

# KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

## Raport roczny R 2009

(zgodnie z § 82 ust. 1 pkt 3 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. - Dz. U. Nr 33, poz. 259)

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

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

data przekazania: dnia 31.03.2010 r.

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

#### Ernst & Young Audit Sp. z o.o.

.....  
(podmiot uprawniony do badania)

| WYBRANE DANE FINANSOWE                                    | w tys. zł  |  | w tys. EUR                                       |  |
|---|--|--|--|--|
|   | rok 2009<br>okres od 01-01-2009<br>do 31-12-2009 | rok 2008<br>okres od 01-01-2008<br>do 31-12-2008 | rok 2009<br>okres od 01-01-2009<br>do 31-12-2009 | rok 2008<br>okres od 01-01-2008<br>do 31-12-2008 |
| I. Przychody ze sprzedaży                                 | 11 060 540                                       | 11 302 913                                       | 2 548 159  | 3 200 055  |
| II. Zysk z działalności operacyjnej                       | 3 098 092  | 3 596 364  | 713 747  | 1 018 194  |
| III. Zysk przed opodatkowaniem                            | 3 066 569  | 3 553 629  | 706 485  | 1 006 095  |
| IV. Zysk netto  | 2 540 185  | 2 920 378  | 585 215  | 826 811  |
| V. Inne całkowite dochody                                 | (391 520)  | 504 965  | (90 199)   | 142 965  |
| VI. Łączne całkowite dochody                              | 2 148 665  | 3 425 343  | 495 016  | 969 776  |
| VII. Ilość akcji (w szt.)                                 | 200 000 000                                      | 200 000 000                                      | 200 000 000                                      | 200 000 000                                      |
| VIII. Zysk netto na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)         | 12,70  | 14,60  | 2,93   | 4,13   |
| IX. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej  | 2 487 385  | 2 749 171  | 573 051  | 778 339  |
| X. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | (946 703)  | (1 721 778)                                      | (218 104)  | (487 466)  |
| XI. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej   | (2 343 562)                                      | (1 809 021)                                      | (539 917)  | (512 166)  |
| XII. Przepływy pieniężne netto razem                      | (802 880)  | (781 628)  | (184 970)  | (221 293)  |
|   | <b>Stan na 31.12.2009</b>                        | <b>Stan na 31.12.2008</b>                        | <b>Stan na 31.12.2009</b>                        | <b>Stan na 31.12.2008</b>                        |
| XIII. Aktywa trwałe                                       | 9 508 897  | 8 703 565  | 2 314 614  | 2 085 985  |
| XIV. Aktywa obrotowe                                      | 4 443 909  | 5 173 979  | 1 081 717  | 1 240 049  |
| XV. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży               | 224  | 23 020   | 55   | 5 517  |
| XVI. Aktywa razem   | 13 953 030                                       | 13 900 564                                       | 3 396 386  | 3 331 551  |
| XVII. Zobowiązania długoterminowe                         | 1 704 420  | 1 640 668  | 414 883  | 393 219  |
| XVIII. Zobowiązania krótkoterminowe                       | 1 844 653  | 1 668 604  | 449 017  | 399 915  |
| XIX. Kapitał własny                                       | 10 403 957                                       | 10 591 292                                       | 2 532 486  | 2 538 417  |

# **KGHM POLSKA MIEDŹ S.A.**

---

## **RAPORT ROCZNY R 2009 ZAWIERA:**

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

**KGHM POLSKA MIEDŹ S.A.**

---

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

---

Lubin, marzec 2010 rok

## OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

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

1. Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2009 roku KGHM Polska Miedź S.A. („Spółki”) z siedzibą w Lubinie, ul. M. Skłodowskiej-Curie 48, obejmującego:
  - sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2009 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 13.953.030 tysięcy złotych,
  - sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2009 roku do dnia 31 grudnia 2009 roku wykazujące łączne całkowite dochody w wysokości 2.148.665 tysięcy złotych,
  - sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2009 roku do dnia 31 grudnia 2009 roku wykazujące zmniejszenie stanu kapitału własnego o kwotę 187.335 tysięcy złotych,
  - sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2009 roku do dnia 31 grudnia 2009 roku wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę 802.880 tysięcy złotych oraz
  - politykę rachunkowości i inne informacje objaśniające („załączone sprawozdanie finansowe”).
2. Za rzetelność i jasność załączonego sprawozdania finansowego, jak również za jego sporządzenie zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz za prawidłowość ksiąg rachunkowych odpowiada Zarząd Spółki. Naszym zadaniem było zbadanie załączonego sprawozdania finansowego oraz wyrażenie, na podstawie badania, opinii o tym, czy jest ono we wszystkich istotnych aspektach zgodne z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Spółki oraz czy księgi rachunkowe stanowiące podstawę jego sporządzenia są prowadzone, we wszystkich istotnych aspektach, w sposób prawidłowy.
3. Badanie załączonego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do:
  - rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity Dz.U. z 2009 nr 152, poz. 1223, z późn. zm. - „ustawa o rachunkowości”),
  - stosowanej w Polsce praktyki badania sprawozdań finansowych (opartej na dotychczas obowiązujących normach wykonywania zawodu biegłego rewidenta wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów z uwzględnieniem przepisów ustawy z dnia 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym - Dz.U. z 2009 roku, nr 77, poz. 649),w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, czy sprawozdanie to nie zawiera istotnych nieprawidłowości. W szczególności, badanie obejmowało sprawdzenie – w dużej mierze metodą wrywkową – dokumentacji, z której wynikają kwoty i informacje zawarte w załączonym sprawozdaniu finansowym. Badanie obejmowało również ocenę poprawności przyjętych

i stosowanych przez Zarząd zasad rachunkowości i znaczących szacunków dokonanych przez Zarząd, jak i ogólnej prezentacji załączonego sprawozdania finansowego. Uważamy, że przeprowadzone przez nas badanie dostarczyło nam wystarczających podstaw do wyrażenia opinii o załączonym sprawozdaniu finansowym traktowanym jako całość.

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

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

Kluczowy Biegły Rewident



Marek Musiał  
biegły rewident  
nr 90036

**ERNST & YOUNG**  
**AUDIT sp. z o.o.**

Rondo ONZ 1  
00-124 Warszawa

Warszawa, dnia 26 marca 2010 roku

**KGHM Polska Miedź S.A.**

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

## CZEŚĆ OGÓLNA

### 1. Informacje ogólne

KGHM Polska Miedź S.A. („Spółka”) została utworzona Aktem Notarialnym z dnia 12 września 1991 roku. Siedziba Spółki mieści się w Lubinie, ul. M. Skłodowskiej-Curie 48.

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

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

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

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

Spółka jest jednostką dominującą grupy kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. Informacje o transakcjach z jednostkami powiązаныmi oraz wykaz spółek, w których jednostka posiada co najmniej 20% udziałów w kapitale lub ogólnej liczbie głosów w organie stanowiącym spółki zostały zamieszczone w polityce rachunkowości i innych informacjach objaśniających nr 7 i 35 do zbadanego sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2009 roku.

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest:

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

W dniu 31 grudnia 2009 roku kapitał podstawowy Spółki wynosił 2.000.000 tysięcy złotych. Kapitał własny Spółki na ten dzień wynosił 10.403.957 tysięcy złotych.

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

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

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

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

W okresie sprawozdawczym kapitał podstawowy Spółki nie zmienił się.

W skład Zarządu Spółki na dzień 26 marca 2010 roku wchodził:

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

W okresie sprawozdawczym nastąpiły następujące zmiany w składzie Zarządu Spółki:

- dnia 15 czerwca 2009 roku Pan Mirosław Krutin złożył oświadczenie o rezygnacji z funkcji Prezesa Zarządu;
- dnia 15 czerwca 2009 roku Pan Herbert Wirth został powołany na stanowisko p.o. Prezesa Zarządu, dnia 20 lipca 2009 roku powołany został do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu;
- dnia 15 czerwca 2009 roku Pan Maciej Tybura został powołany do pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu; od 24 sierpnia 2009 roku pełni funkcję I Wiceprezesa Zarządu;
- dnia 24 sierpnia 2009 roku Pan Ryszard Janeczek został powołany do pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu.

Od daty zakończenia roku obrotowego do daty opinii nie było zmian w składzie Zarządu Spółki.

## 2. Sprawozdanie finansowe

W dniu 14 czerwca 2006 roku Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło decyzję o sporządzaniu sprawozdania finansowego Spółki zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez UE.





## 2.1 Opinia biegłego rewidenta oraz badanie sprawozdania finansowego

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

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

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

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

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

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

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

1. Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2009 roku KGHM Polska Miedź S.A. („Spółki”) z siedzibą w Lubinie, ul. M. Skłodowskiej-Curie 48, obejmującego:
  - sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2009 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 13.953.030 tysięcy złotych,
  - sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2009 roku do dnia 31 grudnia 2009 roku wykazujące łączne całkowite dochody w wysokości 2.148.665 tysięcy złotych,
  - sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2009 roku do dnia 31 grudnia 2009 roku wykazujące zmniejszenie stanu kapitału własnego o kwotę 187.335 tysięcy złotych,
  - sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2009 roku do dnia 31 grudnia 2009 roku wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę 802.880 tysięcy złotych oraz
  - politykę rachunkowości i inne informacje objaśniające („załączone sprawozdanie finansowe”).
2. Za rzetelność i jasność załączonego sprawozdania finansowego, jak również za jego sporządzenie zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości

oraz za prawidłowość ksiąg rachunkowych odpowiada Zarząd Spółki. Naszym zadaniem było zbadanie załączonego sprawozdania finansowego oraz wyrażenie, na podstawie badania, opinii o tym, czy jest ono we wszystkich istotnych aspektach zgodne z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Spółki oraz czy księgi rachunkowe stanowiące podstawę jego sporządzenia są prowadzone, we wszystkich istotnych aspektach, w sposób prawidłowy.

3. Badanie załączonego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do:
- rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity Dz.U. z 2009 nr 152, poz. 1223, z późn. zm. - „ustawa o rachunkowości”),
  - stosowanej w Polsce praktyki badania sprawozdań finansowych (opartej na dotychczas obowiązujących normach wykonywania zawodu biegłego rewidenta wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów z uwzględnieniem przepisów ustawy z dnia 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym - Dz.U. z 2009 roku, nr 77, poz. 649),

w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, czy sprawozdanie to nie zawiera istotnych nieprawidłowości. W szczególności, badanie obejmowało sprawdzenie – w dużej mierze metodą wrywkową – dokumentacji, z której wynikają kwoty i informacje zawarte w załączonym sprawozdaniu finansowym. Badanie obejmowało również ocenę poprawności przyjętych i stosowanych przez Zarząd zasad rachunkowości i znaczących szacunków dokonanych przez Zarząd, jak i ogólnej prezentacji załączonego sprawozdania finansowego. Uważamy, że przeprowadzone przez nas badanie dostarczyło nam wystarczających podstaw do wyrażenia opinii o załączonym sprawozdaniu finansowym traktowanym jako całość.

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

wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. nr 33, poz. 259 - „rozporządzenie w sprawie informacji bieżących i okresowych”).”

Badanie sprawozdania finansowego Spółki przeprowadziliśmy w okresie od 9 września 2009 roku do 26 marca 2010 roku. W siedzibie Spółki oraz oddziałach byliśmy obecni w różnych terminach od 9 września 2009 roku do 26 marca 2010 roku.

## 2.2 Oświadczenia otrzymane i dostępność danych

Zarząd potwierdził swoją odpowiedzialność za rzetelność i jasność sprawozdania finansowego, jak również za jego sporządzenie zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz oświadczył, iż udostępnił nam wszystkie dane finansowe, księgi rachunkowe i inne wymagane dokumenty oraz udzielił niezbędnych wyjaśnień.

Otrzymaliśmy również pisemne oświadczenie z dnia 26 marca 2010 roku Zarządu Spółki o:

- kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych,
- wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych w sprawozdaniu finansowym, oraz
- ujawnieniu w sprawozdaniu finansowym wszelkich istotnych zdarzeń, które nastąpiły po dniu kończącym rok obrotowy do dnia złożenia oświadczenia.

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

## 2.3 Informacje o sprawozdaniu finansowym Spółki za poprzedni rok obrotowy

Sprawozdanie finansowe Spółki, za rok zakończony dnia 31 grudnia 2008 roku zostało zbadane przez Marka Musiała, biegłego rewidenta nr 90036, działającego w imieniu Ernst & Young Audit sp. z o.o., Rondo ONZ 1, Warszawa, nr ewid. 130. Działający w imieniu podmiotu uprawnionego kluczowy biegły rewident wydał o tym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2008 roku opinię bez zastrzeżeń. Sprawozdanie finansowe Spółki za rok zakończony dnia 31 grudnia 2008 roku zostało zatwierdzone na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy w dniu 16 czerwca 2009 roku, na którym akcjonariusze podjęli uchwałę, że zysk netto za rok 2008 zostanie podzielony w następujący sposób:

|                             |                  |
|-----------------------------|------------------|
| dywidendy dla akcjonariuszy | 2.336.000        |
| kapitał zapasowy            | 584.378          |
|                             | -----            |
| razem                       | <u>2.920.378</u> |

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2008 roku wraz z opinią biegłego rewidenta, odpisem uchwały o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego, odpisem uchwały o podziale zysku, sprawozdaniem z działalności Spółki zostały złożone w dniu 19 czerwca 2009 roku w Krajowym Rejestrze Sądowym.

*Handwritten signature*

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

Zatwierdzony bilans zamknięcia na dzień 31 grudnia 2008 roku został prawidłowo wprowadzony do ksiąg rachunkowych jako bilans otwarcia na dzień 1 stycznia 2009 roku.

### 3. Sytuacja finansowa

#### 3.1 Podstawowe dane i wskaźniki finansowe

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

|   | 2009       | 2008       | 2007       |
|---|------------|------------|------------|
| suma bilansowa  | 13.953.030 | 13.900.564 | 12.423.630 |
| kapitał własny  | 10.403.957 | 10.591.292 | 8.965.949  |
| wynik finansowy netto   | 2.540.185  | 2.920.378  | 3.798.826  |
| <br>  |            |            |            |
| rentowność majątku (%)  | 18,2       | 21,0       | 30,6       |
| $\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{suma aktywów}}$   |            |            |            |
| rentowność kapitału własnego (%)  | 24,0       | 32,6       | 46,8       |
| $\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{kapitał własny na początek okresu}}$                      |            |            |            |
| rentowność netto sprzedaży (%)  | 23,0       | 25,8       | 31,2       |
| $\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów}}$ |            |            |            |
| płynność – wskaźnik płynności I   | 2,6        | 3,3        | 2,7        |
| $\frac{\text{aktywa obrotowe ogółem}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$                                     |            |            |            |
| płynność – wskaźnik płynności III   | 0,6        | 1,2        | 1,4        |
| $\frac{\text{środki pieniężne}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$   |            |            |            |

*WAP*

|   | 2009   | 2008   | 2007   |
|---|--------|--------|--------|
| <b>szybkość obrotu należności</b>   | 33 dni | 16 dni | 16 dni |
| $\frac{\text{należności z tytułu dostaw i usług} \times 365 \text{ dni}}{\text{przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów}}$                                      |        |        |        |
| <b>okres spłaty zobowiązań</b>  | 22 dni | 36 dni | 32 dni |
| $\frac{\text{zobowiązania z tytułu dostaw i usług} \times 365 \text{ dni}}{\text{wartość sprzedanych towarów i materiałów} + \text{koszt wytworzenia sprzedanych produktów}}$ |        |        |        |
| <b>szybkość obrotu zapasów</b>  | 97 dni | 74 dni | 89 dni |
| $\frac{\text{zapasy} \times 365 \text{ dni}}{\text{wartość sprzedanych towarów i materiałów} + \text{koszt wytworzenia sprzedanych produktów}}$                               |        |        |        |
| <b>trwałość struktury finansowania (%)</b>  | 87,6   | 88,8   | 84,9   |
| $\frac{(\text{kapitał własny} + \text{rezerwy i zobowiązania długoterminowe}) \times 100}{\text{suma pasywów}}$   |        |        |        |
| <b>obciążenie majątku zobowiązaniami (%)</b>  | 25,4   | 23,8   | 27,8   |
| $\frac{(\text{suma pasywów} - \text{kapitał własny}) \times 100}{\text{suma aktywów}}$  |        |        |        |
| <b>wskaźnik inflacji:</b>   |        |        |        |
| średnioroczny   | 3,50%  | 4,2%   | 2,5%   |
| od grudnia do grudnia   | 3,50%  | 3,3%   | 4,0%   |

### 3.2 Komentarz

Przedstawione wskaźniki wskazują na następujące trendy:

- Rentowność majątku spadła do poziomu 18,2% w 2009 roku z 21,0% w 2008 roku i z 30,6% w 2007 roku;
- Rentowność kapitału własnego spadła do poziomu 24,0% w 2009 roku z 32,6% w 2008 roku i 46,8% na koniec 2007 roku;
- Rentowność netto sprzedaży spadła z 25,8% na koniec 2008 roku do 23,0% na koniec 2009 roku, na koniec 2007 roku wynosiła 31,2%;
- Wskaźnik płynności I na koniec 2009 roku wynosił 2,6 i był niższy od wskaźnika na koniec 2008 roku o 0,7 oraz niższy od wskaźnika na koniec 2007 roku o 0,1. Wskaźnik

*KMP*

płynności III spadł z poziomu 1,4 w 2007 roku i 1,2 w 2008 roku do poziomu 0,6 w 2009 roku;

- Okres obrotu należności wydłużył się do poziomu 33 dni w 2009 roku w porównaniu do 16 dni w latach 2008 i 2007;
- Okres spłaty zobowiązań skrócił się z 36 dni w 2008 roku do 22 dni w 2009 roku. W roku 2007 okres spłaty zobowiązań wynosił 32 dni;
- Szybkość obrotu zapasów wzrosła z 74 dni w 2008 do 97 dni w 2009 roku. W roku 2007 wynosiła 89 dni;
- Trwałość struktury finansowania spadła do 87,6% na koniec roku 2009 w porównaniu do 88,8% na koniec roku 2008 oraz wzrosła w porównaniu do 2007 roku kiedy to wyniosła 84,9%;
- Obciążenie majątku zobowiązaniami wzrosło z 23,8% na koniec roku 2008 do 25,4% na koniec 2009 roku.

### 3.3 Kontynuacja działalności

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

W nocy 1 polityki rachunkowości i innych informacji objaśniających do zbadanego sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony dnia 31 grudnia 2009 roku Zarząd wskazał, że sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Spółkę przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia 31 grudnia 2009 roku i że nie występują okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę.

*Handwritten initials*

## II. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

### 1. Prawdliwość stosowanego systemu księgowości

Księgowość Spółki prowadzona jest przy wykorzystaniu systemu komputerowego SAP-R3 w siedzibie Spółki. Spółka posiada aktualną dokumentację, o której mowa w art. 10 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity Dz. U. nr 152 z 2009 roku poz. 1223, z późn. zm. – „ustawa o rachunkowości”), w tym również zakładowy plan kont zatwierdzony przez Zarząd Spółki.

W trakcie naszego badania nie stwierdziliśmy istotnych nieprawidłowości ksiąg rachunkowych, które mogłyby mieć istotny wpływ na zbadane sprawozdanie finansowe, a które nie zostałyby usunięte, w tym dotyczących:

- zasadności i ciągłości stosowanych zasad (polityki) rachunkowości,
- rzetelności ksiąg rachunkowych, bezbłędności ksiąg rachunkowych oraz powiązania zapisów w ramach ksiąg rachunkowych,
- udokumentowania operacji gospodarczych,
- prawidłowości otwarcia ksiąg rachunkowych na podstawie sald zatwierdzonego bilansu za okres poprzedni,
- powiązania zapisów z dowodami księgowymi i sprawozdaniem finansowym,
- spełniania warunków jakim powinna odpowiadać ochrona dokumentacji księgowej oraz przechowywania ksiąg rachunkowych i sprawozdań finansowych.

### 2. Aktywa, zobowiązania i kapitały własne oraz pozycje kształtujące wynik działalności Spółki

Struktura aktywów i zobowiązań sprawozdania z sytuacji finansowej Spółki, kapitałów własnych Spółki jak również pozycji kształtujących wynik działalności, została przedstawiona w zbadanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2009 roku.

Inwentaryzacja aktywów i zobowiązań została przeprowadzona zgodnie z ustawą o rachunkowości. Różnice inwentaryzacyjne zostały rozliczone i ujęte w księgach rachunkowych 2009 roku.

### 3. Polityka rachunkowości i inne informacje objaśniające

Polityka rachunkowości i inne informacje objaśniające w sprawozdaniu finansowym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2009 roku sporządzone zostały, we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez UE.

### 4. Sprawozdanie z działalności spółki

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

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

## 5. Zgodność z prawem

Uzyskaliśmy pisemne potwierdzenie od Zarządu, iż w roku sprawozdawczym nie zostały naruszone przepisy prawa, a także postanowienia statutu Spółki mające wpływ na sprawozdanie finansowe.

## 6. Wykorzystanie pracy specjalistów

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

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

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

Kluczowy Biegły Rewident



---

Marek Musiał  
biegły rewident  
nr 90036

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

Warszawa, dnia 26 marca 2010 roku



**KGHM POLSKA MIEDŹ S.A.**

---

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

---

Lubin, marzec 2010 rok

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

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

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

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

**KGHM POLSKA MIEDŹ S.A.**

---

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

---

Lubin, marzec 2010 rok

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

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

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

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

**KGHM POLSKA MIEDŹ S.A.**

---

**PISMO PREZESA ZARZĄDU**

---

Lubin, marzec 2010 rok

## **Szanowni Państwo,**

rok 2009 był trudnym okresem dla światowej gospodarki. Zmiana uwarunkowań makroekonomicznych istotnie wpłynęła także na naszą branżę. Mimo tego raport roczny, który mam przyjemność oddać w Państwa ręce, przedstawia stabilny obraz Spółki.

Ten rok był dla nas wielce zadowalający. Pierwsza prognoza zysku w 2009 roku, w szczytowej fazie kryzysu, zakładała, że Polska Miedź osiągnie 488 mln zł zysku. Kilkukrotnie te prognozę poprawialiśmy. Ostatecznie rok zamknął się zyskiem na poziomie 2,5 mld zł. Przychody ze sprzedaży wyniosły 11,1 mld zł.

Należy pamiętać, iż wyniki KGHM, jednego z największych eksporterów w tym regionie Europy, w dużym stopniu narażone są na ryzyko rynkowe. Ceny miedzi i srebra oraz kurs dolara istotnie wpływają na zysk firmy. W lipcu 2008 roku dolar kosztował niewiele ponad 2 złote, podczas gdy w lutym 2009 roku jego kurs wzrósł do prawie 4 złotych. Podobną zmiennością charakteryzowały się notowania miedzi, które na początku 2009 roku kształtowały się na poziomie 3 000 USD/tonę, by skończyć rok ceną 7 400 USD/tonę. Należy zwrócić uwagę, że dzięki osłabieniu złotego w stosunku do 2008 roku, KGHM poprawił swój wynik, mimo iż średnioroczne notowania miedzi w 2009 r. były niższe niż rok wcześniej.

Możemy pochwalić się spadkiem kosztów produkcji miedzi z wsadów własnych: średniorocznie poniżej 10 tys. zł/t, a w IV kwartale nawet poniżej 9 tys. zł/t. W ramach trwającego od lutego 2009 r. projektu „Efektywność”, którego celem jest dalsza obniżka jednostkowych kosztów produkcji miedzi, zaplanowano do realizacji ponad 70 programów we wszystkich obszarach działalności KGHM Polska Miedź S.A. Potencjał redukcji kosztów został oszacowany na ponad 600 mln zł średniorocznie, po wdrożeniu wszystkich programów. Warto zauważyć, że po pierwszej fazie projektu, w której wyłonieni wśród pracowników KGHM Liderzy Zmian zostali przeszkoleni przez specjalistów z firmy McKinsey & Company, obecnie w Projekt zaangażowani są wyłącznie pracownicy KGHM Polska Miedź S.A.

W roku minionym uruchomiliśmy Centralne Biuro Zakupów, które przyniosło w sumie 300 mln zł oszczędności. Kryzys z pewnością przyczynił się do tego, że ceny usług mocno się obniżyły, jednak zaoszczędzone kwoty zawdzięczamy w największym stopniu zdrowym zasadom konkurencji, które zaczęły obowiązywać w polityce zakupów.

Podjęliśmy decyzją o ostatecznym zamknięciu inwestycji w Republice Konga. W tym samym roku powołaliśmy spółkę KGHM HMS Bergbau AG, której zadaniem jest poszukiwanie złóż miedzi i innych metali w Europie. Utworzyliśmy KGHM Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych, którego celem jest tworzenie i prowadzenie branżowych funduszy zamkniętych. Dbaliśmy też o sferę społeczną inwestując w sprzęt medyczny w

Miedziowym Centrum Zdrowia oraz, zgodnie z zapowiedziami, kontynuując budowę stadionu Zagłębia Lubin.

Szanowni Państwo,

to był dobry rok dla KGHM Polska Miedź S.A. Dowodem tego jest nagroda Gazety Giełdy Parkiet „Byk i Niedźwiedź” za „najlepszą inwestycję w spółkę z WIG20” w 2009 roku. Polska Miedź została wyróżniona także przez Puls Biznesu jako Giełdowa Spółka Roku. Przy tej okazji chciałem podziękować inwestorom i akcjonariuszom za zaufanie. To Państwa postawa wobec naszej spółki w istotny sposób wpływa na pozycję naszej firmy.

W roku 2009 uznano nas także za „idealnego pracodawcę”. To doskonały moment, by podziękować naszym pracownikom. Nie byłoby Polskiej Miedzi bez Waszego wysiłku i zaangażowania.

Finansiści uznali nas za odpowiedzialną społecznie spółkę na Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych, z czego jestem bardzo dumny. KGHM Polska Miedź S.A. znalazła się w grupie 16 spółek giełdowych, spełniających kryteria debiutującego na Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych wskaźnika RESPECT Index. To nie tylko forma promocji naszej Spółki, ale przede wszystkim potwierdzenie wysokich standardów odpowiedzialnego zarządzania w KGHM Polska Miedź S.A.

W minionym roku znaleźliśmy się w gronie Liderów Filantropii. W tym miejscu mogę zapewnić, że KGHM Polska Miedź S.A. nadal będzie prowadziła odpowiedzialną politykę prospołeczną.

W imieniu Zarządu KGHM Polska Miedź SA deklaruję pełną gotowość na rzecz dalszego rozwijania Spółki i zwiększania jej wartości. KGHM Polska Miedź S.A. to firma stabilna, transparentna z ugruntowaną pozycją na światowym rynku i dobrymi perspektywami na przyszłość.

Herbert Wirth

Prezes Zarządu

Lubin, dnia 26 marca 2010 r.

**KGHM POLSKA MIEDŹ S.A.**

---

**SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
ZA ROK 2009**

---

Lubin, marzec 2010 rok



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

**Spis treści do sprawozdania finansowego**

| <b>Nota</b> |  | <b>Strona</b> |
|-------------|--|---------------|
|             | Sprawozdanie z sytuacji finansowej   | 3             |
|             | Sprawozdanie z całkowitych dochodów  | 4             |
|             | Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym   | 5             |
|             | Sprawozdanie z przepływów pieniężnych  | 6             |
|             | <b>Polityka rachunkowości i inne informacje objaśniające</b>   |               |
| <b>1</b>    | Informacje ogólne  | 7             |
| <b>2</b>    | Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości  | 8             |
|             | <b>2.1</b> Podstawa sporządzenia   | 8             |
|             | <b>2.2</b> Polityka rachunkowości  | 13            |
| <b>3</b>    | Ważne oszacowania i założenia  | 32            |
|             | <b>3.1</b> Klasyfikacja i wycena instrumentów finansowych  | 32            |
|             | <b>3.2</b> Wycena akcji i udziałów   | 32            |
|             | <b>3.3</b> Wycena rezerw   | 32            |
|             | <b>3.4</b> Aktywa i rezerwy na odroczony podatek dochodowy   | 33            |
|             | <b>3.5</b> Prezentacja   | 33            |
| <b>4</b>    | Segmenty działalności  | 33            |
| <b>5</b>    | Rzeczowe aktywa trwałe   | 36            |
| <b>6</b>    | Wartości niematerialne   | 40            |
| <b>7</b>    | Inwestycje w jednostki zależne i stowarzyszone   | 41            |
| <b>8</b>    | Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży   | 44            |
| <b>9</b>    | Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności   | 45            |
| <b>10</b>   | Pochodne instrumenty finansowe   | 46            |
| <b>11</b>   | Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności   | 49            |
| <b>12</b>   | Zapasy   | 50            |
| <b>13</b>   | Środki pieniężne i ich ekwiwalenty   | 50            |
| <b>14</b>   | Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży  | 51            |
| <b>15</b>   | Kapitał akcyjny  | 51            |
| <b>16</b>   | Inne skumulowane całkowite dochody   | 52            |
| <b>17</b>   | Zyski zatrzymane   | 53            |
| <b>18</b>   | Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania   | 54            |
| <b>19</b>   | Kredyty, pożyczki i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego   | 55            |
|             | <b>19.1</b> Zaciągnięte pożyczki   | 55            |
|             | <b>19.2</b> Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego   | 56            |
| <b>20</b>   | Odroczony podatek dochodowy  | 57            |
| <b>21</b>   | Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych  | 60            |
| <b>22</b>   | Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia  | 62            |
| <b>23</b>   | Przychody ze sprzedaży   | 65            |
| <b>24</b>   | Koszty według rodzaju  | 66            |
| <b>25</b>   | Koszty świadczeń pracowniczych   | 66            |
| <b>26</b>   | Pozostałe przychody operacyjne   | 67            |
| <b>27</b>   | Pozostałe koszty operacyjne  | 67            |
| <b>28</b>   | Koszty finansowe-netto   | 68            |
| <b>29</b>   | Instrumenty finansowe  | 69            |
|             | <b>29.1</b> Wartość bilansowa  | 69            |
|             | <b>29.2</b> Wartość godziwa  | 71            |
|             | <b>29.3</b> Pozycje przychodów, kosztów, zysków i strat ujęte w rachunku zysków i strat w podziale na kategorie instrumentów finansowych | 72            |
|             | <b>29.4</b> Przeniesienie niekwalifikujące się do wyłączenia   | 73            |
|             | <b>29.5</b> Aktywa przejęte w ramach zabezpieczenia  | 73            |
|             | <b>29.6</b> Sytuacje dotyczące instrumentów finansowych niewystępujące w Spółce  | 73            |
|             | <b>29.7</b> Instrumenty finansowe ujmowane według wartości godziwej w sprawozdaniu z sytuacji finansowej                                 | 74            |
|             | <b>29.7.1</b> Instrumenty finansowe -hierarchia wartości godziwej  | 74            |
|             | <b>29.7.2</b> Instrumenty finansowe -pomiar wartości godziwej na poziomie 3 hierarchii wartości godziwej                                 | 75            |
| <b>30</b>   | Zarządzanie ryzykiem finansowym  | 76            |
|             | <b>30.1</b> Ryzyko rynkowe   | 76            |
|             | <b>30.2</b> Ryzyko płynności i zarządzanie kapitałem   | 86            |
|             | <b>30.3</b> Ryzyko kredytowe   | 87            |
| <b>31</b>   | Podatek dochodowy  | 91            |
| <b>32</b>   | Zysk przypadający na jedną akcję   | 91            |
| <b>33</b>   | Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty   | 91            |
| <b>34</b>   | Wyjaśnienia do sprawozdania z przepływów pieniężnych   | 92            |
| <b>35</b>   | Transakcje z podmiotami powiązanymi  | 93            |
| <b>36</b>   | Wynagrodzenie podmiotu badającego sprawozdanie finansowe i podmiotów z nim powiązanych   | 97            |
| <b>37</b>   | Zobowiązania nieujęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej z tytułu leasingu operacyjnego  | 97            |
| <b>38</b>   | Pozycje warunkowe i pozostałe pozycje nieujęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej  | 98            |
| <b>39</b>   | Dotacje państwowe  | 98            |
| <b>40</b>   | Aktywa i zobowiązania ZFŚS   | 98            |
| <b>41</b>   | Struktura zatrudnienia   | 99            |
| <b>42</b>   | Zdarzenia po dniu kończącym okres sprawozdawczy  | 99            |

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

## Sprawozdanie z sytuacji finansowej

|  | Nota | Stan na dzień     |                   |
|--|------|-------------------|-------------------|
|  |      | 31 grudnia 2009   | 31 grudnia 2008   |
| <b>Aktywa</b>  |      |                   |                   |
| <b>Aktywa trwałe</b>   |      |                   |                   |
| Rzeczowe aktywa trwałe   | 5    | 5 937 513         | 5 515 028         |
| Wartości niematerialne   | 6    | 76 147            | 80 904            |
| Akcje i udziały w jednostkach zależnych                              | 7    | 1 915 224         | 1 795 013         |
| Inwestycje w jednostki stowarzyszone                                 | 7    | 1 159 947         | 1 163 640         |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego                      | 20   | 167 062           | -                 |
| Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży                               | 8    | 17 700            | 21 034            |
| Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności                 | 9    | 67 097            | 59 545            |
| Pochodne instrumenty finansowe                                       | 10   | 58 034            | 6 501             |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności         | 11   | 110 173           | 61 900            |
|  |      | <b>9 508 897</b>  | <b>8 703 565</b>  |
| <b>Aktywa obrotowe</b>   |      |                   |                   |
| Zapasy   | 12   | 1 890 286         | 1 446 802         |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności         | 11   | 1 314 598         | 1 222 501         |
| Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności                 | 9    | 580               | -                 |
| Pochodne instrumenty finansowe                                       | 10   | 263 247           | 711 096           |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                                   | 13   | 975 198           | 1 793 580         |
|  |      | <b>4 443 909</b>  | <b>5 173 979</b>  |
| <b>Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży</b>                       | 14   | <b>224</b>        | <b>23 020</b>     |
| <b>RAZEM AKTYWA</b>  |      | <b>13 953 030</b> | <b>13 900 564</b> |
| <b>Pasywa</b>  |      |                   |                   |
| <b>KAPITAŁ WŁASNY</b>  |      |                   |                   |
| Kapitał akcyjny  | 15   | 2 000 000         | 2 000 000         |
| Inne skumulowane całkowite dochody                                   | 16   | 127 228           | 518 748           |
| Zyski zatrzymane   | 17   | 8 276 729         | 8 072 544         |
| <b>RAZEM KAPITAŁ WŁASNY</b>  |      | <b>10 403 957</b> | <b>10 591 292</b> |
| <b>ZOBOWIĄZANIA</b>  |      |                   |                   |
| <b>Zobowiązania długoterminowe</b>                                   |      |                   |                   |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania     | 18   | 17 472            | 24 962            |
| Kredyty, pożyczki i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego       | 19   | 11 576            | 17 173            |
| Pochodne instrumenty finansowe                                       | 10   | 61 354            | -                 |
| Rezerwy z tytułu odroczonego podatku                                 | 20   | -                 | 31 516            |
| Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych                        | 21   | 1 098 399         | 975 697           |
| Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia                  | 22   | 515 619           | 591 320           |
|  |      | <b>1 704 420</b>  | <b>1 640 668</b>  |
| <b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>                                  |      |                   |                   |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania     | 18   | 1 376 049         | 1 476 088         |
| Kredyty, pożyczki i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego       | 19   | 6 109             | 7 120             |
| Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego od osób prawnych |      | 78 183            | 64 866            |
| Pochodne instrumenty finansowe                                       | 10   | 273 503           | 3 771             |
| Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych                        | 21   | 93 122            | 73 289            |
| Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia                  | 22   | 17 687            | 43 470            |
|  |      | <b>1 844 653</b>  | <b>1 668 604</b>  |
| <b>RAZEM ZOBOWIĄZANIA</b>  |      | <b>3 549 073</b>  | <b>3 309 272</b>  |
| <b>RAZEM PASYWA</b>  |      | <b>13 953 030</b> | <b>13 900 564</b> |

Polityka rachunkowości i inne informacje objaśniające przedstawione na stronach od 7 do 99 stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego

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

**Sprawozdanie z całkowitych dochodów**

**RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT**

| DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA:  | Nota | Za okres                   |                            |
|--|------|----------------------------|----------------------------|
|  |      | od 01.01.09<br>do 31.12.09 | od 01.01.08<br>do 31.12.08 |
| Przychody ze sprzedaży   | 23   | 11 060 540                 | 11 302 913                 |
| Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów                                   | 24   | (7 127 255)                | (7 215 430)                |
| <b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>  |      | <b>3 933 285</b>           | <b>4 087 483</b>           |
| Koszty sprzedaży   | 24   | (107 303)                  | (79 791)                   |
| Koszty ogólnego zarządu  | 24   | (629 077)                  | (615 316)                  |
| Pozostałe przychody operacyjne   | 26   | 870 598                    | 1 224 792                  |
| Pozostałe koszty operacyjne  | 27   | (969 411)                  | (1 020 804)                |
| <b>Zysk z działalności operacyjnej</b>   |      | <b>3 098 092</b>           | <b>3 596 364</b>           |
| Koszty finansowe - netto   | 28   | (31 523)                   | (42 735)                   |
| <b>Zysk przed opodatkowaniem</b>   |      | <b>3 066 569</b>           | <b>3 553 629</b>           |
| Podatek dochodowy  | 31   | (526 384)                  | (633 251)                  |
| <b>Zysk netto</b>  |      | <b>2 540 185</b>           | <b>2 920 378</b>           |
| <b>INNE CAŁKOWITE DOCHODY Z TYTUŁU:</b>  |      |                            |                            |
| Aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży  |      | (10 834)                   | 8 099                      |
| Instrumentów zabezpieczających przepływy środków pieniężnych                         |      | (472 524)                  | 617 862                    |
| Podatek dochodowy związany z pozycjami prezentowanymi w Innych całkowitych dochodach |      | 91 838                     | (120 996)                  |
| <b>Inne całkowite dochody za okres obrotowy, netto</b>                               |      | <b>(391 520)</b>           | <b>504 965</b>             |
| <b>ŁĄCZNE CAŁKOWITE DOCHODY</b>  |      | <b>2 148 665</b>           | <b>3 425 343</b>           |
| <b>Zysk na akcję za okres roczny</b> (wyrażony w złotych na jedną akcję)             | 32   |                            |                            |
| - podstawowy   |      | 12,70                      | 14,60                      |
| - rozwodniony  |      | 12,70                      | 14,60                      |

Polityka rachunkowości i inne informacje objaśniające przedstawione na stronach od 7 do 99 stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego

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

**Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym**

| Nota                              | <b>Inne skumulowane całkowite<br/>dochody z tytułu:</b> |   |  |   | <b>Razem kapitał<br/>własny</b> |
|-----------------------------------|---|---|--|---|---------------------------------|
|                                   | <b>Kapitał<br/>akcyjny</b>                              | <b>Zyski dostępnych do<br/>zatrzymane</b> | <b>Aktywów<br/>finansowych<br/>sprzedaży</b> | <b>Instrumentów<br/>zabezpieczających<br/>przepływy<br/>pieniężne</b> |                                 |
| <b>Stan na 1 stycznia 2009 r.</b> | <b>2 000 000</b>  | <b>8 072 544</b>                          | <b>10 265</b>                                | <b>508 483</b>  | <b>10 591 292</b>               |
| Dywidenda za 2008 r.              | 33  | - (2 336 000)                             | -  | -   | (2 336 000)                     |
| Łączne całkowite dochody          | 16,17   | - 2 540 185                               | (8 776)                                      | (382 744)   | 2 148 665                       |
| <b>Stan na 31 grudnia 2009 r.</b> | <b>2 000 000</b>  | <b>8 276 729</b>                          | <b>1 489</b>                                 | <b>125 739</b>  | <b>10 403 957</b>               |
| <b>Stan na 1 stycznia 2008 r.</b> | <b>2 000 000</b>  | <b>6 952 166</b>                          | <b>3 705</b>                                 | <b>10 078</b>   | <b>8 965 949</b>                |
| Dywidenda za 2007 r.              |   | - (1 800 000)                             | -  | -   | (1 800 000)                     |
| Łączne całkowite dochody          | 16,17   | - 2 920 378                               | 6 560  | 498 405   | 3 425 343                       |
| <b>Stan na 31 grudnia 2008 r.</b> | <b>2 000 000</b>  | <b>8 072 544</b>                          | <b>10 265</b>                                | <b>508 483</b>  | <b>10 591 292</b>               |

Polityka rachunkowości i inne informacje objaśniające przedstawione na stronach od 7 do 99 stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego

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

**Sprawozdanie z przepływów pieniężnych**

|  | Nota | Za okres                   |                            |
|--|------|----------------------------|----------------------------|
|  |      | od 01.01.09<br>do 31.12.09 | od 01.01.08<br>do 31.12.08 |
| <b>Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</b>  |      |                            |                            |
| Zysk netto   |      | 2 540 185                  | 2 920 378                  |
| Korekty zysku netto  | 34   | 567 006                    | 668 899                    |
| Podatek dochodowy zapłacony  |      | (619 806)                  | (840 106)                  |
|  |      | <b>2 487 385</b>           | <b>2 749 171</b>           |
| <b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>  |      |                            |                            |
| <b>Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej</b>  |      |                            |                            |
| Nabycie akcji i udziałów jednostek zależnych   |      | (177 106)                  | (128 134)                  |
| Nabycie akcji jednostek stowarzyszonych  |      | -                          | (737 686)                  |
| Wpływy ze zbycia akcji i udziałów jednostek stowarzyszonych  |      | -                          | 8 542                      |
| Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych   |      | (1 161 762)                | (1 080 603)                |
| Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych   | 34   | 14 195                     | 7 447                      |
| Nabycie aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży  |      | -                          | (202 123)                  |
| Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży  |      | 20 000                     | 204 540                    |
| Nabycie aktywów finansowych ze środków Funduszu Likwidacji Zakładów Górniczych - utrzymywane do terminu wymagalności             |      | (8 132)                    | (25 481)                   |
| Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych ze środków Funduszu Likwidacji Zakładów Górniczych - utrzymywane do terminu wymagalności |      | -                          | 9 829                      |
| Założenie lokat  |      | (400 500)                  | -                          |
| Rozwiązanie lokat  |      | 400 500                    | -                          |
| Pożyczki udzielone   |      | (69 432)                   | (7 866)                    |
| Wpływy z tytułu spłaty udzielonych pożyczek  |      | 1 044                      | 53                         |
| Odsetki otrzymane  |      | 6 319                      | 326                        |
| Dywidendy otrzymane  |      | 454 628                    | 236 939                    |
| Wydatki z tytułu udzielonych zaliczek na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych                          |      | (14 229)                   | -                          |
| Inne wydatki inwestycyjne  |      | (12 228)                   | (7 561)                    |
|  |      | <b>(946 703)</b>           | <b>(1 721 778)</b>         |
| <b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>  |      |                            |                            |
| <b>Przepływy pieniężne z działalności finansowej</b>   |      |                            |                            |
| Wydatki z tytułu spłaty pożyczek   |      | (4 000)                    | (6 000)                    |
| Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego  |      | (3 310)                    | (2 568)                    |
| Odsetki zapłacone  |      | (252)                      | (453)                      |
| Dywidendy wypłacone  |      | (2 336 000)                | (1 800 000)                |
|  |      | <b>(2 343 562)</b>         | <b>(1 809 021)</b>         |
| <b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>   |      |                            |                            |
| <b>Przepływy pieniężne netto razem</b>   |      |                            |                            |
|  |      | <b>(802 880)</b>           | <b>(781 628)</b>           |
| (Straty)/ Zyski z różnic kursowych z tytułu wyceny środków pieniężnych i ich ekwiwalentów  |      | (15 502)                   | 40 213                     |
| <b>Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>   |      | <b>(818 382)</b>           | <b>(741 415)</b>           |
| <b>Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na początek okresu</b>  | 13   | <b>1 793 580</b>           | <b>2 534 995</b>           |
| <b>Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na koniec okresu</b>  | 13   | <b>975 198</b>             | <b>1 793 580</b>           |
| w tym środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania  |      | 6 722                      | 2 587                      |

**Polityka rachunkowości i inne informacje objaśniające do sprawozdania finansowego  
KGHM Polska Miedź S.A. (Spółki) sporządzonego za rok 2009**

## **1. Informacje ogólne**

### **Nazwa, siedziba, przedmiot działalności gospodarczej**

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

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

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

Podstawowy przedmiot działalności przedsiębiorstwa stanowi:

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

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

### **Czas trwania działalności**

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

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

### **Skład Zarządu**

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

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

## **1. Informacje ogólne (kontynuacja)**

W dniu 15 czerwca 2009 r. Pan Mirosław Krutin złożył na ręce Przewodniczącego Rady Nadzorczej oświadczenie, w którym poinformował, że nie będzie kandydował na stanowisko prezesa zarządu VII kadencji. W dniu 15 czerwca 2009 r. Rada Nadzorcza uchwaliła, że Zarząd KGHM Polska Miedź S.A. kolejnej (VII) kadencji będzie składał się z dwóch członków Zarządu i powołała w jego skład:

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

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

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

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

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

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

### **Zatwierdzenie sprawozdania finansowego**

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

### **Kontynuacja działalności**

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

W celu pełnego zrozumienia sytuacji finansowej i wyników działalności KGHM Polska Miedź S.A. jako jednostki dominującej w Grupie Kapitałowej niniejsze sprawozdanie finansowe powinno być czytane łącznie z rocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za okres zakończony dnia 31 grudnia 2009 r. Sprawozdania te będą dostępne na stronie internetowej Spółki pod adresem [www.kghm.pl](http://www.kghm.pl) w terminie zgodnym z raportem bieżącym dotyczącym terminu przekazania raportu rocznego i skonsolidowanego raportu rocznego za 2009 r.

## **2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości**

### **2.1 Podstawa sporządzenia**

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

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

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 Spółkę od 1 stycznia 2009 r.**

MSSF 8 Segmenty operacyjne

MSR 1 Prezentacja Sprawozdań Finansowych

MSR 23 Koszty finansowania zewnętrznego

Poprawiony MSSF 2 Warunki nabywania uprawnień i anulowanie

## 2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości (kontynuacja)

### 2.1 Podstawa sporządzenia (kontynuacja)

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

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

KIMSF 13 Programy lojalnościowe.

Zmiany Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej 2008

KIMSF 15 Umowy dotyczące budowy nieruchomości

KIMSF 16 Zabezpieczenie udziałów w aktywach netto jednostki działającej za granicą

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

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

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

### Wpływ zmian na niniejsze sprawozdanie finansowe przedstawia się następująco:

Znowelizowany MSR 1 Prezentacja Sprawozdań Finansowych

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

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



## **2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości (kontynuacja)**

### **2.1 Podstawa sporządzenia (kontynuacja)**

#### MSSF 8 Segmenty operacyjne

Standard ten zastąpił MSR 14 *Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności* i wprowadził podejście zarządcze do sprawozdawczości dotyczącej segmentów działalności oparte na raportach wewnętrznych służących głównym decydom operacyjnym w podejmowaniu decyzji dotyczących alokacji zasobów i ocenie wyników segmentów operacyjnych. Szczegóły zastosowania MSSF 8 ujawniono w nocie 4 niniejszego raportu.

#### Znowelizowany MSR 23 Koszty finansowania zewnętrznego

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

#### MSSF 7 Instrumenty finansowe: Ujawnianie informacji

Zmiany do MSSF 7 wprowadzają obowiązek stosowania i prezentacji trzystopniowej hierarchii wartości godziwej oraz wymóg zamieszczania dodatkowych ujawnień dotyczących względnej wiarygodności wyceny do wartości godziwej oraz przesunięć pomiędzy poszczególnymi stopniami hierarchii wyceny. Ponadto zmiany rozszerzają istniejące wymagania w zakresie ujawnień dotyczących ryzyka płynności. Zastosowanie tych zmian rozszerzy zakres ujawnień o instrumentach finansowych, w szczególności w zakresie kwalifikacji poszczególnych klas instrumentów finansowych do poziomu wartości godziwej w zależności od rodzaju wyceny. Szczegóły zastosowania zmian do MSSF 7 ujawniono w nocie 29 niniejszego raportu.

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

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

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

#### KIMSF 17 Przekazanie aktywów niegotówkowych właścicielom

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

## **2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości (kontynuacja)**

### **2.1 Podstawa sporządzenia (kontynuacja)**

#### MSSF 1 Zastosowanie MSSF po raz pierwszy

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

#### KIMSF 18 Przekazanie aktywów przez klientów

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

#### Zmiany Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej 2009

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

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

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

#### MSSF 3 Połączenia jednostek

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

#### MSR 27 Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdanie finansowe

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

## 2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości (kontynuacja)

### 2.1 Podstawa sporządzenia (kontynuacja)

1 lipca 2009 r. lub później. Zmiany należy stosować prospektywnie, dlatego będą one wpływać na przyszłe transakcje nabycia i transakcje z udziałowcami mniejszościowymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Nie będą one miały wpływu na jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki.

#### MSSF dla małych i średnich przedsiębiorstw

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

#### Poprawiony MSSF 1 Zastosowanie MSSF po raz pierwszy

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

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

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

#### Zmieniony MSR 24 Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych

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

#### MSSF 9 Instrumenty Finansowe

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

## 2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości (kontynuacja)

### 2.1 Podstawa sporządzenia (kontynuacja)

#### KIMSF 19 Konwersja zobowiązań finansowych na instrumenty kapitałowe

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

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

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

#### Poprawiony MSSF 1 Zastosowanie MSSF po raz pierwszy

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

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

### 2.2 Polityka rachunkowości

#### 2.2.1 Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe to środki trwałe:

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

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

Cenę nabycia (koszt wytworzenia) powiększają koszty finansowania zewnętrznego zaciągniętego na nabycie lub wytworzenie dostosowywanego składnika rzeczowych aktywów trwałych. Zasady aktywowania kosztów finansowania zewnętrznego prezentuje punkt 2.2.23.

## 2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości (kontynuacja)

### 2.2 Polityka rachunkowości (kontynuacja)

#### 2.2.1 Rzeczowe aktywa trwałe (kontynuacja)

Różnice kursowe powstałe od zobowiązań zaciągniętych w walucie obcej, związanych z nabyciem lub wytworzeniem składnika rzeczowych aktywów trwałych ujmuje się w wyniku finansowym w okresie, którego dotyczą.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

## **2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości (kontynuacja)**

### **2.2 Polityka rachunkowości (kontynuacja)**

#### **2.2.1 Rzeczowe aktywa trwałe (kontynuacja)**

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

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

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

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

#### **2.2.2 Wartości niematerialne**

Za wartości niematerialne uznaje się:

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

Na dzień początkowego ujęcia składnik wartości niematerialnych wycenia się w cenie nabycia/koszcie wytworzenia. Zasady aktywowania kosztów finansowania zewnętrznego prezentuje punkt 2.2.23 niniejszych zasad.

Cenę nabycia (koszt wytworzenia) powiększają koszty finansowania zewnętrznego zaciągniętego na nabycie lub wytworzenie dostosowywanego składnika aktywów. Jeżeli płatność za składnik wartości niematerialnych zostaje odroczone na okres dłuższy niż zwyczajowy kredyt kupiecki (w praktyce przyjęto okres powyżej 1 roku), jego cena nabycia powinna odpowiadać kwocie, jaka opłacona byłaby w gotówce. Różnicę pomiędzy tą kwotą, a całością płatności ujmuje się w rachunku zysków i strat jako koszt odsetek (dyskonto zobowiązań) w kosztach finansowych w okresie spłaty (rozliczenia) zobowiązania. Różnice kursowe powstałe od zobowiązań zawartych w walucie obcej, związanych z nabyciem lub wytworzeniem składnika wartości niematerialnych ujmuje się w wyniku finansowym w okresie, którego dotyczą.

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

Odpisów amortyzacyjnych od wartości niematerialnych dokonuje się metodą liniową, przez okres przewidywanego użytkowania, który dla poszczególnych grup wartości niematerialnych wynosi:

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

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

Metoda amortyzacji oraz stawka amortyzacyjna podlegają weryfikacji co najmniej na koniec każdego roku obrotowego.

#### **Koszty prac rozwojowych**

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

## **2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości (kontynuacja)**

### **2.2 Polityka rachunkowości (kontynuacja)**

#### **2.2.2 Wartości niematerialne (kontynuacja)**

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

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

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

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

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

Nakłady poniesione na prace badawcze ujmowane są w kosztach w momencie ich poniesienia.

#### **2.2.3 Inwestycje kapitałowe**

##### **Jednostki zależne**

W sprawozdaniu finansowym inwestycje w jednostkach zależnych, niezaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży zgodnie z MSSF 5, ujmuje się w cenie nabycia zgodnie z MSR 27 *Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdanie finansowe* pomniejszonej o odpisy z tytułu utraty wartości zgodnie z MSR 36 *Utrata wartości aktywów*, gdzie utratę wartości ocenia się poprzez porównanie wartości bilansowej z wyższą z dwóch kwot:

- wartością godziwą i
- wartością użytkową.

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

##### **Jednostki stowarzyszone**

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

W sprawozdaniu finansowym Spółki udziały w jednostkach stowarzyszonych, niezaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży zgodnie z MSSF 5, wycenia się w cenie nabycia zgodnie z MSR 27 *Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdanie finansowe*, pomniejszonej o odpisy z tytułu utraty wartości zgodnie z MSR 36 *Utrata wartości aktywów*, gdzie utratę wartości ocenia się poprzez porównanie wartości bilansowej z wyższą z dwóch kwot:

- wartością godziwą i
- wartością użytkową.

#### **2.2.4 Instrumenty finansowe**

##### **2.2.4.1 Klasyfikacja instrumentów finansowych**

Instrumenty finansowe klasyfikowane są do następujących kategorii:

- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat,
- pożyczki i należności,
- aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności,

## **2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości (kontynuacja)**

### **2.2 Polityka rachunkowości (kontynuacja)**

#### **2.2.4 Instrumenty finansowe (kontynuacja)**

##### **2.2.4.1 Klasyfikacja instrumentów finansowych (kontynuacja)**

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

Klasyfikacja instrumentów finansowych 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 pochodne zabezpieczające lub jako instrumenty wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat.

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

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

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

Kategoria ta obejmuje aktywa i zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu oraz aktywa i zobowiązania finansowe wyznaczone w momencie ich początkowego ujęcia do wyceny w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat. Składnik aktywów finansowych zalicza się do tej kategorii, jeżeli nabyty został przede wszystkim w celu sprzedaży w krótkim terminie lub, jeżeli jednostka zdecydowała na moment początkowego ujęcia o wycenie w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat. Aktywo lub zobowiązanie finansowe może zostać wyznaczone przez jednostkę na moment początkowego ujęcia jako wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat tylko wówczas, gdy:

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

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

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

Aktywa z tej kategorii zalicza się do aktywów obrotowych, jeżeli są przeznaczone do obrotu oraz gdy wartość bilansowa zrealizuje się w terminie do 12 miesięcy od dnia zakończenia okresu sprawozdawczego.

#### **Pożyczki i należności (PIN)**

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

Pożyczki i należności zalicza się do aktywów obrotowych, o ile termin ich wymagalności nie przekracza 12 miesięcy od końca okresu sprawozdawczego. Pożyczki i należności o terminie wymagalności przekraczającym 12 miesięcy od końca okresu sprawozdawczego 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 sprawozdaniu z sytuacji finansowej środki pieniężne i ich ekwiwalenty stanowią odrębną pozycję.

#### **Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności (UDT)**

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



## **2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości (kontynuacja)**

### **2.2 Polityka rachunkowości (kontynuacja)**

#### **2.2.4 Instrumenty finansowe (kontynuacja)**

##### **2.2.4.1 Klasyfikacja instrumentów finansowych (kontynuacja)**

###### **Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży (DDS)**

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

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

###### **Pozostałe zobowiązania finansowe (PZF)**

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

###### **Instrumenty zabezpieczające (IZ)**

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

##### **2.2.4.2. Początkowe ujęcie oraz wyłączenie instrumentów finansowych z ksiąg rachunkowych**

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

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

##### **2.2.4.3. Wycena instrumentów finansowych na koniec okresu sprawozdawczego**

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

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

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

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

Rozchodu jednakowych inwestycji o różnych cenach nabycia dokonuje się przy wykorzystaniu metody FIFO, tj. rozchód składników aktywów wycenia się kolejno po cenach tych składników, które jednostka nabyła najwcześniej.

