycia w wysokości 28 tys. zł została odniesiona w wynik finansowy.

6. Informacje dotyczące segmentów działalności

za okres od 01.01.2007 do 31.12.2007

	Miedź i metale szlachetne, inne produkty hutnictwa	Usługi telekomunikacyjne i informatyczne	Inne	Wyłączenia	Wartość skonsolidowana
PRZYCHODY					
Sprzedaż na zewnątrz	12 331 100	494 173	668 855	-	13 494 128
Sprzedaż między segmentami	123 803	3 943	1 481 453	(1 609 199)	-
Przychody ogółem	12 454 903	498 116	2 150 308	(1 609 199)	13 494 128
WYNIK					
Wynik segmentu	5 453 763	63 092	171 921	(424 340)	5 264 436
Nieprzypisane koszty całej Grupy	-	-	-	-	(737 483)
Zysk operacyjny	-	-	-	-	4 526 953
Koszty finansowe netto	-	-	-	-	(35 159)
Udział w wyniku jednostek stowarzyszonych	-	264 191	902	-	265 093
Zysk przed opodatkowaniem	-	-	-	-	4 756 887
Podatek dochodowy	-	-	-	-	(821 371)
Zysk netto	-	-	-	-	3 935 516

	Miedź i metale szlachetne, inne produkty hutnictwa	Usługi telekomunikacyjne i informatyczne	Inne	Wyłączenia	Wartość skonsolidowana
POZOSTAŁE INFORMACJE					
Aktywa segmentu	9 878 652	1 215 920	1 471 053	(451 086)	12 114 539
Inwestycje w jednostki wyceniane metodą praw własności	-	687 665	2 431	-	690 096
Nieprzypisane aktywa całej Grupy	-	-	-	-	654 870
Skonsolidowane aktywa ogółem	2 527 617	69 253	377 845	(222 174)	2 752 541
Zobowiązania segmentu	-	-	-	-	1 205 355
Nieprzypisane zobowiązania całej Grupy	-	-	-	-	3 957 896
Skonsolidowane zobowiązania ogółem	-	-	-	-	3 957 896

Nakłady inwestycyjne	828 556	108 454	197 917	(16 550)	1 118 377
Amortyzacja środków trwałych	412 272	97 921	78 001	(11 912)	576 282
Amortyzacja wartości niematerialnych	9 793	5 892	5 118	461	21 264
Odpis z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych ujęty w rachunku zysków i strat	3 710	5 204	(991)	-	7 923
Inne koszty niepieniężne, w tym:	74 367	6 389	18 008	(2 824)	95 940
- utworzone rezerwy	49 019	98	13 388	-	62 505

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

6. Informacje dotyczące segmentów działalności (kontynuacja)

za okres od 01.01.2006 do 31.12.2006

	Miedź i metale szlachetne, inne produkty hutnictwa	Usługi telekomunikacyjne i informatyczne	Inne	Wyłączenia	Wartość skonsolidowana
PRZYCHODY					
Sprzedaż na zewnątrz	11 826 783	497 713	538 403	-	12 862 899
Sprzedaż między segmentami	144 581	4 540	1 447 895	(1 597 016)	-
Przychody ogółem	11 971 364	502 253	1 986 298	(1 597 016)	12 862 899
WYNIK					
Wynik segmentu	4 609 420	70 433	393 461	(297 383)	4 775 931
Nieprzypisane koszty całej Grupy	-	-	-	-	(752 996)
Zysk operacyjny	-	-	-	-	4 022 935
Koszty finansowe netto	-	-	-	-	(27 102)
Udział w wyniku jednostek stowarzyszonych	-	219 928	852	-	220 780
Zysk przed opodatkowaniem	-	-	-	-	4 216 613
Podatek dochodowy	-	-	-	-	(737 233)
Zysk netto	-	-	-	-	3 479 380

	Miedź i metale szlachetne, inne produkty hutnictwa	Usługi telekomunikacyjne i informatyczne	Inne	Wyłączenia	Wartość skonsolidowana
POZOSTAŁE INFORMACJE					
Aktywa segmentu	9 562 060	1 210 540	1 250 340	(439 433)	11 583 507
Inwestycje w jednostki wyceniane metodą praw własności	-	687 694	2 381	-	690 075
Nieprzypisane aktywa całej Grupy	-	-	-	-	954 287
Skonsolidowane aktywa ogółem					13 227 869
Zobowiązania segmentu	2 589 874	122 075	429 166	(236 953)	2 904 162
Nieprzypisane zobowiązania całej Grupy	-	-	-	-	1 806 493
Skonsolidowane zobowiązania ogółem	-	-	-	-	4 710 655

Nakłady inwestycyjne	679 806	115 070	135 442	-	930 318
Amortyzacja środków trwałych	375 988	85 171	67 313	(12 774)	515 698
Amortyzacja wartości niematerialnych	10 167	4 856	4 547	165	19 735
Odpis z tytułu utraty rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych ujęty w rachunku zysków i strat	(281)	13 402	13 933	-	27 054
Inne koszty niepieniężne, w tym	105 037	32 072	53 485	991	191 585
- utworzone rezerwy	82 910	163	26 264	-	109 337

Zasady wyodrębniania segmentów zostały opisane w nocie nr 2 pkt 2.2.25

Transakcje między segmentami następują na normalnych zasadach rynkowych obowiązujących również w relacjach z niepowiązanymi osobami trzecimi.

6. Informacje dotyczące segmentów działalności (kontynuacja)

Informacje dotyczące segmentów geograficznych

	Przychody, za okres		Suma aktywów, na dzień		Nakłady inwestycyjne, za okres	
	od 01.01.07 do 31.12.07	od 01.01.06 do 31.12.06	31 grudnia 2007	31 grudnia 2006	od 01.01.07 do 31.12.07	od 01.01.06 do 31.12.06
Polska	5 662 587	4 588 207	13 366 843	13 005 804	1 116 651	929 990
Niemcy	2 528 005	3 414 324	-	-	-	-
Francja	82 016	465 774	-	-	-	-
Wielka Brytania	722 365	636 427	68 925	167 930	12	12
Czechy	1 244 613	910 004	-	-	-	-
Austria	295 088	398 696	16 379	47 941	6	316
Węgry	166 685	214 515	-	-	-	-
Chiny	852 220	940 255	-	-	-	-
Inne kraje	1 940 549	1 294 697	7 358	6 194	1 708	-
Razem	13 494 128	12 862 899	13 459 505	13 227 869	1 118 377	930 318

Podział geograficzny przychodów ze sprzedaży odpowiada lokalizacji finalnych odbiorców. Podział łącznej kwoty aktywów odpowiada ich geograficznemu rozmieszczeniu. Podział łącznej kwoty nakładów inwestycyjnych odpowiada rozmieszczeniu aktywów.

7. Rzeczowe aktywa trwałe

	Stan na dzień	
	31 grudnia 2007	31 grudnia 2006
Grunty	20 237	17 816
Budynki i budowle	3 208 274	3 085 369
Urządzenia techniczne i maszyny	2 475 477	2 136 206
Środki transportu	129 056	111 133
Inne środki trwałe	52 994	48 315
Środki trwałe w budowie	728 314	653 447
Razem	6 614 352	6 052 286

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

7. Rzeczowe aktywa trwałe (kontynuacja)

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

	Nota			Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Ogółem
		Grunty	Budynki i budowle					
Stan na 1 stycznia 2006								
Wartość brutto		14 942	6 438 775	5 298 490	290 117	144 144	701 083	12 887 551
Umorzenie		-	(3 577 960)	(3 255 130)	(190 041)	(87 721)	-	(7 110 852)
Odpisy z tytułu utraty wartości		-	(121 480)	(45 789)	(469)	(14)	(11 640)	(179 392)
Wartość księgowa netto		14 942	2 739 335	1 997 571	99 607	56 409	689 443	5 597 307
Zmiany w roku 2006								
Rozliczenie środków trwałych w budowie		820	427 983	454 224	31 160	3 090	(917 277)	
Rozliczenie środków trwałych w budowie - inne (leasing, przyjęcie na magazyn, bez efektu)		-	-	-	-	-	(14 078)	(14 078)
Zakup bezpośredni		1 317	3 240	26 353	3 146	4 577	914 048	952 681
Reklasyfikacja z aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży lub zaliczonych do grupy zbycia		757	4 174	6 589	169	112	-	11 801
Zbycie		(5)	(2 386)	(5 037)	(7 618)	(258)	(107)	(15 411)
Likwidacja lub spisanie z ewidencji		-	(8 772)	(155 978)	(3 821)	(4 817)	-	(173 388)
Przeklasyfikowanie do aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży lub zaliczenie do grupy zbycia		-	-	-	(10 087)	-	-	(10 087)
Darowizny i nieodpłatne przekazania		-	(4 000)	(529)	(192)	(6)	-	(4 727)
Inne zmiany		(15)	86	(5 029)	(1 143)	(4 657)	110	(10 648)
Zmiana wysokości rezerwy na koszty likwidacji	25	-	79 218	-	-	-	-	79 218
Przeniesienie między grupami		-	(7 286)	7 315	-	(29)	-	-
Amortyzacja	29	-	(162 836)	(321 625)	(21 382)	(9 855)	-	(515 698)
Zmniejszenie umorzenia z tytułu likwidacji, sprzedaży i inne		-	12 008	141 591	20 944	3 749	-	178 292
Odpisy z tytułu utraty wartości	29	-	(57)	(9 563)	(24)	-	(20 883)	(30 527)
Odwrócenie odpisów z tytułu utraty wartości	29	-	2 499	-	21	-	1 665	4 185
Wykorzystanie odpisów z tytułu utraty wartości		-	2 163	324	353	-	526	3 366
Stan na 31 grudnia 2006								
Wartość brutto		17 816	6 931 032	5 626 398	301 731	142 156	683 779	13 702 912
Umorzenie		-	(3 728 788)	(3 435 164)	(190 479)	(93 827)	-	(7 448 258)
Odpisy z tytułu utraty wartości		-	(116 875)	(55 028)	(119)	(14)	(30 332)	(202 368)
Wartość księgowa netto		17 816	3 085 369	2 136 206	111 133	48 315	653 447	6 052 286
Zmiany w roku 2007								
Rozliczenie środków trwałych w budowie		3 446	219 845	715 568	34 576	10 953	(984 388)	-
Rozliczenie środków trwałych w budowie - inne (leasing, przyjęcie na magazyn, bez efektu)		-	-	-	-	-	(17 618)	(17 618)
Zakup bezpośredni		-	13 499	15 313	3 781	6 961	1 051 991	1 091 545
Wytworzenie we własnym zakresie		-	-	-	-	-	5 688	5 688
Reklasyfikacja z aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży lub zaliczonych do grupy zbycia		-	-	-	454	-	-	454
Zbycie		(981)	(5 226)	(17 931)	(5 311)	(3 504)	-	(32 953)
Darowizny i nieodpłatne przekazania		-	(179)	(2)	(176)	9	(5)	(353)
Likwidacja lub spisanie z ewidencji		(44)	(15 245)	(192 637)	(3 599)	(5 170)	(9)	(216 704)
Przeklasyfikowanie do aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży lub zaliczenie do grupy zbycia		-	(4 125)	(63)	-	(27)	-	(4 215)
Inne zmiany		-	6 751	(891)	4 047	(223)	9 835	19 519
Zmiana wysokości rezerwy na koszty likwidacji	25	-	64 850	-	-	-	-	64 850
Przeniesienie między grupami		-	1 287	(1 287)	-	-	-	-
Amortyzacja	29	-	(173 347)	(367 533)	(23 988)	(11 414)	-	(576 282)
Zmniejszenie umorzenia z tytułu likwidacji, sprzedaży i inne		-	14 445	189 091	8 043	7 093	-	218 672
Odpisy z tytułu utraty wartości	29	-	(203)	(3 773)	-	-	(5 178)	(9 154)
Odwrócenie odpisów z tytułu utraty wartości		-	-	3	-	-	2 111	2 114
Wykorzystanie odpisów z tytułu utraty wartości		-	553	3 413	96	1	12 440	16 503
Stan na 31 grudnia 2007								
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

7. Rzeczowe aktywa trwałe (kontynuacja)

Odpisy z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych dotyczą głównie jednostki zależnej Dialog S.A., w której KGHM Polska Miedź posiada 100% akcji. Odpisów w wysokości 180 400 tys. zł dokonano na dzień 31 grudnia 2005 r. na podstawie przeprowadzonego testu na utratę wartości. Test na utratę wartości przeprowadzony na dzień 31 grudnia 2006 r. nie dał przesłanek do dokonania odpisów aktualizujących aktywa trwałe. Dokonano natomiast odpisów aktualizujących w wysokości 9 004 tys. zł w związku z wyłączeniem z eksploatacji sprzętu radiodostępowego MGW i DECT oraz odpisów w wysokości 6 034 tys. zł dotyczących dokumentacji projektowej ewidencjonowanej na zadaniach, co do których Dialog S.A. nie ma pewności ich realizacji.

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

Grupy środków trwałych	Stan na dzień					
	31 grudnia 2007			31 grudnia 2006		
	Wartość początkowa – aktywowany leasing finansowy	Skumulowane umorzenie	Wartość księgowa netto	Wartość początkowa – aktywowany leasing finansowy	Skumulowane umorzenie	Wartość księgowa netto
Urządzenia techniczne i maszyny	11 987	10 895	1 092	10 057	6 542	3 515
Środki transportu	4 737	629	4 108	1 375	575	800
Razem	16 724	11 524	5 200	11 432	7 117	4 315

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 2007				31 grudnia 2006			
	Cena nabycia lub koszt wytworzenia	Amortyzacja w okresie	Skumulowane umorzenie	Wartość księgowa netto	Cena nabycia lub koszt wytworzenia	Amortyzacja w okresie	Skumulowane umorzenie	Wartość księgowa netto
Grunty	1 855	-	-	1 855	1 762	-	-	1 762
Budynki i budowle	31 093	678	17 893	13 200	36 223	813	20 943	15 280
Urządzenia techniczne i maszyny	26 659	1 390	11 390	15 269	25 946	1 280	10 361	15 585
Środki transportu	19	-	19	-	19	-	19	-
Inne środki trwałe	558	25	505	53	577	24	500	77
Razem	60 184	2 093	29 807	30 377	64 527	2 117	31 823	32 704

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

Wartość odszkodowań ujęta w rachunku zysków i strat	Za okres	
	od 01.01.07 do 31.12.07	od 01.01.06 do 31.12.06
	1 865	240

7. Rzeczowe aktywa trwałe (kontynuacja)

Najistotniejsze zadania inwestycyjne w pozycji środki trwałe w budowie

	Stan na dzień	
	31 grudnia 2007	31 grudnia 2006
Budowa szybu SW-4	153 475	99 346
Głogów Głęboki - Przemysłowy	115 496	49 374
Uzbrojenie rejonu górniczego	77 701	51 243
Budowa obiektu biurowo-handlowego	32 583	4 963
Modernizacja pirometalurgii	32 159	54 142
Inwestycje dostosowawcze	27 128	10 658
Inwestycje transportu taśmowego i rurociągów	19 320	53 352
Modernizacja kotłów parowych i wodnych	17 881	-
Budowa szybu R-XI	16 842	30 985
Szyby i urządzenia główne	14 023	34 917
Modernizacja instalacji hydrotransportu odpadów z uwzględnieniem bezpośredniego pompowania odpadów	13 393	41 951
Modernizacja stadionu	10 807	-
Razem	530 808	430 931

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

	Stan na dzień	
	31 grudnia 2007	31 grudnia 2006
Na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	454 100	239 252
Na nabycie wartości niematerialnych	10 835	10 735
Umowne zobowiązania inwestycyjne, razem:	464 935	249 987

Prawo wieczystego użytkowania gruntów

Na dzień 31 grudnia 2007 jednostki Grupy Kapitałowej użytkowały grunty, na podstawie prawa wieczystego użytkowania, o łącznej powierzchni 6 053 ha, w tym:

KGHM Polska Miedź S.A.	5 741
Jednostki zależne Grupy Kapitałowej	312

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 2007 roku.

W 2007 roku powierzchnia użytkowych gruntów nie uległa zmianie.

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

Łączna wartość przyszłych minimalnych opłat z tytułu prawa wieczystego użytkowania gruntów	Stan na dzień	
	31 grudnia 2007	31 grudnia 2006
Poniżej jednego roku	7 130	7 658
Od jednego roku do pięciu lat	28 535	33 417
Powyżej pięciu lat	437 063	484 398
Razem:	472 728	525 473

Opłaty z tytułu prawa wieczystego użytkowania gruntów ujęte w rachunku zysków i strat	Za okres	
	od 1.01.07 do 31.12.07	od 1.01.06 do 31.12.06
Wartość opłat z tytułu prawa wieczystego użytkowania gruntów	6 874	6 633

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

8. Wartości niematerialne

	Stan na dzień	
	31 grudnia 2007	31 grudnia 2006
Koszty prac rozwojowych	1 354	4 544
Wartość firmy	2 918	2 579
Oprogramowanie komputerowe	22 137	21 569
Nabyte koncesje, patenty, licencje	16 657	17 746
Inne wartości niematerialne	42 195	41 765
Wartości niematerialne nieoddane do użytkowania	33 970	37 811
Razem	119 231	126 014

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

	Nota	Koszty prac rozwojowych	Wartość firmy	Oprogramowanie komputerowe	Nabyte koncesje, patenty, licencje	Inne wartości niematerialne	Wartości niematerialne nieoddane do użytkowania	Ogółem
Stan na 1 stycznia 2006r.								
Wartość brutto		18 521	800	76 619	38 804	40 544	25 265	200 553
Umorzenie		(10 661)	-	(48 868)	(20 026)	(2 572)	-	(82 127)
Odpisy z tytułu utraty wartości		-	(99)	(3 415)	-	-	-	(3 514)
Wartość księgowa netto		7 860	701	24 336	18 778	37 972	25 265	114 912
Zmiany w roku 2006								
Rozliczenie wartości niematerialnych nieoddanych do użytkowania		135	-	3 772	5 386	20	(9 313)	-
Zakup bezpośredni		303	2 181	901	238	2 504	22 140	28 267
Zbycie		-	-	-	-	(450)	-	(450)
Likwidacja lub spisanie z ewidencji		(1 683)	-	(436)	(21)	(755)	-	(2 895)
Inne zmiany		-	-	49	351	5 968	(281)	6 087
Amortyzacja	29	(3 345)	-	(7 426)	(6 688)	(2 276)	-	(19 735)
Zmniejszenie umorzenia z tytułu likwidacji, sprzedaży i inne		1 274	-	373	(298)	(1 218)	-	131
Odpisy z tytułu utraty wartości	29	(409)	(303)	-	-	-	-	(712)
Wykorzystanie odpisu z tytułu utraty wartości		409	-	-	-	-	-	409
Stan na 31 grudnia 2006r.								
Wartość brutto		17 276	2 981	80 905	44 758	47 831	37 811	231 562
Umorzenie		(12 732)	-	(55 921)	(27 012)	(6 066)	-	(101 731)
Odpisy z tytułu utraty wartości		-	(402)	(3 415)	-	-	-	(3 817)
Wartość księgowa netto		4 544	2 579	21 569	17 746	41 765	37 811	126 014
Zmiany w roku 2007								
Rozliczenie wartości niematerialnych nieoddanych do użytkowania		44	-	6 972	6 242	-	(13 258)	-
Zakup bezpośredni		95	-	1 134	301	4 569	20 733	26 832
Inne zmiany		-	339	(4)	-	(37)	(10 500)	(10 202)
Zbycie		(481)	-	13	(6)	(201)	-	(675)
Likwidacja lub spisanie z ewidencji		(737)	-	(2 214)	(2 621)	(2 571)	-	(8 143)
Amortyzacja	29	(3 118)	-	(7 539)	(7 632)	(2 975)	-	(21 264)
Zmniejszenie umorzenia z tytułu likwidacji, sprzedaży i inne		1 074	-	2 016	2 627	1 645	-	7 362
Odpisy z tytułu utraty wartości	29	(67)	-	-	-	-	(816)	(883)
Wykorzystanie odpisu z tytułu utraty wartości		-	-	190	-	-	-	190
Stan na 31 grudnia 2007r.								
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

8. Wartości niematerialne (kontynuacja)

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

Rozporządzeniem Rady Ministrów z dnia 27 grudnia 2005 roku (Dz. U nr 264/2005 poz. 2206) Rząd Polski alokował prawa do emisji na poszczególne uprawnione podmioty gospodarcze. Zgodnie z Krajowym Planem Rozdziału Emisji Uprawnień Grupie przysługują prawa do emisji w ilości 1 971 900 ton emisji dwutlenku węgla w latach 2005-2007, tj. 657 300 ton rocznie. Przyznanie prawa do emisji ujmuje się zgodnie z zasadami opisanymi w nocie nr 2 pkt. 2.2.26. Wykorzystanie praw do emisja dwutlenku węgla za lata 2005-2007 wyniosło 1 753 326 ton. W okresach rozliczeniowych nie przekroczono rocznych limitów emisji.

