

KGHM POLSKA MIEDŹ S.A.

**SKONSOLIDOWANE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE**

Lubin, październik 2005 rok

Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A.
Półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone według MSR
za okres od 1.01.2005 r. do 30.06.2005 r.
(kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

Spis treści do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Nota	Strona
Skonsolidowany bilans	3
Skonsolidowany rachunek zysków i strat	4
Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym	5
Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych	6
Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego:	
1 Informacja ogólna	7
2 Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości (w tym podstawa sporządzenia)	8
3 Zarządzanie ryzykiem	24
4 Ważne oszacowania i założenia	27
5 Skład Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. - jednostki zależne	29
6 Informacje dotyczące segmentów działalności	30
7 Rzeczowe aktywa trwałe	32
8 Wartości niematerialne	35
9 Nieruchomości inwestycyjne	36
10 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	37
11 Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	38
12 Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	39
13 Pochodne instrumenty finansowe	40
14 Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat (inne niż pochodne)	44
15 Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	45
16 Zapasy	48
17 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	49
18 Kapitał akcyjny	50
19 Pozostałe kapitały	51
20 Zyski zatrzymane	51
21 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	52
22 Kredyty, pożyczki i inne zewnętrzne źródła finansowania	53
23 Odroczone podatek dochodowy	57
24 Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	60
25 Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	62
26 Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	63
27 Odpisy z tytułu utraty wartości	63
28 Przychody ze sprzedaży	64
29 Koszty według rodzaju	65
30 Koszty świadczeń pracowniczych	65
31 Pozostałe przychody i zyski operacyjne-netto	66
32 Koszty finansowe-netto	67
33 Udziały w zyskach/stratach jednostek stowarzyszonych	67
34 Podatek dochodowy	68
35 Zysk przypadający na jedną akcję	69
36 Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty	69
37 Wpływy pieniężne z działalności operacyjnej	70
38 Transakcje z podmiotami powiązanymi	71
39 Zobowiązania pozabilansowe z tytułu leasingu operacyjnego	75
40 Umowne zobowiązania inwestycyjne zaciągnięte na dzień bilansowy, ale nie ujęte jeszcze w bilansie	75
41 Pozycje warunkowe	76
42 Dotacje państwowe	77
43 Zdarzenia po dniu bilansowym	77
44 Objasnienia zasad przejścia na MSR	77

Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A.
Półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone według MSR
za okres od 1.01.2005 r. do 30.06.2005 r.
(kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

Skonsolidowany bilans

		Stan na dzień	
	Nota	30 czerwca 2005	31 grudnia 2004
Aktywa			
Aktywa trwałe		6 701 702	6 484 535
Rzeczowe aktywa trwałe	7	5 554 538	5 458 088
Wartości niematerialne	8	86 351	90 115
Nieruchomości inwestycyjne	9	9 880	9 878
Inwestycje wyceniane metodą praw własności	10	825 184	805 095
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	22	36 280	18 149
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	11	31 922	31 816
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	12	46	37 320
Pochodne instrumenty finansowe	13	60 800	19 329
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	14	78 643	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	15	18 058	14 745
Aktywa obrotowe		3 179 284	2 869 240
Zapasy	16	1 223 816	1 034 311
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	15	788 646	810 243
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		17 776	1 578
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	11	6 029	-
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	12	5 353	5 789
Pochodne instrumenty finansowe	13	187 447	494 145
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	17	950 217	523 174
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży oraz aktywa wchodzące w skład grupy zbycia	26	2 277	-
RAZEM AKTYWA		9 883 263	9 353 775
Pasywa			
KAPITAŁ WŁASNY		6 110 956	5 655 951
Kapitał akcyjny	18	2 000 000	7 413 573
Pozostałe kapitały	19	10 183	201 550
Zyski zatrzymane	20	4 082 508	(1 976 873)
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Spółki		6 092 691	5 638 250
Kapitały przypadające na udziały mniejszości		18 265	17 701
ZOBOWIĄZANIA		3 772 307	3 697 824
Zobowiązania długoterminowe		1 351 655	1 278 756
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	21	11 997	15 609
Kredyty, pożyczki i inne źródła finansowania	22	56 389	53 781
Pochodne instrumenty finansowe	13	46 979	44 117
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	23	241	14 514
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	24	777 061	706 720
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	25	458 988	444 015
Zobowiązania krótkoterminowe		2 420 652	2 419 068
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	21	1 449 733	1 154 488
Kredyty, pożyczki i inne źródła finansowania	22	304 443	273 074
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		163 874	299 441
Pochodne instrumenty finansowe	13	387 728	549 546
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	24	63 748	62 658
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	25	51 126	79 861
RAZEM PASywa		9 883 263	9 353 775

Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A.
Półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone według MSR
za okres od 1.01.2005 r. do 30.06.2005 r.
(kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

Skonsolidowany rachunek zysków i strat

		Za okres	
	Nota	od 01.01. do 30.06.2005	od 01.01. do 30.06.2004
DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA:			
Przychody ze sprzedaży	28	3 988 054	3 752 413
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	29	(2 494 976)	(2 326 177)
Zysk brutto ze sprzedaży		1 493 078	1 426 236
Koszty sprzedaży i marketingu	29	(87 610)	(73 800)
Koszty ogólnego zarządu	29	(326 933)	(308 317)
Pozostałe przychody i zyski operacyjne - netto	31	146 710	76 921
Zysk z działalności operacyjnej		1 225 245	1 121 040
Koszty finansowe - netto	32	(54 714)	(62 701)
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	33	103 873	84 393
Zysk przed opodatkowaniem		1 274 404	1 142 732
Podatek dochodowy	34	(238 325)	(216 138)
Zysk roku obrotowego z działalności kontynuowanej		1 036 079	926 594
Zysk netto		1 036 079	926 594
Z tego:			
przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej		1 035 515	925 384
przypadający udziałowcom mniejszościowym		564	1 210
Zysk z działalności kontynuowanej na akcję przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej w trakcie okresu (wyrażony w złotych na jedną akcję)	35		
– podstawowy/rozwodniony		5,18	4,63

Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A.
Półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone według MSR
za okres od 1.01.2005 r. do 30.06.2005 r.
(kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym

	Nota	Przypadające na akcjonariuszy Spółki			Przypadające na udziały mniejszości	Razem kapitał własny
		Kapitał akcyjny	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane		
Stan na 1 stycznia 2004 r.		7 413 573	(262 108)	(3 353 588)	17 963	3 815 840
Zyski z tytułu zmiany wartości godziwej aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	19	-	9	-	-	9
Wpływ zabezpieczeń przepływów pieniężnych	19	-	28 935	-	-	28 935
Podatek odroczoney	19	-	(21 599)	-	-	(21 599)
Suma przychodów/kosztów ujętych bezpośrednio w kapitale własnym		-	7 345	-	-	7 345
Zysk netto		-	-	925 384	1 210	926 594
Suma ujętych przychodów/kosztów		-	7 345	925 384	1 210	933 939
Stan na 30 czerwca 2004 r.		7 413 573	(254 763)	(2 428 204)	19 173	4 749 779
Stan na 1 stycznia 2005 r.		7 413 573	201 550	(1 976 873)	17 701	5 655 951
Przekształcenie danych na 01.01.2005 z tytułu przejścia na MSR 32 i 39		-	-	10 293	-	10 293
Stan na 1 stycznia 2005 r. po przekształceniu		7 413 573	201 550	(1 966 580)	17 701	5 666 244
Wpływ zabezpieczeń przepływów pieniężnych	19	-	(233 261)	-	-	(233 261)
Podatek odroczoney	23	-	41 911	-	-	41 911
Suma przychodów/kosztów ujętych bezpośrednio w kapitale własnym		-	(191 350)	-	-	(191 350)
Zysk netto		-	-	1 035 515	564	1 036 079
inne zmiany		-	(17)	-	-	(17)
Suma ujętych przychodów/kosztów		-	(191 367)	1 035 515	564	844 712
Rozliczenie przeszacowania kapitału akcyjnego	18	(5 413 573)	-	5 413 573	-	-
Dywidendy zadeklarowane do wypłaty	20	-	-	(400 000)	-	(400 000)
Stan na 30 czerwca 2005 r.		2 000 000	10 183	4 082 508	18 265	6 110 956

Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A.
Półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone według MSR
za okres od 1.01.2005 r. do 30.06.2005 r.
(kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

	Nota	Za okres	
		od 01.01. do 30.06.2005	od 01.01. do 30.06.2004
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej			
Wpływy pieniężne z działalności operacyjnej	37	1 188 910	1 068 387
Podatek dochodowy zapłacony		(382 999)	(137 285)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		805 911	931 102
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej			
Nabycie wartości niematerialnych i rzeczowych aktywów trwałych		(456 863)	(325 647)
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych i rzeczowych aktywów trwałych	37	1 537	4 875
Nabycie nieruchomości inwestycyjnych	9	(2)	-
Nabycie aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności	12	(21 576)	(16 139)
Nabycie instrumentów pochodnych		(64 998)	(59 185)
Nabycie pozostałych aktywów finansowych		(9 913)	(4 226)
Wpływy ze zbycia i realizacji aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności		22 180	26 509
Wpływy ze zbycia instrumentów pochodnych		30 947	111 109
Wpływy ze zbycia pozostałych aktywów finansowych		4 499	6 670
Nabycie aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	14	(1 051)	-
Wpływy z aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat		33 360	-
Pożyczki udzielone podmiotom niepowiązanym		(1 100)	(500)
Splata pożyczek udzielonych podmiotom niepowiązanym		165	340
Odsetki otrzymane		316	89
Dywidendy otrzymane		83 784	70 298
Inne wydatki inwestycyjne		(229)	(9 572)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(378 944)	(195 379)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej			
Wykup obligacji i innych dłużnych papierów wartościowych		(1 400)	-
Otrzymane kredyty i pożyczki		20 478	15 870
Splata kredytów i pożyczek		(9 368)	(530 266)
Odsetki zapłacone		(6 546)	(29 759)
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom mniejszościowym		(39)	(78)
Splata zobowiązania z tytułu leasingu finansowego		(4 859)	(5 568)
Inne wydatki finansowe		(235)	-
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej		(1 969)	(549 801)
Przepływy pieniężne netto razem		424 998	185 922
Stan środków pieniężnych na początek okresu		523 174	494 591
Zyski z różnic kursowych z tytułu wyceny środków pieniężnych		2 045	250
Stan środków pieniężnych na koniec okresu		950 217	680 763
w tym środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania		42 545	67 338

Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego KGHM Polska Miedź S.A. sporządzonego za I półrocze 2005 r.

1. Informacja ogólna

Nazwa, siedziba, przedmiot działalności gospodarczej

KGHM Polska Miedź S.A. z siedzibą w Lubinie przy ul. M.Skłodowskiej-Curie 48 – będąca Jednostką Dominującą Grupy Kapitałowej, 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. Akcje KGHM Polska Miedź S.A. są notowane na Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych, zaś na Londyńskiej Giełdzie Papierów Wartościowych prowadzony jest obrót kwitami depozytowymi emitowanymi w oparciu o te akcje.

Podstawowy przedmiot działalności przedsiębiorstwa stanowi:

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

Akcje Jednostki Dominującej znajdują się w obrocie na rynku regulowanym - sektor według klasyfikacji GPW w Warszawie „przemysł metalowy”.

W zakres działalności Grupy Kapitałowej wchodzi ponadto:

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

Czas trwania działalności emitenta i jednostek Grupy Kapitałowej

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

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

Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało podpisane przez Zarząd Jednostki Dominującej dnia 18.10.2005 r.

Kontynuacja działalności

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności gospodarczej Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. Nie istnieją również okoliczności wskazujące na zagrożenia kontynuacji działalności w dającej się przewidzieć przyszłości.

2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości

2.1 Podstawa sporządzenia

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. sporządzone zostało zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości/ Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz Interpretacjami, przyjętymi do stosowania w Unii Europejskiej (w skrócie zwane dalej MSR). Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone zostało zgodnie z zasadą kosztu historycznego (skorygowanego o skutki hiperinflacji w stosunku do składników rzeczowych aktywów trwałych o istotnej wartości), za wyjątkiem aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, aktywów i zobowiązań finansowych (w tym instrumentów pochodnych) wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat oraz nieruchomości inwestycyjnych.

Niniejsze sprawozdanie zaprezentowano zgodnie z MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”, przy zastosowaniu tych samych zasad dla okresu bieżącego i porównywalnego. Z dniem 1.01.2005 dokonano przejścia na MSR 32 i 39. Skutek tego przejścia w kwocie 10 293 tys. zł rozliczono na zwiększenie zysków zatrzymanych (wynik niepodzielony z lat ubiegłych).

Do dnia podpisania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Unia Europejska nie przyjęła żadnych nowych standardów, które obowiązywałyby na datę późniejszą niż data bilansowa. Natomiast Rada ds. Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (IASB) wydała następujące standardy i interpretacje, które będą obowiązywać od 1 stycznia 2006 r.: MSSF 6, MSSF 7 (i związane z nimi zmiany do MSR 1), zmiany do MSR 39, zmiany do MSSF 4, KIMSF 4, KIMSF 5 i zmiany do SKI-12. Przepisy te nie mają istotnego wpływu na sprawozdania finansowe Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A.

2.2 Zasady konsolidacji

a) Jednostki zależne

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

Przejęcie jednostek zależnych przez Grupę rozlicza się metodą nabycia.

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

Koszt przejęcia ustala się jako wartość godziwą przekazanych aktywów, wyemitowanych instrumentów kapitałowych oraz zobowiązań zaciągniętych lub przejętych na dzień wymiany, powiększoną o koszty bezpośrednio związane z przejęciem. Możliwe do zidentyfikowania aktywa nabyte oraz zobowiązania i

zobowiązania warunkowe przejęte w ramach połączenia jednostek gospodarczych, wycenia się na dzień przejścia według ich wartości godziwej, niezależnie od wielkości ewentualnych udziałów mniejszości.

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

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

Zaprzestaje się konsolidacji jednostek zależnych z dniem ustania kontroli.

b) Jednostki stowarzyszone

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

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

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

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

Nie zrealizowane zyski na transakcjach pomiędzy Grupą, a jej jednostkami stowarzyszonymi eliminuje się proporcjonalnie do udziału Grupy w jednostkach stowarzyszonych. Eliminacji podlegają również nie zrealizowane straty chyba, że transakcja dostarcza dowodów na wystąpienie utraty wartości przekazywanego składnika aktywów.

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

a) Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

Pozycje zawarte w sprawozdaniach finansowych poszczególnych jednostek Grupy wycenia się w walucie podstawowego środowiska gospodarczego, w którym dana jednostka prowadzi działalność tj. w walucie funkcjonalnej. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe prezentowane jest w złotych polskich (PLN), które stanowią walutę funkcjonalną i walutę prezentacji wszystkich jednostek Grupy Kapitałowej.

b) Transakcje i salda

Transakcje wyrażone w walutach obcych przelicza się na moment początkowego ujęcia na walutę funkcjonalną według kursu obowiązującego w dniu transakcji.

Na każdy dzień bilansowy:

- ✓ wyrażone w walucie obcej pozycje pieniężne przelicza się przy zastosowaniu kursu zamknięcia;
- ✓ pozycje niepieniężne wyceniane według kosztu historycznego w walucie obcej przelicza się przy zastosowaniu kursu wymiany z dnia transakcji, oraz
- ✓ pozycje niepieniężne wyceniane w wartości godziwej w walucie obcej przelicza się przy zastosowaniu kursu wymiany z dnia 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 wyrażonych w walutach obcych ujmuje się w rachunku zysków i strat, o ile nie odracza się ich w kapitale własnym, gdy kwalifikują się do uznania za zabezpieczenie przepływów pieniężnych i zabezpieczenie udziałów w aktywach netto.

Różnice kursowe powstałe na pozycjach niepieniężnych, takich jak instrumenty kapitałowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat, ujmuje się jako element zmian wartości godziwej. Różnice kursowe powstałe na pozycjach niepieniężnych, takich jak instrumenty kapitałowe zaklasyfikowane do aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, ujmuje się w kapitale z wyceny w wartości godziwej.

2.4 Rzeczowe aktywa trwałe

Za rzeczowe aktywa trwałe uznaje się środki trwałe:

- które są utrzymywane przez jednostkę w celu wykorzystywania ich w procesie produkcyjnym lub przy dostawach towarów i świadczeniu usług, w celu oddania do używania innym podmiotom na podstawie umowy najmu, lub w celach administracyjnych,
- którym towarzyszy oczekiwanie, iż będą wykorzystywane przez czas dłuższy niż jeden okres,
- 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.

Do rzeczowych aktywów trwałych zaliczane są m.in.:

- nieruchomości tj. grunty własne, budynki, obiekty inżynierii wodnej i lądowej, wyrobiska górnicze oraz będące odrębną własnością lokale,
- maszyny, urządzenia, środki transportu i inne ruchome środki trwałe,
- ulepszenia w obcych środkach trwałych,
- środki trwałe w budowie.

Do rzeczowych aktywów trwałych zalicza się w szczególności środki trwałe służące ochronie środowiska lub zapewnieniu bezpieczeństwa osób i mienia.

Na dzień początkowego ujęcia rzeczowe aktywa trwałe wycenia się w cenie nabycia/koszcie wytworzenia. Ceny nabycia/kosztu wytworzenia nie powiększają koszty finansowania zewnętrznego zaciągniętego na sfinansowanie nabycia lub wytworzenie środka trwałego. Koszty te obciążają rachunek zysków i strat w momencie ich poniesienia.

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

W wartości początkowej 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 Grupa ujmuje w wartości początkowej środków trwałych koszty likwidacji środków trwałych po działalności górniczej podziemnej i odkrywkowej oraz innych obiektów, które zgodnie z obowiązującym prawem podlegają likwidacji po zakończeniu działalności.

Ujęte w wartości początkowej środków trwałych koszty likwidacji kopalń podlegają amortyzacji metodą liniową, począwszy od momentu rozpoczęcia użytkowania danego środka trwałego, przez okres ustalony w harmonogramie likwidacji grup obiektów w ramach likwidacji kopalni.

Ujęte w wartości początkowej koszty likwidacji pozostałych obiektów podlegają amortyzacji począwszy od momentu rozpoczęcia użytkowania tych środków trwałych, liniowo przez ustalony okres użytkowania środków trwałych, do których zostały przypisane.

Odpisy amortyzacyjne środków trwałych (z wyłączeniem gruntów) dokonywane są metodą liniową przez przewidywany okres użytkowania danego środka trwałego. Przy ustalaniu stosowanych stawek amortyzacyjnych uwzględnia się branżowe regulacje przyjęte przez Zarząd Spółki, tj.: Branżowa Tabela Stawek Amortyzacji Bilansowej oraz Branżowy Katalog Warunków Doboru Dodatkowych Stawek Amortyzacji Bilansowej w zakresie, w jakim stawki te odzwierciedlają okres użytkowania środków trwałych. Okres eksploatacji i tym samym stawki amortyzacyjne środków trwałych funkcjonujących w ciągu technologicznym produkcji miedzi, dostosowane są do planów zakończenia działalności górniczej. W ciągu technologicznym użytkowane są ponadto wyrobiska górnicze, które podlegają amortyzacji indywidualnie, w okresie przewidywanego użytkowania danej kopalni, rejonu czy poziomu.