## **2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości (kontynuacja)**

### **2.2 Polityka rachunkowości (kontynuacja)**

#### **2.2.4 Instrumenty finansowe (kontynuacja)**

##### **2.2.4.3. Wycena instrumentów finansowych na koniec okresu sprawozdawczego (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, jednostka dokonuje wyceny wszystkich zobowiązań finansowych, poza zaklasyfikowanymi do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat, w wysokości zamortyzowanego kosztu, przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, za wyjątkiem:

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

Jeżeli transfer aktywów finansowych nie kwalifikuje się do wyłączenia z ksiąg rachunkowych, ponieważ jednostka zatrzymała zasadniczo całe ryzyko i korzyści wynikające z własności przekazanego składnika aktywów, wtedy jednostka kontynuuje ujmowanie przekazanego składnika aktywów w całości i jednocześnie ujmuje w księgach rachunkowych zobowiązanie finansowe w wysokości kwoty otrzymanej płatności.

W kolejnych okresach, jednostka ujmuje wszelkie przychody uzyskane z przekazanego składnika aktywów oraz wszelkie wydatki poniesione w związku ze zobowiązaniem finansowym

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

##### **2.2.4.4. Wartość godziwa**

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

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

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

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

## **2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości (kontynuacja)**

### **2.2 Polityka rachunkowości (kontynuacja)**

#### **2.2.4 Instrumenty finansowe (kontynuacja)**

##### **2.2.4.4. Wartość godziwa (kontynuacja)**

Wartość godziwą jednostek uczestnictwa w otwartych gotówkowych funduszach inwestycyjnych ustala się na podstawie wyceny dokonanej przez te fundusze. Wartość godziwa udziałów w zamkniętych funduszach inwestycyjnych ustalana jest na podstawie danych zawartych w sprawozdaniach finansowych tych funduszy. Wartości godziwe pozostałych instrumentów finansowych Spółki są ustalane na bazie cen rynkowych lub wycen przy zastosowaniu modeli wyceny wykorzystujących jako dane wejściowe wyłącznie obserwowalne zmienne rynkowe z aktywnych rynków.

##### **2.2.4.5. Utrata wartości aktywów finansowych**

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

Jeżeli takie dowody występują w przypadku aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, łączne dotychczasowe straty ujęte w innych całkowitych dochodach – ustalone jako różnica pomiędzy ceną nabycia, a aktualną wartością godziwą, pomniejszone o ewentualne straty z tytułu utraty wartości ujęte wcześniej w rachunku zysków i strat – wyłącza się z innych całkowitych dochodów i przenosi z innych skumulowanych całkowitych dochodów do zysków lub strat jako korektę wynikającą z przeklasyfikowania.

Straty z tytułu utraty wartości ujęte w rachunku zysków i strat a dotyczące instrumentów kapitałowych nie podlegają odwróceniu w korespondencji z rachunkiem zysków i strat. Odwrócenie straty z tytułu utraty wartości dłużnych instrumentów finansowych ujmuje się w rachunku zysków i strat, jeżeli w kolejnych okresach, po ujęciu odpisu, wartość godziwa tych instrumentów finansowych wzrosła w wyniku zdarzeń występujących po momencie ujęcia odpisu.

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

Należności i pożyczki oraz aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności, wyceniane w zamortyzowanym koszcie, poddawane są na koniec każdego okresu sprawozdawczego indywidualnym testom pod kątem wystąpienia przesłanek wskazujących na utratę wartości. Należności, dla których indywidualnie nie ujęto odpisu, a którym można przypisać prawdopodobieństwo utraty wartości ze względu na specyfikę ryzyka kredytowego (związanego np. z rodzajem działalności lub strukturą odbiorców) poddawane są takim testom jako portfel aktywów. Jednakże, ze względu na specyfikę sprzedaży KGHM Polska Miedź S.A. oraz restrykcyjną politykę wobec ryzyka kredytowego, Spółka prowadzi przede wszystkim indywidualną analizę należności (bez względu na ich istotność) pod kątem wystąpienia przesłanek i ujmowania odpisów z tytułu utraty wartości.

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.

##### **2.2.4.6. Wbudowane instrumenty pochodne**

###### **Ujęcie początkowe instrumentów pochodnych**

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

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

## **2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości (kontynuacja)**

### **2.2 Polityka rachunkowości (kontynuacja)**

#### **2.2.4 Instrumenty finansowe (kontynuacja)**

##### **2.2.4.6. Wbudowane instrumenty pochodne (kontynuacja)**

- odrębny instrument, którego charakterystyka odpowiada cechom wbudowanego instrumentu pochodnego, spełniałby definicję instrumentu pochodnego.

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

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

##### **2.2.4.7 Rachunkowość zabezpieczeń**

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

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

### **Instrumenty pochodne zabezpieczające przepływy środków pieniężnych**

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

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

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

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

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

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

## **2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości (kontynuacja)**

### **2.2 Polityka rachunkowości (kontynuacja)**

#### **2.2.4 Instrumenty finansowe (kontynuacja)**

##### **2.2.4.7 Rachunkowość zabezpieczeń (kontynuacja)**

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

##### **Zaprzestanie stosowania zasad rachunkowości zabezpieczeń**

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

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

#### **2.2.5 Zapasy**

Do zapasów Spółka zalicza:

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

**Przychód** składników zapasów wyceniany jest według następujących zasad:

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

**Rozchód** składników zapasów wyceniany jest według następujących zasad:

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

**Zapasy** wycenia się według następujących zasad:

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

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

#### **2.2.6 Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności**

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

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

## **2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości (kontynuacja)**

### **2.2 Polityka rachunkowości (kontynuacja)**

#### **2.2.6 Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności (kontynuacja)**

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

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

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

#### **Za należności uznaje się:**

- **należności z tytułu dostaw i usług** – to jest należności powstałe w wyniku podstawowej działalności operacyjnej Spółki 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 oraz na udziały i akcje w jednostkach zależnych, współzależnych i stowarzyszonych; należności od pracowników, jeżeli ich rozliczenie nastąpi w innej formie niż przekazanie środków pieniężnych; a także należności budżetowe,
  - rozliczenia międzyokresowe czynne.

#### **2.2.7 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty**

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

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

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

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

#### **2.2.9 Utrata wartości aktywów niefinansowych**

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

Aktywa podlegające amortyzacji testuje się na utratę wartości, ilekroć jakieś zdarzenia lub zmiany okoliczności wskazują na możliwość niezrealizowania ich wartości bilansowej. Do podstawowych i najistotniejszych zewnętrznych przesłanek świadczących o możliwości zaistnienia utraty wartości zalicza się występowanie w dłuższym okresie wyższej wartości bilansowej aktywów netto Spółki w stosunku do ich rynkowej kapitalizacji, jak również niekorzystne zmiany o charakterze technologicznym, rynkowym i gospodarczym w otoczeniu, w którym Spółka prowadzi działalność, w tym na rynkach, na które przeznaczone są wyroby produkowane przez Spółkę. Na możliwość wystąpienia utraty wartości wskazywać może także wzrost rynkowych stóp procentowych oraz premii za ryzyka uwzględnianych w kalkulacji stopy dyskontowej wykorzystywanej do wyliczania wartości użytkowej aktywów Spółki.

Czynniki wewnętrzne uwzględniane przy ocenie wystąpienia utraty wartości aktywów Spółki to przede wszystkim znaczny spadek rzeczywistych przepływów pieniężnych netto w stosunku do przepływów pieniężnych netto z działalności operacyjnej przyjętych w budżecie, zaś w stosunku do pojedynczych składników aktywów ich fizyczne uszkodzenie, utrata przydatności oraz generowanie niższych korzyści ekonomicznych od wydatków poniesionych na ich nabycie bądź wytworzenie, jeżeli składnik aktywów samodzielnie generuje przepływy pieniężne.

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

## **2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości (kontynuacja)**

### **2.2 Polityka rachunkowości (kontynuacja)**

#### **2.2.9 Utrata wartości aktywów niefinansowych (kontynuacja)**

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

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

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

#### **2.2.10 Kapitał własny**

W sprawozdaniu finansowym Spółki kapitał własny stanowią:

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

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

#### **2.2.11 Zobowiązania**

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

Do zobowiązań zalicza się:

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

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

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

#### **2.2.12 Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów**

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

Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów stanowią m.in.:

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

## **2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości (kontynuacja)**

### **2.2 Polityka rachunkowości (kontynuacja)**

#### **2.2.13 Rozliczenia międzyokresowe przychodów**

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

#### **2.2.14 Rezerwy**

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

Rezerwy tworzy się w szczególności z następujących tytułów:

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

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

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

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 KIMSF 1 *Zmiany istniejących zobowiązań z tytułu wycofania z eksploatacji, rekultywacji i zobowiązań o podobnym charakterze*.

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

#### **2.2.15 Świadczenia pracownicze**

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

Zobowiązanie bilansowe z tytułu tych świadczeń równe jest wartości bieżącej zobowiązania z tytułu określonych świadczeń na koniec okresu sprawozdawczego z uwzględnieniem zysków i strat aktuarialnych oraz kosztów przeszłego zatrudnienia. Wysokość zobowiązań z tytułu określonych świadczeń szacowana jest na koniec okresu sprawozdawczego przez niezależnego aktuarusza metodą prognozowanych świadczeń jednostkowych. Wartość bieżącą zobowiązania z tytułu określonych świadczeń ustala się poprzez zdyskontowanie szacowanych przyszłych wypływów pieniężnych przy zastosowaniu stóp procentowych obligacji skarbowych wyrażonych w walucie przyszłej wypłaty świadczeń, o terminach zapadalności zbliżonych do terminów regulowania odnośnych zobowiązań. Zgodnie z MSR 19 *Świadczenia pracownicze* stopa dyskontowa powinna być oparta o rentowność wysoce płynnych obligacji komercyjnych o niskim stopniu ryzyka. W przypadku braku rozwiniętego rynku takich obligacji, a z taką sytuacją mamy do czynienia w Polsce, należy zastosować występujące na koniec okresu sprawozdawczego rynkowe stopy zwrotu z obligacji skarbowych.

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

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

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



## **2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości (kontynuacja)**

### **2.2 Polityka rachunkowości (kontynuacja)**

#### **2.2.16 Podatki (w tym odroczony podatek dochodowy)**

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

Podatek bieżący wyliczany jest zgodnie z aktualnym prawem podatkowym.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

#### **2.2.17 Zobowiązania warunkowe i pozostałe zobowiązania nieujęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej**

Zobowiązanie warunkowe jest:

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

Do zobowiązań warunkowych zalicza się m.in.:

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

## 2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości (kontynuacja)

### 2.2 Polityka rachunkowości (kontynuacja)

#### 2.2.17 Zobowiązania warunkowe i pozostałe zobowiązania nieujęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej (kontynuacja)

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

- zobowiązania wobec Skarbu Państwa z tytułu opłat 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 nieodwoływalnych umów leasingu operacyjnego, wyrażone w łącznej wartości przyszłych minimalnych opłat wynikający z umowy.

#### 2.2.18 Sprawozdanie z całkowitych dochodów

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

#### 2.2.19 Rachunek zysków i strat

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

#### 2.2.20 Przychody

Przychody ze sprzedaży ujmują się w wartości godziwej zapłaty otrzymanej lub należnej, po pomniejszeniu o podatek od towarów i usług, rabaty i opusty. W przypadku transakcji sprzedaży, dla których cena zostanie ustalona po dniu ujęcia sprzedaży w księgach rachunkowych, przychody ujmują się w wartości ustalonej na bazie cen terminowych z daty rozpoznania sprzedaży. Przychody ze sprzedaży ujęte w wyżej określonej wysokości, koryguje się na koniec każdego okresu sprawozdawczego o zmianę wartości godziwej wbudowanych instrumentów pochodnych, wyodrębnionych z umów zasadniczych sprzedaży zgodnie z opisem w punkcie 2.2.4.6.

Przychody ze sprzedaży korygowane są o wynik z rozliczenia instrumentów pochodnych zabezpieczających przyszłe przepływy pieniężne, zgodnie z zasadą, że wycenę pochodnego instrumentu zabezpieczającego w części stanowiącej zabezpieczenie efektywne ujmują się w tej samej pozycji rachunku zysków i strat, w której ujmowana jest wycena pozycji zabezpieczanej w momencie, kiedy pozycja zabezpieczana wpływa na rachunek zysków i strat.

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

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

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

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

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

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

#### Moment ujęcia przychodów

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

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

## 2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości (kontynuacja)

### 2.2 Polityka rachunkowości (kontynuacja)

#### 2.2.20 Przychody (kontynuacja)

- koszty poniesione oraz te, które zostaną poniesione przez Spółkę w związku z transakcją, można wycenić w sposób wiarygodny.

Przychody ze sprzedaży usług ujmuje się wtedy, gdy:

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

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

Przychody z tytułu dywidend ujmuje się w momencie przyznania praw.

#### 2.2.21 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 właścicieli.

Koszty ujmuje się w rachunku zysków i strat na podstawie bezpośredniego związku pomiędzy poniesionymi kosztami, a osiągnięciem konkretnych przychodów, tzn. stosując zasadę współmierności, poprzez rachunek rozliczeń międzyokresowych kosztów czynnych i biernych. W przypadku transakcji zakupu materiałów miedzionośnych, dla których cena zostanie ustalona po dniu ujęcia zakupu w księgach rachunkowych, zapas ujmuje się w wysokości oczekiwanej ceny nabycia na datę rozpoznania zapasów. Koszt własny sprzedaży koryguje się na koniec każdego okresu sprawozdawczego o zmianę wartości godziwej wbudowanych instrumentów pochodnych, wyodrębnionych z umów zasadniczych zakupu zgodnie z opisem w punkcie 2.2.4.6.

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

Całkowity koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów stanowi:

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

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

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

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

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

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

## **2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości (kontynuacja)**

### **2.2 Polityka rachunkowości (kontynuacja)**

#### **2.2.22 Transakcje w walucie obcej i wycena pozycji wyrażonych w walutach obcych**

##### **Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji**

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

##### **Transakcje i salda**

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

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

Na koniec każdego okresu sprawozdawczego:

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

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

Zyski i straty z tytułu zmiany kursów walut dotyczące wyceny bilansowej pozycji niepieniężnych, takich jak instrumenty kapitałowe ujmuje się jako element zmian wartości godziwej, jeżeli instrumenty te są wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat, bądź w innych całkowitych dochodach w wartości godziwej, jeżeli są zaklasyfikowane do aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży.

#### **2.2.23 Koszty finansowania zewnętrznego**

Koszty finansowania zewnętrznego ujmuje się jako koszty w rachunku zysków i strat w okresie, w którym je poniesiono.

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

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

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

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

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

## **2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości (kontynuacja)**

### **2.2 Polityka rachunkowości (kontynuacja)**

#### **2.2.23 Koszty finansowania zewnętrznego (kontynuacja)**

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

#### **2.2.24 Leasing**

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

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

Leasing, przy którym znacząca część ryzyka i pożytków z tytułu posiadania pozostaje udziałem leasingodawcy stanowi leasing operacyjny.

#### **2.2.25 Pomoc Państwa**

Dotacje niepieniężne ujmuje się w księgach rachunkowych w wartości godziwej.

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

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

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

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

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

#### **2.2.26 Sprawozdawczość dotycząca segmentów**

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

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

Działalność KGHM Polska Miedź SA stanowi jeden segment operacyjny i zarazem segment sprawozdawczy „Produkcja miedzi, metali szlachetnych i innych produktów hutnictwa”. Głównym organem Spółki podejmującym decyzje w zakresie alokacji zasobów oraz dokonującym oceny wyników działalności segmentów (tzw. GDO) jest Zarząd Spółki. Informacje zarządcze przekazywane GDO sporządzane są na poziomie całej Spółki. Działalność wydobywczo-produkcyjna KGHM Polska Miedź S.A. jest zorganizowana na zasadzie połączonych ogniw ciągu technologicznego, którego końcowym etapem jest sprzedaż produktu finalnego do klienta zewnętrznego za pośrednictwem Biura Zarządu.

#### **2.2.27 Zarządzanie kapitałem**

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

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

1. Wskaźnika kapitału własnego obliczanego jako stosunek wartości netto aktywów rzeczowych (kapitał własny pomniejszony o wartości niematerialne) do sumy bilansowej.

## **2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości (kontynuacja)**

### **2.2 Polityka rachunkowości (kontynuacja)**

#### **2.2.27 Zarządzanie kapitałem (kontynuacja)**

2. Wskaźnika stanowiącego stosunek zobowiązań z tytułu kredytów, pożyczek i leasingu finansowego do EBITDA. EBITDA jest to zysk z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację.
3. Wskaźnika średnioważonego kosztu kapitału obliczonego jako średni poziom ważonego kosztu kapitału własnego i kapitału obcego. Planowana wartość wskaźnika stosowana jest do oceny efektywności planowanych projektów inwestycyjnych.

#### **2.2.28 Zysk netto na akcję**

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

#### **2.2.29 Sprawozdanie z przepływów pieniężnych**

Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej prezentuje się metodą pośrednią.

#### **2.2.30 Dopłaty do kapitału**

Dopłaty zwrotne do kapitału zapasowego wnoszone przez Spółkę ujmowane są jako należności finansowe, odpowiednio długo lub krótkoterminowe. Dopłaty bezzwrotne, w tym przekazane na pokrycie strat w sprawozdaniu finansowym, ujmowane są jako zwiększenie wartości inwestycji. Jednostka otrzymująca dopłatę bezzwrotną ujmuje ją w zyskach zatrzymanych, jako dopłatę do kapitału.

#### **2.2.31 Objęcie akcji/udziałów wobec podwyższenia wartości kapitału podstawowego.**

Objęcie akcji/udziałów ujmuje się w księgach rachunkowych pod datą zawarcia umowy (dla spółek akcyjnych) lub aktu notarialnego (dla spółek z o.o.). Jeżeli umowa spółki z o.o. przewiduje, iż podwyższenie kapitału zakładowego do określonej wysokości nie wymaga zmiany umowy spółki, wtedy objęcie udziałów ujmuje się z datą podjęcia uchwały przez Zgromadzenie Wspólników.

### 3. Ważne oszacowania i założenia

#### 3.1 Klasyfikacja i wycena instrumentów finansowych

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

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

#### 3.2 Wycena akcji i udziałów

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

#### 3.3 Wycena rezerw

1. Na dzień 31 grudnia 2009 r. Spółka ujęła w księgach rezerwę na przyszłe świadczenia pracownicze z tytułu odpraw pośmiertnych w kwocie 25 508 tys. zł. Skutki szacunku rezerwy odniesione zostały w wynik finansowy ze względu na małą istotność.

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

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

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

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

- a) wskaźnik zmiany cen w sektorze usług budowlano-montażowych publikowany przez GUS
- b) realna stopa dyskontowa skalkulowana w oparciu o rentowność obligacji skarbowych o terminach zapadalności najbardziej zbliżonych do terminów planowanych wpływów finansowych (nominalna stopa dyskontowa) oraz prognozowaną przyszłą stopę inflacji.

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

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

3. Pozostałe rezerwy długoterminowe – ich szacunku dokonuje się przyjmując parametry przyjęte do aktualizacji rezerwy na świadczenia pracownicze (nota 21).

### **3. Ważne oszacowania i założenia (kontynuacja)**

#### **3.4 Aktywa i rezerwy na odroczony podatek dochodowy**

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

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

#### **3.5 Prezentacja**

Przychody i koszty związane z inwestycjami finansowymi Spółka prezentuje w rachunku zysków i strat w pozostałej działalności operacyjnej, uznając, że działalność ta (w szczególności inwestycje w branżę telekomunikacyjną) jest związana z działalnością operacyjną KGHM Polska Miedź S.A. Szczegółowe zasady kwalifikacji przychodów i kosztów zostały opisane w nocie 2 punkt 2.2.20 i 2.2.21.

### **4. Segmenty działalności**

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

W ramach procesu implementacji standardu Spółka dokonała analizy struktury organizacyjnej, systemu sprawozdawczości wewnętrznej oraz funkcjonującego modelu zarządzania. Na podstawie przeprowadzonej analizy stwierdzono, że Spółka stanowi jeden segment operacyjny i sprawozdawczy, który można zdefiniować jako „Produkcja miedzi, metali szlachetnych i innych produktów hutnictwa”.

Podstawowa działalność firmy koncentruje się na produkcji miedzi i srebra. Produkcja jest w pełni zintegrowanym technologicznie procesem, w którym produkt końcowy jednej fazy technologicznej stanowi półprodukt wykorzystywany w kolejnej fazie. Ruda miedzi wydobywana w kopalniach jest transportowana do zakładów przeróbki, gdzie następuje proces wzbogacania. W jego wyniku powstaje koncentrat miedzi, który w hutach jest przetapiany i rafinowany ogniowo na miedź anodową przerabianą w procesie rafinacji elektrolitycznej na katody miedziane. W procesie przetwórczym miedzi z katod produkuje się walcówkę oraz wlewki okrągłe. Powstający w procesie elektrorafinacji miedzi szlam anodowy jest surowcem wyjściowym do produkcji metali szlachetnych.

Rozliczenia dokonywane pomiędzy kolejnymi ogniwami procesu technologicznego oparte są na wycenie według kosztu wytworzenia, w związku z czym wewnętrzne jednostki organizacyjne (kopalnie, zakłady przerobcze, huty) w cyklu produkcyjnym nie realizują zysków na sprzedaży. Dane finansowe przygotowywane dla celów sprawozdawczości zarządczej oparte są na tych samych zasadach rachunkowości, jakie stosuje się przy sporządzaniu sprawozdań finansowych. Organem dokonującym regularnych przeglądów finansowych raportów wewnętrznych dla celów podejmowania głównych decyzji operacyjnych jest Zarząd Spółki, jako organ odpowiedzialny za alokację zasobów oraz za wyniki finansowe Spółki. Raporty wewnętrzne o wynikach Spółki sporządzane są w okresach miesięcznych i nie zawierają danych finansowych dotyczących poszczególnych etapów procesu technologicznego.

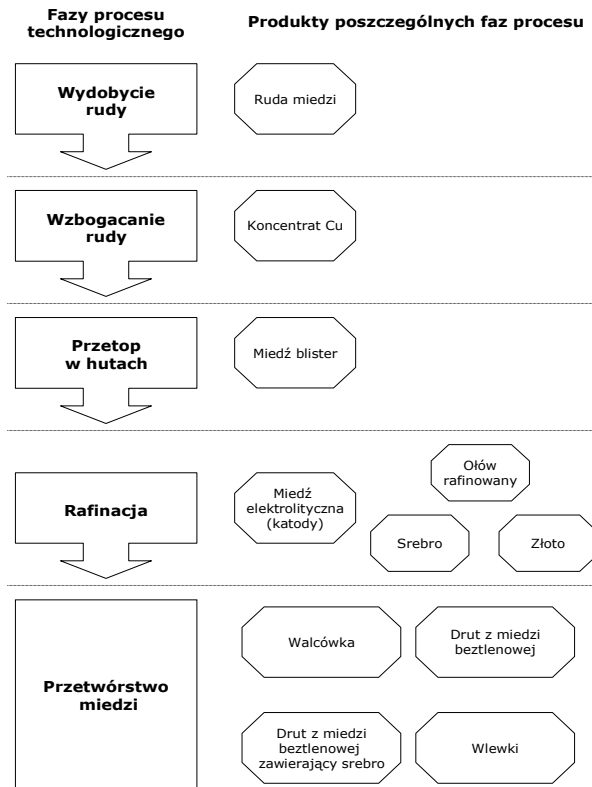
W strukturze organizacyjnej KGHM Polska Miedź S.A. występuje 10 oddziałów i Biuro Zarządu. W Biurze Zarządu realizowane są działania marketingowe, sprzedaż podstawowych produktów spółki: katod z miedzi elektrolitycznej, wlewków okrągłych, walcówki i srebra oraz zarządzanie aktywami finansowymi.



#### 4. Segmenty działalności – (kontynuacja)

##### Produkcja i sprzedaż podstawowych produktów

W roku 2009 r. Spółka wyprodukowała ok. 502 tys. ton miedzi elektrolitycznej oraz 1 203 ton srebra.



##### Aktywa i zobowiązania segmentu

|                      | Stan na dzień     |                   |
|----------------------|-------------------|-------------------|
|                      | 31 grudnia 2009   | 31 grudnia 2008   |
| <b>Aktywa</b>        | <b>13 953 030</b> | <b>13 900 564</b> |
| <b>Zobowiązania</b>  | <b>3 549 073</b>  | <b>3 309 272</b>  |
| Stopa zadłużenia (%) | 25,4              | 23,8              |

Główną pozycję aktywów segmentu stanowią rzeczowe aktywa trwałe, których wartość netto na dzień 31 grudnia 2009 r. wynosi 5 937 513 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2008 r. 5 515 028 tys. zł), co stanowi 42,5% sumy wszystkich aktywów. Umorzenie rzeczowego majątku trwałego wg stanu na dzień 31 grudnia 2009 r. wynosi 7 104 333 tys. zł, odpisy z tytułu utraty wartości 7 602 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2008 r. odpowiednio 6 859 667 tys. zł i 6 408 tys. zł). Rzeczowe aktywa trwałe oraz wartości niematerialne segmentu w całości zlokalizowane są na terenie Polski.

Istotną pozycję aktywów segmentu stanowią również inwestycje w jednostki zależne i stowarzyszone wyceniane według ceny nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu utraty wartości. Na dzień 31 grudnia 2009 r. wartość akcji i udziałów w jednostkach zależnych stanowi 1 915 224 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2008 r. 1 795 013 tys. zł), wartość inwestycji w jednostki stowarzyszone na dzień 31 grudnia 2009 r. stanowi 1 159 947 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2008 r. 1 163 640 tys. zł).

#### 4. Segmenty działalności – (kontynuacja)

##### Nakłady na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne segmentu

|                          | Za okres                   |                            |
|--------------------------|----------------------------|----------------------------|
|                          | od 01.01.09<br>do 31.12.09 | od 01.01.08<br>do 31.12.08 |
| <b>Rozwojowe</b>         | <b>513 195</b>             | <b>492 015</b>             |
| w górnictwie             | 429 759                    | 422 123                    |
| w hutnictwie             | 78 180                     | 62 331                     |
| w pozostałych oddziałach | 5 256                      | 7 561                      |
| <b>Odtworzeniowe</b>     | <b>556 617</b>             | <b>647 860</b>             |
| w górnictwie             | 403 748                    | 457 707                    |
| w tym maszyny górnicze   | 194 485                    | 222 204                    |
| w hutnictwie             | 140 818                    | 180 804                    |
| w pozostałych oddziałach | 12 051                     | 9 349                      |
| <b>Razem</b>             | <b>1 069 812</b>           | <b>1 139 875</b>           |

Dla celów podejmowania decyzji o alokacji zasobów, sprawozdania wewnętrzne dotyczące nakładów na inwestycje rzeczowe prezentowane są z wyszczególnieniem nakładów na rozwój i odtworzenie. Zgodnie z obowiązującymi Spółkę standardami rachunkowości kwota inwestycji obejmuje nakłady na wymianę istotnych części składowych środków trwałych oraz na istotne remonty.

##### Wyniki finansowe segmentu

|  | Za okres                   |                            |
|--|----------------------------|----------------------------|
|  | od 01.01.09<br>do 31.12.09 | od 01.01.08<br>do 31.12.08 |
| <b>Przychody ze sprzedaży</b>                                  | <b>11 060 540</b>          | <b>11 302 913</b>          |
| Przychody z odsetek  | 82 487                     | 123 388                    |
| Koszty odsetek   | (4 400)                    | (1 983)                    |
| Amortyzacja  | (547 653)                  | (481 376)                  |
| Aktualizacja rezerw na świadczenia pracownicze                 | (142 535)                  | (129 692)                  |
| Przychody z tytułu wyceny i realizacji instrumentów pochodnych | 261 582                    | 672 624                    |
| Koszty z tytułu wyceny i realizacji instrumentów pochodnych    | (800 219)                  | (884 625)                  |
| Podatek dochodowy  | (526 384)                  | (633 251)                  |
| <b>Zysk netto</b>  | <b>2 540 185</b>           | <b>2 920 378</b>           |
| ROA – stopa zwrotu z aktywów (%)                               | 18,2                       | 21,0                       |
| ROE – stopa zwrotu z kapitału własnego (%)                     | 24,4                       | 27,6                       |
| <b>EBITDA (EBIT + amortyzacja)</b>                             | <b>3 645 745</b>           | <b>4 077 740</b>           |

#### 4. Segmenty działalności – (kontynuacja)

##### Obszary geograficzne

Podział geograficzny przychodów ze sprzedaży odpowiada lokalizacji finalnych odbiorców

|                 | Za okres                   |                            |
|-----------------|----------------------------|----------------------------|
|                 | od 01.01.09<br>do 31.12.09 | od 01.01.08<br>do 31.12.08 |
| Polska          | 2 572 962                  | 3 430 643                  |
| Niemcy          | 1 984 427                  | 1 213 257                  |
| Francja         | 752 601                    | 1 332 686                  |
| Wielka Brytania | 1 227 829                  | 829 268                    |
| Czechy          | 512 859                    | 739 645                    |
| Austria         | 161 622                    | 201 567                    |
| Węgry           | 239 023                    | 162 082                    |
| Chiny           | 1 674 218                  | 1 167 953                  |
| Inne kraje      | 1 934 999                  | 2 225 812                  |
| <b>Razem</b>    | <b>11 060 540</b>          | <b>11 302 913</b>          |

##### Główni klienci

Główni klienci Spółki, dla których wartość obrotów przekroczyła 10% przychodów jednostki

|            | Za okres                   |                            |
|------------|----------------------------|----------------------------|
|            | od 01.01.09<br>do 31.12.09 | od 01.01.08<br>do 31.12.08 |
| Odbiorca 1 | 1 144 349                  | 1 699 268                  |
| Odbiorca 2 | 1 162 788                  | -                          |

#### 5. Rzeczowe aktywa trwałe

|                                 | Stan na dzień    |                  |
|---------------------------------|------------------|------------------|
|                                 | 31 grudnia 2009  | 31 grudnia 2008  |
| Grunty                          | 15 990           | 14 307           |
| Budynki i budowle               | 2 504 055        | 2 359 313        |
| Urządzenia techniczne i maszyny | 2 472 024        | 2 109 019        |
| Środki transportu               | 48 693           | 34 848           |
| Inne środki trwałe              | 15 623           | 16 236           |
| Środki trwałe w budowie         | 881 128          | 981 305          |
| <b>Razem</b>                    | <b>5 937 513</b> | <b>5 515 028</b> |

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

## 5. Rzeczowe aktywa trwałe (kontynuacja)

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

| Nota   | Grunty        | Budynki i budowle | Urządzenia techniczne i maszyny | Środki transportu | Inne środki trwałe | Środki trwałe w budowie | Ogółem             |
|--|---------------|-------------------|---------------------------------|-------------------|--------------------|-------------------------|--------------------|
| <b>Stan na 1 stycznia 2009 r.</b>  |               |                   |                                 |                   |                    |                         |                    |
| Wartość brutto   | 14 307        | 5 902 922         | 5 291 619                       | 125 274           | 62 730             | 984 251                 | <b>12 381 103</b>  |
| Umorzenie  | -             | (3 543 609)       | (3 179 465)                     | (90 099)          | (46 494)           | -                       | <b>(6 859 667)</b> |
| Odpisy z tytułu utraty wartości  | -             | -                 | (3 135)                         | (327)             | -                  | (2 946)                 | <b>(6 408)</b>     |
| Wartość księgowa netto   | <b>14 307</b> | <b>2 359 313</b>  | <b>2 109 019</b>                | <b>34 848</b>     | <b>16 236</b>      | <b>981 305</b>          | <b>5 515 028</b>   |
| <b>Zmiany w roku 2009</b>  |               |                   |                                 |                   |                    |                         |                    |
| Rozliczenie środków trwałych w budowie   | 1 689         | 352 530           | 780 080                         | 21 067            | 3 975              | (1 159 341)             | -                  |
| Zakup bezpośredni  | -             | -                 | -                               | -                 | -                  | 1 041 441               | <b>1 041 441</b>   |
| Wytworzenie we własnym zakresie  | -             | -                 | -                               | -                 | -                  | 14 977                  | <b>14 977</b>      |
| Zbycie   | (6)           | -                 | (3 506)                         | (419)             | (5)                | -                       | <b>(3 936)</b>     |
| Likwidacja lub spisanie z ewidencji  | -             | (41 557)          | (263 998)                       | (2 213)           | (2 675)            | (224)                   | <b>(310 667)</b>   |
| Przeklasyfikowanie z aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży do środków trwałych                        | -             | -                 | -                               | 671               | -                  | -                       | <b>671</b>         |
| Inne zmiany  | -             | 86                | 53                              | -                 | (29)               | 2 970                   | <b>3 080</b>       |
| Zmiana wysokości rezerwy na koszty likwidacji  | 22            | (77 221)          | -                               | -                 | -                  | -                       | <b>(77 221)</b>    |
| Przeniesienie między grupami   | -             | 79                | (2 256)                         | 2 177             | -                  | -                       | -                  |
| Amortyzacja  | 24            | (123 151)         | (402 858)                       | (7 574)           | (4 574)            | -                       | <b>(538 157)</b>   |
| Zmniejszenie umorzenia z tytułu likwidacji, sprzedaży i inne   | -             | 35 170            | 255 490                         | 654               | 2 695              | -                       | <b>294 009</b>     |
| Zwiększenie umorzenia z tytułu przywrócenia aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży do środków trwałych | -             | -                 | -                               | (518)             | -                  | -                       | <b>(518)</b>       |
| Utworzenie odpisu z tytułu utraty wartości   | 24            | (1 194)           | -                               | -                 | -                  | -                       | <b>(1 194)</b>     |
| <b>Stan na 31 grudnia 2009 r.</b>  |               |                   |                                 |                   |                    |                         |                    |
| Wartość brutto   | 15 990        | 6 136 839         | 5 801 992                       | 146 557           | 63 996             | 884 074                 | <b>13 049 448</b>  |
| Umorzenie  | -             | (3 631 590)       | (3 326 833)                     | (97 537)          | (48 373)           | -                       | <b>(7 104 333)</b> |
| Odpisy z tytułu utraty wartości  | -             | (1 194)           | (3 135)                         | (327)             | -                  | (2 946)                 | <b>(7 602)</b>     |
| Wartość księgowa netto   | <b>15 990</b> | <b>2 504 055</b>  | <b>2 472 024</b>                | <b>48 693</b>     | <b>15 623</b>      | <b>881 128</b>          | <b>5 937 513</b>   |

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

| Nota  | Grunty        | Budynki i budowle | Urządzenia techniczne i maszyny | Środki transportu | Inne środki trwałe | Środki trwałe w budowie | Ogółem             |
|---|---------------|-------------------|---------------------------------|-------------------|--------------------|-------------------------|--------------------|
| <b>Stan na 1 stycznia 2008 r.</b>   |               |                   |                                 |                   |                    |                         |                    |
| Wartość brutto  | 14 307        | 5 774 261         | 4 961 289                       | 126 364           | 60 625             | 610 672                 | <b>11 547 518</b>  |
| Umorzenie   | -             | (3 525 472)       | (3 048 265)                     | (92 932)          | (45 084)           | -                       | <b>(6 711 753)</b> |
| Odpisy z tytułu utraty wartości   | -             | -                 | (3 135)                         | -                 | -                  | -                       | <b>(3 135)</b>     |
| Wartość księgowa netto  | <b>14 307</b> | <b>2 248 789</b>  | <b>1 909 889</b>                | <b>33 432</b>     | <b>15 541</b>      | <b>610 672</b>          | <b>4 832 630</b>   |
| <b>Zmiany w roku 2008</b>   |               |                   |                                 |                   |                    |                         |                    |
| Rozliczenie środków trwałych w budowie  | -             | 197 933           | 542 623                         | 11 578            | 4 887              | (757 021)               | -                  |
| Zakup bezpośredni   | -             | -                 | -                               | -                 | -                  | 1 116 498               | <b>1 116 498</b>   |
| Wytworzenie we własnym zakresie   | -             | -                 | -                               | -                 | -                  | 13 452                  | <b>13 452</b>      |
| Zbycie  | -             | (2 537)           | (4 466)                         | (844)             | (66)               | -                       | <b>(7 913)</b>     |
| Likwidacja lub spisanie z ewidencji   | -             | (115 440)         | (198 117)                       | (4 462)           | (2 014)            | (68)                    | <b>(320 101)</b>   |
| Przeklasyfikowanie do aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży lub zaliczenie do grupy zbycia | -             | -                 | -                               | (7 825)           | -                  | -                       | <b>(7 825)</b>     |
| Inne zmiany   | -             | 116               | 1 029                           | 463               | (702)              | 718                     | <b>1 624</b>       |
| Zmiana wysokości rezerwy na koszty likwidacji   | 22            | 37 850            | -                               | -                 | -                  | -                       | <b>37 850</b>      |
| Przeniesienie między grupami  | -             | 10 739            | (10 739)                        | -                 | -                  | -                       | -                  |
| Amortyzacja   | 24            | (121 991)         | (335 867)                       | (7 149)           | (4 149)            | -                       | <b>(469 156)</b>   |
| Zmniejszenie umorzenia z tytułu likwidacji, sprzedaży i inne                                      | -             | 103 854           | 204 667                         | 9 982             | 2 739              | -                       | <b>321 242</b>     |
| Utworzenie odpisu z tytułu utraty wartości  | 24/27         | -                 | -                               | (327)             | -                  | (2 946)                 | <b>(3 273)</b>     |
| <b>Stan na 31 grudnia 2008 r.</b>   |               |                   |                                 |                   |                    |                         |                    |
| Wartość brutto  | 14 307        | 5 902 922         | 5 291 619                       | 125 274           | 62 730             | 984 251                 | <b>12 381 103</b>  |
| Umorzenie   | -             | (3 543 609)       | (3 179 465)                     | (90 099)          | (46 494)           | -                       | <b>(6 859 667)</b> |
| Odpisy z tytułu utraty wartości   | -             | -                 | (3 135)                         | (327)             | -                  | (2 946)                 | <b>(6 408)</b>     |
| Wartość księgowa netto  | <b>14 307</b> | <b>2 359 313</b>  | <b>2 109 019</b>                | <b>34 848</b>     | <b>16 236</b>      | <b>981 305</b>          | <b>5 515 028</b>   |

## 5. Rzeczowe aktywa trwałe (kontynuacja)

Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych wykorzystywanych w produkcji lub świadczeniu usług ujęta została w rachunku zysków i strat jako koszty sprzedanych produktów w kwocie 524 291 tys. zł (za rok 2008 r. 454 273 tys. zł.) Amortyzacja pozostałych rzeczowych aktywów trwałych, ujęta została w kosztach ogólnego zarządu w kwocie 13 852 tys. zł (za rok 2008 r. 14 870 tys. zł) i w kosztach sprzedaży w kwocie 14 tys. zł (za rok 2008 r. 13 tys. zł).

Na dzień 31 grudnia 2009 r. KGHM Polska Miedź S.A. posiada rzeczowe aktywa trwałe (środki transportu) na podstawie umowy leasingu finansowego o wartości brutto 464 tys. zł i umorzeniu 131 tys. zł. (na dzień 31 grudnia 2008 r. wartość brutto 464 tys. zł i umorzenie 39 tys. zł).

Wartość netto rzeczowych aktywów trwałych na dzień 31 grudnia 2009 r. wykorzystywanych na potrzeby górnictwa wynosi 3 102 316 tys. zł, na które składają się: budynki przemysłowe, budowle dla górnictwa (wytwarziska górnicze, rurociągi), linie kablowe i teletechniczne, wentylatory, pompy, maszyny górnicze, urządzenia elektroenergetyczne, przenośniki taśmowe kopalniane, urządzenia klimatyzacyjne, kolejowy tabor szynowy.

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

|  | Stan na dzień                      |                       |                       |                        | Stan na dzień                      |                       |                       |                        |
|--|------------------------------------|-----------------------|-----------------------|------------------------|------------------------------------|-----------------------|-----------------------|------------------------|
|  | 31 grudnia 2009                    |                       |                       |                        | 31 grudnia 2008                    |                       |                       |                        |
|  | Cena nabycia lub koszt wytworzenia | Amortyzacja w okresie | Skumulowane umorzenie | Wartość księgowa netto | Cena nabycia lub koszt wytworzenia | Amortyzacja w okresie | Skumulowane umorzenie | Wartość księgowa netto |
| <b>Grunty</b>                          | 3 936                              | -                     | -                     | 3 936                  | 2 358                              | -                     | -                     | 2 358                  |
| <b>Budynki i budowle</b>               | 71 267                             | 1 773                 | 38 273                | 32 994                 | 74 772                             | 1 786                 | 41 981                | 32 791                 |
| <b>Urządzenia techniczne i maszyny</b> | 5 386                              | 175                   | 4 665                 | 721                    | 4 860                              | 213                   | 3 966                 | 894                    |
| <b>Inne środki trwałe</b>              | 852                                | 9                     | 827                   | 25                     | 852                                | 26                    | 817                   | 35                     |
| <b>Razem</b>                           | <b>81 441</b>                      | <b>1 957</b>          | <b>43 765</b>         | <b>37 676</b>          | <b>82 842</b>                      | <b>2 025</b>          | <b>46 764</b>         | <b>36 078</b>          |

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

|  | Za okres                |                         |
|--|-------------------------|-------------------------|
|  | od 01.01.09 do 31.12.09 | od 01.01.08 do 31.12.08 |
| <b>Wartość odszkodowań ujęta w rachunku zysków i strat</b> | 4 763                   | 1 754                   |

### Informacja o wartości zabezpieczenia spłaty zobowiązań KGHM Polska Miedź S.A. ustanowionego na rzeczowych aktywach trwałych została przedstawiona w nocie 19.1 Zaciągnięte pożyczki

#### Prawo wieczystego użytkowania gruntów

Na dzień 31 grudnia 2009 r. Oddziały Spółki użytkowały grunty, na podstawie prawa wieczystego użytkowania gruntów, o łącznej powierzchni 5 700 ha (na dzień 31 grudnia 2008 r. 5 708 ha).

|  | Stan na dzień   |                 |
|--|-----------------|-----------------|
|  | 31 grudnia 2009 | 31 grudnia 2008 |
|  | (ha)            | (ha)            |
| Zakłady Górnicze Lubin                     | 45              | 53              |
| Zakłady Górnicze Polkowice-Sieroszowice    | 119             | 119             |
| Zakłady Górnicze Rudna                     | 92              | 92              |
| Zakłady Wzbogacania Rud                    | 61              | 61              |
| Huta Miedzi Głogów                         | 2 046           | 2 046           |
| Huta Miedzi Legnica                        | 206             | 206             |
| Huta Miedzi Cedynia                        | 48              | 48              |
| Zakład Hydrotechniczny                     | 3 072           | 3 072           |
| Jednostka Ratownictwa Górniczo-Hutniczego  | 2               | 2               |
| Centralny Ośrodek Przetwarzania Informacji | 3               | 3               |
| Biuro Zarządu                              | 6               | 6               |

## 5. Rzeczowe aktywa trwałe (kontynuacja)

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

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

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

|   | Stan na dzień              |                            |
|---|----------------------------|----------------------------|
|   | 31 grudnia 2009            | 31 grudnia 2008            |
| <b>Łączna wartość przyszłych minimalnych opłat z tytułu prawa wieczystego użytkowania gruntów</b> |                            |                            |
| Poniżej jednego roku  | 6 047                      | 6 173                      |
| Od jednego roku do pięciu lat   | 26 401                     | 24 472                     |
| Powyżej pięciu lat  | 349 598                    | 351 518                    |
| <b>Razem:</b>   | <b>382 046</b>             | <b>382 163</b>             |
|   |                            |                            |
|   | Za okres                   |                            |
|   | od 01.01.09<br>do 31.12.09 | od 01.01.08<br>do 31.12.08 |
| <b>Opłaty z tytułu prawa wieczystego użytkowania gruntów ujęte w rachunku zysków i strat</b>      | <b>6 044</b>               | <b>5 960</b>               |

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

|   |                |
|---|----------------|
| Budowa szybu SW-4   | 301 116        |
| Budowa szybu Głogów Głęboki - Przemysłowy   | 145 461        |
| Uzbrojenie rejonu górniczego w ZG Lubin, ZG Polkowice-Sieroszowice, ZG Rudna  | 83 244         |
| Urządzenia główne w kopalniach  | 36 387         |
| Przebudowa instalacji hydrotransportu z uwzględnieniem bezpośredniego pompowania odpadów z ZWR-ów do składowiska Żelazny Most | 35 798         |
| Obiekty elektroenergetyczne i teletechniczne - Oddziały   | 34 576         |
| <b>Razem</b>  | <b>636 582</b> |

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

|   |                |
|---|----------------|
| Budowa szybu SW-4   | 196 452        |
| Budowa szybu Głogów Głęboki - Przemysłowy   | 194 386        |
| Uzbrojenie rejonu górniczego w ZG Lubin, ZG Polkowice-Sieroszowice, ZG Rudna  | 95 401         |
| Przebudowa instalacji hydrotransportu z uwzględnieniem bezpośredniego pompowania odpadów z ZWR-ów do składowiska Żelazny Most | 47 338         |
| Inwestycje w obiekty elektroenergetyczne i teletechniczne   | 47 149         |
| Modernizacja pirometalurgii zgodnie z PMP HM Głogów   | 46 493         |
| <b>Razem</b>  | <b>627 219</b> |

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

## 5. Rzeczowe aktywa trwałe (kontynuacja)

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

|   | Stan na dzień   |                 |
|---|-----------------|-----------------|
|   | 31 grudnia 2009 | 31 grudnia 2008 |
| Na nabycie rzeczowych aktywów trwałych          | 211 596         | 378 516         |
| Na nabycie wartości niematerialnych             | 11 470          | 13 534          |
| <b>Umowne zobowiązania inwestycyjne, razem:</b> | <b>223 066</b>  | <b>392 050</b>  |

## 6. Wartości niematerialne

|   | Stan na dzień   |                 |
|---|-----------------|-----------------|
|   | 31 grudnia 2009 | 31 grudnia 2008 |
| Koszty prac rozwojowych                         | 1 046           | 1 344           |
| Oprogramowanie komputerowe                      | 1 842           | 2 250           |
| Nabyte koncesje, patenty, licencje              | 24 876          | 27 890          |
| Inne wartości niematerialne                     | 33 672          | 34 128          |
| Wartości niematerialne nieoddane do użytkowania | 14 711          | 15 292          |
| <b>Razem</b>                                    | <b>76 147</b>   | <b>80 904</b>   |

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

| Nota  | Koszty prac rozwojowych | Oprogramowanie komputerowe | Nabyte koncesje, patenty, licencje | Inne wartości niematerialne | Wartości niematerialne nieoddane do użytkowania | Ogółem        |
|---|-------------------------|----------------------------|------------------------------------|-----------------------------|---|---------------|
| <b>Stan na 1 stycznia 2009 r.</b>                               |                         |                            |                                    |                             |   |               |
| Wartość brutto  | 8 551                   | 18 734                     | 63 510                             | 37 509                      | 16 085  | 144 389       |
| Umorzenie   | (7 207)                 | (16 484)                   | (35 620)                           | (3 381)                     | -   | (62 692)      |
| Odpisy z tytułu utraty wartości                                 | -                       | -                          | -                                  | -                           | (793)   | (793)         |
| Wartość księgowa netto  | <b>1 344</b>            | <b>2 250</b>               | <b>27 890</b>                      | <b>34 128</b>               | <b>15 292</b>                                   | <b>80 904</b> |
| <b>Zmiany w roku 2009</b>                                       |                         |                            |                                    |                             |   |               |
| Przyjęcie z wartości niematerialnych nieoddanych do użytkowania | 239                     | 324                        | 4 441                              | 316                         | (5 320)   | -             |
| Zakup bezpośredni   | -                       | -                          | -                                  | -                           | 10 241  | 10 241        |
| Inne zmiany   | -                       | -                          | 79                                 | -                           | (5 502)   | (5 423)       |
| Likwidacja lub spisanie z ewidencji                             | (136)                   | (236)                      | (425)                              | -                           | -   | (797)         |
| Amortyzacja   | (537)                   | (732)                      | (7 455)                            | (772)                       | -   | (9 496)       |
| Zmniejszenie umorzenia z tytułu likwidacji, sprzedaży i inne    | 136                     | 236                        | 346                                | -                           | -   | 718           |
| <b>Stan na 31 grudnia 2009 r.</b>                               |                         |                            |                                    |                             |   |               |
| Wartość brutto  | 8 654                   | 18 822                     | 67 605                             | 37 825                      | 15 504  | 148 410       |
| Umorzenie   | (7 608)                 | (16 980)                   | (42 729)                           | (4 153)                     | -   | (71 470)      |
| Odpisy z tytułu utraty wartości                                 | -                       | -                          | -                                  | -                           | (793)   | (793)         |
| Wartość księgowa netto  | <b>1 046</b>            | <b>1 842</b>               | <b>24 876</b>                      | <b>33 672</b>               | <b>14 711</b>                                   | <b>76 147</b> |

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

| Nota  | Koszty prac rozwojowych | Oprogramowanie komputerowe | Nabyte koncesje, patenty, licencje | Inne wartości niematerialne | Wartości niematerialne nieoddane do użytkowania | Ogółem        |
|---|-------------------------|----------------------------|------------------------------------|-----------------------------|---|---------------|
| <b>Stan na 1 stycznia 2008r.</b>                                |                         |                            |                                    |                             |   |               |
| Wartość brutto  | 8 763                   | 20 672                     | 44 708                             | 37 088                      | 22 393  | 133 624       |
| Umorzenie   | (7 275)                 | (18 367)                   | (29 693)                           | (2 627)                     | -   | (57 962)      |
| Odpisy z tytułu utraty wartości                                 | (67)                    | -                          | -                                  | -                           | (765)   | (832)         |
| Wartość księgowa netto  | <b>1 421</b>            | <b>2 305</b>               | <b>15 015</b>                      | <b>34 461</b>               | <b>21 628</b>                                   | <b>74 830</b> |
| <b>Zmiany w roku 2008</b>                                       |                         |                            |                                    |                             |   |               |
| Przyjęcie z wartości niematerialnych nieoddanych do użytkowania | 358                     | 939                        | 10 698                             | -                           | (11 995)  | -             |
| Zakup bezpośredni   | -                       | -                          | 12 148                             | -                           | 8 879   | 21 027        |
| Likwidacja lub spisanie z ewidencji                             | (570)                   | (2 877)                    | (4 044)                            | -                           | (76)  | (7 567)       |
| Inne zmiany   | -                       | -                          | -                                  | 421                         | (3 116)   | (2 695)       |
| Amortyzacja   | (501)                   | (994)                      | (9 971)                            | (754)                       | -   | (12 220)      |
| Odpisy z tytułu utraty wartości                                 | 67                      | -                          | -                                  | -                           | (28)  | 39            |
| Zmniejszenie umorzenia z tytułu likwidacji, sprzedaży i inne    | 569                     | 2 877                      | 4 044                              | -                           | -   | 7 490         |
| <b>Stan na 31 grudnia 2008 r.</b>                               |                         |                            |                                    |                             |   |               |
| Wartość brutto  | 8 551                   | 18 734                     | 63 510                             | 37 509                      | 16 085  | 144 389       |
| Umorzenie   | (7 207)                 | (16 484)                   | (35 620)                           | (3 381)                     | -   | (62 692)      |
| Odpisy z tytułu utraty wartości                                 | -                       | -                          | -                                  | -                           | (793)   | (793)         |
| Wartość księgowa netto  | <b>1 344</b>            | <b>2 250</b>               | <b>27 890</b>                      | <b>34 128</b>               | <b>15 292</b>                                   | <b>80 904</b> |

## 6. Wartości niematerialne (kontynuacja)

Na dzień 31 grudnia 2009 r. największą pozycję wartości niematerialnych stanowi dokumentacja dotycząca informacji geologicznej złoża "Głogów Głęboki" zaliczona do kategorii: Inne Wartości Niematerialne, o wartości bilansowej 28 735 tys. zł i pozostałym okresie amortyzacji 45 lat (na dzień 31 grudnia 2008 r. 29 382 tys. zł) oraz ustanowienie użytkownika górniczego w celu wydobywania rud miedzi ze złoża "Głogów Głęboki Przemysłowy" o wartości bilansowej 3 907 tys. zł i pozostałym okresie amortyzacji 46 lat (na dzień 31 grudnia 2008 r. 3 994 tys. zł).

Amortyzacja wartości niematerialnych wykorzystywanych w produkcji lub świadczeniu usług ujęta została w rachunku zysków i strat jako koszty sprzedanych produktów w kwocie 8 573 tys. zł. (za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 r. 11 319 tys. zł.). Amortyzacja pozostałych wartości niematerialnych, ujęta została w kosztach ogólnego zarządu w kwocie 923 tys. zł (za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 r. 901 tys. zł).

## 7. Inwestycje w jednostki zależne i stowarzyszone

|  | akcje i udziały<br>w jednostkach<br>zależnych | akcje i udziały w<br>jednostkach<br>stowarzyszonych |
|--|---|---|
| <b>Stan na 1 stycznia 2009 r.</b>  |   |   |
| Wartość według ceny nabycia  | 3 065 832                                     | 1 163 640   |
| Odpisy aktualizujące   | (1 270 819)                                   | -   |
| <b>Wartość księgowa netto na 1 stycznia 2009 r.</b>                          | <b>1 795 013</b>                              | <b>1 163 640</b>                                    |
| Zmiany w roku 2009   |   |   |
| - nabycie  | 2 800   | -   |
| - objęcie udziałów i akcji   | 167 370                                       | -   |
| - odpisy aktualizujące   | (49 959)                                      | -   |
| - korekta ceny nabycia z tytułu zwrotu podatku od czynności cywilno prawnych | -   | (3 693)   |
| <b>Stan na 31 grudnia 2009 r.</b>  |   |   |
| Wartość według ceny nabycia  | 3 236 002                                     | 1 159 947   |
| Odpisy aktualizujące   | (1 320 778)                                   | -   |
| <b>Wartość księgowa netto na 31 grudnia 2009 r.</b>                          | <b>1 915 224</b>                              | <b>1 159 947</b>                                    |
| <b>Stan na 1 stycznia 2008 r.</b>  |   |   |
| Wartość według ceny nabycia  | 2 999 152                                     | 438 559   |
| Odpisy aktualizujące   | (1 195 762)                                   | -   |
| <b>Wartość księgowa netto na 1 stycznia 2008 r.</b>                          | <b>1 803 390</b>                              | <b>438 559</b>                                      |
| Zmiany w roku 2008   |   |   |
| - nabycie  | -   | 726 390   |
| - objęcie udziałów i akcji   | 66 680  | -   |
| - zbycie   | -   | (1 309)   |
| - odpisy aktualizujące   | (75 057)                                      | -   |
| <b>Stan na 31 grudnia 2008 r.</b>  |   |   |
| Wartość według ceny nabycia  | 3 065 832                                     | 1 163 640   |
| Odpisy aktualizujące   | (1 270 819)                                   | -   |
| <b>Wartość księgowa netto na 31 grudnia 2008 r.</b>                          | <b>1 795 013</b>                              | <b>1 163 640</b>                                    |

W oparciu o MSR 36 na dzień 31 grudnia 2009 r. Spółka przeprowadziła test na utratę wartości akcji i udziałów w jednostkach zależnych, w wyniku którego zidentyfikowała utratę wartości akcji Zagłębie Lubin S.A. w kwocie 49 959 tys. zł obciążając nią pozostałe koszty operacyjne. Obniżenie wartości akcji w portfelu KGHM Polska Miedź S.A. spowodowane było utratą wartości istotnego aktywa Zagłębia Lubin S.A. – stadionu piłkarskiego o wartości bilansowej przed odpisem 109 248 tys. zł.