Oszczędności przyznanych limitów wynoszą:

Za rok 2005	18 933	ton
Za rok 2006	58 523	ton
Za rok 2007	141 118	ton
Razem	218 574	ton

Na dzień 31 grudnia 2007 roku emisja dwutlenku węgla wyniosła 516 182 ton. Wartość rynkowa niewykorzystanych na dzień 31 grudnia 2007 r. uprawnień wynosi 8 tys. zł. Nadwyżkę Grupa Kapitałowa pozostawia do ostatecznego rozliczenia uprawnień przez weryfikatorów ustanowionych przez Ministra Środowiska w roku 2008. (Limit ważny do 31 marca 2008 r.)

Amortyzacja wartości niematerialnych wykorzystywanych w produkcji lub świadczeniu usług ujęta została w rachunku zysków i strat jako koszty sprzedanych produktów (15 976 tys. zł). Amortyzacja pozostałych wartości niematerialnych ujęta została w kosztach ogólnego zarządu (3 074 tys. zł) oraz kosztach sprzedaży (2 214 tys. zł).

9. Nieruchomości inwestycyjne

Nota	Za okres	
	od 01.01.07 do 31.12.07	od 01.01.06 do 31.12.06
Stan na początek okresu obrotowego	18 853	28 250
Zmiany w ciągu okresu obrotowego	(2 336)	(9 397)
- zmiany z tytułu wyceny do wartości godziwej	31,32	(2 336)
- przekwalifikowanie do aktywów przeznaczonych do sprzedaży zgodnie z MSSF 5	26	-
- aktywowane nakłady	-	-
Stan na koniec okresu obrotowego	16 517	18 853

Bezpośrednie koszty operacyjne (w tym koszty napraw i konserwacji) poniesione z tytułu utrzymania nieruchomości inwestycyjnych, które nie przyniosły przychodów z opłat czynszowych wyniosły w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 r. 385 tys. zł (za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2006 r. 146 tys. zł).

Wartość nieruchomości inwestycyjnych na dzień 31 grudnia 2007 r. w wysokości 16 517 tys. zł stanowią grunty położone na terenie Lubina.

Wycena nieruchomości inwestycyjnej 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.

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

10. Inwestycje w jednostki stowarzyszone

	Za okres	
	od 01.01.07 do 31.12.07	od 01.01.06 do 31.12.06
Stan na początek okresu obrotowego	690 074	931 173
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	265 093	220 780
Zmiany kapitału własnego z tytułu wypłaty dywidendy za rok poprzedni i bieżący	(265 092)	(461 879)
Inne zmiany	21	-
Stan na koniec okresu obrotowego	690 096	690 074

Udziały Grupy w jednostkach stowarzyszonych

	Kraj rejestracji	Aktywa	Zobowiązania	Przychody ze sprzedaży	Zysk netto	Posiadane udziały (%)
Stan na dzień 31 grudnia 2006						
Polkomtel S.A.	Polska	7 680 956	4 174 103	7 359 014	1 121 670	19,61
MINOVA-KSANTE Spółka z o.o.	Polska	9 753	1 815	16 296	2 840	30,00
		7 690 709	4 175 918	7 375 310	1 124 510	
Stan na dzień 31 grudnia 2007						
Polkomtel S.A.	Polska	8 453 373	4 946 435	7 799 020	1 358 676	19,61
MINOVA-KSANTE Spółka z o.o.	Polska	9 740	1 635	16 760	3 006	30,00
		8 463 113	4 948 070	7 815 780	1 361 682	

Spółka Polkomtel S.A., w której KGHM Polska Miedź S.A. posiada 19,61% akcji, jest jednostką stowarzyszoną wycenianą metodą praw własności. O znaczącym wpływie decyduje fakt, że zgodnie z umową akcjonariuszy oraz statutem Polkomtel S.A., KGHM Polska Miedź S.A. poprzez przedstawicieli w Radzie Nadzorczej ma wpływ na uchwały dotyczące strategii działania Polkomtel S.A., która z kolei wyznacza jej politykę operacyjną i finansową. Kwestia ewentualnego zwiększenia udziału w Polkomtel S.A. została opisana w notcie nr 43.

11. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

	Stan na dzień	
	31 grudnia 2007	31 grudnia 2006
Długoterminowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	47 155	92 932
- udziały w spółkach nienotowanych na giełdzie	23 952	25 291
- udziały w spółkach notowanych na giełdzie	9 455	-
- obligacje skarbowe	3 076	3 107
- udziały w funduszu inwestycyjnym AIG	10 665	14 191
- jednostki uczestnictwa w funduszu inwestycyjnym DWS Polska Płynna Lokata Plus	-	50 336
- inne	7	7
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży, razem:	47 155	92 932

12. Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności

	Stan na dzień	
	31 grudnia 2007	31 grudnia 2006
Długoterminowe aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	41	44
-Inne papiery wartościowe	41	44
Krótkoterminowe aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	-	19 070
-Obligacje komercyjne	-	4 028
-Certyfikaty depozytowe	-	15 042
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności, razem:	41	19 114

13. Pochodne instrumenty finansowe

	Nota	Stan na dzień	
		31 grudnia 2007	31 grudnia 2006
Aktywa długoterminowe, z tego:		33 395	17 016
instrumenty zabezpieczające		30 308	16 411
instrumenty handlowe		3 087	605
Aktywa krótkoterminowe, z tego:		81 622	282 045
instrumenty zabezpieczające		68 075	95 480
instrumenty handlowe		13 547	186 565
Razem aktywa:	34	115 017	299 061
Zobowiązania długoterminowe, z tego:		3 087	1 486
instrumenty zabezpieczające		-	881
instrumenty handlowe		3 087	605
Zobowiązania krótkoterminowe, z tego:		14 335	837 103
instrumenty zabezpieczające		964	650 530
instrumenty handlowe		13 371	186 573
Razem zobowiązania:	34	17 422	838 589

Instrumenty pochodne zawarte na rynku metali rozliczane są w drugim dniu roboczym kolejnego miesiąca po miesiącu określenia średniej ceny rozliczenia. Oznacza to, że instrumenty pochodne dotyczące miesiąca grudnia 2007 roku rozliczyły się dnia 3 stycznia 2008 roku. Na dzień bilansowy zostały one wycenione do wartości godziwej i ujęte w należnościach z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należnościach jako należności z tytułu nierozliczonych instrumentów pochodnych lub w zobowiązaniach z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązaniach jako zobowiązania z tytułu nierozliczonych instrumentów pochodnych. Szczegóły w nocie 35.1.8.

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

13. Pochodne instrumenty finansowe (kontynuacja)

INSTRUMENTY HANDLOWE			31 grudnia 2007				31 grudnia 2006			
	Wolumen/ nominał transakcji	Średnioważona cena/kurs ¹⁾	Aktywa finansowe		Zobowiązania finansowe		Aktywa finansowe		Zobowiązania finansowe	
Typ instrumentu pochodnego	Cu [tys. t] Ag [tys. troz] Waluty [tys. USD]	Cu [USD/t] Ag [USD/troz] Waluty [USD/PLN]	Krótko- terminowe	Długo- terminowe	Krótko- terminowe	Długo- terminowe	Krótko- terminowe	Długo- terminowe	Krótko- terminowe	Długo- terminowe
Pochodne instrumenty finansowe - Metale - Miedź										
Kontrakty swap							97 035		(97 035)	
Kontrakty opcyjne										
Nabyte opcje kupna							85 900			
Sprzedane opcje kupna									(85 900)	
Nabyte opcje sprzedaży	60,50	5 200	13 369							
Sprzedane opcje sprzedaży	60,50	5 200			(13 371)					
Nabyte opcje sprzedaży	5,50	5 200		3 087						
Sprzedane opcje sprzedaży	5,50	5 200				(3 087)				
RAZEM:			13 369	3 087	(13 371)	(3 087)	182 935		(182 935)	
Pochodne instrumenty finansowe - Metale - Srebro										
Kontrakty swap										
Kontrakty opcyjne										
Nabyte opcje kupna										
Sprzedane opcje kupna										
Nabyte opcje sprzedaży							3 628	605		
Sprzedane opcje sprzedaży									(3 628)	(605)
RAZEM:							3 628	605	(3 628)	(605)
Pochodne instrumenty finansowe – Walutowe -PLN/EUR										
Kontrakty forward			178				2		(10)	
Kontrakty opcyjne										
Nabyte opcje kupna										
Sprzedane opcje kupna										
Nabyte opcje sprzedaży										
Sprzedane opcje sprzedaży										
RAZEM:			178				2		(10)	
Wbudowane instrumenty pochodne										
Instrumenty handlowe - Ogółem			13 547	3 087	(13 371)	(3 087)	186 565	605	(186 573)	(605)

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

13. Pochodne instrumenty finansowe (kontynuacja)

INSTRUMENTY ZABEZPIECZAJĄCE			31 grudnia 2007						31 grudnia 2006					
	Wolumen /Nominał transakcji	Średnioważ ona cena/kurs ¹⁾	Zapadalność/ okres rozliczenia		Okres ujęcia wpływu na wynik		Aktywa finansowe		Zobowiązania finansowe		Aktywa finansowe		Zobowiązania finansowe	
Typ instrumentu pochodnego	Cu [tys. t] Ag [tys. troz] Waluty [tys. USD]	Cu [USD/t] Ag [USD/troz] Waluty [USD/PLN]												
			Od	Do	Od	Do	Krótko- terminowe	Długo- terminowe	Krótko- terminowe	Długo- terminowe	Krótko- terminowe	Długo- terminowe	Krótko- terminowe	Długo- terminowe
Pochodne instrumenty finansowe - Metale - Miedź														
Kontrakty swap	1,35	6 980,18	IV 08	IX 08	V 08	X08			(964)		6 982		(325 634)	
Kontrakty opcyjne														
Nabyte opcje sprzedaży	137,50	5 712,00	I 08	XI 08	II 08	XII 08	63 140				22 538			
Nabyte opcje sprzedaży	12,50	5 712,00	XII 08	XII 08	I 09	I 09		11 951				4 328		
Kontrakty collar													(294 927)	
Syntetyczny put											32 677	5 358	(14 554)	(881)
RAZEM:							63 140	11 951	(964)		62 197	9 686	(635 115)	(881)
Pochodne instrumenty finansowe - Metale - Srebro														
Kontrakty swap														
Kontrakty opcyjne														
Nabyte opcje sprzedaży	11 000	11,80	I 08	XI 08	II 08	XII 08	4 935				907			
Nabyte opcje sprzedaży	10 600	11,98	XII 08	XII 09	I 09	I 10		18 357				6 725		
Kontrakty collar											1		(15 409)	
RAZEM:							4 935	18 357			908	6 725	(15 409)	
Pochodne instrumenty finansowe - Walutowe-PLN/USD														
Kontrakty forward											13 047			
Kontrakty opcyjne														
Kontrakty collar											19 328		(6)	
RAZEM:											32 375		(6)	
Instrumenty zabezpieczające - ogółem														
							68 075	30 308	(964)		95 480	16 411	(650 530)	(881)

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

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

14. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

	Nota	Stan na dzień	
		31 grudnia 2007	31 grudnia 2006
Długoterminowe należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności			
Należności z tytułu dostaw i usług		11 767	3 007
Kwoty zatrzymane (kaucje) z tytułu umów długoterminowych o budowę		10 963	-
Lokaty		15 405	
Inne należności finansowe		1 692	1 604
Odpisy aktualizujące	35.3.6	(11 013)	(403)
Razem pożyczki i należności finansowe netto	34	28 814	4 208
Inne należności niefinansowe		59	281
Rozliczenia międzyokresowe czynne, w tym:		18 198	12 686
- prawo wieczystego użytkowania gruntów		15 996	8 639
Odpisy aktualizujące		-	-
Razem należności niefinansowe netto		18 257	12 967
Długoterminowe należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności, netto		47 071	17 175
Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności			
Należności z tytułu dostaw i usług		738 067	1 237 494
Należności z tytułu nierozliczonych instrumentów pochodnych	35.1.8	8 877	-
Pożyczki udzielone		307	596
Inne należności finansowe		45 570	18 427
Odpisy aktualizujące	35.3.6	(48 839)	(70 818)
Razem pożyczki i należności finansowe netto	34	743 982	1 185 699
Inne należności niefinansowe, w tym:		238 501	200 481
- z tytułu podatków i innych świadczeń		201 895	162 204
Rozliczenia międzyokresowe czynne		17 114	50 353
Odpisy aktualizujące		(74 230)	(31 889)
Razem należności niefinansowe netto		181 385	218 945
Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności, netto		925 367	1 404 644
Razem należności krótkoterminowe i długoterminowe z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności, netto		972 438	1 421 819

Odpisy aktualizujące wartość należności niefinansowych

	Za okres	
	od 01.01.07 do 31.12.07	od 01.01.06 do 31.12.06
Odpis aktualizujący na początek okresu	31 889	42 852
Odpis utworzony w ciężar rachunku zysków i strat	42 564	679
Odpis odwrócony w rachunek zysków i strat	(129)	(4 656)
Odpis wykorzystany w trakcie okresu	(96)	(7 076)
Odpis utworzony na koszty sądowe	11	90
Odwrócenie odpisu na koszty sądowe	(9)	-
Odpis aktualizujący na koniec okresu	74 230	31 889

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

Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość pożyczek i należności finansowych została zaprezentowana w notce 35.3.6

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

15. Zapasy

	Nota	Stan na dzień	
		31 grudnia 2007	31 grudnia 2006
Materiały		189 292	196 816
Półprodukty i produkty w toku		1 177 498	1 223 010
Produkty gotowe		335 226	299 729
Towary		42 479	49 195
Wartość bilansowa zapasów, razem:		1 744 495	1 768 750
Odpisy aktualizujące wartość zapasów w okresie obrotowym			
		od 01.01.07 do 31.12.07	od 01.01.06 do 31.12.06
Utworzony odpis w koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	29	(4 230)	(7 613)
Odwrócony odpis w kosztach sprzedanych produktów, towarów i materiałów	29	1 714	1 337

Odwrocenie odpisu nastąpiło w związku ze sprzedażą towarów objętych aktualizacją po cenach sprzed aktualizacji.

16. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	Stan na dzień	
	31 grudnia 2007	31 grudnia 2006
Środki pieniężne w kasie	577	674
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	86 609	52 174
Inne środki pieniężne	474	416
Inne aktywa finansowe o terminie płatności do 3 miesięcy od dnia nabycia	2 724 436	2 267 867
Razem środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 812 096	2 321 131
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty o ograniczonej możliwości dysponowania	2 808	1 043

Na inne aktywa finansowe o terminie wymagalności do 3 miesięcy od dnia nabycia składają się głównie depozyty w kwocie 2 638 137 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2006 r. 2 265 899 tys. zł), dłużne papiery wartościowe w kwocie 83 628 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2006 r. nie wystąpiły) oraz odsetki od aktywów finansowych w kwocie 2 671 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2006 r. 1 968 tys. zł).

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

17. Kapitał akcyjny

	Kapitał zakładowy zarejestrowany	Razem
Stan na dzień 31 grudnia 2006	2 000 000	2 000 000
Stan na dzień 31 grudnia 2007	2 000 000	2 000 000

Zgodnie z uchwałą nr 31/2005 Walnego Zgromadzenia Jednostki Dominującej, z dnia 15 czerwca 2005, w odniesieniu do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej, skutki przeszacowania kapitału akcyjnego w kwocie 5 413 573 tys. zł zostały odniesione w ciężar niepodzielnego wyniku z lat ubiegłych. W konsekwencji kapitał akcyjny wykazany w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wynosił 2 000 000 tys. zł na dzień 31 grudnia 2006 roku. W związku z brakiem takiej uchwały odnoszącej się do jednostkowego sprawozdania finansowego KGHM Polska Miedź S.A. kapitał akcyjny wykazany w sprawozdaniu finansowym Jednostki Dominującej na 31 grudnia 2006 r. nie odpowiadał kwocie kapitału akcyjnego Grupy Kapitałowej wykazanego w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

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

Na dzień 31 grudnia 2007 r. kapitał zakładowy Jednostki Dominującej, zgodnie z wpisem do Krajowego Rejestru Sądowego, wynosił 2 000 000 000 zł i dzielił się na 200 000 000 akcji serii A, w pełni opłaconych, o wartości nominalnej 10 zł każda. Wszystkie akcje są akcjami na okaziciela. Jednostka Dominująca nie wyemitowała akcji uprzywilejowanych. Każda akcja daje prawo do jednego głosu na walnym zgromadzeniu. Spółka nie posiada akcji własnych. Spółki zależne i stowarzyszone nie posiadają akcji KGHM Polska Miedź S.A.

17. Kapitał akcyjny (kontynuacja)

Struktura własności

Jedynym akcjonariuszem Jednostki Dominującej posiadającym na dzień 31 grudnia 2007 r. liczbę akcji stanowiącą co najmniej 5% kapitału zakładowego i jednocześnie dającą prawo do takiej samej liczby głosów na walnym zgromadzeniu był Skarb Państwa, który - według zawiadomienia z dnia 16 maja 2007 r. - posiadał 83 589 900 akcji o łącznej wartości nominalnej 835 899 000 zł, co stanowi 41,79% kapitału zakładowego Jednostki Dominującej.

Pozostali akcjonariusze (w tym Deutsche Bank Trust Company Americas, bank depozytowy w programie kwitów depozytowych) posiadali akcje w ilości poniżej 5% kapitału zakładowego - łącznie 116 410 100 akcji o wartości nominalnej 1 164 101 000 zł, co stanowi 58,21% kapitału zakładowego i odpowiada tej samej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu.