W pozostałych jednostkach Grupy przyjęto okresy użytkowania środków trwałych w następujących przedziałach:

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

Powyższe okresy użytkowania dotyczą nowych środków trwałych. Jeżeli do użytkowania jest wprowadzony używany środek trwały, wówczas stawki amortyzacji ustalane są indywidualnie, odpowiednio do przewidywanego okresu użytkowania danego środka trwałego. Indywidualny okres użytkowania stosowany jest również dla amortyzacji specjalistycznych maszyn i urządzeń.

Podstawą naliczania odpisów amortyzacyjnych jest wartość początkowa pomniejszona o wartość końcową, jeżeli wartość końcowa jest istotna.

Poszczególne istotne części składowe środka trwałego (komponenty), których okres użytkowania różni się od okresu użytkowania całego środka trwałego amortyzowane są odrębnie, przy zastosowaniu stawek amortyzacyjnych odzwierciedlających przewidywany okres ich użytkowania.

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.

Metoda amortyzacji, stawka amortyzacyjna oraz wartość końcowa podlegają weryfikacji na każdy dzień bilansowy. Wszelkie wynikające z przeprowadzonej weryfikacji zmiany ujmuje się jak zmianę szacunków, zgodnie z wytycznymi zawartymi w MSR 8 „Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych, błędy”.

Odpisów z tytułu utraty wartości dokonuje się do poziomu wartości odzyskiwalnej, jeżeli wartość bilansowa danego środka trwałego (lub ośrodka wypracowującego środki pieniężnego, do którego on należy) jest wyższa od jego oszacowanej wartości odzyskiwanej. Test na utratę wartości przeprowadza się i ujmuje ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości zgodnie z zasadami określonymi w punkcie „Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych (w tym wartość firmy)”.

W wartości bilansowej środka trwałego ujmuje się koszty regularnych, znaczących przeglądów, w tym przeglądów certyfikacyjnych, których przeprowadzenie jest niezbędne w celu zapobieżenia wystąpienia usterek. Wartość przeglądu podlega amortyzacji w okresie do następnego przeglądu lub do końca okresu użytkowania danego środka trwałego w zależności od tego, który moment wystąpi wcześniej. Ewentualna pozostała wartość bilansowa kosztów poprzedniego przeglądu jest usuwana z wartości bilansowej środka trwałego.

Późniejsze nakłady uwzględnia się w wartości bilansowej danego środka trwałego lub ujmuje jako odrębny środek trwały (tam, gdzie jest to właściwe) tylko wówczas, gdy istnieje prawdopodobieństwo wpływu korzyści ekonomicznych do Grupy, zaś koszt danej pozycji można wiarygodnie wycenić. Wszelkie pozostałe wydatki na naprawę i konserwację środków trwałych odnoszone są do rachunku zysków i strat w okresie obrotowym, w którym je poniesiono.

Za rzeczowe aktywa trwałe uznaje się specjalistyczne części zamienne oraz sprzęt serwisujący o istotnej wartości początkowej i okresie użytkowania powyżej 1 roku. Pozostałe części zamienne oraz wyposażenie związane z serwisem 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 lub, gdy nie oczekuje się wpływu dalszych korzyści ekonomicznych z jego użytkowania lub zbycia. Zyski lub straty na usunięciu pozycji rzeczowych aktywów trwałych ustala się jako różnicę pomiędzy przychodami netto ze zbycia, (jeżeli występują) i wartością bilansową tych środków trwałych i ujmuje w rachunku zysków i strat.

Składniki majątku jednostek Grupy Kapitałowej z branży handlowo-gastronomicznej, podlegają kwalifikacji do środków trwałych wg zasad opisanych na wstępie niniejszego punktu. Wartościową granicę uznania ich za środki trwałe ustala indywidualnie jednostka użytkująca w zależności od skali tej grupy majątku w aktywach oraz okresu ekonomicznej użyteczności.

2.5 Nieruchomości inwestycyjne

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

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

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

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

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

2.6 Wartości niematerialne

a) Wartość firmy

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

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

Test na utratę wartości przeprowadza się i ujmuje ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości zgodnie z zasadami określonymi w punkcie „Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych (w tym wartości firmy)”.

Zyski i straty ze zbycia jednostki zależnej lub stowarzyszonej uwzględniają wartość bilansową wartości firmy dotyczącą zbywanej jednostki.

b) Inne wartości niematerialne

Za wartości niematerialne uznaje się możliwe do zidentyfikowania niepieniężne składniki aktywów, nie posiadające postaci fizycznej. W szczególności do wartości niematerialnych zalicza się:

- nabyte oprogramowanie komputerowe,
- nabyte prawa majątkowe – autorskie prawa majątkowe, prawa pokrewne, licencje, koncesje, prawa do wynalazków, patentów, znaków towarowych, wzorów użytkowych oraz zdobniczych, know-how, zezwolenia na działalność telekomunikacyjną.

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

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

- Oprogramowanie komputerowe – 2-8 lat,
- Licencje na programy komputerowe – 2 lata,
- Prawo do informacji geologicznej – 10 lat,
- Nabyte prawa majątkowe – w okresie użytkowania ustalane indywidualnie dla składników praw majątkowych.

Grupa nie posiada wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania.

Amortyzację rozpoczyna się, gdy składnik wartości niematerialnych jest dostępny do użytkowania. Amortyzacji wartości niematerialnych zaprzestaje się na wcześniejszą z dat: gdy składnik wartości niematerialnych 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.

Dla posiadanych przez Grupę składników wartości niematerialnych przyjęto, iż wartość końcowa jest równa zero.

Metoda amortyzacji oraz stawka amortyzacyjna podlegają weryfikacji na każdy dzień bilansowy. Wszelkie zmiany wynikające z przeprowadzonej weryfikacji ujmują się jako zmianę szacunków, zgodnie z wytycznymi zawartymi w MSR 8 „Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych, błędy”.

Wszelkie koszty finansowania zewnętrznego poniesione na dostosowywany składnik wartości niematerialnych ujmują się w rachunku zysków i strat w okresie, którego koszty te dotyczą.

Wartości niematerialne testuje się na utratę wartości zgodnie z zasadami określonymi w punkcie „Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych (w tym wartości firmy)”.

Składnik wartości niematerialnych usuwa się z ewidencji bilansowej, gdy zostaje zbyty lub, gdy nie oczekuje się dalszych korzyści ekonomicznych z jego użytkowania lub zbycia. Zyski lub straty na usunięciu składnika wartości niematerialnych ustala się jako różnicę pomiędzy przychodami netto ze zbycia, (jeżeli występują) i wartością bilansową tych wartości niematerialnych oraz ujmują w rachunku zysków i strat.

Składniki wartości niematerialnych spełniające warunki użytkowania powyżej 1 roku, które mają niski koszt jednostkowy i nie generują istotnych korzyści ekonomicznych w dłuższym okresie, obciążają jednorazowo koszty działalności w momencie oddania ich do użytkowania.

2.7 Koszty prac badawczych i rozwojowych

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

Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A. prowadzi prace rozwojowe, których celem jest obniżenie kosztów produkcji, zwiększenie zdolności produkcyjnych, a także prace mające pozytywny wpływ na ochronę środowiska. Nakłady poniesione na projekty rozwojowe ujmują się jako wartości niematerialne, jeżeli jest prawdopodobne, że projekt zakończy się powodzeniem, biorąc pod uwagę jego wykonalność komercyjną i techniczną, zaś koszty można wiarygodnie zmierzyć. Inne wydatki poniesione na prace rozwojowe powiększają koszty z chwilą poniesienia.

Po początkowym ujęciu, koszt wytworzenia składnika wartości niematerialnych pomniejsza się o skumulowane odpisy amortyzacyjne oraz o odpisy z tytułu utraty wartości.

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

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

2.8 Koszty finansowania zewnętrznego

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

2.9 Leasing

Umowa leasingu, w ramach której zasadniczo całość ryzyka i wszystkie korzyści z tytułu własności przysługują Grupie, klasyfikuje się jako leasing finansowy. Przedmiot leasingu finansowego ujmują się w aktywach z dniem rozpoczęcia leasingu według niższej z dwóch kwot: wartości godziwej przedmiotu leasingu lub wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych.

Każdą opłatę leasingową dzieli się na kwotę pomniejszającą saldo zobowiązania i kwotę kosztów finansowych w taki sposób, aby utrzymywać stałą stopę w stosunku do nieuregulowanej części zobowiązania. Element odsetkowy raty leasingowej ujmują się w kosztach finansowych w rachunku zysków i strat przez okres leasingu w taki sposób, aby uzyskać za każdy okres stałą okresową stopę procentową w stosunku do nieuregulowanej części zobowiązania. 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 własności pozostaje udziałem leasingodawcy (finansującego) stanowi leasing operacyjny. W przypadku leasingu gruntu, jeżeli nie przewiduje się przeniesienia tytułu prawnego na leasingobiorcę przed końcem okresu leasingu, klasyfikowany jest jako leasing operacyjny. W szczególności, do umów leasingu operacyjnego klasyfikuje się prawo wieczystego użytkowania gruntów Skarbu Państwa, a także prawo nabyte odpłatnie na rynku wtórnym. Jednakże, prawo wieczystego użytkowania gruntów, które spełnia jednocześnie definicję nieruchomości inwestycyjnej zgodnie z paragrafem 6 MSR 40 „Nieruchomości inwestycyjne”, traktowane jest jako nieruchomość inwestycyjna i ujmowane w aktywach bilansu w wartości godziwej (szczegółowy opis zawarto w punkcie „Nieruchomości inwestycyjne”). Opłaty leasingowe uiszczane w ramach leasingu operacyjnego (po pomniejszeniu o ewentualne specjalne oferty promocyjne uzyskane od leasingodawcy (finansującego)) rozliczane są w koszty metodą liniową przez okres leasingu.

2.10 Utrata wartości aktywów

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

Aktywa podlegające amortyzacji testuje się na utratę wartości, jeżeli występują przesłanki wskazujące na możliwość jej wystąpienia.

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.

Dla celów przeprowadzenia testu na utratę wartości, wartość firmy alokowana jest do ośrodków wypracowujących środki pieniężne, które czerpią korzyści z synergii połączenia. Każdy z tych ośrodków wypracowujących środki pieniężne odpowiada danej jednostce przejętej.

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

2.11 Inwestycje (aktywa finansowe)

Inwestycje w bilansie skonsolidowanym zalicza się do następujących kategorii:

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

Klasyfikacja opiera się na kryterium celu nabycia inwestycji. Klasyfikacji dokonuje się na moment początkowego ujęcia aktywów finansowych.

Zasady klasyfikacji aktywów finansowych do poszczególnych kategorii i ich wyceny:

1. Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat

Kategoria ta obejmuje aktywa finansowe przeznaczone do obrotu oraz aktywa 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.

Do „przeznaczonych do obrotu” zalicza się również instrumenty pochodne, o ile nie zostały wyznaczone jako instrumenty zabezpieczające.

Aktywa z tej kategorii zalicza się do aktywów obrotowych, jeżeli są przeznaczone do obrotu lub oczekuje się ich realizacji w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Przed 1 stycznia 2005 r. Grupa kwalifikowała do kategorii aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu jedynie te aktywa, które jednostka nabyła z zamiarem generowania krótkoterminowych zysków oraz handlowe instrumenty pochodne. Z dniem 1 stycznia kategoria ta została zastąpiona kategorią aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat. Po 1 stycznia do tej kategorii kwalifikuje się aktywa zgodnie z opisem podanym na wstępie punktu 2.11.1. Kwalifikacja ta znajduje odzwierciedlenie w niniejszym sprawozdaniu finansowym.

2. Pożyczki i należności

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

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

3. Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności

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

Powyższa kategoria oraz stosowane przez Grupę zasady kwalifikowania do tej kategorii nie uległy zmianie w stosunku do zasad stosowanych przed 1 stycznia 2005 r.

4. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży to instrumenty finansowe nie stanowiące instrumentów pochodnych wyznaczone na „dostępne do sprzedaży” albo niezaliczone do żadnej z pozostałych kategorii.

Do tej kategorii zaliczane są również udziały/akcje w jednostkach zależnych, które nie są konsolidowane lub udziały/akcje w jednostkach stowarzyszonych, które nie zostały wycenione metodą praw własności ze względu na nieistotny wpływ na sytuację finansową, wynik finansowy i przepływy pieniężne Grupy.

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

Transakcje zakupu i sprzedaży inwestycji ujmują się na dzień przeprowadzenia transakcji początkowo według wartości godziwej powiększonej o koszty transakcyjne.

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

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży oraz aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat, wycenia się po początkowym ujęciu w wartości godziwej. W przypadku aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, jeżeli nie jest możliwe ustalenie ich wartości godziwej, a posiadają ustalony termin wymagalności, wówczas ich wyceny dokonuje się w wysokości zamortyzowanego kosztu; jeżeli aktywa te nie mają ustalonego okresu wymagalności, wyceny dokonuje się w cenie nabycia.

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

Zyski i straty na składniku aktywów finansowych zaliczonym do „dostępnych do sprzedaży” ujmują się w kapitale własnym, za wyjątkiem odpisów z tytułu utraty wartości oraz tych zysków i strat z tytułu różnic kursowych, które powstają dla aktywów pieniężnych. W momencie usunięcia z ksiąg rachunkowych składnika aktywów zaliczonego do „dostępnych do sprzedaży”, łączne dotychczasowe zyski i straty uprzednio ujęte w kapitale ujmują się w rachunku zysków i strat jako zyski i straty na wyłączeniu inwestycji w aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

Wartość godziwa inwestycji, dla których istnieje aktywny rynek wynika z ich bieżącej ceny zakupu. Jeżeli rynek na dany składnik aktywów finansowych nie jest aktywny (a także w odniesieniu do nie notowanych papierów wartościowych), Grupa ustala wartość godziwą stosując odpowiednie techniki wyceny. Obejmują one wykorzystanie niedawno 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/modeli wyceny powszechnie stosowane na rynku, dostosowane do konkretnej sytuacji wystawcy (emitenta).

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

Instrumentów finansowych wyznaczonych jako instrumenty zabezpieczające nie zalicza się do żadnej z powyższych kategorii.

Utrata wartości aktywów finansowych

Na każdy dzień bilansowy dokonuje się oceny, czy występują obiektywne dowody na to, że składnik aktywów finansowych lub grupa aktywów finansowych utraciły wartość.

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

Jeżeli występują dowody wskazujące na możliwość wystąpienia utraty wartości pożyczek i należności lub inwestycji utrzymywanych do terminu wymagalności wycenianych w wysokości zamortyzowanego kosztu, kwota odpisu jest ustalana jako różnica pomiędzy wartością bilansową aktywów, a wartością bieżącą oszacowanych przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych oryginalną efektywną stopą procentową dla tych aktywów (tj. efektywną stopą procentową wyliczoną na moment początkowego ujęcia dla aktywów opartych na stałej stopie procentowej oraz efektywną stopą procentową ustaloną na moment ostatniego przeszacowania dla aktywów opartych na zmiennej stopie procentowej). Odpis z tytułu utraty wartości ujmuje się w rachunku zysków i strat. 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. W wyniku odwrócenia odpisu wartość bilansowa aktywów finansowych nie może przekraczać wysokości zamortyzowanego kosztu, jaki zostałby ustalony gdyby uprzednio nie ujęto odpisu z tytułu utraty wartości. Odwrócenie odpisu ujmuje się w rachunku zysków i strat.

Jeżeli występują przesłanki wskazujące na utratę wartości nienotowanych instrumentów kapitałowych, które są wyceniane w cenie nabycia (ze względu na brak możliwości wiarygodnego ustalenia wartości godziwej), kwota odpisu jest ustalana jako różnica pomiędzy wartością bilansową aktywa, a wartością bieżącą oszacowanych przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych przy zastosowaniu bieżącej rynkowej stopy zwrotu podobnych aktywów finansowych. Odpisu takiego nie odwraca się.

Instrumenty pochodne

1. Uznawanie i wycena instrumentów pochodnych w bilansie

Instrumenty pochodne ujmowane są w księgach w momencie, gdy Spółka staje się stroną wiążącej umowy. W przypadku instrumentów nabytych, instrumenty te ujmowane są jako aktywa finansowe w wartości początkowej, którą stanowi cena nabycia danego instrumentu lub – w przypadku instrumentów wystawionych – w zobowiązaniach finansowych, w wysokości ceny sprzedaży danego instrumentu. W przypadku opcji wartość początkową stanowi otrzymana lub zapłacona premia.

Wbudowane instrumenty pochodne wyłącza się z umowy mieszanej 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 przychodów lub kosztów finansowych,
- Charakter wbudowanego instrumentu oraz ryzyka z nim związane nie są ściśle powiązane z charakterem umowy zasadniczej i ryzykami z niej wynikającymi,
- Odrębny instrument, którego charakterystyka odpowiada cechom wbudowanego instrumentu pochodnego, spełniałby definicję instrumentu pochodnego,
- Możliwe jest wiarygodne ustalenie wartości godziwej instrumentów wbudowanych.

Na dzień bilansowy instrumenty pochodne wyceniane są w wartości godziwej. Instrumenty pochodne o wartości godziwej większej od zera stanowią aktywa finansowe i wykazywane są w krótkoterminowych aktywach finansowych, zaś instrumenty o ujemnej wartości godziwej stanowią zobowiązania finansowe i wykazywane są w krótkoterminowych zobowiązaniach.

2. Wartość godziwa

Oszacowana wartość godziwa odpowiada kwocie możliwej do uzyskania lub koniecznej do zapłaty w celu zbycia pozycji otwartych na dzień bilansowy. Dla transakcji, dla których było to możliwe, uzyskano notowania rynkowe. W przypadku transakcji terminowego kupna lub sprzedaży towarów, w celu ustalenia ich wartości godziwej posłużono się, w przypadku miedzi, cenami terminowymi na daty zapadalności poszczególnych transakcji według oficjalnych cen zamknięcia LME na dzień bilansowy. W odniesieniu do srebra użyto ceny *fixing* ustalonej, także w dniu bilansowym, na LBM oraz stóp oprocentowania pożyczek srebrowych (*silver lease rates*). W pozostałych przypadkach zastosowano odpowiednie modele wyceny wykorzystujące dane rynkowe na dzień bilansowy, bądź uzyskano kwotowania od brokerów.

2.1 Ujęcie skutków zmian wartości godziwej i zysków lub strat z realizacji instrumentu

Ujęcie skutków zmian wartości godziwej bądź zysków i strat z realizacji instrumentów pochodnych zależy od ich przeznaczenia. Instrumenty dzielą się na instrumenty zabezpieczające oraz instrumenty handlowe. W grupie instrumentów zabezpieczających wyróżniane są instrumenty zabezpieczające wartość godziwą i instrumenty zabezpieczające przyszłe przepływy środków pieniężnych. Poza tym instrumenty pochodne, ze względu na kryterium przedmiotowe, dzielą się na instrumenty towarowe i instrumenty walutowe.

2.2 Ujęcie handlowych instrumentów pochodnych

Zyski i straty wynikające ze zmian wartości godziwej handlowego instrumentu pochodnego wskutek wyceny na dzień bilansowy bądź też w wyniku jego rozliczenia odnoszone są jako przychody/zyski operacyjne netto do rachunku zysków i strat w okresie, w którym powstały.

2.3 Ujęcie zabezpieczających instrumentów pochodnych

Zabezpieczanie, dla celów rachunkowości, polega na proporcjonalnym kompensowaniu między sobą wyników uzyskiwanych na skutek zmian wartości godziwej lub zmian przepływów środków pieniężnych wynikających z instrumentu zabezpieczającego i pozycji zabezpieczanej.

a) Instrumenty zabezpieczające wartość godziwą

Instrument pochodny zabezpieczający wartość godziwą to taki instrument, który:

- służy ograniczeniu ryzyka zmian wartości godziwej ujętego w bilansie składnika aktywów lub zobowiązań (bądź jego części) lub też przyszłego zobowiązania i można go przypisać konkretnemu rodzajowi ryzyka związanemu z tym składnikiem oraz
- będzie miał wpływ na wykazywany zysk lub stratę netto.