W okresie sprawozdawczym Zagłębie Lubin S.A. oceniło istnienie przesłanek świadczących o możliwości wystąpienia utraty wartości stadionu. Ze względu na brak podstaw do dokonania wiarygodnego szacunku kwoty, którą można uzyskać ze sprzedaży stadionu na warunkach rynkowych do ustalenia wysokości odpisu aktualizującego spółka przyjęła wartość użytkową obiektu za jego wartość odzyskiwalną. Na podstawie zdyskontowanych przepływów pieniężnych, których oczekuje się z tytułu dalszego użytkowania stadionu, przy użyciu stopy dyskonta na poziomie 11,74%, oszacowano wartość użytkową stadionu na poziomie 59 289 tys. zł. Różnicę między wartością bilansową a wartością użytkową odniesiono w wynik finansowy 2009 r.



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

## 7. Inwestycje w jednostki zależne i stowarzyszone (kontynuacja)

### Inwestycje w jednostki zależne (udział bezpośredni) Stan na 31 grudnia 2009

| Nazwa jednostki                      | Siedziba  | Przedmiot działalności   | Udział w kapitale zakładowym % | Udział procentowy posiadanych praw głosu % | Udział pośredni | Wartość bilansowa akcji/udziałów |
|--------------------------------------|-----------|--|--------------------------------|--|-----------------|----------------------------------|
| KGHM CUPRUM Sp. z o.o. - CBR         | Wrocław   | działalność badawczo-rozwojowa   | 100                            | 100  | -               | 8 506                            |
| KGHM Polish Copper Ltd. w likwidacji | Londyn    | handel miedzią   | 100                            | 100  | -               | 6 903                            |
| "MIEDZIOWE CENTRUM ZDROWIA" S.A.     | Lubin     | usługi medyczne  | 100                            | 100  | -               | 36 286                           |
| KGHM Ecoren S.A.                     | Lubin     | produkcja pozostałych wyrobów z mineralnych surowców niemetalicznych                                   | 100                            | 100  | -               | 272 055                          |
| "Energetyka" sp. z o.o.              | Lubin     | wytwarzanie, dystrybucja i sprzedaż energii elektrycznej i ciepłej                                     | 100                            | 100  | -               | 402 305                          |
| CBJ sp. z o.o.                       | Lubin     | badania i analizy techniczne   | 100                            | 100  | -               | 5 125                            |
| KGHM Kupferhandelsges. m.b.H.        | Wiedeń    | handel miedzią   | 100                            | 100  | -               | 925                              |
| POL-MIEDŹ TRANS Sp. z o.o.           | Lubin     | usługi transportowe  | 100                            | 100  | -               | 150 569                          |
| DIALOG S.A.                          | Wrocław   | świadczenia usług telekomunikacyjnych, telekomunikacja, informatyka i usługi informatyczne             | 100                            | 100  | -               | 824 926                          |
| KGHM Metraco S.A.                    | Legnica   | handel, usługi agencyjne oraz przedstawicielskie   | 100                            | 100  | -               | 13 476                           |
| Zagłębie Lubin S.A.                  | Lubin     | uczestnictwo i organizacja profesjonalnych zawodów sportowych  | 100                            | 100  | -               | 50 041                           |
| INTERFERIE S.A.                      | Lubin     | turystyka, hotelarstwo, działalność sanatoryjna  | 2,06                           | 2,06                                       | 63,61           | 1 500                            |
| PeBeKa S.A.                          | Lubin     | budownictwo górnicze, podziemne, budowa tuneli   | 100                            | 100  | -               | 84 122                           |
| PHP "MERCUS" sp. z o.o.              | Polkowice | handel, produkcja wiązek przewodów elektrycznych   | 100                            | 100  | -               | 32 133                           |
| KGHM LETIA S.A.                      | Legnica   | promowanie innowacyjności  | 85,45                          | 85,45                                      | -               | 23 552                           |
| KGHM TFI S.A.                        | Wrocław   | tworzenie i zarządzanie funduszami inwestycyjnymi oraz zarządzanie portfelami instrumentów finansowych | 100                            | 100  | -               | 2 800                            |
|                                      |           |  |                                |  |                 | <b>1 915 224</b>                 |

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

## 7. Inwestycje w jednostki zależne i stowarzyszone (kontynuacja)

### Inwestycje w jednostki zależne (udział bezpośredni) Stan na 31 grudnia 2008

| Nazwa jednostki                      | Siedziba   | Przedmiot działalności   | Udział w kapitale zakładowym % | Udział procentowy posiadanych praw głosu % | Udział pośredni | Wartość bilansowa akcji/udziałów |
|--------------------------------------|------------|--|--------------------------------|--|-----------------|----------------------------------|
| KGHM CUPRUM Sp. z o.o. - CBR         | Wrocław    | działalność badawczo-rozwojowa   | 100                            | 100  | -               | 8 506                            |
| KGHM Polish Copper Ltd. w likwidacji | Londyn     | handel miedzią   | 100                            | 100  | -               | 6 903                            |
| "MIEDZIOWE CENTRUM ZDROWIA" S.A.     | Lubin      | usługi medyczne  | 100                            | 100  | -               | 34 786                           |
| KGHM Ecoren S.A.                     | Lubin      | produkcja pozostałych wyrobów z mineralnych surowców niemetalicznych                       | 100                            | 100  | -               | 272 055                          |
| "Energetyka" sp. z o.o.              | Lubin      | wytwarzanie, dystrybucja i sprzedaż energii elektrycznej i ciepłej                         | 100                            | 100  | -               | 248 793                          |
| CBJ sp. z o.o.                       | Lubin      | badania i analizy techniczne   | 100                            | 100  | -               | 2 918                            |
| KGHM Kupferhandelsges. m.b.H.        | Wiedeń     | handel miedzią   | 100                            | 100  | -               | 925                              |
| POL-MIEDŹ TRANS Sp. z o.o.           | Lubin      | usługi transportowe  | 100                            | 100  | -               | 140 418                          |
| DIALOG S.A.                          | Wrocław    | świadczenia usług telekomunikacyjnych, telekomunikacja, informatyka i usługi informatyczne | 100                            | 100  | -               | 824 926                          |
| KGHM Congo S.P.R.L.                  | Lubumbashi | usługi wydobycia rudy  | 99,98                          | 99,98                                      | -               | -                                |
| KGHM Metraco S.A.                    | Legnica    | handel, usługi agencyjne oraz przedstawicielskie   | 100                            | 100  | -               | 13 476                           |
| Zagłębie Lubin S.A.                  | Lubin      | uczestnictwo i organizacja profesjonalnych zawodów sportowych                              | 100                            | 100  | -               | 100 000                          |
| INTERFERIE S.A.                      | Lubin      | turystyka, hotelarstwo, działalność sanatoryjna  | 2,06                           | 2,06                                       | 63,61           | 1 500                            |
| PeBeKa S.A.                          | Lubin      | budownictwo górnicze, podziemne, budowa tuneli   | 100                            | 100  | -               | 84 122                           |
| PHP "MERCUS" sp. z o.o.              | Polkowice  | handel, produkcja wiązek przewodów elektrycznych   | 100                            | 100  | -               | 32 133                           |
| KGHM LETIA S.A.                      | Legnica    | promowanie innowacyjności  | 85,45                          | 85,45                                      | -               | 23 552                           |
|                                      |            |  |                                |  |                 | <b>1 795 013</b>                 |

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

## 7. Inwestycje w jednostki zależne i stowarzyszone (kontynuacja)

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

\* dane doprowadzone do warunków porównywalności

## 8. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

|  | Nota      | Stan na dzień   |                 |
|--|-----------|-----------------|-----------------|
|  |           | 31 grudnia 2009 | 31 grudnia 2008 |
| Udziały i akcje w spółkach nienotowanych na giełdzie         | 29        | 9 770           | 9 770           |
| Udziały w funduszu inwestycyjnym AIG                         | 29        | 7 930           | 11 264          |
| <b>Długoterminowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży</b> | <b>29</b> | <b>17 700</b>   | <b>21 034</b>   |

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

## 9. Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności

| Nota  | Stan na dzień   |                 |
|---|-----------------|-----------------|
|   | 31 grudnia 2009 | 31 grudnia 2008 |
| Środki pieniężne Funduszu Likwidacji Zakładów Górniczych                            | 67 097          | 59 545          |
| <b>Długoterminowe aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności, razem:</b>  | <b>67 097</b>   | <b>59 545</b>   |
| Środki pieniężne Funduszu Likwidacji Zakładów Górniczych                            | 580             | -               |
| <b>Krótkoterminowe aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności, razem:</b> | <b>580</b>      | <b>-</b>        |
| <b>Razem Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności</b>                   | <b>67 677</b>   | <b>59 545</b>   |

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

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

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

Informacja o wartości godziwej aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności została zaprezentowana w nocie 29.2.

## 10. Pochodne instrumenty finansowe

|  | Nota      | Stan na dzień   |                 |
|--|-----------|-----------------|-----------------|
|  |           | 31 grudnia 2009 | 31 grudnia 2008 |
| <b><u>Aktywa długoterminowe, z tego:</u></b>   |           |                 |                 |
| Instrumenty zabezpieczające  |           | 57 636          | 6 501           |
| Instrumenty handlowe   |           | 398             | -               |
| <b>Aktywa długoterminowe z tytułu pochodnych instrumentów finansowych, razem:</b>        |           | <b>58 034</b>   | <b>6 501</b>    |
| <b><u>Aktywa krótkoterminowe, z tego:</u></b>  |           |                 |                 |
| Instrumenty zabezpieczające  |           | 244 869         | 711 096         |
| Instrumenty handlowe   |           | 18 378          | -               |
| <b>Aktywa krótkoterminowe z tytułu pochodnych instrumentów finansowych, razem:</b>       |           | <b>263 247</b>  | <b>711 096</b>  |
| <b>Razem aktywa z tytułu pochodnych instrumentów finansowych</b>                         | <b>29</b> | <b>321 281</b>  | <b>717 597</b>  |
| <b><u>Zobowiązania długoterminowe, z tego:</u></b>                                       |           |                 |                 |
| Instrumenty zabezpieczające  |           | 54 867          | -               |
| Instrumenty handlowe   |           | 6 487           | -               |
| <b>Zobowiązania długoterminowe z tytułu pochodnych instrumentów finansowych, razem:</b>  |           | <b>61 354</b>   | -               |
| <b><u>Zobowiązania krótkoterminowe, z tego:</u></b>                                      |           |                 |                 |
| Instrumenty zabezpieczające  |           | 76 772          | -               |
| Instrumenty handlowe   |           | 196 731         | 3 771           |
| <b>Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu pochodnych instrumentów finansowych, razem:</b> |           | <b>273 503</b>  | <b>3 771</b>    |
| <b>Razem zobowiązania z tytułu pochodnych instrumentów finansowych</b>                   | <b>29</b> | <b>334 857</b>  | <b>3 771</b>    |

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

**10. Pochodne instrumenty finansowe (kontynuacja)**

| INSTRUMENTY HANDLOWE                                       |                                   |   | 31 grudnia 2009      |                     |                           |                     | 31 grudnia 2008      |                     |                           |                     |
|--|-----------------------------------|---|----------------------|---------------------|---------------------------|---------------------|----------------------|---------------------|---------------------------|---------------------|
|  | Wolumen/<br>nominał<br>transakcji | Średnioważona<br>cena/kurs <sup>1</sup> | Aktywa<br>finansowe  |                     | Zobowiązania<br>finansowe |                     | Aktywa<br>finansowe  |                     | Zobowiązania<br>finansowe |                     |
|  | Typ instrumentu pochodnego        | Cu [tys. t]                             | Krótko-<br>terminowe | Długo-<br>terminowe | Krótko-<br>terminowe      | Długo-<br>terminowe | Krótko-<br>terminowe | Długo-<br>terminowe | Krótko-<br>terminowe      | Długo-<br>terminowe |
|  | Cu [tys. t]                       | Cu [USD/t]                              |                      |                     |                           |                     |                      |                     |                           |                     |
|  | Waluty<br>[tys. USD]              | Waluty<br>[USD/PLN]                     |                      |                     |                           |                     |                      |                     |                           |                     |
| <b>Pochodne instrumenty finansowe -<br/>Metale - Miedź</b> |                                   |   |                      |                     |                           |                     |                      |                     |                           |                     |
| Kontrakty swap/forward                                     |                                   |   |                      |                     |                           |                     |                      |                     |                           |                     |
| Kontrakty swap/forward - kupno                             |                                   |   |                      |                     |                           |                     |                      |                     |                           | (3 771)             |
| Kontrakty opcyjne  |                                   |   |                      |                     |                           |                     |                      |                     |                           |                     |
| Sprzedane opcje kupna                                      | 1,74                              | 1                                       |                      |                     | (30 514)                  | (6 089)             |                      |                     |                           |                     |
| Nabyte opcje sprzedaży                                     | 58,50                             | 3 797,44                                | 860                  | 398                 |                           |                     |                      |                     |                           |                     |
| Sprzedane opcje sprzedaży                                  | 58,50                             | 3 797,44                                |                      |                     | (860)                     | (398)               |                      |                     |                           |                     |
| <b>RAZEM</b>   |                                   |   | <b>860</b>           | <b>398</b>          | <b>(31 374)</b>           | <b>(6 487)</b>      |                      |                     |                           | <b>(3 771)</b>      |
| <b>Pochodne instrumenty finansowe -<br/>Walutowe</b>       |                                   |   |                      |                     |                           |                     |                      |                     |                           |                     |
| Kontrakty opcyjne USD                                      |                                   |   |                      |                     |                           |                     |                      |                     |                           |                     |
| Nabyte opcje kupna   | 360 000                           | 4,3685                                  | 493                  |                     |                           |                     |                      |                     |                           |                     |
| Sprzedane opcje kupna                                      | 370 044*                          | 4,2502                                  |                      |                     | (28 592)                  |                     |                      |                     |                           |                     |
| Nabyte opcje sprzedaży                                     | 360 000*                          | 3,2333                                  | 17 025               |                     |                           |                     |                      |                     |                           |                     |
| Sprzedane opcje sprzedaży                                  | 360 000                           | 3,2333                                  |                      |                     | (136 765)                 |                     |                      |                     |                           |                     |
| <b>RAZEM</b>   |                                   |   | <b>17 518</b>        |                     | <b>(165 357)</b>          |                     |                      |                     |                           |                     |
| <b>INSTRUMENTY HANDLOWE OGÓŁEM</b>                         |                                   |   | <b>18 378</b>        | <b>398</b>          | <b>(196 731)</b>          | <b>(6 487)</b>      |                      |                     |                           | <b>(3 771)</b>      |

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

**10. Pochodne instrumenty finansowe (kontynuacja)**

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

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

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

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

## 11. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

|   | Nota      | Stan na dzień    |                  |
|---|-----------|------------------|------------------|
|   |           | 31 grudnia 2009  | 31 grudnia 2008  |
| <b>Długoterminowe należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności</b>                                |           |                  |                  |
| Dopłaty do kapitału   |           | 44 512           | 53 512           |
| Pozostałe należności finansowe  |           | 1 246            | 1 349            |
| Pożyczki udzielone  |           | 64 402           | 7 000            |
| Odpisy aktualizujące  |           | -                | -                |
| <b>Razem pożyczki i należności finansowe netto</b>  | <b>29</b> | <b>110 160</b>   | <b>61 861</b>    |
| Inne należności niefinansowe  |           | 11               | 14               |
| Rozliczenia międzyokresowe czynne   |           | 2                | 25               |
| Odpisy aktualizujące  |           | -                | -                |
| <b>Razem należności niefinansowe netto</b>  |           | <b>13</b>        | <b>39</b>        |
|   |           | <hr/>            |                  |
| <b>Długoterminowe należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności, netto</b>                         |           | <b>110 173</b>   | <b>61 900</b>    |
| <hr/>   |           |                  |                  |
| <b>Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności</b>                               |           |                  |                  |
| Należności z tytułu dostaw i usług  |           | 1 024 785        | 520 436          |
| Należności z tytułu nierozliczonych instrumentów pochodnych   |           | -                | 287 146          |
| Pożyczki udzielone  |           | 13 642           | 2 323            |
| Dopłaty do kapitału   |           | 12 104           | 1 500            |
| Pozostałe należności finansowe  |           | 16 819           | 78 548           |
| Odpisy aktualizujące  | 30.3.6    | (25 582)         | (24 408)         |
| <b>Razem pożyczki i należności finansowe netto</b>  | <b>29</b> | <b>1 041 768</b> | <b>865 545</b>   |
| Inne należności niefinansowe, w tym:  |           | 284 121          | 378 049          |
| Z tytułu podatków, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń                                    |           | 268 714          | 374 435          |
| Rozliczenia międzyokresowe czynne   |           | 2 295            | 2 766            |
| Odpisy aktualizujące  |           | (13 586)         | (23 859)         |
| <b>Razem krótkoterminowe należności niefinansowe netto</b>  |           | <b>272 830</b>   | <b>356 956</b>   |
|   |           | <hr/>            |                  |
| <b>Razem krótkoterminowe należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności, netto</b>                  |           | <b>1 314 598</b> | <b>1 222 501</b> |
|   |           | <hr/>            |                  |
| <b>Razem należności krótkoterminowe i długoterminowe z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności, netto</b> |           | <b>1 424 771</b> | <b>1 284 401</b> |

Na dzień 31 grudnia 2009 r. nie wystąpiły należności z tytułu nierozliczonych instrumentów pochodnych (na 31 grudnia 2008 r. należności z tytułu nierozliczonych instrumentów pochodnych dotyczyły instrumentów, których data rozliczenia przypadała na 5 stycznia 2009 r. dla salda bilansowego na 31 grudnia 2008 r.)

### Odpisy aktualizujące wartość należności niefinansowych

|   | Nota | Za okres                   |                            |
|---|------|----------------------------|----------------------------|
|   |      | od 01.01.09<br>do 31.12.09 | od 01.01.08<br>do 31.12.08 |
| <b>Odpis aktualizujący na początek okresu</b> |      | <b>23 859</b>              | <b>53 554</b>              |
| Odpis utworzony w rachunek zysków i strat     | 27   | 389                        | 170                        |
| Odpis odwrócony w rachunek zysków i strat     | 26   | (1 559)                    | (5 250)                    |
| Odpis utworzony na koszty sądowe              |      | 3                          | 6                          |
| Odpis wykorzystany w trakcie okresu           |      | (9 015)                    | (24 617)                   |
| Odwrocenie odpisu na koszty sądowe            |      | (91)                       | (4)                        |
| <b>Odpis aktualizujący na koniec okresu</b>   |      | <b>13 586</b>              | <b>23 859</b>              |



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

## 12. Zapasy

|  | <b>Stan na dzień</b>   |                        |
|--|------------------------|------------------------|
|  | <b>31 grudnia 2009</b> | <b>31 grudnia 2008</b> |
| Materiały                                | 222 307                | 143 597                |
| Półprodukty i produkty w toku            | 1 422 229              | 1 061 660              |
| Produkty gotowe                          | 243 200                | 238 755                |
| Towary                                   | 2 550                  | 2 790                  |
| <b>Wartość bilansowa zapasów, razem:</b> | <b>1 890 286</b>       | <b>1 446 802</b>       |

|  | <b>Nota</b> | <b>Za okres</b>                    |                                    |
|--|-------------|------------------------------------|------------------------------------|
|  |             | <b>od 01.01.09<br/>do 31.12.09</b> | <b>od 01.01.08<br/>do 31.12.08</b> |
| <b>Odpisy aktualizujące wartość zapasów w okresie obrotowym</b>        |             |                                    |                                    |
| Utworzony odpis w koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów   | 24          | 1 537                              | 62 172                             |
| Odwrócony odpis w kosztach sprzedanych produktów, towarów i materiałów | 24          | (1 362)                            | (1 077)                            |

Na dzień 31 grudnia 2009 r. Spółka nie zidentyfikowała zapasów podstawowych produktów, których wartość netto możliwa do uzyskania byłaby niższa od ceny nabycia lub kosztu wytworzenia. Dokonany odpis w kwocie 1 537 dotyczy pozostałych zapasów.

## 13. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

|  | <b>Nota</b> | <b>Stan na dzień</b>   |                        |
|--|-------------|------------------------|------------------------|
|  |             | <b>31 grudnia 2009</b> | <b>31 grudnia 2008</b> |
| Środki pieniężne w kasie   |             | 63                     | 77                     |
| Środki pieniężne na rachunkach bankowych                                 |             | 8 622                  | 110 827                |
| Inne aktywa finansowe o terminie płatności do 3 miesięcy od dnia nabycia |             | 966 513                | 1 682 676              |
| <b>Razem środki pieniężne i ich ekwiwalenty</b>                          | <b>29</b>   | <b>975 198</b>         | <b>1 793 580</b>       |

Na inne aktywa finansowe o terminie płatności do 3 miesięcy od dnia nabycia składają się depozyty w kwocie 965 222 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2008 r. 1 678 914 tys. zł) oraz odsetki od depozytów w kwocie 1 291 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2008 r. 3 762 tys. zł).

Składniki środków pieniężnych i ich ekwiwalentów w rachunku przepływów pieniężnych i w sprawozdaniu z sytuacji finansowej są tożsame.

#### 14. Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży

Na dzień 31 grudnia 2009 r. wartość aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży w kwocie 224 tys. zł stanowiły śmigłowiec oraz samochód osobowy, (na dzień 31 grudnia 2008 r. pozycję aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży w kwocie 23 020 tys. zł stanowiły: akcje Polskiego Towarzystwa Reasekuracyjnego S.A., samochody osobowe i samolot cywilny).

#### 15. Kapitał akcyjny

|                                  | Kapitał zakładowy<br>zarejestrowany | Kapitał zakładowy z<br>przeszacowania do<br>warunków hiperinflacji | Razem            |
|----------------------------------|-------------------------------------|--|------------------|
| Stan na dzień 31 grudnia 2009 r. | 2 000 000                           | -  | <b>2 000 000</b> |
| Stan na dzień 31 grudnia 2008 r. | 2 000 000                           | -  | <b>2 000 000</b> |
| Stan na dzień 1 stycznia 2008 r. | 2 000 000                           | -  | <b>2 000 000</b> |

Na dzień 31 grudnia 2009 r. kapitał zakładowy Spółki, zgodnie z wpisem do Krajowego Rejestru Sądowego, wynosił 2 000 000 tys. zł i dzielił się na 200 000 000 akcji serii A, w pełni opłaconych, o wartości nominalnej 10 zł każda. Wszystkie akcje są akcjami na okaziciela. Spółka nie wyemitowała akcji uprzywilejowanych. Każda akcja daje prawo do jednego głosu na walnym zgromadzeniu. Spółka nie posiada akcji własnych. Spółki zależne i stowarzyszone nie posiadają akcji KGHM Polska Miedź S.A. W latach zakończonych 31 grudnia 2009 r. i 31 grudnia 2008 r. nie miały miejsca zmiany wysokości kapitału zakładowego zarejestrowanego i liczby akcji.

Na dzień 31 grudnia 2009 r. struktura akcjonariatu przedstawiała się następująco:

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

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

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

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania struktura akcjonariatu przedstawia się następująco:

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

## 16. Inne skumulowane całkowite dochody

|  | Nota | Inne skumulowane całkowite dochody z tytułu: |   | Razem inne skumulowane całkowite dochody |
|--|------|--|---|--|
|  |      | Aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży  | Instrumentów finansowych zabezpieczających przyszłe przepływy pieniężne |  |
| <b>Stan na dzień 1 stycznia 2009 r.</b>  |      | <b>10 265</b>                                | <b>508 483</b>  | <b>518 748</b>                           |
| Straty z tytułu zmiany wartości godziwej aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży                                     |      | (3 334)                                      | -   | (3 334)                                  |
| Wpływ zawartych skutecznych transakcji zabezpieczających przepływy pieniężne   | 30   | -  | (39 337)  | (39 337)                                 |
| Kwota przeniesiona do zysków lub strat - korekta z tytułu przeklasyfikowania aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży |      | (7 500)                                      | -   | (7 500)                                  |
| Kwota przeniesiona do zysków lub strat - korekta z tytułu przeklasyfikowania instrumentów zabezpieczających              | 30   | -  | (433 187)   | (433 187)                                |
| Podatek dochodowy odroczony  | 20   | 2 058  | 89 780  | 91 838                                   |
| <b>Inne całkowite dochody</b>  |      | <b>(8 776)</b>                               | <b>(382 744)</b>  | <b>(391 520)</b>                         |
| <b>Stan na dzień 31 grudnia 2009 r.</b>  |      | <b>1 489</b>                                 | <b>125 739</b>  | <b>127 228</b>                           |
| <b>Stan na dzień 1 stycznia 2008 r.</b>  |      | <b>3 705</b>                                 | <b>10 078</b>   | <b>13 783</b>                            |
| Zysk z tytułu zmiany wartości godziwej aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży                                       |      | 9 992  | -   | 9 992                                    |
| Wpływ zawartych skutecznych transakcji zabezpieczających przepływy pieniężne   | 30   | -  | 1 197 853   | 1 197 853                                |
| Kwota przeniesiona do zysków lub strat - korekta z tytułu przeklasyfikowania aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży |      | (1 893)                                      | -   | (1 893)                                  |
| Kwota przeniesiona do zysków lub strat - korekta z tytułu przeklasyfikowania instrumentów zabezpieczających              | 30   | -  | (579 991)   | (579 991)                                |
| Podatek dochodowy odroczony  | 20   | (1 539)                                      | (119 457)   | (120 996)                                |
| <b>Inne całkowite dochody</b>  |      | <b>6 560</b>                                 | <b>498 405</b>  | <b>504 965</b>                           |
| <b>Stan na dzień 31 grudnia 2008 r.</b>  |      | <b>10 265</b>                                | <b>508 483</b>  | <b>518 748</b>                           |

## Komponenty innych skumulowanych całkowitych dochodów

|   | Stan na dzień   |                |                 |                |
|---|-----------------|----------------|-----------------|----------------|
|   | 31 grudnia 2009 |                | 31 grudnia 2008 |                |
|   | Wartość brutto  | Wartość netto  | Wartość brutto  | Wartość netto  |
| <b>Inne skumulowane całkowite dochody z tytułu aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży</b>                  | <b>1 838</b>    | <b>1 489</b>   | <b>12 672</b>   | <b>10 265</b>  |
| Zyski z tytułu zmiany wartości godziwej   | 1 838           | 1 489          | 12 672          | 10 265         |
| <b>Inne skumulowane całkowite dochody z tytułu instrumentów zabezpieczających przepływy środków pieniężnych</b> | <b>155 233</b>  | <b>125 739</b> | <b>627 757</b>  | <b>508 483</b> |
| Zyski z tytułu wyceny   | 155 233         | 125 739        | 627 757         | 508 483        |
| <b>Ogółem inne skumulowane całkowite dochody</b>  | <b>157 071</b>  | <b>127 228</b> | <b>640 429</b>  | <b>518 748</b> |

Inne skumulowane całkowite dochody nie podlegają podziałowi.

## 17. Zyski zatrzymane

|  | <b>Kapitał<br/>zapasowy<br/>tworzony<br/>zgodnie z<br/>wymogami KSH<br/>art. 396</b> | <b>Kapitał<br/>zapasowy<br/>tworzony z<br/>zysku zgodnie<br/>ze statutem</b> | <b>Zysk/(strata) z<br/>lat ubiegłych</b> | <b>Razem zyski<br/>zatrzymane</b> |
|--|--|--|--|-----------------------------------|
| <b>Stan na dzień 1 stycznia 2009 r.</b>  | <b>660 000</b>   | <b>4 492 166</b>   | <b>2 920 378</b>                         | <b>8 072 544</b>                  |
| Zysk netto okresu obrotowego             | -  | -  | 2 540 185                                | 2 540 185                         |
| <b>Suma ujętych przychodów/(kosztów)</b> | -  | <b>584 378</b>   | <b>(2 920 378)</b>                       | <b>(2 336 000)</b>                |
| Przekazanie na kapitał zapasowy          | -  | 584 378  | (584 378)                                | -                                 |
| Dywidenda uchwalona wypłacona            | -  | -  | (2 336 000)                              | (2 336 000)                       |
| <b>Stan na dzień 31 grudnia 2009 r.</b>  | <b>660 000</b>   | <b>5 076 544</b>   | <b>2 540 185</b>                         | <b>8 276 729</b>                  |
| <b>Stan na dzień 1 stycznia 2008 r.</b>  | <b>660 000</b>   | <b>6 759 664</b>   | <b>(467 498)</b>                         | <b>6 952 166</b>                  |
| Zysk netto okresu obrotowego             | -  | -  | 2 920 378                                | 2 920 378                         |
| <b>Suma ujętych przychodów/(kosztów)</b> | -  | <b>(2 267 498)</b>   | <b>467 498</b>                           | <b>(1 800 000)</b>                |
| Przekazanie na kapitał zapasowy          | -  | 1 998 825  | (1 998 825)                              | -                                 |
| Pokrycie straty z kapitału zapasowego    | -  | (4 266 323)  | 4 266 323                                | -                                 |
| Dywidenda uchwalona wypłacona            | -  | -  | (1 800 000)                              | (1 800 000)                       |
| <b>Stan na dzień 31 grudnia 2008 r.</b>  | <b>660 000</b>   | <b>4 492 166</b>   | <b>2 920 378</b>                         | <b>8 072 544</b>                  |

Na podstawie Kodeksu Spółek Handlowych Spółka tworzy obowiązkowe odpisy z zysku na kapitał zapasowy w celu pokrycia ewentualnych (przyszłych) lub istniejących strat w wysokości co najmniej 8% zysku za dany rok obrotowy, aż do czasu, gdy wartość kapitału zapasowego osiągnie poziom co najmniej 1/3 kapitału zakładowego zarejestrowanego. Tak utworzony kapitał zapasowy nie podlega podziałowi, może być wykorzystany tylko na pokrycie straty wykazanej w sprawozdaniu finansowym.  
Na dzień 31 grudnia 2009 r. kapitał zapasowy z tytułu obowiązkowego odpisu w Spółce wynosi 660 000 tys. zł, ujęty jest w pozycji kapitału: Zyski zatrzymane.

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

**18. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania**

| Nota  | Stan na dzień     |                  |
|---|-------------------|------------------|
|   | 31 grudnia 2009   | 31 grudnia 2008  |
| <b>Długoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania</b>                          |                   |                  |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług  | 2 035             | -                |
| Zobowiązania z tytułu zakupu, budowy środków trwałych i wartości niematerialnych                                | 1 866             | 10 912           |
| Inne zobowiązania finansowe   | 12 382            | 12 676           |
| <b>Zobowiązania finansowe, razem (zakres MSSF7)</b>   | <b>29 16 283</b>  | <b>23 588</b>    |
| Rozliczenia międzyokresowe przychodów   | 1 189             | 1 374            |
| <b>Zobowiązania niefinansowe, razem</b>   | <b>1 189</b>      | <b>1 374</b>     |
| <b>Długoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania, razem</b>                   | <b>17 472</b>     | <b>24 962</b>    |
| <b>Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania</b>                         |                   |                  |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług  | 425 755           | 377 989          |
| Zobowiązania z tytułu zakupu, budowy środków trwałych i wartości niematerialnych                                | 179 315           | 316 967          |
| Zobowiązania z tytułu nierozliczonych instrumentów pochodnych   | 30 611            | 35 395           |
| Inne zobowiązania finansowe   | 14 730            | 17 888           |
| <b>Zobowiązania finansowe, razem (zakres MSSF7)</b>   | <b>29 650 411</b> | <b>748 239</b>   |
| Pozostałe zobowiązania finansowe (MSR 19 Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń)                                     | 125 219           | 132 393          |
| <b>Ogółem zobowiązania finansowe</b>  | <b>775 630</b>    | <b>880 632</b>   |
| Zobowiązania z tytułu podatków i ubezpieczeń społecznych  | 176 052           | 183 613          |
| Inne zobowiązania niefinansowe  | 34 542            | 43 762           |
| Fundusze specjalne  | 85 216            | 73 926           |
| Rozliczenia międzyokresowe przychodów   | 840               | 1 077            |
| Rozliczenia międzyokresowe bierne kosztów   | 303 769           | 293 078          |
| <b>Zobowiązania niefinansowe, razem</b>   | <b>600 419</b>    | <b>595 456</b>   |
| <b>Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania, razem</b>                  | <b>1 376 049</b>  | <b>1 476 088</b> |
| <b>Ogółem zobowiązania długoterminowe i krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania</b> | <b>1 393 521</b>  | <b>1 501 050</b> |

Wartość zobowiązań z tytułu nierozliczonych instrumentów pochodnych stanowią instrumenty pochodne, których data rozliczenia przypada na 5 stycznia 2010 r. dla salda bilansowego na 31 grudnia 2009 r. oraz 5 stycznia 2009 r. dla salda bilansowego na 31 grudnia 2008 r. Instrumenty te wycenione zostały do wartości godziwej według średniej ceny rozliczenia z miesiąca grudnia 2009 r. oraz grudnia 2008 r. Szczegółowy opis ujęto w nocie 30.1.8

Na dzień 31 grudnia 2009 r. najistotniejszą pozycję w rozliczeniach międzyokresowych biernych kosztów w kwocie 242 978 tys. zł. (na dzień 31 grudnia 2008 r. 213 611 tys. zł.) stanowią rezerwy na przyszłe wynagrodzenia na poczet nagrody rocznej wypłaconej po zatwierdzeniu sprawozdania finansowego zgodnie z postanowieniami Zakładowego Układu Zbiorowego Pracy dla Pracowników KGHM Polska Miedź S.A.

## 19. Kredyty, pożyczki i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego

|  | Nota      | Stan na dzień   |                 |
|--|-----------|-----------------|-----------------|
|  |           | 31 grudnia 2009 | 31 grudnia 2008 |
| <b>Długoterminowe kredyty, pożyczki i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego</b>         |           |                 |                 |
| Pożyczki   | 29        | -               | 3 000           |
| Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego   | 29        | 11 576          | 14 173          |
| <b>Długoterminowe kredyty, pożyczki i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego, razem</b>  |           | <b>11 576</b>   | <b>17 173</b>   |
| <b>Krótkoterminowe kredyty, pożyczki i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego</b>        |           |                 |                 |
| Pożyczki   | 29        | 3 005           | 4 012           |
| Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego   | 29        | 3 104           | 3 108           |
| <b>Krótkoterminowe kredyty, pożyczki i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego, razem</b> |           | <b>6 109</b>    | <b>7 120</b>    |
| <b>Kredyty, pożyczki i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego, razem</b>                 | <b>29</b> | <b>17 685</b>   | <b>24 293</b>   |

### 19.1 Zaciągnięte pożyczki

#### Stan na dzień 31 grudnia 2009

| Waluta kredytu | Stopa referencyjna | Wartość pożyczki | Z tego o terminie spłaty przypadającym w roku 2010<br>(krótkoterminowe) |       |
|----------------|--------------------|------------------|---|-------|
|                |                    |                  |   |       |
| PLN            | Stała              | 3 005            |   | 3 005 |

#### Stan na dzień 31 grudnia 2008

| Waluta kredytu | Stopa referencyjna | Wartość pożyczki | Z tego o terminie spłaty przypadającym w roku 2009<br>(krótkoterminowe) |  | Z tego o terminie spłaty przypadającym w roku 2010<br>(długoterminowe) |       |
|----------------|--------------------|------------------|---|--|--|-------|
|                |                    |                  |   |  |  |       |
| PLN            | Stała              | 7 012            | 4 012   |  |  | 3 000 |

Na dzień 31 grudnia 2009 r. Spółka posiada zobowiązanie z tytułu pożyczek z Wojewódzkiego Funduszu Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w wysokości 3 005 tys. zł z terminem spłaty 16 września 2010 r. Oprocentowanie powyższych zobowiązań wynosi 4%. Spłata pożyczki zabezpieczona jest przez wystawiony weksel in blanco oraz oświadczenie o poddaniu się rygorowi egzekucji.

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

### 19.2 Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego

Na dzień 31 grudnia 2009 r. najistotniejszą pozycję w zobowiązaniach z tytułu leasingu stanowi zobowiązanie o wartości bilansowej 14 368 tys. zł. (3 700 tys. EUR), które wynika z umowy zawartej ze Skarbem Państwa. Jej przedmiotem jest udostępnienie przez Skarb Państwa, za wynagrodzeniem, informacji geologicznej. Celem nabycia powyższych informacji było przygotowanie wniosku koncesyjnego dla uzyskania koncesji na wydobycie rud ze złoża Głogów Głęboki - Przemysłowy. Koncesję przyznano w listopadzie 2004 r. Płatności na rzecz Skarbu Państwa dokonywane są w 10 równych ratach. Ostatnie zobowiązanie zostanie uregulowane 30 czerwca 2014 r. Zobowiązanie nie jest oprocentowane, w księgach Spółki zostało ujęte w wartości zdyskontowanej. Ponieważ walutą, w której realizowane są płatności jest EUR, występuje narażenie na ryzyko walutowe związane ze zmianą kursu wymiany waluty na dzień regulowania zobowiązania. Wartość bilansowa wartości niematerialnej z tego tytułu wynosi na koniec okresu sprawozdawczego 28 735 tys. zł.

#### Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego na dzień 31 grudnia 2009

|   | 2010<br>(krótkoterminowe) | 2011         | 2012         | 2013-2014    | Razem         |
|---|---------------------------|--------------|--------------|--------------|---------------|
| <b>Wartość nominalna minimalnych opłat leasingowych</b> | <b>3 144</b>              | <b>3 144</b> | <b>3 144</b> | <b>6 139</b> | <b>15 571</b> |
| Przyszłe koszty finansowe z tytułu leasingu finansowego | 40                        | 87           | 166          | 598          | 891           |
| <b>Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych</b>   | <b>3 104</b>              | <b>3 057</b> | <b>2 978</b> | <b>5 541</b> | <b>14 680</b> |

#### Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego na dzień 31 grudnia 2008

|   | 2009<br>(krótkoterminowe) | 2010         | 2011         | 2012 - 2013  | 2014         | Razem         |
|---|---------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|---------------|
| <b>Wartość nominalna minimalnych opłat leasingowych</b> | <b>3 187</b>              | <b>3 192</b> | <b>3 192</b> | <b>6 338</b> | <b>3 087</b> | <b>18 996</b> |
| Przyszłe koszty finansowe z tytułu leasingu finansowego | 79                        | 147          | 232          | 743          | 514          | 1 715         |
| <b>Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych</b>   | <b>3 108</b>              | <b>3 045</b> | <b>2 960</b> | <b>5 595</b> | <b>2 573</b> | <b>17 281</b> |

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

**20. Odroczone podatek dochodowy - zmiana stanu**

|   | Nota | Za okres                   |                            |
|---|------|----------------------------|----------------------------|
|   |      | od 01.01.09<br>do 31.12.09 | od 01.01.08<br>do 31.12.08 |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu sprawozdawczego                                    |      | 499 221                    | 509 183                    |
| Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu sprawozdawczego                                   |      | 530 737                    | 348 402                    |
| <b>Nadwyżka (rezerwy)/aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu sprawozdawczego, z tego:</b> |      | <b>(31 516)</b>            | <b>160 781</b>             |
| <b>Zmiany w ciągu roku</b>  |      |                            |                            |
| Obciążenie wyniku finansowego   | 31   | (246 483)                  | (288 733)                  |
| Uznanie wyniku finansowego  | 31   | 353 223                    | 217 432                    |
| Zmniejszenie kapitału własnego (Innych skumulowanych całkowitych dochodów)  | 16   | (155 864)                  | (191 475)                  |
| Zwiększenie kapitału własnego (Innych skumulowanych całkowitych dochodów)   | 16   | 247 702                    | 70 479                     |
| <b>Nadwyżka aktywa/(rezerwy) z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu sprawozdawczego, z tego:</b>   |      | <b>167 062</b>             | <b>(31 516)</b>            |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu sprawozdawczego                                      |      | 601 467                    | 499 221                    |
| Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu sprawozdawczego                                     |      | 434 405                    | 530 737                    |



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

## 20. Odroczone podatek dochodowy - zmiana stanu (kontynuacja)

### Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w wartościach przed kompensatą

|  | Stan na 1 stycznia<br>2009 r. wg stawki<br>19% | Uznanie/(Obciążenie)<br>wyniku finansowego z tytułu<br>zmiany stanu różnic<br>przejęciowych i straty<br>podatkowej | Zwiększenie/(Zmniejszenie)<br>innych skumulowanych<br>całkowitych dochodów z tytułu<br>zmiany stanu różnic<br>przejęciowych | Stan na 31 grudnia<br>2009 r. wg stawki<br>19% |
|--|--|--|---|--|
| Odsetki  | 3  | (2)  | -   | 1  |
| Odpisy aktualizujące wartość należności                            | 8 543  | (208)  | -   | 8 335  |
| Krótkookresowe rezerwy z tytułu<br>wynagrodzeń                     | 49 010   | 2 028  | -   | 51 038   |
| Świadczenia na rzecz pracowników<br>(urlupy)                       | 3 509  | (445)  | -   | 3 064  |
| Rezerwa na likwidację kopalń i innych<br>obiektów technologicznych | 117 302  | (17 849)   | -   | 99 453   |
| Wycena transakcji terminowych                                      | 38 150   | 136 180  | -   | 174 330  |
| Aktualizacja wyceny instrumentów<br>zabezpieczających              | 1 540  | (1 540)  | -   | -  |
| Różnice amortyzacji  | 12 607   | 6 723  | -   | 19 330   |
| Zobowiązania na przyszłe świadczenia<br>pracownicze                | 199 306  | 27 081   | -   | 226 387  |
| Niewypłacone wynagrodzenia z<br>narzutami                          | 48 230   | (37 244)   | -   | 10 986   |
| Pozostałe  | 21 021   | (12 478)   | -   | 8 543  |
| <b>Razem</b>   | <b>499 221</b>                                 | <b>102 246</b>   | -   | <b>601 467</b>                                 |

|  | Stan na 1 stycznia<br>2008 r. wg stawki<br>19% | Uznanie/(Obciążenie)<br>wyniku finansowego z tytułu<br>zmiany stanu różnic<br>przejęciowych i straty<br>podatkowej | Zwiększenie/(Zmniejszenie)<br>innych skumulowanych<br>całkowitych dochodów z tytułu<br>zmiany stanu różnic<br>przejęciowych | Stan na 31 grudnia<br>2008 r. wg stawki<br>19% |
|--|--|--|---|--|
| Różnice kursowe  | 3 701  | (3 701)  | -   | -  |
| Odsetki  | 6  | (3)  | -   | 3  |
| Odpisy aktualizujące wartość należności                            | 14 344   | (5 801)  | -   | 8 543  |
| Krótkookresowe rezerwy z tytułu<br>wynagrodzeń                     | 53 684   | (4 674)  | -   | 49 010   |
| Świadczenia na rzecz pracowników<br>(urlupy)                       | 3 014  | 495  | -   | 3 509  |
| Rezerwa na likwidację kopalń i innych<br>obiektów technologicznych | 104 564  | 12 738   | -   | 117 302  |
| Wycena transakcji terminowych                                      | 61 383   | (23 233)   | -   | 38 150   |
| Aktualizacja wyceny instrumentów<br>zabezpieczających              | 9 881  | (8 158)  | (183)   | 1 540  |
| Różnice amortyzacji  | 10 862   | 1 745  | -   | 12 607   |
| Zobowiązania na przyszłe świadczenia<br>pracownicze                | 174 665  | 24 641   | -   | 199 306  |
| Niewypłacone wynagrodzenia z<br>narzutami                          | 51 815   | (3 585)  | -   | 48 230   |
| Pozostałe  | 21 264   | (243)  | -   | 21 021   |
| <b>Razem</b>   | <b>509 183</b>                                 | <b>(9 779)</b>   | <b>(183)</b>  | <b>499 221</b>                                 |

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

**20. Odroczone podatek dochodowy - zmiana stanu (kontynuacja)**

**Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w wartości przed kompensatą**

|   | Stan na 1<br>stycznia 2009 r.<br>wg stawki 19% | (Uznanie)/Obciążenie<br>wyniku finansowego z<br>tytułu zmiany stanu<br>różnic przejściowych | Zwiększenie/(Zmniejszenie)<br>innych skumulowanych<br>całkowitych dochodów z tytułu<br>zmiany stanu różnic<br>przejściowych | Stan na 31<br>grudnia 2009 r.<br>wg stawki 19% |
|---|--|---|---|--|
| Odsetki   | 1 207  | (778)   | -   | <b>429</b>                                     |
| Wycena transakcji terminowych                         | 59 498   | (22 360)  | -   | <b>37 138</b>                                  |
| Aktualizacja wyceny instrumentów<br>zabezpieczających | 119 274  | -   | (89 780)  | <b>29 494</b>                                  |
| Różnice amortyzacji                                   | 348 021  | 17 956  | -   | <b>365 977</b>                                 |
| Wycena aktywów finansowych<br>dostępnych do sprzedaży | 2 408  | -   | (2 058)   | <b>350</b>                                     |
| Pozostałe   | 329  | 688   | -   | <b>1 017</b>                                   |
| <b>Razem</b>  | <b>530 737</b>                                 | <b>(4 494)</b>  | <b>(91 838)</b>   | <b>434 405</b>                                 |

|   | Stan na 1<br>stycznia 2008 r.<br>wg stawki 19% | (Uznanie)/Obciążenie<br>wyniku finansowego z<br>tytułu zmiany stanu<br>różnic przejściowych | Zwiększenie/(Zmniejszenie)<br>innych skumulowanych<br>całkowitych dochodów z tytułu<br>zmiany stanu różnic<br>przejściowych | Stan na 31<br>grudnia 2008 r.<br>wg stawki 19% |
|---|--|---|---|--|
| Różnice kursowe                                       | 1 645  | (1 645)   | -   | -  |
| Odsetki   | 3 004  | (1 797)   | -   | <b>1 207</b>                                   |
| Wycena transakcji terminowych                         | 9 556  | 49 942  | -   | <b>59 498</b>                                  |
| Aktualizacja wyceny instrumentów<br>zabezpieczających | -  | -   | 119 274   | <b>119 274</b>                                 |
| Różnice amortyzacji                                   | 321 334  | 26 687  | -   | <b>348 021</b>                                 |
| Wycena aktywów finansowych<br>dostępnych do sprzedaży | 869  | -   | 1 539   | <b>2 408</b>                                   |
| Pozostałe   | 11 994   | (11 665)  | -   | <b>329</b>                                     |
| <b>Razem</b>  | <b>348 402</b>                                 | <b>61 522</b>   | <b>120 813</b>  | <b>530 737</b>                                 |

## 21. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych

### Zmiana stanu zobowiązań z tytułu przyszłych świadczeń pracowniczych

|  | <b>OGÓŁEM<br/>zobowiązania</b> | nagrody<br>jubileuszowe | odprawy<br>emerytalno -<br>rentowe | ekwiwalent<br>węglowy | odprawy<br>pośmiertne |
|--|--------------------------------|-------------------------|------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>Wartość bieżąca zobowiązania<br/>stan na 1 stycznia 2009r.</b>  | <b>1 058 261</b>               | <b>242 300</b>          | <b>180 891</b>                     | <b>635 070</b>        | -                     |
| Koszty odsetek   | 57 605                         | 12 793                  | 9 716                              | 34 400                | 696                   |
| Koszty bieżącego zatrudnienia                                      | 33 135                         | 13 967                  | 9 629                              | 9 166                 | 373                   |
| Wyplacone świadczenia  | (80 985)                       | (33 359)                | (17 665)                           | (28 844)              | (1 117)               |
| Straty/(Zyski) aktuarialne   | 131 094                        | (3 021)                 | 5 865                              | 103 512               | 24 738                |
| <b>Wartość bieżąca zobowiązań<br/>stan na 31 grudnia 2009 r.</b>   | <b>1 199 110</b>               | <b>232 680</b>          | <b>188 436</b>                     | <b>753 304</b>        | <b>24 690</b>         |
| Koszty przeszłego zatrudnienia nieuwjęte do dnia bilansowego       | (7 589)                        | -                       | (7 589)                            | -                     | -                     |
| <b>Wartość bilansowa zobowiązań<br/>stan na 31 grudnia 2009 r.</b> | <b>1 191 521</b>               | <b>232 680</b>          | <b>180 847</b>                     | <b>753 304</b>        | <b>24 690</b>         |
| z tego :   |                                |                         |                                    |                       |                       |
| Wartość bilansowa zobowiązań długoterminowych                      | 1 098 399                      | 198 555                 | 158 855                            | 718 675               | 22 314                |
| Wartość bilansowa zobowiązań krótkoterminowych                     | 93 122                         | 34 125                  | 21 992                             | 34 629                | 2 376                 |
| <b>Wartość bieżąca zobowiązania<br/>stan na 1 stycznia 2008 r.</b> | <b>930 256</b>                 | <b>243 208</b>          | <b>179 971</b>                     | <b>507 077</b>        | -                     |
| Koszty odsetek   | 51 104                         | 13 284                  | 10 066                             | 27 754                | -                     |
| Koszty bieżącego zatrudnienia                                      | 34 660                         | 14 106                  | 9 950                              | 10 604                | -                     |
| Wyplacone świadczenia  | (71 486)                       | (31 564)                | (13 824)                           | (26 098)              | -                     |
| Straty/(Zyski) aktuarialne   | 113 727                        | 3 266                   | (5 272)                            | 115 733               | -                     |
| <b>Wartość bieżąca zobowiązań<br/>stan na 31 grudnia 2008 r.</b>   | <b>1 058 261</b>               | <b>242 300</b>          | <b>180 891</b>                     | <b>635 070</b>        | -                     |
| Koszty przeszłego zatrudnienia nieuwjęte do dnia bilansowego       | (9 275)                        | -                       | (9 275)                            | -                     | -                     |
| <b>Wartość bilansowa zobowiązań<br/>stan na 31 grudnia 2008 r.</b> | <b>1 048 986</b>               | <b>242 300</b>          | <b>171 616</b>                     | <b>635 070</b>        | -                     |
| z tego :   |                                |                         |                                    |                       |                       |
| Wartość bilansowa zobowiązań długoterminowych                      | 975 697                        | 214 775                 | 155 704                            | 605 218               | -                     |
| Wartość bilansowa zobowiązań krótkoterminowych                     | 73 289                         | 27 525                  | 15 912                             | 29 852                | -                     |

### Zobowiązania z tytułu przyszłych świadczeń pracowniczych w wartości bieżącej

| <b>Stan na dzień</b> | <b>Wartość bieżąca</b> |
|----------------------|------------------------|
| 31 grudnia 2009 r.   | 1 199 110              |
| 31 grudnia 2008 r.   | 1 058 261              |
| 31 grudnia 2007 r.   | 930 256                |
| 31 grudnia 2006 r.   | 879 756                |
| 31 grudnia 2005 r.   | 831 352                |

## 21. 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 01.01.09<br>do 31.12.09 | od 01.01.08<br>do 31.12.08 |
| Koszty odsetek                                | 57 605                     | 51 104                     |
| Koszty bieżącego zatrudnienia                 | 33 135                     | 34 660                     |
| Straty aktuarialne                            | 131 094                    | 113 727                    |
| Koszty przeszłego zatrudnienia                | 1 686                      | 1 687                      |
|   | <b>223 520</b>             | <b>201 178</b>             |

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

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

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

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

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

## 22. Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia

|  | Nota | OGÓLEM         | koszty likwidacji<br>kopalń i innych<br>obiektów<br>technologicznych | koszty likwidacji<br>środków trwałych | sprawy w toku i<br>postępowaniu<br>sądowym | pozostałe<br>rezerwy |
|--|------|----------------|--|---------------------------------------|--|----------------------|
| <b>Stan rezerw na 1 stycznia 2009 r.</b>   |      | <b>634 790</b> | <b>602 925</b>   | <b>5 721</b>                          | <b>4 832</b>                               | <b>21 312</b>        |
| Utworzenie rezerw  |      | 5 658          | 3 919  | -                                     | 1 507                                      | 232                  |
| Zmiany wynikające ze zmian rezerw po aktualizacji szacunków  |      | (108 874)      | (109 084)  | (48)                                  | -  | 258                  |
| Zmiany wysokości rezerw wynikające z przybliżania czasu wykonania zobowiązania (efekt zwijania dyskonta) | 28   | 29 764         | 29 171   | 134                                   | -  | 459                  |
| Wykorzystanie rezerw   |      | (6 228)        | (2 790)  | -                                     | (1 812)                                    | (1 626)              |
| Rozwiązanie rezerw   |      | (9 373)        | (807)  | (500)                                 | (3 020)                                    | (5 046)              |
| Odpis na Fundusz Likwidacji Zakładów Górniczych  |      | (17 508)       | (17 508)   | -                                     | -  | -                    |
| Pozostałe  |      | 5 077          | 5 077  | -                                     | -  | -                    |
| <b>Stan rezerw na 31 grudnia 2009 r.</b>   |      | <b>533 306</b> | <b>510 903</b>   | <b>5 307</b>                          | <b>1 507</b>                               | <b>15 589</b>        |
| z tego :   |      |                |  |                                       |  |                      |
| <b>rezerwy długoterminowe</b>  |      | <b>515 619</b> | <b>501 850</b>   | <b>-</b>                              | <b>-</b>                                   | <b>13 769</b>        |
| <b>rezerwy krótkoterminowe</b>   |      | <b>17 687</b>  | <b>9 053</b>   | <b>5 307</b>                          | <b>1 507</b>                               | <b>1 820</b>         |

|  | Nota | OGÓLEM         | koszty likwidacji<br>kopalń i innych<br>obiektów<br>technologicznych | koszty likwidacji<br>środków trwałych | sprawy w toku i<br>postępowaniu<br>sądowym | pozostałe<br>rezerwy |
|--|------|----------------|--|---------------------------------------|--|----------------------|
| <b>Stan rezerw na 1 stycznia 2008 r.</b>   |      | <b>631 865</b> | <b>550 311</b>   | <b>4 810</b>                          | <b>15 219</b>                              | <b>61 525</b>        |
| Utworzenie rezerw  |      | 5 235          | 124  | 754                                   | 2 713                                      | 1 644                |
| Zmiany wynikające ze zmian rezerw po aktualizacji szacunków  |      | 42 767         | 39 469   | (22)                                  | -  | 3 320                |
| Zmiany wysokości rezerw wynikające z przybliżania czasu wykonania zobowiązania (efekt zwijania dyskonta) | 28   | 38 091         | 37 289   | 217                                   | -  | 585                  |
| Wykorzystanie rezerw   |      | (44 021)       | (9 687)  | -                                     | (1 163)                                    | (33 171)             |
| Rozwiązanie rezerw   |      | (12 205)       | (230)  | (38)                                  | (11 937)                                   | -                    |
| Odpis na Fundusz Likwidacji Zakładów Górniczych  |      | (14 351)       | (14 351)   | -                                     | -  | -                    |
| Pozostałe  |      | (12 591)       | -  | -                                     | -  | (12 591)             |
| <b>Stan rezerw na 31 grudnia 2008 r.</b>   |      | <b>634 790</b> | <b>602 925</b>   | <b>5 721</b>                          | <b>4 832</b>                               | <b>21 312</b>        |
| z tego :   |      |                |  |                                       |  |                      |
| <b>rezerwy długoterminowe</b>  |      | <b>591 320</b> | <b>574 224</b>   | <b>2 467</b>                          | <b>-</b>                                   | <b>14 629</b>        |
| <b>rezerwy krótkoterminowe</b>   |      | <b>43 470</b>  | <b>28 701</b>  | <b>3 254</b>                          | <b>4 832</b>                               | <b>6 683</b>         |

## 22. Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia (kontynuacja)

Na dzień 31 grudnia 2009 r. najistotniejszą pozycję w rezerwach na pozostałe zobowiązania stanowi **rezerwa na koszty przyszłej likwidacji zakładów górniczych i innych obiektów technologicznych** o wartości bilansowej 510 903 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2008 r. 602 925 tys. zł), tworzona zgodnie z metodologią wynikającą z Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej. Spadek rezerwy w 2009 r. spowodowany jest w głównej mierze zmianą prognozowanych stóp dyskontowych, a zwłaszcza inflacji w długim horyzoncie czasowym. Znaczący wpływ na zmianę wartości rezerwy ma również przeprowadzona pod koniec 2009 r. aktualizacja szacunków kosztów likwidacji obiektów technologicznych uwzględniająca zmiany w harmonogramie eksploatacji złóż oraz rzeczywiste koszty jakie Spółka poniosła w związku z likwidacją wyłączonego z eksploatacji rejonu Polkowice Wschodnie.