Zmiany znacznych pakietów akcji

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

18. Pozostałe kapitały

Nota	Kapitał z aktualizacji wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów finansowych zabezpieczających przyszłe przepływy pieniężne	Razem pozostałe kapitały
Stan na dzień 1 stycznia 2006	14 413	(810 755)	(796 342)
Zysk z tytułu zmiany wartości godziwej aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	5 110	-	5 110
Kwota przeniesiona do rachunku zysków i strat z tytułu rozliczenia aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	(12 181)	-	(12 181)
Wpływ zawartych skutecznych transakcji zabezpieczających przepływy pieniężne	35.1.9	(1 863 844)	(1 863 844)
Kwota przeniesiona do rachunku zysków i strat z tytułu rozliczenia instrumentów zabezpieczających	35.1.9	2 331 029	2 331 029
Podatek odroczony	23	(96 275)	(94 933)
Suma przychodów/(kosztów) ujętych bezpośrednio w kapitale własnym	(5 729)	370 910	365 181
Stan na dzień 31 grudnia 2006	8 684	(439 845)	(431 161)
Stan na dzień 1 stycznia 2007	8 684	(439 845)	(431 161)
Zysk z tytułu zmiany wartości godziwej aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	13 167	-	13 167
Kwota przeniesiona do rachunku zysków i strat z tytułu rozliczenia aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	(19 894)	-	(19 894)
Wpływ zawartych skutecznych transakcji zabezpieczających przepływy pieniężne	35.1.9	131 890	131 890
Kwota przeniesiona do rachunku zysków i strat z tytułu rozliczenia instrumentów zabezpieczających	35.1.9	435 533	435 533
Podatek odroczony	23	(117 499)	(116 417)
Suma przychodów/(kosztów) ujętych bezpośrednio w kapitale własnym	(5 645)	449 924	444 279
Stan na dzień 31 grudnia 2007	3 039	10 079	13 118

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

19. Transakcje z udziałowcami mniejszościowymi

W roku 2007 dokonano transakcji z udziałowcami mniejszościowymi poprzez:

- rejestrację likwidacji spółki Energetyka Spółka Specjalnego Przeznaczenia sp. z o.o.,
- nabycie przez KGHM Ecoren S.A. wyemitowanych akcji spółki WM „ŁABĘDY” S.A. Udział Grupy w kapitale WM „ŁABĘDY” S.A. wzrósł o 14,42%,
- zmianę udziałów pośrednich w Walcowni Metali Nieżelaznych spółka z o.o. w wyniku przekazania aportem udziałów tej spółki z KGHM Ecoren S.A. do WM „ŁABĘDY” S.A. Udział Grupy w kapitale Walcowni Metali Nieżelaznych spółka z o.o. zmniejszył się o 1,64%,
- nabycie przez KGHM Polska Miedź S.A. 1,04 % akcji spółki KGHM Metraco S.A. Po nabyciu akcji udział w kapitale podstawowym spółki KGHM Metraco S.A. wynosi 100%,
- nabycie przez KGHM Polska Miedź S.A. 94,95% akcji nowoutworzonej spółki KGHM Letia S.A.

Ponadto dokonano korekty kapitału udziałowców mniejszościowych w wysokości 320 tys. zł ustalonego na dzień 31 grudnia 2006 r. Z uwagi na nieistotną wartość korektą obciążono bieżący wynik finansowy.

za okres od 1.01.2007 do 31.12.2007					
Tytuł transakcji	Cena nabycia/ przychód ze zbycia	Wartość nabytych/ (zbytych) aktywów netto	Wartość firmy/ (nadwyżka udziałów jednostki przejętej nad kosztem przejęcia)	Strata ze zbycia/ pozostałe koszty operacyjne	Transakcje z udziałowcami mniejszościo- wymi
Likwidacja spółki Energetyka Spółka Specjalnego Przeznaczenia	50	(50)	-	-	-
Nabycie akcji spółki WM Łabędy S.A.	30 936	30 598	338	-	338
Zmiana udziałów pośrednich w WMN Sp. z o.o.	-	(872)	-	(872)	872
Nabycie akcji spółki KGHM Metraco S.A.	610	638	(28)	-	(638)
Nabycie akcji spółki KGHM Letia S.A.	18 990	18 990	-	-	1 010
Korekta kapitału udziałowców mniejszościowych	-	-	-	(320)	320
Ogółem	50 586	49 304	310	(1 192)	1 902

za okres od 1.01.2006 do 31.12.2006					
Tytuł transakcji	Cena nabycia/ przychód ze zbycia	Wartość nabytych/ (zbytych) aktywów netto	Wartość firmy/ (nadwyżka udziałów jednostki przejętej nad kosztem przejęcia)	Strata ze zbycia/ pozostałe koszty operacyjne	Transakcje z udziałowcami mniejszościo- wymi
Nabycie udziałów w kapitale Spółek Zagłębie Lubin SSA i PHU Lubinpex Sp. z o.o.	1 327	1 073	254	-	(1 073)
Zbycie akcji spółki Interferie S.A.	28 873	(30 970)	-	(2 097)	30 970
Ogółem	30 200	(29 897)	254	(2 097)	29 897

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

20. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

		Stan na dzień	
	Nota	31 grudnia 2007	31 grudnia 2006
Długoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		9 281	8 987
Inne zobowiązania finansowe		144	-
Zobowiązania finansowe razem	34	9 425	8 987
Inne zobowiązania niefinansowe		-	577
Rozliczenia międzyokresowe bierne przychodów		15 337	7 175
Zobowiązania niefinansowe razem		15 337	7 752
Długoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania, razem		24 762	16 739
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		642 007	676 276
Zobowiązania z tytułu nierozliczonych instrumentów pochodnych	35.1.8	3 304	209 415
Inne zobowiązania finansowe		204 586	130 944
Zobowiązania finansowe razem	34	849 897	1 016 635
Zobowiązania z tytułu podatków i ubezpieczeń społecznych		330 608	252 221
Inne zobowiązania niefinansowe		79 267	89 910
Fundusze specjalne		12 319	9 975
Rozliczenia międzyokresowe bierne przychodów		7 647	28 818
Rozliczenia międzyokresowe bierne kosztów		322 775	313 601
Zobowiązania niefinansowe razem		752 616	694 525
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania, razem		1 602 513	1 711 160
Ogółem zobowiązania długoterminowe i krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania			
		1 627 275	1 727 899

21. Kredyty, pożyczki i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego

	Stan na dzień	
	31 grudnia 2007	31 grudnia 2006
Długoterminowe kredyty, pożyczki i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego		
Kredyty bankowe	132 440	111 691
Pożyczki	13 781	21 481
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	16 688	17 396
Długoterminowe kredyty, pożyczki i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego, razem	162 909	150 568
Krótkoterminowe kredyty, pożyczki i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego		
Kredyty bankowe	101 890	41 713
Pożyczki	7 722	7 707
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	3 589	5 336
Krótkoterminowe kredyty, pożyczki i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego, razem	113 201	54 756
Kredyty, pożyczki i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego, razem	276 110	205 324

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 2007 roku

Waluta kredytu	Stopa referencyjna	Wartość kredytu/pożyczki na dzień bilansowy (w tys.)		Z tego o terminie spłaty przypadającym w roku:				
		w walucie	w złotych	2008 (krótkoterminowe)	2009	2010	2011 - 2012	2013 i później
EUR	Zmienna	879	3 149	774	2 146	229	-	-
PLN	Zmienna		237 842	100 996	107 811	5 976	7 042	16 017
PLN	Stała		14 842	7 842	4 000	3 000	-	-
Razem kredyty i pożyczki			255 833	109 612	113 957	9 205	7 042	16 017

Zaciągnięte kredyty i pożyczki według stanu na dzień 31 grudnia 2006 roku

Waluta kredytu	Stopa referencyjna	Wartość kredytu/pożyczki na dzień bilansowy (w tys.)		Z tego o terminie spłaty przypadającym w roku:				
		w walucie	w złotych	2007 (krótkoterminowe)	2008	2009	2010 - 2011	2012 i później
EUR	Zmienna	1 240	4 847	1 814	1 627	1 161	245	-
PLN	Zmienna		156 721	39 582	6 343	104 099	3 675	3 022
PLN	Stała		21 024	8 024	6 000	4 000	3 000	-
Razem kredyty i pożyczki			182 592	49 420	13 970	109 260	6 920	3 022

Większość kredytów zaciągniętych przez spółki Grupy Kapitałowej oprocentowana jest na bazie zmiennych stóp procentowych. W przypadku kredytów i pożyczek w złotych przeważa oprocentowanie oparte na stopie referencyjnej WIBOR 1M powiększone o marżę kredytową, uzależnioną od wiarygodności kredytowej jednostki uzyskującej finansowanie, zawartą w przedziale od 0,3% do 0,8%, z odsetkami płatnymi w okresach miesięcznych. Oprocentowanie kredytów wyrażonych w EUR przeważnie oparte jest na stopie referencyjnej EURIBOR 1M powiększonej o marżę kredytową od 0,65% do 1%.

Bazowe stopy procentowe stosowane w umowach kredytowych zawieranych przez jednostki Grupy Kapitałowej, kształtowały się na dzień bilansowy w następujący sposób:

Wskaźnik (%)	31 grudnia 2007	31 grudnia 2006
WIBOR 1W	5,3200	4,1100
WIBOR 1M	5,5200	4,1200
WIBOR 3M	5,6800	4,2000
EURIBOR 1M	4,2900	3,6330
EURIBOR 3M	4,6800	3,7300

Najistotniejszą pozycję wśród kredytów i pożyczek stanowi kredyt jednostki zależnej Telefonii Dialog S.A., w wysokości 141 081 tys. zł na dzień 31 grudnia 2007 roku (odpowiednio 100 243 tys. zł na dzień 31 grudnia 2006 roku). Umowa kredytowa określa dodatkowe zobowiązania, jakie musi spełnić spółka w trakcie trwania kredytu, a są to m.in.:

- zapewnienie utrzymania w okresie trwania kredytu określonych wskaźników finansowych (Wskaźnik Zadłużenia Finansowego do EBITDA nie wyższy niż 2.50 : 1, wskaźnik EBITDA do Odsetek nie niższy niż 3 : 1, Kwota Kapitałów Własnych nie niższa niż 900 000 tys. zł)
- zobowiązanie do ustanowienia dodatkowego zabezpieczenia kredytu w przypadku gdy Wskaźnik Zadłużenia Finansowego do EBITDA będzie wyższy niż stosunek 2.0 : 1
- zobowiązanie, że w okresie trwania umowy kredytowej spółka będzie dokonywać wpłat na rachunki bieżące otwarte i prowadzone przez bank udzielający kredytu, tak aby roczna wartość wpływów na te rachunki z tytułu tych wpłat stanowiła równowartość przynajmniej 50% przychodów spółki w tym okresie.

Według zawartych umów całkowita wartość przyznaných wysokości linii kredytowych w rachunku bieżącym na dzień 31 grudnia 2007 roku wyniosła 103 000 tys. zł oraz 10 000 tys. USD (na dzień 31 grudnia 2006 roku odpowiednio 83 385 tys. zł oraz 10 000 tys. USD), z tego na dzień 31 grudnia 2007 roku wykorzystano 45 888 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2006 roku odpowiednio 32 530 tys. zł). Terminy spłaty wykorzystanych linii kredytowych przypadają w okresie pół roku po dniu bilansowym.

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 2007 r. wyniosła 20 277 tys. zł (odpowiednio 22 732 tys. zł na dzień 31 grudnia 2006 roku).

Najistotniejszą pozycją jest zobowiązanie wynikające z umowy zawartej ze Skarbem Państwa. Jej przedmiotem jest udostępnienie przez Skarb Państwa, za wynagrodzeniem, informacji geologicznej. Celem nabycia powyższych informacji było przygotowanie wniosku koncesyjnego dla uzyskania koncesji na wydobycie rud ze złoża Głogów Głęboki - Przemysłowy. Koncesję przyznano w listopadzie 2004 roku. Płatności na rzecz Skarbu Państwa dokonywane są w 10 równych ratach, płatnych 30 czerwca każdego roku. Ostatnie zobowiązanie zostanie uregulowane 30 czerwca 2014 roku. Zobowiązanie nie jest oprocentowane, w księgach Jednostki Dominującej zostało ujęte w wartości zdyskontowanej. Ponieważ walutą, w której realizowane są płatności jest EUR, występuje narażenie na ryzyko walutowe związane ze zmianą kursu wymiany waluty na dzień regulowania zobowiązania. Wartość bilansowa zobowiązania z tytułu powyższej umowy wynosi 15 909 tys. zł (4 441 tys. EUR) (na dzień 31 grudnia 2006 roku 19 333 tys. zł (5 046 tys. EUR)), natomiast wartość bilansowa wartości niematerialnej z tego tytułu wynosi na dzień bilansowy 30 029 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2006 roku 30 676 tys. zł).

Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego na dzień 31 grudnia 2007 roku

	2008 (Krótko-terminowe)	2009	2010	2011-2012	2013 i później	Razem
Wartość nominalna minimalnych opłat leasingowych	3 868	3 634	3 583	6 861	5 638	23 584
Przyszłe koszty finansowe z tytułu leasingu finansowego	279	344	413	1 002	1 269	3 307
Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych	3 589	3 290	3 170	5 859	4 369	20 277

Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego na dzień 31 grudnia 2006 roku

	2007 (Krótko-terminowe)	2008	2009	2010-2011	2012 i później	Razem
Wartość nominalna minimalnych opłat leasingowych	5 474	3 310	3 056	5 880	8 505	26 225
Przyszłe koszty finansowe z tytułu leasingu finansowego	138	199	296	867	1 993	3 493
Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych	5 336	3 111	2 760	5 013	6 512	22 732

22. Zabezpieczenia spłaty zobowiązań

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

- pełnomocnictwa do dysponowania wszystkimi obecnymi i przyszłymi rachunkami bankowymi kredytobiorców,
- blokady środków do łącznej wysokości 200 tys. zł na lokacie KGHM Ecoren S.A.,
- hipoteka zwykła na nieruchomości objętej inwestycją do 41 500 tys. zł,
- hipoteki kaucyjne do łącznej kwoty 41 512 tys. zł,
- cesja praw z polis ubezpieczeniowych prowadzonych inwestycji,
- cesja wierzytelności z umów najmu lokali w nowo budowanym budynku,
- hipoteki umowne, hipoteki kaucyjne oraz hipoteka łączna na nieruchomościach gruntowych,
- weksle in blanco z deklaracjami wekslowymi,
- oświadczenia o poddaniu się egzekucji,
- poręczenia i listy patronackie spółek z Grupy Kapitałowej,
- zastaw rejestrowy na instalacji odpylni gazów dla pieców anodowych,
- zastawy na wierzytelnościach do łącznej wysokości 61 600 tys. zł,
- zastaw rejestrowy na zapasach wyrobów gotowych, towarów i materiałów o wartości stanowiącej 1,3 krotność kwoty aktualnego wykorzystania, co stanowi 15 600 tys. zł przy wykorzystaniu maksymalnym,
- cesje umowy ubezpieczenia ruchomości (cesja polisy ubezpieczenia mienia od ognia i innych zdarzeń losowych do łącznej kwoty 15 600 tys. zł, cesja polisy ubezpieczenia mienia od kradzieży z włamaniem i rabunku 150 tys. zł),
- zastaw rejestrowy na zapasach do wysokości 8 625 tys. zł,
- pełnomocnictwo dla banku do regulowania zobowiązań wobec banku w ciężar rachunku bieżącego oraz innych rachunków prowadzonych przez bank.

Każdy z zaciągniętych przez Grupę Kapitałową kredytów i pożyczek objęty jest jedną lub większą ilością wyżej wymienionych zabezpieczeń.

Na dzień bilansowy następujące aktywa stanowiły zabezpieczenia spłaty zobowiązań lub zobowiązań warunkowych:

	Stan na dzień	
	31 grudnia 2007	31 grudnia 2006
Rzeczowe Aktywa Trwałe, w tym:	96 791	50 645
▪ Środki trwałe w budowie (w tym objęte hipoteką)	35 409	5 466
▪ Budynki i budowle	29 941	26 693
▪ Środki transportu ¹⁾	3 626	208
▪ Urządzenia techniczne i maszyny ¹⁾	27 815	18 278
Zapasy	27 434	26 933
Należności z tytułu dostaw i usług ²⁾	20 363	16 730
Inne należności finansowe i niefinansowe	-	-
Środki pieniężne	15 605	200
Razem wartość bilansowa aktywów stanowiących zabezpieczenie spłaty zobowiązań finansowych	160 193	94 508

1) W tym użytkowane na podstawie umów leasingu finansowego

2) W tym objęte zastawem lub cesją wierzytelności

23. Odroczoney podatek dochodowy

	Nota	Stan na dzień	
		31 grudnia 2007	31 grudnia 2006
Nadwyżka aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego nad rezerwami z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu obrotowego, z tego:		361 930	391 188
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu obrotowego		388 468	411 795
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu obrotowego		26 538	20 607
Przejęcie jednostki zależnej		-	(3)
Uznanie wyniku finansowego	37	45 189	65 678
Pomniejszenie kapitału własnego	18	(116 417)	(94 933)
Nadwyżka aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego nad rezerwami z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu obrotowego, z tego:		290 702	361 930
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu obrotowego		320 506	388 468
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu obrotowego		29 804	26 538

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w wartościach przed kompensatą

	Stan na 1 stycznia 2006 wg stawki 19%	Uznanie/ (Obciążenie) wyniku finansowego z tytułu zmiany stanu różnic przejściowych i straty podatkowej	Zwiększenie/ (Zmniejszenie) kapitału własnego z tytułu zmiany stanu różnic przejściowych	Stan na 31 grudnia 2006 wg stawki 19%
Różnice kursowe	25 423	(8 536)	-	16 887
Odsetki	40	(27)	-	13
Odpisy aktualizujące wartość należności	8 873	(192)	-	8 681
Krótkookresowe rezerwy z tytułu wynagrodzeń	38 462	13 696	-	52 158
Świadczenia na rzecz pracowników (urlopy)	3 972	841	-	4 813
Rezerwa na likwidację kopalń i innych obiektów technologicznych	71 957	15 288	-	87 245
Wycena transakcji terminowych	65 180	49 138	-	114 318
Aktualizacja wyceny instrumentów zabezpieczających	234 986	(12 848)	(96 275)	125 863
Amortyzacja	19 169	45 102	-	64 271
Zobowiązania na przyszłe świadczenia pracownicze	163 617	11 820	-	175 437
Niewypłacone wynagrodzenia z narzutami	41 729	6 760	-	48 489
Pozostałe	150 784	(50 367)	-	100 417
Razem	824 192	70 675	(96 275)	798 592

	Stan na 1 stycznia 2007 wg stawki 19%	Uznanie/ (Obciążenie) wyniku finansowego z tytułu zmiany stanu różnic przejściowych i straty podatkowej	Zwiększenie/ (Zmniejszenie) kapitału własnego z tytułu zmiany stanu różnic przejściowych	Stan na 31 grudnia 2007 wg stawki 19%
Różnice kursowe	16 887	(13 092)	-	3 795
Odsetki	13	219	-	232
Odpisy aktualizujące wartość należności	8 681	10 219	-	18 900
Krótkookresowe rezerwy z tytułu wynagrodzeń	52 158	5 903	-	58 061
Świadczenia na rzecz pracowników (urlopy)	4 813	(463)	-	4 350
Rezerwa na likwidację kopalń i innych obiektów technologicznych	87 245	17 385	-	104 630
Wycena transakcji terminowych	114 318	(52 936)	-	61 382
Aktualizacja wyceny instrumentów zabezpieczających	125 863	1 453	(117 499)	9 817
Amortyzacja	64 271	40 323	-	104 594
Zobowiązania na przyszłe świadczenia pracownicze	175 437	12 857	-	188 294
Niewypłacone wynagrodzenia z narzutami	48 489	8 676	-	57 165
Pozostałe	100 417	(12 639)	-	87 778
Razem	798 592	17 905	(117 499)	698 998

23. Odroczonego podatek dochodowy (kontynuacja)

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 34 916 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2006 r. 375 571 tys. zł).

Straty podatkowe, które można rozliczyć w przyszłych okresach poprzez pomniejszenie dochodu do opodatkowania wynoszą 2 281 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2006 r. 13 729 tys. zł). Straty te wygasają odpowiednio: 1 124 tys. zł (2006 r. 1 614 tys. zł) w 2009 roku; 768 tys. zł (2006 r. 1 535 tys. zł) w 2011 roku i 389 tys. zł w 2012 roku.

Grupa Kapitałowa utworzyła aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego, którego realizacja zależy od uzyskania w przyszłości dochodu do opodatkowania w wysokości przekraczającej zyski powstałe w wyniku odwrócenia istniejących dodatnich różnic przejściowych w wysokości 7 284 tys. zł. (na dzień 31 grudnia 2006 r. 55 341 tys. zł). Ujęcie aktywa zostało poparte aktualnymi, zatwierdzonymi planami finansowymi oraz dotychczasową działalnością grupy.