Zyski i straty wynikające ze zmiany wartości godziwej instrumentu zabezpieczającego w części nieefektywnej odnoszone są jako koszty/przychody finansowe w rachunek zysków i strat w okresie, w którym powstały.

Zysk lub strata z zabezpieczanej pozycji, które można przypisać zabezpieczanemu ryzyku korygują wartość bilansową zabezpieczanej pozycji oraz są ujmowane w rachunku zysków i strat. Zyski i straty wynikające ze zmian wartości godziwej instrumentu zabezpieczającego w części efektywnej ujmuje się w pozycji rachunku zysków i strat odpowiednio do ujęcia zmian wartości godziwej pozycji zabezpieczanej.

b) Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych

Instrument zabezpieczający przepływy środków pieniężnych:

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

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

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

Jednostka dominująca, w ramach rachunkowości zabezpieczeń stosuje instrumenty zabezpieczające przyszłe przepływy pieniężne. Wyznaczane zabezpieczenia dotyczą przyszłych prognozowanych transakcji (*forecast transactions*) przyjętych w Planie Sprzedaży na dany rok. Plany te sporządzane są w oparciu o możliwości produkcyjne na dany okres. KGHM Polska Miedź S.A. ocenia prawdopodobieństwo wystąpienia tych transakcji jako bardzo wysokie, ponieważ z historycznego punktu widzenia sprzedaż zawsze realizowana była na poziomach założonych w poszczególnych Planach Sprzedaży.

2.4 Wycofanie wyznaczenia instrumentu jako zabezpieczenie

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

Wówczas, dla zabezpieczeń przepływów środków pieniężnych, zyski lub straty powstałe w okresach, w których zabezpieczenie było efektywne pozostają w kapitałach aż do momentu, w którym zabezpieczana pozycja wpływa na rachunek zysków i strat.

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

Wyznaczanie kredytów walutowych jako transakcji zabezpieczających przyszłe przepływy pieniężne (zarządzanie ryzykiem walutowym)

Zgodnie z Polityką Zarządzania Ryzykiem, Spółka nie chcąc ponosić ryzyka kursowego związanego z zaciągniętymi kredytami wykorzystuje możliwość naturalnych zabezpieczeń poprzez korzystanie ze źródeł finansowania w USD.

Celem zarządzania ryzykiem jest wyeliminowanie ryzyka kursu walutowego związanego z przyszłymi, wysoce prawdopodobnymi przychodami z transakcji sprzedaży, denominowanymi w dolarach amerykańskich.

Zaciągnięcie zobowiązań w walutach obcych zgodnych z walutą, w jakiej uzyskuje się przychody (prognozowane przyszłe transakcje sprzedaży denominowane w dolarach amerykańskich) powoduje, że jednostka nie jest w części, będącej wielkością zaciągniętego zobowiązania, narażona na ryzyko kursowe związane z tymi przychodami.

Kredyty zaciągnięte w dolarach amerykańskich są zabezpieczeniem przed ryzykiem kursowym związanym z przyszłymi przychodami denominowanymi w tej samej walucie.

W efekcie posiadania takiego zabezpieczenia uzyskuje niezmienny, w okresie zabezpieczenia, kurs wymiany natychmiastowej (spot) dla przyszłych przychodów ze sprzedaży.

Powiązanie zabezpieczające ma charakter zabezpieczenia przyszłych przepływów pieniężnych.

Rewolwingowe (odnawialne) kredyty walutowe nie mogą być wyznaczone jako instrumenty zabezpieczające.

Aktywa finansowe nie będące pochodnym instrumentem finansowym lub zobowiązania finansowe nie będące pochodnym instrumentem finansowym mogą być wyznaczone jako instrument zabezpieczający jedynie dla zabezpieczenia ryzyka walutowego.

2.12 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 raczej poprzez transakcje sprzedaży niż 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.

Aktywa trwałe (lub grupy do zbycia) zaliczone do przeznaczonych do sprzedaży wycenia się według niższej z dwóch wartości: wartości bilansowej lub wartości godziwej pomniejszonej o koszty zbycia.

2.13 Zapasy

Do zapasów Grupa zalicza:

- materiały,
- półprodukty i produkcja w toku,
- wyroby gotowe,
- towary.

Przychód składników zapasów wyceniany jest według następujących zasad:

- materiały i towary – według cen nabycia,
- odpady własnej produkcji – według cen sprzedaży netto,
- wyroby gotowe, półprodukty i produkcja w toku – na poziomie rzeczywistych kosztów wytworzenia z uwzględnieniem bilansu otwarcia.

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 – na poziomie rzeczywistych kosztów wytworzenia z uwzględnieniem bilansu otwarcia.

Na dzień bilansowy zapasy wyceniane są według przyjętych wyżej zasad, jednakże na poziomie nie wyższym od wartości 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.

Koszt wytworzenia wyrobów gotowych, półproduktów i produkcji w toku obejmuje: koszty bezpośrednio związane z jednostką produktu oraz odpowiednio przypisane zmienne i stałe koszty pośrednie produkcji. Stałe pośrednie koszty produkcji przypisuje się przyjmując normalny poziom wykorzystania zdolności produkcyjnych.

2.14 Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Należności z tytułu dostaw i usług ujmuje się początkowo według 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.

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 stanowi różnica pomiędzy wartością bilansową danego składnika aktywów, a wartością bieżącą szacowanych przyszłych przepływów pieniężnych, zdyskontowanych według efektywnej stopy procentowej. Odpis tworzy się w ciężar kosztów w rachunku zysków i strat.

Wszelkie przekazane zaliczki jak m.in. na poczet przyszłych dostaw towarów i usług, na środki trwałe w budowie, na objęcie udziałów i akcji, nabycie wartości niematerialnych i inne ujmuje się w pozostałych należnościach.

Zasady wyceny innych należności stanowiących aktywa finansowe zostały przedstawione w punkcie „Inwestycje”.

Należności nie stanowiące aktywów finansowych ujmuje się początkowo w wartości nominalnej i wycenia na dzień bilansowy w kwocie wymagającej zapłaty.

Z punktu widzenia terminu wymagalności należności kwalifikowane są jako długoterminowe lub krótkoterminowe.

2.15 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty obejmują środki pieniężne w kasie, depozyty bankowe płatne na żądanie, inne krótkoterminowe inwestycje o pierwotnym terminie wymagalności do trzech miesięcy od dnia ich założenia, otrzymania, nabycia lub wystawienia oraz o dużej płynności.

2.16 Kapitał własny

Kapitał własny Grupy stanowią:

- **Kapitał akcyjny** jednostki dominującej (w tym kapitał zakładowy zarejestrowany, nadwyżka wartości emisyjnej nad wartością nominalną akcji, akcje własne oraz przeszacowanie hiperinflacyjne kapitału akcyjnego, które w bilansie zaprezentowane zostało jako odrębna pozycja w kapitale własnym).
- **Pozostałe kapitały**, na które składają się:
 - 1. kapitał z aktualizacji wyceny ustalony w wysokości wartości godziwej instrumentów zabezpieczających przyszłe przepływy pieniężne w skutecznej części zabezpieczenia,
 - 2. kapitał z wyceny do wartości godziwej aktywów finansowych zaliczonych do kategorii aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.
- **Zyski zatrzymane**, na które składają się:
 - 1. niepodzielony zysk lub nie pokryta strata z lat ubiegłych (skumulowane zyski/straty z lat ubiegłych),
 - 2. wynik finansowy bieżącego okresu obrotowego,

Odrębną pozycję kapitału własnego stanowią kapitały (udziały) mniejszości.

2.17 Zobowiązania

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

Do zobowiązań Grupa zalicza:

- zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek, emisji dłużnych papierów wartościowych i innych instrumentów finansowych (m.in. instrumenty pochodne o ujemnej wartości godziwej),
- zobowiązania z tytułu dostaw i usług,
- zobowiązania z tytułu cel, podatków, ubezpieczeń i innych tytułów publicznoprawnych,
- zobowiązania z tytułu wynagrodzeń,
- pozostałe zobowiązania,
- fundusze specjalne – Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych i Zakładowy Fundusz Likwidacji Kopalń.

Zobowiązania finansowe zalicza się do dwóch kategorii:

1. Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat. Ujęte w tej kategorii zobowiązania finansowe to zobowiązania przeznaczone do obrotu, oraz
2. Pozostałe zobowiązania, wyceniane na kolejne dni bilansowe wg skorygowanej ceny nabycia (tj. wg zamortyzowanego kosztu).

Zobowiązania finansowe (tj. zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, dłużnych papierów wartościowych, z tytułu dostaw i usług i inne zobowiązania finansowe) ujmuje się początkowo według wartości godziwej, powiększonej o poniesione koszty transakcyjne. Po początkowym ujęciu, jednostka dokonuje wyceny wszystkich zobowiązań finansowych w wysokości zamortyzowanego kosztu, przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, za wyjątkiem:

- a) Zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat. Zobowiązania takie (w tym instrumenty pochodne o ujemnej wartości godziwej), wycenia się w wartości godziwej, za wyjątkiem tych zobowiązań z tytułu instrumentów pochodnych, które muszą zostać rozliczone w drodze dostarczenia nienotowanych instrumentów kapitałowych, których wartości godziwej nie da się ustalić w sposób wiarygodny (ich wyceny dokonuje się w wysokości kosztu),
- b) zobowiązań finansowych, które powstają wtedy, kiedy transfer aktywów finansowych nie kwalifikuje się do zaprzestania ujmowania (wyłączenia z ksiąg rachunkowych), bądź jest ujmowany przy wykorzystaniu podejścia ciągłego zaangażowania. Zobowiązania takie wycenia się w następujący sposób:
 - 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, to 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 z zobowiązaniem finansowym;

- jeżeli jednostka kontynuuje ujmowanie składnika aktywów w zakresie w jakim utrzymuje swoje zaangażowanie w tymże składniku, jednostka również ujmuje powiązane z nim zobowiązanie. Zobowiązanie takie wycenia się w taki sposób, że wartość bilansowa netto przekazanego składnika aktywów i powiązanego z nim zobowiązania: (i) stanowi zamortyzowany koszt praw i obowiązków zatrzymanych przez jednostkę, jeżeli przekazany składnik aktywów wyceniany jest w wysokości zamortyzowanego kosztu lub (ii) równa jest wartości godziwej praw i obowiązków zatrzymanych przez jednostkę przy wycenie na bazie wyodrębnionej, jeżeli przekazany składnik aktywów wyceniany jest w wartości godziwej.

Zobowiązania nie zaliczone do zobowiązań finansowych wycenia się w kwocie wymagającej zapłaty.

Instrumentów finansowych wyznaczonych jako instrumenty zabezpieczające nie zalicza się do żadnej z powyższych kategorii.

Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych tworzy się zgodnie z zasadami określonymi w Ustawie z dnia 4 marca 1994 r. o Zakładowym Funduszu Świadczeń Socjalnych (z późniejszymi zmianami).

Fundusz Likwidacji Zakładów Górniczych tworzy się na podstawie Ustawy Prawo geologiczne i górnicze Dz. U. Nr 27 z 1 marca 1996 r., poz. 96 z późniejszymi zmianami 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).

Na podstawie obowiązków wynikających z Ustawy Prawo geologiczne i górnicze, tworzy się rezerwę na koszty likwidacji zakładów górniczych (szczegółowy opis zawarto w punkcie „Rezerwy”). Rezerwa, łącznie z wyżej wymienionym funduszem, pokrywa szacunek całego kosztu przyszłej likwidacji.

2.18 Podatek dochodowy (w tym odroczony podatek dochodowy)

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

Podatek bieżący obliczany 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 lub rezerwa rozliczona, przyjmując za podstawę przepisy podatkowe, które obowiązywały prawnie lub faktycznie na dzień bilansowy.

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

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

Aktywo/rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzona jest od wartości różnic przejściowych pomiędzy wartością podatkową aktywów i zobowiązań, a ich wartością bilansową w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym oraz od niewykorzystanych strat podatkowych. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmuje się, jeżeli jest prawdopodobne, że w przyszłości osiągnięty zostanie dochód do podatkowania, który umożliwi wykorzystanie różnic przejściowych, w tym strat podatkowych.

Kompensaty aktywa i rezerwy z tytułu podatku odroczonego dokonuje się, gdy spółki Grupy posiadają możliwy do wyegzekwowania tytuł do przeprowadzenia kompensat 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 na tego samego podatnika.

2.19 Świadczenia pracownicze

Pracownicy zatrudnieni w jednostce dominującej nabywają uprawnienia do następujących świadczeń pracowniczych:

1. Odprawy emerytalno-rentowe:

przysługują pracownikom spełniającym warunki uprawniające do emerytury lub renty z tytułu niezdolności do pracy, których stosunek pracy ustał w związku z przejściem na emeryturę lub rentę. Na przyszłe wypłaty odpraw emerytalno-rentowych tworzy się rezerwę w ciężar kosztów operacyjnych (w pozycji „koszty świadczeń pracowniczych”). Wartość rezerwy obliczana jest przy zastosowaniu odpowiednich metod aktuarialnych przez niezależnego aktuarusza. Ustalając zobowiązanie z tytułu odpraw emerytalno-rentowych

ujmuję się koszty przeszłego zatrudnienia metoda liniową przez średni okres nabywania uprawnień do takich świadczeń. Wysokość rezerwy aktualizowana jest na dzień bilansowy.

2. Nagrody jubileuszowe:

przysługują pracownikom za długoletnią pracę. Zasady wypłat nagród jubileuszowych określa Układ Zbiorowy Pracy dla Pracowników KGHM Polska Miedź S.A. oraz odpowiednie regulacje dotyczące zakładowych systemów wynagradzania jednostek zależnych. Na przyszłe wypłaty nagród jubileuszowych tworzy się rezerwę. Wysokość rezerwy obliczana jest przez niezależnego aktuarium i podlega aktualizacji na dzień bilansowy. Rezerwy tworzy się w ciężar kosztów operacyjnych (w pozycji „koszty świadczeń pracowniczych”).

3. Ekwiwalent węglowy:

a) wypłacany pracownikom w czasie zatrudnienia:

ekwiwalent za deputat węglowy przysługuje od dnia nawiązania stosunku pracy pracownika. Wysokość ekwiwalentu pieniężnego ustala się na podstawie przeciętnej średniorocznej ceny detalicznej 1 tony węgla kamiennego z roku poprzedzającego, ogłaszanej przez Prezesa GUS.

b) wypłacany po okresie zatrudnienia:

uprawnienie do ekwiwalentu powstaje z chwilą przejścia na emeryturę lub rentę. Na przyszłe wypłaty deputatu tworzona jest rezerwa w ciężar kosztów operacyjnych (w pozycji „koszty świadczeń pracowniczych”). Wysokość rezerwy podlega aktualizacji na dzień bilansowy i obliczana jest przy wykorzystaniu metod aktuarialnych przez niezależnego aktuarium.

Rezerwy w wysokości wartości bieżącej przyszłych zobowiązań z tytułu deputatów węglowych dla byłych pracowników oraz innych osób pobierających świadczenie po zmarłym pracowniku wyznacza się jako wartość bieżącą renty dożywotniej dla emeryta lub rencisty od dnia wyceny.

4. Pozostałe jednorazowe roczne świadczenia pracownicze.

Jednostka dominująca Grupy Kapitałowej uczestniczy w programie składek na rzecz pracowników w ramach Pracowniczych Programów Emerytalnych (PPE), przekazując odpowiednią, zależną od wysokości wynagrodzenia wartość składki za każdego pracownika, który wyraził chęć przystąpienia do Programu. 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. Udział pracowników w PPE stanowi udział w tzw. III filarze ubezpieczeń emerytalnych.

Ponadto, jednostka dominująca oraz niektóre jednostki zależne dokonują jednorazowych branżowych wypłat wynagrodzeń (z okazji Dnia Górnika, Dnia Hutnika) w oparciu o zasady określone w zakładowych układach zbiorowych. Koszty z tego tytułu obciążają wynik bieżący, współmiernie do świadczonej pracy.

Świadczenia pracownicze wyżej określone w pełnym zakresie realizowane są przez jednostkę dominującą. Natomiast w spółkach zależnych zakres świadczeń pracowniczych podlega indywidualnym, wewnętrznym uregulowaniom i jest węższy od pakietu świadczeń funkcjonującego w KGHM Polska Miedź S.A.

2.20 Rezerwy

Rezerwy tworzone są, gdy na spółkach Grupy 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, (jeżeli spełnione są wyżej wymienione warunki ujmowania rezerw):

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

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

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

Zgodnie z wymogami MSR1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” rezerwy w bilansie prezentowane są odpowiednio jako krótko i długoterminowe.

Nie tworzy się rezerwy na przyszłe straty operacyjne.

2.21 Ujmowanie przychodów

Przychody ze sprzedaży ujmuje się w wartości godziwej zapłaty otrzymanej lub należnej, po pomniejszeniu o podatek od towarów i usług, rabaty i opusty. Przychody ze sprzedaży korygowane są o wynik z rozliczenia instrumentów pochodnych zabezpieczających. Przychody ujmuje się w następujący sposób:

- a) Przychody ze sprzedaży wyrobów gotowych, towarów i materiałów ujmuje się wtedy, gdy:
 - jednostka przekazała nabywcy znaczące ryzyko i korzyści wynikające z praw własności do towarów, wyrobów gotowych i materiałów,
 - jednostka przestaje być trwale zaangażowana w zarządzanie sprzedanymi towarami, towarów, wyrobami gotowymi i materiałami w stopniu, w jakim funkcję taką realizuje się wobec zapasów, do których ma prawo własności, ani też nie sprawuje nad nimi efektywnej kontroli,
 - kwotę przychodów można wycenić wiarygodnie,
 - istnieje prawdopodobieństwo, że jednostka uzyska korzyści ekonomiczne z tytułu transakcji,
 - koszty poniesione oraz te, które zostaną poniesione przez jednostkę w związku z transakcją, można wycenić w sposób wiarygodny.
- b) Przychody ze sprzedaży usług ujmuje się wtedy, gdy:
 - kwotę przychodów można wycenić w sposób wiarygodny,
 - istnieje prawdopodobieństwo, że jednostka gospodarcza uzyska korzyści ekonomiczne z tytułu transakcji,
 - stopień realizacji transakcji na dzień bilansowy może być określony w wiarygodny sposób,
 - koszty poniesione w związku z transakcją oraz koszty zakończenia transakcji mogą być wycenione w wiarygodny sposób.
- c) Przychody z tytułu odsetek
Przychody z tytułu odsetek ujmuje się według zasady memoriałowej metodą efektywnej stopy procentowej.
- d) Dywidendy
Przychody z tytułu dywidend ujmuje się w momencie przyznania praw.

2.22 Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności

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

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

Dla celów sprawozdawczości wewnętrznej wydzielono trzy segmenty branżowe:

Segment I - miedź, metale szlachetne, inne produkty hutnictwa – wydobywanie, przetwórstwo miedzi i metali szlachetnych, produkcja metali nieżelaznych, handel miedzią, i promocja miedzi;

Segment II - usługi telekomunikacyjne i informatyczne – świadczenie usług telekomunikacyjnych, telekomunikacja, informatyka i usługi informatyczne;

Segment III - inne branże, które obejmują działalność tych jednostek zależnych Grupy Kapitałowej, które nie wchodzi w zakres branż wymienionych w segmentach I i II;

3. Zarządzanie ryzykiem

Jednostka Dominująca stara się unikać niepotrzebnych ryzyk oraz ograniczać do akceptowalnego poziomu wpływ zagrożeń związanych z jej podstawową działalnością, co uzyskuje głównie przez wykorzystanie transakcji zabezpieczających.