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

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

W roku 2009 zakończono proces likwidacji szybów i obiektów powierzchniowych rejonu Polkowice Wschodnie w Zakładach Górniczych Polkowice – Sieroszowice. Likwidację zrealizowano zgodnie z dokumentacją pt.: „Opracowanie projektu likwidacji szybów P-III i P-IV Rejon Polkowice Wschodnie oraz projektu wybierania złoża zalegającego w filarach ochronnych tych szybów – etap III. 1. Projekt likwidacji szybów P-III, 2. Projekt Likwidacji szybu P-IV” przygotowaną przez KGHM Cuprum Sp. z o.o. CBR. Dokumentacja ta uzyskała pozytywną ocenę Komisji ds. Zagrożeń Wodnych, Gospodarki Odpadami oraz Likwidacji Zakładów Górniczych przy Wyższym Urzędzie Górniczym – uchwała Nr 2/2007 z dnia 06 września 2007 r. Szczegółowa analiza procesu likwidacji tego rejonu, była podstawą do uznania zasadności przygotowania nowych wycen kosztów likwidacji pozostałych szybów i wież szybowych w kopalniach KGHM Polska Miedź S.A. Analogicznie zaktualizowana prognoza kosztów rekultywacji rejonu Polkowice Wschodnie do obecnych warunków rynkowych, stanowiła podstawę korekty szacunku kosztów rekultywacji pozostałych placów szybowych kopalń KGHM Polska Miedź S.A. Ponadto dokonano znaczącej korekty kosztów utrzymania kopalni w okresie jej likwidacji oraz kosztów robocizny ponoszonych w związku z likwidacją obiektów dołowych, uwzględniając rozszerzony zakres dla tych czynności oraz zmianę warunków cenowych, jaka nastąpiła od ostatniej aktualizacji z roku 2007.

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

## 22. Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia (kontynuacja)

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

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

Przewiduje się, że koszty likwidacji będą ponoszone do roku 2047. Rezerwę oszacowano zakładając stosowanie istniejącej technologii likwidacji obiektów górniczych, przy zastosowaniu cen bieżących, przyjmując do jej zdyskontowania stopę dyskonta jak w modelu dla rezerwy na przyszłe świadczenia pracownicze (nota 21).

### Wartość rezerwy w podziale na obiekty o największym znaczeniu w programie likwidacji kopalń i obiektów technologicznych na dzień 31 grudnia 2009 r.

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

### Wartość rezerwy w podziale na obiekty o największym znaczeniu w programie likwidacji kopalń i obiektów technologicznych na dzień 31 grudnia 2008 r.

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

### 23. Przychody ze sprzedaży

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

|  | Za okres                   |                            |
|--|----------------------------|----------------------------|
|  | od 01.01.09<br>do 31.12.09 | od 01.01.08<br>do 31.12.08 |
| Miedź, metale szlachetne, produkty uboczne hutnictwa | 10 856 180                 | 11 138 367                 |
| Sól  | 43 297                     | 19 983                     |
| Usługi   | 54 745                     | 50 885                     |
| Pozostałe wyroby                                     | 11 114                     | 10 962                     |
| Towary   | 56 641                     | 43 232                     |
| Odpady i materiały produkcyjne                       | 38 333                     | 39 071                     |
| Pozostałe materiały                                  | 230                        | 413                        |
| <b>Razem</b>   | <b>11 060 540</b>          | <b>11 302 913</b>          |

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

|  | Za okres                   |                            |
|--|----------------------------|----------------------------|
|  | od 01.01.09<br>do 31.12.09 | od 01.01.08<br>do 31.12.08 |
| <b>kraj</b>  | <b>2 572 962</b>           | <b>3 430 643</b>           |
| Miedź, metale szlachetne, produkty uboczne hutnictwa | 2 376 790                  | 3 268 572                  |
| Sól  | 43 297                     | 19 983                     |
| Usługi   | 54 691                     | 48 410                     |
| Pozostałe wyroby                                     | 11 114                     | 10 962                     |
| Towary   | 48 507                     | 43 232                     |
| Odpady i materiały produkcyjne                       | 38 333                     | 39 071                     |
| Pozostałe materiały                                  | 230                        | 413                        |
| <b>eksport</b>                                       | <b>8 487 578</b>           | <b>7 872 270</b>           |
| Miedź, metale szlachetne, produkty uboczne hutnictwa | 8 479 390                  | 7 869 795                  |
| Usługi   | 54                         | 2 475                      |
| Towary   | 8 134                      | -                          |
| <b>Razem</b>   | <b>11 060 540</b>          | <b>11 302 913</b>          |

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



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

## 24. Koszty według rodzaju

|  | Nota | Za okres                   |                            |
|--|------|----------------------------|----------------------------|
|  |      | od 01.01.09<br>do 31.12.09 | od 01.01.08<br>do 31.12.08 |
| Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych  | 5,6  | 547 653                    | 481 376                    |
| Koszty świadczeń pracowniczych   | 25   | 2 589 063                  | 2 455 203                  |
| Zużycie materiałów i energii   |      | 3 748 025                  | 3 446 981                  |
| Usługi obce  |      | 1 028 170                  | 1 034 444                  |
| Podatki i opłaty   |      | 285 178                    | 278 017                    |
| Koszty reklamy i wydatki reprezentacyjne   |      | 16 139                     | 20 481                     |
| Ubezpieczenia majątkowe i osobowe  |      | 13 437                     | 8 871                      |
| Koszty prac badawczych i prac rozwojowych nieaktywowanych w wartościach niematerialnych                  |      | 3 724                      | 4 883                      |
| <b>Pozostałe koszty z tego:</b>  |      | <b>5 898</b>               | <b>72 371</b>              |
| Odpisy aktualizujące wartość zapasów   | 12   | 1 537                      | 62 172                     |
| Odpisy aktualizujące wartość należności  | 29.3 | 909                        | 35                         |
| Odpisy z tytułu utraty wartości środków trwałych, wartości niematerialnych                               | 5,6  | 1 194                      | 327                        |
| Odwrocenie odpisu aktualizującego wartość zapasów  | 12   | (1 362)                    | (1 077)                    |
| Odwrocenie odpisu aktualizującego wartość należności   | 29.3 | (149)                      | (3)                        |
| Odwrocenie odpisu z tytułu utraty wartości środków trwałych, wartości niematerialnych                    |      | -                          | (67)                       |
| Straty z tytułu zbycia instrumentów finansowych  | 29.3 | 998                        | 1 608                      |
| Inne koszty działalności operacyjnej   |      | 2 771                      | 9 376                      |
| <b>Razem koszty rodzajowe</b>  |      | <b>8 237 287</b>           | <b>7 802 627</b>           |
| Wartość sprzedanych towarów i materiałów (+)   |      | 88 132                     | 80 266                     |
| Zmiana stanu produktów, produkcji w toku (+/-)   |      | (364 789)                  | 114 896                    |
| Koszty wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (-)  |      | (96 995)                   | (87 252)                   |
| <b>Łączne koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, sprzedaży oraz koszty ogólnego zarządu</b> |      | <b>7 863 635</b>           | <b>7 910 537</b>           |

## 25. Koszty świadczeń pracowniczych

|   | Za okres                   |                            |
|---|----------------------------|----------------------------|
|   | od 01.01.09<br>do 31.12.09 | od 01.01.08<br>do 31.12.08 |
| Koszty wynagrodzeń  | 1 800 376                  | 1 738 947                  |
| Koszty ubezpieczeń społecznych i innych świadczeń   | 646 152                    | 586 564                    |
| Koszty przyszłych świadczeń (rezerwy) z tytułu odpraw emerytalnych, nagród jubileuszowych i tym podobnych świadczeń pracowniczych | 142 535                    | 129 692                    |
| <b>Koszty świadczeń pracowniczych</b>   | <b>2 589 063</b>           | <b>2 455 203</b>           |

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

## 26. Pozostałe przychody operacyjne

|  | Nota | Za okres                   |                            |
|--|------|----------------------------|----------------------------|
|  |      | od 01.01.09<br>do 31.12.09 | od 01.01.08<br>do 31.12.08 |
| Przychody oraz zyski z tytułu instrumentów finansowych zaliczane do pozostałej działalności operacyjnej z tytułów: | 29.3 | 349 831                    | 937 416                    |
| Wycena i realizacja instrumentów pochodnych  |      | 261 582                    | 672 624                    |
| Odsetki  |      | 79 787                     | 112 839                    |
| Zyski z tytułu różnic kursowych  |      | -                          | 137 153                    |
| Zyski z tytułu zbycia  |      | 7 500                      | 14 795                     |
| Odwrocenie odpisu aktualizującego wartość pożyczek   |      | 954                        | -                          |
| Odwrocenie odpisu aktualizującego wartość pozostałych należności   |      | 8                          | 5                          |
| Zyski ze zbycia jednostki stowarzyszonej   |      | -                          | 7 233                      |
| Odsetki niefinansowe   |      | 2 700                      | 10 549                     |
| Odwrocenie odpisu aktualizującego należności niefinansowych  |      | 1 559                      | 5 250                      |
| Straty z tytułu różnic kursowych niefinansowych  |      | -                          | (14 990)                   |
| Przychody z dywidend   |      | 454 848                    | 237 174                    |
| Rozwiązanie niewykorzystanych rezerw z tytułów:  |      | 43 987                     | 17 513                     |
| Likwidacji kopalń  |      | 32 969                     | 4 311                      |
| Spraw w toku i postępowaniu sądowym  |      | 3 020                      | 11 937                     |
| Zobowiązania wobec gmin z tytułu podpisanych umów darowizny  |      | 2 404                      | 1 205                      |
| Kosztów opłaty eksploatacyjnej   |      | 4 810                      | -                          |
| Pozostałych  |      | 784                        | 60                         |
| Otrzymane kary i odszkodowania   |      | 8 103                      | 6 126                      |
| Nadpłaty podatku od nieruchomości  |      | 495                        | 179                        |
| Otrzymane dotacje państwowe i inne darowizny   |      | 237                        | 1 309                      |
| Ujawnione nadwyżki rzeczowych aktywów obrotowych i środków pieniężnych   |      | 9                          | 7 160                      |
| Pozostałe przychody / zyski operacyjne   |      | 8 829                      | 9 873                      |
| <b>Ogółem pozostałe przychody operacyjne</b>   |      | <b>870 598</b>             | <b>1 224 792</b>           |

## 27. Pozostałe koszty operacyjne

|  | Nota | Za okres                   |                            |
|--|------|----------------------------|----------------------------|
|  |      | od 01.01.09<br>do 31.12.09 | od 01.01.08<br>do 31.12.08 |
| Koszty i straty z tytułu instrumentów finansowych, zaliczane do pozostałej działalności operacyjnej z tytułów:   | 29.3 | 864 662                    | 887 399                    |
| Wycena i realizacja instrumentów pochodnych  |      | 800 219                    | 884 625                    |
| Odsetki  |      | 170                        | 199                        |
| Straty z tytułu różnic kursowych   |      | 61 664                     | -                          |
| Straty z tytułu wyceny zobowiązań długoterminowych   |      | 249                        | 2 555                      |
| Odpis z tytułu utraty wartości pożyczki  |      | 2 232                      | -                          |
| Odpisy z tytułu utraty wartości pozostałych należności   |      | 128                        | 20                         |
| Odpisy z tytułu utraty wartości akcji w jednostce zależnej   |      | 49 959                     | 75 057                     |
| Odpisy z tytułu utraty wartości pozostałych należności niefinansowych  |      | 389                        | 170                        |
| Odpisy aktualizujące środki trwałe w budowie   |      | -                          | 2 947                      |
| Strata ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych  |      | 17 844                     | 9 431                      |
| Odpisy aktualizujące wartości niematerialne nieoddane do użytkowania   |      | -                          | 29                         |
| Przekazane darowizny   |      | 6 088                      | 10 636                     |
| Odsetki od zaległych zobowiązań niefinansowych   |      | 4 230                      | 1 784                      |
| Utworzone rezerwy na zobowiązania z tytułów:   |      | 8 618                      | 15 459                     |
| Likwidacja kopalń  |      | 4 217                      | 5 824                      |
| Sprawy w toku i postępowaniu sądowym   |      | 1 507                      | 2 713                      |
| Podatek i odsetki od podatku od nieruchomości  |      | -                          | 1 335                      |
| Pozostałe  |      | 2 894                      | 5 587                      |
| Zapłacone kary i odszkodowania   |      | 373                        | 1 442                      |
| Skutki decyzji po kontroli podatkowej  |      | 73                         | 639                        |
| Niezawinione niedobory rzeczowych aktywów obrotowych i środków pieniężnych oraz szkody z tytułu zdarzeń losowych |      | 1 452                      | 1 102                      |
| Pozostałe koszty / straty operacyjne   |      | 15 723                     | 14 709                     |
| <b>Ogółem pozostałe koszty operacyjne</b>  |      | <b>969 411</b>             | <b>1 020 804</b>           |

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

**28. Koszty finansowe – netto**

|  | Nota | Za okres                   |                            |
|--|------|----------------------------|----------------------------|
|  |      | od 01.01.09<br>do 31.12.09 | od 01.01.08<br>do 31.12.08 |
| Koszty odsetek:  | 29.3 | 1 254                      | 2 337                      |
| Od pożyczek  |      | 336                        | 656                        |
| Leasingu finansowego   |      | 918                        | 1 681                      |
| (Zyski)/Straty z tytułu różnic kursowych netto pochodzących od źródeł finansowania zewnętrznego                        | 29.3 | (178)                      | 1 810                      |
| Zmiany wysokości rezerw wynikające z przybliżania czasu uregulowania zobowiązania (efekt zwijania dyskonta) z tytułów: |      | 29 764                     | 38 091                     |
| Wyceny rezerwy na likwidację kopalń  | 22   | 29 171                     | 37 289                     |
| Wyceny pozostałych rezerw  | 22   | 593                        | 802                        |
| Straty z tytułu wyceny zobowiązań długoterminowych   | 29.3 | 381                        | 497                        |
| Pozostałe koszty finansowe   |      | 302                        | -                          |
| <b>Ogółem koszty finansowe - netto</b>   |      | <b>31 523</b>              | <b>42 735</b>              |

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

## 29. Instrumenty finansowe

### 29.1 Wartość bilansowa

|  |       | <b>Stan na dzień 31 grudnia 2009</b>            |  |  |                                       |  |   |   |                                |                  |
|--|-------|---|--|--|---------------------------------------|--|---|---|--------------------------------|------------------|
|  |       | <b>Kategorie instrumentów finansowych</b>       |  |  |                                       |  |   |   |                                |                  |
| Nota                                       |       | <u>Pozostałe zobowiązania finansowe</u>         |  |  |                                       |  |   |   |                                |                  |
|  |       | Aktywa<br>finansowe<br>dostępne do<br>sprzedaży | Aktywa<br>finansowe<br>utrzymywane do<br>terminu<br>wymagalności | Aktywa<br>finansowe<br>wyceniane<br>w wartości<br>godziwej<br>przez RZiS | Pożyczki i<br>należności<br>finansowe | Zobowiązania<br>finansowe<br>wyceniane w<br>wartości<br>godziwej przez<br>RZiS | Zobowiązania<br>finansowe wyceniane<br>wg zamortyzowanego<br>kosztu | Zobowiązania<br>finansowe z<br>tytułu faktoringu<br>oraz<br>zobowiązania<br>wyłączone z<br>zakresu MSR 39 | Instrumenty<br>zabezpieczające | <b>Ogółem</b>    |
| <b>Klasy instrumentów finansowych</b>      |       |   |  |  |                                       |  |   |   |                                |                  |
| Udziały i akcje                            | 8     | 9 770   | -  | -  | -                                     | -  | -   | -   | -                              | <b>9 770</b>     |
| Udziały w Funduszach Inwestycyjnych        | 8     | 7 930   | -  | -  | -                                     | -  | -   | -   | -                              | <b>7 930</b>     |
| Należności z tytułu dostaw i usług (netto) | 11    | -   | -  | -  | 1 003 016                             | -  | -   | -   | -                              | <b>1 003 016</b> |
| Środki pieniężne i lokaty                  | 9,13  | -   | 67 677   | -  | 975 198                               | -  | -   | -   | -                              | <b>1 042 875</b> |
| Pozostałe aktywa finansowe (netto)         | 11    | -   | -  | -  | 148 912                               | -  | -   | -   | -                              | <b>148 912</b>   |
| Pochodne instrumenty finansowe - walutowe  | 10    | -   | -  | 17 518   | -                                     | (165 357)  | -   | -   | 162 961                        | <b>15 122</b>    |
| Pochodne instrumenty finansowe - metale    | 10    | -   | -  | 1 258  | -                                     | (37 861)   | -   | -   | 7 905                          | <b>(28 698)</b>  |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług       | 18    | -   | -  | -  | -                                     | -  | (608 971)   | -   | -                              | <b>(608 971)</b> |
| Kredyty i pożyczki zaciągnięte             | 19    | -   | -  | -  | -                                     | -  | (3 005)   | -   | -                              | <b>(3 005)</b>   |
| Pozostałe zobowiązania finansowe           | 18,19 | -   | -  | -  | -                                     | -  | (57 723)  | (14 680)  | -                              | <b>(72 403)</b>  |
|  |       | <b>17 700</b>                                   | <b>67 677</b>  | <b>18 776</b>  | <b>2 127 126</b>                      | <b>(203 218)</b>   | <b>(669 699)</b>  | <b>(14 680)</b>   | <b>170 866</b>                 | <b>1 514 548</b> |

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

**29. Instrumenty finansowe (kontynuacja)**

**29.1 Wartość bilansowa (kontynuacja)**

|  |        | <b>Stan na dzień 31 grudnia 2008</b>            |  |  |                                       |  |   |                 |                                |                  |
|--|--------|---|--|--|---------------------------------------|--|---|-----------------|--------------------------------|------------------|
|  |        | <b>Kategorie instrumentów finansowych</b>       |  |  |                                       |  |   |                 |                                |                  |
| <b>Nota</b>                                |        | Aktywa<br>finansowe<br>dostępne do<br>sprzedaży | Aktywa<br>finansowe<br>utrzymywane<br>do terminu<br>wymagalności | Aktywa<br>finansowe<br>wyceniane w<br>wartości<br>godzimej<br>przez RZiS | Pożyczki i<br>należności<br>finansowe | Zobowiązania<br>finansowe<br>wyceniane w<br>wartości<br>godzimej przez<br>RZiS | <u>Pozostałe zobowiązania finansowe</u>   |                 | Instrumenty<br>zabezpieczające | <b>Ogółem</b>    |
|  |        |   |  |  |                                       | Zobowiązania<br>finansowe<br>wyceniane wg<br>zamortyzowanego<br>kosztu         | Zobowiązania<br>finansowe z<br>tytułu faktoringu<br>oraz<br>zobowiązania<br>wyłączone z<br>zakresu MSR 39 |                 |                                |                  |
| <b>Klasy instrumentów finansowych</b>      |        |   |  |  |                                       |  |   |                 |                                |                  |
| Udziały i akcje                            | 8      | 9 770   | -  | -  | -                                     | -  | -   | -               | -                              | <b>9 770</b>     |
| Udziały w Funduszach Inwestycyjnych        | 8      | 11 264  | -  | -  | -                                     | -  | -   | -               | -                              | <b>11 264</b>    |
| Należności z tytułu dostaw i usług (netto) | 11     | -   | -  | -  | 498 545                               | -  | -   | -               | -                              | <b>498 545</b>   |
| Środki pieniężne i lokaty                  | 9, 13  | -   | 59 545   | -  | 1 793 580                             | -  | -   | -               | -                              | <b>1 853 125</b> |
| Pozostałe aktywa finansowe (netto)         | 11     | -   | -  | -  | 428 861                               | -  | -   | -               | -                              | <b>428 861</b>   |
| Pochodne instrumenty finansowe - walutowe  | 10     | -   | -  | -  | -                                     | -  | -   | -               | 62 326                         | <b>62 326</b>    |
| Pochodne instrumenty finansowe - metale    | 10     | -   | -  | -  | -                                     | (3 771)  | -   | -               | 655 271                        | <b>651 500</b>   |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług       | 18     | -   | -  | -  | -                                     | -  | (705 868)   | -               | -                              | <b>(705 868)</b> |
| Kredyty i pożyczki zaciągnięte             | 19     | -   | -  | -  | -                                     | -  | (7 012)   | -               | -                              | <b>(7 012)</b>   |
| Pozostałe zobowiązania finansowe           | 18, 19 | -   | -  | -  | -                                     | -  | (65 959)  | (17 281)        | -                              | <b>(83 240)</b>  |
|  |        | <b>21 034</b>                                   | <b>59 545</b>  | <b>-</b>   | <b>2 720 986</b>                      | <b>(3 771)</b>   | <b>(778 839)</b>  | <b>(17 281)</b> | <b>717 597</b>                 | <b>2 719 271</b> |

## 29. Instrumenty finansowe (kontynuacja)

### 29.2 Wartość godziwa

| Klasy instrumentów finansowych                    | Nota  | Stan na dzień        |                    |                      |                    |
|---|-------|----------------------|--------------------|----------------------|--------------------|
|   |       | 31 grudnia 2009      |                    | 31 grudnia 2008      |                    |
|   |       | wartość<br>bilansowa | wartość<br>godziwa | wartość<br>bilansowa | wartość<br>godziwa |
|   |       | 29.1                 | 29.1               |                      |                    |
| Udziały i akcje *                                 | 8     | 9 770                | -                  | 9 770                | -                  |
| Udziały w Funduszach Inwestycyjnych               | 8     | 7 930                | 7 930              | 11 264               | 11 264             |
| Należności z tytułu dostaw i usług (netto)        | 11    | 1 003 016            | 1 003 016          | 498 545              | 498 545            |
| Środki pieniężne i lokaty                         | 9,13  | 1 042 875            | 1 042 878          | 1 853 125            | 1 853 370          |
| Pozostałe aktywa finansowe (netto)                | 11    | 148 912              | 148 912            | 428 861              | 428 861            |
| Pochodne instrumenty finansowe - walutowe, w tym: | 10    | 15 122               | 15 122             | 62 326               | 62 326             |
| Aktywa  |       | 180 810              | 180 810            | 62 326               | 62 326             |
| Zobowiązania                                      |       | (165 688)            | (165 688)          | -                    | -                  |
| Pochodne instrumenty finansowe - metale, w tym:   | 10    | (28 698)             | (28 698)           | 651 500              | 651 500            |
| Aktywa  |       | 140 471              | 140 471            | 655 271              | 655 271            |
| Zobowiązania                                      |       | (169 169)            | (169 169)          | (3 771)              | (3 771)            |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług              | 18    | (608 971)            | (608 971)          | (705 868)            | (705 868)          |
| Kredyty i pożyczki zaciągnięte                    | 19    | (3 005)              | (3 005)            | (7 012)              | (7 012)            |
| Pozostałe zobowiązania finansowe                  | 18,19 | (72 403)             | (72 403)           | (83 240)             | (83 240)           |

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

\* Spółka nie jest w stanie wiarygodnie ustalić wartości godziwej posiadanych udziałów i akcji w spółkach nienotowanych na aktywnych rynkach, zaklasyfikowanych do kategorii aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży. W sprawozdaniu z sytuacji finansowej Spółki ta grupa aktywów wyceniana jest według ceny nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu utraty wartości.

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

**29. Instrumenty finansowe (kontynuacja)**

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

| Za okres od 1.01.09 do 31.12.09                                   | Nota            | Pozostałe zobowiązania finansowe  |   |  |                          |  |  |                | Instrumenty<br>Zabezpieczające | Instrumenty<br>Finansowe<br>Ogółem |
|---|-----------------|---|---|--|--------------------------|--|--|----------------|--------------------------------|------------------------------------|
|   |                 | Aktywa/zobowiązania<br>finansowe wyceniane w<br>wartości godziwej przez<br>RZiS | Aktywa<br>finansowe<br>dostępne do<br>sprzedaży | Aktywa<br>finansowe<br>utrzymywane do<br>terminu<br>wymagalności | Pożyczki i<br>należności | Zobowiązania<br>finansowe<br>wyceniane wg<br>zamortyzowanego<br>kosztu | Zobowiązania<br>finansowe z tytułu<br>faktoringu oraz<br>zobowiązania<br>wyłączone z<br>zakresu MSR 39 |                |                                |                                    |
| Przychody/ (Koszty) z tytułu odsetek                              | <b>26,27,28</b> | -   | -   | -  | 79 787                   | (506)  | (918)  | -              | 78 363                         |                                    |
| Zyski / (straty) z tytułu różnic kursowych                        | <b>27, 28</b>   | -   | -   | -  | 4 549                    | (66 213)   | 178  | -              | (61 486)                       |                                    |
| Straty z tytułu wyceny zobowiązań<br>długoterminowych             | <b>27, 28</b>   | -   | -   | -  | (630)                    | -  | -  | -              | (630)                          |                                    |
| Utworzenie odpisów aktualizujących                                | <b>24, 27</b>   | -   | -   | -  | (3 269)                  | -  | -  | -              | (3 269)                        |                                    |
| Odwrocenie odpisów aktualizujących                                | <b>24, 26</b>   | -   | -   | -  | 1 111                    | -  | -  | -              | 1 111                          |                                    |
| Korekta sprzedaży z tytułu transakcji<br>zabezpieczających        | <b>30</b>       | -   | -   | -  | -                        | -  | -  | 433 187        | 433 187                        |                                    |
| Zyski / (straty) ze zbycia instrumentów<br>finansowych            | <b>24, 26</b>   | -   | 7 500   | -  | (998)                    | -  | -  | -              | 6 502                          |                                    |
| Przychody z tytułu wyceny i realizacji<br>instrumentów pochodnych | <b>26</b>       | 261 582   | -   | -  | -                        | -  | -  | -              | 261 582                        |                                    |
| Koszty z tytułu wyceny i realizacji<br>instrumentów pochodnych    | <b>27</b>       | (800 219)   | -   | -  | -                        | -  | -  | -              | (800 219)                      |                                    |
| <b>Ogółem zysk/(strata) netto</b>                                 |                 | <b>(538 637)</b>  | <b>7 500</b>                                    | <b>-</b>   | <b>80 550</b>            | <b>(66 719)</b>  | <b>(740)</b>   | <b>433 187</b> | <b>(84 859)</b>                |                                    |

| Za okres od 1.01.08 do 31.12.08                                   | Nota            | Pozostałe zobowiązania finansowe  |   |  |                          |  |  |                | Instrumenty<br>Zabezpieczające | Instrumenty<br>Finansowe<br>Ogółem |
|---|-----------------|---|---|--|--------------------------|--|--|----------------|--------------------------------|------------------------------------|
|   |                 | Aktywa/zobowiązania<br>finansowe wyceniane w<br>wartości godziwej przez<br>RZiS | Aktywa<br>finansowe<br>dostępne do<br>sprzedaży | Aktywa<br>finansowe<br>utrzymywane do<br>terminu<br>wymagalności | Pożyczki i<br>należności | Zobowiązania<br>finansowe<br>wyceniane wg<br>zamortyzowanego<br>kosztu | Zobowiązania<br>finansowe z tytułu<br>faktoringu oraz<br>zobowiązania<br>wyłączone z<br>zakresu MSR 39 |                |                                |                                    |
| Przychody/ (Koszty) z tytułu odsetek                              | <b>26,27,28</b> | -   | -   | -  | 112 839                  | (855)  | (1 681)  | -              | 110 303                        |                                    |
| Zyski / (straty) z tytułu różnic kursowych                        | <b>26, 28</b>   | -   | -   | -  | 160 071                  | (22 888)   | (1 840)  | -              | 135 343                        |                                    |
| Straty z tytułu wyceny zobowiązań<br>długoterminowych             | <b>27, 28</b>   | -   | -   | -  | -                        | (3 052)  | -  | -              | (3 052)                        |                                    |
| Utworzenie odpisów aktualizujących                                | <b>24, 27</b>   | -   | -   | -  | (55)                     | -  | -  | -              | (55)                           |                                    |
| Odwrocenie odpisów aktualizujących                                | <b>24, 26</b>   | -   | -   | -  | 8                        | -  | -  | -              | 8                              |                                    |
| Korekta sprzedaży z tytułu transakcji<br>zabezpieczających        | <b>30</b>       | -   | -   | -  | -                        | -  | -  | 579 991        | 579 991                        |                                    |
| Zyski ze zbycia instrumentów finansowych                          | <b>24, 26</b>   | -   | 2 683   | -  | 10 504                   | -  | -  | -              | 13 187                         |                                    |
| Przychody z tytułu wyceny i realizacji<br>instrumentów pochodnych | <b>26</b>       | 672 624   | -   | -  | -                        | -  | -  | -              | 672 624                        |                                    |
| Koszty z tytułu wyceny i realizacji<br>instrumentów pochodnych    | <b>27</b>       | (884 625)   | -   | -  | -                        | -  | -  | -              | (884 625)                      |                                    |
| <b>Ogółem zysk/(strata) netto</b>                                 |                 | <b>(212 001)</b>  | <b>2 683</b>                                    | <b>-</b>   | <b>283 367</b>           | <b>(26 795)</b>  | <b>(3 521)</b>   | <b>579 991</b> | <b>623 724</b>                 |                                    |

## **29. Instrumenty finansowe (kontynuacja)**

### **29.4 Przeniesienia niekwalifikujące się do wyłączenia**

KGHM Polska Miedź S.A. nie posiada aktywów finansowych, których przeniesienie nie kwalifikuje ich do usunięcia ze sprawozdania z sytuacji finansowej.

### **29.5 Aktywa przejęte w ramach zabezpieczenia**

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

### **29.6 Sytuacje dotyczące instrumentów finansowych niewystępujące w Spółce**

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

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



## 29. Instrumenty finansowe (kontynuacja)

### 29.7 Instrumenty finansowe ujmowane według wartości godziwej w sprawozdaniu z sytuacji finansowej

#### 29.7.1 Hierarchia wartości godziwej

| Klasy instrumentów finansowych                               | Stan na dzień 31 grudnia 2009 |          |
|--|-------------------------------|----------|
|  | Nota                          |          |
|  | 29.2                          |          |
|  | poziom 2                      | poziom 3 |
| Udziały i jednostki uczestnictwa w Funduszach Inwestycyjnych | -                             | 7 930    |
| Pochodne instrumenty finansowe - walutowe, w tym             | 15 122                        | -        |
| Aktywa   | 180 810                       | -        |
| Zobowiązania   | (165 688)                     | -        |
| Pochodne instrumenty finansowe - metale, w tym               | (28 698)                      | -        |
| Aktywa   | 140 471                       | -        |
| Zobowiązania   | (169 169)                     | -        |
| Pozostałe zobowiązania finansowe                             | (30 611)                      | -        |

| Klasy instrumentów finansowych                               | Stan na dzień 31 grudnia 2008 |          |
|--|-------------------------------|----------|
|  | Nota                          |          |
|  | 29.2                          |          |
|  | poziom 2                      | poziom 3 |
| Udziały i jednostki uczestnictwa w Funduszach Inwestycyjnych | -                             | 11 264   |
| Pozostałe aktywa finansowe                                   | 287 146                       | -        |
| Pochodne instrumenty finansowe - walutowe, w tym             | 62 326                        | -        |
| Aktywa   | 62 326                        | -        |
| Zobowiązania   | -                             | -        |
| Pochodne instrumenty finansowe - metale, w tym               | 651 500                       | -        |
| Aktywa   | 655 271                       | -        |
| Zobowiązania   | (3 771)                       | -        |
| Pozostałe zobowiązania finansowe                             | (35 395)                      | -        |

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

##### Poziom 3

##### Udziały i jednostki uczestnictwa w Funduszach Inwestycyjnych.

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

##### Poziom 2

##### Pozostałe aktywa finansowe.

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

##### Pochodne instrumenty finansowe – walutowe.

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

**29. Instrumenty finansowe (kontynuacja)**  
**29.7 Instrumenty finansowe ujmowane według wartości godziwej w sprawozdaniu z sytuacji finansowej (kontynuacja)**  
**29.7.2 Instrumenty finansowe - pomiar wartości godziwej na poziomie 3 hierarchii wartości godziwej**

Pochodne instrumenty finansowe – metale.

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

Pozostałe zobowiązania finansowe.

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

**Poziom 1**

W roku 2009 i w okresie porównywalnym nie wystąpiły instrumenty finansowe wyceniane do wartości godziwej, kwalifikowane do poziomu 1.

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

| <b>Udziały i jednostki uczestnictwa w Funduszach Inwestycyjnych</b> | <b>Nota</b>   | <b>Stan na dzień</b>   |                        |
|---|---------------|------------------------|------------------------|
|   |               | <b>31 grudnia 2009</b> | <b>31 grudnia 2008</b> |
| <b>Stan na początek okresu</b>                                      |               | <b>11 264</b>          | <b>10 665</b>          |
| Zyski odniesione w inne całkowite dochody                           |               | 2 205                  | 3 716                  |
| Straty odniesione w inne całkowite dochody                          |               | 5 539                  | 3 117                  |
| <b>Ogółem</b>   | <b>29.7.1</b> | <b>7 930</b>           | <b>11 264</b>          |

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

### 30. Zarządzanie Ryzykiem Finansowym

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

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

Głównymi ryzykami finansowymi, na które narażona jest Spółka są:

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

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

#### 30.1 Ryzyko rynkowe

##### 30.1.1 Zasady zarządzania ryzykiem rynkowym

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

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

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

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

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

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

##### 30.1.2 Techniki zarządzania ryzykiem rynkowym

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

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

### **30. Zarządzanie Ryzykiem Finansowym (kontynuacja)**

#### **30.1 Ryzyko rynkowe (kontynuacja)**

##### **30.1.2 Techniki zarządzania ryzykiem rynkowym (kontynuacja)**

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).

##### **30.1.3 Wymóg skuteczności zabezpieczenia**

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

##### **30.1.4 Pomiar ryzyka rynkowego**

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

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

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

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

##### **30.1.5 Ograniczenia w zawieraniu transakcji zabezpieczających**

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

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

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

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

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

### **30. Zarządzanie Ryzykiem Finansowym (kontynuacja)**

#### **30.1. Ryzyko rynkowe (kontynuacja)**

##### **30.1.6 Ekspozycja na ryzyko rynkowe**

###### **30.1.6.1 Ryzyko cenowe**

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

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

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

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

|                | <b>Za okres</b>                |              |                                |              |
|----------------|--------------------------------|--------------|--------------------------------|--------------|
|                | <b>od 01.01.09 do 31.12.09</b> |              | <b>od 01.01.08 do 31.12.08</b> |              |
|                | <b>Sprzedaż</b>                | <b>Zakup</b> | <b>Sprzedaż</b>                | <b>Zakup</b> |
| Miedź [tys. t] | 510                            | 113          | 537                            | 107          |
| Srebro [t]     | 1 198                          | 72           | 1 175                          | 17           |

Wrażliwość Spółki na ryzyko zmiany cen metali dla instrumentów finansowych na koniec okresu sprawozdawczego została przedstawiona w Nocie 30.1.10. Analiza wrażliwości Spółki na ryzyka rynkowe.

###### **30.1.6.2 Ryzyko walutowe**

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

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

Wrażliwość Spółki na ryzyko walutowe dla instrumentów finansowych na koniec okresu sprawozdawczego została przedstawiona w Nocie 30.1.10. Analiza wrażliwości Spółki na ryzyka rynkowe.

###### **30.1.6.3 Ryzyko stóp procentowych**

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

Na dzień 31 grudnia 2009 r. zobowiązania Spółki z tytułu otrzymanych pożyczek wynoszą 3 005 tys. zł oprocentowanych na bazie stałych stóp procentowych.

Na dzień 31 grudnia 2009 r. saldo pożyczek udzielonych spółkom z Grupy Kapitałowej wynosiło 76 814 tys. zł. Oprocentowanie pożyczek oparte jest na bazie zmiennej stopy procentowej WIBOR 1M oraz WIBOR 3M. Wystawia to Spółkę na ryzyko zmiany przepływów pieniężnych związanych ze zmianą stopy procentowej.

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

##### **30.1.7 Zabezpieczenie przed ryzykiem rynkowym**

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

### 30. Zarządzanie Rysikiem Finansowym (kontynuacja)

#### 30.1. Ryzyko rynkowe (kontynuacja)

##### 30.1.7 Zabezpieczenie przed ryzykiem rynkowym (kontynuacja)

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

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

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

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

#### POZYCJA ZABEZPIEZAJĄCA – RYNEK MIEDZI

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

#### POZYCJA ZABEZPIEZAJĄCA – RYNEK SREBRA

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

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

<sup>2</sup> Płatne w momencie rozliczenia.

### 30. Zarządzanie Ryzykiem Finansowym (kontynuacja)

#### 30.1. Ryzyko rynkowe (kontynuacja)

##### 30.1.7 Zabezpieczenie przed ryzykiem rynkowym (kontynuacja)

###### POZYCJA ZABEZPIEZAJĄCA – RYNEK WALUTOWY

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

##### 30.1.8 Wpływ instrumentów pochodnych na sprawozdanie z sytuacji finansowej Spółki

Na dzień 31 grudnia 2009 r. wartość godziwa otwartych pozycji w instrumentach pochodnych wyniosła (13 576) tys. zł, aktywa finansowe stanowiły 321 281 tys. zł. a zobowiązania finansowe 334 857 tys. zł.

Zawarte instrumenty pochodne, których data rozliczenia przypada na dzień 5 stycznia 2010 r., zostały wycenione do wartości godziwej w kwocie (30 611) tys. zł i ujęte w zobowiązaniach z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązaniach jako zobowiązania z tytułu nierozliczonych instrumentów pochodnych (Nota 18).

Pozostałe informacje dotyczące instrumentów pochodnych zostały przedstawione w Nocie 10 Pochodne Instrumenty Finansowe oraz w Nocie 29 Instrumenty finansowe.

##### 30.1.9 Wpływ instrumentów pochodnych na wynik finansowy i kapitały własne Spółki

W 2009 r. wynik na instrumentach pochodnych ukształtował się na poziomie (105 450) tys. zł. Efektywna część wyceny instrumentów zabezpieczających przeniesiona z innych skumulowanych całkowitych dochodów do zysków lub strat w okresie sprawozdawczym, jako korekta z przeklasyfikowania, spowodowała wzrost przychodów ze sprzedaży o 433 187 tys. zł. Strata z tytułu wyceny instrumentów pochodnych wyniosła (345 854) tys. zł, a z tytułu realizacji instrumentów pochodnych wyniosła (192 783) tys. zł. Korekta pozostałych kosztów operacyjnych z tytułu wyceny instrumentów pochodnych wynika głównie ze zmiany wartości czasowej opcji, które rozliczą się w przyszłym okresie. Zgodnie ze stosowanymi zasadami rachunkowości zabezpieczeń w Spółce, zmiana wartości czasowej opcji nie jest odnoszona na kapitał własny.

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

|  | Za okres                   |                            |
|--|----------------------------|----------------------------|
|  | od 01.01.09<br>do 31.12.09 | od 01.01.08<br>do 31.12.08 |
| <b>Wpływ na przychody ze sprzedaży</b>                         | <b>433 187</b>             | <b>579 991</b>             |
| <b>Wpływ na pozostałą działalność operacyjną</b>               | <b>(538 637)</b>           | <b>(212 001)</b>           |
| Straty z tytułu realizacji instrumentów pochodnych             | (192 783)                  | (99 575)                   |
| Straty z tytułu wyceny instrumentów pochodnych                 | (345 854)                  | (112 426)                  |
| <b>Wpływ instrumentów pochodnych na wynik okresu, łącznie:</b> | <b>(105 450)</b>           | <b>367 990</b>             |

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

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

<sup>4</sup> Płatne w momencie rozliczenia.

### 30. Zarządzanie Ryzykiem Finansowym (kontynuacja)

#### 30.1. Ryzyko rynkowe (kontynuacja)

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

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

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

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

#### KWOTY UJĘTE W KAPITALE WŁASNYM

|   | Stan na dzień   |                 |
|---|-----------------|-----------------|
|   | 31 grudnia 2009 | 31 grudnia 2008 |
| <b>Inne skumulowane całkowite dochody</b>   |                 |                 |
| - transakcje zabezpieczające ryzyko cen towarów (miedź i srebro) – instrumenty pochodne                                     | (3 937)         | 627 757         |
| <b>Inne skumulowane całkowite dochody</b>   |                 |                 |
| - transakcje zabezpieczające ryzyko kursu walutowego – instrumenty pochodne   | 159 170         | -               |
| <b>Razem inne skumulowane całkowite dochody</b>   | <b>155 233</b>  | <b>627 757</b>  |
| <b>- instrumenty finansowe zabezpieczające przyszłe przepływy pieniężne (bez uwzględniania skutków podatku odroczonego)</b> |                 |                 |

|  | Za okres                   |                            |
|--|----------------------------|----------------------------|
|  | od 01.01.09<br>do 31.12.09 | od 01.01.08<br>do 31.12.08 |
| <b>Zyski lub (straty) na pochodnych instrumentach zabezpieczających przepływy pieniężne ujęte w innych całkowitych dochodach</b>   |                            |                            |
| <b>Skumulowany wynik osiągnięty na instrumentach finansowych zabezpieczających przepływy pieniężne na początek okresu sprawozdawczego</b>  | <b>627 757</b>             | <b>9 895</b>               |
| Kwota ujęta w okresie sprawozdawczym z tytułu transakcji zabezpieczających   | (39 337)                   | 1 197 853                  |
| Kwota przeniesiona z innych skumulowanych całkowitych dochodów do przychodów ze sprzedaży  | (433 187)                  | (579 991)                  |
| <b>Inne skumulowane całkowite dochody z tytułu instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne na koniec okresu sprawozdawczego (bez uwzględniania skutków podatku odroczonego)</b> | <b>155 233</b>             | <b>627 757</b>             |

#### 30.1.10 Analiza wrażliwości Spółki na ryzyka rynkowe

Zgodnie z „Polityką Zarządzania Ryzykiem Rynkowym” Spółka identyfikuje następujące główne ryzyka rynkowe, na które jest narażona:

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

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



### 30. Zarządzanie Ryzykiem Finansowym (kontynuacja)

#### 30.1. Ryzyko rynkowe (kontynuacja)

##### 30.1.10 Analiza wrażliwości Spółki na ryzyka rynkowe (kontynuacja)

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

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

Zakres danych historycznych (dane dzienne):

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

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

Potencjalnie możliwe zmiany cen na koniec okresu sprawozdawczego:

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

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

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

### 30. Zarządzanie Ryzykiem Finansowym (kontynuacja)

#### 30. 1. Ryzyko rynkowe (kontynuacja)

##### 30.1.10 Analiza wrażliwości Spółki na ryzyka rynkowe (kontynuacja)

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

| AKTYWA i ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE                              | WARTOŚĆ NARAŻONA NA RYZYKO<br>Struktura walutowa |             |            |
|--|--|-------------|------------|
|  | [tys. PLN]                                       | [tys. USD]  | [tys. EUR] |
| Udziały i jednostki uczestnictwa w Funduszach Inwestycyjnych | 7 930  | 2 782       | -          |
| Należności z tytułu dostaw i usług (netto)                   | 775 971  | 114 256     | 109 612    |
| Środki pieniężne i lokaty                                    | 150 451  | 37 136      | 10 857     |
| Pozostałe aktywa finansowe (netto)                           | 8 477  | 1 242       | 1 202      |
| Pochodne instrumenty finansowe – Waluty                      | 15 122   | brak danych | -          |
| Pochodne instrumenty finansowe – Metale                      | (28 698)   | (10 069)    | -          |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług                         | (36 205)   | (7 653)     | (3 502)    |
| Pozostałe zobowiązania finansowe                             | (45 296)   | (10 848)    | (3 499)    |

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

| AKTYWA i ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE                              | WARTOŚĆ NARAŻONA NA RYZYKO<br>Struktura walutowa |             |             |
|--|--|-------------|-------------|
|  | [tys. PLN]                                       | [tys. USD]  | [tys. EUR]  |
| Udziały i jednostki uczestnictwa w Funduszach Inwestycyjnych | 11 264   | 3 803       | -           |
| Należności z tytułu dostaw i usług (netto)                   | 218 428  | 62 912      | 7 693       |
| Środki pieniężne i lokaty                                    | 507 925  | 153 943     | 12 457      |
| Pozostałe aktywa finansowe (netto)                           | 353 897  | 119 011     | 338         |
| Pochodne instrumenty finansowe – Waluty                      | 62 326   | brak danych | brak danych |
| Pochodne instrumenty finansowe – Metale                      | 651 500  | 219 968     | -           |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług                         | (90 288)   | (14 539)    | (11 319)    |
| Pozostałe zobowiązania finansowe                             | (42 381)   | (2 805)     | (8 167)     |

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

**30. Zarządzanie Ryzykiem Finansowym (kontynuacja)**  
**30.1 Ryzyko rynkowe (kontynuacja)**  
**30.1.10 Analiza wrażliwości Spółki na ryzyka rynkowe (kontynuacja)**

**ANALIZA WRAŻLIWOŚCI na dzień 31 grudnia 2009**

| AKTYWA i ZOBOWIĄZANIA<br>FINANSOWE                           | WARTOŚĆ<br>NARAŻONA<br>NA RYZYKO | 31.12.2009<br>WARTOŚĆ<br>BILANSOWA | RYZYZKO WALUTOWE |            |               |            | RYZYZKO TOWAROWE    |            |               |            |                        |            |                |            |                |            |                |         |
|--|----------------------------------|------------------------------------|------------------|------------|---------------|------------|---------------------|------------|---------------|------------|------------------------|------------|----------------|------------|----------------|------------|----------------|---------|
|  |                                  |                                    | USD/PLN          |            | EUR/PLN       |            | CENY MIEDZI [USD/t] |            |               |            | CENY SREBRA [USD/troz] |            |                |            |                |            |                |         |
|  |                                  |                                    | 3,58<br>+ 26%    |            | 2,24<br>- 21% |            | 4,85<br>+ 18%       |            | 3,51<br>- 15% |            | 10 061<br>+ 37%        |            | 4 765<br>- 35% |            | 24,43<br>+ 44% |            | 10,93<br>- 36% |         |
|  |                                  |                                    | RZIS             | Kapitał    | RZIS          | Kapitał    | RZIS                | Kapitał    | RZIS          | Kapitał    | RZIS                   | Kapitał    | RZIS           | Kapitał    | RZIS           | Kapitał    | RZIS           | Kapitał |
| [tys. PLN]   | [tys. PLN]                       | [tys. PLN]                         | [tys. PLN]       | [tys. PLN] | [tys. PLN]    | [tys. PLN] | [tys. PLN]          | [tys. PLN] | [tys. PLN]    | [tys. PLN] | [tys. PLN]             | [tys. PLN] | [tys. PLN]     | [tys. PLN] | [tys. PLN]     | [tys. PLN] |                |         |
| Udziały i jednostki uczestnictwa w Funduszach Inwestycyjnych | 7 930                            | 7 930                              | 1 640            | (1 375)    |               |            |                     |            |               |            |                        |            |                |            |                |            |                |         |
| Należności z tytułu dostaw i usług (netto)                   | 775 971                          | 1 003 016                          | 67 365           | (56 482)   | 65 932        | (53 387)   |                     |            |               |            |                        |            |                |            |                |            |                |         |
| Środki pieniężne i lokaty                                    | 150 451                          | 1 042 875                          | 21 895           | (18 358)   | 6 531         | (5 288)    |                     |            |               |            |                        |            |                |            |                |            |                |         |
| Pozostałe aktywa finansowe (netto)                           | 8 477                            | 148 912                            | 732              | (614)      | 723           | (586)      |                     |            |               |            |                        |            |                |            |                |            |                |         |
| Pochodne instrumenty finansowe – Waluty                      | 15 122                           | 15 122                             | (29 385)         | (9 119)    | (4 254)       | 164 897    |                     |            |               |            |                        |            |                |            |                |            |                |         |
| Pochodne instrumenty finansowe – Metale                      | (28 698)                         | (28 698)                           | (7 959)          | 2 022      | 6 673         | (1 696)    | (54 596)            | (348 905)  | 96 549        | 366 613    | (10 366)               | (7 918)    | (10 660)       | 75 732     |                |            |                |         |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług                         | (36 205)                         | (608 971)                          | (4 512)          | 3 783      | (2 107)       | 1 706      |                     |            |               |            |                        |            |                |            |                |            |                |         |
| Pozostałe zobowiązania finansowe                             | (45 296)                         | (72 403)                           | (6 396)          | 5 363      | (2 105)       | 1 704      |                     |            |               |            |                        |            |                |            |                |            |                |         |
| <b>WPLYW NA RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT</b>                      |                                  |                                    | 43 380           | (65 264)   | 68 974        | (55 851)   | (54 596)            | 96 549     | (10 366)      | (10 660)   |                        |            |                |            |                |            |                |         |
| <b>WPLYW NA KAPITAŁ WŁASNY</b>                               |                                  |                                    | (7 097)          | 163 201    |               |            | (348 905)           | 366 613    | (7 918)       | 75 732     |                        |            |                |            |                |            |                |         |

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

**30. Zarządzanie Ryzykiem Finansowym (kontynuacja)**  
**30.1 Ryzyko rynkowe (kontynuacja)**  
**30.1.10 Analiza wrażliwości Spółki na ryzyka rynkowe (kontynuacja)**

**ANALIZA WRAŻLIWOŚCI na dzień 31 grudnia 2008**

| AKTYWA i ZOBOWIĄZANIA<br>FINANSOWE                              | WARTOŚĆ<br>NARAŻONA<br>NA RYZYKO | 31.12.2008<br>WARTOŚĆ<br>BILANSOWA | RYZYZKO WALUTOWE |           |         |           | RYZYZKO TOWAROWE    |           |                        |          |          |          |          |         |
|---|----------------------------------|------------------------------------|------------------|-----------|---------|-----------|---------------------|-----------|------------------------|----------|----------|----------|----------|---------|
|   |                                  |                                    | USD/PLN          |           | EUR/PLN |           | CENY MIEDZI [USD/t] |           | CENY SREBRA [USD/troz] |          |          |          |          |         |
|   |                                  |                                    | 3,96             | 2,11      | 5,09    | 3,35      | 5 298               | 1 685     | 19,54                  | 6,00     |          |          |          |         |
|   |                                  |                                    | +34%             | - 29%     | +22%    | - 20%     | +83%                | - 42%     | +81%                   | -44%     |          |          |          |         |
| [tys. PLN]  | [tys. PLN]                       | RZIS                               | Kapitał          | RZIS      | Kapitał | RZIS      | Kapitał             | RZIS      | Kapitał                | RZIS     | Kapitał  |          |          |         |
| Udziały i jednostki uczestnictwa<br>w Funduszach Inwestycyjnych | 11 264                           | 11 264                             | 3 084            | (2 637)   |         |           |                     |           |                        |          |          |          |          |         |
| Należności z tytułu dostaw<br>i usług (netto)                   | 218 428                          | 498 545                            | 51 020           | (43 631)  | 5 702   | (5 139)   |                     |           |                        |          |          |          |          |         |
| Środki pieniężne i lokaty                                       | 507 925                          | 1 853 125                          | 124 844          | (106 763) | 9 234   | (8 323)   |                     |           |                        |          |          |          |          |         |
| Pozostałe aktywa finansowe<br>(netto)                           | 353 897                          | 428 861                            | 96 515           | (82 537)  | 251     | (226)     |                     |           |                        |          |          |          |          |         |
| Pochodne instrumenty<br>finansowe – Waluty                      | 62 326                           | 62 326                             | (45 157)         | -         | 20 683  | 216 981   |                     |           |                        |          |          |          |          |         |
| Pochodne instrumenty<br>finansowe – Metale                      | 651 500                          | 651 500                            | 6 297            | 171 887   | (5 385) | (146 993) | 56 489              | (380 994) | (3 346)                | 195 213  | (17 984) | (27 547) | (23 836) | 110 461 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw<br>i usług                         | (90 288)                         | (705 868)                          | (11 791)         | 10 083    | (8 390) | 7 562     |                     |           |                        |          |          |          |          |         |
| Pozostałe zobowiązania<br>finansowe                             | (42 381)                         | (83 240)                           | (2 274)          | 1 945     | (6 053) | 5 456     |                     |           |                        |          |          |          |          |         |
| <b>WPŁYW NA RACHUNEK<br/>ZYSKÓW I STRAT</b>                     |                                  |                                    | 222 538          | (208 242) | 744     | (670)     | 56 489              | (3 346)   | (17 984)               | (23 836) |          |          |          |         |
| <b>WPŁYW NA KAPITAŁ WŁASNY</b>                                  |                                  |                                    |                  | 171 887   | 69 988  |           | (380 994)           | 195 213   | (27 547)               | 110 461  |          |          |          |         |

### 30. Zarządzanie Ryzykiem Finansowym (kontynuacja)

#### 30.2. Ryzyko płynności i zarządzanie kapitałem

Spółka narażona jest na ryzyko utraty płynności finansowej rozumianej, jako zdolność terminowego regulowania zobowiązań.

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

Zarówno w 2009 r. jak i w okresie porównywalnym ze względu na dodatnie przepływy pieniężne oraz znaczne salda środków pieniężnych, Spółka nie korzystała z zewnętrznych źródeł finansowania w formie kredytów i pożyczek udzielanych przez instytucje finansowe oraz terminowo regulowała wszystkie zobowiązania.

W przypadku wystąpienia konieczności pozyskania przez Spółkę zewnętrznego źródła finansowania, istnieje prawdopodobieństwo wystąpienia zwiększonego ryzyka płynności.

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

| Zobowiązania finansowe   | Umowne terminy wymagalności od końca okresu sprawozdawczego |                |               |               |               | Razem (bez dyskonta) | Wartość bilansowa |
|--|---|----------------|---------------|---------------|---------------|----------------------|-------------------|
|  | do 3 m-cy   | 3-12 m-cy      | 1-3 lata      | 3-5 lat       | powyżej 5 lat |                      |                   |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług   | 600 410   | 4 660          | 3 028         | 992           | -             | <b>609 090</b>       | <b>608 971</b>    |
| Kredyty i pożyczki zaciągnięte   | 1 033   | 2 027          | -             | -             | -             | <b>3 060</b>         | <b>3 005</b>      |
| Pochodne instrumenty finansowe - Waluty  | 40 346  | 108 673        | -             | -             | -             | <b>149 019</b>       | <b>165 688</b>    |
| Pochodne instrumenty finansowe - Metale  | -   | 31 514         | 6 360         | -             | -             | <b>37 874</b>        | <b>169 169</b>    |
| Pozostałe zobowiązania finansowe   | 43 610  | 4 848          | 11 166        | 9 268         | 6 499         | <b>75 391</b>        | <b>72 403</b>     |
| <b>Razem zobowiązania finansowe w poszczególnych przedziałach wymagalności</b> | <b>685 399</b>  | <b>151 722</b> | <b>20 554</b> | <b>10 260</b> | <b>6 499</b>  | <b>874 434</b>       |                   |

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

| Zobowiązania finansowe   | Umowne terminy wymagalności od końca okresu sprawozdawczego |               |               |               |               | Razem (bez dyskonta) | Wartość bilansowa |
|--|---|---------------|---------------|---------------|---------------|----------------------|-------------------|
|  | do 3 m-cy   | 3-12 m-cy     | 1-3 lata      | 3-5 lat       | powyżej 5 lat |                      |                   |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług   | 691 853   | 3 106         | 9 640         | 1 008         | 504           | <b>706 111</b>       | <b>705 868</b>    |
| Kredyty i pożyczki zaciągnięte   | 57  | 4 150         | 3 059         | -             | -             | <b>7 266</b>         | <b>7 012</b>      |
| Pochodne instrumenty finansowe - Metale  | -   | 3 771         | -             | -             | -             | <b>3 771</b>         | <b>3 771</b>      |
| Pozostałe zobowiązania finansowe   | 51 718  | 4 718         | 11 032        | 9 454         | 10 911        | <b>87 833</b>        | <b>83 240</b>     |
| <b>Razem zobowiązania finansowe w poszczególnych przedziałach wymagalności</b> | <b>743 628</b>  | <b>15 745</b> | <b>23 731</b> | <b>10 462</b> | <b>11 415</b> | <b>804 981</b>       |                   |

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

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

### 30. Zarządzanie Ryzykiem Finansowym (kontynuacja)

#### 30.2. Ryzyko płynności i zarządzanie kapitałem (kontynuacja)

Zgodnie z praktyką rynkową Spółka monitoruje kapitał między innymi na podstawie wskaźnika kapitału własnego oraz wskaźnika dług/EBITDA. Wskaźnik kapitału własnego obliczany jest jako stosunek wartości netto aktywów (kapitał własny pomniejszony o wartości niematerialne) do sumy bilansowej. Wskaźnik dług/EBITDA jest obliczany jako stosunek zobowiązań z tytułu kredytów, pożyczek i 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 Spółka 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 2009 r. oraz 31 grudnia 2008 r. przedstawiały się następująco:

|  | Stan na         |                 |
|--|-----------------|-----------------|
|  | 31 grudnia 2009 | 31 grudnia 2008 |
| Kapitał własny   | 10 403 957      | 10 591 292      |
| Minus: wartości niematerialne                                  | 76 147          | 80 904          |
| Wartość netto aktywów  | 10 327 810      | 10 510 388      |
| Suma bilansowa   | 13 953 030      | 13 900 564      |
| <b>Wskaźnik kapitału własnego</b>                              | <b>0,74</b>     | <b>0,76</b>     |
| Zysk z działalności operacyjnej                                | 3 098 092       | 3 596 364       |
| Plus: amortyzacja  | 547 653         | 481 376         |
| EBITDA   | 3 645 745       | 4 077 740       |
| Kredyty, pożyczki i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego | 17 685          | 24 293          |
| <b>Wskaźnik: dług/EBITDA</b>                                   | <b>0,005</b>    | <b>0,006</b>    |

W związku z niskim poziomem długu Spółki na dzień 31 grudnia 2009 r. wskaźnik dług/EBITDA był na bezpiecznym poziomie i wyniósł 0,005.