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w wartości przed kompensatą

	Stan na 1 stycznia 2006 wg stawki 19%	Przejęcie jednostki zależnej	(Uznanie)/ Obciążenie wyniku finansowego z tytułu zmiany stanu różnic przejściowych	(Zwiększenie)/ Zmniejszenie kapitału własnego z tytułu zmiany stanu różnic przejściowych	Stan na 31 grudnia 2006 wg stawki 19%
Różnice kursowe	5 207	-	4 016	-	9 223
Odsetki	431	-	447	-	878
Wycena transakcji terminowych	50 587	-	(4 129)	-	46 458
Aktualizacja wyceny instrumentów zabezpieczających	1 571	-	(670)	-	901
Amortyzacja	177 271	-	44 467	-	221 738
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	3 293	-	-	(1 342)	1 951
Pozostałe	194 644	3	(39 134)	-	155 513
Razem	433 004	3	4 997	(1 342)	436 662

	Stan na 1 stycznia 2007 wg stawki 19%	Przejęcie jednostki zależnej	(Uznanie)/ Obciążenie wyniku finansowego z tytułu zmiany stanu różnic przejściowych	(Zwiększenie)/ Zmniejszenie kapitału własnego z tytułu zmiany stanu różnic przejściowych	Stan na 31 grudnia 2007 wg stawki 19%
Różnice kursowe	9 223	-	(7 537)	-	1 686
Odsetki	878	-	2 345	-	3 223
Wycena transakcji terminowych	46 458	-	(36 902)	-	9 556
Aktualizacja wyceny instrumentów zabezpieczających	901	-	(867)	-	34
Amortyzacja	221 738	-	110 441	-	332 179
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	1 951	-	-	(1 082)	869
Pozostałe	155 513	-	(94 764)	-	60 749
Razem	436 662	-	(27 284)	(1 082)	408 296

24. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych

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

Zmiana stanu zobowiązań z tytułu przyszłych świadczeń pracowniczych

	OGÓŁEM zobowiązania	nagrody jubileuszowe	odprawy emerytalno - rentowe	ekwiwalent węglowy	pozostałe zobowiązania na przyszłe świadczenia pracownicze
Wartość bieżąca zobowiązania - stan na 1 stycznia 2006	899 148	265 807	179 927	452 469	945
Koszty odsetek	42 685	12 564	8 466	21 655	-
Koszty bieżącego zatrudnienia	36 192	16 229	10 361	9 552	50
Koszty przeszłego zatrudnienia	255	9	246	-	-
Wyplacone świadczenia	(71 944)	(31 136)	(18 341)	(21 742)	(725)
Zyski aktuarialne	43 864	24 042	11 618	8 204	-
Wartość bieżąca zobowiązań - stan na 31 grudnia 2006	950 200	287 515	192 277	470 138	270
Koszty przeszłego zatrudnienia nie ujęte do dnia bilansowego	(12 647)	-	(12 647)	-	-
Wartość bilansowa zobowiązań - stan na 31 grudnia 2006	937 553	287 515	179 630	470 138	270
z tego :					
Wartość bilansowa zobowiązań długoterminowych	864 950	255 986	163 383	445 581	-
Wartość bilansowa zobowiązań krótkoterminowych	72 603	31 529	16 247	24 557	270

	OGÓŁEM zobowiązania	nagrody jubileuszowe	odprawy emerytalno - rentowe	ekwiwalent węglowy	pozostałe zobowiązania na przyszłe świadczenia pracownicze
Wartość bieżąca zobowiązania - stan na 1 stycznia 2007	950 200	287 515	192 277	470 138	270
Koszty odsetek	44 191	13 249	8 935	22 007	-
Koszty bieżącego zatrudnienia	39 976	17 829	12 359	9 788	-
Koszty przeszłego zatrudnienia	2 888	2 052	836	-	-
Wyplacone świadczenia	(80 271)	(37 089)	(19 519)	(23 393)	(270)
Zyski aktuarialne	51 302	13 814	8 952	28 536	-
Wartość bieżąca zobowiązań - stan na 31 grudnia 2007	1 008 286	297 370	203 840	507 076	-
Koszty przeszłego zatrudnienia nie ujęte do dnia bilansowego	(10 961)	-	(10 961)	-	-
Wartość bilansowa zobowiązań - stan na 31 grudnia 2007	997 325	297 370	192 879	507 076	-
z tego :					
Wartość bilansowa zobowiązań długoterminowych	919 923	263 479	173 193	483 251	-
Wartość bilansowa zobowiązań krótkoterminowych	77 402	33 891	19 686	23 825	-

Stan na dzień	Wartość bieżąca zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych
31 grudnia 2007 roku	1 008 286
31 grudnia 2006 roku	950 200
31 grudnia 2005 roku	899 148
31 grudnia 2004 roku	785 397
31 grudnia 2003 roku	743 092

24. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych (kontynuacja)

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

Koszty ujęte w rachunku zysków i strat, razem	Za okres	
	od 01.01.07 do 31.12.07	od 01.01.06 do 31.12.06
Koszty bieżącego zatrudnienia	39 976	36 192
Koszty odsetek	44 191	42 685
Zyski aktuarialne	51 302	43 864
Koszty przeszłego zatrudnienia	4 574	1 942
	140 043	124 683

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:

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

25. Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia

Nota

		koszty likwidacji kopalń i innych obiektów technologicznych	koszty likwidacji środków i trwałych	sprawy w toku i postępowaniu sądowym	pozostałe rezerwy
	OGÓŁEM				
Stan rezerw na 1 stycznia 2006	532 202	378 973	6 958	25 771	120 500
Utworzenie rezerw	56 648	67	733	13 518	42 330
Zmiany wynikające ze zmian rezerw po aktualizacji szacunków	73 573	73 956	-	-	(383)
Zmiany wysokości rezerw wynikające z przybliżania czasu wykonania zobowiązania (efekt zwijania dyskonta)	20 323	19 708	-	-	615
Wykorzystanie rezerw	(53 666)	(3 337)	(2 334)	(12 960)	(35 035)
Rozwiązanie rezerw	(14 001)	-	(70)	(3 969)	(9 962)
Odpis na Fundusz Likwidacji Zakładów Górniczych	(9 833)	(9 833)	-	-	-
Pozostałe	(33 336)	-	-	123	(33 459)
Stan rezerw na 31 grudnia 2006	571 910	459 534	5 287	22 483	84 606
z tego :					
rezerwy długoterminowe	493 009	452 335	-	22	40 652
rezerwy krótkoterminowe	78 901	7 199	5 287	22 461	43 954

		koszty likwidacji kopalń i innych obiektów technologicznych	koszty likwidacji środków i trwałych	sprawy w toku i postępowaniu sądowym	pozostałe rezerwy
	OGÓŁEM				
Stan rezerw na 1 stycznia 2007	571 910	459 534	5 287	22 483	84 606
Utworzenie rezerw	41 926	67	-	1 142	40 717
Zmiany wynikające ze zmian rezerw po aktualizacji szacunków	81 383	82 848	-	-	(1 465)
Zmiany wysokości rezerw wynikające z przybliżania czasu wykonania zobowiązania (efekt zwijania dyskonta)	26 303	24 922	226	-	1 155
Wykorzystanie rezerw	(36 484)	(3 840)	(142)	(217)	(32 285)
Rozwiązanie rezerw	(8 097)	(226)	(561)	(3 765)	(3 545)
Odpis na Fundusz Likwidacji Zakładów Górniczych	(12 647)	(12 647)	-	-	-
Pozostałe	2 289	-	-	(32)	2 321
Stan rezerw na 31 grudnia 2007	666 583	550 658	4 810	19 611	91 504
z tego :					
rezerwy długoterminowe	570 327	527 634	4 272	-	38 421
rezerwy krótkoterminowe	96 256	23 024	538	19 611	53 083

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

Najistotniejszą pozycję w rezerwach na pozostałe zobowiązania stanowi **rezerwa na koszty przyszłej likwidacji zakładów górniczych i innych obiektów technologicznych** (saldo na 31 grudnia 2007 r. wynosi 550 658 tys. zł.), tworzona zgodnie z metodologią wynikającą z Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej.

Harmonogram likwidacji oraz szacunek jej kosztów opracowywany jest począwszy od roku 2001, przez podmiot zależny – KGHM Cuprum Sp. z o.o. CBR. Aktualizacja kosztów bazowych, skalkulowanych w opracowaniu z roku 2001, dokonywana jest okresowo, generalnie w oparciu o wskaźniki zmian cen produkcji budowlano-montażowej, które są publikowane przez GUS, z uwzględnieniem zmiany stanu składników majątkowych. Wyjątek stanowią tutaj obiekty szybów kopalń. W roku 2006 dokonano przeszacowania kosztów likwidacji szybów w związku z zakończeniem prac nad dokumentacją pt.: „Opracowanie projektu likwidacji szybów P-III i P-IV Rejon Polkowice Wschodnie oraz projektu wybierania złoża zalegającego w filarach ochronnych tych szybów – etap III. 1. Projekt likwidacji szybów P-III, 2. Projekt Likwidacji szybu P-IV” przygotowanego przez Cuprum i uzyskaniem dla niej pozytywnej opinii Komisji ds. Zagrożeń Wodnych, Gospodarki Odpadami oraz Likwidacji Zakładów Górniczych przy Wyższym Urzędzie Górniczym – uchwała Nr 2/2007 z dnia 06 września 2007 r. Szczegółowa informacja zawarta w projektach technicznych wykonanych dla szybów P-III i P-IV Rejon Polkowice Wschodnie była podstawą do weryfikacji prognoz w zakresie kosztów likwidacji pozostałych szybów w KGHM Polska Miedź S.A.

Kolejne aktualizacje dokonywane są w wypadku wystąpienia istotnych zdarzeń gospodarczych, które mogą rzutować na wielkość rezerwy. Aktualizacja dokonana w roku 2007 dotyczyła głównie harmonogramu likwidacji i związana była z przyjęciem przez Ministerstwo Środowiska w styczniu 2007 r. dodatków do projektów zagospodarowania złóż rud miedzi w KGHM Polska Miedź S.A., stanowiących formalną podstawę działalności górniczej Jednostki Dominującej. Zakłada się w nich prowadzenie wydobywania do roku 2040.

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

Największym obiektem przewidzianym do likwidacji (rekultywacji), mającym jednocześnie najbardziej znaczący udział w kosztach likwidacji wszystkich obiektów technologicznych, jest składowisko odpadów poflotacyjnych „Żelazny Most” wraz z siecią hydrotransportu i kubaturowymi obiektami hydrotechnicznymi. Składowisko odpadów poflotacyjnych „Żelazny Most” jest obiektem hydrotechnicznym wykonanym poprzez obwałowanie obwodowe obniżonego terenu. Stanowi ono jednocześnie centralny obiekt gospodarki wodnej. Wielkość i charakter tego składowiska wymaga oprócz prac zabezpieczających-rekultywacyjnych prowadzonych na bieżąco – formowanie skarp zbiornika przez biologiczne pokrycie – kilku etapów rekultywacji i zagospodarowania. Decyduje o tym również podstawowe założenie, że funkcjonowanie składowiska odpadów poflotacyjnych „Żelazny Most” odbywać się będzie do końca pracy kopalń i zakładów wzbogacania. W końcowym okresie eksploatacji tego składowiska celem będzie przejście na centralny zrzut odpadów, w miejsce dotychczasowego, obwodowego, w celu wypełnienia akwenu i stworzenia gruboziarnistego podłoża do rekultywacji wewnątrz składowiska. Po zaprzestaniu deponowania odpadów w składowisku „Żelazny Most”, w okresie likwidacji kopalń, zrzut wód kopalnianych odbywać się będzie z ominięciem tego składowiska. Zgodnie z bieżącym planem prace przygotowawcze do likwidacji składowiska i częściowa rekultywacja rozpoczną się w 2025 roku i przebiegać będą do 2037 roku. Od 2038 roku rozpocznie się zasadniczy etap likwidacji składowiska, a jego zakończenie przewidziane jest na 2047 rok. W międzyczasie, tj. od 2025 roku do 2040 roku, zlikwidowane zostaną rurociągi i towarzyszące im kubaturowe obiekty hydrotechniczne, których likwidacja prowadzona będzie w sposób zakładający demontaż, odzysk złomu oraz wykorzystanie elementów betonowych jako podkładu do utwardzania (po wcześniejszym skruszeniu). Natomiast dla powierzchni składowiska „Żelazny Most”, jako możliwe i racjonalne rozwiązanie przyjęto zastosowanie bezglebowej metody rekultywacji. Przewiduje się zadrzewienie całości terenu, jak dla zieleni ochronnej po uprzednim przygotowaniu powierzchni składowiska. Równocześnie założono zastosowanie do rekultywacji wyselekcjonowanych gatunków traw oraz ich mieszanek, przy wykorzystaniu mineralnych dodatków ulepszających podłoże i z wykorzystaniem odpowiednich technik uprawy i nawożenia. Taka metoda rekultywacji jest porównywalna do stosowanych w krajach Unii Europejskiej. Obecnie KGHM CUPRUM Sp. z o.o. CBR, we współpracy z Uniwersytetem Przyrodniczym z Wrocławia, prowadzi badania w tym zakresie. W projekcie likwidacji założono 10 letni okres monitoringu dla obiektu.

Sposób szacowania rezerwy przez Jednostkę Dominującą ma charakter ostrożnego podejścia do wyceny. Wykazywana w bilansie kwota rezerwy stanowi równowartość zdyskontowanych do wartości bieżącej, oszacowanych kosztów przyszłej likwidacji poszczególnych obiektów. Jednostka Dominująca dokonuje aktualizacji wartości rezerwy na koniec każdego kwartału przy użyciu w modelu dyskontowym wskaźników, które opisane zostały w nocie 4.2.

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

Oczekuje się, że koszty te zostaną poniesione do roku 2047. Rezerwę oszacowano zakładając stosowanie istniejącej technologii likwidacji obiektów górniczych, przy zastosowaniu cen bieżących, przyjmując do jej zdyskontowania stopę dyskonta - 2,6%.

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

Oddział	Obiekt	Wartość rezerwy na 31 grudnia 2007 r.	Wartość rezerwy na 31 grudnia 2006 r.
ZH	Składowisko Żelazny Most	90 692	61 111
ZWR	ZWR Rudna	50 239	36 566
ZH	Pozostałe składowiska	43 758	38 193
ZWR	ZWR Polkowice	41 517	28 995
ZGR	Rudna Główna (RI, RII, RV)	39 630	30 629
ZWR	ZWR Lubin	32 641	34 103
ZH	Rurociągi i obiekty technologiczne	26 146	18 793
ZGR	Rudna Zachodnia (RIII, RIV, RX)	23 295	17 966
ZGPS	Polkowice wschodnie (PIII, PIV)	20 616	20 957
ZGL	R6 - Centralny (LI, LII)	18 262	20 257

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

- postępowania w sprawie spornej dotyczącej odszkodowania dla BOBMARK INTERNATIONAL w wysokości 11 839 tys. zł,
- dochodzenie praw autorskich w kwocie 2 982 tys. zł za zastosowanie projektu wynalazczego.

Pozostałe rezerwy dotyczą głównie:

- Karty Hutnika w wysokości 16 132 tys. zł,
- podatku od nieruchomości od obiektów zlokalizowanych w podziemnych wyrobiskach górniczych w wysokości 18 004 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2006 roku 10 373 tys. zł),
- zobowiązań na wydatki wynikające z podpisanych umów z organami samorządu terytorialnego w kwocie 27 380 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2006 roku 30 458 tys. zł),
- zakwestionowania wysokości składek na ubezpieczenie społeczne w wyniku kontroli ZUS za lata ubiegłe w kwocie 12 742 tys. zł,
- poręczenia spłaty zobowiązań bankowych w kwocie 7 786 tys. zł,
- zidentyfikowanych strat z tytułu umów będących w toku w kwocie 5 175 tys. zł.

26. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży

	Stan na dzień	
	31 grudnia 2007	31 grudnia 2006
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży		
Rzeczowe aktywa trwałe	184	1 404
Nieruchomości inwestycyjne	-	23 103
	184	24 507

W roku 2007 jednostki zależne Grupy Kapitałowej dokonały zbycia nieruchomości w wartości 23 103 tys. zł oraz rzeczowego majątku trwałego w wysokości 950 tys. zł. W związku ze zbyciem nieruchomości rozliczono zobowiązania związane z tą nieruchomością w kwocie 3 302 tys. zł. niesprzedane aktywa przeznaczone do sprzedaży w roku 2006 w zostały przekwalifikowane na majątek trwały.

Saldo aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży na dzień 31 grudnia 2007 r. w wysokości 184 tys. zł stanowi rzeczowe aktywa trwałe przekwalifikowane do sprzedaży w roku 2007.

27. 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 2007 r.

	Wartość dokonanego odpisu	Wartość odwróconego odpisu	Wartość wykorzystanego odpisu
Budynki i budowle	203	-	553
Urządzenia techniczne i maszyny	3 773	3	3 413
Środki transportu	-	-	96
Inne środki trwałe	-	-	1
Środki trwałe w budowie	5 178	2 111	12 440
Koszty prac rozwojowych	67	-	-
Oprogramowanie komputerowe	-	-	190
Wartości niematerialne nieoddane do użytkowania	816	-	-
Razem	10 037	2 114	16 693

Wartość odpisów z tytułu utraty wartości w podziale na segmenty w okresie obrotowym od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 r.

	Miedź i metale szlachetne, inne produkty hutnictwa	Usługi telekomunikacyjne i informatyczne	Inne	Wartość skonsolidowana ogółem
Wartość dokonanego odpisu	3 710	5 207	1 120	10 037
Wartość odwróconego odpisu	-	3	2 111	2 114
Wartość wykorzystanego odpisu	693	2 981	13 019	16 693

Wartość odpisów z tytułu utraty wartości w podziale na kategorie aktywów w okresie obrotowym od 1 stycznia do 31 grudnia 2006 r.

	Wartość dokonanego odpisu	Wartość odwróconego odpisu	Wartość wykorzystanego odpisu
Budynki i budowle	57	2 499	2 163
Urządzenia techniczne i maszyny	9 563	-	324
Środki transportu	24	21	353
Środki trwałe w budowie	20 883	1 665	526
Koszty prac rozwojowych	409	-	409
Wartość firmy	303	-	-
Razem	31 239	4 185	3 775

Wartość odpisów z tytułu utraty wartości w podziale na segmenty w okresie obrotowym od 1 stycznia do 31 grudnia 2006 r.

	Miedź i metale szlachetne, inne produkty hutnictwa	Usługi telekomunikacyjne i informatyczne	Inne	Wartość skonsolidowana ogółem
Wartość dokonanego odpisu	637	15 070	15 532	31 239
Wartość odwróconego odpisu	918	1 668	1 599	4 185
Wartość wykorzystanego odpisu	2 323	1 213	239	3 775

27. Odpisy z tytułu utraty wartości (kontynuacja)

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

Dokonane w 2007 roku odpisy dotyczą rzeczowych aktywów trwałych, które nie przyniosą oczekiwanych korzyści ekonomicznych.