KGHM Polska Miedź SA aktywnie zarządza ryzykami, na które jest narażona. Celem nadrzędnym procesu zarządzania ryzykiem jest minimalizacja zmienności przepływów pieniężnych. Realizacja tej polityki jest zdeterminowana przede wszystkim przez sytuację wewnętrzną Jednostki Dominującej, a także warunki rynkowe. Podejmowane działania mają na celu zwiększenie prawdopodobieństwa realizacji założeń budżetowych, utrzymanie spółki w dobrej kondycji finansowej oraz wspieranie procesu podejmowania decyzji strategicznych w obszarze działalności inwestycyjnej, z uwzględnieniem źródeł finansowania inwestycji.

Zarządzanie ryzykiem zawiera procesy identyfikacji, pomiaru i określania sposobu postępowania z nim, obejmując następujące jego rodzaje:

- ryzyko rynkowe (zmian cen metali, kursów walutowych oraz stóp procentowych),
- ryzyko płynności,
- ryzyko kredytowe wraz z ryzykiem inwestycyjnym,
- ryzyko operacyjne.

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

Identyfikacja głównych ryzyk

Podstawowym ryzykiem, na które narażona jest Jednostka Dominująca jest ryzyko rynkowe. Obejmuje ono:

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

Ryzyko zmian cen metali

Jednostka Dominująca narażona jest na ryzyko zmian cen miedzi, srebra i złota. Zawarte w kontraktach fizycznej sprzedaży formuły ustalania cen oparte są głównie na średnich miesięcznych notowaniach z Londyńskiej Giełdy Metali w przypadku miedzi i Londyńskiego Rynku Kruszców w odniesieniu do srebra i złota. Przyjętą polityką handlową jest ustalanie bazy cenowej dla kontraktów fizycznych jako średniej ceny z miesiąca wysyłki produktów do klienta (są to standardowe bazy cenowe, będące praktyką światową). W rezultacie, powstaje ekspozycja na ryzyko spadku cen metali w okresie od momentu zawarcia kontraktu handlowego do momentu ukształtowania się średniej ceny z miesiąca wysyłki.

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

Ryzyko zmian kursów walutowych

Jednostka Dominująca jest narażona na ryzyko zmian kursów walutowych w następujący sposób:

Na rynkach towarowych jest powszechnie przyjęte, że kontrakty fizyczne są zawierane w USD lub denominowane w USD. Natomiast dla Jednostki Dominującej walutą funkcjonalną 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 płacą lokalną walutą, występuje narażenie również na wahania kursów innych walut, np.: EUR/PLN oraz w znikomym stopniu GBP/PLN.

Z uwagi na aktualną strukturę walutową przychodów, Jednostka Dominująca jest 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.

Ryzyko zmian stóp procentowych

Jednostka Dominująca jest narażona na ryzyko zmian stóp procentowych, w przypadku zaciągania nowego lub refinansowania istniejącego zadłużenia.

Ryzyko płynności

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

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

Ryzyko kredytowe / inwestycyjne

Ryzyko kredytowe związane jest z trzema głównymi obszarami:

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

Ryzyko operacyjne

Ryzyko operacyjne, stanowiące bardzo pojemną kategorię, obejmuje pozostałe czynniki ryzyka, na które narażona jest Jednostka Dominująca, a których zaistnienie może prowadzić do powstania strat finansowych. Główne rodzaje ryzyka operacyjnego związane są z zaniedbaniami w systemie kontroli wewnętrznej, błędami ludzkimi, nieprawidłowym użyciem systemów informatycznych, czy stosowaniem niewłaściwych modeli wyceny, a także błędnymi interpretacjami prawnymi, jak również niewłaściwymi procedurami. Narażenie na ryzyko operacyjne występuje we wszystkich obszarach działalności biznesowej.

Zasady zarządzania ryzykiem rynkowym

Jednostka Dominująca stosuje zintegrowane podejście do zarządzania ryzykami, 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.

Stosowane jest też konsekwentne i stopniowe podejście do zarządzania 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.

Pomiar ryzyka

Jednostka Dominująca kwantyfikuje wielkość ryzyka, na jakie jest narażona i stara się wyrazić je spójną i łączną miarą, która obejmuje wszystkie jego rodzaje. Ze względu na to, że zdecydowanie największym i najistotniejszym ryzykiem jest ryzyko rynkowe oraz z uwagi na możliwość jego liczbowego, a więc obiektywnego wyrażenia, kwantyfikuje się właśnie to ryzyko.

Podstawowymi metodami pomiaru ekspozycji na ryzyko rynkowe są:

- analizy scenariuszowe,
- stress testy.

Analizy scenariuszowe polegają na symulacji zmian wyników Spółki lub zmiany wartości poszczególnych pozycji Spółki (np. przepływów pieniężnych z zawartych transakcji w instrumentach pochodnych) w zależności od założonych w symulacji poziomów kształtowania się czynników ryzyka. Analiza scenariuszy powinna odpowiedzieć na pytanie, o ile może się zmienić wartość pozycji w normalnej sytuacji rynkowej. Dlatego zmiany poziomu czynników powinny zawierać się w przedziale typowych wahań z punktu widzenia analizowanego rynku.

Stress testy mają na celu symulację zmian wartości analizowanej pozycji, wskutek ekstremalnych zmian czynników rynkowych.

Wykorzystanie instrumentów pochodnych

Jednostka Dominująca 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 opiera się na informacjach uzyskanych z wiodących na danym rynku banków oraz firm brokerskich lub serwisów informacyjnych.

Zgodnie z polityką zarządzania ryzykiem, można stosować następujące rodzaje 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).

Zarządzanie ryzykiem w Jednostce Dominującej w I półroczu 2005 roku

Kwota przeniesiona z kapitałów własnych do rachunku zysków i strat w okresie sprawozdawczym, w wyniku rozliczenia instrumentów zabezpieczających (część skuteczna rozliczonych transakcji, zabezpieczających przepływy środków pieniężnych), wyniosła 27 357 tys. zł. Strata ze zbycia inwestycji ukształtowała się na poziomie (7 902) tys. PLN.

W I półroczu 2005 roku Jednostka Dominująca wdrożyła strategię zabezpieczającą cenę miedzi o łącznym wolumenie 217,5 tys. ton i horyzoncie czasowym przypadającym na drugą połowę 2005 roku, 2006 rok oraz pierwszą połowę 2007 roku. Jednostka Dominująca korzystała z instrumentów opcyjnych oraz kontraktów swap. W odniesieniu do działań na rynku walutowym, spółka wdrożyła w analizowanym okresie strategię zabezpieczającą poziom kursu USD/PLN o łącznym nominale 462 mln USD i horyzoncie czasowym przypadającym na drugi kwartał 2005 roku, drugą połowę 2005 roku, 2006 rok oraz pierwszą połowę 2007 roku. Zastosowanie miały instrumenty opcyjne oraz kontrakty forward.

W przypadku rynku srebra, w I półroczu 2005 roku zaimplementowane zostały strategie zabezpieczające cenę tego metalu, o łącznym wolumenie 3 mln troz (ok. 93 tony) i horyzoncie czasowym przypadającym na drugą połowę 2006 roku, przy wykorzystaniu kontraktów swap.

Jednostka Dominująca pozostaje zabezpieczona dla części sprzedaży miedzi planowanej w drugiej połowie 2005 roku (ok. 28%), w 2006 roku (ok. 34%) i w pierwszej połowie 2007 roku (ok. 22%), dla części planowanej sprzedaży srebra w drugiej połowie 2005 roku (ok. 32%) i w 2006 roku (ok. 30%), a także dla części przychodów ze sprzedaży, planowanych do uzyskania w drugiej połowie 2005 roku (ok. 14%), w 2006 roku (ok. 24%) i w pierwszej połowie 2007 roku (ok. 1%).

Na bieżąco dokonuje się analiz rynków towarowych oraz walutowych, szukając dogodnych momentów do budowania pozycji zabezpieczających.

Ze względu na wystarczającą płynność rynku, istnieje możliwość zamknięcia i rozliczenia wyżej wymienionych transakcji w dowolnym momencie, poprzez porozumienie z kontrahentem bądź zawarcie odpowiedniej transakcji odwrotnej.

Wszystkie transakcje dotyczące ryzyka zmian cen miedzi i srebra denominowane są w dolarach amerykańskich.

Zarządzanie ryzykiem w pozostałych spółkach Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A.

Pozostałe spółki Grupy Kapitałowej również posiadają wewnętrznie opracowane procedury postępowania mające na celu ograniczenie ekspozycji na poszczególne rodzaje ryzyk rynkowych, w szczególności na ryzyko kredytowe oraz ryzyko płynności. Przestrzeganie tych procedur w procesach wyboru dostawców i odbiorców, pozyskiwania zewnętrznych źródeł finansowania oraz lokowania wolnych środków pieniężnych zapewnia spółkom minimalizację ryzyka w procesach decyzyjnych podejmowanych w związku z prowadzoną działalnością gospodarczą. Poza Jednostką Dominującą spółki Grupy Kapitałowej nie zawierają transakcji zabezpieczających spełniających warunki rachunkowości zabezpieczeń.

4. Ważne oszacowania i założenia

4.1 Klasyfikacja instrumentów finansowych

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

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

4.2 Wycena rezerw

1. Rezerwy na przyszłe świadczenia pracownicze – odprawy emerytalne lub rentowe, nagrody jubileuszowe oraz ekwiwalent za węgiel wypłacany po okresie zatrudnienia szacuje się przy zastosowaniu metod aktuarialnych.

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

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

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

- stopa inflacji ustalana jest za okres ostatnich 12 miesięcy (bieżący okres do okresu bazowego), na podstawie danych publikowanych przez GUS.

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

4.3 *Stawki amortyzacyjne*

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

4.4 *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 dzień bilansowy.

Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A.
Półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone według MSR
za okres od 1.01.2005 r. do 30.06.2005 r.
(kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

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

KGHM Polska Miedź S.A. – Jednostka Dominująca Grupy Kapitałowej w bieżącym okresie objęła skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym 24 jednostki zależne oraz 2 jednostki stowarzyszone, których udziały wyceniono metodą praw własności.

Nazwa jednostki	Siedziba	Przedmiot działalności	Udział w kapitale zakładowym %	Udział procentowy posiadanych praw głosu %
KGHM CUPRUM Spółka z o.o. - CBR	Wrocław	działalność badawczo-rozwojowa	100	100
KGHM Polish Copper Ltd	Londyn	handel miedzią	100	100
Dolnośląska Spółka Inwestycyjna S.A.	Lubin	działalność na rynku finansowym	100	100
"MIEDZIOWE CENTRUM ZDROWIA" S.A.	Lubin	usługi medyczne	100	100
KGHM Metale S.A.	Lubin	działalność finansowa	100	100
"Energetyka" sp. z o.o.	Lubin	wytwarzanie, dystrybucja i sprzedaż energii elektrycznej i ciepłej	100	100
CBJ sp. z o.o.	Lubin	badania i analizy techniczne	100	100
KGHM Kupferhandels ges m.b.H.	Wiedeń	handel miedzią	100	100
POL-MIEDŹ-TRANS spółka z o.o.	Lubin	usługi transportowe	100	100
Telefonia DIALOG S.A.	Wrocław	świadczenia usług telekomunikacyjnych, telekomunikacja, informatyka i usługi informatyczne	100	100
KGHM CONGO S.P.R.L.	Lubumbashi	usługi wydobywania rudy	99,98	99,98
KGHM Metraco sp. z o.o.	Legnica	handel, usługi agencyjne oraz przedstawicielskie	98,96	98,96
"Zagłębie" Lubin SSA	Lubin	uczestnictwo i organizacja profesjonalnych zawodów sportowych	79,51	79,51
INTERFERIE S.A.	Lubin	turystyka, hotelarstwo, działalność sanatoryjna	100	100
PeBeKa S.A.	Lubin	budownictwo górnicze, podziemne, budowa tuneli	100	100
DFM ZANAM - LEGMET Sp. z o.o.	Polkowice	remonty i budowa maszyn	100	100
INOVA Spółka z o.o.	Lubin	badania i kontrola maszyn, prace badawczo-rozwojowe	100	100
DKE Spółka z o.o.	Oława	przyjmowanie odpadów komunalnych i przemysłowych, unieszkodliwianie, składowanie oraz utylizacja śmieci	50,33	50,33
WFP Hefra S.A.	Warszawa	produkcja i sprzedaż nakryć stołowych nierdzewnych, posrebrzanych, srebrnych, z tworzyw sztucznych i ceramiki, wyrobów gotowych, półfabrykatów i usług	97,52	97,52
WMN sp. z o.o.	Gliwice	produkcja blach	80,63	80,63
PHP "MERCUS" spółka z o.o.	Polkowice	handel, produkcja wiązek przewodów elektrycznych	100	100
PHU "Lubinpex" Sp. z o.o.	Lubin	handel detaliczny artykułami spożywczymi, gastronomia	93,99	93,99
WM "ŁABĘDY" S.A.	Gliwice	produkcja metali nieżelaznych, wyrobów z metali nieżelaznych, usługi	62,25	62,25
Energetyka Spółka Specjalnego Przeznaczenia sp. z o.o.	Lubin	wytwarzanie, dystrybucja i sprzedaż energii elektrycznej i ciepłej	99,8	99,8

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym nie objęto konsolidacją czterech jednostek zależnych PCPM Sp. z o.o., Aquakonrad S.A. w likwidacji, Towarzystwo Ubezpieczeń Wzajemnych "CUPRUM" i PU "Mercus Serwis" Sp. z o.o. Udziały jednostek zależnych nieobjętych konsolidacją prezentowane są w długoterminowych aktywach finansowych dostępnych do sprzedaży i wycenione zostały według ceny nabycia.

Powodem odstąpienia od konsolidacji jest nieistotna wartość aktywów netto oraz wyników finansowych tych jednostek (MSR 8 par.8), które na dzień 30.06.2005 r. przedstawiają się następująco:

	aktywa netto	wynik finansowy
PCPM Sp. z o.o.	227	7
Aquakonrad S.A. w likwidacji	(3 340)	(4 528)
Towarzystwo Ubezpieczeń Wzajemnych "CUPRUM"	23 423	810
PU "Mercus Serwis" Sp. z o.o.	638	29

W bieżącym okresie sprawozdawczym i w okresie porównywalnym nie dokonywano połączenia z innymi podmiotami oraz nie wystąpiły wspólne przedsięwzięcia.

Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A.
Półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone według MSR
za okres od 1.01.2005 r. do 30.06.2005 r.
(kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

6. Informacje dotyczące segmentów działalności za okres od 01.01.2005 do 30.06.2005

	Miedź i metale szlachetne, inne produkty hutnictwa	Usługi telekomunikacyjne i informatyczne	Inne	Wyłączenia	Wartość skonsolidowana
PRZYCHODY					
Sprzedaż na zewnątrz	3 528 167	245 810	214 077	-	3 988 054
Sprzedaż między segmentami	64 526	2 380	658 433	(725 339)	-
Przychody ogółem	3 592 693	248 190	872 510	(725 339)	3 988 054

WYNIK					
Wynik segmentu	1 303 820	54 875	196 921	(127 024)	1 428 592
Nieprzypisane koszty całej grupy	-	-	-	-	203 347
Zysk operacyjny	-	-	-	-	1 225 245
Koszt finansowe netto	-	-	-	-	54 714
Udział w wyniku jednostek stowarzyszonych	-	-	-	-	103 873
Zysk przed opodatkowaniem	-	-	-	-	1 274 404
Podatek dochodowy	-	-	-	-	238 325
Zysk netto	-	-	-	-	1 036 079

	Miedź i metale szlachetne, inne produkty hutnictwa	Usługi telekomunikacyjne i informatyczne	Inne	Wyłączenia	Wartość skonsolidowana
POZOSTAŁE INFORMACJE					
Aktywa segmentu	6 423 875	1 400 199	965 265	(250 443)	8 538 896
Inwestycje w segment - w jednostki podporządkowane wyceniane metodą praw własności	-	823 134	2 050	-	825 184
Nieprzypisane aktywa całej grupy	-	-	-	-	519 183
Skonsolidowane aktywa ogółem	-	-	-	-	9 883 263
Zobowiązania segmentu	2 022 694	57 484	266 285	(142 259)	2 204 204
Nieprzypisane zobowiązania całej grupy	-	-	-	-	1 568 103
Skonsolidowane zobowiązania ogółem	-	-	-	-	3 772 307

Wydatki inwestycyjne	240 333	42 542	56 695	(1 292)	338 278
Amortyzacja środków trwałych	156 919	45 985	30 292	(3 182)	230 014
Amortyzacja wartości niematerialnych	5 171	2 453	1 754	(9)	9 369
Odpis z tytułu utraty wartości środków trwałych ujęty w rachunku zysków i strat	903	252	533	-	1 688
Odpis z tytułu utraty wartości dotyczący wartości niematerialnych ujęty w rachunku zysków i strat	-	-	172	-	172
Odrócenie odpisu z tytułu utraty wartości środków trwałych ujęte w rachunku zysków i strat	-	12	323	-	335
Inne koszty niepieniężne	89 289	6 489	5 358	(3 076)	98 060

Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A.
Półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone według MSR
za okres od 1.01.2005 r. do 30.06.2005 r.
(kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

Informacje dotyczące segmentów działalności - ciąg dalszy

za okres od 01.01.2004 do 30.06.2004					
	Miedź i metale szlachetne, inne produkty hutnictwa	Usługi telekomunikacyjne i informatyczne	Inne	Wyłączenia	Wartość skonsolidowana
PRZYCHODY					
Sprzedaż na zewnątrz	3 325 022	218 570	210 093	-	3 753 685
Sprzedaż między segmentami	40 672	2 383	499 705	(542 760)	-
Przychody ogółem	3 365 694	220 953	709 798	(542 760)	3 753 685
WYNIK					
Wynik segmentu	1 326 063	54 463	147 777	(89 533)	1 438 770
Nieprzypisane koszty całej grupy	-	-	-	-	317 730
Zysk operacyjny	-	-	-	-	1 121 040
Koszt finansowe netto	-	-	-	-	62 701
Udział w wyniku jednostek stowarzyszonych	-	-	-	-	84 393
Zysk przed opodatkowaniem	-	-	-	-	1 142 732
Podatek dochodowy	-	-	-	-	216 138
Zysk netto	-	-	-	-	926 594

za okres od 01.01.2004 do 31.12.2004					
	Miedź i metale szlachetne, inne produkty hutnictwa	Usługi telekomunikacyjne i informatyczne	Inne	Wyłączenia	Wartość skonsolidowana
POZOSTAŁE INFORMACJE					
Aktywa segmentu	5 669 970	1 406 553	956 920	(307 034)	7 726 409
Inwestycje w segment - w jednostki podporządkowane wyceniane metodą praw własności	-	803 786	1 309	-	805 095
Nieprzypisane aktywa całej grupy	-	-	-	-	822 271
Skonsolidowane aktywa ogółem	-	-	-	-	9 353 775
Zobowiązania segmentu	2 053 946	88 660	294 201	(195 925)	2 240 882
Nieprzypisane zobowiązania całej grupy	-	-	-	-	1 456 942
Skonsolidowane zobowiązania ogółem	-	-	-	-	3 697 824

za okres od 01.01.2004 do 30.06.2004					
Wydatki inwestycyjne	195 184	38 714	37 619	-	271 517
Amortyzacja środków trwałych	153 670	44 241	27 926	(7 554)	218 283
Amortyzacja wartości niematerialnych	4 463	7 238	1 597	(213)	13 085
Odpis z tytułu utraty wartości środków trwałych ujęty w rachunku zysków i strat	2 443	945	312	-	3 700
Odpis z tytułu utraty wartości dotyczący wartości niematerialnych ujęty w rachunku zysków i strat	9	-	285	-	294
Odrócenie odpisu z tytułu utraty wartości środków trwałych ujęte w rachunku zysków i strat	-	2	-	-	2
Inne koszty niepieniężne	41 998	3 758	10 814	(50)	56 520

Zasady wyodrębniania segmentów zostały opisane w nocie nr 2 pkt 2.24

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

Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A.
Półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone według MSR
za okres od 1.01.2005 r. do 30.06.2005 r.
(kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

Informacje dotyczące segmentów geograficznych

	Przychody, za okres		Suma aktywów, na dzień		Nakłady inwestycyjne, za okres	
	od 01.01. do 30.06.2005	od 01.01. do 30.06.2004	30 czerwca 2005	31 grudnia 2004	od 01.01. do 30.06.2005	od 01.01. do 30.06.2004
Polska	1 533 604	1 443 703	9 809 948	9 291 277	337 155	271 149
Niemcy	710 985	683 587	-	-	-	-
Francja	445 008	406 058	-	-	-	-
Wielka Brytania	229 358	239 718	32 311	24 479	1	-
Czechy	321 385	255 200	-	-	-	-
Austria	216 616	92 809	17 282	17 702	13	5
Węgry	29 497	88 267	-	-	-	-
Chiny	244 786	150 923	-	-	-	-
Inne kraje	256 815	392 148	23 722	20 317	1 109	363
Razem:	3 988 054	3 752 413	9 883 263	9 353 775	338 278	271 517
Wartość w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym	3 988 054	3 752 413	9 883 263	9 353 775	338 278	217 517

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

7. Rzeczowe aktywa trwałe

	Stan na dzień	
	30 czerwca 2005r.	31 grudnia 2004r.
Grunty	15 274	14 554
Budynki i budowle	2 851 841	2 877 388
Urządzenia techniczne i maszyny	1 871 092	1 819 842
Środki transportu	90 056	93 541
Inne środki trwałe	45 857	41 490
Środki trwałe w budowie	680 418	611 273
Razem	5 554 538	5 458 088

Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A.
Półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone według MSR
za okres od 1.01.2005 r. do 30.06.2005 r.
(kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

Rzeczowe aktywa trwałe - cd.