Natomiast wskaźnik kapitału własnego był powyżej zakładanego minimalnego poziomu i na 31 grudnia 2009 r. wynosił 0,74.

Na Spółce nie spoczywały w 2009 r. oraz w 2008 r. jakiegokolwiek zewnętrzne wymogi kapitałowe.

#### 30.3 Ryzyko Kredytowe

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

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

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

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

##### 30.3.1 Ryzyko kredytowe związane ze środkami pieniężnymi i lokatami bankowymi

Wszystkie podmioty, z którymi Spółka zawiera transakcje depozytowe działają w sektorze finansowym. Są to wyłącznie banki zarejestrowane w Polsce bądź działające w Polsce w formie oddziałów banków zagranicznych, należące do europejskich i amerykańskich instytucji finansowych posiadających rating na poziomie średniowysokim<sup>5</sup> (71% depozytów) i średnim<sup>6</sup> (29% depozytów), a także dysponujące odpowiednim kapitałem

<sup>5</sup> Przez średniowysoki rating rozumie się rating od A+ do A- w agencjach Standard & Poor's i Fitch oraz od A1 do A3 w agencji Moodys.

<sup>6</sup> Przez średni rating rozumie się rating od BBB+ do BBB- w agencjach Standard & Poor's i Fitch oraz od Baa1 do Baa3 w agencji Moodys.

### **30. Zarządzanie Ryzykiem Finansowym (kontynuacja)**

#### **30.3 Ryzyko Kredytowe (kontynuacja)**

##### **30.3.1 Ryzyko kredytowe związane ze środkami pieniężnymi i lokatami bankowymi (kontynuacja)**

własnym oraz silną i ustabilizowaną pozycją rynkową. Na dzień 31 grudnia 2009 r. maksymalny udział jednego banku w odniesieniu do środków ulokowanych przez Spółkę wyniósł 22%.

##### **30.3.2 Ryzyko kredytowe związane z transakcjami pochodnymi**

Wszystkie podmioty, z którymi Spółka zawiera transakcje w instrumentach pochodnych działają w sektorze finansowym. Są to instytucje finansowe (głównie banki) posiadające najwyższy<sup>7</sup> (39,1%), średniowysoki<sup>8</sup> (52,2%) lub średni<sup>9</sup> rating (8,7%). Według wartości godziwej na dzień 31 grudnia 2009 r. maksymalny udział jednego podmiotu w odniesieniu do ryzyka kredytowego wynikającego z transakcji pochodnych zawartych przez Spółkę wyniósł 46,1%.

Wycena transakcji w instrumentach pochodnych zawartych przez Spółkę wg stanu na dzień 31 grudnia 2009 r. wynosi<sup>10</sup>:

|                 |  |
|-----------------|--|
| 44 187 tys. zł  | (ujemne saldo z wyceny instrumentów pochodnych), z tego: |
| 365 468 tys. zł | zobowiązania finansowe (Nota 10, 18)                     |
| 321 281 tys. zł | aktywa finansowe (Nota 10)                               |

Wszystkie podmioty, z którymi Spółka zawierała transakcje w 2008 r. w instrumentach pochodnych działały w sektorze finansowym. Są to instytucje finansowe (głównie banki) posiadające najwyższy<sup>7</sup> rating (27,7%), średniowysoki<sup>8</sup> (55,6%) lub średni<sup>9</sup> (16,7%). Maksymalny udział jednego podmiotu w odniesieniu do transakcji pochodnych zawartych przez Spółkę wyniósł 17,9%.

Wycena transakcji w instrumentach pochodnych zawartych przez Spółkę wg stanu na dzień 31 grudnia 2008 r. wynosi<sup>11</sup>:

|                   |  |
|-------------------|--|
| 965 577 tys. zł   | (dodatnie saldo z wyceny instrumentów pochodnych), z tego: |
| 39 166 tys. zł    | zobowiązania finansowe (Nota 10, 18)                       |
| 1 004 743 tys. zł | aktywa finansowe (Nota 10, 11)                             |

W związku z dywersyfikacją zarówno podmiotową jak i geograficzną ryzyka oraz współpracą z instytucjami finansowymi o wysokim ratingu, jak również biorąc pod uwagę wartość godziwą zobowiązań wynikających z transakcji pochodnych, Spółka nie jest znacząco narażona na ryzyko kredytowe w związku z zawartymi transakcjami pochodnymi.

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

##### **30.3.3 Ryzyko kredytowe związane z należnościami z tytułu dostaw i usług oraz pozostałymi należnościami finansowymi**

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

---

<sup>7</sup> Przez najwyższy rating rozumie się rating od AAA do AA- w agencjach Standard & Poor's i Fitch oraz od Aaa do Aa3 w agencji Moodys.

<sup>8</sup> Przez średniowysoki rating rozumie się rating od A+ do A- w agencjach Standard & Poor's i Fitch oraz od A1 do A3 w agencji Moodys.

<sup>9</sup> Przez średni rating rozumie się rating od BBB+ do BBB- w agencjach Standard & Poor's i Fitch oraz od Baa1 do Baa3 w agencji Moodys.

<sup>10</sup> Wycena transakcji dotyczy zarówno wyceny otwartych pozycji jak i transakcji rozliczających się w dniu 5 stycznia 2010 r., które zostały wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej Spółki w pozycji pozostałe należności finansowe.

<sup>11</sup> Wycena transakcji dotyczy zarówno wyceny otwartych pozycji jak i transakcji rozliczających się w dniu 5 stycznia 2009 r., które zostały wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej Spółki za okres 01.01.2008 r. do 31.12.2008 r. w pozycjach pozostałe należności finansowe i pozostałe zobowiązania finansowe.

### 30. Zarządzanie Ryzykiem Finansowym (kontynuacja)

#### 30.3 Ryzyko Kredytowe (kontynuacja)

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

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

|  | Stan na dzień   |                       |               |                 |                       |               |
|--|-----------------|-----------------------|---------------|-----------------|-----------------------|---------------|
|  | 31 grudnia 2009 |                       |               | 31 grudnia 2008 |                       |               |
|  | Polska          | UE<br>(z wył. Polski) | Inne<br>kraje | Polska          | UE<br>(z wył. Polski) | Inne<br>kraje |
| Należności netto z tytułu dostaw i usług | 33,7%           | 56,6%                 | 9,7%          | 52,2%           | 35,5%                 | 12,3%         |

Spółka w znaczącej części dokonuje sprzedaży swoich produktów na podstawie przedpłat. Ocenia również na bieżąco zdolność kredytową swoich kontrahentów, w szczególności tych, którym udzielono kredytu kupieckiego. Kredyt kupiecki otrzymują tylko sprawdzeni, długoletni kontrahenci, a sprzedaż produktów nowym kontrahentom zawsze jest zabezpieczona. Spółka posiada zabezpieczenie większości należności w postaci weksli<sup>12</sup>, blokady środków na rachunku, zastawów rejestrowanych<sup>13</sup>, gwarancji bankowych, hipotek, akredytyw i inkas dokumentowych. Ponadto większość kontrahentów posiadających kredyt kupiecki w kontraktach posiada zastrzeżenie prawa własności potwierdzone datą pewną<sup>14</sup>. W celu ograniczenia ryzyka niewypłacalności klientów Spółka zawarła umowę ubezpieczenia należności, którą objęte są należności od jednostek z kredytem kupieckim, od których nie otrzymano twardych zabezpieczeń. Uwzględniając posiadane zabezpieczenia oraz limity kredytowe otrzymane od firmy ubezpieczeniowej według stanu na dzień 31 grudnia 2009 r. Spółka posiada zabezpieczenia dla 55% należności handlowych.

Całkowita wartość netto należności handlowych Spółki na dzień 31 grudnia 2009 r. bez uwzględnienia wartości godziwej przyjętych zabezpieczeń do wysokości, których Spółka może być wystawiona na ryzyko kredytowe wynosi 1 003 016 tys. zł, (wg stanu na dzień 31 grudnia 2008 r. 498 545 tys. zł). Zwiększenie poziomu należności w relacji do końca poprzedniego roku wynika głównie ze zwiększonej wartości sprzedaży w IV kwartale 2009 r. w porównaniu do IV kwartału 2008 r.

Koncentracja ryzyka kredytowego w Spółce związana jest z przyznawanymi terminami płatności kluczowym odbiorcom (w większości działającym na terenie Unii Europejskiej). W konsekwencji, na dzień 31 grudnia 2009 r. saldo należności od 7 największych odbiorców Spółki, pod względem stanu należności na koniec okresu sprawozdawczego, stanowi 79% salda należności z tytułu dostaw i usług (na dzień 31 grudnia 2008 r. odpowiednio 78%). Pomimo koncentracji ryzyka z tego tytułu Spółka ocenia, że ze względu na dostępne dane historyczne oraz wieloletnie doświadczenie we współpracy z klientami jak również stosowane zabezpieczenia występuje niski stopień ryzyka kredytowego.

Ze względu na brak danych przy ocenie ryzyka kredytowego nie uwzględniano ryzyka wynikającego z zawartych przez kontrahentów transakcji w instrumentach pochodnych.

##### 30.3.4 Ryzyko kredytowe związane z udzielonymi pożyczkami

Na dzień 31 grudnia 2009 r. wartość bilansowa udzielonych przez Spółkę pożyczek wynosiła 76 814 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2008 r. 9 323 tys. zł), udzielonych spółkom Zagłębie Lubin S.A., Energetyka Sp. z o.o. oraz spółce KGHM CONGO S.P.R.L.

KGHM Polska Miedź S.A. na bieżąco monitoruje sytuację majątkową i wyniki finansowe pożyczkobiorców. Na podstawie tej analizy 31 marca 2009 r. w związku z powstałym wysokim poziomem ryzyka kredytowego dokonano odpisu aktualizującego wartość pożyczki udzielonej KGHM CONGO S.P.R.L. w kwocie 2 643 tys. zł. W wyniku podjętych działań mających na celu odzyskanie odpisanej wierzytelności podpisana została umowa cesji na rzecz KGHM Polska Miedź S.A. wierzytelności KGHM CONGO S.P.R.L. od kontrahenta. Do końca grudnia 2009 r. nastąpiła częściowa spłata wierzytelności objętej umową cesji w kwocie 1 413 tys. zł.

Co do pozostałych pożyczek udzielonych przez Spółkę nie zidentyfikowano utraty wartości.

<sup>12</sup> W celu przyspieszenia ewentualnej egzekucji należności zazwyczaj weksel jest przedkładany wraz z notarialnym Aktem o Poddaniu się Egzekucji.

<sup>13</sup> Wg stanu na koniec okresu sprawozdawczego Spółka posiadała zastawy na zbiorach rzeczy lub praw stanowiących organizacyjną całość, których skład (zmienny) jest ujęty w księgach handlowych kontrahenta.

<sup>14</sup> Stosowana w umowach handlowych klauzula potwierdzona notarialnie oznacza, że prawo własności towaru przechodzi na kupującego dopiero po dokonaniu zapłaty pomimo fizycznej dostawy.



### 30. Zarządzanie Ryzykiem Finansowym (kontynuacja)

#### 30.3 Ryzyko Kredytowe (kontynuacja)

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

Spółka narażona jest na ten rodzaj ryzyka kredytowego z tytułu zmiany wartości godziwej udziału w funduszu inwestycyjnym AIG. Na dzień 31 grudnia 2009 r. wartość bilansowa tych udziałów wynosiła 7 930 tys. zł (31 grudnia 2008 r. 11 264 tys. zł). Wyceny udziałów w funduszu dokonuje się w oparciu o sprawozdanie finansowe funduszu jako iloczyn wartości funduszu i procentowego udziału Spółki w funduszu na poziomie 5,8803%. W trakcie roku 2009 Spółka nie inwestowała wolnych środków w dłużne papiery wartościowe, fundusze i jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych.

#### 30.3.6 Pozostałe informacje w zakresie ryzyka kredytowego

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

| Stan na 31 grudnia 2009            |                   |           |                   |                   |                    |                   |
|------------------------------------|-------------------|-----------|-------------------|-------------------|--------------------|-------------------|
|                                    | Wartość<br>ogółem | do 1 m-ca | od 1 do 3<br>m-cy | od 3 do 6<br>m-cy | od 6 do 12<br>m-cy | powyżej<br>1 roku |
| Należności z tytułu dostaw i usług | 41 538            | 40 908    | 627               | -                 | -                  | 3                 |
| Pozostałe należności finansowe     | 378               | 218       | 108               | 5                 | -                  | 47                |

| Stan na 31 grudnia 2008            |                   |           |                   |                   |                    |                   |
|------------------------------------|-------------------|-----------|-------------------|-------------------|--------------------|-------------------|
|                                    | Wartość<br>ogółem | do 1 m-ca | od 1 do 3<br>m-cy | od 3 do 6<br>m-cy | od 6 do 12<br>m-cy | powyżej<br>1 roku |
| Należności z tytułu dostaw i usług | 24 270            | 20 887    | 3 348             | 31                | 1                  | 3                 |
| Pozostałe należności finansowe     | 525               | 214       | 277               | 33                | 1                  | -                 |

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

Poniższe tabele prezentują odpis aktualizujący aktywa finansowe w kategorii pożyczki i należności w rozbiciu na poszczególne klasy:

#### Utrata wartości pożyczek i należności finansowych

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

|   | Nota      | Za okres                   |                            |
|---|-----------|----------------------------|----------------------------|
|   |           | od 01.01.09<br>do 31.12.09 | od 01.01.08<br>do 31.12.08 |
| <b>Odpis aktualizujący, stan na początek okresu</b> | <b>11</b> | <b>21 890</b>              | <b>18 062</b>              |
| Odpis utworzony w ciężar rachunku zysków i strat    | 24        | 909                        | 35                         |
| Odpis odwrócony w rachunek zysków i strat           | 24        | (149)                      | (3)                        |
| Aktualizacja odpisu z tytułu różnic kursowych       |           | (800)                      | 3 796                      |
| Odpis wykorzystany w trakcie okresu                 |           | (81)                       | -                          |
| <b>Odpis aktualizujący, stan na koniec okresu</b>   | <b>11</b> | <b>21 769</b>              | <b>21 890</b>              |

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

|   | Nota      | Za okres                   |                            |
|---|-----------|----------------------------|----------------------------|
|   |           | od 01.01.09<br>do 31.12.09 | od 01.01.08<br>do 31.12.08 |
| <b>Odpis aktualizujący, stan na początek okresu</b> | <b>11</b> | <b>2 518</b>               | <b>2 777</b>               |
| Odpis utworzony w ciężar rachunku zysków i strat    | 27        | 2 360                      | 20                         |
| Odpis odwrócony w rachunek zysków i strat           | 26        | (962)                      | (5)                        |
| Aktualizacja odpisu z tytułu różnic kursowych       |           | (49)                       | 5                          |
| Odpis wykorzystany w trakcie okresu                 |           | (52)                       | (246)                      |
| Odwrocenie odpisu z tytułu kosztów sądowych         |           | (2)                        | (33)                       |
| <b>Odpis aktualizujący, stan na koniec okresu</b>   | <b>11</b> | <b>3 813</b>               | <b>2 518</b>               |

### 30. Zarządzanie Ryzykiem Finansowym (kontynuacja)

#### 30.3 Ryzyko Kredytowe (kontynuacja)

##### 30.3.6 Pozostałe informacje w zakresie ryzyka kredytowego(kontynuacja)

###### c) udziały i akcje (kategoria: aktywa finansowe dostępne do sprzedaży)

|   | Nota     | Za okres                   |                            |
|---|----------|----------------------------|----------------------------|
|   |          | od 01.01.09<br>do 31.12.09 | od 01.01.08<br>do 31.12.08 |
| <b>Odpis aktualizujący, stan na początek okresu</b>   |          | -                          | -                          |
| Przekwalifikowanie udziałów jednostki zależnej do aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży |          | 58 579                     | -                          |
| <b>Odpis aktualizujący, stan na koniec okresu</b>   | <b>8</b> | <b>58 579</b>              | -                          |

### 31. Podatek dochodowy

|                                      | Nota | Za okres                   |                            |
|--------------------------------------|------|----------------------------|----------------------------|
|                                      |      | od 01.01.09<br>do 31.12.09 | od 01.01.08<br>do 31.12.08 |
| <b>Podatek dochodowy</b>             |      |                            |                            |
| Podatek bieżący                      |      | 620 775                    | 576 428                    |
| Podatek odroczony                    | 20   | (106 740)                  | 71 301                     |
| Korekty podatku za poprzednie okresy |      | 12 349                     | (14 478)                   |
| <b>Razem:</b>                        |      | <b>526 384</b>             | <b>633 251</b>             |

|   | Za okres                   |                            |
|---|----------------------------|----------------------------|
|   | od 01.01.09<br>do 31.12.09 | od 01.01.08<br>do 31.12.08 |
| Zysk przed opodatkowaniem (brutto)                                | 3 066 569                  | 3 553 629                  |
| Podatek wyliczony wg obowiązującej stawki podatkowej              | 582 648                    | 675 190                    |
| Przychody niepodlegające opodatkowaniu                            | (82 832)                   | (111 015)                  |
| Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów                 | 14 219                     | 83 554                     |
| Korekty podatku za poprzednie okresy                              | 12 349                     | (14 478)                   |
| <b>Obciążenie wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego</b> | <b>526 384</b>             | <b>633 251</b>             |

Stawka zastosowana do opodatkowania dochodów zgodnie z aktualnie obowiązującym prawem w podatku dochodowym od osób prawnych wyniosła 19 % (rok 2008: 19%). Efektywna stopa procentowa wyniosła 17,16% ( rok 2008: 17,82%).

### 32. Zysk przypadający na jedną akcję

|   | Za okres                   |                            |
|---|----------------------------|----------------------------|
|   | od 01.01.09<br>do 31.12.09 | od 01.01.08<br>do 31.12.08 |
| Zysk (strata) netto                             | 2 540 185                  | 2 920 378                  |
| Średnia ważona liczba akcji zwykłych (tys.)     | 200 000                    | 200 000                    |
| Podstawowy/rozwodniony zysk na akcję (zł/akcję) | 12,70                      | 14,60                      |
| Nie występują rozwadniające akcje zwykłe.       |                            |                            |

### 33. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

Zgodnie z Uchwałą Nr 5/2009 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia KGHM Polska Miedź S.A. z dnia 16 czerwca 2009 r. w sprawie podziału zysku Spółki za rok obrotowy 2008 oraz ustalenia dnia dywidendy i terminu wypłaty dywidendy, na dywidendę dla akcjonariuszy z zysku za rok obrotowy 2008 przeznaczono kwotę 2 336 000 tys. zł, co stanowi 11,68 zł na jedną akcję.

Dzień dywidendy uchwalono na 16 lipca 2009 r., termin wypłaty dywidendy: na dzień 6 sierpnia 2009 r. - kwoty 1 432 000 tys. zł, tj. 7,16 zł na jedną akcję oraz na dzień 6 listopada 2009 r. - kwoty 904 000 tys. zł, tj. 4,52 zł na jedną akcję.

Wszystkie akcje Spółki są akcjami zwykłymi.

### 34. Wyjaśnienia do sprawozdania z przepływów pieniężnych

#### Korekty zysku netto

|  | Za okres                           |                                    |
|--|------------------------------------|------------------------------------|
|  | <b>od 01.01.09<br/>do 31.12.09</b> | <b>od 01.01.08<br/>do 31.12.08</b> |
| Podatek dochodowy z rachunku zysków i strat  | 526 384                            | 633 251                            |
| Amortyzacja  | 547 653                            | 481 376                            |
| Straty na zbyciu rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych   | 17 844                             | 9 431                              |
| Zyski na zbyciu aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży  | (7 500)                            | (2 683)                            |
| Zyski na zbyciu udziałów i akcji jednostek zależnych i inwestycji w jednostki stowarzyszone                                      | -                                  | (7 233)                            |
| Odpis z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych, udziałów w jednostkach zależnych, pożyczki | 52 431                             | 78 293                             |
| Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)  | (460 304)                          | (235 194)                          |
| Straty/(Zyski) z tytułu różnic kursowych   | 18 261                             | (18 206)                           |
| Zmiana stanu rezerw  | 118 271                            | 94 767                             |
| Zmiana stanu instrumentów pochodnych   | 688 065                            | 581 445                            |
| Realizacja instrumentów pochodnych ujęta w kapitale własnym  | (433 187)                          | (579 992)                          |
| Inne korekty   | (156)                              | (4 166)                            |
| <b>Zmiany stanu kapitału obrotowego:</b>   | <b>(500 756)</b>                   | <b>(362 190)</b>                   |
| Zapasy   | (443 425)                          | 156 685                            |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności   | (54 968)                           | (493 721)                          |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania   | (2 363)                            | (25 154)                           |
| <b>Ogółem korekty zysku netto</b>  | <b>567 006</b>                     | <b>668 899</b>                     |

#### Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych

|   | Za okres                           |                                    |
|---|------------------------------------|------------------------------------|
|   | <b>od 01.01.09<br/>do 31.12.09</b> | <b>od 01.01.08<br/>do 31.12.08</b> |
| Wartość księgowa netto zbytych rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych oraz koszty związane ze zbyciem | 32 114                             | 16 902                             |
| Strata na zbyciu rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych   | (17 844)                           | (9 431)                            |
| Ujemna/(Dodatnia) zmiana stanu należności z tytułu zbycia   | 10                                 | (24)                               |
| Aktywowany odzysk z likwidacji środków trwałych i wartości niematerialnych  | (85)                               | -                                  |
| <b>Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych</b>                                     | <b>14 195</b>                      | <b>7 447</b>                       |

### 35. Transakcje z podmiotami powiązanymi

Spółki Skarbu Państwa (lista Spółek wg stanu na dzień 30 czerwca 2009 r.) spełniają definicje jednostek powiązanych. Obroty i salda z tymi jednostkami zostały uwzględnione w informacjach wykazanych w niniejszej notcie.

| Przychody ze zbycia jednostkom powiązanym               | Za okres<br>od 01.01.09 do 31.12.09 |   |                               |
|---|-------------------------------------|---|-------------------------------|
|   | przychody ze sprzedaży produktów    | przychody ze sprzedaży towarów i materiałów | przychody z innych transakcji |
| Jednostkom zależnym                                     | 628 605                             | 51 006                                      | 3 152                         |
| Jednostkom stowarzyszonym                               | 105                                 | 33  | 19                            |
| Spółkom Skarbu Państwa                                  | 20 775                              | 1   | 19                            |
| <b>Razem, przychody ze zbycia jednostkom powiązanym</b> | <b>649 485</b>                      | <b>51 040</b>                               | <b>3 190</b>                  |

W okresie od 1.01.2009 r. do 31.12.2009 r. KGHM Polska Miedź S.A. otrzymała dywidendy od jednostek zależnych w kwocie 36 626 tys. zł (od 01.01.08 r. do 31.12.08 r. kwota 54 087 tys. zł) oraz dywidendę od jednostki stowarzyszonej w kwocie 418 222 tys. zł (od 01.01.08 r. do 31.12.08 r. kwota 182 860 tys. zł).

W okresie od 01.01.09 r. do 31.12.09 r. nie wystąpiły transakcje sprzedaży środków trwałych, wartości niematerialnych oraz nieruchomości inwestycyjnych między Spółką a jednostkami powiązanymi.

Istotne przychody ze sprzedaży do Spółek Skarbu Państwa w okresie od 01.01.09 r. do 31.12.09 r.

|  |        |
|--|--------|
| 1. Fabryka Przewodów Energetycznych S.A. | 19 939 |
| 2. Huta Będzin S.A.                      | 706    |

| Przychody ze zbycia jednostkom powiązanym               | Za okres<br>od 01.01.08 do 31.12.08 |   |                               |
|---|-------------------------------------|---|-------------------------------|
|   | przychody ze sprzedaży produktów    | przychody ze sprzedaży towarów i materiałów | przychody z innych transakcji |
| Jednostkom zależnym                                     | 1 345 203                           | 49 821                                      | 5 300                         |
| Jednostkom stowarzyszonym                               | 168                                 | 117   | 8 560                         |
| Spółkom Skarbu Państwa                                  | 18 346                              | 6   | 14                            |
| <b>Razem, przychody ze zbycia jednostkom powiązanym</b> | <b>1 363 717</b>                    | <b>49 944</b>                               | <b>13 874</b>                 |

### 35. Transakcje z podmiotami powiązаныmi (kontynuacja)

W okresie od 01.01.08 r. do 31.12.08 r. nie wystąpiły transakcje sprzedaży środków trwałych, wartości niematerialnych oraz nieruchomości inwestycyjnych do jednostek powiązanych ze Spółką.

Istotne przychody ze sprzedaży do Spółek Skarbu Państwa w okresie od 01.01.08 r. do 31.12.08 r.

|  |        |
|--|--------|
| 1. Fabryka Przewodów Energetycznych S.A. | 13 571 |
| 2. Huta Będzin S.A.                      | 4 595  |

**Za okres**

**od 01.01.09 do 31.12.09**

| Zakup pochodzący od jednostek powiązanych               | zakup usług    | zakup towarów i materiałów | zakup środków trwałych, wartości niematerialnych, nieruchomości inwestycyjnych | Inne transakcje zakupu |
|---|----------------|----------------------------|--|------------------------|
| Od jednostek zależnych                                  | 617 143        | 1 830 058                  | 421 159  | 51 441                 |
| Od jednostek stowarzyszonych                            | 1 483          | 57                         | 5  | -                      |
| Od Spółek Skarbu Państwa                                | 360 993        | 339 567                    | 1 606  | 6                      |
| <b>Razem, zakup pochodzący od jednostek powiązanych</b> | <b>979 619</b> | <b>2 169 682</b>           | <b>422 770</b>   | <b>51 447</b>          |

Istotne zakupy od Spółek Skarbu Państwa w okresie 01.01.09 r. do 31.12.09 r.

|                                  |         |
|----------------------------------|---------|
| 1. EnergiaPro S.A.               | 556 727 |
| 2. Polskie Górnictwo Naftowe S.A | 100 813 |

**Za okres**

**od 01.01.08 do 31.12.08**

| Zakup pochodzący od jednostek powiązanych               | zakup usług      | zakup towarów i materiałów | zakup środków trwałych, wartości niematerialnych, nieruchomości inwestycyjnych | Inne transakcje zakupu |
|---|------------------|----------------------------|--|------------------------|
| Od jednostek zależnych                                  | 565 180          | 1 936 382                  | 446 024  | 74 792                 |
| Od jednostek stowarzyszonych                            | 1 929            | 3 437                      | 16   | -                      |
| Od Spółek Skarbu Państwa                                | 611 919          | 62 999                     | 6 697  | 25                     |
| <b>Razem, zakup pochodzący od jednostek powiązanych</b> | <b>1 179 028</b> | <b>2 002 818</b>           | <b>452 737</b>   | <b>74 817</b>          |

Istotne zakupy od Spółek Skarbu Państwa w okresie 01.01.08 r. do 31.12.08 r.

|                                  |         |
|----------------------------------|---------|
| 1. EnergiaPro S.A.               | 547 667 |
| 2. Polskie Górnictwo Naftowe S.A | 91 894  |

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

### 35. Transakcje z podmiotami powiązаныmi (kontynuacja)

#### Wynagrodzenie Zarządu w 2009 r.

|   | Okres<br>pełnienia funkcji | Wynagrodzenia | Premia<br>roczna,<br>nagrody<br>branżowe | Dochody osiągnięte<br>w spółkach<br>zależnych i<br>stowarzyszonych | Świadczenia<br>z tytułu<br>rozwiązania<br>stosunku<br>pracy | Odprawy<br>emerytalne | Świadczenia,<br>dochody z<br>innych<br>tytułów | Łączne<br>dochody<br>w 2009 r. |
|---|----------------------------|---------------|--|--|---|-----------------------|--|--------------------------------|
|   |                            |               |  |  |   |                       |  |                                |
| <b>Członkowie Zarządu na dzień 31 grudnia 2009 r.</b> |                            |               |  |  |   |                       |  |                                |
| Herbert Wirth   | 01.01-31.12.2009           | 461           | 179                                      | 117  | -   | -                     | 64   | 821                            |
| Maciej Tybura   | 01.01-31.12.2009           | 416           | 194                                      | -  | -   | -                     | 121  | 731                            |
| Ryszard Janeczek                                      | 24.08-31.12.2009           | 145           | 10                                       | -  | -   | -                     | 6  | 161                            |
| <b>Członkowie Zarządu odwołani *</b>                  |                            |               |  |  |   |                       |  |                                |
| Mirosław Krutin                                       | 01.01-15.06.2009           | 239           | 133                                      | -  | 22  | -                     | 65   | 459                            |
| Krzysztof Skóra                                       | -                          | -             | -  | -  | 97  | -                     | -  | 97                             |
| Maksymilian Bylicki                                   | -                          | -             | -  | -  | 57  | -                     | -  | 57                             |
| Marek Fusiński  | -                          | -             | 46                                       | -  | 119   | -                     | -  | 165                            |
| Stanisław Kot   | -                          | -             | 46                                       | -  | 119   | -                     | -  | 165                            |
| Ireneusz Reszczyński                                  | -                          | -             | 46                                       | -  | 119   | -                     | -  | 165                            |
| Dariusz Kaśków  | -                          | -             | -  | -  | 39  | -                     | -  | 39                             |
| <b>Razem</b>  |                            | <b>1 261</b>  | <b>654</b>                               | <b>117</b>   | <b>572</b>  | <b>-</b>              | <b>256</b>                                     | <b>2 860</b>                   |

\* pozycja „Wynagrodzenia” zawiera wynagrodzenia w okresie wypowiedzenia

#### Wynagrodzenie Rady Nadzorczej w 2009 r.

|                   | Okres pełnienia funkcji<br>w 2009 r. | Wynagrodzenie za czas<br>pełnienia funkcji w<br>Radzie Nadzorczej | Dochody z innych<br>umów | Dochody osiągnięte w<br>spółkach zależnych i<br>stowarzyszonych | Łączne dochody<br>w 2009 r. |
|-------------------|--------------------------------------|---|--------------------------|---|-----------------------------|
|                   |                                      |   |                          |   |                             |
| Marcin Dyl        | 01.01-31.12.2009                     | 93  | -                        | -   | 93                          |
| Arkadiusz Kawecki | 01.01-31.12.2009                     | 91  | -                        | -   | 91                          |
| Jacek Kuciński    | 01.01-31.12.2009                     | 108   | -                        | -   | 108                         |
| Marek Panfil      | 01.01-31.12.2009                     | 89  | -                        | -   | 89                          |
| Marek Trawiński   | 01.01-31.12.2009                     | 112   | -                        | -   | 112                         |
| Marzenna Weresa   | 01.01-31.12.2009                     | 87  | -                        | -   | 87                          |
| Józef Czyczerski  | 01.01-31.12.2009                     | 85  | 112                      | -   | 197                         |
| Leszek Hajdacki   | 01.01-31.12.2009                     | 85  | 152                      | -   | 237                         |
| Ryszard Kurek     | 01.01-31.12.2009                     | 86  | 196                      | -   | 282                         |
| <b>Razem</b>      |                                      | <b>836</b>  | <b>460</b>               | <b>-</b>  | <b>1 296</b>                |

#### Wynagrodzenie Zarządu w 2008 r.

|   | Okres<br>pełnienia funkcji<br>w 2008 r. | Wynagrodzenia | Premia<br>roczna,<br>nagrody<br>branżowe | Dochody<br>osiągnięte w<br>spółkach<br>zależnych i<br>stowarzyszonych | Świadczenia<br>z tytułu<br>rozwiązania<br>stosunku<br>pracy | Odprawy<br>emerytalne | Świadczenia,<br>dochody z<br>innych<br>tytułów | Łączne<br>dochody<br>w 2008 r. |
|---|---|---------------|--|---|---|-----------------------|--|--------------------------------|
|   |   |               |  |   |   |                       |  |                                |
| <b>Członkowie Zarządu na dzień 31 grudnia 2008 r.</b> |   |               |  |   |   |                       |  |                                |
| Mirosław Krutin                                       | 23.04-31.12.2008                        | 346           | 47                                       | 141   | -   | -                     | 55   | 589                            |
| Maciej Tybura   | 23.04-31.12.2008                        | 282           | 38                                       | 63  | -   | -                     | 59   | 442                            |
| Herbert Wirth   | 23.04-31.12.2008                        | 282           | 38                                       | 91  | -   | -                     | 50   | 461                            |
| <b>Członkowie Zarządu odwołani *</b>                  |   |               |  |   |   |                       |  |                                |
| Krzysztof Skóra                                       | 01.01-17.01.2008                        | 293           | 126                                      | 74  | 600   | -                     | 56   | 1 149                          |
| Maksymilian Bylicki                                   | -                                       | 171           | 79                                       | -   | 460   | -                     | 45   | 755                            |
| Marek Fusiński  | 01.01-23.04.2008                        | 342           | 139                                      | 51  | 448   | -                     | 65   | 1 045                          |
| Stanisław Kot   | 01.01-23.04.2008                        | 342           | 170                                      | 32  | 448   | 198                   | 26   | 1 216                          |
| Ireneusz Reszczyński                                  | 01.01-23.04.2008                        | 342           | 139                                      | 56  | 448   | -                     | 34   | 1 019                          |
| Dariusz Kaśków  | 01.01-17.01.2008                        | 239           | -  | -   | 293   | -                     | 7  | 539                            |
| <b>Razem</b>  |   | <b>2 639</b>  | <b>776</b>                               | <b>508</b>  | <b>2 697</b>  | <b>198</b>            | <b>397</b>                                     | <b>7 215</b>                   |

\* pozycja „Wynagrodzenia” zawiera wynagrodzenia w okresie wypowiedzenia

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

### 35. Transakcje z podmiotami powiązаныmi (kontynuacja)

Wynagrodzenie Rady Nadzorczej w 2008 r.

|                      | Okres pełnienia funkcji w 2008 r. | Wynagrodzenie za czas pełnienia funkcji w Radzie Nadzorczej | Dochody z innych umów | Dochody osiągnięte w spółkach zależnych i stowarzyszonych | Łączne dochody w 2008 r. |
|----------------------|-----------------------------------|---|-----------------------|---|--------------------------|
| Marcin Dyl           | 14.02-31.12.2008                  | 77  | -                     | -   | 77                       |
| Arkadiusz Kawecki    | 14.02-31.12.2008                  | 77  | -                     | -   | 77                       |
| Jacek Kuciński       | 14.02-31.12.2008                  | 87  | -                     | -   | 87                       |
| Marek Panfil         | 14.02-31.12.2008                  | 75  | -                     | -   | 75                       |
| Marek Trawiński      | 14.02-31.12.2008                  | 97  | -                     | 58  | 155                      |
| Marzenna Weresa      | 14.02-31.12.2008                  | 75  | -                     | -   | 75                       |
| Leszek Jakubów       | 01.01-14.02.2008                  | 19  | -                     | -   | 19                       |
| Stanisław Potycz     | 01.01-14.02.2008                  | 14  | -                     | -   | 14                       |
| Anna Mańk            | 01.01-14.02.2008                  | 11  | -                     | -   | 11                       |
| Remigiusz Nowakowski | 01.01-14.02.2008                  | 10  | -                     | -   | 10                       |
| Marcin Ślęzak        | 01.01-13.02.2008                  | 10  | -                     | -   | 10                       |
| Jerzy Żyżyński       | 01.01-14.02.2008                  | 15  | -                     | -   | 15                       |
| Józef Czyczerski     | 01.01-31.12.2008                  | 86  | 96                    | -   | 182                      |
| Leszek Hajdacki      | 01.01-31.12.2008                  | 87  | 162                   | -   | 249                      |
| Ryszard Kurek        | 01.01-31.12.2008                  | 89  | 134                   | -   | 223                      |
| <b>Razem</b>         |                                   | <b>829</b>  | <b>392</b>            | <b>58</b>   | <b>1 279</b>             |

Stan na dzień

| Należności od podmiotów powiązanych z tytułu sprzedaży produktów, usług, towarów, materiałów i aktywów trwałych | 31 grudnia 2009 | 31 grudnia 2008 |
|---|-----------------|-----------------|
| Od jednostek zależnych  | 201 606         | 181 538         |
| Od jednostek stowarzyszonych  | 26              | 26              |
| Od Spółek Skarbu Państwa  | 3 038           | 369             |
| <b>Razem, należności od podmiotów powiązanych</b>   | <b>204 670</b>  | <b>181 933</b>  |

Istotne salda należności z tytułu transakcji sprzedaży do Spółek Skarbu Państwa na dzień 31 grudnia 2009 r.

|                              |       |
|------------------------------|-------|
| 1. EnergiaPro S.A.           | 1 200 |
| 2. Polskie Górnictwo Naftowe | 920   |
| 3. Huta Będzin S.A.          | 879   |

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

|   | Za okres                |                         |
|---|-------------------------|-------------------------|
|   | od 01.01.09 do 31.12.09 | od 01.01.08 do 31.12.08 |
| <b>Odpis aktualizujący na początek okresu</b>                     | <b>21 376</b>           | <b>17 852</b>           |
| Odpis utworzony w trakcie okresu                                  | 879                     | -                       |
| Odpis wykorzystany w trakcie okresu                               | -                       | (244)                   |
| Odwrocenie odpisu na koszty sądowe                                | -                       | (33)                    |
| Odpis aktualizujący z tytułu różnic kursowych                     | -                       | 3 801                   |
| Przekwalifikowanie z tytułu utraty kontroli nad jednostką zależną | (21 373)                | -                       |
| <b>Odpis aktualizujący na koniec okresu</b>                       | <b>882</b>              | <b>21 376</b>           |

Stan na dzień

| Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych z tytułu zakupu produktów, usług, towarów, materiałów i aktywów trwałych | 31 grudnia 2009 | 31 grudnia 2008 |
|---|-----------------|-----------------|
| Wobec jednostek zależnych   | 249 654         | 232 723         |
| Wobec jednostek stowarzyszonych   | 283             | 327             |
| Wobec Spółek Skarbu Państwa   | 59 956          | 63 889          |
| <b>Razem, zobowiązania wobec podmiotów powiązanych</b>  | <b>309 893</b>  | <b>296 939</b>  |

### 35. Transakcje z podmiotami powiązаныmi (kontynuacja)

Istotne salda zobowiązań z tytułu transakcji zakupu od Spółek Skarbu Państwa na dzień 31 grudnia 2009 r.

|                    |        |
|--------------------|--------|
| 1. EnergiaPro S.A. | 54 884 |
| 2. NITROERG S.A.   | 3 674  |

|   | Stan na dzień   |                 |
|---|-----------------|-----------------|
|   | 31 grudnia 2009 | 31 grudnia 2008 |
| <b>Udzielone, bezpłatne gwarancje i poręczenia na rzecz jednostek powiązanych</b> | -               | <b>2 169</b>    |

### 36. Wynagrodzenie podmiotu badającego sprawozdanie finansowe i podmiotów z nim powiązanych

|   | Za okres                   |                            |
|---|----------------------------|----------------------------|
|   | od 01.01.09<br>do 31.12.09 | od 01.01.08<br>do 31.12.08 |
| <b>Ernst &amp; Young Audit Sp. z o.o.</b>   | <b>1 010</b>               | <b>1 206</b>               |
| Z umowy o przeprowadzenie przeglądu i badania sprawozdań finansowych  | 978                        | 1 068                      |
| badanie rocznego sprawozdania finansowego Spółki i rocznego Skonsolidowanego Sprawozdania Grupy Kapitałowej | 597                        | 687                        |
| przeгляд sprawozdania finansowego Spółki i rocznego Skonsolidowanego Sprawozdania Grupy Kapitałowej         | 381                        | 381                        |
| Z realizacją innych umów  | 32                         | 138                        |
| <b>Pozostałe spółki z grupy Ernst &amp; Young w Polsce</b>  | <b>904</b>                 | <b>1 485</b>               |
| Z umowy doradztwa podatkowego   | 881                        | 1 002                      |

### 37. Zobowiązania nieujęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej z tytułu leasingu operacyjnego

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

|                               | Stan na dzień   |                 |
|-------------------------------|-----------------|-----------------|
|                               | 31 grudnia 2009 | 31 grudnia 2008 |
| Poniżej jednego roku          | 5 708           | 6 424           |
| Od jednego roku do pięciu lat | 11 516          | 10 724          |
| Powyżej pięciu lat            | 2 363           | 4 247           |
| <b>Razem:</b>                 | <b>19 587</b>   | <b>21 395</b>   |

|  | Za okres                   |                            |
|--|----------------------------|----------------------------|
|  | od 01.01.09<br>do 31.12.09 | od 01.01.08<br>do 31.12.08 |
| <b>Opłaty leasingowe z umów leasingu ujęte w rachunku zysków i strat</b> |                            |                            |
| Wartość minimalnych opłat leasingowych                                   | <b>7 389</b>               | <b>7 605</b>               |



### 38. Pozycje warunkowe i pozostałe pozycje nieujęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej

|   | Stan na dzień          |                        |
|---|------------------------|------------------------|
|   | <b>31 grudnia 2009</b> | <b>31 grudnia 2008</b> |
| <b>Należności warunkowe</b>   | <b>71 779</b>          | <b>9 858</b>           |
| Sporne sprawy budżetowe   | 22 993                 | 9 216                  |
| Otrzymane gwarancje   | 25 380                 | 435                    |
| Należności wekslowe   | 22 923                 | -                      |
| Pozostałe tytuły  | 483                    | 207                    |
| <b>Pozostałe należności nieujęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej</b>   | <b>31 235</b>          | <b>25 195</b>          |
| Prace wdrożeniowe, projekty wynalazcze                                      | 31 235                 | 25 195                 |
| <b>Zobowiązania warunkowe</b>   | <b>23 128</b>          | <b>31 002</b>          |
| Zlecenia udzielenia gwarancji i poręczeń                                    | 5 000                  | 7 170                  |
| Sprawy sporne, sądowe w toku  | 15 611                 | 14 185                 |
| Kary warunkowe  | 23                     | 1 627                  |
| Zabezpieczenia profilaktyczne z tytułu szkód górniczych                     | 2 491                  | 8 000                  |
| Pozostałe tytuły  | 3                      | 20                     |
| <b>Pozostałe zobowiązania nieujęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej</b> | <b>507 425</b>         | <b>465 264</b>         |
| Zobowiązania z umów wdrożeniowych i racjonalizatorskich                     | 105 792                | 61 706                 |
| Leasing operacyjny  | 19 587                 | 21 395                 |
| Przyszłe opłaty za wieczyste użytkowanie gruntów                            | 382 046                | 382 163                |

### 39. Dotacje Państwowe

W roku 2009 r. Spółka korzystała z pomocy publicznej w formie dotacji na sfinansowanie projektu celowego „Modernizacja układu wentylacji lokalnej pieców Wydziału Metalurgicznego”. Stan dotacji ujętych na rozliczeniach międzyokresowych przychodów na dzień 31 grudnia 2009 r. wyniósł 212 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2008 r. 272 tys. zł).

### 40. Aktywa i zobowiązania ZFŚS

KGHM Polska Miedź S.A. zgodnie z obowiązkiem wynikającym z Ustawy z dnia 4 marca 1994 r. o Zakładowym Funduszu Świadczeń Socjalnych tworzy odpis na ten Fundusz. Celem Funduszu jest subsydiowanie działalności socjalnej Spółki, pożyczek udzielanych jej pracownikom na cele mieszkaniowe oraz pozostałych kosztów socjalnych.

Spółka kompensuje aktywa Funduszu ze swoimi zobowiązaniami wobec Funduszu, ponieważ aktywa te nie podlegają kontroli Spółki i nie spełniają definicji aktywa. W związku z powyższym saldo netto (zobowiązań wobec funduszu socjalnego) na dzień 31 grudnia 2009 r. wynosi 2 238 tys. zł, na dzień 31 grudnia 2008 r. saldo netto (zobowiązań wobec funduszu socjalnego) 1 370 tys. zł,  
Tabele poniżej przedstawiają analitykę aktywów, zobowiązań oraz kosztów Funduszu.

|  | Stan na dzień          |                        |
|--|------------------------|------------------------|
|  | <b>31 grudnia 2009</b> | <b>31 grudnia 2008</b> |
| <b>Aktywa i zobowiązania ZFŚS</b>                              |                        |                        |
| Pożyczki udzielone pracownikom na cele mieszkaniowe            | 105 089                | 97 256                 |
| Pozostałe należności   | 267                    | 3                      |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                             | 14 939                 | 25 797                 |
| Zobowiązania wobec Funduszu                                    | 122 533                | 124 426                |
| <b>Saldo po kompensacie</b>                                    | <b>(2 238)</b>         | <b>(1 370)</b>         |
| <b>Wysokość odpisu na Fundusz Socjalny w okresie obrotowym</b> | <b>94 608</b>          | <b>86 570</b>          |

#### 41. Struktura zatrudnienia

|  | Za okres                   |                            |
|--|----------------------------|----------------------------|
|  | od 01.01.09<br>do 31.12.09 | od 01.01.08<br>do 31.12.08 |
| Pracownicy na stanowiskach nierobotniczych | 4 425                      | 4 531                      |
| Pracownicy na stanowiskach robotniczych    | 13 945                     | 13 955                     |
| <b>Razem</b>                               | <b>18 370</b>              | <b>18 486</b>              |

#### 42. Zdarzenia po dniu kończącym okres sprawozdawczy

##### Zmiany w Statucie Spółki

Dnia 7.01.2010 r. Spółka otrzymała postanowienie Sądu Rejonowego dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, IX Wydział gospodarczy KRS z dnia 31.12.2009 r. o dokonaniu rejestracji zmian w Statucie Spółki, przyjętych przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie w dniu 9 grudnia 2009 r. Zakres zarejestrowanych zmian został przedstawiony w Sprawozdaniu z działalności zarządu w części dotyczącej stosowania zasad ładu korporacyjnego pkt 6.1 Walne Zgromadzenie.

##### Zmiana stanu posiadania akcji przez Skarb Państwa

Dnia 12.01.2010 r. do Spółki wpłynęło zawiadomienie Ministra Skarbu Państwa, iż w dniu 8.01.2010 r. Skarb Państwa poprzez skierowanie do inwestorów kwalifikowanych, dokonał sprzedaży na rynku regulowanym 20 000 000 akcji KGHM Polska Miedź S.A.

Po dokonaniu transakcji sprzedaży Skarb Państwa posiada 63 589 900 akcji KGHM Polska Miedź S.A. dających taką samą liczbę głosów i stanowiących 31,79% udziału w kapitale zakładowym Spółki i w ogólnej liczbie głosów.

##### Znacząca umowa z MKM Mansfelder Kupfer und Messing GmbH

Dnia 14.01.2010 r. została zawarta umowa pomiędzy KGHM Polska Miedź S.A. i MKM Mansfelder Kupfer und Messing GmbH na sprzedaż katod miedzianych w 2010 r. Wartość przedmiotu umowy szacowana jest na 522 872 608 USD tj. 1 460 383 tys. zł.

##### Znacząca umowa z Tele-Fonika Kable Sp. z o.o. S.K.A.

Dnia 20.01.2010 r. została zawarta umowa pomiędzy KGHM Polska Miedź S.A. a Tele-Fonika Kable Sp. z o.o. S.K.A. na sprzedaż w roku 2010 walcówki miedzianej oraz drutu z miedzi beztlenowej. Wartość przedmiotu umowy szacowana jest od 478 758 499 USD, tj. 1 354 695 tys. zł do 579 026 934 USD, tj. 1 638 414 tys. zł

##### Budżet Spółki na 2010 rok

Na posiedzeniu w dniu 1.02.2010 r. Rada Nadzorcza zatwierdziła Budżet Spółki na 2010 r. Podstawę opracowania Budżetu stanowiły przewidywane wyniki 2009 roku oraz założenia szczegółowych planów operacyjnych.

Przyjęty Budżet zakłada osiągnięcie w 2010 r. przychodów ze sprzedaży w wysokości 11 736 mln zł oraz zysku netto w kwocie 2 898 mln zł.

##### Umowa między Capital Partners S.A. a KGHM Polska Miedź S.A.

Dnia 3 marca 2010 r. została podpisana umowa pomiędzy Capital Partners S.A. a KGHM Polska Miedź S.A., w której Capital Partners S.A. zobowiązał się do złożenia zapisu na nie mniej niż 879 501 akcji spółki BIPROMET S.A. w odpowiedzi na wezwanie do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji.

Zobowiązanie Capital Partners S.A. do sprzedaży akcji w wezwaniu jest wiążące, o ile zostaną spełnione m.in. następujące warunki: przedmiotem będzie liczba akcji uprawniająca do 66% głosów na WZA, cena za jedną akcję w wezwaniu nie będzie niższa niż 7,50 zł, a wezwanie zostanie ogłoszone nie później niż 19 marca 2010 r. Capital Partners S.A. posiada 2 043 944 akcji BIPROMET S.A., co stanowi 32,97% akcji i głosów na WZA.

##### Wezwanie do sprzedaży akcji spółki BIPROMET S.A.

Dnia 19 marca 2010 r. KGHM Polska Miedź S.A. wezwał do sprzedaży 4 091 868 akcji spółki BIPROMET S.A. stanowiących 66% kapitału i głosów na WZA spółki, po 7,50 zł za akcję. Zapisy na sprzedaż akcji będą się odbywały w okresie od dnia 4 maja do dnia 2 czerwca 2010 r. Wezwanie ogłoszone zostało pod warunkiem prawnym uzyskania przez KGHM Polska Miedź S.A. zgody Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów na dokonanie koncentracji przedsiębiorców, polegającej na przejęciu kontroli nad spółką.

##### Porozumienie w sprawie budowy bloku Elektrowni Blachownia

Dnia 23 marca 2010 r. KGHM Polska Miedź S.A. podpisał porozumienie dotyczące Zasad współpracy ze spółką Tauron Polska Energia S.A. w sprawie powołania spółki „Elektrownia Blachownia Nowa”. Przed powołaniem spółki celowej planowane jest zawarcie Umowy Wspólników. Nowa spółka zbuduje elektrownię węglową o mocy 910 MW na terenie PKE Elektrowni Blachownia w Kędzierzynie – Koźlu. Porozumienie zostało podpisane pomiędzy KGHM Polska Miedź S.A., a Tauron Polska Energia S.A. oraz jego spółką zależną – Południowym Koncernem Energetycznym S.A. Jest to efekt listu intencyjnego podpisanego pomiędzy KGHM Polska Miedź S.A. a Tauron Polska Energia S.A. w kwietniu 2009 roku. Na jego podstawie partnerzy przygotowują niezbędne dokumenty do powołania spółki celowej. Jeszcze w tym roku opracowane i podpisane powinny zostać umowy spółki i Wspólników oraz przeprowadzone niezbędne procedury z instytucjami zewnętrznymi.

Niepodpisanie Umowy Wspólników w terminie do 30 lipca 2010 r. skutkuje rozwiązaniem Zasad współpracy, bez ponoszenia przez Strony konsekwencji finansowych.