28. Przychody ze sprzedaży

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

	Za okres	
	od 01.01.07 do 31.12.07	od 01.01.06 do 31.12.06
- miedź, metale szlachetne, produkty uboczne hutnictwa	12 162 500	11 233 993
- energia	34 447	34 040
- usługi	874 285	786 798
- maszyny górnicze, środki transportu dla górnictwa i inne	17 179	16 970
- towary	307 818	671 131
- odpady i materiały	10 106	9 824
- pozostałe wyroby	87 793	110 143
Razem	13 494 128	12 862 899

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

	Za okres	
	od 01.01.07 do 31.12.07	od 01.01.06 do 31.12.06
kraj	5 662 587	4 588 207
- miedź, metale szlachetne, produkty uboczne hutnictwa	4 403 062	3 477 208
- energia	34 447	34 040
- usługi	809 403	718 356
- maszyny górnicze, środki transportu dla górnictwa i inne	16 118	14 290
- towary	304 107	240 501
- odpady i materiały	10 106	9 798
- pozostałe wyroby	85 344	94 014
eksport	7 831 541	8 274 692
- miedź, metale szlachetne, produkty uboczne hutnictwa	7 759 438	7 756 785
- usługi	64 882	68 442
- maszyny górnicze, środki transportu dla górnictwa i inne	1 061	2 680
- towary i materiały	3 711	430 656
- pozostałe wyroby	2 449	16 129
Razem	13 494 128	12 862 899

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

29. Koszty według rodzaju

	Nota	Za okres	
		od 01.01.07 do 31.12.07	od 01.01.06 do 31.12.06
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	7,8	597 546	535 433
Koszty świadczeń pracowniczych	30	2 938 479	2 696 790
Zużycie materiałów i energii		3 333 469	3 973 381
Usługi obce		1 357 858	1 375 951
Podatki i opłaty		325 764	338 281
Koszty reklamy i wydatki reprezentacyjne		70 094	53 953
Ubezpieczenia majątkowe i osobowe		15 135	15 633
Koszty prac badawczych i prac rozwojowych nieaktywowanych w wartościach niematerialnych		4 256	7 310
Pozostałe koszty z tego:		39 720	53 440
Odpisy z tytułu utraty wartości środków trwałych, wartości niematerialnych	7,8	4 043	10 356
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	15	4 230	7 613
Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	14	14 771	11 060
Odwrócenie odpisów z tytułu utraty wartości środków trwałych, wartości niematerialnych	7,8	(3)	(2 520)
Odwrócenie odpisów aktualizujących wartość zapasów	15	(1 714)	(1 337)
Odwrócenie odpisów aktualizujących wartość należności z tytułu dostaw i usług	14	(18 363)	(14 402)
Inne koszty działalności operacyjnej		36 756	42 670
Razem koszty rodzajowe		8 682 321	9 050 172
Wartość sprzedanych towarów i materiałów (+), w tym:		210 469	589 198
Odpisy aktualizujące wartość należności	14	789	-
Odwrócenie odpisów aktualizujących wartość należności	14	(789)	-
Zmiana stanu produktów, produkcji w toku (+/-)		(1 448)	(646 364)
Koszty wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (-)		(365 200)	(342 545)
Łączne koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, sprzedaży oraz koszty ogólnego zarządu		8 526 142	8 650 461

30. Koszty świadczeń pracowniczych

	Za okres	
	od 01.01.07 do 31.12.07	od 01.01.06 do 31.12.06
Koszty wynagrodzeń	2 184 308	1 980 743
Koszty ubezpieczeń społecznych	694 399	663 308
Koszty przyszłych świadczeń (rezerwy) z tytułu odpraw emerytalnych, nagród jubileuszowych i tym podobnych świadczeń pracowniczych	59 772	52 739
Koszty świadczeń pracowniczych	2 938 479	2 696 790

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

31. Pozostałe przychody operacyjne

	Nota	Za okres	
		od 01.01.07 do 31.12.07	od 01.01.06 do 31.12.06
Przychody oraz zyski z tytułu instrumentów finansowych zaliczane do pozostałej działalności operacyjnej z tytułów:	34.3	145 914	108 224
- przychody z odsetek od instrumentów finansowych		125 917	90 840
- zyski z tytułu zbycia instrumentów finansowych		19 857	17 384
- odwrócenie odpisu aktualizującego z tytułu aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		100	-
- odwrócenie odpisu aktualizującego należności		40	-
Zwiększenie wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnej		-	13 706
Zysk ze zbycia nieruchomości inwestycyjnej		16 122	-
Zysk ze zbycia prawa wieczystego użytkowania gruntów		391	-
Odsetki pozostałe		13 224	337
Przychody z dywidend		396	331
Odwrócenie odpisu z tytułu utraty wartości środków trwałych w budowie	7	2 111	1 665
Odwrócenie odpisu z tytułu utraty wartości pozostałych należności niefinansowych		129	4 656
Otrzymane dotacje państwowe i inne darowizny		3 334	1 717
Rozwiązanie niewykorzystanych rezerw		13 215	26 282
Spisanie zobowiązań przedawnionych i umorzonych		108	-
Ujawnione nadwyżki rzeczowych aktywów obrotowych i środków pieniężnych		7 965	-
Otrzymane kary i odszkodowania		16 236	7 171
Aktwowane nakłady z lat ubiegłych na System Informacji o Terenie (SIOT)		2 703	-
Nadpłaty podatku od nieruchomości		11 210	-
Pozostałe przychody / zyski operacyjne		10 402	9 867
Ogółem pozostałe przychody operacyjne		243 460	173 956

32. Pozostałe koszty operacyjne

	Nota	Za okres	
		od 01.01.07 do 31.12.07	od 01.01.06 do 31.12.06
Koszty i straty z tytułu instrumentów finansowych, zaliczane do pozostałej działalności operacyjnej z tytułów:	34.3	495 135	210 438
- strata z tytułu wyceny i realizacji instrumentów pochodnych		309 588	148 187
- odsetki od zobowiązań finansowych		2 046	-
- straty z tytułu różnic kursowych		182 996	62 251
- odpisy z tytułu utraty wartości aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		131	-
- odpisy z tytułu utraty wartości pożyczek i należności		374	-
Zmniejszenie wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnej		2 336	-
Strata ze zbycia udziałów w jednostce zależnej		872	2 098
Odpisy z tytułu utraty wartości pozostałych należności niefinansowych		42 564	679
Strata ze zbycia wartości niematerialnych		1 502	2
Strata ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych		19 996	17 037
Odpisy z tytułu utraty wartości środków trwałych w budowie	7	5 178	20 883
Odpisy z tytułu utraty wartości wartości niematerialnych nieoddanych do użytkowania	8	816	-
Odsetki od zaległych zobowiązań niefinansowych (w tym wobec budżetu)		5 699	13 806
Straty z tytułu różnic kursowych		193	154
Przekazane darowizny		9 990	7 777
Utworzone rezerwy na zobowiązania		62 505	58 268
Zapłacone kary i odszkodowania		5 325	5 210
Koszty utrzymania nieruchomości inwestycyjnych		385	-
Niezawinione niedobory rzeczowych aktywów obrotowych i środków pieniężnych oraz szkody z tytułu zdarzeń losowych		2 802	-
Pozostałe koszty / straty operacyjne		29 195	27 107
Ogółem pozostałe przychody operacyjne		684 493	363 459

Strata z tytułu wyceny i realizacji instrumentów pochodnych przed kompensatą:

- przychody z tytułu wyceny i realizacji instrumentów pochodnych	1 061 917	2 501 844
- koszty z tytułu wyceny i realizacji instrumentów pochodnych	1 371 505	2 650 031

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

33. Koszty finansowe - netto

	Nota	Za okres	
		od 01.01.07 do 31.12.07	od 01.01.06 do 31.12.06
Koszty odsetek:	34.3	10 481	6 742
- od kredytów bankowych i pożyczek		9 640	6 316
- z tytułu leasingu finansowego		841	426
(Zyski) z tytułu różnic kursowych netto pochodzących od źródeł finansowania zewnętrznego	34.3	(1 327)	-
Zmiany wysokości rezerw wynikające z przybliżania czasu wykonania zobowiązania (efekt zwijania dyskonta)	25	26 303	20 323
Pozostałe koszty finansowe netto		(298)	37
Ogółem koszty finansowe - netto		35 159	27 102

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

34. Instrumenty finansowe

34.1 Wartość bilansowa

		Stan na dzień 31 grudnia 2007 roku								
		Pozycje bilansowe								
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	Pozostałe zobowiązania finansowe		Instrumenty zabezpieczające	Ogółem
							Zobowiązania finansowe wyceniane wg amortyzowanego kosztu	Zobowiązania finansowe z tytułu faktoringu oraz zobowiązania wyłączone z zakresu MSR 39		
Klasy instrumentów finansowych										
Dłużne papiery wartościowe	11	3 076								3 076
Udziały i akcje	11	33 407								33 407
Udziały i jednostki uczestnictwa w Funduszach Inwestycyjnych	11	10 665								10 665
Należności z tytułu dostaw i usług (netto)	14				693 667					693 667
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	16				2 812 096					2 812 096
Pozostałe aktywa finansowe (netto)	11,14,12	7	41		79 129					79 177
Pochodne instrumenty finansowe - walutowe	13			178						178
Pochodne instrumenty finansowe - metale	13			16 456		(16 458)			97 419	97 417
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	20						(651 288)			(651 288)
Kredyty i pożyczki zaciągnięte	21						(255 833)			(255 833)
Pozostałe zobowiązania finansowe	20, 21						(178 424)	(49 887)		(228 311)
		47 155	41	16 634	3 584 892	(16 458)	(1 085 545)	(49 887)	97 419	2 594 251

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

34. Instrumenty finansowe (kontynuacja)

34.1 Wartość bilansowa (kontynuacja)

		Stan na dzień 31 grudnia 2006 roku								
		Pozycje bilansowe								
Nota		Pozostałe zobowiązania finansowe								
		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
Klasy instrumentów finansowych										
Dłużne papiery wartościowe	11, 12	3 107	19 070							22 177
Udziały i akcje	11	25 291								25 291
Udziały i jednostki uczestnictwa w Funduszach Inwestycyjnych	11	64 527								64 527
Należności z tytułu dostaw i usług (netto)	14				1 173 179					1 173 179
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	16				2 321 131					2 321 131
Pozostałe aktywa finansowe (netto)	11,12,14	7	44		16 728					16 779
Pochodne instrumenty finansowe - walutowe	13			2		(10)			32 369	32 361
Pochodne instrumenty finansowe - metale	13			187 168		(187 168)			(571 889)	(571 889)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	20						(685 263)			(685 263)
Kredyty i pożyczki zaciągnięte	21						(182 592)			(182 592)
Pozostałe zobowiązania finansowe	20,21						(334 675)	(28 416)		(363 091)
		92 932	19 114	187 170	3 511 038	(187 178)	(1 202 530)	(28 416)	(539 520)	1 852 610

34. Instrumenty finansowe (kontynuacja)

34.2 Wartości godziwe

Klasy instrumentów finansowych	Nota	Stan na dzień 31 grudnia 2007		Stan na dzień 31 grudnia 2006	
		wartość bilansowa	wartość godziwa	wartość bilansowa	wartość godziwa
		34.1		34.1	
Dłużne papiery wartościowe	11, 12	3 076	3 076	22 177	22 177
Udziały i akcje	11	33 407	33 407	25 291	25 291
Udziały i jednostki uczestnictwa w Funduszach Inwestycyjnych	11	10 665	10 665	64 527	64 527
Należności z tytułu dostaw i usług (netto)	14	693 667	693 667	1 173 179	1 173 179
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	16	2 812 096	2 812 096	2 321 131	2 321 131
Pozostałe aktywa finansowe (netto)	11,12,14	79 177	79 177	16 779	16 779
Pochodne instrumenty finansowe - walutowe, w tym	13	178	178	32 361	32 361
Aktywa		178	178	32 377	32 377
Zobowiązania		-	-	(16)	(16)
Pochodne instrumenty finansowe - metale, w tym	13	97 417	97 417	(571 889)	(571 889)
Aktywa		114 839	114 839	266 683	266 683
Zobowiązania		(17 422)	(17 422)	(838 572)	(838 572)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	20	(651 288)	(651 288)	(685 263)	(685 263)
Kredyty i pożyczki zaciągnięte	21	(255 833)	(255 833)	(182 592)	(182 592)
Pozostałe zobowiązania finansowe	20,21	(228 311)	(228 311)	(363 091)	(363 091)

Metody i założenia przyjęte przez Grupę Kapitałową przy ustalaniu wartości godziwych zostały opisane w notach 2.2.5.4 Wartość godziwa, 4 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. W związku z tym są one wykazywane w bilansie według ceny nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu utraty wartości.

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

34. Instrumenty finansowe (kontynuacja)

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

Za okres od 1.01.07 do 31.12.07	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	31, 32, 33		154	569	125 194	(11 686)	(841)		113 390
Zyski/(straty) z tytułu różnic kursowych	32, 33		(892)	(3)	(130 964)	(51 091)	1 281		(181 669)
Utworzenie odpisów aktualizujących	29, 32		(131)		(15 934)				(16 065)
Odwrocenie odpisów aktualizujących	29, 31		100		19 192				19 292
Zyski/(straty) z tytułu wyceny i realizacji do wartości godziwej	35	(309 588)							(309 588)
Korekta sprzedaży z tytułu transakcji zabezpieczających	35							(435 533)	(435 533)
Zysk/(strata) ze zbycia instrumentów finansowych	31		18 802	1 055					19 857
Ogółem, zysk/(strata) netto		(309 588)	18 033	1 621	(2 512)	(62 777)	440	(435 533)	(790 316)

Za okres od 1.01.06 do 31.12.06	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	31, 32, 33		179	5 656	84 963	(6 256)	(444)		84 098
Zyski/(straty) z tytułu różnic kursowych	32, 33		(1 439)		7 206	(68 036)	18		(62 251)
Utworzenie odpisów aktualizujących	29, 32				(11 060)				(11 060)
Odwrocenie odpisów aktualizujących	29, 31				14 402				14 402
Zyski/(straty) z tytułu wyceny i realizacji do wartości godziwej	35	(148 187)							(148 187)
Korekta sprzedaży z tytułu transakcji zabezpieczających	35							(2 331 029)	(2 331 029)
Zysk/(strata) ze zbycia instrumentów finansowych	31			17 384					17 384
Ogółem, zysk/(strata) netto		(148 187)	(1 260)	23 040	95 511	(74 292)	(426)	(2 331 029)	(2 436 643)

34. Instrumenty finansowe (kontynuacja)

34.4 Przeniesienia niekwalifikujące się do wyłączenia

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

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

34.5 Sytuacje dotyczące instrumentów finansowych niewystępujące w Grupie Kapitałowej

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

- na dzień bilansowy, Spółki Grupy Kapitałowej nie skorzystały z możliwości wyznaczenia instrumentu finansowego na moment początkowego ujęcia jako wycenianego w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat (MSSF 7, par. 9, 10, 11),
- nie dokonano przekwalifikowania składników aktywów finansowych, które spowodowałyby zmianę sposobu wyceny tych aktywów (MSSF 7, par. 12),
- na rzecz Spółek Grupy Kapitałowej nie ustanowiono zabezpieczeń na żadnej z kategorii aktywów, które powodowałyby poprawę warunków kredytowania (MSSF 7, par. 15),
- Spółki Grupy Kapitałowej nie wyemitowały żadnych instrumentów zawierających składnik zobowiązaniowy i składnik kapitałowy (MSSF 7, par. 17),
- Spółki Grupy Kapitałowej 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),
- przychody z tytułu odsetek w związku z aktywami finansowymi, które uległy utracie wartości Spółki Grupy Kapitałowej uznały za nieistotne (MSSF 7, par. 20.d.),
- Spółki Grupy Kapitałowej nie zidentyfikowały żadnych planowanych, zabezpieczanych transakcji, których wystąpienia nie oczekuje się (MSSF 7, par. 23.b),
- Spółki Grupy Kapitałowej nie stosują transakcji zabezpieczających, których realizacja powodowałaby ujęcie aktywa lub zobowiązania niefinansowego (MSSF 7, par. 23.e),
- Spółki Grupy Kapitałowej nie stosują rachunkowości zabezpieczeń wartości godziwej ani zabezpieczeń udziałów w aktywach netto podmiotów zagranicznych (MSSF 7, par. 24.a, 24.c),
- Nie nabyto żadnych aktywów finansowych po cenie różnej, od ich wartości godziwej (MSSF 7, par. 28),
- Spółki Grupy Kapitałowej nie przejmowały żadnych aktywów w ramach zabezpieczenia (MSSF 7, par. 38).

35. Zarządzanie Ryzykiem Finansowym

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

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

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

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

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

35. Zarządzanie Ryzykiem Finansowym (kontynuacja)

35.1 Ryzyko rynkowe

35.1.1 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.

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

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

Grupa 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 walutowego oraz z tytułu ryzyka cen metali.

35.1.2 Techniki zarządzania ryzykiem rynkowym

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

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

Dopuszcza się stosowanie następujących rodzajów instrumentów:

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

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

35.1.3 Wymóg skuteczności zabezpieczenia

Spółki Grupy Kapitałowej nie mogą zawierać transakcji zabezpieczającej, jeśli nie ma odpowiedniego instrumentu, który znajduje się w obrocie na płynnym rynku i posiada publikowaną cenę odniesienia. Przed zawarciem transakcji Grupa 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.

35.1.4 Pomiar ryzyka rynkowego

Grupa 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 Grupy na ryzyko rynkowe.

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

Mając na uwadze fakt, że żadna miara ryzyka nie jest w stanie w pełni odzwierciedlić rzeczywistości, co w głównej mierze związane jest z przyjmowanymi założeniami metodologicznymi do modeli matematyczno-statystycznych, wykorzystuje się te

35. Zarządzanie Ryzykiem Finansowym (kontynuacja)

35.1 Ryzyko rynkowe (kontynuacja)

modele jedynie jako narzędzie pomocnicze w podejmowaniu decyzji oraz jako źródło dodatkowych informacji. Nie stanowią one wyłącznej podstawy do podejmowania decyzji.

35.1.5 Ograniczenia w zawieraniu transakcji zabezpieczających

W związku z ryzykiem ograniczenia produkcji (na przykład spowodowanym działaniem „siły wyższej”) lub niezrealizowania zakładanej wielkości przychodów walutowych, mogących prowadzić do nadmiernego zaangażowania na rynku terminowym, Grupa ustala limit wielkości produkcji lub przychodów ze sprzedaży danego okresu, które mogą podlegać zabezpieczeniu na poziomie do 80%. Maksymalny horyzont czasowy, w obrębie którego Grupa podejmuje decyzje w zakresie ograniczania ryzyka rynkowego, jest zgodny z procesem planowania techniczno-ekonomicznego i wynosi 5 lat. Jednakże na uwagę 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.

35.1.6 Ekspozycja na ryzyko rynkowe

35.1.6.1 Ryzyko cenowe

Grupa 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 Grupy jest ustalanie bazy cenowej dla kontraktów fizycznych jako średniej ceny z miesiąca wysyłki produktów do klienta (są to standardowe bazy cenowe, będące praktyką światową). W rezultacie, Grupa ekspozycja jest na ryzyko spadku cen metali w okresie od momentu zawarcia kontraktu handlowego do momentu ukształtowania się średniej ceny z miesiąca wysyłki.

W sytuacji, gdy klient żąda niestandardowej formuły ustalania ceny sprzedaży i zostanie ona zaakceptowana, Grupa może zawierać transakcje (tzw. transakcje dostosowawcze) zamieniające pożądaną przez klienta bazę cenową na średnią cenę z miesiąca wysyłki. Transakcje te prowadzą do ujednolicenia podstawy cenowej stosowanej dla sprzedaży fizycznej produktów, a co za tym idzie ujednolicenia ekspozycji na zmienność cen metali.

W związku z tym, że Grupa do procesu produkcyjnego wykorzystuje zakupione wsady obce zawierające metale, na części sprzedaży występuje hedging naturalny. Analizując ekspozycje Grupy 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 01.01.07 do 31.12.07		od 01.01.06 do 31.12.06	
	Sprzedaż	Zakup	Sprzedaż	Zakup
Miedź [tys. t]	527	93	557	112
Srebro [t]	1 177	30	1 239	97

Narażenie oraz wrażliwość Grupy na ryzyko zmiany cen metali dla instrumentów finansowych na dzień bilansowy została przedstawiona w nocie 35.1.10. Analiza wrażliwości Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. na ryzyka rynkowe.

35.1.6.2 Ryzyko walutowe

Grupa 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 Grupy walutą bazową jest PLN. W związku z powyższym, Grupa otrzymuje równowartość w PLN lub wymienia otrzymane USD na PLN. Zamiana ta prowadzi do powstawania ryzyka związanego ze zmiennością kursu USD/PLN w okresie od momentu zawarcia kontraktu handlowego do momentu ustalenia kursu wymiany. W sytuacji, gdy zagraniczni kontrahenci za importowaną przez siebie miedź bądź metale szlachetne płać lokalną walutą, występuje również ryzyko związane z wahaniami kursów innych walut, np.: EUR/PLN oraz, w znikomym stopniu, GBP/PLN.