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

| <b>PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH SPÓŁKĘ</b> |                        |                           |               |
|---|------------------------|---------------------------|---------------|
| <b>Data</b>                                 | <b>Imię i Nazwisko</b> | <b>Stanowisko/Funkcja</b> | <b>Podpis</b> |
| 26.03.2010 r.                               | Herbert Wirth          | Prezes Zarządu            |               |
| 26.03.2010 r.                               | Maciej Tybura          | I Wiceprezes Zarządu      |               |
| 26.03.2010 r.                               | Ryszard Janeczek       | Wiceprezes Zarządu        |               |

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

**KGHM POLSKA MIEDŹ S.A.**

---

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU  
Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI  
W 2009 ROKU**

---

Lubin, marzec 2010 rok

**KGHM POLSKA MIEDŹ S.A. W LATACH 1997-2009**  
(dane za lata 1997-2005 zgodnie z raportami rocznymi, od roku 2006 - zgodnie z MSSF)

|   |          | 1997  | 1998  | 1999  | 2000  | 2001  | 2002  | 2003  | 2004  | 2005   | 2006   | 2007   | 2008   | 2009   | Dynamika<br>2008=100 |
|---|----------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|--------|--------|--------|--------|--------|----------------------|
| <b>Rachunek wyników</b>                       |          |       |       |       |       |       |       |       |       |        |        |        |        |        |                      |
| Przychody ze sprzedaży                        | mln zł   | 4 089 | 3 642 | 4 113 | 4 983 | 4 218 | 4 488 | 4 741 | 6 158 | 8 000  | 11 670 | 12 183 | 11 303 | 11 061 | 97,9                 |
| Zysk netto ze sprzedaży                       | mln zł   | 905   | 240   | 348   | 941   | 173   | 152   | 431   | 1 445 | 2 707  | 4 139  | 4 880  | 3 392  | 3 197  | 94,3                 |
| EBITDA*                                       | mln zł   | 1 212 | 631   | 319   | 1 198 | 144   | 753   | 956   | 1 761 | 2 937  | 4 784  | 5 101  | 4 078  | 3 646  | 89,4                 |
| Wynik przed opodatkowaniem                    | mln zł   | 914   | 310   | -58   | 795   | -147  | 310   | 569   | 1 446 | 2 635  | 4 380  | 4 656  | 3 554  | 3 067  | 86,3                 |
| Wynik netto                                   | mln zł   | 502   | 179   | -170  | 618   | -190  | 255   | 412   | 1 397 | 2 289  | 3 605  | 3 799  | 2 920  | 2 540  | 87,0                 |
| <b>Bilans</b>                                 |          |       |       |       |       |       |       |       |       |        |        |        |        |        |                      |
| Suma bilansowa                                | mln zł   | 4 937 | 4 975 | 4 884 | 5 757 | 7 557 | 8 155 | 8 695 | 8 948 | 10 977 | 12 251 | 12 424 | 13 901 | 13 953 | 100,4                |
| Aktywa trwałe                                 | mln zł   | 3 558 | 3 698 | 3 579 | 4 177 | 4 735 | 6 440 | 6 621 | 6 552 | 7 079  | 7 017  | 7 431  | 8 704  | 9 509  | 109,2                |
| Aktywa obrotowe                               | mln zł   | 1 364 | 1 242 | 1 250 | 1 381 | 2 657 | 1 715 | 2 074 | 2 397 | 3 899  | 5 234  | 4 992  | 5 174  | 4 444  | 85,9                 |
| Kapitał własny                                | mln zł   | 4 021 | 4 096 | 3 470 | 4 067 | 3 696 | 4 011 | 4 007 | 5 337 | 6 214  | 8 116  | 8 966  | 10 591 | 10 404 | 98,2                 |
| Zobowiązania i rezerwy                        | mln zł   | 846   | 775   | 1 187 | 1 380 | 3 634 | 4 144 | 4 689 | 3 612 | 4 763  | 4 136  | 3 458  | 3 309  | 3 549  | 107,3                |
| <b>Wskaźniki finansowe</b>                    |          |       |       |       |       |       |       |       |       |        |        |        |        |        |                      |
| Zysk na akcję (EPS)                           | zł       | 2,51  | 0,89  | -0,85 | 3,09  | -0,95 | 1,27  | 2,06  | 6,99  | 11,45  | 18,02  | 18,99  | 14,60  | 12,70  | 87,0                 |
| Dywidenda na akcję (DPS) **                   | zł       | 0,25  | 0,10  | -     | 1,00  | -     | -     | -     | 2,00  | 10,00  | 16,97  | 9,00   | 11,68  | x      | x                    |
| Cena / Zysk (P/E)                             | kr.      | 5,4   | 14,0  | -30,8 | 8,3   | -13,7 | 10,6  | 12,7  | 4,5   | 5,5    | 4,9    | 5,6    | 1,9    | 8,3    | x 4,3                |
| Płynność bieżąca                              | kr.      | 2,2   | 2,3   | 2,6   | 2,3   | 1,0   | 1,2   | 1,2   | 1,2   | 1,4    | 1,9    | 2,5    | 3,1    | 2,4    | 77,4                 |
| Płynność szybka                               | kr.      | 1,0   | 0,9   | 1,0   | 0,9   | 0,7   | 0,6   | 0,7   | 0,8   | 1,0    | 1,3    | 1,7    | 2,2    | 1,4    | 63,6                 |
| Stopa zwrotu z aktywów (ROA)                  | %        | 10,2  | 3,6   | -3,5  | 10,7  | -2,5  | 3,1   | 4,7   | 15,6  | 20,9   | 29,4   | 30,6   | 21,0   | 18,2   | 86,7                 |
| Stopa zwrotu z kapitału własnego (ROE)        | %        | 12,5  | 4,4   | -4,9  | 15,2  | -5,1  | 6,3   | 10,3  | 26,2  | 36,8   | 44,4   | 42,4   | 27,6   | 24,4   | 88,4                 |
| Stopa zadłużenia                              | %        | 14,2  | 13,5  | 14,3  | 15,9  | 38,2  | 34,2  | 38,8  | 24,0  | 28,2   | 33,8   | 27,8   | 23,8   | 25,4   | 106,7                |
| Trwałość struktury finansowania               | %        | 86,1  | 87,1  | 85,7  | 84,1  | 63,4  | 79,0  | 76,8  | 75,0  | 70,6   | 77,0   | 83,8   | 88,0   | 86,8   | 98,6                 |
| <b>Wyniki produkcyjne</b>                     |          |       |       |       |       |       |       |       |       |        |        |        |        |        |                      |
| Produkcja miedzi elektrolitycznej             | tys. t   | 440,6 | 446,8 | 470,5 | 486,0 | 498,5 | 508,7 | 529,6 | 550,1 | 560,3  | 556,6  | 533,0  | 526,8  | 502,5  | 95,4                 |
| Produkcja srebra metalicznego                 | t        | 1 029 | 1 098 | 1 093 | 1 119 | 1 163 | 1 192 | 1 358 | 1 344 | 1 244  | 1 242  | 1 215  | 1 193  | 1 203  | 100,8                |
| <b>Dane makroekonomiczne</b>                  |          |       |       |       |       |       |       |       |       |        |        |        |        |        |                      |
| Notowania miedzi na LME                       | USD/t    | 2 276 | 1 653 | 1 574 | 1 814 | 1 578 | 1 558 | 1 780 | 2 868 | 3 684  | 6 731  | 7 126  | 6 952  | 5 164  | 74,3                 |
| Notowania srebra na LBM                       | USD/troz | 4,88  | 5,54  | 5,23  | 4,95  | 4,37  | 4,60  | 4,88  | 6,66  | 7,31   | 11,55  | 13,38  | 14,99  | 14,67  | 97,9                 |
| Kurs dewizowy                                 | zł/USD   | 3,28  | 3,49  | 3,96  | 4,35  | 4,10  | 4,08  | 3,89  | 3,65  | 3,23   | 3,10   | 2,77   | 2,41   | 3,12   | 129,5                |
| <b>Inne dane</b>                              |          |       |       |       |       |       |       |       |       |        |        |        |        |        |                      |
| Wartość rynkowa akcji Spółki na koniec okresu | zł/akcję | 13,50 | 12,50 | 26,20 | 25,80 | 13,00 | 13,50 | 26,20 | 31,30 | 62,50  | 89,00  | 105,80 | 28,12  | 106,00 | x 3,8                |
| Inwestycje rzeczowe                           | mln zł   | 649   | 487   | 379   | 584   | 433   | 360   | 424   | 616   | 651    | 709    | 828    | 1 140  | 1 070  | 93,9                 |
| Inwestycje kapitałowe ***                     | mln zł   | 493   | 200   | 229   | 468   | 271   | 105   | 146   | 707   | 613    | 24     | 155    | 793    | 170    | 21,4                 |
| Koszt produkcji miedzi elektrolitycznej       | zł/t     | 5 527 | 5 556 | 5 836 | 6 156 | 6 328 | 6 305 | 6 237 | 6 660 | 7 723  | 10 497 | 11 160 | 11 736 | 11 170 | 95,2                 |
| Koszt produkcji miedzi elektrolitycznej       | USD/t    | 1 685 | 1 590 | 1 472 | 1 417 | 1 544 | 1 545 | 1 603 | 1 825 | 2 388  | 3 381  | 4 031  | 4 878  | 3 582  | 73,4                 |

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

\*\* dywidenda za rok obrotowy

\*\*\* zakup oraz objęcie akcji i udziałów

**Spis treści do Sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w 2009 r.**

|             |   | <b>Strona</b> |
|-------------|---|---------------|
|             | Zestawienie syntetyczne - KGHM Polska Miedź S.A. w latach 1997-2009   | 102           |
| 1           | Charakterystyka działalności Spółki   | 104           |
| 1.1         | Organizacja Spółki  | 104           |
| 1.2         | Wyniki produkcyjne  | 105           |
| 1.3         | Struktura sprzedaży produktów   | 106           |
| 1.4         | Umowy znaczące dla działalności Spółki  | 108           |
| 1.5         | Zatrudnienie i wynagrodzenia  | 109           |
| 2           | Inwestycje i rozwój   | 110           |
| 2.1         | Inwestycje rzeczowe   | 110           |
| 2.2         | Inwestycje kapitałowe   | 112           |
| 2.3         | Ochrona środowiska  | 116           |
| 2.4         | Prace badawcze i rozwojowe  | 117           |
| 3           | Sytuacja majątkowa i finansowa  | 119           |
| 3.1         | Sytuacja majątkowa  | 119           |
| 3.2         | Źródła pokrycia majątku   | 120           |
| 3.3         | Możliwości płatnicze Spółki   | 122           |
| 3.4         | Rachunek zysków i strat   | 123           |
| 3.5         | Koszty podstawowej działalności operacyjnej   | 125           |
| 3.6         | Zarządzanie ryzykiem w Spółce w 2009 r.   | 125           |
| 3.7         | Sprawy sporne   | 127           |
| 4           | Realizacja założeń rozwoju spółki   | 129           |
| 4.1         | Strategia Spółki  | 129           |
| 4.2         | Realizacja przewidywanych na 2009 r. wyników finansowych  | 130           |
| 4.3         | Przewidywana sytuacja finansowa Spółki  | 130           |
| 5           | Spółka na giełdach papierów wartościowych   | 132           |
| 5.1         | Notowania Spółki w 2009 r.  | 132           |
| 5.2         | Informacja o strukturze właścicielskiej i wyemitowanych akcjach Spółki  | 133           |
| 6           | Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego   | 134           |
| 6.1         | Walne Zgromadzenie  | 134           |
| 6.2         | Akcjonariusze i ich uprawnienia   | 135           |
| 6.3         | Rada Nadzorcza  | 136           |
| 6.4         | Zarząd  | 137           |
| 6.5         | Opis głównych cech stosowanych w przedsiębiorstwie Spółki systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych | 138           |
| Załącznik A | Metodologia obliczania wskaźników prezentowanych w opracowaniu  | 141           |
| Załącznik B | Raporty bieżące Spółki opublikowane w 2010 r. – do dnia sporządzenia raportu rocznego za 2009 r.  | 142           |
| Załącznik C | Spis tabel, schematów i wykresów  | 143           |

## 1. Charakterystyka działalności Spółki

### 1.1. Organizacja Spółki

W 2009 r. w skład wielooddziałowego przedsiębiorstwa Spółki, działającego pod firmą KGHM Polska Miedź S.A. wchodziło Biuro Zarządu i 10 Oddziałów. Strukturę organizacyjną KGHM Polska Miedź S.A. według stanu na dzień 31 grudnia 2009 r. przedstawia schemat poniżej:

**Schemat 1. Struktura organizacyjna Spółki według stanu na dzień 31 grudnia 2009 r.**



### Informacja dotycząca umów o pracę i wynagrodzeń Członków Zarządu

Zgodnie ze Statutem KGHM Polska Miedź S.A. Członków Zarządu powołuje i odwołuje Rada Nadzorcza.

Umowy o pracę zawarte z członkami Zarządu przewidują wypłatę wynagrodzenia, na które składa się podstawowe wynagrodzenie miesięczne, wynagrodzenie ruchome, nagrody i świadczenia dodatkowe wynikające z Układu Zbiorowego Pracy dla pracowników KGHM Polska Miedź S.A. i przepisów branżowych. Wypłata wynagrodzenia ruchomego, uzależniona jest od wypełnienia kryteriów ustalanych dla Zarządu przez Radę Nadzorczą i wynosi do 40% rocznego wynagrodzenia podstawowego. Dodatkowo Rada Nadzorcza, na podstawie oceny pracy Zarządu, może przyznać członkom Zarządu do 10% rocznego wynagrodzenia podstawowego.

Umowy o pracę, zawarte z Członkami Zarządu przewidują również, że w razie odwołania Zarządcy ze stanowiska i rozwiązania umowy przed upływem terminu, na jaki umowa została zawarta, Zarządca otrzyma odszkodowanie z tytułu utraty dotychczasowych źródeł utrzymania oraz przedwczesnego rozwiązania umowy w wysokości 10-krotności podstawowego wynagrodzenia miesięcznego. Umowa o pracę określa przypadki, w których Zarządcy wyżej wymienione odszkodowanie nie przysługuje.

Umowy o pracę Członków Zarządu KGHM Polska Miedź S.A. nie zawierają zapisów dotyczących odszkodowania z tytułu zakazu konkurencji. Jeden z punktów rozdziału „Zakaz zatrudnień i zakaz konkurencji” umowy o pracę brzmi: „W odrębnej umowie strony uregulują zasady zakazu konkurencji po ustaniu stosunku pracy oraz wysokość odszkodowania przysługującego z tego tytułu.” Na dzień sporządzenia Sprawozdania umowa taka nie została zawarta.

Umowa o pracę z Zarządcą reguluje też sprawy dotyczące:

- pokrywania przez Spółkę kosztów, niezbędnych dla prawidłowego wykonania umowy o pracę (koszty przejazdów, przelotów, noclegów, posiłków, ubezpieczeń na czas podróży, kosztów reprezentacji, wydatkowanych zgodnie z budżetem),
- używania samochodu służbowego i wynajmu dla członka Zarządu samodzielnego lokalu mieszkalnego (koszty korzystania z samochodu służbowego i lokalu określają odrębne umowy),
- świadczenia z tytułu opieki medycznej (Spółka wykupi dla Zarządcy w każdym roku kalendarzowym obowiązująca umowa o pracę pakiet usług medycznych o wartości do 10 tys. zł),
- składki ubezpieczenia na życie (Spółka raz w roku pokrywa kwotę składki do wysokości jednomiesięcznego wynagrodzenia stałego, a zasady oraz sposób rozliczenia strony uzgadniają w odrębnym porozumieniu).

### Informacja dotycząca wynagrodzeń Członków Rady Nadzorczej

Kwestię wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej reguluje Uchwała Nr 15/2003 w sprawie: zmiany zasad wynagradzania członków Rady Nadzorczej podjęta przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie w dniu 29 maja 2003 r.

Spółka również pokrywa lub zwraca koszty związane z udziałem w pracach Rady Nadzorczej, a w szczególności koszty przejazdu z miejsca zamieszkania do miejsca odbycia posiedzenia Rady Nadzorczej i z powrotem oraz koszty zakwaterowania i wyżywienia.

Szczegółowa informacja na temat wartości wynagrodzeń, nagród lub korzyści osób nadzorujących jak również zarządzających znajduje się w Nocie Nr 35 sprawozdania finansowego.

## 1.2. Wyniki produkcyjne

Głównymi celami wyznaczonymi przez Zarząd w zakresie produkcji w roku 2009 były: optymalne wykorzystanie posiadanej bazy zasobowej i zdolności produkcyjnych Spółki oraz optymalizacja zawartości miedzi w urobku i koncentracie.

Przyjęte zadania wymagały realizacji następujących przedsięwzięć:

- doskonalenia systemu wybierania złoża poprzez:
  - a) odpowiedni dobór wielkości filarów technologicznych oraz geometrii pól eksploatacyjnych pozwalających na ograniczenie zagrożenia tapaniami,
  - b) stosowanie w złożu grubym tzw. podsadzki częściowej,
  - c) zwiększanie zakresu eksploatacji selektywnej (większa ilość pozostawionego na dole kopalń nieokruszcowanego kamienia) oraz dobór wysokości maszyn oponowych do miąższości złoża;
- zwiększenia zakresu robót chodnikowych celem przygotowania w kopalniach nowych pól eksploatacyjnych oraz poprawy stopnia rozpoznania złoża;
- dostosowania zdolności produkcyjnych poszczególnych rejonów zakładu wzbogacania do ilości i jakości dostarczanego urobku,
- poprawy wskaźników wzbogacania poprzez sukcesywną wymianę maszyn flotacyjnych,
- utrzymania produkcji koncentratów w ilości i jakości niezbędnej do optymalnego wykorzystania zdolności produkcyjnych części ogniowych hut;
- przygotowania i przeprowadzenia modernizacji kompleksu pieca zawieszinowego w HM Głogów,
- przeprowadzenie remontu głównego linii Contirod w HM Cedynia w Orsku,
- uruchomienia zadania inwestycyjnego budowy czwartego pieca Doerschla w HM Głogów.

## Produkcja górnicza

Wydobycie urobku w wadze suchej w 2009 r. było wyższe o 0,3 mln t niż w 2008 r. i ukształtowało się na poziomie 29,7 mln t. Wzrost wydobywania w 2009 r. osiągnięty został przede wszystkim dzięki zwiększeniu dobowego wydobywania urobku.

Średnia zawartość miedzi w wydobywym urobku wyniosła 1,68% i była wyższa od zrealizowanej w 2008 r. (1,64%) głównie w związku z poprawą czystości wybierania złoża oraz realizacją eksploatacji w rejonach o wyższym okruszczeniu rudy miedzi.

Zwiększenie ilości wydobywanego urobku i poprawa jego jakości spowodowało wzrost ilości miedzi w wydobywanym urobku o 17,9 tys. t, tj. o 4%.

Wzrost zawartości miedzi w wydobywanym urobku (pomimo obniżenia uzysków miedzi o 0,6%) wpłynął bezpośrednio na ilość miedzi w wyprodukowanym koncentracie, która była o 2% wyższa w odniesieniu do 2008 r.

**Tabela 1. Produkcja górnicza**

|                                    | J.m.   | 2007  | 2008  | 2009  | Dynamika<br>2008=100 |
|------------------------------------|--------|-------|-------|-------|----------------------|
| Ruda miedzi (waga sucha)*          | mln t  | 30,3  | 29,4  | 29,7  | 101,0                |
| w tym kopalina wydobyta ze złoża** | mln t  | 23,9  | 22,7  | 23,2  | 102,2                |
| Zawartość miedzi w rudzie miedzi   | %      | 1,67  | 1,64  | 1,68  | 102,4                |
| Koncentrat miedzi (waga sucha)     | tys. t | 1 875 | 1 866 | 1 929 | 103,4                |
| Ilość miedzi w koncentracie        | tys. t | 451,9 | 429,4 | 439,0 | 102,2                |

\* W rozumieniu Rozporządzenia Rady Ministrów z 6 kwietnia 2004 r. w sprawie Polskiej Klasyfikacji Wyrobów i Usług (PKWU).

\*\* W rozumieniu Ustawy Prawo Geologiczne i Górnicze z dnia 4 lutego 1994 r. z późniejszymi zmianami i przepisów wykonawczych do Ustawy.

## Produkcja hutnicza

W porównaniu do roku poprzedniego produkcja miedzi elektrolitycznej zmniejszyła się w 2009 r. o 24,3 tys. t, tj. 5%, głównie w związku z trzymiesięcznym remontem kompleksu pieca zawieszinowego w HM Głogów.

Produkcja pozostałych produktów hutniczych (srebro, walcówka, drut OFE oraz wlewki) jest pochodną skali produkcji miedzi elektrolitycznej, rodzaju stosowanych surowców oraz zapotrzebowania na rynku.



Niższy poziom produkcji walcówki (o 14%) oraz wlewków (o 26%) jest skutkiem zmniejszonego popytu wynikającego z kryzysu gospodarczego, natomiast obniżenie o 10% wolumenu produkcji złota wynika z mniejszej niż w roku poprzednim zawartości tego metalu w zakupionych materiałach miedzionośnych.

**Tabela 2. Produkcja hutnicza**

|                                    | J.m.   | 2007  | 2008  | 2009  | Dynamika<br>2008=100 |
|------------------------------------|--------|-------|-------|-------|----------------------|
| <b>Produkty z miedzi:</b>          |        |       |       |       |                      |
| Miedź elektrolityczna              | tys. t | 533,0 | 526,8 | 502,5 | 95,4                 |
| w tym produkcja ze wsadów obcych   | tys. t | 92,3  | 105,1 | 103,8 | 98,8                 |
| Walcówka (Contirod)                | tys. t | 250,9 | 206,2 | 177,5 | 86,1                 |
| Drut z miedzi beztlenowej (UPCAST) | tys. t | 10,9  | 11,8  | 13,8  | 116,9                |
| Wlewki okrągłe                     | tys. t | 19,0  | 20,2  | 14,9  | 73,8                 |
| Miedź granulowana                  | tys. t | 2,1   | 2,3   | 2,5   | 108,7                |
| <b>Inne metale:</b>                |        |       |       |       |                      |
| Srebro metaliczne                  | t      | 1 215 | 1 193 | 1 203 | 100,8                |
| Złoto metaliczne                   | kg     | 883   | 902   | 814   | 90,2                 |
| Ołów surowy                        | tys. t | 21,1  | 23,7  | 24,1  | 101,7                |
| Ołów rafinowany                    | tys. t | 15,2  | 20,0  | 21,6  | 108,0                |

### Główne zamierzenia w zakresie produkcji

Głównymi celami wyznaczonymi przez Zarząd w zakresie produkcji na rok 2010, podobnie jak w roku poprzednim, są: optymalne wykorzystanie posiadanej bazy zasobowej i zdolności produkcyjnych Spółki oraz optymalizacja zawartości miedzi w urobku i koncentracie.

W związku z powyższymi kluczowymi zadaniami w 2010 będą:

- kontynuowanie przygotowawczych robót chodnikowych realizowanych w kierunku obszaru Głogów Głęboki Przemysłowy,
- zastosowanie nowej technologii wykonywania robót chodnikowych przygotowawczych za pomocą kombajnów chodnikowych,
- ograniczenie zubożenia oraz przenoszenie wydobycia z oddziałów o niskiej zawartości miedzi do oddziałów o wyższej zawartości miedzi,
- kontynuacja wymiany maszyn flotacyjnych,
- optymalizacja procesów wzbogacania w kierunku zmniejszenia skutków spadków parametrów ilościowo-jakościowych nadawy,
- kontynuacja prac nad zadaniem inwestycyjnym budowy czwartego pieca Doerschla w HM Głogów,
- przeprowadzenie inwestycji odtworzeniowej Fabryki Kwasu Siarkowego w HM Głogów,
- modernizacja oczyszczalni elektrolitu w HM Legnica i HM Głogów,
- budowa magazynku koncentratu w HM Głogów.

### 1.3. Struktura sprzedaży produktów

W 2009 r. Spółka sprzedała 509,9 tys. t miedzi i produktów z miedzi, co oznacza zmniejszenie wolumenu sprzedaży o 27,4 tys. t (5%), głównie w związku z mniejszą o 30,4 tys. t (15%) sprzedażą walcówki. Zmniejszenie wolumenu sprzedaży miedzi jest skutkiem globalnego kryzysu finansowego. Sprzedaż srebra wyniosła 1 198 t i była wyższa o 2% (23 t) w porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego. Jednocześnie spadła sprzedaż złota o 12% (106 kg) i wyniosła 818 kg.

**Tabela 3. Wolumen sprzedaży podstawowych produktów**

|                         | J.m.   | 2007  | 2008  | 2009  | Dynamika<br>2008=100 |
|-------------------------|--------|-------|-------|-------|----------------------|
| Miedź i wyroby z miedzi | tys. t | 526,8 | 537,3 | 509,9 | 94,9                 |
| w tym eksport *         | tys. t | 335,2 | 382,6 | 390,5 | 102,1                |
| Srebro                  | t      | 1 177 | 1 175 | 1 198 | 102,0                |
| w tym eksport *         | t      | 1 088 | 1 094 | 1 150 | 105,1                |
| Złoto                   | kg     | 738   | 924   | 818   | 88,5                 |
| w tym eksport *         | kg     | -     | 348   | 755   | 217,0                |

\* wraz z wewnątrzspółnotową dostawą towarów (WDT)

**Tabela 4. Wartość sprzedaży podstawowych produktów\* (tys. zł)**

|                           | 2007              | 2008              | 2009              | Dynamika<br>2008=100 |
|---------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|----------------------|
| <b>Ogółem</b>             | <b>12 103 511</b> | <b>11 220 197</b> | <b>10 965 336</b> | <b>97,7</b>          |
| <b>w tym eksport **</b>   | <b>7 582 119</b>  | <b>7 872 270</b>  | <b>8 479 444</b>  | <b>107,7</b>         |
| Miedź i wyroby z miedzi   | 10 328 748        | 9 442 761         | 8 815 919         | 93,4                 |
| w tym eksport **          | 6 281 316         | 6 586 294         | 6 733 784         | 102,2                |
| Srebro                    | 1 402 819         | 1 348 511         | 1 731 718         | 128,4                |
| w tym eksport **          | 1 296 542         | 1 255 464         | 1 663 074         | 132,5                |
| Złoto                     | 45 527            | 62 652            | 84 721            | 135,2                |
| w tym eksport **          | -                 | 24 605            | 78 563            | 319,3                |
| Pozostałe wyroby i usługi | 326 417           | 366 273           | 332 978           | 90,9                 |
| w tym eksport **          | 4 261             | 5 907             | 4 023             | 68,1                 |

\* Z uwzględnieniem wpływu towarowych transakcji zabezpieczających

\*\* Wraz z wewnątrzwspólnotową dostawą towarów (WDT)

Ogółem przychody ze sprzedaży produktów KGHM Polska Miedź S.A. osiągnęły poziom 10 965 336 tys. zł i były niższe o 2% od przychodów osiągniętych w 2008 r., głównie w efekcie niskiego poziomu notowań miedzi na początku 2009 r. oraz spadku wolumenu sprzedaży miedzi.

W zakresie sprzedaży miedzi i wyrobów z miedzi odnotowano spadek przychodów o 7%, natomiast przychody ze sprzedaży srebra i złota w porównaniu z ich poziomem w 2008 r. były wyższe odpowiednio o 28% i 35%. Jest to związane ze wzrostem notowań metali szlachetnych w sytuacji globalnego kryzysu na rynkach finansowych.

Wartość przychodów ze sprzedaży produktów w 2009 r. uwzględnia dodatni wynik z rozliczenia towarowych instrumentów zabezpieczających w wysokości 425 402 tys. zł (w 2008 r. 569 132 tys. zł) oraz walutowych w kwocie 7 785 tys. zł (w 2008 r. nie zanotowano korekty przychodów z tego tytułu). W 2009 r. nie zanotowano korekty przychodów z tytułu różnic kursowych związanych z zabezpieczeniem kredytu walutowego, które w 2008 r. zostały odniesione do eksportu katod w kwocie +10 859 tys. zł.

#### Struktura geograficzna sprzedaży produktów

W 2009 r. wolumen sprzedaży miedzi i wyrobów z miedzi na rynek krajowy stanowił 23% sprzedaży miedzi ogółem, natomiast na eksport oraz na rynki krajów Unii Europejskiej 77%. W tym okresie największymi zagranicznymi odbiorcami miedzi produkowanej w KGHM Polska Miedź S.A. były Niemcy, Chiny, Francja i Czechy.

W ciągu dwunastu miesięcy 2009 r. sprzedaż srebra na rynek krajowy stanowiła 4% wolumenu ogólnej sprzedaży srebra natomiast na eksport i do krajów Unii Europejskiej 96%. Największymi fizycznymi odbiorcami zagranicznymi srebra były: Wielka Brytania, Belgia, Niemcy oraz USA.

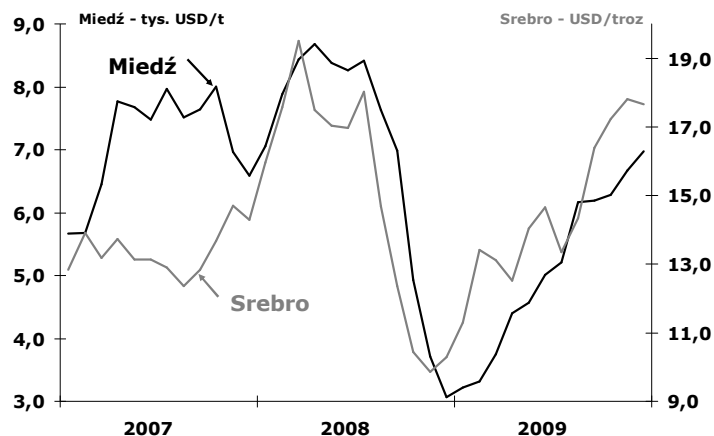
#### Makroekonomiczne warunki sprzedaży

Ceny metali w 2009 r. wkroczyły na ścieżkę wzrostu po okresie mocnej przeceny na rynkach towarowych, jaka ujawniła się w roku poprzedzającym. Średnia notowań miedzi elektrolitycznej na Londyńskiej Giełdzie Metali (London Metal Exchange) wyniosła 5 164 USD/t, co oznacza spadek o 26% w stosunku do roku 2008, w którym osiągnęła wartość 6 952 USD/t. Minimum średniomiesięcznej ceny miedzi odnotowano w styczniu i wyniosło 3 221 USD/t. Najlepszym miesiącem dla producentów miedzi był grudzień, gdy ceny ukształtowały się na średnim poziomie 6 982 USD/t.

Średnioroczne notowania srebra na Londyńskim Rynku Kruszców (London Bullion Market) w 2009 r. osiągnęły poziom 14,67 USD/troz (472 USD/kg). Oznacza to spadek o 2% w stosunku do średnich notowań w 2008 r. - 14,99 USD/troz (482 USD/kg). Minimum średniomiesięcznej ceny srebra odnotowano w styczniu na poziomie 11,29 USD/troz (363 USD/kg), natomiast najwyższą cenę zaobserwowano w listopadzie - 17,82 USD/troz (573 USD/kg).

Notowania miedzi na Londyńskiej Giełdzie Metali (LME) oraz srebra na Londyńskim Rynku Kruszców (LBMA) w latach 2007-2009 przedstawia poniższy wykres.

**Wykres 1. Notowania miedzi według LME oraz srebra według LBMA**



Pierwsza połowa roku przyniosła dynamiczne osłabienie polskiego złotego względem dolara amerykańskiego i euro. Cena polskiej waluty wyrażona w dolarze amerykańskim i euro osiągnęła w lutym poziomy nie obserwowane od 2004 r. W dalszej części roku na rynku walutowym pojawił się trend aprecjacyjny polskiego złotego, który zmalał na sile w ostatnich miesiącach roku. Średni kurs USD/PLN (NBP) w 2009 r. wyniósł 3,12 USD/PLN i był wyższy w porównaniu z poprzednim rokiem o 30% (2,41 USD/PLN). W 2009 r. minimalny kurs USD/PLN zanotowano na początku grudnia na poziomie 2,71 USD/PLN, a wartość maksymalną w lutym - 3,90 USD/PLN.

#### **Pozycja Spółki na rynkach miedzi i srebra**

W 2009 r. produkcja górnicza miedzi na świecie wynosiła 15 095 tys. t (dane szacunkowe według CRU International Ltd). KGHM Polska Miedź S.A. wyprodukowała 439 tys. t miedzi w koncentracie, co stanowi 3% produkcji globalnej. Światowa produkcja miedzi rafinowanej ukształtowała się na poziomie 17 395 tys. t. Produkcja miedzi rafinowanej w KGHM wyniosła 502 tys. t, co również stanowi 3% produkcji globalnej.

W tym samym okresie produkcja górnicza srebra na świecie wynosiła 17 614 t (dane szacunkowe według CPM Silver Yearbook 2009). Spółka wyprodukowała 1 206 t srebra w koncentracie, co stanowi 7% produkcji globalnej.

#### **1.4. Umowy znaczące dla działalności Spółki**

W 2009 r. zawarto niżej wymienione umowy znaczące dla działalności Spółki:

##### **Umowy handlowe Spółki (wartość umów według danych z okresów ich podpisania):**

- Umowa sprzedaży-zakupu koncentratu miedzi w latach 2012-2016 zawarta 29 maja 2009 r. pomiędzy KGHM Polska Miedź S.A., a SALOBO METAIS S.A. w Brazylii. Wartość przedmiotu umowy oszacowano w granicach od 639 mln USD (tj. około 2 072 mln zł) do 969 mln USD (tj. około 3 141 mln zł),
- Umowa na sprzedaż srebra w roku 2009 zawarta 1 grudnia 2009 r. pomiędzy KGHM Polska Miedź S.A. a HSBC Bank USA N.A., London Branch. Wartość przedmiotu umowy oszacowano na 33 mln zł. Umowa ta spełniła kryterium umowy znaczącej łącznie z innymi umowami z okresu ostatnich 12 miesięcy poprzedzających jej podpisanie (umowę o największej wartości oszacowanej na 671 mln zł zawarto pomiędzy stronami w dniu 27 marca 2009r.).

Nie odnotowano faktu uzależnienia od jednego lub więcej odbiorców lub dostawców. Odbiorcami, których udział w przychodach ze sprzedaży przekracza 10% są: Tele-Fonika Kable S.A. oraz MKM Mansfelder Kupfer und Messing GmbH, których udział w przychodach ze sprzedaży KGHM Polska Miedź S.A. stanowi odpowiednio 11% i 10%.

#### **Informacja o umowach o dokonanie badania lub przeglądu sprawozdania finansowego lub skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

Podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych jednostkowych i skonsolidowanych Spółki jest Ernst & Young Audit Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa.

Umowa zawarta 30 kwietnia 2007 r. obowiązuje dla przeglądów półrocznych oraz do badania rocznych sprawozdań za lata 2007, 2008, 2009.

Szczegółowa informacja na temat wynagrodzenia podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych za przegląd i badanie sprawozdań finansowych oraz wynagrodzenia z innych tytułów znajduje się w Nocie Nr 36 sprawozdania finansowego

## 1.5. Zatrudnienie i wynagrodzenia

### Stan zatrudnienia

Stan zatrudnienia w KGHM Polska Miedź S.A. na koniec 2009 r. wyniósł 18 413 osób i był niższy o 1% od stanu na koniec roku poprzedniego. Średnioroczne zatrudnienie w KGHM Polska Miedź S.A. wyniosło 18 370 i było niższe od zatrudnienia w roku 2008 o 116 osób.

**Tabela 5. Stan zatrudnienia na koniec okresów (osoby)**

|                    | 2007          | 2008          | 2009          | Dynamika<br>2008=100 |
|--------------------|---------------|---------------|---------------|----------------------|
| Kopalnie           | 11 998        | 12 468        | 12 397        | 99,4                 |
| Huty               | 4 044         | 4 024         | 3 931         | 97,7                 |
| Pozostałe oddziały | 2 217         | 2 143         | 2 085         | 97,3                 |
| <b>Ogółem</b>      | <b>18 259</b> | <b>18 635</b> | <b>18 413</b> | <b>98,8</b>          |

### Przeciętne wynagrodzenie

W 2009 r. średnia płaca bez nagrody rocznej wyniosła 7 003 zł, co oznacza statystyczny wzrost o 7% w relacji do poziomu z 2008 r.

**Tabela 6. Przeciętne miesięczne wynagrodzenie (zł)**

|                        | 2007         | 2008         | 2009         | Dynamika<br>2008=100 |
|------------------------|--------------|--------------|--------------|----------------------|
| W zakładach górniczych | 8 341        | 8 293        | 8 476        | 102,2                |
| W zakładach hutniczych | 6 303        | 6 529        | 6 769        | 103,7                |
| <b>Ogółem</b>          | <b>7 842</b> | <b>7 909</b> | <b>8 097</b> | <b>102,4</b>         |

### Relacje ze związkami zawodowymi

Negocjacje ze związkami w sprawie ustalenia wskaźnika wzrostu przeciętnego miesięcznego wynagrodzenia w KGHM Polska Miedź S.A. na 2009 r. nie zakończyły się osiągnięciem porozumienia. Stosownie do postanowień ustawy o negocjacyjnym systemie kształtowania wynagrodzeń oraz Zakładowego Układu Zbiorowego Pracy dla Pracowników KGHM Polska Miedź S.A. wskaźnik ustalony został samodzielnie przez Zarząd Spółki w wysokości 0%.

W związku z brakiem porozumienia dotyczącego ustalenia wskaźnika wzrostu wynagrodzeń na 2009 r. sześć organizacji związkowych w kwietniu wystąpiło z postulatami płacowymi: wzrost wskaźnika wynagrodzeń o 8%, podwyższenia składek na PPE o 2 punkty procentowe, wprowadzenie pakietu medycznego, zasilenie ZFŚS.

Powyższe postulaty zapoczątkowały spotkania przedstawicieli związków zawodowych z Zarządem KGHM Polska Miedź S.A. W konsekwencji w dniu 5 maja 2009 r. po kolejnym spotkaniu strony podpisały porozumienie, w wyniku którego:

- pracownikom Spółki wypłacona została w dwóch ratach nagroda specjalna w wysokości 5 tys. zł,
- składka podstawowa na pracowniczy program emerytalny została podwyższona o 2 punkty procentowe, tj. do 5% wynagrodzeń,
- pracownicy KGHM Polska Miedź S.A. objęci zostali abonamentem medycznym świadczonym przez Miedziowe Centrum Zdrowia S.A.,
- strona związkowa oświadczyła, iż realizacja niniejszego porozumienia wyczerpuje roszczenia płacowe na 2009 r.

Spółka zakłada nieznaczny (poniżej 1%) wzrost środków na wynagrodzenia w 2010 r. bez wypłat dodatkowej nagrody rocznej. Środki w wysokości wydatkowanej w 2009 r. na wypłatę jednorazowej nagrody mają być przeznaczone na wdrożenie motywacyjnych rozwiązań płacowych. Planowana średnia miesięczna płaca bez wypłat dodatkowej nagrody rocznej wyniesie 7 028 zł, a z uwzględnieniem wypłat dodatkowej nagrody rocznej 8 447 zł, co oznacza wzrost o 4%. Planowane zatrudnienie na 2010 r. wynosi 18 330 etatów.

## 2. Inwestycje i rozwój

### 2.1. Inwestycje rzeczowe

Strukturę zrealizowanych inwestycji w 2009 r. przedstawia poniższe zestawienie:

**Tabela 7. Nakłady inwestycyjne (tys. zł)**

|                       | 2007           | 2008             | 2009             | Dynamika<br>2008=100 |
|-----------------------|----------------|------------------|------------------|----------------------|
| Górnictwo             | 666 136        | 879 829          | 833 507          | 94,7                 |
| Hutnictwo             | 128 841        | 243 135          | 218 998          | 90,1                 |
| Pozostała działalność | 33 112         | 16 911           | 17 307           | 102,3                |
| <b>Ogółem</b>         | <b>828 089</b> | <b>1 139 875</b> | <b>1 069 812</b> | <b>93,9</b>          |

Działalność inwestycyjna ukierunkowana była przede wszystkim na realizację zadań rozwojowych oraz o charakterze odtworzeniowym:

**Tabela 8. Struktura realizacji inwestycji rozwojowych (tys. zł)**

|                              | 2007           | 2008           | 2009           | Dynamika<br>2008=100 | Struktura<br>(%) |
|------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------------|------------------|
| <b>Inwestycje rozwojowe:</b> | <b>383 022</b> | <b>492 015</b> | <b>513 195</b> | <b>104,3</b>         | <b>48,0</b>      |
| w górnictwie                 | 309 805        | 422 123        | 429 759        | 101,8                | 40,2             |
| w hutnictwie                 | 54 110         | 62 331         | 78 180         | 125,4                | 7,3              |
| w pozostałych Oddziałach     | 19 107         | 7 561          | 5 256          | 69,5                 | 0,5              |

**Tabela 9. Struktura realizacji inwestycji odtworzeniowych (tys. zł)**

|                                 | 2007           | 2008           | 2009           | Dynamika<br>2008=100 | Struktura<br>(%) |
|---------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------------|------------------|
| <b>Inwestycje odtworzeniowe</b> | <b>445 067</b> | <b>647 860</b> | <b>556 617</b> | <b>85,9</b>          | <b>52,0</b>      |
| w górnictwie, w tym:            | 356 331        | 457 707        | 403 748        | 88,2                 | 37,7             |
| maszyny górnicze                | 190 303        | 222 204        | 194 485        | 87,5                 | 18,2             |
| w hutnictwie                    | 74 731         | 180 804        | 140 818        | 77,9                 | 13,2             |
| w pozostałych Oddziałach        | 14 005         | 9 349          | 12 051         | 128,9                | 1,1              |

Ważniejsze zadania i obiekty realizowane w 2009 r.:

- **Budowa szybu SW-4** – kontynuowano realizację zadania w zakresie mrożenia i głębenia szybu - zgłębiono 567,5 mb. Ponadto realizowano infrastrukturę powierzchniową oraz kontynuowano kapitalne wyrobiska chodnikowe (wykonano 1 168,5 mb).
  - **Głógów Głęboki Przemysłowy** – kontynuowano realizację wyrobisk chodnikowych kapitalnych dla udostępnienia obszaru górniczego Głógów Głęboki Przemysłowy. W okresie sprawozdawczym wykonano 5 874 mb wyrobisk (narastająco od roku 2005 wykonano 32 tys. mb z planowanych 130 tys. mb wyrobisk chodnikowych). Kontynuowano zabudowę infrastruktury technicznej w zakresie: dołowej sieci energetycznej, systemu odwadniania, systemu transportu poziomego oraz klimatyzacji. W ramach prac przygotowawczych do głębenia szybu GG-1 zakończono wiercenie otworów badawczych, opracowywano dokumentację geologiczną oraz realizowano pozostałe prace projektowe.
- W 2009 r. na wiążce wyrobisk kapitalnych udostępniających złożę Głógów Głęboki Przemysłowy miało miejsce zdarzenie zakwalifikowane wstępnie jako wyrzut gazów i skał. Roboty na tym kierunku zostały wstrzymane do czasu wyjaśnienia przyczyn zaistnienia zjawiska oraz opracowania zasad bezpiecznego prowadzenia robót. Powyższe zdarzenie spowodowało konieczność dokonania zmiany kolejności wykonywanych robót w przyjętym harmonogramie.
- **Inwestycje związane z rozbudową infrastruktury oddziałów wydobywczych w kopalniach** – realizowano zabudowę przenośników taśmowych, zbiorników retencyjnych, budowę dołowych rozdzielni elektrycznych i linii kablowych oraz budowę i wyposażenie komór maszyn ciężkich.
  - **Modernizacja i wymiana parku maszynowego w kopalniach** – zgodnie z planem zakupiono 198 maszyn górniczych na kwotę 195 mln zł.
  - **Inwestycje odtworzeniowe w hutach**, w tym:
    - zakończenie montażu mechanicznego suszarni koncentratu w HM Głógów II,
    - podpisanie umowy z firmą Chemadex S.A. z Katowic na realizację dokumentacji projektowej odtworzenia fabryki kwasu siarkowego HM Głógów I oraz dokonano wyboru dostawcy wymienników ciepła. W trakcie postępowania przetargowego prowadzony jest wybór

- wykonawcy robót budowlano-montażowych na zabudowę wymienników, dostawę aparatu kontaktowego oraz węzła rozruchowego,
- w fabryce kwasu siarkowego HM Głogów II zakończono prace związane z rozbudową elektrofiltrów mokrych oraz wymianą wymienników ciepła,
  - na Wydziale Pieca Elektrycznego i Konwertorów w HM Głogów zakończono zadanie zmiany konstrukcji ściany i układów chłodzenia pieca elektrycznego,
  - w HM Legnica zrealizowano system sterowania i kontroli procesu elektorafinacji miedzi, wymianę podgrzewaczy elektrolitu i przeciągarek linowych na wydziale elektorafinacji oraz drobne inwestycje odtworzeniowe.
- Inwestycje związane z poprawą i utrzymaniem bezpiecznej eksploatacji składowiska **Żelazny Most** i eliminacji jego oddziaływania na środowisko.
  - **Obiekty elektroenergetyczne i teletechniczne** – realizacja inwestycji rozdzielni elektrycznych i linii kablowych, modernizowano stacje transformatorowe oraz przeprowadzano modernizacje układów zasilania i instalacji elektrycznych.
  - **Urządzenia wentylacyjne i klimatyzacyjne** – realizacja inwestycji urządzeń wentylacyjnych (tamy wentylacyjne, wentylatory kopalniane) i klimatyzacyjnych (rurociągi klimatyzacyjne) w oddziałach górniczych.
  - **Inwestycje transportu taśmowego i rurociągów** w oddziałach górniczych.
  - **Modernizacja pirometalurgii w HM Głogów II** – zmodernizowany piec zawieszinowy przekazano do eksploatacji w sierpniu 2009 r. Zakończono prace regulacyjne i testowe instalacji. Ze względu na brak pozytywnych wyników w zakresie wielkości nadawy na piec powołano zespół, którego zadaniem jest określenie:
    - wpływu zawartości węgla organicznego w koncentratkach na wielkość nadawy koncentratów,
    - warunków dla minimalizacji powstawania w procesie zawieszinowym tlenków:  $SO_3$  i  $NO_x$ ,
    - optymalizacji składu mieszanki celem uzyskania maksymalnych przetopów.
  - **Zabudowa czwartego pieca Doerschla w HM Głogów** – wykonywano dokumentację projektową, prowadzono postępowanie przetargowe na wykonanie robót budowlano-montażowych oraz dokonano wyboru dostawcy napędu dla pieca.
  - **Program Modernizacji Pirometalurgii** w HM Głogów I – przygotowanie programu:
    - firma OUTOTEC - Finlandia opracowała aktualizację projektu bazowego,
    - firma BIPROMET S.A. wykonywała aktualizację programu przestrzennego zagospodarowania terenu i aktualizację analizy oddziaływania na środowisko dla zadania „Modernizacja Pirometalurgii KGHM Polska Miedź S.A. - Piec Zawieszinowy w HM Głogów I”,
    - firma AS BUD Brenno realizowała budowę nowego budynku administracyjno-socjalnego w HM Głogów I.
  - **Budowa Bloków Gazowo-Parowych w EC Głogów i EC Polkowice** – przejęto odpłatnie od spółki „Energetyka” sp. z o.o. nakłady poniesione na opracowanie analizy techniczno-ekonomicznej doboru bloków gazowo-parowych. Dokonano wyboru doradcy technicznego na opracowanie dokumentacji technicznej i przygotowanie postępowań przetargowych. W listopadzie i grudniu 2009 r. odbywały się negocjacje warunków umowy na dostawę gazu ziemnego z PGNiG S.A. oraz składanie ofert na dostawę turbozespołów gazowych. Podpisanie umowy z PGNiG, które planowane jest do końca kwietnia 2010 r. jest warunkiem koniecznym do podpisania umów na dostawy urządzeń. W minionym okresie podjęto również działania w zakresie pozyskania dofinansowania projektu ze środków unijnych.

#### Główne kierunki działalności inwestycyjnej w latach 2010-2014

Główne kierunki działalności inwestycyjnej w latach 2010-2014 obejmują następujące kluczowe działania:

##### 1. Rozwój i wzrost efektywności działalności podstawowej:

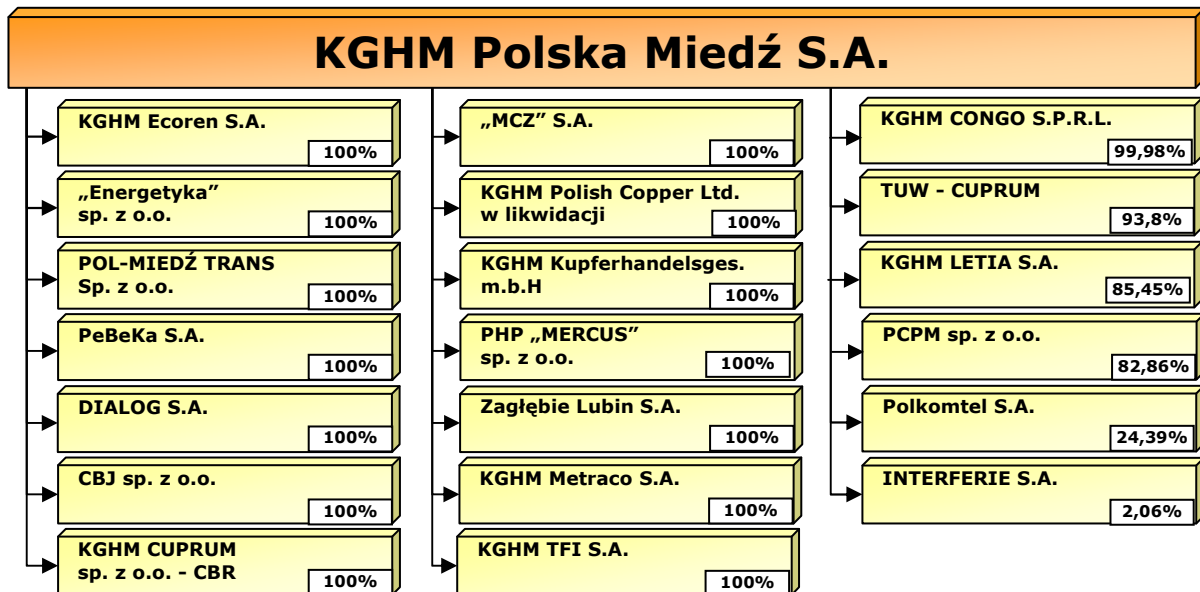
- zwiększenie bazy zasobów, w tym utrzymanie poziomu produkcji miedzi z zasobów krajowych poprzez: odtworzenie majątku produkcyjnego oddziałów, uzbrojenie techniczne nowych rejonów wydobywczych, budowę szybu SW-4, realizację projektu Głogów Głęboki Przemysłowy, która umożliwi utrzymanie poziomu produkcji miedzi w długim okresie czasu, rozpoznanie możliwości eksploatacji złoża Radwanice-Gaworzyce.
- poprawa efektywności, w tym ograniczenie kosztów działalności podstawowej oraz modernizacja aktywów produkcyjnych poprzez: wymianę maszyn flotacyjnych, modernizację pirometalurgii, budowę bloków parowo-gazowych, przyspieszoną wymianę maszyn górniczych oraz inne inwestycje związane z obniżką kosztów będące na etapie analiz,

2. Dywersyfikacja działalności i wspieranie rozwoju KGHM – zwiększenie produkcji soli towarzyszącej rudom miedzi, ołowiu surowego i rafinowanego oraz produkcji miedzi ze złomów.

## 2.2. Inwestycje kapitałowe

KGHM Polska Miedź S.A. posiadała na dzień 31.12.2009 r. bezpośrednio udziały i akcje 20 podmiotów. Sześć z nich tworzy własne grupy kapitałowe, są to: KGHM Ecoren S.A., PHP „MERCUS” sp. z o.o., DIALOG S.A., POL-MIEDŹ TRANS Sp. z o.o., KGHM CUPRUM sp. z o.o. – CBR, „Energetyka” sp. z o.o. Zaangażowanie kapitałowe KGHM Polska Miedź S.A. w poszczególne podmioty obrazuje zamieszczony poniżej schemat.

**Schemat 2. Podmioty, w których na dzień 31 grudnia 2009 r. KGHM Polska Miedź S.A. posiadała bezpośrednio udziały i akcje**



Spółki Grupy Kapitałowej to podmioty o różnorodnym przedmiocie działania. Oferują one produkty i usługi związane z podstawową działalnością KGHM Polska Miedź S.A. (m.in. budownictwo górnicze, produkcja energii elektrycznej i ciepłej, maszyny i urządzenia dla górnictwa, prace badawczo-rozwojowe) lub usługi niezwiązane z obsługą ciągu technologicznego KGHM Polska Miedź S.A., takie jak usługi turystyczne, transportowe, telekomunikacyjne i medyczne. W 2009 r. nie wystąpiły zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Grupą Kapitałową.

Wartość inwestycji kapitałowych KGHM Polska Miedź S.A. w 2009 r. polegających na objęciu udziałów i akcji w spółkach Grupy Kapitałowej wyniosła 170 170 tys. zł. Zostały one sfinansowane ze środków własnych Spółki.

### – POL-MIEDŹ TRANS Sp. z o.o.

W 2009 r. KGHM Polska Miedź S.A. dwukrotnie obejmowała udziały w podwyższonym kapitale zakładowym POL-MIEDŹ TRANS Sp. z o.o.

- W lutym 2009 r. KGHM Polska Miedź S.A. objęła nowo ustanowione udziały spółki i pokryła je według wartości nominalnej wkładem niepieniężnym w postaci prawa wieczystego użytkowania nieruchomości gruntowych o łącznej wartości 150 tys. zł. Inwestycja miała na celu uregulowanie statusu prawnego nieruchomości.
- W listopadzie 2009 r. KGHM Polska Miedź S.A. objęła nowo ustanowione udziały spółki, które zostaną pokryte według wartości nominalnej wkładem pieniężnym w łącznej wysokości 10 000 tys. zł. Opłacenie udziałów ustalono w dwóch ratach. Pierwsza rata w wysokości 8 000 tys. zł została wniesiona w listopadzie 2009 r. Termin wniesienia drugiej raty ustalono na 10 maja 2010 r. Środki otrzymane z tytułu podwyższenia kapitału zakładowego spółka przeznaczyła na częściowe sfinansowanie zakupu lokomotyw elektrycznych.

Kapitał zakładowy POL-MIEDŹ TRANS Sp. z o.o. po podwyższeniach wynosi 150 568 tys. zł. Udział procentowy KGHM Polska Miedź S.A. w kapitale spółki nie zmienił się.

– **„MCZ” S.A.**

W 2009 r. KGHM Polska Miedź S.A. dwukrotnie obejmowała akcje w podwyższonym kapitale zakładowym „MCZ” S.A. – w czerwcu na kwotę 900 tys. zł i w listopadzie na kwotę 600 tys. zł. W obu przypadkach Spółka obejmowała akcje nowej emisji i pokrywała je według wartości nominalnej wkładem pieniężnym.

Środki otrzymane z tytułu podwyższenia kapitału zakładowego spółka przeznaczyła na zakup sprzętu medycznego. Kapitał zakładowy „MCZ” S.A. po podwyższeniach wynosi 53 718 tys. zł. Udział procentowy KGHM Polska Miedź S.A. w kapitale spółki nie zmienił się.

– **CBJ sp. z o.o.**

W grudniu 2009 r. KGHM Polska Miedź S.A. objęła udziały w podwyższonym kapitale zakładowym CBJ sp. z o.o. i pokryła je według wartości nominalnej wkładem pieniężnym o łącznej wartości 2 205 tys. zł. Środki otrzymane z tytułu podwyższenia kapitału zakładowego spółka przeznaczyła na realizację inwestycji związanych z automatyzacją procesów poboru próbek do analiz. Kapitał zakładowy CBJ sp. z o.o. po podwyższeniu wynosi 5 123 tys. zł. Udział procentowy KGHM Polska Miedź S.A. w kapitale nie zmienił się.

– **„Energetyka” sp. z o.o.**

W grudniu 2009 r. KGHM Polska Miedź S.A. objęła udziały w podwyższonym kapitale zakładowym „Energetyka” sp. z o.o. i pokryła je według wartości nominalnej wkładem pieniężnym o łącznej wartości 153 500 tys. zł. Środki otrzymane z tytułu podwyższenia kapitału zakładowego spółka przeznaczyła na częściowe sfinansowanie zakupu 85% akcji spółki WPEC Legnica S.A. Kapitał zakładowy „Energetyka” sp. z o.o. po podwyższeniu wynosi 402 293 tys. zł. Udział procentowy KGHM Polska Miedź S.A. w kapitale spółki nie zmienił się.

– **KGHM TFI S.A.**

W czerwcu 2009 r. KGHM Polska Miedź S.A. zawiązała spółkę pod firmą KGHM TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH SPÓŁKA AKCYJNA, w której objęła 100% akcji i pokryła je według wartości nominalnej wkładem pieniężnym o łącznej wartości 2 800 tys. zł.

### **Zbycie akcji**

W styczniu 2009 r. KGHM Polska Miedź S.A. zbyła wszystkie posiadane akcje Polskiego Towarzystwa Reasekuracji Spółka Akcyjna o łącznej wartości nominalnej 12 500 tys. zł, stanowiące 11,88% w kapitale zakładowym spółki. Cena zbycia akcji wyniosła 20 000 tys. zł. Cena nabycia wyżej wymienionych aktywów wynosiła 12 500 tys. zł.

### **Dywidendy**

W 2009 r. KGHM Polska Miedź S.A. otrzymała dywidendy od niżej wymienionych podmiotów (dane w tys. zł):

|   |          |
|---|----------|
| – Polkomtel S.A.                                      | 418 222, |
| – w tym zaliczka za 2009 r. w kwocie 113 256 tys. zł, |          |
| – KGHM Ecoren S.A.                                    | 21 891,  |
| – KGHM Metraco S.A.                                   | 9 726,   |
| – KGHM Polish Copper Ltd.                             | 5 010.   |

### **Pożyczki właścicielskie**

W 2009 r. KGHM Polska Miedź S.A. udzieliła pożyczek właścicielskich niżej wymienionym spółkom Grupy Kapitałowej:

- „Energetyka” sp. z o.o. - pożyczka w kwocie 50 300 tys. zł na częściowe sfinansowanie zakupu akcji spółki WPEC w Legnicy S.A., oprocentowanie na bazie stawki WIBOR 1M + marża 2,77% w skali roku, termin spłaty pożyczki do 31 grudnia 2019 r.;
- Zagłębie Lubin S.A. - pożyczka w kwocie 19 132 tys. zł na kontynuację inwestycji – budowa stadionu piłkarskiego, oprocentowanie na bazie stawki WIBOR 3M + marża 3% w skali roku, termin spłaty pożyczki do 31 grudnia 2011 r.

### **Dopłaty do kapitału zakładowego**

W 2009 r. KGHM Polska Miedź S.A. udzieliła dopłaty do kapitału spółce zależnej KGHM CUPRUM sp. z o.o. – CBR w wysokości 1 604 tys. zł na zakup nieruchomości gruntowej związanej z realizacją projektu budowy centrum konferencyjno-hotelowego CUPRUM III we Wrocławiu.



### Inwestycje kapitałowe poza Grupą Kapitałową

KGHM Polska Miedź S.A. kontynuowała w 2009 r. inwestycję w AIG Emerging Europe Infrastructure Fund. Wartość inwestycji w Fundusz na dzień 31 grudnia 2009 r. wyceniana według wartości godziwej wynosi 7 930 tys. zł. W 2009 r. Spółka zapłaciła opłatę za zarządzanie w wysokości 99 tys. zł.

### Informacja o istotnych transakcjach zawartych przez jednostki zależne z podmiotami powiązаныmi

W 2009 r. spółki zależne KGHM Polska Miedź S.A. nie zawierały z podmiotami powiązаныmi istotnych transakcji na warunkach innych niż rynkowe.