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

Narażenie oraz wrażliwość Grupy na ryzyko walutowe dla instrumentów finansowych na dzień bilansowy została przedstawiona w nocie 35.1.10. Analiza wrażliwości Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. na ryzyka rynkowe.

35. Zarządzanie Ryzykiem Finansowym (kontynuacja)

35.1 Ryzyko rynkowe (kontynuacja)

35.1.6 Ekspozycja na ryzyko rynkowe (kontynuacja)

35.1.6.3 Ryzyko stóp procentowych

Grupa jest narażona na ryzyko stopy procentowej z tytułu:

- zmiany wyceny 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 2007 roku zobowiązania w wysokości 256 mln zł z tytułu otrzymanych kredytów i pożyczek oprocentowanych na bazie zmiennych i stałych stóp procentowych.

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

35.1.7 Zabezpieczenie przed ryzykiem rynkowym w Jednostce Dominującej

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

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

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

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

35.1.8 Wpływ instrumentów pochodnych na bilans Grupy Kapitałowej

Na dzień 31 grudnia 2007 roku wartość godziwa otwartych pozycji w instrumentach pochodnych wyniosła 97 595 tys. zł, z czego aktywa finansowe (instrumenty pochodne z dodatnimi wartościami godziwymi) stanowiły 115 017 tys. zł, a zobowiązania finansowe (instrumenty pochodne z ujemnymi wartościami godziwymi) 17 422 tys. zł.

Zawarte instrumenty pochodne zabezpieczają przepływy pieniężne z tytułu sprzedaży następującej w miesiącu ich zapadalności. Oznacza to, że część skuteczna grudniowych instrumentów pochodnych zawartych na rynku metali, zabezpieczających przyszłe przepływy środków pieniężnych, została przeniesiona z kapitałów własnych do rachunku wyników w dniu 31 grudnia 2007 roku, pomimo faktu, iż data rozliczenia tych kontraktów przypada na 3 stycznia 2008 roku. Instrumenty te zostały wycenione do wartości godziwej i ujęte w należnościach z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należnościach jako należności z tytułu nierozliczonych instrumentów pochodnych lub w zobowiązaniach z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązaniach jako zobowiązania z tytułu nierozliczonych instrumentów pochodnych.

Wartość godziwa tych instrumentów wynosi:

- 8 877 tys. zł ujętych jako należności z tytułu nierozliczonych instrumentów pochodnych (Nota 14)
- 3 304 tys. zł ujętych jako zobowiązania z tytułu nierozliczonych instrumentów pochodnych (Nota 20)

Pozostałe informacje dotyczące instrumentów pochodnych zostały przedstawione w notce 13 Pochodne instrumenty finansowe oraz w notce 34.2 Wartości godziwe.

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

W 2007 roku wynik na instrumentach pochodnych ukształtował się na poziomie (745 121) tys. zł. Efektywna część wyceny instrumentów zabezpieczających przeniesiona z kapitałów własnych do przychodów ze sprzedaży w rachunku zysków i strat w okresie obrotowym wyniosła (435 533) tys. zł. Pozostałe przychody i koszty operacyjne z tytułu instrumentów pochodnych wyniosły (309 588) tys. zł. Korekta pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych z tytułu wyceny instrumentów pochodnych wynika głównie ze zmiany wartości czasowej opcji, które rozliczą się w przyszłym okresie. Ze względu na stosowane zasady rachunkowości zabezpieczeń, zmiana wartości czasowej opcji nie jest odnoszona na kapitał z aktualizacji wyceny.

35. Zarządzanie Ryzykiem Finansowym (kontynuacja)

35.1 Ryzyko rynkowe (kontynuacja)

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

Wpływ instrumentów pochodnych na wynik finansowy okresu kształtował się następująco:

	Za okres	
	od 01.01.07 do 31.12.07	od 01.01.06 do 31.12.06
Wpływy na przychody ze sprzedaży	(435 533)	(2 331 029)
Wpływy na pozostałe koszty operacyjne, z tego:	(309 588)	(148 187)
Zyski / (straty) z tytułu realizacji instrumentów pochodnych w okresie	(43 792)	(9 591)
Zyski / (straty) z tytułu wyceny instrumentów pochodnych w okresie	(265 796)	(138 596)
Wpływ z instrumentów pochodnych na wynik okresu, łącznie:	(745 121)	(2 479 216)

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

Spółka ujmuje instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne zgodnie z zasadami przedstawionymi w „Opisie ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości” w Nocie 2.2.5.7. Zasady te przewidują odnoszenie na kapitał własny skutecznej części wyniku z wyceny transakcji zabezpieczających w okresie, w którym transakcje te są wyznaczone jako zabezpieczenie przyszłych przepływów pieniężnych. Kwoty odłożone z tego tytułu w kapitale własnym przenoszone są następnie do rachunku zysków i strat w momencie realizacji zabezpieczanej transakcji.

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

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

KWOTY UJĘTE W KAPITALE WŁASNYM

	Stan na dzień	
	31 grudnia 2007	31 grudnia 2006
Stan kapitału z aktualizacji wyceny – transakcje zabezpieczające ryzyko cen towarów (miedź i srebro) – instrumenty pochodne	(964)	(649 350)
Stan kapitału z aktualizacji wyceny – transakcje zabezpieczające ryzyko kursu walutowego – instrumenty pochodne	-	29 968
Stan kapitału z aktualizacji wyceny – transakcje zabezpieczające ryzyko kursu walutowego – kredyty walutowe	10 859	61 854
Razem stan kapitału z aktualizacji wyceny instrumentów finansowych zabezpieczających przyszłe przepływy pieniężne (bez uwzględniania skutków w podatku odroczonym)	9 895	(557 528)

Zyski lub (straty) na instrumentach zabezpieczających przepływy pieniężne ujęte bezpośrednio w kapitale własnym	Za okres	
	od 01.01.07 do 31.12.07	od 01.01.06 do 31.12.06
Skumulowany wynik osiągnięty na instrumentach finansowych zabezpieczających przepływy pieniężne na początek okresu obrotowego	(557 528)	(1 024 713)
Kwota ujęta w kapitale własnym w okresie sprawozdawczym z tytułu transakcji zabezpieczających	131 890	(1 863 844)
Kwota przeniesiona z kapitałów własnych do przychodów ze sprzedaży w rachunku zysków i strat w okresie obrotowym	435 533	2 331 029
Skumulowany w kapitale własnym wynik osiągnięty na instrumentach finansowych zabezpieczających przepływy pieniężne na koniec okresu obrotowego (bez uwzględniania skutków w podatku odroczonym)	9 895	(557 528)

35. Zarządzanie Ryzykiem Finansowym (kontynuacja)

35.1 Ryzyko rynkowe (kontynuacja)

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

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

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

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

Do analizy wrażliwości towarowych czynników ryzyka (miedź, srebro) wykorzystano powracający do średniej model Schwartza (geometryczny proces Ornsteina-Uhlenbecka), natomiast model Blacka Scholesa (geometryczny ruch Browna) dla kursów walutowych USD/PLN i EUR/PLN. Za potencjalnie możliwe zmiany w horyzoncie półrocznym przyjęto kwantyle z modelu na poziomie 5% i 95%. Modele towarów skalibrowane zostały do cen historycznych skorygowanych o wpływ inflacji PPI w USA, natomiast walutowe do bieżącej struktury terminowej stóp procentowych.

Potencjalnie możliwe zmiany cen i kursów walutowych zostały przedstawione w stosunku procentowym do cen i kursów wykorzystanych do wyceny instrumentów finansowych do wartości godziwej na dzień bilansowy. Poniżej przedstawiono analizę wrażliwości dla każdego istotnego rodzaju ryzyka rynkowego, na które Grupa Kapitałowa jest narażona na dzień bilansowy, pokazując jaki wpływ na wynik finansowy netto i kapitał własny miałyby potencjalnie możliwe zmiany poszczególnych czynników ryzyka według klas aktywów i zobowiązań finansowych.

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

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

35. Zarządzanie Ryzykiem Finansowym (kontynuacja)

35.1 Ryzyko rynkowe (kontynuacja)

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

ANALIZA WRAŻLIWOŚCI na dzień 31.12.2007 r.

AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	WARTOŚĆ NARAŻONA NA RYZYKO	31.12.2007 r. WARTOŚĆ BILANSOWA	RYZYZKO WALUTOWE				RYZYZKO TOWAROWE			
			USD/PLN		EUR/PLN		CENY MIEDZI [USD/t]		CENY SREBRA [USD/troz]	
			2,91	2,06	3,96	3,31	9 376	3 748	18,57	8,54
			+19% RZIS	- 15% Kapitał	+11% RZIS	- 8% Kapitał	+41% RZIS	- 44% Kapitał	+26% RzIS	-42% Kapitał
Udziały w Funduszach Inwestycyjnych	10 665	10 665	1 680	(1 327)						
Należności z tytułu dostaw i usług (netto)	246 715	693 667	21 601	(17 063)	9 363	(6 823)				
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 183 443	2 812 096	68 735	(54 294)	63 831	(46 513)				
Pozostałe aktywa finansowe (netto)	10 840	79 177	1 417	(1 119)	158	(115)				
Pochodne instrumenty finansowe – Walutowe	178	178			15	(11)				
Pochodne instrumenty finansowe – Metale	97 417	97 417	15 499	(152)	(12 243)	120	(55 188)	7 331	(66 735)	567 002
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	(29 600)	(651 288)	(2 271)	1 794	(1 298)	945			(12 789)	-
Kredyty i pożyczki zaciągnięte	(3 149)	(255 833)			(269)	196			(11 055)	128 457
Pozostałe zobowiązania finansowe	(22 412)	(228 311)	(815)	644	(1 473)	1 073				
WPŁYW NA RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT			105 846	(83 608)	70 327	(51 248)	(55 188)	(66 735)	(12 789)	(11 055)
WPŁYW NA KAPITAŁ WŁASNY			(152)	120			7 331	567 002	-	128 457

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

35. Zarządzanie Ryzykiem Finansowym (kontynuacja)

35.1 Ryzyko rynkowe (kontynuacja)

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

ANALIZA WRAŻLIWOŚCI na dzień 31.12.2006 r.

AKTYWA i ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	WARTOŚĆ NARAŻONA NA RYZYKO	31.12.2006 r. WARTOŚĆ BILANSOWA	RYZYZKO WALUTOWE				RYZYZKO TOWAROWE			
			USD/PLN		EUR/PLN		CENY MIEDZI [USD/t]		CENY SREBRA [USD/troz]	
			3,30	2,53	4,25	3,49	7 534	3 840	15,93	6,93
			+13%	- 13%	+11%	- 9%	+19%	- 39%	+24%	-46%
			RZiS	Kapitał	RZiS	Kapitał	RZiS	Kapitał	RZiS	Kapitał
Udziały w Funduszach Inwestycyjnych	14 191	64 527	1 526	(1 500)						
Należności z tytułu dostaw i usług (netto)	325 103	1 173 179	26 374	(25 924)	7 047	(5 819)				
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 591 284	2 321 131	62 823	(61 750)	88 944	(73 446)				
Pozostałe aktywa finansowe (netto)	151	16 779	4	(4)	10	(8)				
Pochodne instrumenty finansowe – Walutowe	32 361	32 361	(783)	(23 056)	(2 772)	41 343				
Pochodne instrumenty finansowe – Metale	(571 889)	(571 889)	8 323	(69 806)	(8 181)	68 613	(6 555)	(249 306)	(55 216)	775 915
									(3 167)	(10 853)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	(40 378)	(685 263)	(2 118)	2 082	(1 827)	1 508			(4 894)	40 363
Kredyty i pożyczki zaciągnięte	(3 861)	(182 592)			(341)	282				
Pozostałe zobowiązania finansowe	(235 572)	(363 091)	(22 910)	22 519	(1 985)	1 639				
WPLYW NA RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT			73 239	(75 530)	91 848	(75 844)	(6 555)	(55 216)	(3 167)	(4 894)
WPLYW NA KAPITAŁ WŁASNY			(92 862)	109 956			(249 306)	775 915	(10 853)	40 363

35. Zarządzanie Ryzykiem Finansowym (kontynuacja)

35.2 Ryzyko płynności i zarządzanie kapitałem

Grupa Kapitałowa jest narażona na ryzyko utraty płynności finansowej, rozumianej jako zdolność do regulowania zobowiązań w wyznaczonych terminach. Finansowanie działalności przy pomocy zewnętrznych źródeł (kredyty, pożyczki, kredyt kupiecki) podwyższa ryzyko utraty płynności w przyszłości.

Grupa Kapitałowa musi mieć stały dostęp do rynków finansowych, dlatego jest narażona na ryzyko braku możliwości pozyskania nowego finansowania, jak również refinansowania swojego zadłużenia. Ryzyko to jest uzależnione przede wszystkim od warunków rynkowych i oceny zdolności kredytowej Grupy.

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

Ze względu na pozytywne przepływy pieniężne z działalności operacyjnej w 2007 roku oraz znaczne salda środków pieniężnych na 31 grudnia 2007, podobnie jak w roku 2006, Grupa w znikomym stopniu korzystała z zewnętrznych źródeł finansowania.

Umowne terminy wymagalności dla zobowiązań finansowych wg stanu na 31 grudnia 2007

Zobowiązania finansowe	Umowne terminy wymagalności od dnia bilansowego					Razem (bez dyskonta)	Wartość bilansowa
	do 3 m-cy	3-12 m-cy	1-3 lata	3-5 lat	powyżej 5 lat		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	641 814	198	7 814	981	883	651 690	651 288
Inne zobowiązania finansowe	206 854	1 036	127	17	-	208 034	208 034
Kredyty bankowe	72 273	29 617	112 763	3 661	16 016	234 330	234 330
Pożyczki	22	7 700	12 100	1 681	-	21 503	21 503
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	267	3 383	6 718	6 954	5 632	22 954	20 277
Pochodne instrumenty finansowe - Metale	-	964	-	-	-	964	17 422
Razem zobowiązania finansowe w poszczególnych przedziałach wymagalności	921 230	42 898	139 522	13 294	22 531	1 139 475	

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

Zobowiązania finansowe	Umowne terminy wymagalności od dnia bilansowego					Razem (bez dyskonta)	Wartość bilansowa
	do 3 m-cy	3-12 m-cy	1-3 lata	3-5 lat	powyżej 5 lat		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	675 051	1 729	7 483	925	1 388	686 576	685 263
Inne zobowiązania finansowe	363 560	-	124	135	18	363 837	340 359
Kredyty bankowe	22 314	19 399	111 691	-	-	153 404	153 404
Pożyczki	-	7 707	15 100	4 700	1 681	29 188	29 188
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	884	4 594	6 300	5 851	8 505	26 134	22 732
Pochodne instrumenty finansowe - Metale	276 481	563 252	880	-	-	840 613	838 572
Pochodne instrumenty finansowe - Waluty	10	-	-	-	-	10	10
Razem zobowiązania finansowe w poszczególnych przedziałach wymagalności	1 338 300	596 681	141 578	11 611	11 592	2 099 762	

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

W 2007 roku Grupa Kapitałowa miała dostępne linie kredytowe w rachunku bieżącym do wysokości 103 000 tys. zł oraz 10 000 tys. USD. Na koniec 2007 niewykorzystana wartość dostępnego limitu linii kredytowej wyniosła 57 112 tys. zł oraz 10 000 tys. USD.

W 2006 roku Grupa Kapitałowa miała dostępne linie kredytowe w rachunku bieżącym do wysokości 56 500 tys. zł oraz 10 000 tys. USD. Na koniec roku 2006 niewykorzystana wartość dostępnego limitu w linii kredytowej wyniosła 34 335 tys. zł oraz 10 000 tys. USD.

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

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

35. Zarządzanie Ryzykiem Finansowym (kontynuacja)

35.2 Ryzyko płynności i zarządzanie kapitałem (kontynuacja)

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

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

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

	Stan na	
	31 grudnia 2007	31 grudnia 2006
Kapitał własny	9 501 609	8 513 912
Minus: wartości niematerialne	119 231	126 014
Wartość netto aktywów rzeczowych	9 382 378	8 387 897
Suma bilansowa	13 459 505	13 227 869
Wskaźnik kapitału własnego	0,70	0,63
Zysk z działalności operacyjnej	4 526 953	4 022 935
Plus: amortyzacja	597 546	535 433
EBITDA	5 124 499	4 558 368
Kredyty, pożyczki i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	276 110	205 324
Wskaźnik: Dług/EBITDA	0,054	0,045

W związku z niskim poziomem zadłużenia finansowego Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2007 roku wskaźnik Dług/EBITDA był na bezpiecznym poziomie i wynosił 0,054.

Natomiast wskaźnik kapitału własnego był powyżej zakładanego minimalnego poziomu i wynosił 0,70 na 31 grudnia 2007 roku. Wzrost tego wskaźnika na dzień 31 grudnia 2007 r. w stosunku do wartości na 31 grudnia 2006 roku wynika z faktu blisko 11% zwiększenia wartości netto aktywów rzeczowych przy porównywalnej sumie bilansowej.

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

35.3 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.

35.3.1 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 na wysokim poziomie, a także dysponujące odpowiednim kapitałem własnym oraz silną i ustabilizowaną pozycją rynkową. Maksymalny udział jednego banku w odniesieniu do środków ulokowanych przez Grupę wyniósł 29% na dzień 31 grudnia 2007 roku.

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

35. Zarządzanie Ryzykiem Finansowym (kontynuacja)

35.3 Ryzyko kredytowe (kontynuacja)

35.3.2 Ryzyko kredytowe związane z transakcjami pochodnymi

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

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

97 595 tys. zł (dodatknie saldo z wyceny instrumentów pochodnych), z tego:
17 422 tys. zł są to zobowiązania finansowe,
115 017 tys. zł są to aktywa finansowe.

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

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

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

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

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

	Stan na					
	31 grudnia 2007 roku			31 grudnia 2006 roku		
	Polska	UE (z wył. Polski)	Inne Kraje	Polska	UE (z wył. Polski)	Inne Kraje
Należności z tytułu sprzedaży miedzi i srebra	55,6%	30,4%	14,0%	68,1%	25,2%	6,7%

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, dłużej kontrahenci, a sprzedaż produktów nowym kontrahentom zawsze jest w 100% zabezpieczona. Jednostka Dominująca posiada zabezpieczenie większości należności w postaci weksli¹, blokady środków na rachunku, gwarancji bankowych i inkas dokumentowych. Ponadto większość kontrahentów posiadających kredyt kupiecki w kontraktach posiada zastrzeżenie prawa własności potwierdzone datą pewną².

Całkowita wartość brutto należności handlowych Grupy na dzień 31 grudnia 2007 roku bez uwzględnienia wartości godziwej przyjętych zabezpieczeń do wysokości, których Grupa może być wystawiona na ryzyko kredytowe wynosi 749 834 tys. zł, (wg stanu na dzień 31 grudnia 2006 roku odpowiednio 1 240 501 tys. zł). Znaczne zmniejszenie poziomu należności w relacji do poprzedniego roku wynika głównie ze sprzedaży wierzytelności instytucjom finansowym. W 2007 roku w Jednostce Dominującej zwiększono zaangażowanie oraz limity w faktoring właściwy – tj. bez prawa regresu do spółki.

Koncentracja ryzyka kredytowego w Jednostce Dominującej związana jest z przyznawaniem terminów płatności kluczowym odbiorcom. W konsekwencji, na dzień 31 grudnia 2007 roku saldo należności Grupy Kapitałowej od 7 największych odbiorców Jednostki Dominującej, pod względem stanu należności na dzień bilansowy, stanowi 48% salda należności z tytułu dostaw i usług (na dzień 31 grudnia 2006 roku 7 największych stanowiło odpowiednio 67,8%). Pomimo występowania koncentracji należności od kluczowych odbiorców (w większości działających na terenie Unii Europejskiej), Jednostka Dominująca ocenia, że ze względu na dostępne dane historyczne oraz wieloletnie doświadczenie we współpracy z klientami, występuje niski stopień ryzyka kredytowego.