### Aktywa telekomunikacyjne Spółki

#### Polkomtel S.A.

Wartość akcji Polkomtel S.A. w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym na dzień 31 grudnia 2009 r. wycenionych metodą praw własności wynosi 1 346 273 tys. zł. Podstawowe elementy rachunku zysków i strat spółki prezentuje zestawienie poniżej:

**Tabela 10. Wyniki finansowe Polkomtel S.A. (tys. zł)**

|   | 2008      | 2009      | Dynamika<br>2008=100 |
|---|-----------|-----------|----------------------|
| Przychody z działalności operacyjnej      | 8 547 427 | 8 104 367 | 94,8                 |
| Zysk /(strata) z działalności operacyjnej | 1 889 180 | 1 532 943 | 81,1                 |
| EBITDA                                    | 3 105 925 | 2 840 732 | 91,5                 |
| Zysk/(strata) przed opodatkowaniem        | 1 678 319 | 1 385 161 | 82,5                 |
| Zysk /(strata) netto                      | 1 361 239 | 1 107 237 | 81,3                 |

Dnia 9 czerwca 2009 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Polkomtel S.A. podjęło uchwałę w sprawie podziału zysku za 2008 r. Zgodnie z decyzją akcjonariuszy na dywidendę przeznaczono kwotę 1 250 295 tys. zł. KGHM Polska Miedź S.A. otrzymała, proporcjonalnie do posiadanego udziału, kwotę 304 966 tys. zł. Dywidenda została wypłacona w dwóch ratach, I rata w wysokości 76 204 tys. zł – w dniu 29 czerwca 2009 r., II rata w wysokości 228 762 tys. zł – w dniu 29 września 2009 r.

Dnia 18 listopada 2009 r. Rada Nadzorcza Polkomtel S.A. podjęła uchwałę w sprawie wyrażenia zgody na wypłatę akcjonariuszom spółki zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy za 2009 r. w łącznej wysokości 464 325 tys. zł. KGHM Polska Miedź S.A., proporcjonalnie do posiadanego udziału, otrzymała w grudniu 2009 r. z tego tytułu kwotę 113 256 tys. zł.

#### DIALOG S.A.

DIALOG S.A. jest jednostką dominującą w stosunku do dwóch podmiotów - w skład Grupy Kapitałowej DIALOG S.A. na dzień 31 grudnia 2009 r. wchodziły następujące jednostki zależne:

- „PETROTEL” sp. z o.o. (8 199 udziałów o łącznej wartości nominalnej 8 199 tys. zł, stanowiących 99,99% udziału w kapitale zakładowym) – spółka świadczy usługi telekomunikacyjne w rejonie Płocka i okolic,
- AVISTA MEDIA Sp. z o.o. (20 000 udziałów o łącznej wartości nominalnej 10 000 tys. zł, stanowiące 100% udziału w kapitale zakładowym) – podstawową działalnością spółki jest świadczenie usług call center i marketingu bezpośredniego.

**Tabela 11. Dane finansowe Grupy Kapitałowej DIALOG S.A. (tys. zł)**

|   | 2008     | 2009    | Dynamika<br>2008=100 |
|---|----------|---------|----------------------|
| Przychody ze sprzedaży                    | 554 004  | 520 896 | 94,0                 |
| Wynik na sprzedaży                        | -273 158 | 32 540  | x                    |
| Zysk /(strata) z działalności operacyjnej | -301 620 | 34 682  | x                    |
| EBITDA*                                   | 83 394   | 135 382 | 162,3                |
| Zysk/(strata) przed opodatkowaniem        | -310 245 | 27 043  | x                    |
| Zysk /(strata) netto                      | -284 086 | 10 436  | x                    |

\* EBITDA liczona jako wynik na działalności operacyjnej powiększony o amortyzację i impairment dot. roku 2008

**Tabela 12. Dane finansowe DIALOG S.A. (tys. zł)**

|   | 2008     | 2009    | Dynamika<br>2008=100 |
|---|----------|---------|----------------------|
| Przychody ze sprzedaży                    | 548 034  | 493 800 | 90,1                 |
| Wynik na sprzedaży                        | -272 842 | 31 486  | x                    |
| Zysk /(strata) z działalności operacyjnej | -305 406 | 32 650  | x                    |
| EBITDA*                                   | 76 301   | 122 974 | 158,1                |
| Zysk/(strata) przed opodatkowaniem        | -313 839 | 25 452  | x                    |
| Zysk /(strata) netto                      | -292 139 | 9 808   | x                    |

\* EBITDA liczona jako wynik na działalności operacyjnej powiększony o amortyzację i impairment dot. roku 2008

W 2009 r. przychody Grupy Kapitałowej DIALOG S.A. były niższe od osiągniętych w analogicznym okresie roku ubiegłego o 33 108 tys. zł w związku z ograniczeniem niskomarkowej usługi tranzytu ruchu. Jednak po wyłączeniu usługi tranzytu ruchu, przychody Grupy Kapitałowej DIALOG S.A., pomimo ogólnorynkowej tendencji spadkowej w telekomach stacjonarnych, były wyższe o 24 414 tys. zł, czyli o 5%. Wzrost przychodów odnotowano przede wszystkim w obszarze usług świadczonych na bazie obcej infrastruktury (WLR, 1011 i BSA) - w stosunku do 2008 r. o 23 633 tys. zł.

Spadek przychodów nie wpłynął jednak na obniżenie wyniku finansowego. W 2009 r. Grupa Kapitałowa DIALOG S.A. osiągnęła lepsze wyniki finansowe niż w analogicznym okresie ubiegłego roku. Odnotowano znacznie wyższy, w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego, wynik na działalności operacyjnej oraz wynik EBITDA (odpowiednio o 336 302 tys. zł oraz 51 988 tys. zł). Poniesienie znaczącej straty w 2008 roku wynikało w głównej mierze z dokonanego odpisu z tytułu utraty wartości aktywów (MSR 36 – tzw. impairment), w wysokości 268 270 tys. zł.

W analizowanym okresie Grupa Kapitałowa DIALOG S.A. zwiększyła liczbę klientów zarówno w obszarze usług głosowych, jak i transmisji danych. Na koniec grudnia 2009 r. posiadała 445,2 tys. linii dzwoniących na własnej sieci oraz 250,3 tys. linii WLR (przyrost o 54% w stosunku do końca 2008 r.). Liczba klientów usług transmisji danych wyniosła 157,2 tys.

Włączony do oferty w 2008 r. pakiet DIALOGmedia łączący w sobie telefon stacjonarny, dostęp do Internetu oraz usługę telewizji cyfrowej i wideo na żądanie zyskał zainteresowanie ze strony klientów - ich liczba wzrosła do poziomu 21 tys. na koniec grudnia 2009 r. (przyrost w 2009 r. o 17,5 tys., z czego w samym IV kwartale o 6,8 tys.).

W IV kwartale 2009 r. Grupa Kapitałowa DIALOG S.A. kontynuowała realizację projektu wprowadzenia usług telefonii komórkowej, jako tzw. operator wirtualny (MVNO) - komercyjne uruchomienie usługi nastąpiło w lutym 2010 r.

DIALOG S.A. realizuje zatwierdzoną na początku 2009 roku strategię firmy na lata 2009 – 2015. Zakłada ona inwestycje w rozwój infrastruktury w oparciu o najnowsze technologie, nowe usługi i selektywne przejęcia. W IV kwartale 2009 r. dokonano przeglądu strategii firmy i w wyniku tych prac określono, że modernizacja sieci do technologii PON nastąpi na wybranych obszarach i będzie uzależniona od faktycznego zapotrzebowania na pasmo.

Obecnie w spółce trwają prace związane z opracowaniem operacyjnego planu wdrażania strategii, w ramach których w szczególności zostanie zdefiniowana: mapa rozwoju produktów w perspektywie realizacji strategii spółki, strategia sprzedaży, polityka cenowa, strategia komunikacji marketingowej, jak również przygotowany zostanie operacyjny plan wdrożenia inicjatyw strategicznych.

W listopadzie 2009 r. DIALOG S.A. podpisała umowę dotyczącą dofinansowania ze środków unijnych (w wysokości 40% nakładów) realizacji projektu „Wdrożenie innowacyjnych usług w oparciu o sieć dostępową w technologii pasywnej sieci optycznej PON”. Realizacja projektu wpłynie na możliwość zwiększenia przychodów spółki poprzez sprzedaż większych pakietów usługowych. Projekt będzie realizowany na obszarze województwa dolnośląskiego, lubuskiego i łódzkiego i obejmie 70 tys. mieszkań. To największy tego typu projekt w Polsce, jeden z większych w Europie.

W listopadzie 2009 r. DIALOG S.A. nabyła od syndyka, będące w upadłości przedsiębiorstwo Nyska Sieć Informatyczna Sp. z o.o. Dzięki zawartej transakcji operator uzyskał dostęp infrastrukturalny do nowego obszaru geograficznego o dużym potencjale sprzedażowym. DIALOG S.A. stała się właścicielem nowoczesnej sieci teleinformatycznej w technologii ETTH.

### **Zamierzenia w zakresie pozostałych inwestycji kapitałowych**

Zamierzenia Spółki w zakresie inwestycji kapitałowych nakierowane są głównie na:

- inwestowanie w ramach głównego obszaru strategicznego – górnictwa,
- inwestowanie w ramach Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A.,
- nabycie certyfikatów inwestycyjnych Funduszy Zamkniętych zarządzanych przez KGHM Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.,

Inwestycje w obszarze górnictwa mają na celu poszerzenie bazy zasobowej. Obejmują one nabycie zagranicznego podmiotu górniczego oraz inwestowanie w podmioty zajmujące się eksploracją.

Zamierzenia KGHM Polska Miedź S.A. w zakresie inwestowania w ramach Grupy Kapitałowej mają na celu realizację inwestycji wspomagających podstawowy ciąg technologiczny, zmierzających między innymi do obniżki kosztów produkcji. Wypełniając zamierzenia strategiczne, podmioty zależne, świadczące usługi na rzecz oddziałów KGHM Polska Miedź S.A., opracowały programy inwestycji, uwzględniające powyższe aspekty.

Inwestycje planowane w ramach Grupy Kapitałowej nakierowane są również na rozwój i wzrost efektywności podmiotów wchodzących w jej skład. Realizując strategię wzrostu wartości poprzez inwestowanie w obszary rozwojowe, KGHM Polska Miedź S.A. wspiera kapitałowo inwestycje podmiotów Grupy Kapitałowej, mające na celu umacnianie pozycji w branżach, w których funkcjonują. Istotny udział w realizacji rozwojowych planów inwestycyjnych będzie miała spółka POL-MIEDŹ TRANS Sp. z o.o., w której planowane są nakłady na realizację inwestycji związanych z rozwojem kompetencji przewoźnika kolejowego. Pierwsze nakłady na realizację tych inwestycji zostały już poniesione w 2009 r. Branżowy charakter mają również inwestycje, które planuje się zrealizować poprzez spółkę „Energetyka” sp. z o.o. Dotyczą one pozyskania nowych, alternatywnych źródeł energii. Strategia wzrostu efektywności w Grupie Kapitałowej będzie realizowana również poprzez inwestycje w branży nieruchomości.

Ponadto działania podejmowane w ramach Grupy Kapitałowej w 2010 r. będą zmierzały do likwidacji wybranych podmiotów. Dotyczą one procesów likwidacyjnych rozpoczętych w roku ubiegłym. Likwidacja spółki KGHM Polish Copper Ltd. związana jest z przejściem działalności tej spółki przez KGHM Polska Miedź S.A. Decyzja o likwidacji KGHM CONGO S.P.R.L. z siedzibą w Lubumbashi została podjęta w związku z zakończeniem przez spółkę projektu inwestycyjnego w Demokratycznej Republice Konga.

Realizując strategię odpowiedzialności za społeczność lokalną, KGHM Polska Miedź S.A. wspiera kapitałowo inwestycje o znaczeniu społecznym. Wsparcie KGHM Polska Miedź S.A. w 2010 r. dotyczyć będzie rozwoju działalności medycznej przez „MCZ” S.A. oraz dokończenia budowy stadionu piłkarskiego przez Zagłębie Lubin S.A.

W celu dywersyfikacji ryzyka inwestycyjnego KGHM Polska Miedź S.A. zamierza nabyć certyfikaty inwestycyjne Funduszy Zamkniętych, zarządzanych przez KGHM Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. (KGHM TFI S.A.) - spółkę ze 100% udziałem KGHM Polska Miedź S.A. Inwestycja ta ma charakter długoterminowy, nie jest powiązana z core biznesem i nie wymaga operacyjnego zaangażowania się w działalność spółek należących do funduszy. KGHM Polska Miedź S.A., jako właściciel KGHM TFI S.A. będzie miała pełny wpływ na strategię inwestycyjną utworzonych funduszy.

Poziom wydatków związanych z inwestycjami kapitałowymi, które KGHM Polska Miedź S.A. zamierza realizować w 2010 r. jest zbliżony do planowanych nakładów rzeczowych w tym okresie. W celu realizacji całego planu inwestycyjnego, w Budżecie na 2010 r. założono wykorzystanie środków własnych i obcych źródeł finansowania.

### **2.3. Ochrona środowiska**

W 2009 r. KGHM Polska Miedź S.A., realizowała swoje zadania produkcyjne, przy jednoczesnej dbałości o środowisko naturalne. Dotrzymanie rygorystycznych norm środowiskowych, wynikających z prawa, możliwe jest dzięki systematycznemu modernizowaniu instalacji wybudowanych w przeszłości, służących ochronie środowiska jak i nowym inwestycjom w tej dziedzinie. W roku 2009 Spółka wydała na realizację inwestycji proekologicznych 47 807 tys. zł.

#### **Opłaty za korzystanie ze środowiska**

Łączne opłaty za korzystanie ze środowiska, poniesione przez Oddziały KGHM Polska Miedź S.A. w 2009 r., wyniosły 26 140 tys. zł. Zmniejszenie wielkości opłat w stosunku do roku 2008 (68 612 tys. zł) wynika ze zmian, które wprowadziła ustawa o odpadach wydobywczych. Ustawa zwalnia z wnoszenia opłat podmioty gospodarcze, które unieszkodliwiają poprzez składowanie odpady wydobywcze, a do takiej kategorii odpadów zaliczamy odpady z flotacyjnego wzbogacania rud.

W 2009 r. najwyższe opłaty Spółka uiściła za zrzut ścieków: 18 021 tys. zł, w tym 18 017 tys. zł za odprowadzanie wód ze składowiska Żelazny Most.

## Stan formalno-prawny i zamierzenia

W KGHM Polska Miedź S.A. eksploatowanych jest osiem instalacji, na których prowadzenie wymagane jest posiadanie pozwolenia zintegrowanego. Należą do nich:

- instalacja do produkcji miedzi metalicznej w technologii pieca szybowego i w technologii pieca zawiesinowego, instalacja do produkcji metali szlachetnych, instalacja do produkcji ołowiu i składowiska odpadów – staw osadowy komora IV oraz pozostałe instalacje na terenie huty nie wymagających pozwolenia zintegrowanego – HM Głogów,
- instalacja p.n. Składowisko odpadów przemysłowych w Biechowie – HM Głogów,
- instalacja p.n. Składowisko odpadów przemysłowych Biechów II – HM Głogów,
- HM Legnica – instalacja do produkcji ołowiu rafinowanego.
- instalacja do produkcji miedzi metalicznej z koncentratów miedzi i produktów z odzysku w wyniku procesów metalurgicznych i elektronicznych, składowiska „Polowice”, tymczasowego składowiska koncentratów ołowionośnych oraz pozostałych instalacji na terenie huty – HM Legnica,
- instalacja do topienia, ciągłego odlewania i walcowania miedzi – HM Cedynia,
- instalacja składowania odpadów z flotacji rud miedzi – Zakład Hydrotechniczny,
- instalacja neutralizacji odpadowego kwasu siarkowego – Zakłady Wzbogacania Rud.

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

W roku ubiegłym rozpoczęto procedurę zmierzającą do uzyskania przez Zakład Hydrotechniczny zezwolenia na prowadzenie obiektu unieszkodliwiania odpadów zgodnie z ustawą o odpadach wydobywczych. Z mocy tej ustawy, składowisko Żelazny Most jest obiektem unieszkodliwiania odpadów wydobywczych i do końca kwietnia 2012 r. jesteśmy zobowiązani do dostosowania statusu obiektu do przepisów tej ustawy.

W 2009 r. w HM Głogów przeprowadzono audyt certyfikujący system zarządzania bezpieczeństwem i higieną pracy. Uzyskanie certyfikatu potwierdzającego wdrożenie normy PN 18001 zwiędziło kilkuletnie prace w HM Głogów nad uzyskaniem Zintegrowanego Systemu Zarządzania. Tym samym zamknięto etapy certyfikacji w Oddziałach hutniczych, które będą funkcjonowały w zgodzie z systemami zarządzania: środowiskowego, jakości i BHP.

Spółka osiągnęła wysoki poziom rozwiązań technicznych, który umożliwia prowadzenie instalacji w zgodzie z obowiązującym prawem w zakresie ochrony środowiska. W najbliższych latach konieczne będzie śledzenie zmian w unijnym prawie w zakresie ochrony środowiska, celem dostosowania procesów technologicznych do wymogów prawa. Ponadto niezbędne będzie modernizowanie naszych instalacji tak aby zwiększać produkcję minimalizując oddziaływanie na otaczające środowisko naturalne. Do najistotniejszych, planowanych w najbliższym czasie przedsięwzięć należą:

- rozpoczęcie procesu wdrażania Zintegrowanego Systemu Zarządzania w Spółce,
- prace związane z bezpieczeństwem składowiska Żelazny Most m.in. dociążenia zapór składowiska,
- kontynuacją modernizacji urządzeń ochrony atmosfery w HM Głogów II – instalacja odsiarczania pieców konwertorowych,
- modernizacja oczyszczalni elektrolitu w HM Głogów I,
- budowa czwartego pieca Doerschla wraz z infrastrukturą na wydziale ołowiu w HM Głogów w celu zwiększenia zagospodarowania odpadów ołowionośnych,
- kontynuacja budowy magazynu koncentratu miedzi wydziału przygotowania wsadu w HM Głogów II,
- modernizacja fabryki kwasu siarkowego w HM Głogów I,
- prace dokumentacyjne związane z rekultywacją terenów po zlikwidowanym szybie kopalni Polkowice – Sieroszowice.

## 2.4. Prace badawcze i rozwojowe

Działalność badawcza i rozwojowa KGHM Polska Miedź S.A. jest ściśle związana ze strategią firmy i ukierunkowana jest na:

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

Nakłady zewnętrzne na prace badawcze i rozwojowe w 2009 r. w KGHM Polska Miedź S.A. oraz opracowania na etapie studiów i analiz w procesie badawczym i rozwojowym wyniosły łącznie 16 141 tys. zł i ukształtowały się na poziomie nieco niższym niż w roku 2008 (17 845 tys. zł). Spadek wydatków dotyczył przede wszystkim prac badawczych i rozwojowych (Tabela 13). W roku 2009 koncentrowano wysiłki na przygotowaniu realizacji strategicznych projektów badawczo – rozwojowych opisanych w nowej „Strategii KGHM Polska Miedź SA na lata 2009–2018”.

**Tabela 13. Wydatki na prace badawczo-rozwojowe (tys. zł)**

|               | 2007         | 2008         | 2009         | Dynamika<br>2008=100 |
|---------------|--------------|--------------|--------------|----------------------|
| Górnictwo     | 4 414        | 3 518        | 2 517        | 71,5                 |
| Hutnictwo     | 1 662        | 2 368        | 1 757        | 74,2                 |
| <b>Ogółem</b> | <b>6 076</b> | <b>5 886</b> | <b>4 274</b> | <b>72,6</b>          |

Prace badawcze i rozwojowe finansowane są głównie ze środków własnych Spółki. W niektórych przypadkach realizowane są przy wykorzystaniu wsparcia ze środków publicznych. W roku 2009 KGHM Polska Miedź S.A. uzyskała z PARP informację o przyznaniu dotacji rozwojowej w ramach Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka, na lata 2007 -2013, działanie 1.4-4.1., ze środków Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego dla projektu badawczo-rozwojowego pt.: „Opracowanie technologii eksploatacji z wykorzystaniem kompleksu urabiającego ACT przez KGHM”. Poziom wsparcia wyniósł 39 560 tys. zł, tj. 32%, planowanych nakładów na cały projekt. Przygotowywana jest stosowna umowa, która będzie realizowana do roku 2015.

KGHM Polska Miedź S.A. podjęła nowe formy współpracy z jednostkami badawczo – rozwojowymi i naukowymi. Spółka uczestniczyła w inicjacji kilku istotnych dla przedsiębiorstwa projektów badawczo – rozwojowych finansowanych przez Narodowe Centrum Badań i Rozwoju, w ramach przedsięwzięcia IniTech, w których KGHM Polska Miedź S.A. deklaruje rolę końcowego użytkownika wypracowanych rozwiązań. Ważną inicjatywą tego typu jest praca badawczo - rozwojowa pt.: „Technologia hydrometalurgicznego przetwarzania półproduktów i koncentratów miedzi rejon ZWR Lubin”, która jest realizowana przez Wydział Chemiczny Politechniki Wrocławskiej.

Przykładami aktywności w międzynarodowych projektach branżowych z dziedziny badań i rozwoju o charakterze inicjatyw prywatno – rządowych są udział Spółki w projektach EFRB (EXPLOSIVE - FREE ROCK BREAKAGE INITIATIVE), dotyczącym poszukiwania alternatywnych rozwiązań w zakresie bezwybuchowych metod urabiania skał twardych , czy też inicjatywie MIFU (MINE OF THE FUTURE) tj. projekcji modelowej kopalni przyszłości.

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

- badania nad opracowaniem technologii prowadzenia robót górniczych - eksploatacyjnych i chodnikowych w kopalniach KGHM Polska Miedź S.A. - z wykorzystaniem kombajnów górniczych,
- opracowanie zmodyfikowanych i/lub nowych technologii eksploatacji złóż głębokich,
- badania w obszarze automatyzacji, wizualizacji oraz kontroli procesów wydobywczych,
- badania nad poprawą bezpieczeństwa pracy przy prowadzeniu robót eksploatacyjnych w warunkach zagrożeń skojarzonych,
- poszukiwanie możliwości obniżki kosztów w procesach technologicznych, lepszego wykorzystania maszyn i urządzeń, zużycia materiałów i energii oraz lepszej organizacji pracy,
- rozwój procesów przeróbczych pod kątem wzrostu ilości odzyskiwanych pierwiastków użytecznych oraz ukierunkowany na obniżkę kosztów tego procesu,
- opracowanie technologii umożliwiających zmniejszenie ilości odpadów zagospodarowywanych metodą hydrotechniczną,
- zapewnienie bezpiecznej eksploatacji składowiska odpadów poflotacyjnych Żelazny Most,
- badania przydatności nowych rozwiązań technologicznych dla hut KGHM ukierunkowanych na obniżkę kosztów,
- poszukiwanie rozwiązań technologicznych umożliwiających pełne wykorzystanie poszczególnych jednostek topienia koncentratów,
- badania porównawcze różnych wariantów technologicznych realizacji węzła topienia złomów miedzi w HM Legnica,
- poszukiwanie możliwości poprawy parametrów obecnie stosowanej technologii elektrorafinacji miedzi,
- minimalizacja wpływu działalności hutniczej Spółki na stan środowiska,
- poszukiwanie możliwości uruchomienia nowego asortymentu produkcji.

### 3. Sytuacja majątkowa i finansowa

#### 3.1. Sytuacja majątkowa

W porównaniu do stanu z końca 2008 r. wzrost sumy bilansowej wyniósł mniej niż 1% (52 466 tys. zł). Istotne zmiany dotyczyły poszczególnych pozycji bilansowych, w tym przede wszystkim rzeczowych aktywów trwałych i zapasów, których łączna wartość wzrosła o 865 969 tys. zł (12%) oraz środków pieniężnych i pochodnych instrumentów finansowych, które w ciągu roku uległy obniżeniu o 1 214 698 tys. zł (48%).

**Tabela 14. Aktywa (tys. zł)**

|  | 31.12.2008        | 31.12.2009        | Dynamika<br>2008=100 | Struktura<br>(%) |
|--|-------------------|-------------------|----------------------|------------------|
| <b>Aktywa trwałe</b>   | <b>8 703 565</b>  | <b>9 508 897</b>  | <b>109,3</b>         | <b>68,1</b>      |
| Rzeczowe aktywa trwałe                                       | 5 515 028         | 5 937 513         | 107,7                | 42,6             |
| Wartości niematerialne                                       | 80 904            | 76 147            | 94,1                 | 0,5              |
| Akcje i udziały w jednostkach zależnych                      | 1 795 013         | 1 915 224         | 106,7                | 13,7             |
| Inwestycje w jednostki stowarzyszone                         | 1 163 640         | 1 159 947         | 99,7                 | 8,3              |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego              | -                 | 167 062           | x                    | 1,2              |
| Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży                       | 21 034            | 17 700            | 84,1                 | 0,1              |
| Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności         | 59 545            | 67 097            | 112,7                | 0,5              |
| Pochodne instrumenty finansowe                               | 6 501             | 58 034            | x8,9                 | 0,4              |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności | 61 900            | 110 173           | 178,0                | 0,8              |
| <b>Aktywa obrotowe</b>                                       | <b>5 173 979</b>  | <b>4 443 909</b>  | <b>85,9</b>          | <b>31,8</b>      |
| Zapasy   | 1 446 802         | 1 890 286         | 130,7                | 13,5             |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności | 1 222 501         | 1 314 598         | 107,5                | 9,4              |
| Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności         | -                 | 580               | x                    | 0,0              |
| Pochodne instrumenty finansowe                               | 711 096           | 263 247           | 37,0                 | 1,9              |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                           | 1 793 580         | 975 198           | 54,4                 | 7,0              |
| <b>Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży</b>               | <b>23 020</b>     | <b>224</b>        | <b>1,0</b>           | <b>0,0</b>       |
| <b>Ogółem aktywa</b>   | <b>13 900 564</b> | <b>13 953 030</b> | <b>100,4</b>         | <b>100,0</b>     |

Wartość rzeczowych aktywów trwałych wzrosła w 2009 r. o 442 485 tys. zł (8%), głównie w efekcie realizacji programu inwestycji. Nakłady inwestycyjne rzeczowe wyniosły 1 069 812 tys. zł, tj. blisko dwukrotnie więcej niż amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych (538 157 tys. zł).

Łączna wartość akcji i udziałów kształtowała się na poziomie 3 075 171 tys. zł, co stanowi 22% sumy bilansowej na koniec 2009 r. W efekcie inwestycji kapitałowych wartość akcji i udziałów w jednostkach zależnych i stowarzyszonych wzrosła o 116 518 tys. zł (4%). Największy wpływ na wzrost wartości w tej pozycji bilansowej miało podwyższenie kapitału „Energetyka” sp. z o.o. o 153 500 tys. zł z przeznaczeniem na inwestycje w branży energetycznej (nabycie udziałów w WPEC Legnica). Z drugiej strony w wyniku przeszacowania, obniżeniu uległa wartość akcji Zagłębia Lubin S.A. z 100 000 tys. zł w 2008 r. do 50 041 tys. zł na koniec 2009 r.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży w kwocie 17 700 tys. zł stanowiły udziały w spółkach nie notowanych na giełdzie w łącznej kwocie 9 770 tys. zł (w tym udziały w spółce KGHM Congo S.P.R.L. wycenione do wartości godziwej wynoszącej 0 zł) oraz udziały w funduszu inwestycyjnym AIG w wysokości 7 930 tys. zł. Natomiast aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności w całości tworzyły środki pieniężne Funduszu Likwidacji Zakładów Górniczych w wysokości 67 677 tys. zł.

Aktywa obrotowe wyniosły 4 443 909 tys. zł i ponad dwukrotnie przekraczają wartość zobowiązań krótkoterminowych. W strukturze aktywów obrotowych pozycję o najwyższej wartości stanowiły zapasy, których wartość na koniec 2009 r. kształtowała się na poziomie 1 890 286 tys. zł. Wzrost zapasów o 443 484 tys. zł (31%) dotyczył głównie półfabrykatów, w tym koncentratu miedzi. Na skutek remontu pieca zawieszinowego w HM Głogów II, na koniec 2009 r. zapasy koncentratu w hutach wzrosły do 217 tys. t (waga sucha), tj. trzykrotnie więcej niż na początku roku. Istotne znaczenie miał również koncentrat kupowany na rynku. Na koniec 2009 r. w drodze do Spółki znajdowało się blisko 12 tys. t koncentratu o wartości 65 547 tys. zł (zapasy koncentratu w drodze na dzień 31 grudnia 2008 r. nie wystąpiły).

Istotne miejsce w strukturze aktywów obrotowych zajmowały należności krótkoterminowe w wysokości 1 314 598 tys. zł, z tego:

- należności z tytułu dostaw i usług (po pomniejszeniu o wartość odpisów) 1 003 016 tys. zł
- należności pozostałe 311 582 tys. zł

W ciągu roku należności handlowe wzrosły o 504 470 tys. zł, tj. dwukrotnie, natomiast ich średni stan uległ obniżeniu o 72 091 tys. zł (10%). Rozbieżność jest skutkiem znacznych wahań należności na przełomie 2008 i 2009 roku. W odniesieniu do pozostałych należności nastąpił spadek o 412 374 tys. zł (57%), głównie za sprawą należności z tytułu nierozliczonych instrumentów pochodnych, które na dzień 31 grudnia 2009 r. nie wystąpiły, a na koniec 2008 r. wynosiły 287 146 tys. zł.

Wartość środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wyniosła 975 198 tys. zł i w okresie roku zmniejszyła się o 818 382 tys. zł (46%), głównie na skutek wypłaty dywidendy dla akcjonariuszy w kwocie 2 336 000 tys. zł.

Aktywa z tytułu pochodnych instrumentów finansowych wyniosły 321 281 tys. zł (łącznie długo i krótkoterminowe), co oznacza spadek w porównaniu do wartości bilansowej na koniec 2008 r. o 396 316 tys. zł (55%).

Wskaźniki efektywności wykorzystania majątku kształtowały się na poziomie porównywalnym do osiągniętego w 2008 r.:

**Tabela 15. Wskaźniki efektywności wykorzystania majątku**

|                                     | 2008 | 2009 |
|-------------------------------------|------|------|
| Wskaźnik globalnego obrotu aktywami | 0,8  | 0,8  |
| Wskaźnik rotacji aktywów trwałych   | 1,3  | 1,2  |
| Wskaźnik rotacji aktywów obrotowych | 2,2  | 2,5  |
| Wskaźnik rotacji aktywów płynnych   | 3,7  | 4,8  |

*Wskaźniki wyliczono według stanów bilansowych na koniec roku, zgodnie z metodologią zamieszczoną w Załączniku A.*

### 3.2. Źródła pokrycia majątku

W 2009 r. kapitał własny stanowił podstawowe źródło finansowania aktywów, przewyższając o 9% wartość aktywów trwałych. Udział kapitału własnego w sumie bilansowej wyniósł 75% i był nieznacznie niższy niż na koniec 2008 r. (76%).

**Tabela 16. Źródła finansowania aktywów (tys. zł)**

|  | 31.12.2008        | 31.12.2009        | Dynamika<br>2008=100 | Struktura<br>(%) |
|--|-------------------|-------------------|----------------------|------------------|
| <b>Kapitał własny</b>  | <b>10 591 292</b> | <b>10 403 957</b> | <b>98,2</b>          | <b>74,6</b>      |
| Kapitał akcyjny  | 2 000 000         | 2 000 000         | 100,0                | 14,3             |
| Inne skumulowane całkowite dochody                                   | 518 748           | 127 228           | 24,5                 | 0,9              |
| Zyski zatrzymane   | 8 072 544         | 8 276 729         | 102,5                | 59,3             |
| <b>Zobowiązania długoterminowe</b>                                   | <b>1 640 668</b>  | <b>1 704 420</b>  | <b>103,9</b>         | <b>12,2</b>      |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania     | 24 962            | 17 472            | 70,0                 | 0,1              |
| Kredyty, pożyczki i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego       | 17 173            | 11 576            | 67,4                 | 0,1              |
| Pochodne instrumenty finansowe                                       | -                 | 61 354            | x                    | 0,4              |
| Rezerwa z tytułu odroczonego podatku                                 | 31 516            | -                 | x                    | 0,0              |
| Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych                        | 975 697           | 1 098 399         | 112,6                | 7,9              |
| Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia                  | 591 320           | 515 619           | 87,2                 | 3,7              |
| <b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>                                  | <b>1 668 604</b>  | <b>1 844 653</b>  | <b>110,6</b>         | <b>13,2</b>      |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania     | 1 476 088         | 1 376 049         | 93,2                 | 9,9              |
| Kredyty, pożyczki i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego       | 7 120             | 6 109             | 85,8                 | 0,0              |
| Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego od osób prawnych | 64 866            | 78 183            | 120,5                | 0,6              |
| Pochodne instrumenty finansowe                                       | 3 771             | 273 503           | x7,3                 | 2,0              |
| Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych                        | 73 289            | 93 122            | 127,1                | 0,7              |
| Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia                  | 43 470            | 17 687            | 40,7                 | 0,1              |
| <b>Ogółem pasywa</b>   | <b>13 900 564</b> | <b>13 953 030</b> | <b>100,4</b>         | <b>100,0</b>     |

Spadek kapitału własnego wyniósł w ciągu roku 187 335 tys. zł, na co złożyło się:

- skumulowane całkowite dochody (-391 520 tys. zł), głównie korekta z tytułu przeklasyfikowania instrumentów zabezpieczających (przeniesienie do rachunku zysków i strat),
- wynik finansowy za 2009 r. pomniejszony o dywidendę za 2008 r. (204 185 tys. zł).

Łączny stan zobowiązań długo- i krótkoterminowych wyniósł 3 549 073 tys. zł, tj. 239 801 tys. zł powyżej wartości na koniec 2008 r. Tym samym wzrósł ich udział w strukturze finansowania aktywów, o czym świadczy relacja zobowiązań do kapitału własnego – wzrost z 31% do 34%.

Pozycję o najwyższej wartości stanowiły zobowiązania (krótko- i długookresowe) z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe w łącznej kwocie 1 393 521 tys. zł, z tego:

- zobowiązania z tytułu dostaw i usług w kwocie 427 790 tys. zł (wzrost o 13% w ciągu roku),
- zobowiązania z tytułu zakupu i budowy środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych w kwocie 181 181 tys. zł (spadek o 45% w ciągu roku),
- pozostałe zobowiązania w wysokości 784 550 tys. zł, w tym: podatki i ubezpieczenia społeczne 176 052 tys. zł, rozliczenia międzyokresowe kosztów 303 769 tys. zł, dotyczące przede wszystkim nagrody rocznej. Zobowiązania w tym zakresie nie uległy istotnym zmianom w ciągu roku.

Istotną wartość reprezentują zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych w łącznej kwocie 1 191 521 tys. zł, w tym:

- |                              |                  |
|------------------------------|------------------|
| – ekwiwalent węglowy         | 753 304 tys. zł, |
| – nagrody jubileuszowe       | 232 680 tys. zł, |
| – odprawy emerytalno-rentowe | 180 847 tys. zł. |

Zobowiązania z tytułu pochodnych instrumentów finansowych wyniosły łącznie 334 857 tys. zł i w ciągu roku wzrosły blisko dziewięciokrotnie.

Główną pozycję rezerw na pozostałe zobowiązania (533 306 tys. zł - łącznie długo- i krótkoterminowe) stanowi zaktualizowana rezerwa na koszty likwidacji kopalń i innych obiektów technologicznych (510 903 tys. zł).

Z uwagi na pozytywne przepływy pieniężne w 2009 r. Spółka nie korzystała z finansowania w formie kredytów bankowych. Na koniec roku Spółka posiadała jedynie zobowiązania z tytułu pożyczki z Wojewódzkiego Funduszu Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w kwocie 3 005 tys. zł oraz zobowiązania wobec Skarbu Państwa z tytułu leasingu finansowego w kwocie 14 680 tys. zł.

Wskaźniki opisujące relacje pomiędzy kapitałami i aktywami nie uległy istotnej zmianie w odniesieniu do 2008 r.

**Tabela 17. Wskaźniki finansowania aktywów**

|   | 2008 | 2009 |
|---|------|------|
| Wskaźnik pokrycia aktywów kapitałem własnym                           | 0,8  | 0,7  |
| Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym                  | 1,2  | 1,1  |
| Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem stałym                   | 1,4  | 1,3  |
| Wskaźnik pokrycia aktywów obrotowych zobowiązaniami krótkoterminowymi | 0,3  | 0,4  |

*Wskaźniki wyliczono według stanów bilansowych na koniec roku, zgodnie z metodologią zamieszczoną w Załączniku A.*

**Należności i zobowiązania warunkowe oraz pozabilansowe**

Na dzień 31 grudnia 2009 r. stan należności warunkowych Spółki wynosił 71 779 tys. zł i dotyczył głównie spornych spraw budżetowych, otrzymanych gwarancji oraz należności wekslowych. Należności pozabilansowe wynosiły 31 235 tys. zł i w całości dotyczyły prac wdrożeniowych i projektów wynalazczych.

Stan zobowiązań warunkowych na koniec 2009 r. wyniósł 23 128 tys. zł, w tym z tytułu:

- |   |                 |
|---|-----------------|
| – spraw spornych i sądowych w toku                        | 15 611 tys. zł. |
| – udzielonych gwarancji i poręczeń                        | 5 000 tys. zł,  |
| – zabezpieczeń profilaktycznych z tytułu szkód górniczych | 2 491 tys. zł.  |

Zobowiązania pozabilansowe w kwocie 507 425 tys. zł stanowiły:

- |   |                  |
|---|------------------|
| – opłaty za wieczyste użytkowanie gruntów w wysokości<br>(zobowiązanie nie jest wymagalne i stanowi jedynie podstawę do wnoszenia corocznych opłat na rzecz Skarbu Państwa) | 382 046 tys. zł, |
| – zobowiązania z tytułu prac wdrożeniowych i projektów wynalazczych   | 105 792 tys. zł, |
| – leasing operacyjny w kwocie   | 19 587 tys. zł.  |



### 3.3. Możliwości płatnicze Spółki

#### Zasoby finansowe Spółki

Strukturę środków pieniężnych Spółki przedstawia poniższe zestawienie:

**Tabela 18. Struktura środków pieniężnych i ich ekwiwalentów (tys. zł)**

|  | 31.12.2007       | 31.12.2008       | 31.12.2009     | Dynamika<br>2008=100 |
|--|------------------|------------------|----------------|----------------------|
| Środki pieniężne w kasie i na rachunk. bankowych | 1 628            | 110 904          | 8 685          | 7,8                  |
| Inne aktywa pieniężne, z czego:                  | 2 533 367        | 1 682 676        | 966 513        | 57,4                 |
| - aktywa pieniężne płatne do 3 m-cy              | 2 530 859        | 1 678 914        | 965 222        | 57,5                 |
| - odsetki od aktywów finans. płatne do 3 m-cy    | 2 508            | 3 762            | 1 291          | 34,3                 |
| <b>Ogółem</b>                                    | <b>2 534 995</b> | <b>1 793 580</b> | <b>975 198</b> | <b>54,4</b>          |

Przychody finansowe z lokat okresowo wolnych środków pieniężnych i inwestycji finansowych przedstawia zestawienie:

**Tabela 19. Przychody finansowe z lokat okresowo wolnych środków pieniężnych i inwestycji krótkoterminowych (tys. zł)**

|  | 2007           | 2008           | 2009          | Dynamika<br>2008=100 |
|--|----------------|----------------|---------------|----------------------|
| A'vista                                      | 266            | 253            | 887           | x3,5                 |
| Papiery wartościowe i jednostki uczestnictwa | 14 019         | 14 644         | -             | -                    |
| Lokaty terminowe                             | 99 944         | 104 498        | 69 453        | 66,5                 |
| <b>Ogółem</b>                                | <b>114 229</b> | <b>119 395</b> | <b>70 339</b> | <b>58,9</b>          |

Okresowo wolne środki pieniężne skierowane na lokaty terminowe wygenerowały przychody finansowe w kwocie 69 453 tys. zł. Spadek przychodów był wynikiem niższego poziomu wolnych środków pieniężnych i obniżenia rynkowych stóp procentowych

#### Obsługa kredytowa w 2009 r.

W 2009 r. KGHM Polska Miedź S.A. nie korzystała z zewnętrznych źródeł finansowania w formie kredytów bankowych.

Na dzień 31 grudnia 2009 r. Spółka posiada zobowiązanie w wysokości 3 005 tys. zł z tytułu pożyczki otrzymanej w dniu 21 listopada 2003 r. od WFOŚiGW we Wrocławiu. Oprocentowanie pożyczki jest stałe i wynosi 4% w skali roku. Termin spłaty ostatniej raty pożyczki w kwocie 1 000 tys. zł przypada na 16 września 2010 r.

#### Linie kredytowe w rachunkach bieżących

W 2009 r. Spółka nie posiadała linii kredytowych w rachunkach bieżących

#### Udzielone pożyczki

Na dzień 31 grudnia 2008 r. w KGHM Polska Miedź S.A. saldo pożyczek udzielonych 3 spółkom z Grupy Kapitałowej, w tym spółkom zależnym: KGHM Congo S.P.R.L. i Zagłębie Lubin S.A. oraz spółce powiązanej Polskie Centrum Promocji Miedzi Sp. z o.o. wynosiło 9 323 tys. zł. Do końca 2009 r. saldo należności z tytułu udzielonych pożyczek uległo zwiększeniu do kwoty 76 814 tys. zł, na którą składają się pożyczki dla:

##### - Energetyka Sp. z o.o.

W dniu 21 grudnia 2009 r. Spółka udzieliła pożyczkę w wysokości 50 300 tys. zł. Oprocentowanie pożyczki oparte jest na stopie WIBOR 1M + marża 2,77%, odsetki płacone są miesięcznie. Spłata nastąpi w czterdziestu równych ratach kapitałowych w wysokości 1 257,5 tys. zł płatnych na koniec kwartału. Spłata pierwszej raty kapitałowej nastąpi 31 marca 2010 r. Na dzień 31 grudnia 2009 r. saldo udzielonej pożyczki wynosi 50 362 tys. zł.

##### - Zagłębie Lubin S.A.

Na dzień 31 grudnia 2009 r. saldo udzielonych pożyczek wynosi 26 452 tys. zł. Pożyczkę w kwocie 7 000 tys. zł udzielono w dniu 15 kwietnia 2008 r., oprocentowanie pożyczki oparte jest na stopie WIBOR 1M + marża 1,2%, odsetki płacone są miesięcznie, termin spłaty kwoty głównej przypada 31 grudnia 2010 r.

Kolejną pożyczkę w kwocie 19 132 tys. zł udzielono w dniu 9 lipca 2009 r., oprocentowanie oparte jest na stopie WIBOR 3M + marża 3%, odsetki płacone kwartalnie, termin spłaty przypada 31 grudnia 2011 r.

Ponadto w 2009 r. miały miejsca następujące zdarzenia dotyczące pożyczek udzielonych przez Spółkę.

– **KGHM Congo S.P.R.L.**

W związku z powstałym wysokim poziomem ryzyka kredytowego związanego z udzielonymi pożyczkami dla KGHM CONGO S.P.R.L. Zarząd KGHM Polska Miedź S.A. w dniu 7 kwietnia 2009 r. podjął uchwałę w sprawie dokonania pod datą 31 marca 2009 r. odpisu tytułem utraty wartości wierzytelności z tytułu pożyczek udzielonych na rzecz KGHM CONGO S.P.R.L. w łącznej kwocie 2 643 tys. zł.

W wyniku podjętych działań mających na celu odzyskanie odpisanej wierzytelności podpisana została umowa cesji na rzecz KGHM Polska Miedź S.A. wierzytelności KGHM CONGO od kontrahenta. W przeciągu roku stan wierzytelności z tytułu pożyczek udzielonych przez KGHM Polska Miedź S.A. na rzecz KGHM CONGO S.P.R.L. uległ zmniejszeniu o kwotę 1 413 tys. zł.

– **Polskie Centrum Promocji Miedzi Sp. z o.o.**

W dniu 24 lutego 2009 r. Polskie Centrum Promocji Miedzi Sp. z o.o. spłacił w całości udzieloną dnia 10 grudnia 2008 r. pożyczkę w kwocie 100 tys. zł.

**Udzielone poręczenia i gwarancje finansowe**

W 2009 r. Spółka nie udzieliła żadnego poręczenia i nie wystawiła gwarancji finansowych.

**3.4. Rachunek zysków i strat**

Zysk z działalności gospodarczej w 2009 r. wyniósł 3 066 569 tys. zł i był niższy o 14% w relacji do poprzedniego roku. Na poziom wyniku wpłynęły (tys. zł):

|  |           |
|--|-----------|
| – zysk ze sprzedaży                            | 3 196 905 |
| – strata z pozostałej działalności operacyjnej | - 98 813  |
| – koszty finansowe netto                       | - 31 523  |

**Tabela 20. Podstawowe elementy rachunku zysków i strat (tys. zł)**

|   | 2008             | 2009             | Dynamika<br>2008=100 |
|---|------------------|------------------|----------------------|
| Przychody ze sprzedaży                        | 11 302 913       | 11 060 540       | 97,9                 |
| Koszty podstawowej działalności operacyjnej   | 7 910 537        | 7 863 635        | 99,4                 |
| <b>Zysk netto ze sprzedaży</b>                | <b>3 392 376</b> | <b>3 196 905</b> | 94,2                 |
| Wynik na pozostałej działalności operacyjnej  | 203 988          | -98 813          | x                    |
| <b>Zysk z działalności operacyjnej (EBIT)</b> | <b>3 596 364</b> | <b>3 098 092</b> | 86,1                 |
| Koszty finansowe - netto                      | -42 735          | -31 523          | 73,8                 |
| <b>Zysk przed opodatkowaniem</b>              | <b>3 553 629</b> | <b>3 066 569</b> | 86,3                 |
| <b>Zysk netto</b>                             | <b>2 920 378</b> | <b>2 540 185</b> | 87,0                 |
| <i>EBITDA (EBIT + amortyzacja)</i>            | 4 077 740        | 3 645 745        | 89,4                 |

W relacji do 2008 r. wynik ze sprzedaży uległ zmniejszeniu o 195 471 tys. zł, na co wpłynęły przede wszystkim:

|  |                     |
|--|---------------------|
| – osłabienie kursu złotego z 2,41 do 3,12 USD/PLN                                    | +2 911 915 tys. zł, |
| – niższe o 23% średnie ceny wyrobów z miedzi   | -2 525 923 tys. zł, |
| – zmniejszenie o 27,4 tys. t wolumenu sprzedaży wyrobów z miedzi                     | -453 141 tys. zł,   |
| – niższa dodatnia korekta przychodów z tytułu zabezpieczenia notowań miedzi i srebra | -143 730 tys. zł.   |

**Tabela 21. Podstawowe czynniki wpływające na wynik na sprzedaży**

|   | J.m.     | 2008   | 2009   | Dynamika<br>2008=100 |
|---|----------|--------|--------|----------------------|
| Sprzedaż miedzi i wyrobów z miedzi                  | tys. t   | 537,3  | 509,9  | 94,9                 |
| Sprzedaż srebra                                     | t        | 1 175  | 1 198  | 102,0                |
| Średnie notowania miedzi na LME                     | USD/t    | 6 952  | 5 164  | 74,3                 |
| Średnie notowania srebra na LBM                     | USD/troz | 14,99  | 14,67  | 97,9                 |
| Średni kurs walutowy USD/PLN wg NBP                 | zł/USD   | 2,41   | 3,12   | 129,5                |
| Jednostkowy koszt produkcji miedzi elektrolitycznej | zł/t     | 11 736 | 11 170 | 95,2                 |
|   | USD/t    | 4 878  | 3 582  | 73,4                 |

W 2009 r. 99% przychodów ze sprzedaży stanowiły przychody ze sprzedaży produktów, w tym: 48% - ze sprzedaży katod i ich części, 30% - walcówki miedzianej, 16% - srebra metalicznego. Przychody ze sprzedaży produktów bez uwzględnienia transakcji zabezpieczających były niższe o 108 057 tys. zł, tj. o 1% w relacji do roku poprzedniego.

Na stratę z pozostałej działalności operacyjnej w wysokości 98 813 tys. zł wpłynęły w głównej mierze (tys. zł):

|  |           |
|--|-----------|
| - przychody z dywidend                                       | 454 848   |
| - strata z wyceny i realizacji instrumentów pochodnych       | - 538 637 |
| - przychody z odsetek od instrumentów finansowych            | 79 787    |
| - straty z tytułu różnic kursowych                           | - 61 664  |
| - odpisy z tytułu utraty wartości akcji w jednostce zależnej | - 49 959  |
| - rozwiązanie niewykorzystanych rezerw, utworzenie rezerw    | 35 369    |

Na koszty finansowe netto w kwocie -31 523 tys. zł, wpłynęła przede wszystkim zmiana wysokości rezerw (efekt zwijania dyskonta) w kwocie -29 764 tys. zł.

Zysk przed opodatkowaniem został obciążony podatkiem dochodowym w wysokości 526 384 tys. zł. Podatek dochodowy bieżący w kwocie 620 775 tys. zł, został pomniejszony o 106 740 tys. zł z tytułu różnic przejściowych.

Zgodnie z wymogami ustawy o podatku dochodowym podstawa opodatkowania (dochód) została ustalona poprzez korektę wyniku finansowego brutto („+” zwiększenie, „-” zmniejszenie wyniku):

**Tabela 22. Korekta zysku przed opodatkowaniem o zmiany podstawy opodatkowania (tys. zł)**

| <b>Zysk przed opodatkowaniem (brutto)</b>                         |  | <b>3 066 569</b> |
|---|--|------------------|
| - Podatek wyliczony wg obowiązującej stawki podatkowej            |  | 582 648          |
| - Przychody niepodlegające opodatkowaniu                          |  | - 82 832         |
| - Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów               |  | 14 219           |
| - Korekty bieżącego podatku za poprzednie okresy                  |  | 12 349           |
| <b>Obciążenie wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego</b> |  | <b>526 384</b>   |

#### Wskaźniki finansowe

Poniższa tabela przedstawia wyniki charakteryzujące działalność gospodarczą KGHM w latach 2008-2009:

**Tabela 23. Podstawowe wskaźniki charakteryzujące działalność gospodarczą Spółki**

|  | <b>2008</b> | <b>2009</b> |
|--|-------------|-------------|
| Płynność bieżąca                           | 3,1         | 2,4         |
| Płynność szybka                            | 2,2         | 1,4         |
| ROA - stopa zwrotu z aktywów (%)           | 21,0        | 18,2        |
| ROE - stopa zwrotu z kapitału własnego (%) | 27,6        | 24,4        |
| Stopa zadłużenia (%)                       | 23,8        | 25,4        |
| Trwałość struktury finansowania (%)        | 88,0        | 86,8        |

Wskaźniki płynności stanowią relację aktywów obrotowych lub ich bardziej płynnej części do zobowiązań krótkoterminowych. Na spadek wskaźników płynności decydujący wpływ miało zmniejszenie stanu środków pieniężnych.

Spadek wyniku finansowego skutkował pogorszeniem wartości wskaźnika stopy zwrotu z aktywów (ROA) oraz wskaźnika stopy zwrotu z kapitału własnego (ROE).

Wzrost stopy zadłużenia jest wynikiem zwiększenia zobowiązań głównie w zakresie pochodnych instrumentów finansowych oraz zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych przy równoczesnym spadku kapitału własnego. Zmniejszenie kapitałów własnych miało decydujący wpływ na zmniejszenie wartości wskaźnika struktury finansowania.

#### Wskaźniki rynku kapitałowego.

Działalność Spółki charakteryzują następujące wskaźniki istotne dla akcjonariuszy:

**Tabela 24. Wskaźniki rynku kapitałowego**

|          |   | <b>2008</b> | <b>2009</b> |
|----------|---|-------------|-------------|
| EPS (zł) | Zysk (strata) netto / ilość akcji         | 14,60       | 12,70       |
| P/CE     | Cena / nadwyżka finansowa na 1 akcję*     | 1,7         | 6,9         |
| P/E      | Cena / zysk netto na akcję                | 1,9         | 8,3         |
| MC/S     | Wartość rynkowa**/ przychody ze sprzedaży | 0,5         | 1,9         |
| P/BV     | Cena rynkowa / wartość księgową akcji***  | 0,5         | 2,0         |

\* Nadwyżka finansowa = zysk netto + amortyzacja.

\*\* Wartość rynkowa stanowi iloczyn ilości akcji i ich notowania z ostatniego dnia w roku (200 mln akcji × 28,12 zł w 2008 r.; 106,00 zł w 2009 r.).

\*\*\* Wartość księgową kapitału własnego według stanu z dnia kończącego okres sprawozdawczy.

### 3.5. Koszty podstawowej działalności operacyjnej

Decydujący wpływ na poziom kosztów operacyjnych mają koszty produkcji miedzi elektrolitycznej, których udział w kosztach Spółki wynosi ponad 90%.

**Tabela 25. Jednostkowe koszty wytworzenia miedzi elektrolitycznej**

|  | J.m.   | 2007   | 2008   | 2009   | Dynamika<br>2008=100 |
|--|--------|--------|--------|--------|----------------------|
| Sprzężony całkowity koszt produkcji miedzi | zł/t   | 12 744 | 13 434 | 13 944 | 103,8                |
| w tym: ze wsadów własnych                  | USD/t  | 4 603  | 5 583  | 4 472  | 80,1                 |
| Całkowity koszt produkcji miedzi           | zł/t   | 11 127 | 12 882 | 13 153 | 102,1                |
| w tym: ze wsadów własnych                  | USD/t  | 11 160 | 11 736 | 11 170 | 95,2                 |
| Produkcja miedzi elektrolitycznej          | tys. t | 4 031  | 4 878  | 3 582  | 73,4                 |
| w tym: ze wsadów własnych                  | tys. t | 9 313  | 10 797 | 9 750  | 90,3                 |
| Produkcja miedzi elektrolitycznej          | tys. t | 533,0  | 526,8  | 502,5  | 95,4                 |
| w tym: ze wsadów własnych                  | tys. t | 440,7  | 421,7  | 398,6  | 94,5                 |

Sprzężony jednostkowy koszt produkcji miedzi (przed pomniejszeniem o wartość srebra i złota) w 2009 r. w relacji do roku 2008 uległ zwiększeniu o 510 zł/t, tj. o 4%, głównie w związku z:

- wzrostem kosztów według rodzaju, w tym:
  - kosztów energii (315 zł/t) i wartości obcych materiałów wsadowych (242 zł/t) w związku z wyższymi cenami zakupu,
  - kosztów pracy z wyłączeniem rezerwy na przyszłe świadczenia pracownicze (+190 zł/t),
  - amortyzacji (+113 zł/t),
- niższą o 24,3 tys. t, tj. o 5% produkcją miedzi elektrolitycznej (+367 zł/t),
- przekazaniem na zapas 37,1 tys. t miedzi w koncentracie (-649 zł/t).

Korzystna wycena wartości szlamów anodowych w związku ze wzrostem cen złota i srebra spowodowała spadek całkowitego jednostkowego kosztu produkcji miedzi elektrolitycznej o 566 zł/t, tj. o 5%.

Sprzężony całkowity koszt produkcji miedzi z wsadu własnego wzrósł o 271 zł/t, tj. o 2%, na cołożył się przede wszystkim wzrost kosztów rodzajowych opisany powyżej oraz obniżenie produkcji miedzi z koncentratów własnych o 5%.

Strukturę kosztów według rodzaju przedstawia zestawienie poniżej:

**Tabela 26. Struktura kosztów według rodzaju (%)**

|   | 2007 | 2008 | 2009 |
|---|------|------|------|
| Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych | 6    | 6    | 7    |
| Zużycie materiałów i energii                            | 45   | 44   | 46   |
| w tym wartość wsadów obcych                             | 23   | 21   | 23   |
| Usługi obce   | 12   | 13   | 12   |
| Koszty świadczeń pracowniczych                          | 32   | 31   | 31   |
| Podatki i opłaty  | 4    | 4    | 3    |
| Inne  | 1    | 1    | 0    |

W 2009 r. koszty ogółem według rodzaju uległy zwiększeniu o 434 660 tys. zł, tj. o 6%, głównie z tytułu (dane w tys. zł):

- wyższej wartości obcych materiałów wsadowych 244 315
- kosztów energii technologicznej 174 672
- kosztów pracy, w tym głównie odpisów na przyszłe świadczenia pracownicze 133 860
- amortyzacji 66 277

przy jednoczesnym zmniejszeniu kosztów materiałów i paliw o 75 829 tys. zł, niższym odpisie na aktualizację zapasów o 60 635 tys. zł. oraz niższym podatku z tyt. składowania odpadów o 49 549 tys. zł.

### 3.6. Zarządzanie ryzykiem w Spółce w 2009 r.

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

W 2009 r. wynik na instrumentach pochodnych ukształtował się na poziomie -105 450 tys. zł (w 2008 roku 367 990 tys. zł), z czego:

- przychody ze sprzedaży powiększono kwotą 433 187 tys. zł (w 2008 r. 579 991 tys. zł) – z innych skumulowanych całkowitych dochodów do przychodów ze sprzedaży w okresie sprawozdawczym,
- kwotą -192 783 tys. zł (w 2008 r. -99 575 tys. zł) obciążono pozostałe koszty operacyjne – strata z realizacji instrumentów pochodnych,
- kwotą -345 854 tys. zł (w 2008 r. -112 426 tys. zł) obciążono pozostałe koszty operacyjne – strata z tytułu wyceny instrumentów pochodnych. Korekta pozostałych kosztów operacyjnych z tytułu wyceny transakcji pochodnych wynika głównie ze zmiany wartości czasowej opcji, które rozliczą się w przyszłym okresie. Zgodnie ze stosowanymi zasadami rachunkowości zabezpieczeń w Spółce, zmiana wartości czasowej opcji nie jest odnoszona na inne skumulowane całkowite dochody.

W 2009 r. Spółka wdrożyła strategie zabezpieczające cenę miedzi o łącznym wolumenie 264 tys. ton i horyzoncie czasowym przypadającym na II połowę 2009 r., 2010 r. oraz I połowę 2011 r. Spółka korzystała z instrumentów opcyjnych (opcje azjatyckie) w tym opcji sprzedaży, strategii korytarz, seagull i put producencki. Dodatkowo Spółka dokonała restrukturyzacji, wdrożonych w analizowanym okresie, strategii opcyjnych seagull na rok 2010 o łącznym wolumenie 58,5 tys. ton poprzez odkupienie sprzedanych opcji sprzedaży. W tym okresie Spółka nie zawarła transakcji dostosowawczych.

W przypadku rynku srebra, w analizowanym okresie zostały zaimplementowane strategie zabezpieczające cenę tego metalu o łącznym wolumenie 7,2 mln troz i horyzoncie czasowym przypadającym na 2010 r. Spółka korzystała z opcji sprzedaży (opcje azjatyckie). W 2009 r. na rynku srebra również nie wdrożono transakcji dostosowawczych.

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

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

Spółka na bieżąco prowadzi analizy rynków towarowych oraz walutowych, które są podstawą w podejmowaniu decyzji o wdrożeniu strategii zabezpieczających.

Na dzień 31 grudnia 2009 r. wartość godziwa otwartych pozycji w instrumentach pochodnych wyniosła -13 576 tys. zł, aktywa finansowe stanowiły 321 281 tys. zł a zobowiązania finansowe 334 857 tys. zł. Zawarte instrumenty pochodne, których data rozliczenia przypada na dzień 5 stycznia 2010 r., zostały wycenione do wartości godziwej w kwocie -30 611 tys. zł i ujęte w zobowiązaniach z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązaniach jako zobowiązania z tytułu nierozliczonych instrumentów pochodnych (Nota 18). Wartość godziwa otwartych pozycji w instrumentach pochodnych zmienia się w zależności od zmiany warunków rynkowych i ostateczny wynik na tych transakcjach może znacząco odbiegać od opisanej powyżej wyceny.

Na dzień 31 grudnia 2009 r. inne skumulowane całkowite dochody dotyczące instrumentów finansowych zabezpieczających przyszłe przepływy pieniężne wyniosły 155 233 tys. zł i dotyczyły transakcji zabezpieczających ryzyko cen towarów (miedź i srebro) w kwocie -3 937 tys. zł oraz transakcji zabezpieczających ryzyko kursu walutowego w kwocie 159 170 tys. zł.

Na koniec 2008 r. skumulowany wynik osiągnięty na instrumentach finansowych zabezpieczających przepływy pieniężne wyniosły 627 757 tys. zł.

W trakcie 2009 r. zmiana innych skumulowanych całkowitych dochodów dotyczących instrumentów finansowych zabezpieczających przyszłe przepływy pieniężne (zmniejszenie) wyniosła -472 524 tys. zł. Na kwotę tą składają się zmiany ujęte w okresie sprawozdawczym z tytułu transakcji zabezpieczających tj. zmniejszenie innych skumulowanych całkowitych dochodów dotyczących instrumentów finansowych zabezpieczających przyszłe przepływy pieniężne o kwotę 39 337 tys. zł oraz kwota przeniesiona z innych skumulowanych całkowitych

dochodów do przychodów ze sprzedaży, tj. zmniejszenie innych skumulowanych całkowitych dochodów o kwotę 433 187 tys. zł (korekta in plus przychodów ze sprzedaży za 2009 r.).

Szczegóły polityki zarządzania ryzykiem w Spółce wraz z identyfikacją głównych ryzyk znajdują się w Notach 10, 29 i 30 sprawozdania finansowego.

### 3.7. Sprawy sporne

Na dzień 31 grudnia 2009 r. łączna wartość toczących się postępowań spornych z powództwa i przeciwko Spółce wyniosła 225 970 tys. zł, w tym dotyczących wierzytelności: 117 279 tys. zł i zobowiązań 108 691 tys. zł.

Największe toczące się postępowania Spółki na koniec 2009 r. dotyczyły:

– **zapłaty wynagrodzenia autorskiego tytułem korzystania z projektu wynalazczego nr 1/97/KGHM**

Wartość sporu wynosi 42 413 tys. złotych. Powództwo zostało wniesione do Sądu Okręgowego w Legnicy 26 września 2007 r. przez 14 współtwórców projektu wynalazczego nr 1/97/KGHM. KGHM Polska Miedź S.A. otrzymała pozew 14 stycznia 2008 r. Każdy z powodów w pozwie dochodzi wynagrodzenia odpowiadającego jego udziałowi procentowemu w uzyskanych efektach ekonomicznych. Sąd Okręgowy w Legnicy dopuścił dowód w sprawie - opinię sporządzoną przez instytut naukowy na okoliczność ustalenia, czy projekt nr 1/97/KGHM spełnia przesłanki projektu racjonalizatorskiego w rozumieniu wewnętrznych regulacji procesu innowacyjności w KGHM Polska Miedź S.A. oraz wezwał twórców do uiszczenia opłat sądowych pod rygorem zawieszenia postępowania.

Zdaniem Spółki dochodzone przed Sądem wynagrodzenie jest nienależne wobec zaspokojenia przez KGHM Polska Miedź S.A. należności przysługujących twórcom projektu z tytułu korzystania z projektu wynalazczego.

– **zwrotu nienależnie wypłaconego wynagrodzenia autorskiego z tytułu korzystania z projektu wynalazczego nr 1/97/KGHM**

Spółka wniosła w dniu 21 stycznia 2008 r. powództwo wzajemne przeciwko 14 współtwórców projektu o zapłatę nienależnie wypłaconego wynagrodzenia autorskiego w kwocie 25 195 tys. zł, tytułem korzystania z projektu wynalazczego nr 1/07/KGHM. Sąd połączył obydwie sprawy – powództwo 14 współtwórców o zapłatę wynagrodzenia autorskiego tytułem korzystania z projektu wynalazczego nr 1/97/KGHM w kwocie 42 413 tys. zł z powództwem Spółki o zapłatę nienależnie wypłaconego wynagrodzenia autorskiego z tytułu korzystania z projektu wynalazczego nr 1/97/KGHM w kwocie 25 195 tys. zł, do wspólnego rozpoznania. Postępowanie w toku. Zdaniem Spółki wypłacenie wynagrodzenia autorskiego twórcom projektu było nieuzasadnione.

– **zwrotu kosztów zabezpieczenia przed szkodami górniczymi**

Wartość przedmiotu sporu wynosi 16 409 tys. złotych. Pozew do Sądu Okręgowego w Legnicy wniosła firma z Polkowic w dniu 4 sierpnia 2009 r. o zapłatę kwoty 16 409 tys. zł tytułem zwrotu kosztów prac zabezpieczających poniesionych podczas budowy Centrum Handlowo-Usługowego „CUPRUM ARENA” w Lubinie. Sprawa w toku. Zdaniem Spółki powództwo jest niezasadne i powinno zostać oddalone.

– **określenia dla KGHM Polska Miedź S.A. zobowiązania podatkowego w podatku dochodowym od osób prawnych za 2003 r.**

Spółka w dniu 10 lipca 2009 r. wniosła odwołanie do Dyrektora Izby Skarbowej we Wrocławiu od decyzji Dyrektora Urzędu Kontroli Skarbowej we Wrocławiu Ośrodek Zamiejscowy w Legnicy z dnia 30 czerwca 2009 r., w którym domaga się zmniejszenia zobowiązania określonego przez Dyrektora Urzędu Kontroli Skarbowej o kwotę 13 915 tys. złotych.

Odwołanie dotyczy – bezpodstawnego zdaniem Spółki – nie uznania przez organ podatkowy za koszty uzyskania przychodów, części wydatków ponoszonych przez Spółkę, związanych z prowadzoną działalnością gospodarczą i uzyskiwanymi przychodami oraz odmowy prawa do odliczenia darowizn na cele ochrony środowiska, ochrony zdrowia itp., co do których ustawa podatkowa (w brzmieniu obowiązującym w 2003 r.) przewidywała prawo do odliczenia. Postępowanie w toku.

– **zwrotu podatku akcyzowego**

Wartość sporu wynosi 12 531 tys. zł. Pozew do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego wniosła POL-MIEDŹ TRANS Sp. z o.o. - spółka zależna od KGHM Polska Miedź S.A., na decyzje Naczelnika Urzędu Celnego określające podatek akcyzowy za miesiące od marca do grudnia 2003 r. Postępowanie zawieszono na zgodny wniosek stron do czasu otrzymania, w innym postępowaniu o tym samym przedmiocie sporu toczącym się przed Naczelny Sąd Administracyjny, odpowiedzi Trybunału Konstytucyjnego na pytanie prawne Naczelnego Sądu Administracyjnego w przedmiocie zgodności unormowań zawartych w ustawie o podatku od towarów i usług oraz o podatku akcyzowym z rozporządzeniem w sprawie podatku

akcyzowego, w zakresie wysokości stawek podatku akcyzowego przy sprzedaży oleju opałowego na cele grzewcze.

W przypadku stwierdzenia przez Trybunał Konstytucyjny niekonstytucyjności rozwiązań prawnych zawartych w przepisach rozporządzenia, kwestionowana wartość podatku akcyzowego, zapłaconego na podstawie decyzji, winna być zwrócona Spółce w całości lub w części.

– **zwrotu należności za niezrealizowanie dostaw obudowy tubingowej**

Wartość sporu wynosi kwotę 4 222 tys. USD. W walucie krajowej, według kursu NBP z dnia 31 grudnia 2009 r., wartość sporu stanowi kwotę 12 034 tys. zł. Powództwo do Sądu Okręgowego w Legnicy w dniu 2 kwietnia 2009 r. wniosła Spółka DFM ZANAM-LEGMET Sp. z o. o. w Polkowicach - spółka zależna od KGHM Ecoren S.A., która z kolei jest spółką zależną od KGHM Polska Miedź S.A., przeciwko firmie z siedzibą w Dniepropietrowsku na Ukrainie, za niedotrzymanie warunków umowy zawartej w maju 2007 r. Wartość roszczenia obejmuje kary umowne za opóźnienie w dostawach tubingów i odstąpienie od umowy z przyczyn leżących po stronie pozwanej firmy, oraz o zwrot wpłaconej zaliczki na rzecz pozwanego. Prowadzone są wielotorowe działania mające na celu zaspokojenie roszczeń DFM ZANAM-LEGMET Sp. z o.o. Toczą się równolegle postępowania przed Sądem Okręgowym w Legnicy, Sądem Rejonowym w Dniepropietrowsku i Sądem Apelacyjnym w Dniepropietrowsku, a także prowadzone są czynności ustalające możliwość przeprowadzenia negocjacji ugodowych pomiędzy stronami. Postępowanie w toku.

– **opłaty za korzystanie z patentu nr 174450 za okres od 1 stycznia 1997 r. do 31 grudnia 2002 r.**

Wartość przedmiotu sporu wynosi 10 602 tys. złotych. Pozew TKW Combustion Sp. z o. o. w Głownie wniosła do Sądu Okręgowego w Legnicy w dniu 30 lipca 2003 r. Postępowanie sądowe zostało zawieszono do czasu rozstrzygnięcia postępowania o unieważnienie patentu nr 174450, wszczętego z wniosku KGHM Polska Miedź S.A. w dniu 6 listopada 1998 r. Sąd Okręgowy postanowieniem z dnia 13 stycznia 2004 r. zawiesił postępowanie do czasu rozstrzygnięcia sprawy patentu na wynalazek.

Sprawa o unieważnienie patentu nr 174450 będzie ponownie rozpatrywana przez Urząd Patentowy Rzeczypospolitej Polskiej w związku z uchynieniem przez Wojewódzki Sąd Administracyjny w Warszawie w dniu 27 grudnia 2007 r. decyzji Urzędu Patentowego RP o unieważnieniu spornego patentu. Na powyższe rozstrzygnięcie Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego Spółka wniosła skargę kasacyjną do Naczelnego Sądu Administracyjnego. Postępowanie w toku.

W ocenie KGHM Polska Miedź S.A. powództwo o opłaty za korzystanie z patentu jest niezasadne z uwagi na zaspokojenie przez Spółkę wszelkich należności TKW Combustion Sp. z o. o. z tytułu opłat licencyjnych, wynikających z zawartej umowy licencyjnej oraz w związku z nie uzyskaniem przez TKW Combustion Sp. z o. o. ochrony patentowej na rozwiązanie będące przedmiotem zawartej pomiędzy stronami umowy licencyjnej.

## 4. Realizacja założeń rozwoju Spółki

### 4.1. Strategia Spółki

W dniu 23 lutego 2009 r. Rada Nadzorcza KGHM Polska Miedź S.A. zatwierdziła Strategię KGHM Polska Miedź S.A. na lata 2009 – 2018. Realizując Strategię, Spółka zamierza dołączyć do grupy dużych, globalnych producentów miedzi i zwiększyć produkcję do około 700 tys. ton rocznie.

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

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

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

W 2009 r. zakończono realizację projektu związanego z centralizacją zakupów, co w znacznym stopniu wpłynie na optymalizację procesów w KGHM Polska Miedź S.A.

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

- dalsze prace nad zagospodarowaniem i eksploatacją złoża Głogów Głęboki Przemysłowy,
- opracowanie systemu eksploatacji złóż poniżej 1200 m,
- inwestycje w zagraniczne aktywa górnicze,
- poszukiwanie nowych złóż w regionie: dalsze rozpoznanie możliwości eksploatacji w obszarze „Radwanice-Gaworzyce”,
- rozpoznanie i udokumentowanie obszaru Weisswasser (Niemcy), prace eksploracyjne na terenach sąsiadujących ze złożami KGHM,
- intensyfikację przeróbki złomów.

Realizując założenia Strategii w tym obszarze, powołano m.in. wraz z partnerem niemieckim spółkę KGHM HMS Bergbau AG, której przedmiotem działalności jest rozpoznanie złóż miedzi i innych metali w Europie. Pierwszym projektem realizowanym przez tą spółkę będzie eksploracja złóż na obszarze Weisswasser (Niemcy).

#### III. Dywersyfikacja źródeł przychodu, zakłada:

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

KGHM Polska Miedź S.A. zwiększyła swoje zaangażowanie w Polkomtel S.A., poprzez nabycie akcji spółki od TDC Mobile International A/S. Aktualnie KGHM posiada 24,39% akcji w kapitale zakładowym Polkomtel S.A.

Docelowo przychody spoza działalności podstawowej będą stanowić około 30%.

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

- tworzenie miejsc pracy oraz rozwój działalności społecznej,
- rozwój przedsiębiorczości regionalnej,
- ochronę środowiska, ochronę zdrowia pracowników i mieszkańców,
- wspieranie sportu, kultury i nauki w regionie.

#### V. Rozwój umiejętności i sprawności organizacyjnej zakłada:

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

Realizując przyjętą Strategię w obszarze stworzenia przejrzystej struktury holdingowej, w dniu 27 kwietnia 2009 r. Rada Nadzorcza KGHM Polska Miedź S.A. wyraziła zgodę na utworzenie spółki KGHM Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. W dniu 11 stycznia 2010 r., KGHM TFI S.A. uzyskała od Komisji Nadzoru Finansowego koncesję na działalność w formie towarzystwa funduszy inwestycyjnych. Celem KGHM TFI S.A. jest tworzenie i prowadzenie branżowych funduszy inwestycyjnych zamkniętych. Działalność Towarzystwa stwarza możliwość pozyskania zewnętrznego kapitału inwestycyjnego. Ponadto, stwarza możliwość niezależnej i szybkiej oceny projektów inwestycyjnych, jak również dywersyfikuje ryzyko inwestycyjne KGHM Polska Miedź S.A.

Zatwierdzona Strategia ma w krótkim okresie poprawić konkurencyjność kosztową KGHM na światowych rynkach miedzi. Średnioterminowo (do 10 lat), w efekcie rozwoju bazy zasobowej, Spółka dołączy do grona dużych globalnych producentów miedzi. W perspektywie długoterminowej, dywersyfikacja i inwestycje w branżę



energetyczną pozwolą stać się KGHM Polska Miedź S.A. międzynarodowym holdingiem miedziowym o zdywersyfikowanych źródłach przychodów.

#### 4.2. Realizacja przewidywanych na 2009 r. wyników finansowych

W raporcie bieżącym z dnia 23 lutego 2009 r. Spółka opublikowała założenia Budżetu na 2009 r. zatwierdzonego przez Radę Nadzorczą w tym samym dniu. Budżet zakładał osiągnięcie w 2009 r. przychodów ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów w wysokości 7 048 mln zł oraz zysku netto w kwocie 488 mln zł. Wraz z poprawą warunków makroekonomicznych w ciągu roku Spółka dokonywała aktualizacji prognozy. Ostateczna projekcja wyników finansowych opublikowana została w raporcie bieżącym z dnia 12 listopada 2009 r.

Ponadto w dniu 18 lutego 2010 r. Spółka opublikowała raport bieżący o szacunkowych wynikach w 2009 roku, w którym poinformowała o osiągnięciu wyniku netto w wysokości 2,5 mld zł i przychodach ze sprzedaży na poziomie 11,1 mld zł.

Podstawowe założenia, prognozowane wyniki i ich realizację przedstawia zestawienie poniżej:

**Tabela 27. Realizacja projekcji wyników finansowych Spółki na 2009 r.**

|   |          | Budżet<br>2009<br>(23.02.2009) | Aktualiz.<br>projekcji<br>(14.05.2009) | Korekta<br>Budżetu<br>(24.08.2009) | Korekta<br>projekcji<br>(12.11.2009) | Wykona-<br>nie 2009 | Realiz.<br>projekcji<br>% |
|---|----------|--------------------------------|--|------------------------------------|--------------------------------------|---------------------|---------------------------|
| <b>Przychody ze sprzedaży</b>                       | mln zł   | 7 048                          | 9 065                                  | 9 662                              | 10 829                               | <b>11 061</b>       | 102,1                     |
| <b>Zysk netto</b>                                   | mln zł   | 488                            | 1 906                                  | 1 950                              | 2 249                                | <b>2 540</b>        | 112,9                     |
| Średnioroczne notowania miedzi                      | USD/t    | 3 200                          | 3 800                                  | 4 500                              | 5 045                                | <b>5 164</b>        | 102,4                     |
|   | zł/t     | 9 280                          | 12 350                                 | 13 950                             | 15 791                               | <b>15 781</b>       | 99,9                      |
| Średnioroczne notowania srebra                      | USD/troz | 10,00                          | 12,60                                  | 13,00                              | 14,53                                | <b>14,67</b>        | 101,0                     |
| Kurs walutowy USD/PLN                               | USD/PLN  | 2,90                           | 3,25                                   | 3,10                               | 3,13                                 | <b>3,12</b>         | 99,7                      |
| Produkcja miedzi elektrolitycznej                   | tys. t   | 512,0                          | 496,0                                  | 500,9                              | 500,9                                | <b>502,5</b>        | 100,3                     |
| Produkcja srebra                                    | t        | 1 125                          | 1 159                                  | 1 203                              | 1 203                                | <b>1 203</b>        | 100,0                     |
| Koszt jednostkowy produkcji miedzi elektrolitycznej | zł/t     | 10 466                         | 10 659                                 | 11 160                             | 11 254                               | <b>11 170</b>       | 99,3                      |
| Nakłady na zakup i budowę środków trwałych          | mln zł   | 1 235                          | 1 235                                  | 1 235                              | 1 235                                | <b>1 070</b>        | 86,6                      |
| Inwestycje kapitałowe *                             | mln zł   | 939                            | 939                                    | 369                                | 369                                  | <b>220</b>          | 59,6                      |

\* W tym zakup/sprzedaż akcji i udziałów, podwyższenia i obniżenia kapitału oraz pożyczki i dopłaty właścicielskie

Wyższy od zakładanego wynik finansowy jest przede wszystkim skutkiem korzystniejszych od zakładanych notowań miedzi przy niższym od zakładanego poziomie odpisów z tytułu wyceny bilansowej aktywów na koniec roku.

#### 4.3. Przewidywana sytuacja finansowa Spółki

W dniu 1 lutego 2010 r. Rada Nadzorczą KGHM Polska Miedź S.A. zatwierdziła Budżet na 2010 r. Podstawę opracowania Budżetu stanowiły wstępne wyniki 2009 r. oraz założenia szczegółowych planów operacyjnych. Przyjęty Budżet zakłada osiągnięcie w 2010 r. przychodów ze sprzedaży w wysokości 11 736 mln zł oraz zysku netto w kwocie 2 898 mln zł.

Szczegółowy zakres podstawowych założeń Budżetu na rok 2010 przedstawia zestawienie poniżej:

**Tabela 28. Założenia Budżetu Spółki na 2010 r.**

|   | J.m.     | 2009          | Budżet<br>2010 | Dynamika<br>2009=100 |
|---|----------|---------------|----------------|----------------------|
| <b>Przychody ze sprzedaży</b>                                 | mln zł   | <b>11 061</b> | <b>11 736</b>  | 106,1                |
| <b>Zysk netto</b>   | mln zł   | <b>2 540</b>  | <b>2 898</b>   | 114,1                |
| Średnioroczne notowania miedzi                                | USD/t    | 5 164         | <b>6 700</b>   | 129,7                |
|   | zł/t     | 15 781        | <b>18 090</b>  | 114,6                |
| Średnioroczne notowania srebra                                | USD/troz | 14,67         | <b>17,00</b>   | 115,9                |
| Kurs walutowy USD/PLN   | USD/PLN  | 3,12          | <b>2,70</b>    | 86,5                 |
| Produkcja miedzi elektrolitycznej                             | tys. t   | 502,5         | <b>512,0</b>   | 101,9                |
| - w tym ze wsadów obcych                                      | tys. t   | 103,8         | <b>84,0</b>    | 80,9                 |
| Produkcja srebra  | t        | 1 203         | <b>1 100</b>   | 91,4                 |
| Całkowity jednostkowy koszt produkcji miedzi elektrolitycznej | zł/t     | 11 170        | <b>12 548</b>  | 112,3                |
|   | USD/t    | 3 582         | <b>4 648</b>   | 129,8                |
| Nakłady na zakup i budowę środków trwałych                    | mln zł   | 1 070         | <b>1 633</b>   | 152,6                |
| Inwestycje kapitałowe *                                       | mln zł   | 220           | <b>1 635</b>   | x 7,4                |

\* W tym zakup/sprzedaż akcji i udziałów, podwyższenia i obniżenia kapitału oraz pożyczki i dopłaty właścicielskie

Przewidywany wzrost produkcji miedzi elektrolitycznej w 2010 r. wynika przede wszystkim ze zwiększenia produkcji z koncentratów własnych (zużycie zapasów koncentratu utworzonego w trakcie postoju remontowego HM Głogów w 2009 r.) oraz na skutek inicjatyw podjętych w ramach realizacji Projektu „Efektywność”.

Zmiana poziomu planowanego całkowitego kosztu produkcji miedzi w 2010 r. jest przede wszystkim skutkiem: wzrostu kosztów pracy, wyższej amortyzacji, wykorzystania półfabrykatów własnych z zapasu przy niekorzystnej wycenie szlamów anodowych.

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

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

Głównymi elementami planowanych inwestycji kapitałowych są:

- zakup zagranicznego podmiotu górniczego, w celu poszerzenia bazy zasobowej KGHM Polska Miedź S.A.,
- nabycie certyfikatów inwestycyjnych Funduszy Zamkniętych, zarządzanych przez KGHM Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.,
- inwestycje w ramach Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A.

W ramach trwającego od lutego 2009 r. Projektu Efektywność, mającego na celu obniżkę jednostkowych kosztów produkcji miedzi, zaplanowano do realizacji ponad 70 programów we wszystkich obszarach działalności Spółki. Potencjał poprawy efektywności/redukcji kosztów został początkowo oszacowany na ponad 700 mln zł średniorocznie po wdrożeniu wszystkich programów.

W IV kwartale 2009 r. zespół projektowy przedstawił zaktualizowane wyniki prac obejmujących cały proces produkcji miedzi: od wydobycia rudy miedzi, poprzez wzbogacanie urobku, kończąc na procesie hutniczym i wskazał zdiagnozowany potencjał poprawy efektywności/redukcji kosztów na poziomie ponad 600 mln zł średniorocznie. Zmiana poziomu zdiagnozowanych oszczędności, w relacji do wcześniejszych założeń, wynika z aktualizacji szczegółowych planów szcerpania złoża oraz uwzględnienia prognozowanych warunków makroekonomicznych.

Pierwszych efektów realizacji Projektu Efektywność należy spodziewać się w 2010 r.

Realizacja prognozy monitorowana będzie przez Spółkę na bieżąco. Ocena realizacji prognozy dokonywana będzie w okresach kwartalnych. W przypadku wystąpienia istotnych odchyłeń od wartości prognozowanych Spółka dokona korekty prognozy i przekaże ją do wiadomości publicznej w formie raportu bieżącego.

## 5. Spółka na giełdach papierów wartościowych

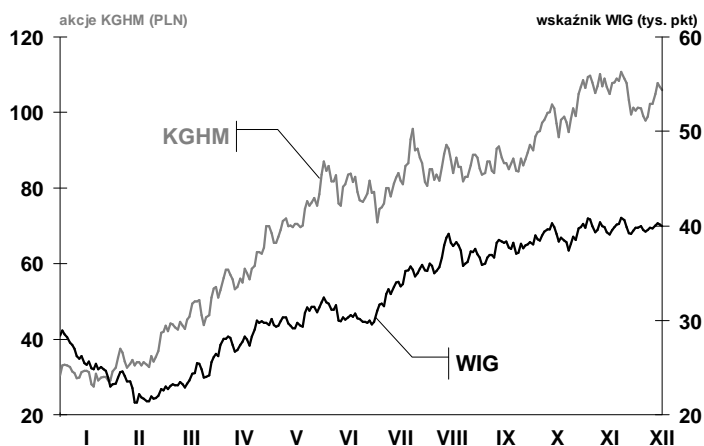
### 5.1. Notowania Spółki w 2009 r.

W lipcu 1997 r. KGHM Polska Miedź S.A. zadebiutowała na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Akcje Spółki notowane są na rynku podstawowym Giełdy w systemie notowań ciągłych i wchodziły w skład indeksu WIG, WIG20 oraz RESPECT Index. Ostatni z wymienionych indeksów po raz pierwszy notowany był na Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych 19 listopada 2009 r. KGHM Polska Miedź S.A. znalazła się w grupie wybranych 16 spółek giełdowych, które utworzyły RESPECT Index - indeks spółek odpowiedzialnych społecznie. Spółki te uzyskały oceny z najwyższej klasy RESPECT Rating i zostały liderami rankingu, co potwierdził audytor projektu.

Globalne kwity depozytowe (GDR) notowane były od lipca 1997 r. na London Stock Exchange (LSE). W ostatnim czasie zainteresowanie inwestorów tą formą inwestowania w akcje KGHM Polska Miedź S.A. zanikało. Liczba wyemitowanych GDR-ów Spółki spadła do poziomu około 0,5% kapitału zakładowego KGHM Polska Miedź S.A. i przez wiele miesięcy utrzymywała się na tym poziomie. Program GDR-ów przestał być efektywny. Z dniem 22 grudnia 2009 r., na wniosek Spółki, GDR-y zostały wycofane z listy papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na LSE, a program GDR-ów KGHM Polska Miedź S.A. został zakończony.

Rok 2009 był bardzo pomyślny dla notowań akcji KGHM Polska Miedź S.A. na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Kurs akcji Spółki wzrósł o 277%, z 28,12 zł na ostatniej sesji giełdowej 2008 r. do 106,00 zł na dzień 31 grudnia 2009 r. W tym samym czasie Warszawski Indeks Giełdowy WIG wzrósł o 47%, a indeks WIG20 o 33%:

**Wykres 2. Kurs akcji KGHM Polska Miedź S.A. na tle WIG w 2009 r.**



KGHM Polska Miedź S.A. w 2009 r. była w czołówce spółek pod względem wartości obrotów na GPW w Warszawie S.A. Średni wolumen obrotu akcjami Spółki podczas sesji na Giełdzie w 2009 r. wyniósł 1 222,1 tysięcy.

Kluczowe dane dotyczące notowań akcji KGHM Polska Miedź S.A. na GPW w Warszawie S.A. w latach 2007-2009 zaprezentowano w poniższej tabeli:

**Tabela 29. Kluczowe dane dotyczące notowań akcji Spółki na GPW w Warszawie S.A.**

|  | J.m.     | 2007   | 2008    | 2009    |
|--|----------|--------|---------|---------|
| Liczba akcji   | mln      | 200    | 200     | 200     |
| Kurs zamknięcia z ostatniego dnia notowań w roku                       | zł       | 105,80 | 28,12   | 106,00  |
| Wartość rynkowa Spółki na koniec roku                                  | mln zł   | 21 160 | 5 624   | 21 200  |
| Najwyższy kurs zamknięcia w roku                                       | zł       | 143,00 | 112,00  | 110,70  |
| Najniższy kurs zamknięcia w roku                                       | zł       | 79,40  | 21,40   | 27,50   |
| Średni wolumen obrotu na sesję   | tys.     | 730,8  | 1 124,3 | 1 222,1 |
| Dywidenda wypłacona w roku obrotowym z podziału zysku za rok poprzedni | zł/akcję | 16,97  | 9,00    | 11,68   |

## **5.2. Informacja o strukturze właścicielskiej i wyemitowanych akcjach Spółki**

Na dzień 31 grudnia 2009 r. kapitał zakładowy Spółki, zgodnie z wpisem do Krajowego Rejestru Sądowego, wynosił 2 mld zł i dzielił się na 200 mln akcji serii A, o wartości nominalnej 10 zł każda. Wszystkie akcje są akcjami na okaziciela. Spółka nie wyemitowała akcji uprzywilejowanych. Każda akcja daje prawo do jednego głosu na walnym zgromadzeniu.

W 2009 r. nie miały miejsca zmiany wysokości kapitału zakładowego zarejestrowanego i liczby akcji. Według wiedzy Zarządu Spółki, nie wystąpiły również zmiany własności znacznych pakietów akcji KGHM Polska Miedź S.A.

Na dzień 31 grudnia 2009 r. struktura akcjonariatu Spółki przedstawiała się następująco:

- Skarb Państwa - 83 589 900 akcji (41,79%),
- pozostali akcjonariusze - 116 410 100 akcji (58,21%).

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

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

Spośród osób zarządzających i nadzorujących na dzień 31 grudnia 2009 r., zgodnie z posiadanymi przez Zarząd Spółki informacjami, jedynie Członek Rady Nadzorczej Ryszard Kurek był w posiadaniu akcji KGHM Polska Miedź S.A. (10 akcji o łącznej wartości nominalnej 100 zł).

Członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki nie posiadali na dzień 31 grudnia 2009 r. akcji/udziałów w pozostałych jednostkach powiązanych ze Spółką.

Spółka nie prowadzi programów akcji pracowniczych.

## 6. Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego

Rada Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. uchwaliła, w lipcu 2007 r., zasady ładu korporacyjnego dla spółek akcyjnych będących emitentami akcji, obligacji zamiennych lub obligacji z prawem pierwszeństwa, które są dopuszczone do obrotu giełdowego. Zasady ładu korporacyjnego w postaci „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW” stanowią załącznik do uchwały nr 12/1170/2007 Rady Giełdy z dnia 4 lipca 2007 r. i weszły w życie od dnia 1 stycznia 2008 r. Treść dokumentu dostępna jest na oficjalnej stronie internetowej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie poświęconej tej tematyce ([www.corp-gov.gpw.pl](http://www.corp-gov.gpw.pl)), a także na stronie Spółki ([www.kghm.pl](http://www.kghm.pl)) w zakładce dotyczącej ładu korporacyjnego.

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

Spółka w celu realizacji przejrzystej i efektywnej polityki informacyjnej, zapewniającej szybki i bezpieczny dostęp do informacji akcjonariuszom, analitykom i inwestorom wykorzystywała w możliwie najszerszym stopniu zarówno tradycyjne, jak i nowoczesne technologie przekazywania informacji o Spółce (rekomendacja I.1 „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW”). Spółka nie zdecydowała się w 2009 r. jedynie na rekomendowane bezpośrednie transmisje obrad Walnych Zgromadzeń, ale rejestrowała przebieg obrad, który został niezwłocznie upubliczniony na stronie internetowej w dwóch wersjach językowych - polskiej i angielskiej i jest dostępny w zakładce Strefa inwestora/Transmisje.

Aktualnie Spółka nie planuje prowadzenia bezpośrednich transmisji obrad Walnych Zgromadzeń, ale będzie kontynuowała upublicznianie na stronie internetowej zapisów przebiegu obrad.

Zgodnie z zasadą II.1.4 „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW”, Spółka powinna umieścić na korporacyjnej stronie internetowej m.in. projekty uchwał Walnego Zgromadzenia wraz z uzasadnieniami, co najmniej na 14 dni przed wyznaczoną datą zgromadzenia.

Projekt uchwały o podziale zysku za rok obrotowy 2008 na Zwyczajne Walne Zgromadzenie, został przekazany w terminie późniejszym niż wynika to z przytoczonej zasady. O planowanej zmianie rekomendacji dla Walnego Zgromadzenia w sprawie podziału zysku za rok obrotowy 2008, z uwagi na prowadzoną wtedy analizę sytuacji finansowej Spółki, Zarząd poinformował akcjonariuszy wcześniej (raporty bieżące: 18/2009 i 21/2009). Projekt uchwały dotyczący podziału zysku za rok obrotowy 2008 został opublikowany przez Spółkę niezwłocznie po podjęciu stosownych decyzji przez Zarząd, tj. na 11 dni przed wyznaczoną datą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia.

Powyższa sytuacja wydarzyła się w Spółce po raz pierwszy i miała charakter incydentalny. KGHM Polska Miedź S.A. dokłada wszelkich starań w celu dotrzymania obowiązujących ją terminów.

### 6.1. Walne Zgromadzenie

Walne Zgromadzenie KGHM Polska Miedź S.A. jest najwyższym organem Spółki. Obraduje jako zwyczajne lub nadzwyczajne, w oparciu o przepisy powszechnie obowiązujące, Statut Spółki oraz Regulamin obrad Walnego Zgromadzenia. Dokumenty korporacyjne dostępne są na stronie internetowej Spółki.

Do kompetencji Walnego Zgromadzenia należy w szczególności:

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

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

Wprowadzanie zmian do Statutu Spółki wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia i wpisu do Krajowego Rejestru Sądowego o charakterze konstytutywnym. Zmiany w Statucie Spółki dokonywane są przez Walne Zgromadzenie z zachowaniem obowiązujących przepisów prawa, w sposób i w trybie wynikającym z Kodeksu spółek handlowych.

W 2009 r. Walne Zgromadzenie Spółki dokonało zmian w Statucie Spółki wynikających ze zmian w *ustawie z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych (ksh)*, które weszły w życie z dniem 3 sierpnia 2009 r. oraz w związku z *Rozporządzeniem Rady Ministrów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie Polskiej Klasyfikacji Działalności (PKD)*.

Znowelizowane przepisy ksh w zasadniczy sposób zmieniły proces organizacji Walnych Zgromadzeń i dały nowe uprawnienia akcjonariuszom. Niektóre regulacje mają charakter obowiązkowy, inne są dla spółek fakultatywne.

Spośród nowych rozwiązań uregulowanych w ksh, Spółka przyjęła do stosowania tylko przepisy obligatoryjne, tj. dotyczące obowiązków publikacji ogłoszeń i materiałów na Walne Zgromadzenia na stronie internetowej, zastosowanie elektronicznych form kontaktu z akcjonariuszami. Nie znalazły natomiast zastosowania przepisy umożliwiające udział akcjonariuszy w Walnych Zgromadzeniach przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej.

Poza zmianami wynikającymi z dostosowania Statutu do znowelizowanych przepisów ksh, dokonano w Statucie zmian dotyczących:

- realizacji prawa umorzenia akcji. Doprecyzowano zapisy umożliwiające dokonanie wyłącznie dobrowolnego (tj. za zgodą akcjonariusza), a nie przymusowego i automatycznego umorzenia akcji;
- możliwości wypłaty akcjonariuszom zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy na koniec roku obrotowego. Zarząd Spółki jest uprawniony do podjęcia uchwały w sprawie wypłaty akcjonariuszom zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy na koniec roku obrotowego, jeżeli Spółka posiada środki wystarczające na wypłatę. Wypłata zaliczki wymaga zgody Rady Nadzorczej;
- rozszerzenia katalogu spraw przypisanych Walnemu Zgromadzeniu, w odniesieniu do których uchwały powinny zapadać kwalifikowaną większością głosów oddanych;
- obniżenia kworum z 1/3 do 1/4 w celu zapewnienia, że w przypadku obecności na Walnym Zgromadzeniu akcjonariuszy reprezentujących 1/4 kapitału zakładowego, uchwały będą mogły zostać podjęte;
- prawa Skarbu Państwa do zwoływania Walnych Zgromadzeń w określonych przypadkach.

W związku ze zmianami w ksh, Spółka zamierza skierować wniosek do najbliższego Walnego Zgromadzenia dotyczący uchwalenia nowego Regulaminu obrad Walnego Zgromadzenia KGHM Polska Miedź S.A.

## 6.2. Akcjonariusze i ich uprawnienia

Jedynym akcjonariuszem Spółki posiadającym zarówno na dzień 1 stycznia jak i 31 grudnia 2009 r. liczbę akcji stanowiącą co najmniej 5% kapitału zakładowego i jednocześnie dającą prawo do takiej samej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu był Skarb Państwa, który - według zawiadomienia z dnia 16 maja 2007 r. - posiadał 83 589 900 akcji, co stanowi 41,79% kapitału zakładowego Spółki.

Pozostali akcjonariusze posiadali akcje w ilości poniżej 5% kapitału zakładowego - łącznie 116 410 100 akcji, co stanowi 58,21% kapitału zakładowego i odpowiada tej samej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Dnia 12 stycznia 2010 r. do Spółki wpłynęło zawiadomienie Ministra Skarbu Państwa, iż w dniu 8 stycznia 2010 r. Skarb Państwa reprezentowany przez Ministra Skarbu Państwa poprzez skierowanie do inwestorów kwalifikowanych dokonał sprzedaży na rynku regulowanym 20 000 000 akcji KGHM Polska Miedź S.A. Po dokonanej sprzedaży Skarb Państwa posiada 63 589 900 akcji KGHM Polska Miedź S.A. dających taką samą liczbę głosów i stanowiących 31,79% udziału w kapitale zakładowym Spółki i w ogólnej liczbie głosów.

Akcjonariusze Spółki swoje uprawnienia wykonują w sposób i w granicach wyznaczonych przez przepisy powszechnie obowiązujące, Statut Spółki oraz Regulamin obrad Walnego Zgromadzenia.

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

Spółka do dnia 22 grudnia 2009 r. posiadała program kwitów depozytowych. Reprezentantem właścicieli kwitów depozytowych na Walnych Zgromadzeniach był Bank Depozytowy, który wykonywał prawo głosu przez swojego przedstawiciela, stosownie do instrukcji udzielonych przez posiadaczy kwitów depozytowych i zgodnie z Umową

Depozytowa zawartą ze Spółką. Ze względu na niską efektywność programu kwitów depozytowych KGHM Polska Miedź S.A., Umowa Depozytowa została rozwiązana w dniu 22 grudnia 2009 r.

### 6.3. Rada Nadzorcza

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

Skład Rady Nadzorczej VII kadencji od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 r. przedstawiał się następująco:

- |                     |                           |
|---------------------|---------------------------|
| – Marek Trawiński   | Przewodniczący            |
| – Jacek Kuciński    | Zastępca Przewodniczącego |
| – Marek Panfil      | Sekretarz                 |
| – Marcin Dyl        |                           |
| – Arkadiusz Kawecki |                           |
| – Marzenna Weresa   |                           |

oraz wybrani przez pracowników Spółki:

- Józef Czyczerski
- Leszek Hajdacki
- Ryszard Kurek

Dnia 16 lutego 2010 roku Pan Marek Trawiński złożył rezygnację z członkostwa w Radzie Nadzorczej KGHM Polska Miedź S.A. z dniem 17 lutego 2010 roku.

Powodem decyzji Pana Marka Trawińskiego jest możliwość podjęcia w najbliższej przyszłości przez spółkę, w której pełni funkcję członka zarządu, działań mogących stwarzać potencjalne ryzyko powstania konfliktu interesu do KGHM Polska Miedź S.A.

### Komitety Rady Nadzorczej

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

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

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

Szczegółowe zadania i skład Komitetów przedstawiają się następująco:

#### Komitet Audytu

Zgodnie z Regulaminem Rady Nadzorczej do zadań Komitetu Audytu należy:

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





W dniu 15 czerwca 2009 r. Rada Nadzorcza uchwaliła, że Zarząd KGHM Polska Miedź S.A. kolejnej (VII) kadencji, rozpoczynającej się w dniu 16 czerwca 2009 r., będzie składał się z dwóch członków Zarządu i powołała w jego skład:

- Herberta Wirtha – powierzając mu pełnienie obowiązków Prezesa Zarządu,
- Macieja Tyburę – powierzając mu funkcję Wiceprezesa Zarządu.

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

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

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

Na dzień 31 grudnia 2009 r. skład Zarządu oraz podział kompetencji pomiędzy Członkami Zarządu przedstawiał się następująco:

- |                    |                                      |
|--------------------|--------------------------------------|
| – Herbert Wirth    | Prezes Zarządu                       |
| – Maciej Tybura    | I Wiceprezes Zarządu ds. Finansowych |
| – Ryszard Janeczek | Wiceprezes Zarządu ds. Produkcji     |

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

Za system kontroli wewnętrznej oraz jego skuteczność w procesie sporządzania sprawozdań finansowych KGHM Polska Miedź S.A. odpowiada Zarząd Spółki. Zarządzanie ryzykiem Spółki w tym zakresie dokonuje się poprzez identyfikację i ocenę obszarów ryzyka z jednoczesnym definiowaniem i podejmowaniem działań zmierzających do jego minimalizacji lub całkowitego wyeliminowania.

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

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

- Politykę Rachunkowości dla KGHM Polska Miedź S.A. i Grupy Kapitałowej oraz Branżowy Plan Kont, zgodne z zasadami Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej,
- Branżowe Zasady Amortyzacji Bilansowej Rzeczowych Aktywów Trwałych oraz Wartości Niematerialnych,
- Branżową Instrukcję Inwentaryzacyjną

a ponadto, dla KGHM Polska Miedź S.A.:

- Zasady Gospodarki Finansowej i Systemu Ekonomicznego,
- Dokumentację Informatycznego Systemu Przetwarzania Danych Księgowych

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

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

Spółka wdrożyła rozwiązania organizacyjne oraz systemowe w zakresie zapewnienia właściwego użytkowania i ochrony systemów, danych, zabezpieczenia dostępu do danych oraz sprzętu komputerowego. Dostęp do zasobów systemu ewidencji finansowo-księgowej oraz sprawozdawczości finansowej jednostkowej

i skonsolidowanej ograniczony jest odpowiednimi uprawnieniami, które nadawane są upoważnionym pracownikom wyłącznie w zakresie wykonywanych przez nich obowiązków. Kontrola dostępu prowadzona jest na każdym etapie sporządzania sprawozdania finansowego, począwszy od wprowadzania danych źródłowych, poprzez przetwarzanie danych, aż do generowania informacji wyjściowych.

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

Organem sprawującym nadzór nad procesem raportowania finansowego w KGHM oraz współpracującym z niezależnym audytorem jest Komitet Audytu powołany w ramach uprawnień Rady Nadzorczej Spółki. Komitet Audytu zgodnie z kompetencjami określonymi w *ustawie z dnia 7 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym* (Dz.U.2009.77.649), w szczególności:

- monitoruje proces sprawozdawczości finansowej pod kątem zgodności z Polityką Rachunkowości przyjętą w Spółce oraz wymaganiami prawa,
- monitoruje skuteczność systemów kontroli wewnętrznej, audytu wewnętrznego oraz zarządzania ryzykiem,
- monitoruje niezależność biegłego rewidenta i podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych oraz
- rekomenduje Radzie Nadzorczej podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych.

Monitorowanie procesu sprawozdawczości finansowej i ocena sprawozdań finansowych przez Radę Nadzorczą stanowi finalny etap weryfikacji i kontroli sprawowanej przez niezależny organ, zapewniający prawidłowość i rzetelność prezentowanych informacji w sprawozdaniach jednostkowych i sprawozdaniach skonsolidowanych KGHM Polska Miedź S.A.

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

Audyt wewnętrzny funkcjonuje w oparciu o zatwierdzony przez Zarząd Spółki „Regulamin audytu wewnętrznego w KGHM Polska Miedź S.A.” oraz „Kodeks etyki audytorów wewnętrznych w KGHM Polska Miedź S.A.” - opracowane zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Profesjonalnej Praktyki Audytu Wewnętrznego opublikowanymi przez Instytut Audytorów Wewnętrznych. Departament Audytu Wewnętrznego ma zapewnioną pełną niezależność w swoich działaniach audytowych.

Realizując zadania audytowe w 2009 r. dokonano identyfikacji i analizy ryzyka badanych procesów oraz oceniano adekwatność i skuteczność mechanizmów kontrolnych służących między innymi wiarygodności i spójności danych finansowych stanowiących podstawę sporządzenia sprawozdań finansowych wymaganych przepisami prawa oraz sprawozdań zarządczych. Spółka podejmuje również działania w celu objęcia spółek z Grupy Kapitałowej audytem wewnętrznym.

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

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

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

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

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

## Załącznik A: Metodologia obliczania wskaźników prezentowanych w opracowaniu

### Wskaźniki efektywności wykorzystania majątku

$$\text{Wskaźnik globalnego obrotu aktywami} = \frac{\text{przychody ze sprzedaży}}{\text{aktywa ogółem}}$$

$$\text{Wskaźnik rotacji aktywów trwałych} = \frac{\text{przychody ze sprzedaży}}{\text{aktywa trwałe}}$$

$$\text{Wskaźnik rotacji aktywów obrotowych} = \frac{\text{przychody ze sprzedaży}}{\text{aktywa obrotowe}}$$

$$\text{Wskaźnik rotacji aktywów płynnych} = \frac{\text{przychody ze sprzedaży}}{\text{należności krótkoterminowe} + \text{środki pieniężne}}$$

### Wskaźniki finansowania aktywów

$$\text{Wskaźnik pokrycia aktywów kapitałem własnym} = \frac{\text{kapitał własny}}{\text{aktywa ogółem}}$$

$$\text{Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym} = \frac{\text{kapitał własny}}{\text{aktywa trwałe}}$$

$$\text{Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem stałym} = \frac{\text{kapitał własny} + \text{zobowiązania długoterminowe}}{\text{aktywa trwałe}}$$

$$\text{Wskaźnik pokrycia aktywów obrotowych zobowiązaniami krótkoterminowymi} = \frac{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}{\text{aktywa obrotowe}}$$

### Wskaźniki charakteryzujące działalność gospodarczą

$$\text{Płynność bieżąca} = \frac{\text{aktywa obrotowe}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$$

$$\text{Płynność szybka} = \frac{\text{aktywa obrotowe} - \text{zapasy}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$$

$$\text{ROA (stopa zwrotu z aktywów)} = \frac{\text{wynik netto}}{\text{aktywa ogółem}} \times 100$$

$$\text{ROE (stopa zwrotu z kapitału własnego)} = \frac{\text{wynik netto}}{\text{kapitał własny}} \times 100$$

$$\text{Stopa zadłużenia} = \frac{\text{zobowiązania ogółem}}{\text{pasywa ogółem}} \times 100$$

$$\text{Trwałość struktury finansowania} = \frac{\text{kapitał własny} + \text{zobowiązania długoterminowe}}{\text{pasywa ogółem}} \times 100$$

## **Załącznik B: Raporty bieżące Spółki opublikowane w 2010 r. – do dnia sporządzenia raportu rocznego za 2009 r.**

Po dniu kończącym okres sprawozdawczy Spółka opublikowała następujące raporty bieżące:

### **Znaczne pakiety akcji - zmiana stanu posiadania akcji przez Skarb Państwa (12 stycznia)**

W dniu 8 stycznia 2010 r. Skarb Państwa poprzez skierowanie do inwestorów kwalifikowanych dokonał sprzedaży na rynku regulowanym 20 000 000 akcji KGHM Polska Miedź S.A. Po dokonanej sprzedaży Skarb Państwa posiada 63 589 900 akcji KGHM Polska Miedź S.A. stanowiących 31,79% udziału w kapitale zakładowym Spółki.

### **Znacząca umowa z MKM Mansfelder Kupfer und Messing GmbH (15 stycznia)**

Dnia 14 stycznia 2010 r. została zawarta znacząca umowa pomiędzy KGHM Polska Miedź S.A. i MKM Mansfelder Kupfer und Messing GmbH na sprzedaż katod miedzianych w 2010 r. Wartość przedmiotu umowy szacowana jest na 522 873 tys. USD, tj. 1 460 383 tys. zł.

### **Znacząca umowa z Tele-Fonika Kable Sp. z o.o. S.K.A. (21 stycznia)**

Dnia 20 stycznia 2010 r. została zawarta umowa pomiędzy KGHM Polska Miedź S.A. a Tele-Fonika Kable Sp. z o.o. S.K.A. na sprzedaż w roku 2010 walcówki miedzianej oraz drutu z miedzi beztlenowej. Wartość przedmiotu umowy szacowana jest od 478 759 tys. USD, tj. 1 354 695 tys. zł do 579 027 tys. USD, tj. 1 638 415 tys. zł.

### **Rezygnacja Przewodniczącego Rady Nadzorczej (17 lutego)**

Dnia 16 lutego 2010 roku wpłynęła do Spółki rezygnacja Pana Marka Trawińskiego z funkcji Przewodniczącego Rady Nadzorczej KGHM Polska Miedź S.A. z dniem 17 lutego 2010 roku. Powodem decyzji Pana Marka Trawińskiego jest możliwość podjęcia w najbliższej przyszłości przez spółkę, w której pełni funkcję członka zarządu, działań mogących stwarzać potencjalne ryzyko powstania konfliktu interesu do spółki KGHM Polska Miedź S.A.

### **Ponadto opublikowane zostały raporty bieżące dotyczące:**

- dat przekazywania raportów okresowych w 2010 r. (21 stycznia br.),
- rejestracji zmian w Statucie Spółki (8 stycznia) oraz ustaleniu jednolitego tekstu Statutu Spółki (2 luty br.),
- zatwierdzenia przez Radę Nadzorczą Budżetu na rok 2010 (1 luty br.)
- informacji o szacunkowym wyniku Spółki w 2009 roku (18 lutego br.).

## Załącznik C: Spis tabel, schematów i wykresów

### **TABELE**

|            |   |     |
|------------|---|-----|
| Tabela 1.  | Produkcja górnicza  | 105 |
| Tabela 2.  | Produkcja hutnicza  | 106 |
| Tabela 3.  | Wolumen sprzedaży podstawowych produktów  | 106 |
| Tabela 4.  | Wartość sprzedaży podstawowych produktów  | 107 |
| Tabela 5.  | Stan zatrudnienia na koniec okresów   | 109 |
| Tabela 6.  | Przeciętne miesięczne wynagrodzenie   | 109 |
| Tabela 7.  | Nakłady inwestycyjne  | 110 |
| Tabela 8.  | Struktura realizacji inwestycji rozwojowych   | 110 |
| Tabela 9.  | Struktura realizacji inwestycji rozwojowych   | 110 |
| Tabela 10. | Wyniki finansowe Polkomtel S.A.   | 114 |
| Tabela 11. | Dane finansowe Grupy Kapitałowej DIALOG S.A.  | 114 |
| Tabela 12. | Dane finansowe DIALOG S.A.  | 115 |
| Tabela 13. | Wydatki na prace badawczo-rozwojowe   | 118 |
| Tabela 14. | Aktywa  | 119 |
| Tabela 15. | Wskaźniki efektywności wykorzystania majątku  | 120 |
| Tabela 16. | Źródła finansowania aktywów   | 120 |
| Tabela 17. | Wskaźniki finansowania aktywów  | 121 |
| Tabela 18. | Struktura środków pieniężnych i ich ekwiwalentów  | 122 |
| Tabela 19. | Przychody finansowe z lokat okresowo wolnych środków pieniężnych i inwestycji krótkoterminowych | 122 |
| Tabela 20. | Podstawowe elementy rachunku zysków i strat   | 123 |
| Tabela 21. | Podstawowe czynniki wpływające na wynik na sprzedaży  | 123 |
| Tabela 22. | Korekta wyniku przed opodatkowaniem o zmiany podstawy opodatkowania                             | 124 |
| Tabela 23. | Podstawowe wskaźniki charakteryzujące działalność gospodarczą Spółki                            | 124 |
| Tabela 24. | Wskaźniki rynku kapitałowego  | 124 |
| Tabela 25. | Jednostkowe koszty wytworzenia miedzi elektrolitycznej  | 125 |
| Tabela 26. | Struktura kosztów według rodzaju  | 125 |
| Tabela 27. | Realizacja projekcji wyników finansowych Spółki na 2009 r.                                      | 130 |
| Tabela 28. | Założenia Budżetu Spółki na 2010 r.   | 130 |
| Tabela 29. | Kluczowe dane dotyczące notowań akcji Spółki na GPW w Warszawie S.A.                            | 132 |

### **SCHEMATY**

|            |   |     |
|------------|---|-----|
| Schemat 1. | Struktura organizacyjna Spółki według stanu na dzień 31 grudnia 2009 r.                                       | 104 |
| Schemat 2. | Podmioty, w których na dzień 31 grudnia 2009 r. KGHM Polska Miedź S.A. posiadała bezpośrednio udziały i akcje | 112 |

### **WYKRESY**

|           |  |     |
|-----------|--|-----|
| Wykres 1. | Notowania miedzi według LME oraz srebra według LBMA    | 108 |
| Wykres 2. | Kurs akcji KGHM Polska Miedź S.A. na tle WIG w 2009 r. | 132 |

| <b>PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH SPÓŁKĘ</b> |                        |                            |               |
|---|------------------------|----------------------------|---------------|
| <b>Data</b>                                 | <b>Imię i Nazwisko</b> | <b>Stanowisko /Funkcja</b> | <b>Podpis</b> |
| 26.03.2010 r.                               | Herbert Wirth          | Prezes Zarządu             |               |
| 26.03.2010 r.                               | Maciej Tybura          | I Wiceprezes Zarządu       |               |
| 26.03.2010 r.                               | Ryszard Janeczek       | Wiceprezes Zarządu         |               |