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

² Stosowana w umowach handlowych klauzula potwierdzona notarialnie oznacza, że prawo własności towaru przechodzi na kupującego dopiero po dokonaniu zapłaty pomimo fizycznej dostawy. W tym czasie Kupujący może jednak swobodnie dysponować towarem.

35. Zarządzanie Ryzykiem Finansowym (kontynuacja)

35.3 Ryzyko kredytowe (kontynuacja)

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

Znaczące salda należności z tytułu dostaw robót i usług w Grupie Kapitałowej posiadają spółki: DIALOG S.A. 102 700 tys. zł, KGHM Polish Copper Ltd. 48 619 tys. zł, KGHM Metraco S.A. 45 158 tys. zł, KGHM Kupferhandelsges. m.b.H. 28 094 tys. zł, POLMIEDŹ TRANS Sp. z o.o. 18 441 tys. zł, PeBeKa S.A. 15 664 tys. zł, Walcownia Metali Nieżelaznych spółka z o.o. 11 887 tys. zł, PHP „MERCUS” sp. z o.o. 10 354 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 bilansowe, w praktyce trudno jest ustalić reprezentacyjną wartość takich kompensat.

Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A. ocenia, że maksymalna ekspozycja Grupy na ryzyko kredytowe na dzień bilansowy sięga pełnej wysokości salda należności z tytułu dostaw i usług, bez uwzględniania wartości godziwej przyjętych zabezpieczeń. Jednakże realne ryzyko, że nie nastąpi wpływ środków pieniężnych z tytułu należności handlowych do Grupy Kapitałowej jest niskie.

35.3.4 Ryzyko kredytowe związane z udzielonymi pożyczkami

Zgodnie z danymi zaprezentowanymi w nocie 14 Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności, saldo pożyczek udzielonych przez spółki Grupy Kapitałowej nie przekracza 0,04 % ogółu pożyczek i należności na dzień 31 grudnia 2007 roku (na 31 grudnia 2006 roku odpowiedni 0,05%) i jest to maksymalny poziom straty, na jaką Grupa jest narażona w przypadku gdyby pożyczkobiorcy nie wywiązali się ze swoich świadczeń (bez uwzględniania wartości godziwej przyjętych zabezpieczeń). Ze względu na fakt, że na bieżąco monitorowana jest sytuacja majątkowa i wynik finansowy podmiotów z Grupy Kapitałowej, Grupa ocenia, że poziom ryzyka kredytowego jest nieznaczny.

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

Grupa inwestowała wolne środki pieniężne nabywając obligacje Skarbu Państwa oraz przedsiębiorstw wyemitowane lub gwarantowane przez podmioty posiadające rating na poziomie inwestycyjnym wydany przez uznane międzynarodowe agencje ratingowe (Standard&Poor's, Moody's, Fitch). Grupa Kapitałowa nabywała również w trakcie roku jednostki uczestnictwa w gotówkowych funduszach inwestycyjnych.

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

35.3.6 Pozostałe informacje w zakresie ryzyka kredytowego

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

Stan na 31 grudnia 2007						
	Wartość	do 1 m-ca	od 1 do 3 m-cy	od 3 do 6 m-cy	od 6 do 12 m-cy	powyżej 1 roku
Należności z tytułu dostaw i usług	41 818	38 045	2 949	481	46	297
Pozostałe należności	231	132	70	21	3	5
Stan na 31 grudnia 2006						
	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	88 703	77 089	7 216	3 033	1 067	298
Pozostałe należności	1 096	211	614	24	152	95

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.

35. Zarządzanie Ryzykiem Finansowym (kontynuacja)

35.3 Ryzyko kredytowe (kontynuacja)

35.3.6 Pozostałe informacje w zakresie ryzyka kredytowego (kontynuacja)

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

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

	Za okres	
	od 01.01.07 do 31.12.07	od 01.01.06 do 31.12.06
Odpis aktualizujący na początek okresu	67 322	69 563
Odpis utworzony w ciężar rachunku zysków i strat	15 498	10 991
Odpis odwrócony w rachunek zysków i strat	(18 663)	(14 246)
Odpis aktualizujący z tytułu różnic kursowych	333	(20)
Odpis wykorzystany w trakcie okresu	(8 320)	(2 077)
Odpis na koszty sądowe	(3)	3 049
Odpis na dzień nabycia	-	62
Odpis aktualizujący na koniec okresu	56 167	67 322

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

	Za okres	
	od 01.01.07 do 31.12.07	od 01.01.06 do 31.12.06
Odpis aktualizujący na początek okresu	3 899	14 184
Odpis utworzony w ciężar rachunku zysków i strat	436	69
Odpis odwrócony w rachunek zysków i strat	(529)	(156)
Odpis aktualizujący z tytułu różnic kursowych	(3)	-
Odpis wykorzystany w trakcie okresu	(132)	(10 186)
Odpis na koszty sądowe	14	(12)
Odpis na dzień nabycia	-	-
Odpis aktualizujący na koniec okresu	3 685	3 899

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

	Za okres	
	od 01.01.07 do 31.12.07	od 01.01.06 do 31.12.06
Odpis aktualizujący na początek okresu	268	268
Odpis utworzony w ciężar rachunku zysków i strat	131	-
Odpis odwrócony w rachunek zysków i strat	(100)	-
Odpis aktualizujący na koniec okresu	299	268

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

	Za okres	
	od 01.01.07 do 31.12.07	od 01.01.06 do 31.12.06
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	265 093	220 780
OGÓŁEM	265 093	220 780

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

37. Podatek dochodowy

Podatek dochodowy	Nota	Za okres	
		od 01.01.07 do 31.12.07	od 01.01.06 do 31.12.06
Podatek bieżący		859 303	802 345
Korekty bieżącego podatku za poprzednie okresy		7 257	566
Podatek odroczony	23	(45 189)	(65 678)
Razem:		821 371	737 233

Podatek dochodowy od zysku przed opodatkowaniem Grupy, różni się w następujący sposób od teoretycznej kwoty, którą uzyskano by stosując teoretyczną stawkę podatku ustaloną poprzez iloraz sumy iloczynów zysku brutto i stawki podatku dochodowego wynikającego z miejsca rozliczania podatku i zysku brutto.

	Za okres	
	od 01.01.07 do 31.12.07	od 01.01.06 do 31.12.06
Zysk przed opodatkowaniem (brutto)	4 756 887	4 216 613
Podatek wyliczony wg stawek krajowych, mających zastosowanie do dochodów w poszczególnych krajach wynosi 19,08% (rok 2006: 19,29%)	907 670	813 276
Przychody niepodlegające opodatkowaniu	(199 196)	(814 340)
Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów	162 028	756 529
Wykorzystanie uprzednio nierozpoznanych strat podatkowych	(55 874)	(21 456)
Straty podatkowe, z których tytułu nie rozpoznano aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego	349	2 841
Ujemne różnice przejściowe od których nie rozpoznano aktywów z tytułu podatku dochodowego	(863)	(183)
Korekty bieżącego podatku za poprzednie okresy	7 257	566
Obciążenie wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego	821 371	737 233

średnia stawka mająca zastosowanie wyniosła 17,27% (rok 2006: 17,48%)

38. Zysk przypadający na jedną akcję

Zysk podstawowy/zysk rozwodniony

	Za okres	
	od 01.01.07 do 31.12.07	od 01.01.06 do 31.12.06
Zysk przypadający na akcjonariuszy Jednostki Dominującej	3 934 559	3 479 183
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (tys.)	200 000	200 000
Podstawowy/rozwodniony zysk na akcję (zł/akcję)	19,67	17,40

Nie występują rozważające potencjalne akcje zwykłe.

39. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

Zgodnie ze statutem Jednostki Dominującej zyskiem do podziału jest zysk wynikający ze sprawozdania finansowego KGHM Polska Miedź S.A.

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

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

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

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

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

39. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty (kontynuacja)

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.

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

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

Wszystkie akcje Spółki są akcjami zwykłymi.

40. Wpływy pieniężne z działalności operacyjnej

	Za okres	
	od 01.01.07 do 31.12.07	od 01.01.06 do 31.12.06
Zysk netto roku obrotowego	3 935 516	3 479 380
Korekty:		
Podatek dochodowy z rachunku zysków i strat	821 371	737 233
Amortyzacja	597 546	535 433
Straty na zbyciu rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	21 498	17 039
Zyski na sprzedaży aktywów finansowych	(18 985)	(15 286)
Zysk na sprzedaży i zmianie wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych	(13 786)	(13 706)
Odpis i odwrócenie odpisu z tytułu utraty wartości	8 261	27 054
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	(265 093)	(220 780)
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	9 674	4 779
Zyski/ (Straty) z tytułu różnic kursowych	41 858	(13 573)
Zmiana stanu rezerw	89 595	25 770
Zmiana stanu instrumentów pochodnych	(69 699)	(77 738)
Inne korekty	(5 121)	14 463
Zmiany stanu kapitału obrotowego:		
Zapasy	24 268	(524 227)
Należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe należności	459 269	(554 131)
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	(38 957)	194 806
Wpływy pieniężne z działalności operacyjnej	5 597 215	3 616 516

Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych i rzeczowych aktywów trwałych

	Za okres	
	od 01.01.07 do 31.12.07	od 01.01.06 do 31.12.06
Wartość księgowa netto zbytych rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych oraz koszty związane ze zbyciem	42 183	22 820
Strata na zbyciu rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(21 498)	(17 039)
Dodatnia zmiana stanu należności z tytułu zbycia	(646)	(254)
Aktywowany odzysk z likwidacji środków trwałych i wartości niematerialnych	(38)	-
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	20 001	5 527

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

41. Transakcje z podmiotami powiązanymi

Skarb Państwa sprawuje kontrolę nad KGHM Polska Miedź S.A. i jest jego jednostką dominującą, a w związku z tym Spółki Skarbu Państwa (lista Spółek wg stanu na dzień 30 czerwca 2007 r.) spełniają definicje jednostek powiązanych. Obroty i salda z tymi jednostkami zostały uwzględnione w informacjach wykazanych w niniejszej notce w pozycjach dotyczących pozostałych podmiotów powiązanych.

Za okres od 01.01.07 do 31.12.07

	przychody ze sprzedaży produktów	przychody ze sprzedaży towarów i materiałów
Przychody ze sprzedaży jednostkom powiązanym		
- jednostkom stowarzyszonym	2 532	217
- członkom kluczowej kadry zarządzającej, nadzorującej	25	-
- pozostałym podmiotom powiązanym*	56 536	20 412
Razem, przychody ze sprzedaży jednostkom powiązanym	59 093	20 629

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 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 1 stycznia do 31 grudnia 2007 r. uzyskała przychody ze sprzedaży (5 największych pozycji):

1. Wojewódzkie Przedsiębiorstwo Energetyki Ciepłej w Legnicy S.A.	24 907
2. Fabryka Przewodów Energetycznych S.A.	11 252
3. Zakłady Chemiczne "POLICE" S.A.	8 168
4. CENTROZŁOM WROCŁAW S.A.	8 119
5. Huta Będzin S.A.	7 411

Przychody ze sprzedaży do wyżej wymienionych podmiotów stanowią około 80% przychodów ze sprzedaży do spółek zależnych Skarbu Państwa. Pozostałe 20% stanowią przychody uzyskane od 101 podmiotów – pozostałych kontrahentów Grupy Kapitałowej powiązanych ze Skarbem Państwa.

Za okres od 01.01.06 do 31.12.06

	przychody ze sprzedaży produktów	przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	przychody ze sprzedaży środków trwałych, wartości niematerialnych, nieruchomości inwestycyjnych
Przychody ze sprzedaży jednostkom powiązanym			
- jednostkom stowarzyszonym	2 610	385	-
- członkom kluczowej kadry zarządzającej, nadzorującej	22	1	-
- pozostałym podmiotom powiązanym	75 265	8 128	58
Razem, przychody ze sprzedaży jednostkom powiązanym	77 897	8 514	58

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

41. Transakcje z podmiotami powiązаныmi (kontynuacja)

Za okres od 01.01.07 do 31.12.07

Zakup pochodzący od jednostek powiązanych	zakup usług	zakup towarów i materiałów	zakup środków trwałych, wartości niematerialnych, nieruchomości inwestycyjnych
- od jednostek stowarzyszonych	38 738	15 592	6
- od pozostałych podmiotów powiązanych*	566 755	73 112	9 417
Razem, zakup pochodzący od jednostek powiązanych	605 493	88 704	9 423

* Spółki zależne od Skarbu Państwa, od których Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A. w okresie 1 stycznia do 31 grudnia 2007 r. dokonała zakupów (5 największych pozycji):

1. EnergiaPro Koncern Energetyczny S.A.	483 846
2. Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo S.A.	87 134
3. "Stomil-Poznań" S.A.	18 647
4. NITROERG S.A.	9 444
5. PPUP Poczta Polska	6 806

Zakup od wyżej wymienionych podmiotów stanowi około 96% zakupów dokonanych od spółek zależnych Skarbu Państwa. Pozostałe 4% stanowią zakupy od 108 podmiotów – pozostałych kontrahentów Grupy Kapitałowej powiązanych ze Skarbem Państwa.

Za okres od 01.01.06 do 31.12.06

Zakup pochodzący od jednostek powiązanych	zakup usług	zakup towarów i materiałów	zakup środków trwałych, wartości niematerialnych, nieruchomości inwestycyjnych
- od jednostek stowarzyszonych	37 651	15 248	2
- od pozostałych podmiotów powiązanych	613 178	146 639	6 305
Razem, zakup pochodzący od jednostek powiązanych	650 829	161 887	6 307

41. Transakcje z podmiotami powiązanymi (kontynuacja)

Wynagrodzenie Zarządu w 2007 roku

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

Wynagrodzenie Zarządu w 2006 roku

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

41. Transakcje z podmiotami powiązanymi (kontynuacja)

Wynagrodzenie Rady Nadzorczej w 2007 roku

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

Wynagrodzenie Rady Nadzorczej w 2006 roku

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

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

41. Transakcje z podmiotami powiązаныmi (kontynuacja)

	Stan na dzień	
	31 grudnia 2007	31 grudnia 2006
Należności od podmiotów powiązanych z tytułu sprzedaży produktów, usług, towarów, materiałów i aktywów trwałych		
- od jednostek stowarzyszonych	505	271
- od pozostałych podmiotów powiązanych *	16 538	7 642
Razem, należności od podmiotów powiązanych	17 043	7 913

* Spółki zależne od Skarbu Państwa, z którymi Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A. na dzień 31 grudnia 2007 r. posiadała salda należności z tytułu transakcji sprzedaży (5 największych pozycji):

1. Wojewódzkie Przedsiębiorstwo Energetyki Ciepłej w Legnicy S.A.	3 626
2. Fabryka Przewodów Energetycznych S.A.	1 061
3. Zakłady Chemiczne "POLICE" S.A.	1 010
4. CENTROZŁOM WROCŁAW S.A.	798
5. Zakłady Górniczo-Hutnicze "BOLESŁAW" S.A.	542

Należności od wyżej wymienionych podmiotów stanowią około 85% należności ze sprzedaży do spółek zależnych Skarbu Państwa. Pozostałe 15% stanowią należności od 64 podmiotów – pozostałych kontrahentów Grupy Kapitałowej powiązanych ze Skarbem Państwa.

Wartość odpisów aktualizujących należności od podmiotów powiązanych według stanu na dzień bilansowy oraz wartość odpisów od podmiotów powiązanych odniesiona w okresie obrotowym w rachunek zysków i strat jest nieistotna z punktu widzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

	Stan na dzień	
	31 grudnia 2007	31 grudnia 2006
Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych z tytułu zakupu produktów, usług, towarów, materiałów i aktywów trwałych		
- wobec jednostek stowarzyszonych	10 463	7 705
- wobec pozostałych podmiotów powiązanych *	68 393	57 895
Razem, zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	78 856	65 600

* Spółki zależne od Skarbu Państwa, wobec których Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A. na dzień 31 grudnia 2007 r. posiadała salda zobowiązań z tytułu transakcji zakupu (5 największych pozycji):

1. EnergiaPro Koncern Energetyczny S.A.	52 349
2. "Stomil-Poznań" S.A.	2 495
3. Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo S.A.	1 817
4. NITROERG S.A.	1 349
5. Huta Cynku "Miasteczko Śląskie" Spółka Akcyjna	369

Zobowiązania wobec wyżej wymienionych podmiotów stanowią około 96% zobowiązań z tytułu zakupów od spółek zależnych Skarbu Państwa. Pozostałe 4% stanowią zobowiązania wobec 49 podmiotów – pozostałych kontrahentów Grupy Kapitałowej powiązanych ze Skarbem Państwa.

Ponadto, jednostki Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. dokonują ze Skarbem Państwa rozliczeń z tytułu różnego rodzaju podatków i opłat. Transakcje te opisano w pozostałych notach sprawozdania finansowego.

	Stan na dzień	
	31 grudnia 2007	31 grudnia 2006
Otrzymane gwarancje i poręczenia:	4	-
- od pozostałych podmiotów powiązanych	4	-
Udzielone gwarancje i poręczenia na rzecz:	270	280
- pozostałych podmiotów powiązanych	270	280

42. Zobowiązania pozabilansowe z tytułu leasingu operacyjnego

Jednostki Grupy Kapitałowej zawarły umowy leasingu operacyjnego dotyczącego najmu pomieszczeń biurowych, pomieszczeń pod sieć radiową i kablową, maszyn górniczych, środków transportu, sprzętu medycznego oraz informatycznego.

	Stan na dzień	
	31 grudnia 2007	31 grudnia 2006
Łączna wartość przyszłych minimalnych opłat		
Poniżej jednego roku	17 056	24 216
Od jednego roku do pięciu lat	34 891	81 856
Powyżej pięciu lat	16 213	12 524
Razem:	68 160	118 596

Oplaty leasingowe ujęte w rachunku zysków i strat

	Za okres	
	od 01.01.07 do 31.12.07	od 01.01.06 do 31.12.06
Wartość minimalnych opłat leasingowych	27 133	22 813

43. Pozycje warunkowe i pozostałe pozabilansowe

	Stan na dzień	
	31 grudnia 2007	31 grudnia 2006
Należności warunkowe	158 816	167 792
- sporne sprawy budżetowe	146 054	157 633
- otrzymane gwarancje	12 762	10 154
- sprawy sporne sądowe i w toku	-	5
Należności pozabilansowe	25 195	-
- prace wdrożeniowe, projekty wynalazcze	25 195	-
Zobowiązania warunkowe	698 660	780 941
- udzielone gwarancje i poręczenia	30 002	27 639
- zobowiązania wekslowe	15 501	12 881
- sprawy sporne, sądowe w toku	7 533	17 609
- kary warunkowe	3 893	4 243
- umowa w przedmiocie akceptacji oferty i warunkowego zbycia akcji Polkomtel S.A.	641 731	718 569
Zobowiązania pozabilansowe z tytułu praw wdrożeniowych, projektów wynalazczych i innych niezrealizowanych umów	55 588	30 537

Wartości pozycji aktywów warunkowych ustalone zostały na podstawie szacunków.

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

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

W wyniku wystąpienia tzw. Zmiany Tytułu Własności w odniesieniu do TDC Mobile International A/S, pozostali akcjonariusze Polkomtel S.A. (w tym Vodafone Americas Inc.) uzyskali, zgodnie z §12.14 Statutu Polkomtel S.A., prawo nabycia łącznie 4 019 780 akcji Polkomtel S.A. znajdujących się w posiadaniu TDC Mobile International A/S, w proporcji równej procentowi akcji będących w posiadaniu każdego z akcjonariuszy w Polkomtel S.A., poza akcjami znajdującymi się w posiadaniu TDC Mobile International A/S. Oferta nabycia została skierowana przez TDC Mobile International A/S do pozostałych akcjonariuszy Polkomtel S.A. w dniu 8 lutego 2006 roku. Zawarcie Umowy nastąpiło w wykonaniu przysługującego KGHM Polska Miedź S.A., PKN Orlen S.A., PSE S.A. oraz Węgłokoks S.A. prawa nabycia akcji objętych ofertą TDC Mobile International A/S. Z ofertą tą związany jest spór pomiędzy Vodafone Americas Inc. a TDC Mobile International A/S, w związku z którym w dniu 24 lutego 2006 r. ustanowione zostało zabezpieczenie, o którym mowa poniżej.

Na podstawie Umowy może dojść do nabycia przez KGHM Polska Miedź S.A. 980 486 akcji Polkomtel S.A. stanowiących około 4,78% kapitału zakładowego Polkomtel S.A. za cenę nie wyższą niż 214,04 euro (o równowartości 832,72 złotych, według kursu z tabeli kursów nr 50/A/NBP/2006 z dnia 10 marca 2006 r.) za jedną akcję, to jest łącznie za cenę nie wyższą niż 209 863 223,44 euro (o równowartości 816 472 870,79 złotych). W przypadku nabycia przez KGHM Polska Miedź S.A., PKN Orlen S.A., PSE S.A. i Węgłokoks S.A. akcji na podstawie Umowy, podmioty te razem z posiadanymi obecnie akcjami będą miały łącznie ponad 75% ogólnej liczby akcji Polkomtel S.A.

43. Pozycje warunkowe i pozostałe pozabilansowe (kontynuacja)

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

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

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

W dniu 10 marca 2006 r., Vodafone Americas Inc. wniósł pozew do Międzynarodowego Sądu Arbitrażowego przy Federalnej Izbie Handlowej w Wiedniu, w którym pozwał sześć podmiotów, określając TDC Mobile International A/S jako głównego pozwanego, Polkomtel S.A. jako pierwszego pomocniczego pozwanego oraz KGHM Polska Miedź S.A., PKN ORLEN S.A., PSE S.A. oraz Węgłokoks S.A. jako dalszych pomocniczych pozwanych. W swoim pozwie Vodafone Americas Inc. zakwestionował między innymi sposób ustalenia ceny przez TDC International A/S w ofercie kierowanej do pozostałych akcjonariuszy Polkomtel S.A.

W dniu 28 marca 2008 roku pełnomocnicy procesowi Jednostki Dominującej otrzymali odpis częściowego wyroku Trybunału Arbitrażowego w Wiedniu w sprawie z powództwa Vodafone Americas Inc. przeciwko Polkomtel S.A. i pozostałym akcjonariuszom Polkomtel S.A.

Trybunał stwierdził, że umowa z dnia 10 marca 2006 roku, dotycząca zakupu pozostałej części akcji Polkomtel S.A. należących do TDC Mobile International A/S przez polskich akcjonariuszy Polkomtel S.A. jest ważna i nie narusza postanowień statutu Polkomtel S.A. ani umów akcjonariuszy. Obecnie trwa analiza prawna skutków ww. orzeczenia, która pozwoli na ustalenie dalszych kroków postępowania w tej sprawie.

Sprawy sporne budżetowe

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

Pomimo pewnej stabilizacji orzecznictwa podatkowego sądowo-administracyjnego oraz interpretacji podatkowych wydawanych przez organy podatkowe - poprzez wprowadzony obowiązek wydawania indywidualnych interpretacji dotyczących problemów prawa podatkowego przez Ministra Finansów, w dalszym ciągu istnieją obszary niepewności i sporów. Zagadnienia w zakresie kwalifikacji kosztów podatkowych oraz ustalania podstawy opodatkowania są i w dalszym ciągu mogą powodować ryzyko podatkowe dla podmiotów prowadzących działalność gospodarczą.

Organy podatkowe zgodnie ze swoimi kompetencjami mogą przeprowadzić kontrole i weryfikować zapisy operacji gospodarczych ujęte w księgach rachunkowych w ciągu 5 lat od zakończenia roku podatkowego, w którym złożono deklarację/zeznanie podatkowe i ustalono wynik finansowy z działalności. Przy braku jednoznaczności przepisów podatkowych oraz stanowisk interpretacyjnych organów podatkowych, zjawiska te mogą obciążyć KGHM Polska Miedź S.A. dodatkowym wymiarem podatku oraz odsetek i sankcji podatkowych.

W opinii Zarządu Jednostki Dominującej, nie istnieją okoliczności wskazujące na możliwość powstania istotnych zobowiązań podatkowych.

Z tytułu toczących się spornych spraw budżetowych, dotyczących podatków dochodowych oraz podatku od towarów i usług - należności warunkowe na dzień bilansowy stanowią 2 767 tys. zł, z tego:

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

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

W grudniu 2007 r. zakończony został spór w zakresie opodatkowania wpłat z zysku. Trybunał Konstytucyjny rozpatrzył skargę złożoną przez KGHM Polska Miedź S.A. w zakresie zbadania zgodności przepisów ustawy o wpłatach z zysku netto dokonywanych przez jednoosobowe spółki Skarbu Państwa z Konstytucją RP. Trybunał Konstytucyjny umorzył postępowanie w sprawach wpłat z zysku za 1996 i 1997 r. Wartość sporu wynosiła odpowiednio 23 729 tys. zł i 5 292 tys. zł.

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

43. Pozycje warunkowe i pozostałe pozabilansowe (kontynuacja)

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

W spółce zależnej POL-MIEDŹ TRANS Sp. z o.o. z tytułu spornych spraw budżetowych należności warunkowe wynoszą 23 658 tys. zł, z tego:

– Podatek akcyzowy	22 579
– Opłaty z tytułu prawa wieczystego użytkowania	1 079

Kontrole podatkowe i skarbowe

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

W wyniku kontroli przeprowadzonej w okresie 2006 – 2007 r. przez Dyrektora Urzędu Kontroli Skarbowej we Wrocławiu O/Z w Legnicy, w zakresie „Rzetelności deklarowanych podstaw opodatkowania oraz prawidłowości obliczania i wpłacania podatków stanowiących dochód budżetu państwa, a także innych należności pieniężnych budżetu lub państwowych funduszy celowych za 2003 r.”, określono Jednostce Dominującej zaległości w zobowiązaniach podatkowych w kwocie łącznej 9 566 tys. zł z tego:

– Podatek VAT wraz z dodatkowym zobowiązaniem podatkowym	91
– Podatek dochodowy od osób prawnych	7 084
– Zryczałtowany podatek dochodowy	2 392

KGHM Polska Miedź S.A. uregulowała należne zobowiązania wynikające z wydanych decyzji wraz z odsetkami za zwłokę w łącznej kwocie 13 782 tys. zł.

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

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

W roku 2007 w spółce zależnej „Zagłębie” Lubin SSA została przeprowadzona kontrola przez Zakład Ubezpieczeń Społecznych w zakresie prawidłowości w sposobie naliczania, potrącania i opłacania składek. W wyniku kontroli zakwestionowano sposób naliczania składek ZUS od kontraktów zawodniczych za okres od 01 stycznia 1999 r. do 30 czerwca 2007 r. Wartość zakwestionowanych składek wraz z odsetkami wynosi 12 742 tys. zł.

Spółka utworzyła rezerwę na powyższe zobowiązanie w ciężar wyniku lat ubiegłych oraz zaskarżyła w całości powyższą decyzję wnosząc odwołanie do Sądu Okręgowego w Legnicy Wydział V Pracy i Ubezpieczeń Społecznych za pośrednictwem Zakładu Ubezpieczeń Społecznych Oddział w Legnicy.

W 2007 roku zostało przeprowadzone w spółce zależnej POL-MIEDŹ TRANS Sp. z o.o. postępowanie kontrolne Urzędu Kontroli Skarbowej we Wrocławiu O/Z w Legnicy w zakresie wywiązywania się z obowiązków podatkowych w roku 2004. Postępowanie zakończyło się wydaniem dwóch decyzji dotyczących domiaru podatku akcyzowego na łączną kwotę 7 709 tys. zł.

Główne zarzuty dotyczą przyjmowania od nabywców oświadczeń o przeznaczeniu oleju opałowego zawierających fikcyjne dane personalne, oraz sprzedaży oleju opałowego w ilościach hurtowych, sugerującą przeznaczenie na cele handlowe.

W dniu 20 grudnia 2007 spółka złożyła odwołanie od powyższych decyzji do Izby Celnej we Wrocławiu. W miesiącu marcu 2008 roku przewidziany jest termin wydania decyzji w drugiej instancji.

Realizacja umowy z PGNiG

Dnia 1 grudnia 2003 roku zostały zawarte pomiędzy Energetyką Sp. z o.o. jako kupującym a Polskim Górnictwem Naftowym i Gazownictwem S.A. („PGNiG”) jako sprzedającym umowy nr 33/K/2003 oraz nr 34/K/2003. Przedmiotem każdej z umów jest dostarczanie gazu o określonych parametrach na potrzeby przyszłej produkcji ciepła i energii elektrycznej w skojarzeniu przez Energetykę Sp. z o.o. Na podstawie zawartych później aneksów do wyżej wymienionych umów dniem rozpoczęcia dostaw miał być odpowiednio 1 lutego 2008 roku oraz 1 marzec 2008 roku.

W 2006 roku Zarząd spółki zweryfikował poprzednią koncepcję realizacji dostaw gazu uznając, że nie ma ona uzasadnienia ekonomicznego, ze względu na to, że zapotrzebowanie na ciepło dla Jednostki Dominującej jest dużo niższe niż zakładane w poprzedniej koncepcji. W związku z tym podjęto działania w celu zmiany ustaleń obu umów.

Zarząd spółki ocenia, że „stan realizacji umów nr 33/K/2003 i Nr 34/K/2003 na dostawę gazu zawartych z PGNiG S.A. w 2003 r. zarówno przez dostawcę jak i odbiorcę gazu oraz prowadzone na bieżąco rozmowy Stron dotyczące zmiany warunków i ilości oraz terminów dostaw gazu, pozwalają stwierdzić, że ryzyko dochodzenia przez PGNiG od „Energetyki” jakichkolwiek kar umownych wynikających z w/w umów jest na dzień dzisiejszy znikome.

Ze względu na podjęte działania, spółka dokonała przeglądu poniesionych dotychczas nakładów inwestycyjnych związanych z pierwotnie planowaną koncepcją umów. W wyniku powyższej analizy Spółka rozpoznała na dzień 31 grudnia 2006 roku odpis aktualizujący w wysokości 100% poniesionych wydatków w łącznej wysokości 14 550 tys. zł.

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

44. Struktura zatrudnienia

Przeciętne zatrudnienie w Grupie Kapitałowej kształtowało się następująco:

	Za okres	
	od 01.01.07 do 31.12.07	od 01.01.06 do 31.12.06
Pracownicy na stanowiskach nierobotniczych	8 428	8 385
Pracownicy na stanowiskach robotniczych	19 264	18 544
Razem	27 692	26 929

45. Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS

Grupa Kapitałowa skompensowała aktywa funduszu ze swoimi zobowiązaniami wobec funduszu, ponieważ aktywa te nie stanowią oddzielnych aktywów Grupy Kapitałowej. W związku z powyższym, saldo netto (zobowiązania z tytułu funduszu socjalnego) na 31 grudnia 2007 r. wynosi 3 643 tys. zł, na 31 grudnia 2006 r. saldo netto (zobowiązania z tytułu funduszu socjalnego) wynosi 6 689 tys. zł.

Tabele poniżej przedstawiają analitykę aktywów, zobowiązań oraz kosztów funduszu.

Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS	Stan na dzień	
	31 grudnia 2007	31 grudnia 2006
Pożyczki udzielone pracownikom	85 762	80 150
Pozostałe należności	113	124
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	44 931	22 138
Zobowiązania z tytułu Funduszu	(134 449)	(109 101)
Saldo po kompensacie	(3 643)	(6 689)

46. Dotacje Państwowe

Stan dotacji państwowych ujętych na rozliczeniach międzyokresowych przychodów na dzień 31 grudnia 2007 r. stanowi 1 877 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2006 roku 2 115 tys. zł). Środki pochodzą z funduszy unijnych jak i pozaunijnych. Są to dotacje pieniężne otrzymane na nabycie rzeczowych aktywów trwałych, na prowadzenie prac rozwojowych, których efektem są aktywowane wartości niematerialne oraz na dofinansowanie szkoleń pracowników.

Spółki Grupy Kapitałowej otrzymują również pomoc publiczną z Wojewódzkiego Funduszu Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w formie preferencyjnego oprocentowania pożyczek jak i umorzenia pożyczek.

Ponadto Spółka Grupy Kapitałowej KGHM Cuprum Sp. z o.o. CBR jako ośrodek badawczo-rozwojowy otrzymuje, co roku dotacje pieniężne na finansowanie działalności podstawowej. Dotacja przyznana na 2007 rok wynosi, 890 tys. zł (w 2006 roku była to kwota 850 tys. zł).

47. Zdarzenia po dniu bilansowym

Zmiany w Zarządzie Jednostki Dominującej

Rada Nadzorcza Spółki na posiedzeniu dnia 17 stycznia 2008 r. odwołała Pana Krzysztofa Skórę z funkcji Prezesa Zarządu KGHM Polska Miedź S.A. oraz Pana Dariusza Kaśków z funkcji Członka Zarządu - Wiceprezesa Zarządu KGHM Polska Miedź S.A. Rada Nadzorcza Spółki ustaliła, że Zarząd KGHM Polska Miedź S.A. składa się z trzech Członków Zarządu.

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

Umowa handlowa

Dnia 30 stycznia 2008 r. została zawarta umowa pomiędzy KGHM Polska Miedź S.A. i Tele-Fonika Kable S.A. na sprzedaż walcówki miedzianej o średnicy 8 mm oraz drutu z miedzi beztlenowej. 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).

47. Zdarzenia po dniu bilansowym (kontynuacja)

Rezygnacja członka Rady Nadzorczej

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

Zmiany w Radzie Nadzorczej Spółki

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

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

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

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

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

Ogłoszenie postępowania kwalifikacyjnego na funkcję Prezesa Zarządu KGHM Polska Miedź S.A.

Rada Nadzorcza Jednostki Dominującej w dniu 12 marca 2008 r. podjęła uchwałę o wszczęciu postępowania konkursowego na stanowisko Prezesa Zarządu KGHM Polska Miedź S.A.

Ogłoszenie o postępowaniu konkursowym zostało opublikowane w dniu 14 marca 2008 r. w dziennikach ogólnopolskich „Rzeczpospolita” i „Gazeta Wyborcza” oraz na stronie internetowej KGHM Polska Miedź S.A.

W dniu 27 marca 2008 r. Rada Nadzorcza postanowiła kontynuować proces postępowania konkursowego na funkcję Prezesa Zarządu KGHM Polska Miedź S.A. poprzez ponowne opublikowanie ogłoszenia prasowego oraz na stronie internetowej w dniu 28 marca 2008 r.

Postępowanie konkursowe będzie przebiegać zgodnie z Regulaminem w sprawie przeprowadzenia postępowania konkursowego na stanowisko Prezesa Zarządu KGHM Polska Miedź S.A. przyjętym przez Radę Nadzorczą w dniu 12 marca 2008 r.

Znacząca umowa z Glencore International AG

W dniu 19 marca 2008 r. została zawarta umowa pomiędzy Jednostką Dominującą i Glencore International AG na sprzedaż katod miedzianych w latach 2008-2009.

Wartość przedmiotu umowy szacowana jest, w zależności od poziomu wykorzystania opcji ilościowej, od 413 201 tys. USD do 557 417 tys. USD, tj. od 927 223 tys. zł do 1 250 844 tys. zł.

Wartość została obliczona szacunkowo jako przewidywana cena miedzi (w oparciu o krzywą terminową) oraz kurs NBP z dnia 18 marca 2008 r.

Umowa przewiduje kary umowne za nieterminowe regulowanie płatności.

Łączna wartość umów zawartych pomiędzy KGHM Polska Miedź S.A. i Glencore International AG, w ciągu ostatnich dwunastu miesięcy, szacowana jest od 991 187 tys. zł do 1 314 807 tys. zł.

Powyższa umowa jest umową o największej wartości zawartą w tym okresie.

Zatwierdzenie przez Radę Nadzorczą Budżetu na 2008 r.

W dniu 27 marca 2008 r. Rada Nadzorcza Jednostki Dominującej zatwierdziła przedłożony przez Zarząd Budżet KGHM Polska Miedź S.A. na 2008 rok.

Podstawę opracowania Budżetu na 2008 rok stanowiły wyniki 2007 roku oraz założenia szczegółowych planów operacyjnych, w których uwzględniono inicjatywy i przedsięwzięcia wynikające ze Strategii Jednostki Dominującej.

Przyjęty Budżet zakłada osiągnięcie w 2008 roku przychodów ze sprzedaży w wysokości 11 193 mln zł oraz zysku netto w kwocie 2 904 mln zł.

47. Zdarzenia po dniu bilansowym (kontynuacja)

Dywidenda od Polkomtel S.A. z zysku 2007 r.

Dnia 28 marca 2008 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie jednostki stowarzyszonej Polkomtel S.A. podjęło uchwałę w sprawie podziału zysku za 2007 rok. Zgodnie z decyzją akcjonariuszy spółka przeznaczyła na wypłatę dywidendy z zysku 2007 roku kwotę 1 248 245 tys. zł. W związku z tym, że w grudniu spółka wypłaciła zaliczkę na poczet dywidendy w kwocie 315 700 tys. zł, do wypłaty pozostało 932 545 tys. zł. Kwota ta zostanie wypłacona w dwóch ratach: 466 170 tys. zł w terminie do 28 maja 2008 roku oraz 466 375 tys. zł w terminie do 27 listopada 2008 roku.

W ramach wypłat dywidendy z zysku za 2007 rok na rzecz jednostki dominującej KGHM Polska Miedź S.A. przypadnie łącznie 244 764 tys. zł z czego: 61 905 tys. zł KGHM Polska Miedź S.A. otrzymała w formie zaliczki na dywidendę w grudniu 2007 roku, kwotę 91 409 tys. zł otrzyma w terminie do 28 maja 2008 roku, a pozostałą kwotę 91 450 tys. zł otrzyma do 27 listopada 2008 roku.

Rejestracja zmian kapitału zakładowego Telefonii DIALOG S.A.

Dnia 4 kwietnia 2008 roku w Sądzie Rejonowym dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zostało zarejestrowane obniżenie kapitału zakładowego spółki zależnej Telefonii DIALOG S.A. z kwoty 1 959 800 tys. zł do kwoty 489 950 tys. zł, poprzez zmniejszenie dotychczasowej wartości nominalnej wszystkich istniejących akcji spółki ze 100,00 zł do 25,00 zł za każdą akcję.

Środki pochodzące z obniżenia kapitału zakładowego zostały przeznaczone na pokrycie straty z lat ubiegłych w kwocie 913 150 tys. zł oraz zasilenie kapitału rezerwowego w kwocie 556 700 tys. zł.

Kapitał zakładowy Telefonii DIALOG S.A. po rejestracji wynosi 489 950 tys. zł i dzieli się na 19 598 000 akcji o wartości nominalnej 25,00 zł każda. Ogólna liczba głosów wynikających z wszystkich wyemitowanych akcji po rejestracji wynosi 19 598 000.

PODPISY

Podpisy wszystkich Członków Zarządu			
Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
15.04.2008 r.	<i>Ireneusz Reszczyński</i>	Pełniący obowiązki Prezesa Zarządu I Wiceprezes Zarządu	
15.04.2008 r.	<i>Marek Fusiński</i>	Wiceprezes Zarządu	
15.04.2008 r.	<i>Stanisław Kot</i>	Wiceprezes Zarządu	

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych			
Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
15.04.2008 r.	<i>Ludmiła Mordylak</i>	Główny Księgowy KGHM Dyrektor Generalny Centrum Usług Księgowych	