Zmiany wartości rzeczowych aktywów trwałych w okresie od 1 stycznia 2004 do 30 czerwca 2005

	Grunty	Budynki i budowle	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Ogółem
Stan na 1 stycznia 2004r.							
Wartość brutto	12 667	6 306 624	4 785 065	238 838	118 022	493 958	11 955 174
Umorzenie (w tym odpisy z tytułu utraty wartości)	-	(3 421 341)	(3 107 947)	(167 378)	(83 250)	(12 005)	(6 791 921)
Wartość księgowa netto	12 667	2 885 283	1 677 118	71 460	34 772	481 953	5 163 253
Zmiany w roku 2004							
Rozliczenie ze środków trwałych w budowie	809	152 470	392 654	36 544	13 447	(595 924)	0
Reklasyfikacja do wartości niematerialnych	-	-	-	-	-	(51 006)	(51 006)
Rozliczenie ze środków trwałych w budowie - inne	-	-	-	-	-	(14 326)	(14 326)
Zakup bezpośredni	64	1 806	26 613	4 641	4 056	771 747	808 927
Wytworzenie we własnym zakresie	-	-	-	-	-	13 728	13 728
Darowizny i nieodpłatne przyjęcia	-	3 057	7	21	36	-	3 121
Nabycie spółek zależnych	-	-	177	113	60	-	350
Użytkowane na podstawie umowy najmu, dzierżawy	-	-	1 137	-	-	-	1 137
Zbycie	-	(9 316)	(1 892)	(922)	(4)	(2 908)	(15 042)
Likwidacja lub spisanie z ewidencji	-	(2 445)	(5 306)	(39)	(1 097)	-	(8 887)
Darowizny i nieodpłatne przekazania	(8)	(2 031)	(1)	(25)	-	-	(2 065)
Inne zmiany	1 022	(19 748)	(3 332)	3 498	869	808	(16 883)
Zmiana wysokości rezerwy na koszty demontażu (wartość brutto)	-	9 614	-	-	-	-	9 614
Przeniesienie między grupami	-	(33)	345	-	(312)	-	0
Amortyzacja	-	(139 782)	(267 284)	(21 897)	(10 337)	-	(439 300)
Odpisy z tytułu utraty wartości	-	(1 845)	(628)	(2)	-	-	(2 475)
Odrócenie odpisów z tytułu utraty wartości	-	-	227	-	-	-	227
Wykorzystanie odpisów z tytułu utraty wartości	-	358	7	149	-	7 201	7 715
Stan na 31 grudnia 2004r.							
Wartość brutto	14 554	6 384 566	4 956 294	272 607	127 949	616 077	12 372 047
Umorzenie (w tym odpisy z tytułu utraty wartości)	-	(3 507 178)	(3 136 452)	(179 066)	(86 459)	(4 804)	(6 913 959)
Wartość księgowa netto	14 554	2 877 388	1 819 842	93 541	41 490	611 273	5 458 088
Zmiany w roku 2005							
Rozliczenie ze środków trwałych w budowie	530	46 033	190 239	10 047	7 631	(254 480)	0
Reklasyfikacja do wartości niematerialnych	-	-	-	-	-	(2 042)	(2 042)
Rozliczenie ze środków trwałych w budowie - inne	-	-	-	-	-	(6 581)	(6 581)
Zakup bezpośredni	-	92	8 466	896	1 590	317 314	328 358
Wytworzenie we własnym zakresie	-	-	-	-	-	13 982	13 982
Zbycie	-	(206)	(306)	(175)	(74)	(34)	(795)
Likwidacja lub spisanie z ewidencji	-	(1 330)	(400)	-	(10)	-	(1 740)
Przeklasyfikowanie do aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży lub zaliczenie do grupy zbycia	-	(1 318)	(851)	-	(5)	-	(2 174)
Inne zmiany	190	(1 776)	(3 138)	(2 992)	(120)	986	(6 850)
Zmiana wysokości rezerwy na koszty demontażu (wartość brutto)	-	4 190	-	-	-	-	4 190
Przeniesienie między grupami	-	(12)	12	-	-	-	0
Amortyzacja	-	(72 084)	(142 030)	(11 263)	(4 637)	-	(230 014)
Odpisy z tytułu utraty wartości	-	(4)	(764)	-	(8)	-	(776)
Odrócenie odpisów z tytułu utraty wartości	-	323	-	-	-	-	323
Wykorzystanie odpisów z tytułu utraty wartości	-	545	22	2	-	-	569
Stan na 30 czerwca 2005r.							
Wartość brutto	15 274	6 427 923	5 089 580	277 075	133 919	685 222	12 628 993
Umorzenie (w tym odpisy z tytułu utraty wartości)	-	(3 576 082)	(3 218 488)	(187 019)	(88 062)	(4 804)	(7 074 455)
Wartość księgowa netto	15 274	2 851 841	1 871 092	90 056	45 857	680 418	5 554 538

Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A.
Półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone według MSR
za okres od 1.01.2005 r. do 30.06.2005 r.
(kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

Rzeczowe aktywa trwałe cd.

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

Grupy środków trwałych	Stan na dzień					
	30 czerwca 2005			31 grudnia 2004		
	Wartość początkowa – aktywowany leasing finansowy	Umorzenie	Wartość księgowa netto	Wartość początkowa – aktywowany leasing finansowy	Umorzenie	Wartość księgowa netto
Urządzenia techniczne i maszyny	11 793	4 701	7 092	11 793	3 651	8 142
Środki transportu	304	198	106	5 495	666	4 829
Inne środki trwałe	4 672	260	4 412	-	-	-
Razem	16 769	5 159	11 610	17 288	4 317	12 971

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

	Stan na dzień							
	30 czerwca 2005				31 grudnia 2004			
	Cena nabycia lub koszt wytworzenia	Amortyzacja w okresie	Skumulowane umorzenie	Wartość księgowa netto	Cena nabycia lub koszt wytworzenia	Amortyzacja w okresie	Skumulowane umorzenie	Wartość księgowa netto
Grunty	2 443	-	-	2 443	2 443	-	-	2 443
Budynki i budowle	36 114	428	19 295	16 819	34 690	818	18 273	16 417
Urządzenia techniczne i maszyny	2 299	16	2 240	58	565	18	530	35
Środki transportu	179	-	179	-	179	-	179	-
Inne środki trwałe	667	16	550	117	210	3	191	19
Razem	41 702	459	22 264	19 437	38 086	839	19 173	18 913

Rzeczowe aktywa trwałe stanowiące zabezpieczenie spłaty zobowiązań Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A.

Wartość zabezpieczenia (kwota, do wysokości której ustanowiono zabezpieczenie)	Stan na dzień	
	30 czerwca 2005	31 grudnia 2004
Grunty	20	20
Budynki i budowle	15 428	15 621
Urządzenia techniczne i maszyny	328	1 156
Razem	15 776	16 797

Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A.
Półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone według MSR
za okres od 1.01.2005 r. do 30.06.2005 r.
(kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

8. Wartości niematerialne

	Stan na dzień	
	30 czerwca 2005r.	31 grudnia 2004r.
Koszty prac rozwojowych	7 583	6 755
Wartość firmy	701	701
Oprogramowanie komputerowe	25 941	28 019
Nabyte koncesje, patenty, licencje	14 099	16 207
Pozostałe	38 027	38 433
Razem	86 351	90 115

Zmiany wartości niematerialnych w okresie od 1 stycznia 2004 do 30 czerwca 2005:

	Koszty prac rozwojowych	Wartość firmy	Oprogramowanie komputerowe	Nabyte koncesje, patenty, licencje	Pozostałe	Ogółem
Stan na 1 stycznia 2004r.						
Wartość brutto	13 803	701	61 395	45 923	225	122 047
Umorzenie (w tym odpisy z tytułu utraty wartości)	(6 069)	-	(33 491)	(31 662)	(104)	(71 326)
Wartość księgowa netto	7 734	701	27 904	14 261	121	50 721
Zmiany w roku 2004						
Rozliczenie ze środków trwałych w budowie	742	-	7 272	6 304	36 688	51 006
- w tym: Przyjęcie do użytkowania dokumentacji geologicznej	-	-	-	-	32 347	-
Zakup bezpośredni	439	-	1 768	507	1 164	3 878
Inne zwiększenia	-	-	188	-	1 982	2 170
Likwidacja lub spisanie z ewidencji	-	-	(3)	(10)	(295)	(308)
Inne zmniejszenia	-	-	(45)	(213)	-	(258)
Amortyzacja	(2 160)	-	(9 065)	(4 642)	(1 227)	(17 094)
Stan na 31 grudnia 2004r.						
Wartość brutto	14 964	701	68 047	31 304	40 185	155 201
Umorzenie (w tym odpisy z tytułu utraty wartości)	(8 209)	-	(40 028)	(15 097)	(1 752)	(65 086)
Wartość księgowa netto	6 755	701	28 019	16 207	38 433	90 115
Zmiany w roku 2005						
Rozliczenie ze środków trwałych w budowie	378	-	1 626	38	-	2 042
Zakup bezpośredni	1 016	-	1 075	450	650	3 191
Inne zwiększenia	690	-	-	-	-	690
Zbycie	(99)	-	(7)	-	-	(106)
Likwidacja lub spisanie z ewidencji	-	-	-	(3)	(167)	(170)
Inne zmniejszenia	(24)	-	-	(18)	-	(42)
Amortyzacja	(1 133)	-	(4 772)	(2 575)	(889)	(9 369)
Stan na 30 czerwca 2005r.						
Wartość brutto	16 899	701	70 607	31 747	39 676	159 630
Umorzenie (w tym odpisy z tytułu utraty wartości)	(9 316)	-	(44 666)	(17 648)	(1 649)	(73 279)
Wartość księgowa netto	7 583	701	25 941	14 099	38 027	86 351

Na dzień 30 czerwca 2005 roku najistotniejszymi wartościami niematerialnymi w stosunku do aktywów skonsolidowanego sprawozdania Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. są: dokumentacja dotycząca informacji geologicznej złoża "Głogów Głęboki" o wartości bilansowej 31 647 tys. zł. (ujęta w pozycji pozostałe wartości niematerialne) oraz ustanowienie użytkowania górniczego w celu wydobywania rud miedzi ze złoża "Głogów Głęboki" o wartości bilansowej 4 297 tys. zł (ujęte w pozycji "nabyte koncesje, patenty, licencje"). Pozostały okres amortyzacji obu składników wartości niematerialnych wynosi 49 lat.

Amortyzacja wartości niematerialnych wykorzystywanych w produkcji wyrobów lub świadczeniu usług ujęta została w rachunku zysków i strat jako koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów. Dla pozostałych wartości niematerialnych amortyzacja ujęta została w kosztach ogólnego zarządu.

Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A.
Półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone według MSR
za okres od 1.01.2005 r. do 30.06.2005 r.
(kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

9. Nieruchomości inwestycyjne

	półrocze 2005	rok 2004
Stan na początek okresu obrotowego	9 878	8 716
Zmiany w ciągu okresu obrotowego	2	1 162
- zwiększenia z tytułu nabycia	2	1 049
- wytworzone we własnym zakresie (przeniesione ze środków trwałych w budowie)	-	113
Stan na koniec okresu obrotowego	9 880	9 878

Bezpośrednie koszty operacyjne (w tym koszty napraw i konserwacji) powstałe z nieruchomości inwestycyjnych, które nie przyniosły przychodów z opłat czynszowych wyniosły w okresie od 01.01. do 30.06.05 r. 57 tys.zł (za okres od 01.01 do 31.12.04 r. 159 tys. zł).

Grupa KGHM Polska Miedź SA posiada nieruchomości inwestycyjne zlokalizowane w Warszawie i w Lubinie. Składają się na nie prawo wieczystego użytkowania gruntów, grunty oraz budynki i budowle. Wyceny nieruchomości inwestycyjnych do wartości godziwych zostały przeprowadzone przez niezależnych rzeczoznawców, posiadających aktualne uprawnienia do wykonywania takich wycen.

Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A.
Półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone według MSR
za okres od 1.01.2005 r. do 30.06.2005 r.
(kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

10. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych

	półrocze 2005	rok 2004
Stan na początek okresu obrotowego	805 095	695 560
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	103 873	181 654
Zbycie jednostki stowarzyszonej	-	(3 367)
Zmiany kapitału własnego z tytułu wypłaty dywidendy za rok poprzedni	(83 784)	(68 758)
Korekta utraty wartości udziałów	-	6
Stan na koniec okresu obrotowego	825 184	805 095

Udziały Grupy w jednostkach stowarzyszonych

	Kraj rejestracji	Aktywa	Zobowiązania	Przychody	Zysk/strata netto	Posiadane udziały (%)
Stan na dzień 31 grudnia 2004						
Polkomtel S.A.	Polska	7 230 528	3 135 314	5 743 870	923 603	19,61
Minova-Ksante	Polska	8 218	1 473	13 707	1 647	30,00
Naturopak Sp. z o.o.	Polska	-	76	-	(18)	27,50
		7 238 746	3 136 863	5 757 577	925 232	
Stan na dzień 30 czerwca 2005						
Polkomtel S.A.	Polska	7 139 774	2 942 253	3 004 977	527 068	19,61
Minova-Ksante	Polska	2 272	1 314	8 337	1 737	30,00
		7 142 046	2 943 567	3 013 314	528 805	

Spółka Polkomtel S.A., w której KGHM Polska Miedź S.A. posiada 19,61 % akcji, jest jednostką stowarzyszoną i jest wyceniana metodą praw własności. O znaczącym wpływie decyduje fakt, że zgodnie z umową akcjonariuszy oraz statutem Polkomtel S.A., bez zgody członków Rady Nadzorczej jednostki stowarzyszonej reprezentujących KGHM nie mogą być przyjęte uchwały dotyczące strategii działania Polkomtel S.A., która z kolei wyznacza jej politykę operacyjną i finansową.

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A. nie wyceniła metodą praw własności udziałów spółki stowarzyszonej PHU Mercus Bis Sp. z o.o. z uwagi na nieistotną wartość aktywów netto (576 tys. zł) jak również wyniku finansowego spółki (188 tys. zł). Udziały w tej spółce Grupa Kapitałowa prezentuje w aktywach finansowych dostępnych do sprzedaży i wycenia według ceny nabycia.

11. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

	Stan na dzień	
	30 czerwca 2005	31 grudnia 2004
Długoterminowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	31 922	31 816
- akcje/udziały w spółkach zależnych, nieobjętych konsolidacją	10 322	10 215
- akcje/udziały w pozostałych spółkach nienotowanych na giełdzie	18 540	18 540
- obligacje skarbowe	3 053	3 054
- inne	7	7
Krótkoterminowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	6 029	-
- dłużne instrumenty finansowe (bony skarbowe)	6 029	-
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży, razem:	37 951	31 816

Zmiana stanu aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży

	półrocze 2005	rok 2004
Stan na początek okresu obrotowego	31 816	31 120
Nabycie	6 367	1 598
Odpisy z tytułu utraty wartości ujęte w rachunku zysków i strat - netto	-	(526)
Zbycie	(263)	(514)
Inne zmiany stanu	31	138
Stan na koniec okresu obrotowego	37 951	31 816

Głównym obszarem inwestycji Grupy Kapitałowej w aktywa finansowe zakwalifikowane do kategorii dostępne do sprzedaży są udziały i akcje spółek nienotowanych na giełdzie. W tej kategorii ujmowane są również udziały w spółkach zależnych nieobjętych konsolidacją ze względu na nieistotny wpływ na sprawozdanie finansowe Grupy. Akcje/udziały ujęte w kategorii aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży nie mają ustalonego terminu zapadalności ani oprocentowania, nie istnieje również dla nich aktywny rynek, w związku z tym Grupa Kapitałowa nie jest w stanie ustalić wiarygodnego zakresu, w którym mogłaby mieścić się wartość godziwa. Tak więc aktywa te wyceniane są według ceny nabycia.

Do kategorii aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży zakwalifikowano również obligacje skarbowe oraz bony skarbowe. Obligacje skarbowe w kwocie 3 053 tys. zł. wyceniane zostały z zastosowaniem zmiennej, pochodzącej z rynku stopy procentowej, tak więc ich wartość bilansowa jest równa wartości godziwej. Związku ze zmienną stopą procentową występuje ryzyko zmiennych przepływów pieniężnych. Odsetki wypłacane są w okresach kwartalnych. Bony skarbowe w kwocie 6 029 tys. zł. traktowane jako inwestycja krótkoterminowa, posiadają stałą stopę procentową 5,15 %, w związku z tym narażone są na ryzyko zmian wartości godziwej. Zarówno w stosunku do obligacji jak i do bonów skarbowych istnieje możliwość ich wcześniejszego zakupu przez Skarb Państwa.

Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A.
Półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone według MSR
za okres od 1.01.2005 r. do 30.06.2005 r.
(kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

12. Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności

	Stan na dzień			
	30 czerwca 2005		31 grudnia 2004	
	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Wartość bilansowa	Wartość godziwa
Długoterminowe aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności:				
	46	46	37 320	50 027
- inne papiery wartościowe	46	46	37 320	50 027
Krótkoterminowe aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	5 353	5 353	5 789	5 789
- obligacje komercyjne	5 353	5 353	5 789	5 789
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności, razem:	5 399	5 399	43 109	55 816

Zmiana stanu inwestycji utrzymywanych do terminu wymagalności

	wartość bilansowa	
	półrocze 2005	rok 2004
Stan na początek okresu obrotowego	43 109	53 441
Reklasyfikacja udziałów w AIG do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat na 01.01.2005 r.	(37 274)	-
Nabywanie	21 576	35 613
Naliczone odsetki wg efektywnej stopy procentowej	33	54
Zbycie, wykup objętych udziałów	(22 045)	(45 991)
Inne zmiany stanu	-	(8)
Stan na koniec okresu obrotowego	5 399	43 109

W ramach inwestycji w instrumenty finansowe zakwalifikowane do kategorii utrzymywanych do terminu wymagalności Grupa posiada obligacje komercyjne firm: Nestle Waters 2 363 tys. zł, FCE Credit Polska 1 499 tys. zł oraz CARREFOUR 1 490 tys. zł. Obligacje te nabywane są z dyskontem. Efektywne stopy procentowe dla tych papierów wynoszą odpowiednio 5,40%; 5,20% oraz 4,95%. W związku z posiadaniem powyższych obligacji Grupa narażona jest na ryzyko kredytowe związane z możliwością nie wykupienia ich przez emitentów. Ten typ ryzyka ograniczany jest dywersyfikacją inwestycji w bony dłużne oraz krótkoterminowym charakterem inwestycji. Z obligacjami związane jest również ryzyko stopy procentowej. Jeżeli Grupa zdecydowałaby się zbyć obligacje przed terminem wykupu, mogłaby uzyskać inne wpływy niż w dacie zapadalności. Niemniej jednak, zaklasyfikowanie obligacji do kategorii aktywów utrzymywanych do terminu wymagalności wskazuje na jednoznaczny zamiar i możliwość zrealizowania inwestycji w terminie zapadalności.

Do końca roku 2004 w kategorii aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności ujmowana była również inwestycja w Funduszu AIG Emerging Europe Infrastructure Fund, której udziały są w posiadaniu Jednostki Dominującej. W trakcie prac nad wdrożeniem MSR zdecydowano o skorzystaniu z możliwości zmiany prezentacji i ujmowania wybranych instrumentów finansowych i w związku z tym postanowiono zakwalifikować udziały w funduszu AIG do kategorii aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat. Zmiana została przeprowadzona na dzień 1 stycznia 2005 r., który jest dniem przejścia na stosowanie MSR 32 oraz MSR 39. Szczegółowe informacje na ten temat zostały podane w odrębnej notce nr 44. Inwestycja ta na 31.12.2004 r. wyceniana była według ceny nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu utraty wartości i wyniosła 37 274 tys. zł.

13. Pochodne instrumenty finansowe

Wszystkie instrumenty pochodne zostały ujęte w bilansie według wartości godziwej.

Rodzaj instrumentu pochodnego	Wolumen/ Nominał	Średnioważona cena/kurs	Stan na dzień			
	Cu [tys. t]	Cu [USD/t]	30 czerwca 2005		31 grudnia 2004	
	Ag [tys. troz]	Ag [USD/troz]				
	Waluty [tys. USD]	Waluty [USD/PLN]	Aktywa finansowe	Zobowiązania finansowe	Aktywa finansowe	Zobowiązania finansowe
INSTRUMENTY ZABEZPIECZAJĄCE Z DATĄ ZAPADALNOŚCI DO 12 MIESIĘCY						
Miedź						
Kontrakty swap - zamiana ceny zmiennej na stałą	30	2 867	3 138	(16 667)	-	(57 510)
Kontrakty collar	141	2505 - 2820	21 587	(201 372)	12 787	(138 817)
Kupione opcje sprzedaży	-	-	-	-	117	-
RAZEM	-	-	24 725	(218 039)	12 904	(196 327)
Srebro						
Kontrakty swap - zamiana ceny zmiennej na stałą	15 525	6,5389	6 179	(40 325)	7 412	(53 693)
Waluty						
Kontrakty forward - sprzedaż	82 500	3,3237	238	(3 645)	76 581	-
Kupione opcje sprzedaży	90 000	3,1250	3 200	-	-	-
Kontrakty collar	127 500	3,6205 - 3,8913	48 229	(5 739)	58 642	(2)
RAZEM	-	-	51 667	(9 384)	135 223	(2)
INSTRUMENTY ZABEZPIECZAJĄCE Z DATĄ ZAPADALNOŚCI POWYŻEJ 12 MIESIĘCY						
Miedź						
Kontrakty swap - zamiana ceny zmiennej na stałą	98	2 687	17 754	(3 292)	-	-
Kontrakty collar	68	2390 - 2911	31 366	(34 410)	19 328	(29 951)
RAZEM	-	-	49 120	(37 702)	19 328	(29 951)
Srebro						
Kontrakty swap - zamiana ceny zmiennej na stałą	3 000	7,2010	-	(404)	1	(14 166)
Waluty						
Kontrakty forward - sprzedaż	60 000	3,3498	469	(1 855)	-	-
Kupione opcje sprzedaży	60 000	3,1250	4 138	-	-	-
Kontrakty collar	72 000	3,2043 - 3,5755	7 073	(7 018)	-	-
RAZEM	-	-	11 680	(8 873)	-	-
Instrumenty zabezpieczające razem			143 371	(314 727)	174 868	(294 139)

* Jednostka Dominująca wykorzystuje towarowe instrumenty zabezpieczające, w których aktywem bazowym są średnie miesięczne ceny miedzi z Londyńskiej Giełdy Metali oraz średnie miesięczne ceny srebra z Londyńskiego Rynku Kruszców. Rozliczają się one w drugim dniu roboczym kolejnego miesiąca. Oznacza to, że instrumenty zabezpieczające dotyczące miesiąca czerwca 2005 r. rozliczyły się 5 lipca 2005 r. Na dzień bilansowy powinny być one zatem wycenione do wartości godziwej i ujęte w zestawieniu instrumentów zabezpieczających. Z drugiej jednak strony przepisy rachunkowości wskazują, że część skuteczna rozliczonych transakcji, zabezpieczających przepływy środków pieniężnych powinna być przeniesiona z kapitałów własnych do rachunku zysków i strat w danym okresie sprawozdawczym, w którym nastąpiła realizacja pozycji zabezpieczanych. Oznacza to, że część skuteczna czerwcowych transakcji towarowych została już przeniesiona z kapitałów własnych do rachunku wyników, pomimo faktu, iż rozliczyły się one dopiero 5 lipca 2005 r. Wynik z rozliczenia części skutecznej tych transakcji zawiera się zatem w wyksięgowanej z kapitałów własnych kwocie -27 357 tys. PLN. Powyższe zasady odnoszą się do: miedziowych kontraktów collar (wolumen: 10 250 ton, średnioważona cena: 2439 – 2776 USD/t i wartość godziwa: -25 670 tys. zł) oraz kontraktów swap – zamiana zmiennej ceny srebra na cenę stałą (wolumen 1 425 000 troz, średnioważona cena: 5,6028 USD/troz i wartość godziwa: -8 142 tys. zł).

Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A.
Półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone według MSR
za okres od 1.01.2005 r. do 30.06.2005 r.
(kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

	Wolumen/ Nominał	Średnioważona cena/kurs	Stan na dzień			
	Cu [tys. t]	Cu [USD/t]	30 czerwca 2005		31 grudnia 2004	
	Ag [tys. troz]	Ag [USD/troz]				
Rodzaj instrumentu pochodnego	Waluty [tys. USD]	Waluty [USD/PLN]	Aktywa finansowe	Zobowiązania finansowe	Aktywa finansowe	Zobowiązania finansowe
INSTRUMENTY HANDLOWE Z DATĄ ZAPADALNOŚCI DO 12 MIESIĘCY						
Miedź						
Kontrakty swap - zamiana ceny stałej na zmienną	-	-	-	-	-	(8 161)
Kontrakty swap - zamiana ceny zmiennej na stałą	-	-	-	-	9 244	-
Sprzedane opcje sprzedaży	123	2 033	-	(2 075)	-	(1 400)
Kupione opcje kupna	-	-	-	-	4 241	-
Sprzedane opcje kupna	-	-	-	-	-	(27 512)
RAZEM				(2 075)	13 485	(37 073)
Srebro						
Kontrakty swap - zamiana ceny zmiennej na stałą	14 225	5,1545	-	(96 763)	-	(83 992)
Kontrakty swap - zamiana ceny stałej na zmienną	14 225	5,1262	98 111	-	86 677	-
Sprzedane opcje sprzedaży	600	5,6000	-	(152)	-	-
Sprzedane opcje kupna	4 200	6,2500	-	(13 504)	-	(19 037)
RAZEM			98 111	(110 419)	86 677	(103 029)
Waluty						
Kontrakty forward - sprzedaż	-	-	-	-	210 397	-
Kontrakty forward - kupno	-	-	8	-	-	(142 382)
RAZEM	-	-	8	-	210 397	(142 382)
INSTRUMENTY HANDLOWE Z DATĄ ZAPADALNOŚCI POWYŻEJ 12 MIESIĘCY						
Miedź						
Kontrakty swap - zamiana ceny stałej na zmienną	9	2 626	1 917	-	-	-
Kontrakty swap - zamiana ceny zmiennej na stałą	9	2 626	-	(1 917)	-	-
Kupione opcje kupna	9	2 998	3 522	-	-	-
Sprzedane opcje kupna	9	2 998	-	(3 522)	-	-
Kupione opcje sprzedaży	3	2 300	1 318	-	-	-
Sprzedane opcje sprzedaży	11	2 086	-	(2 047)	-	(3 777)
RAZEM			6 757	(7 486)		(3 777)
Srebro						
Kontrakty swap - zamiana ceny zmiennej na stałą	-	-	-	-	-	(27 747)
Kontrakty swap - zamiana ceny stałej na zmienną	-	-	-	-	28 047	-
Sprzedane opcje sprzedaży	-	-	-	-	-	(468)
RAZEM	-	-	-	-	28 047	(28 215)
Instrumenty handlowe razem			104 876	(119 980)	338 606	(314 476)

Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A.
Półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone według MSR
za okres od 1.01.2005 r. do 30.06.2005 r.
(kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

Prezentacja sald instrumentów pochodnych w bilansie

	Stan na dzień	
	30 czerwca 2005	31 grudnia 2004
Aktywa długoterminowe	60 800	19 329
Aktywa krótkoterminowe	187 447	494 145
Razem aktywa:	248 247	513 474
Zobowiązania długoterminowe	46 979	44 117
Zobowiązania krótkoterminowe	387 728	549 546
Razem pasywa:	434 707	593 663

Zgodnie z przyjętymi zasadami rachunkowości Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A. w aktywach trwałych i zobowiązaniach długoterminowych prezentuje zabezpieczające instrumenty pochodne o terminie wymagalności i zapadalności przekraczającym 12 miesięcy od dnia bilansowego. Część krótkoterminowa zabezpieczających instrumentów pochodnych ujmowana jest odpowiednio w aktywach obrotowych i zobowiązaniach krótkoterminowych bilansu.

Zarządzanie ryzykiem kredytowym w zakresie transakcji zabezpieczających ceny metali i kursy walut w Jednostce Dominującej

Transakcje zabezpieczające ceny metali i kursy walut zawiera przede wszystkim Jednostka Dominująca. Z transakcji przez nią zawartych maksymalna kwota narażona na ryzyko kredytowe wg stanu na dzień 30.06.2005 wynosi:

186 468 tys. zł (ujemne saldo z wyceny transakcji zabezpieczających) z tego:

248 239 tys. zł są to aktywa finansowe

434 707 tys. zł są to zobowiązania finansowe.

Nieznaczny procent swoich należności walutowych zabezpiecza również spółka KGHM Metraco S.A. zawierając handlowe instrumenty pochodne i wykazuje na dzień 30.06.2005 r. 8 tys. zł. z tytułu aktywów finansowych z tytułu handlowych instrumentów pochodnych.

Transakcje zabezpieczające wiążą się z następującymi obszarami koncentracji ryzyka kredytowego:

1. Podmioty, z którymi zawarte są transakcje zabezpieczające działają w sektorze finansowym. Maksymalny udział jednego podmiotu waha się od 14 % (transakcje zabezpieczające ceny miedzi i srebra) do 29 % (transakcje zabezpieczające kursy walut).
2. Podmioty, z którymi dokonywane są transakcje zabezpieczające to instytucje finansowe europejskie i amerykańskie (głównie banki).
3. Z punktu widzenia wiarygodności kredytowej instytucje finansowe, z którymi KGHM Polska Miedź S.A. zawiera powyższe transakcje posiadają wysoki rating. Większość posiada wg Fitch rating BBB+, wg Moody's A lub B, a jeden z banków otrzymał rating na poziomie AA (wg S&P). Wyjątek stanowią dwa banki, które nie posiadają indywidualnego ratingu, ale w najbliższym czasie jeden z nich stanie się oddziałem banku posiadającego rating AA - (wg S&P), a zobowiązania drugiego z banków są gwarantowane przez bank o ratingu AA - (wg S&P).

W związku z dywersyfikacją, zarówno podmiotową jak i geograficzną, oraz ze względu współpracę z instytucjami finansowymi o wysokim ratingu, nie występuje koncentracja ryzyka kredytowego związanego z zawieraniem przez KGHM Polska Miedź S.A. transakcjami zabezpieczającymi.

Dodatkowo, zawarto porozumienia ramowe o rozliczeniach netto zawieranych transakcji zabezpieczających w celu ograniczenia przepływów pieniężnych i w celu ograniczenia ryzyka kredytowego do poziomu dodatniego salda wyceny transakcji zabezpieczających z danym kontrahentem.

Metoda wyceny wartości godziwej

Wartość godziwa otwartych instrumentów pochodnych na dzień bilansowy ustalona została zgodnie z opisem zamieszczonym w nocie nr 2 w pkt. 2.11 niniejszego sprawozdania finansowego.

INSTRUMENTY ZABEZPIECZAJĄCE PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE

Jednostka Dominująca ujmuje instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne zgodnie z zasadami opisanymi w nocie nr 2 pkt 2.11 niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Zasady te przewidują odnoszenie na kapitał własny skutecznej części wyniku z wyceny transakcji zabezpieczających w okresie, w którym transakcje te są wyznaczone jako zabezpieczenie przyszłych przepływów pieniężnych. Kwoty ujęte z tego tytułu w kapitale własnym przenoszone są następnie do rachunku zysków i strat w tym samym momencie, w którym następuje realizacja zabezpieczanej transakcji.

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

Kwoty ujęte w kapitale własnym	Stan na 30 czerwca 2005	Stan na 31 grudnia 2004
Stan kapitału z aktualizacji wyceny – transakcje zabezpieczające ryzyko cen towarów (miedź i srebro)	(170 803)	(117 467)
Stan kapitału z aktualizacji wyceny – transakcje zabezpieczające ryzyko kursu walutowego – transakcje forward oraz transakcje opcyjne	40 221	207 467
Stan kapitału z aktualizacji wyceny – transakcje zabezpieczające ryzyko kursu walutowego – kredyty walutowe	115 573	128 251
Stan kapitału z aktualizacji wyceny - razem	(15 009)	(218 251)

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

Zyski / straty na instrumentach zabezpieczających przepływy pieniężne ujęte bezpośrednio w kapitale własnym	półrocze 2005	rok 2004
Skumulowany wynik osiągnięty na instrumentach finansowych zabezpieczających przepływy pieniężne na początek okresu obrotowego	218 251	(370 028)
Kwota ujęta w kapitale własnym w bieżącym okresie sprawozdawczym z tytułu zawartych skutecznych transakcji zabezpieczających	(205 903)	(323 015)
Kwota przeniesiona z kapitałów własnych do rachunku zysków i strat w okresie obrotowym	(27 357)	911 294
Skumulowany w kapitale własnym wynik osiągnięty na instrumentach finansowych zabezpieczających przepływy pieniężne na koniec okresu obrotowego	(15 009)	(218 251)

Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A.
Półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone według MSR
za okres od 1.01.2005 r. do 30.06.2005 r.
(kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

14. Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat (inne niż pochodne)

Na dzień bilansowy Grupa zaklasyfikowała do aktywów wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat udziały w funduszu inwestycyjnym AIG Emerging Europe Infrastructure Fund L.P. Aktywa te zostały zaklasyfikowane do tej kategorii na moment początkowego ujęcia począwszy od dnia 1 stycznia 2005 r. Wartość udziałów w funduszu wyceniona do wartości godziwej na dzień bilansowy wynosi 78 643 tys. zł. (na dzień 31.12.2004 r. aktywa te były ujęte w kategorii aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności). Na dzień 31 grudnia 2004 r. w kategorii aktywów finansowych wycenianych w wartości przez rachunek zysków i strat nie ujęto żadnych innych instrumentów finansowych.

**Zmiana stanu aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej
przez rachunek zysków i strat**

	<u>półrocze 2005</u>
Stan na początek okresu obrotowego	-
Przekwalifikowanie udziałów w AIG w cenie nabycia z kategorii aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności na 01.01.05 r.	37 274
Różnica z wyceny do wartości godziwej udziałów w AIG na 01.01.05 r.	12 707
Zakup (objęcie nowych udziałów)	1 051
Różnice z wyceny do wartości godziwej na dzień bilansowy	38 599
Zbycie	(10 988)
Stan na koniec okresu obrotowego	<u>78 643</u>

Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A.
Półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone według MSR
za okres od 1.01.2005 r. do 30.06.2005 r.
(kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

15. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

	Stan na dzień	
	30 czerwca 2005	31 grudnia 2004
Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności		
Należności z tytułu dostaw i usług	555 949	560 828
Pożyczki udzielone	1 157	190
Inne należności niefinansowe, w tym:	245 042	357 085
- z tytułu podatków, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	153 433	271 877
Rozliczenia międzyokresowe czynne	106 688	54 686
Odpis aktualizujący wartość należności krótkoterminowych	(120 190)	(162 546)
Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności, netto	788 646	810 243
Długoterminowe należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności		
Należności z tytułu dostaw i usług	2 745	3 291
Inne należności niefinansowe	3 567	3 951
Rozliczenia międzyokresowe czynne, w tym:	12 599	8 375
- prawo wieczystego użytkowania gruntów ujmowane jako leasing operacyjny	7 552	8 032
Odpis aktualizujący wartość należności długoterminowych	(853)	(872)
Długoterminowe należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności, netto	18 058	14 745
Razem należności krótkoterminowe i długoterminowe z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności, netto	806 704	824 988

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności wyceniane są w wysokości zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej z uwzględnieniem odpisów aktualizujących wartość należności. Wartość księgowa należności jest zbliżona do ich wartości godziwej. Należności z tytułu dostaw i usług z datą zapadalności poniżej 12 miesięcy od dnia powstania należności nie podlegają dyskontowaniu.

Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności

	półrocze 2005	rok 2004
Odpis aktualizujący na początek okresu	163 418	169 701
Odpis utworzony w ciężar kosztów sprzedanych produktów, towarów i materiałów oraz kosztów ogólnego zarządu (nota nr 29)	10 334	20 883
Odpis odwrócony w kosztach sprzedanych produktów, towarów i materiałów (nota nr 29)	(47 302)	(25 176)
Odpis wykorzystany w trakcie okresu	(5 407)	(1 990)
Odpis aktualizujący na koniec okresu	121 043	163 418

Charakter odpisów z tytułu utraty wartości należności z tytułu dostaw i usług i pozostałych należności, ujętych w rachunku zysków i strat

	półrocze 2005	rok 2004
- odpisy należności oszacowanych jako nieściągalne	8 829	15 967
- odpisy należności kwestionowanych przez dłużników	1 464	4 467
- odpisy należności od dłużników postawionych w stan likwidacji lub upadłości	41	449
Razem odpisy utworzone w okresie obrotowym	10 334	20 883

Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A.
Półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone według MSR
za okres od 1.01.2005 r. do 30.06.2005 r.
(kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A. posiada należności, których przeniesienie nie kwalifikuje ich do usunięcia z bilansu ze względu na to, że w dalszym ciągu zatrzymała zasadniczo całość ryzyka i większość korzyści związanych z tymi aktywami. Dotyczy to należności z tytułu dostaw i usług, które objęte są umową faktoringu niepełnego, zawartą pomiędzy KGHM Polska Miedź SA a bankiem PeKao Faktoring Spółka z o.o. z siedzibą w Lubinie. Przy tego rodzaju faktoringu istnieje ryzyko braku spłaty kwoty zadłużenia przez dłużnika na rzecz faktoranta (banku). W razie niewywiązania się dłużnika ze swojego zobowiązania na spółce KGHM Polska Miedź SA ciąży obowiązek zapłaty kwoty salda bankowi (faktorantowi), a jednocześnie Spółka ma prawo dochodzić tych należności od dłużnika. W związku z powyższym Spółka na dzień bilansowy w dalszym ciągu ujmuje w księgach należności na kwotę 6 923 tys. zł. (na dzień 31 grudnia 2004 r. 26 793 tys. zł). Odpowiednio, drugostronnie zostało ujęte w księgach odnośne zobowiązanie w kwocie równej z saldem zatrzymanych należności.

Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A. posiada należności, na których zostało ustanowione na zabezpieczenie spłaty kredytu w rachunku bieżącym. Kwota zabezpieczenia na dzień bilansowy wynosi 5 755 tys. zł. (na 31 grudnia 2004 r. 2 312 tys. zł.).

Należności handlowe

Ryzyko kredytowe

Wartość bilansowa netto należności z tytułu dostaw i usług od jednostek pozostałych wyniosła 496 650 tys. zł., z czego ponad 70 % przypada na Jednostkę Dominującą (355 112 tys. zł.). Jednostka Dominująca dokonuje na bieżąco oceny zdolności kredytowej swoich kontrahentów, w szczególności tych, którym udzielono dłuższych terminów płatności (od 30 do 60 dni). Poza tym, znacznej części transakcji sprzedaży produktów Jednostki Dominującej dokonuje się na podstawie przedpłat, a dodatkowo KGHM Polska Miedź S.A. posiada szereg zabezpieczeń w postaci otrzymanych gwarancji, blokad środków na rachunkach bankowych bądź innych form zabezpieczeń. Kredyt kupiecki otrzymują tylko sprawdzeni, długoletni kontrahenci, a sprzedaż produktów nowym kontrahentom zawsze jest zabezpieczona. KGHM Polska Miedź S.A. współpracuje od wielu lat z dużą liczbą klientów, którzy są silnie zdywersyfikowani pod względem rozmieszczenia geograficznego, przy czym zdecydowana część sprzedaży eksportowej trafia na zachodnie rynki europejskie do renomowanych firm. Tak więc, Spółka ocenia, iż ze względu na dużą różnorodność klientów oraz ich rozmieszczenie geograficzne nie występuje znaczna koncentracja ryzyka kredytowego.

Dostępne dane historyczne oraz wieloletnie doświadczenie we współpracy z klientami również wskazują na niski stopień ryzyka kredytowego w tym obszarze.

Na kolejne 20% salda należności handlowych składają się salda następujących spółek: Telefonía Dialog S.A. 34 523 tys. zł., KGHM Metraco Sp. z o.o. 20 429 tys. zł., KGHM Polish Copper Ltd. 16 510 tys. zł., Pol-Miedź Trans Sp. z o.o. 12 551 tys. zł., PeBeKa S.A. 11 262 tys. zł., WMN Gliwice 7 922 tys. zł.

Spółki te działają w różnych sektorach gospodarki, m.in. transport, budownictwo, handel, produkcja przemysłowa, usługi telekomunikacyjne, w związku z tym, pod względem branżowym, nie dochodzi do koncentracji ryzyka kredytowego. Z tego samego powodu nie występuje też koncentracja klientów pod względem ich rozmieszczenia geograficznego, chociaż większość usług i produktów jest oferowana polskim odbiorcom. Niemniej jednak, różnorodność branż powoduje silne ich rozproszenie. Spółki Grupy Kapitałowej, za wyjątkiem Jednostki Dominującej, nie zawierają porozumień ramowych o rozliczeniach netto w celu obniżenia ekspozycji na ryzyko kredytowe, jednakże w sytuacjach, kiedy dana jednostka gospodarcza posiada zarówno należności jak i zobowiązania z tym samym kontrahentem, w praktyce stosuje się rozliczenia netto, przy dwustronnej akceptacji takiego rozliczenia. Ze względu na dużą zmienność wysokości poziomu rozliczeń netto na poszczególne dni bilansowe, w praktyce trudno jest ustalić reprezentacyjną wartość takich kompensat.

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

Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A.
Półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone według MSR
za okres od 1.01.2005 r. do 30.06.2005 r.
(kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

Ryzyko walutowe

Spółki Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. zawierają umowy z podmiotami zagranicznymi, w związku z tym posiadają należności denominowane w walutach obcych. Na dzień bilansowy były to następujące salda (w wartościach brutto): 15 147 tys. USD (na 31 grudnia 2004 r. 30 837 tys. USD), 20 988 tys. EUR (na 31 grudnia 2004 r. 16 869 tys. EUR) oraz 3 837 tys. GBP (na 31 grudnia 2004 r. 3 314 tys. GBP). Przychody w walutach obcych fakturowane są według kursu średniego NBP z dnia wystawienia faktury. Realizacja płatności dokonuje się po kursie kupna banku, do którego następuje wpływ waluty. W związku z tym Grupa narażona jest na zmiany kursu złotego w stosunku do kontraktowych walut i tym samym na zmienność przepływów pieniężnych. Zmiany kursów walut obcych mogą wpływać na przychody Grupy zarówno korzystnie (gdy złoty się osłabi), jak i niekorzystnie (gdy waluta polska się umocni). Jednostka Dominująca stosuje walutowe instrumenty pochodne w celu zabezpieczenia się przed zmiennością przyszłych przepływów pieniężnych spowodowanych zmiennością kursów walut, w których denominowane są kontrakty sprzedaży, tak więc narażenie na ryzyko walutowe jest istotne dla sald nie objętych zabezpieczeniem.

Zasady zabezpieczania przed zmianami kursów walut opisane zostały w nocie nr 3 Zarządzanie ryzykiem.

Ryzyko cenowe

Przychody ze sprzedaży Jednostki Dominującej narażone są na ryzyko cenowe z tego względu, że cena za sprzedawany produkt oparta jest na notowaniach giełdowych, jest więc wartością rynkową charakteryzującą się wysoką zmiennością. W związku z tym, Jednostka Dominująca zawiera instrumenty zabezpieczające w celu zabezpieczenia się przed zmiennością przyszłych przepływów pieniężnych spowodowanych fluktuacją cen miedzi na światowych giełdach. Przychody nie objęte zabezpieczeniem, wystawione są na ryzyko cenowe. Zasady zabezpieczania przed zmianami cen miedzi i srebra opisane zostały w nocie nr 3 Zarządzanie ryzykiem.

Udzielone pożyczki

Saldo udzielonych przez spółki Grupy Kapitałowej pożyczek na dzień 30 czerwca 2005 r. wyniosło 1 157 tys. zł. i jest to maksymalna kwota straty na jaką Grupa jest narażona w przypadku gdyby pożyczkobiorcy nie wywiązali się ze swoich świadczeń (bez uwzględniania wartości godziwej przyjętych zabezpieczeń).

Efektywne stopy procentowe na dzień 30 czerwca 2005 r. dla pożyczek udzielonych w PLN wynosiły 5,37%, 6,75% oraz 16,30% (na dzień 31 grudnia 2004 r. 5,095% oraz 6,75%).

Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A.
Półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone według MSR
za okres od 1.01.2005 r. do 30.06.2005 r.
(kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

16. Zapasy

	Stan na dzień	
	30 czerwca 2005	31 grudnia 2004
Materiały	81 874	83 892
Półprodukty i produkty w toku	894 261	754 506
Produkty gotowe	184 875	152 176
Towary	62 806	43 737
Wartość bilansowa zapasów, razem:	1 223 816	1 034 311

Odpisy aktualizujące wartość zapasów w okresie obrotowym

	półrocze 2005	rok 2004
Utworzony odpis w koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów (nota nr 29)	(782)	(2 774)
Odwrócony odpis w kosztach sprzedanych produktów, towarów i materiałów (nota nr 29)	23	56

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

Na dzień 30 czerwca 2005 r. zabezpieczenie spłaty zobowiązań stanowią zapasy o wartości 13 067 tys. zł.

W okresie obrotowym koszt zapasów ujęty w pozycji "koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów" wyniósł 2 487 080 tys. zł.

Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A.
Półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone według MSR
za okres od 1.01.2005 r. do 30.06.2005 r.
(kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

17. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	Stan na dzień	
	30 czerwca 2005	31 grudnia 2004
Środki pieniężne w kasie	618	448
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	82 294	68 559
Inne środki pieniężne	512	2 731
Inne aktywa finansowe o terminie płatności do 3 miesięcy od dnia nabycia	866 793	451 436
Razem środki pieniężne i ich ekwiwalenty	950 217	523 174
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty o ograniczonej możliwości dysponowania	42 545	29 926

Na inne aktywa finansowe o terminie wymagalności do 3 miesięcy od dnia nabycia składają się głównie depozyty krótkoterminowe w kwocie 824 344 tys. zł (451 338 tys. na dzień 31 grudnia 2004 r.), dłużne papiery wartościowe w kwocie 42 323 tys. zł oraz odsetki od aktywów finansowych płatne lub wymagalne w terminie 3 miesięcy w kwocie 126 tys. zł (98 tys. zł na dzień 31 grudnia 2004 r.).

Najistotniejszą część środków pieniężnych o ograniczonej możliwości dysponowania stanowi pozycja środków Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych w kwocie 20 987 tys. zł (17 059 tys. zł na dzień 31 grudnia 2004 roku). Znaczącą wartość stanowią środki Funduszu Likwidacji Zakładów Górniczych w kwocie 19 416 tys. zł (10 298 tys. zł na dzień 31 grudnia 2004 roku). Pozostałe pozycje nie wpływają istotnie na saldo środków pieniężnych o ograniczonej możliwości dysponowania.

Efektywna stopa procentowa krótkoterminowych depozytów bankowych w półroczu 2005 wyniosła:

- a) dla lokat w PLN od 4,2887% do 4,9377%,
- b) dla lokat w USD od 2,9423% do 3,3032%
- c) dla lokat w EUR od 1,9181% do 2,0201%
- d) dla lokat w GBP 4,6016%

Przeciętny termin wymagalności tych depozytów wynosi:

- a) dla lokat w PLN 2,6 dni
- b) dla lokat w USD 2,1 dni
- c) dla lokat w EUR 1,44 dni
- d) dla lokat w GBP 4 dni

Efektywna stopa procentowa krótkoterminowych depozytów bankowych w roku 2004 wyniosła:

- a) dla lokat w PLN od 5,4393% do 6,8093%,
- b) dla lokat w USD od 1,9180% do 2,1730%
- c) dla lokat w EUR od 1,8161% do 2,0199%

Przeciętny termin wymagalności tych depozytów wynosi:

- a) dla lokat w PLN 5,89 dni
- b) dla lokat w USD i EUR 4 dni

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

Zabezpieczenia ustanowione na środkach pieniężnych i ekwiwalentach środków pieniężnych

Wartość bilansowa środków pieniężnych i ich ekwiwalentów stanowiących zabezpieczenie spłaty zobowiązań stanowi kwotę 270 tys. zł (270 tys. zł na dzień 31 grudnia 2004r.). Przedmiotem zastawu jest bezterminowa gwarancja bankowa udzielona na zobowiązania celne.

18. Kapitał akcyjny

	Kapitał zakładowy zarejestrowany	Kapitał zakładowy z przeszacowania do warunków hiperinflacji na dzień przejścia Grupy Kapitałowej na MSR	Razem
Stan na dzień 1 stycznia 2004 r.	2 000 000	5 413 573	7 413 573
Stan na dzień 31 grudnia 2004 r.	2 000 000	5 413 573	7 413 573
Pokrycie skutków z przeszacowania kapitału zakładowego odniesionych w zyski zatrzymane	-	(5 413 573)	(5 413 573)
Stan na dzień 30 czerwca 2005 r.	2 000 000	-	2 000 000

Docelowo liczba akcji zwykłych, określona w statucie, wynosi 200 mln szt. akcji zwykłych o wartości nominalnej 10 zł każda. Wszystkie wyemitowane akcje zostały w całości opłacone. Jednostka Dominująca nie wyemitowała akcji uprzywilejowanych i nie jest w posiadaniu akcji własnych.

Na dzień 30 czerwca 2005 r. akcjonariuszami KGHM Polska Miedź S.A., którzy posiadali liczbę akcji stanowiącą 5% i więcej kapitału zakładowego i jednocześnie dająca im prawo do 5% i więcej ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, zgodnie z zawiadomieniami otrzymanymi przez Spółkę na podstawie art. 147 ustawy Prawo o publicznym obrocie papierami wartościowymi, byli:

Akcjonariusz	Liczba akcji (odpowiada liczbie głosów)	Udział w kapitale zakładowym (odpowiada ilości głosów na Walnym Zgromadzeniu)
Skarb Państwa*	88 567 589	44,28%
Deutsche Bank Trust Company Americas (bank depozytowy w programie kwitów depozytowych)**	10 013 016	5,01%

*Na podstawie zawiadomienia z dnia 12 stycznia 2001 roku

**Na podstawie zawiadomienia z dnia 11 maja 2005 roku. Zgodnie z otrzymaną kwartalnie informacją od banku depozytariusza, liczba wyemitowanych na dzień 30 czerwca 2005 roku kwitów depozytowych wyniosła 5 893 255, co odpowiada 11 786 510 akcjom i stanowi 5,89% wszystkich akcji.

Po dniu bilansowym Jednostka Dominująca otrzymała następujące zawiadomienia w oparciu o art. 147 ustawy Prawo o publicznym obrocie papierami wartościowymi o zmianach w znacznych pakietach akcji:

- z dnia 12 lipca 2005 r. - w którym Lansdowne Partners Limited zawiadomił, że Lansdowne Partners Limited Partnership w imieniu funduszy, którymi zarządza, kontroluje 10 572 441 akcji KGHM Polska Miedź S.A., co stanowi 5,29 % kapitału zakładowego Jednostki Dominującej i daje prawo do takiej samej liczby głosów;

- z dnia 4 października 2005 r. - w którym JPMorgan Chase & Co zawiadomił, że posiada bezpośrednio lub pośrednio poprzez podmioty zależne (J.P. Morgan Securities Ltd., J.P. Morgan Fleming Asset Management (Japan) Limited i JP Morgan Asset Management (UK Limited) udziały w KGHM Polska Miedź S.A., dające łącznie prawo do 10 051 640 tj. 5,02% ogólnej liczby głosów, przy czym w postaci akcji 945 716 tj. 0,47% głosów i w postaci GDR-ów 9 105 924 tj. 4,55% głosów. Bankiem depozytowym w programie kwitów depozytowych Spółki, na którego koncie zdeponowanej są akcje pod emitowane GDR-ry jest Deutsche Bank Trust Company Americas.

Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A.
Półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone według MSR
za okres od 1.01.2005 r. do 30.06.2005 r.
(kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

19. Pozostałe kapitały

	Kapitał z aktualizacji wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów finansowych zabezpieczających przyszłe przepływy pieniężne	Razem pozostałe kapitały
Stan na dzień 1 stycznia 2004 r.	383	(262 491)	(262 108)
Zyski/straty z tytułu zmiany wartości godziwej aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	9	-	9
Wpływ zabezpieczeń przepływów pieniężnych	-	28 935	28 935
Podatek odroczoney	-	(21 599)	(21 599)
Suma przychodów/kosztów ujętych bezpośrednio w kapitale własnym	9	7 336	7 345
Stan na dzień 30 czerwca 2004 r.	392	(255 155)	(254 763)
Stan na dzień 1 stycznia 2005 r.	399	201 151	201 550
Wpływ zabezpieczeń przepływów pieniężnych	-	(233 261)	(233 261)
Podatek odroczoney	-	41 911	41 911
Suma przychodów/kosztów ujętych bezpośrednio w kapitale własnym	-	(191 350)	(191 350)
Inne zmiany	(17)	-	(17)
Stan na dzień 30 czerwca 2005 r.	382	9 801	10 183

20. Zyski zatrzymane

Zgodnie ze statutem Jednostki Dominującej zyskiem do podziału jest zysk wynikający z jednostkowego sprawozdania finansowego KGHM Polska Miedź S.A. i na dzień 31 grudnia 2004 r. wyniósł: 1 397 169 tys. zł. Dnia 2 sierpnia 2005 r. wypłacono dywidendę w kwocie 400 000 tys. zł. Natomiast w I półroczu 2005 roku Jednostka Dominująca wypracowała 1 018 582 tys. zł. zysku.

Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A.
Półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone według MSR
za okres od 1.01.2005 r. do 30.06.2005 r.
(kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

21. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

	Stan na dzień	
	30 czerwca 2005	31 grudnia 2004
Długoterminowe zobowiązania z tyt.dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	6 493	9 551
Inne zobowiązania finansowe	273	-
Inne zobowiązania niefinansowe	-	281
Rozliczenia międzyokresowe bierne kosztów	5 231	5 777
Razem zobowiązania długoterminowe	11 997	15 609
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	359 714	510 177
Zobowiązania z tytułu podatków i ubezpieczeń społecznych	201 392	199 057
Inne zobowiązania finansowe	471 609	128 976
Inne zobowiązania niefinansowe	54 978	59 891
Fundusze specjalne	96 559	73 191
Rozliczenia międzyokresowe bierne kosztów	265 481	183 196
Razem zobowiązania krótkoterminowe	1 449 733	1 154 488
Razem zobowiązania długoterminowe i krótkoterminowe	1 461 730	1 170 097

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

Na rozliczenia międzyokresowe bierne kosztów składają się głównie jednorazowe wynagrodzenia płatne w drugim półroczu roku 2005 lub po zatwierdzeniu Rocznego Sprawozdania Finansowego w kwocie 200 931 tys. zł (126 133 tys. zł na dzień 31 grudnia 2004 r.) oraz rozliczenia z tytułu niewykorzystanych urlopów w kwocie 19 338 tys. zł (18 629 tys. zł na dzień 31 grudnia 2004 r.)

Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A.
Półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone według MSR
za okres od 1.01.2005 r. do 30.06.2005 r.
(kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

22. Kredyty, pożyczki i inne zewnętrzne źródła finansowania

	Stan na dzień	
	30 czerwca 2005	31 grudnia 2004
Długoterminowe	56 389	53 781
Kredyty bankowe	3 313	-
Pożyczki	25 646	23 260
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	27 430	30 521
Krótkoterminowe	304 443	273 074
Kredyty bankowe	290 098	258 051
Pożyczki	8 223	7 752
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	6 122	7 271
Razem	360 832	326 855

Wartość godziwa zaciągniętych kredytów i pożyczek jest zbliżona do ich wartości bilansowej.

Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A.
Półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone według MSR
za okres od 1.01.2005 r. do 30.06.2005 r.
(kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

Inne zobowiązania finansowe - charakterystyka instrumentów finansowych

Zaciągnięte kredyty i pożyczki według stanu na dzień 30 czerwca 2005 r.

Nazwa jednostki finansującej	waluta kredytu	wartość kredytu na dzień bilansowy w tys.		Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Udzielone zabezpieczenia
		w walucie	w złotych			
Bank Pekao S.A. w Warszawie	PLN	-	6 501	WIBOR 1M	30.06.2006	Zastaw rejestrowy na urządzeniu medycznym
Bank Spółdzielczy w Polkowicach	PLN	-	1 197	stopa redyskonta weksli NBP + 0,8% marży	09.08.2005	- pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem bieżącym, - poręczenie cywilne DSI S.A. w Lubinie do kwoty 2 mln.zł, - przewłaszczenie środków trwałych o wartości 328 tys.zł wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej.
Bank Spółdzielczy w Polkowicach	PLN	-	3 000	stopa redyskonta weksli NBP + 0,8% marży	17.08.2005	- weksel własny in blanco poręczony przez DSI S.A. w Lubinie do kwoty 3 mln.zł, - pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem bieżącym, - hipoteka na wieczystym użytkowaniu gruntu i nieruchomości do kwoty 600 tys. zł wraz z cesją z polisy ubezpieczeniowej.
BRE S.A. O/Wrocław	EUR	1 000	4 040	EURIBOR 1M + 1% marża banku	25.03.2010	- hipoteka umowna, hipoteka kaucyjna; - weksel in blanco z deklaracją wekslową; - pełnomocnictwo do rachunku bankowego; - cesja praw do polis ubezpieczeniowych
Wojewódzki Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej we Wrocławiu	PLN	-	33	3,00%	30.10.2005	- weksel in blanco; - przewłaszczenie środków trwałych
BANK HANDLOWY w WARSZAWIE	PLN	-	3 187	1 M WIBOR + 0,5%	05.09.2005	- cesja wierzytelności z tytułu sprzedaży złomów miedzi do HM Legnica
Wojewódzki Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej we Wrocławiu	PLN	-	750	6%	16.11.2006	- weksel in blanco poręczony przez FIK METALE S.A.
Bank Pekao S.A. w Warszawie	PLN	-	1 500	WIBOR 1M z dnia 28 października 2004 + marża banku 0,7p.p.	27.10.2005	- pełnomocnictwo do rachunków prowadzonych w Banku Pekao S.A. - oświadczenie o poddaniu się egzekucji; - LETTER OF COMFORT
Bank BPH S.A. O/Legnica	PLN	-	1 778	WIBOR 1 M +1% marży banku	30.06.2006	- weksel własny, - cesja wierzytelności wobec oddziałów i spółek KGHM, - zastaw rejestrowy na centrali, - pełnomocnictwo do dysponowania rachunkami w BPH
Wojewódzki Fundusz Ochrony Środowiska we Wrocławiu	PLN	-	7 000	4,00%	16.12.2008	- weseł in blanco, - zastaw rejestrowy na instalacji odpylni gazów dla pieców anodowych, - cesja praw z polisy ubezpieczeniowej majątku powstałego w wyniku dofinansowywanej inwestycji
Narodowy Fundusz Ochrony Środowiska w Warszawie	PLN	-	4 000	0,5 stopy redyskontowej weksli, ustalonej przez NBP w stosunku rocznym	30.06.2006	- weseł własny in blanco, - oświadczenie pożyczkobiorcy o poddaniu się rygorowi egzekucji z umowy pożyczki,
Bank Pekao S.A. w Warszawie	USD	50 000	167 588	1M LIBOR+0,45% marża	21.12.2005	- oświadczenie o poddaniu się egzekucji
BRE Bank S.A. (I transza kredytu) Warszawa	USD	10 000	33 461	1M LIBOR+0,47% marża	22.11.2005	- weksel kaucyjny in blanco
BRE Bank S.A. (II transza kredytu) Warszawa	USD	15 000	50 586	1M LIBOR+0,47% marża	31.10.2005	- weksel kaucyjny in blanco
Narodowy Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w Warszawie	PLN	-	13 481	0,6% - stopa redyskonta weksli	30.10.2012	- weksel in blanco poręczony przez KGHM Polska Miedź S.A.
ZUW Sp. Zo.o. w Lubinie	PLN	-	223	7%	30.06.2006	- brak zabezpieczenia
Wojewódzki Fundusz Ochrony Środowiska we Wrocławiu	PLN	-	8 415	4%	16.09.2010	- weseł własny in blanco, - oświadczenie pożyczkobiorcy o poddaniu się rygorowi egzekucji z umowy pożyczki,
Razem kredyty i pożyczki			306 740			

Z łącznej kwoty zaciągniętych pożyczek i kredytów w bilansie ujęto w części długoterminowej 28 959 tys. zł., w części krótkoterminowej 277 781 tys.zł.

Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A.
Półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone według MSR
za okres od 1.01.2005 r. do 30.06.2005 r.
(kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

Efektywna stopa procentowa dla kredytu udzielonego przez Pekao S.A. na kwotę 50 000 tys. USD wynosi 3,55%

Efektywna stopa procentowa dla kredytu udzielonego przez BRE Bank S.A. na kwotę 25 000 tys. USD (I i II transza) wynosi 3,78%

W przypadku pozostałych kredytów efektywne stopy równe są stopom nominalnym, które przedstawiono w tabeli powyżej.

Kredyty udzielone przez Bank Pekao S.A. w Warszawie oraz BRE Bank SA w dolarach amerykańskich oraz EURO narażają Grupę na ryzyko walutowe, ponieważ wahania kursu waluty, w której kredyt został zaciągnięty powoduje wzrost lub spadek wartości zobowiązania, niezależnie od zmian stopy procentowej oraz spłat rat kapitału podstawowego.

Większość kredytów zaciągniętych przez spółki grupy kapitałowej oprocentowana jest na bazie zmiennych stóp procentowych. Przeważa oprocentowanie oparte na 1 miesięcznym WIBORZE, lub stopie redyskonta weksli NBP, z odsetkami płatnymi w okresach miesięcznych. Wystawia to Grupę na ryzyko przepływów pieniężnych związanych ze zmienną stopą procentową. Z drugiej strony Grupa posiada bardzo niską ekspozycję na ryzyko wartości godziwej związane ze stałą stopą procentową, dlatego też wartość kredytów ujęta w bilansie jest zbliżona do ich wartości godziwej. Stałą stopę procentową posiadają pożyczki udzielone przez Wojewódzki Fundusz Ochrony Środowiska. Łączna wartość tych pożyczek o terminie spłaty do 1 roku od dnia bilansowego wynosi na dzień bilansowy 2 433 tys. zł, (na 31 grudnia 2004 r. 2 736 tys. zł), a ich oprocentowanie zawiera się w przedziale od 3 % do 6%. Pożyczki z WFOŚ udzielane są na specyficznych warunkach, różnych od tych, które z reguły stosują inne instytucje finansowe, przede wszystkim banki. Trudno jest więc znaleźć rynkowe oprocentowanie, które umożliwiłoby wycenę tych pożyczek w wartości godziwej dla celów ujawnień.

Spółki Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. na dzień bilansowy nie posiadają żadnych instrumentów zabezpieczających przed ryzykiem stopy procentowej.

Zobowiązania z tytułu kredytów w rachunku bieżącym, według stanu na 30 czerwca 2005 r.

Nazwa jednostki finansującej	waluta kredytu	wartość kredytu na dzień bilansowy w tys.		Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Udzielone zabezpieczenia
		w walucie	w złotych			
Bank Zachodni S.A. O/Polkowice	PLN	-	6 301	WIBOR 1M +0,7% marży	31.05.2006	- wierzytelności z tytułu porozumienia w sprawie zaopatrzenia materiałowego Oddziałów Górniczych KGHM, - zastaw rejestrowy na zapasach o wartości stanowiącej 1,3 krotność kwoty aktualnego wykorzystania, co stanowi 15 600 tys.zł przy wykorzystaniu maksymalnym, - cesja umowy ubezpieczenia nieruchomości, - pełnomocnictwo do rachunku bankowego
Raiffeisen Bank Polska S.A. O/Wrocław	PLN	-	1 381	WIBOR 1M +0,7% marży	30.06.2006	- zabezpieczenie kredytu wierzytelnościami od firm w wysokości co najmniej 70% wykorzystanego kredytu max.4.200 tys. zł, - zastaw rejestrowy na zapasach w wysokości 1 750 tys. zł, - cesja praw z polisy ubezpieczeniowej, - pełnomocnictwo banku do regulowania zobowiązań wobec banku w ciężar rachunku bieżącego oraz innych rachunków prowadzonych przez bank
Bank Pekao S.A. O/Lubin filia Polkowice	PLN	-	3 334	WIBOR 1M+ 0,7% marży	25.06.2006	- list patronacki KGHM Polska Miedź S.A., - oświadczenie o poddaniu się egzekucji, - pełnomocnictwo do rachunku bankowego bieżącego prowadzonego w Bank Pekao S.A. w Warszawie
Raiffeisen Bank Polska S.A. O/Wrocław	PLN	-	9 524	WIBOR 1 tyg. + 2,0% marży	30.06.2006	-wexsel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową, - pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem bankowym, - zastaw rejestrowy na zapasach materiałowych o wartości 3 125 tys. zł wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej, - cesja należności przyszłych z umowy o współpracę z dnia 22.12.2004 r. dotyczące obudowy kotłowniowej, poręczenie cywilne DSI SA do kwoty 8 mln. zł, - hipoteka kaucyjna na nieruchomościach do kwoty 5 800 tys. zł, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej obejmująca w/w przedmiot hipoteki
Razem kredyty w rachunku bieżącym			20 540			

Według zawartych umów całkowita wartość przyznaných limitów linii kredytów w rachunku bieżącym na dzień 30 czerwca 2005 r. wyniosła 10 000 tys. USD oraz 97 500 tys. zł.

Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A.
Półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone według MSR
za okres od 1.01.2005 r. do 30.06.2005 r.
(kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

Zobowiązania długoterminowe z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek - struktura czasowa

	w okresie od 1 roku do 3 lat	od 3 do 5 lat	powyżej 5 lat	Ogółem
Według stanu na dzień 31 grudnia 2004				
Długoterminowe pożyczki	14 379	5 400	3 481	23 260
	14 379	5 400	3 481	23 260
Według stanu na dzień 30 czerwca 2005				
Długoterminowe kredyty bankowe	2 618	695	-	3 313
Długoterminowe pożyczki	17 765	4 400	3 481	25 646
	20 383	5 095	3 481	28 959

Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego

Wartość bilansowa zobowiązań z tytułu leasingu finansowego na dzień 30 czerwca 2005 r. wyniosła 33 552 tys. zł. W Grupie Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. zawarto osiem umów leasingu finansowego, z czego dwie umowy ze względu na ich charakter opisano poniżej. Należą do nich: umowa zawarta ze Skarbem Państwa oraz nieruchomość inwestycyjna w postaci prawa wieczystego użytkowania gruntów będąca własnością spółki KGHM Metale SA.

Umowa zawarta ze Skarbem Państwa. Jest to umowa, której przedmiotem jest udostępnienie przez Skarb Państwa, za wynagrodzeniem, informacji geologicznej. Celem nabycia powyższych informacji było przygotowanie wniosku koncesyjnego dla uzyskania koncesji na wydobycie rud ze złoża Głogów Głęboki - Przemysłowy. Koncesję przyznano w listopadzie 2004 roku. Płatności na rzecz Skarbu Państwa dokonywane są w 10 równych ratach, płatnych 30 czerwca każdego roku. Ostatnie zobowiązanie zostanie uregulowane 30 czerwca 2014 roku i wtedy przedmiotowa dokumentacja stanie się własnością KGHM Polska Miedź S.A. Zobowiązanie nie jest oprocentowane, w księgach Jednostki Dominującej zostało ujęte w wartości zdyskontowanej. Ponieważ walutą, w której realizowane są płatności jest EUR, więc występuje narażenie na ryzyko walutowe związane ze zmianą kursu wymiany waluty na dzień regulowania zobowiązania. Wartość bilansowa zobowiązania z tytułu powyższej umowy wynosi **23 455 tys. zł. (5 805 tys. EUR)**

Grupa posiada nieruchomość inwestycyjną w postaci prawa wieczystego użytkowania gruntów. Zgodnie z przyjętą polityką rachunkowości prawo wieczystego użytkowania gruntów traktowane jest jak leasing operacyjny. Leasing taki (zgodnie z MSR 40 "Nieruchomości inwestycyjne" paragraf 6) można klasyfikować i wykazywać jako nieruchomość inwestycyjną, gdy nieruchomość ta w innym wypadku spełniałaby definicję nieruchomości inwestycyjnej i jeśli leasingobiorca korzysta z modelu wartości godziwej. Zgodnie z zapisami MSR 40, wartość początkową prawa do użytkowania nieruchomości będącej przedmiotem leasingu ustala się zgodnie z zasadami ujmowania leasingu finansowego, tak więc oprócz wartości aktywa w księgach zostało również ujęte zobowiązanie z tytułu leasingu finansowego. Zobowiązanie to na moment początkowego ujęcia zostało zdyskontowane do końca trwania okresu prawa i ujęte w księgach w wartości bieżącej minimalnych płatności leasingowych. Do dyskonta wykorzystano stopę procentową, za którą spółka otrzymałaby finansowanie zewnętrzne na zbliżoną kwotę, przy podobnym zabezpieczeniu i innych podobnych warunkach.

Spółka KGHM Metale S.A., do której należy nieruchomość wnosi w ciągu roku opłaty związane z przedmiotowym prawem, na rzecz właściwej jednostki samorządu terytorialnego. Obecnie płatności te są traktowane tak jak płatności zobowiązania z tytułu leasingu finansowego. Wartość bilansowa zobowiązania z tytułu powyższego leasingu wynosi: **3 170 tys. zł.**

Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego

	stan na dzień	
	30 czerwca 2005	31 grudnia 2004
Wartość nominalna minimalnych opłat leasingowych		
Poniżej jednego roku	6 687	7 701
Od jednego roku do pięciu lat	16 401	17 814
Powyżej pięciu lat	32 464	35 638
Razem zobowiązania z tytułu leasingu finansowego - minimalne opłaty leasingowe	55 552	61 153
Przyszłe koszty finansowe z tytułu leasingu finansowego	22 000	23 361
Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych, z tego przypada:	33 552	37 792
Poniżej jednego roku	6 122	7 271
Od jednego roku do pięciu lat	15 771	16 750
Powyżej pięciu lat	11 659	13 771
Razem wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych	33 552	37 792

23. Odroczony podatek dochodowy

	wartość bilansowa	
	półrocze 2005	rok 2004
Nadwyżka aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego nad rezerwą z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu obrotowego, z tego:	1 221	35 378
Aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu obrotowego	18 149	36 966
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu obrotowego	14 514	1 588
Przekształcenie danych na 1.01.2005 z tytułu przejścia na MSR 32 i 39	2 414	-
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego na 1.01.2005 po przekształceniu	16 928	1 588
Obciążenie wyniku finansowego	(7 077)	-
Uznanie wyniku finansowego	-	51 764
Pomniejszenie kapitału własnego	-	(83 507)
Zwiększenie kapitału własnego	41 911	-
Inne zmiany	(16)	-
Nadwyżka aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego nad rezerwą z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu obrotowego, z tego:	36 039	3 635
Aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu obrotowego	36 280	18 149
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu obrotowego	241	14 514

Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A.
Półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone według MSR
za okres od 1.01.2005 r. do 30.06.2005 r.
(kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

Zmiana stanu aktywów i rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego w trakcie okresu obrotowego (przed uwzględnieniem ich kompensaty w ramach jednej jurysdykcji prawnej) przedstawia się w następujący sposób :

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w wartościach przed kompensatą aktywów i rezerw podatkowych

	Stan na 1 stycznia 2005 r. wg stawki 19%	Uznanie/Obciążenie wyniku finansowego z tytułu zmiany stanu różnic przejściowych i straty podatkowej	Zwiększenie/Zmniejsze nie kapitału własnego z tytułu zmiany stanu różnic przejściowych	Inne zmiany	Stan na 30 czerwca 2005 r. wg stawki 19%
Różnice kursowe	33 196	(1 064)	-	-	32 132
Odsetki	68	93	-	-	161
Odpisy aktualizujące wartość należności	2 235	(101)	-	-	2 134
Krótkookresowe rezerwy z tytułu wynagrodzeń	23 592	13 891	-	-	37 483
Świadczenia na rzecz pracowników (urlopy)	3 444	(33)	-	-	3 411
Rezerwy na likwidację kopalń i innych obiektów technologicznych	17 193	18	-	-	17 211
Wyceny transakcji terminowych	125 053	(61 995)	-	-	63 058
Aktualizacja wyceny instrumentów zabezpieczających	28 391	1 102	26 713	-	56 206
Amortyzacja	8 956	(186)	-	-	8 770
Zobowiązania na przyszłe świadczenia pracownicze	51 477	3 089	-	-	54 566
Pozostałe	33 669	14 499	-	(16)	48 152
Zyski niezrealizowane w Grupie Kapitałowej	13 563	1 109	-	-	14 672
Razem	340 837	(29 578)	26 713	(16)	337 956

	Stan na 1 stycznia 2004 r. wg stawki 19%	Uznanie/Obciążenie wyniku finansowego z tytułu zmiany stanu różnic przejściowych i straty podatkowej	Zwiększenie/Zmniejsze nie kapitału własnego z tytułu zmiany stanu różnic przejściowych	Stan na 31 grudnia 2004 r. wg stawki 19%
Różnice kursowe	8 501	24 695	-	33 196
Odsetki	509	(441)	-	68
Odpisy aktualizujące wartość należności	4 831	(2 593)	-	2 238
Krótkookresowe rezerwy z tytułu wynagrodzeń	20 414	3 178	-	23 592
Świadczenia na rzecz pracowników (urlopy)	3 147	296	-	3 443
Rezerwy na likwidację kopalń i innych obiektów technologicznych	16 585	608	-	17 193
Wyceny transakcji terminowych	86 313	38 741	-	125 054
Aktualizacja wyceny instrumentów zabezpieczających	97 541	14 811	(84 674)	27 678
Amortyzacja	8 052	904	-	8 956
Zobowiązania na przyszłe świadczenia pracownicze	46 609	4 166	-	50 775
Pozostałe	25 397	8 965	-	34 362
Zyski niezrealizowane w Grupie Kapitałowej	11 338	2 937	-	14 275
Razem	329 237	96 267	(84 674)	340 830

Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A.
Półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone według MSR
za okres od 1.01.2005 r. do 30.06.2005 r.
(kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w wartości przed kompensatą aktywa i rezerwy podatkowej

	Stan na 1 stycznia 2005r. wg stawki 19%	Przejście na MSR 32 i 39	Stan na 1 stycznia 2005r. wg stawki 19% po przekształceniu	Uznanie/Obciążenie wyniku finansowego z tytułu zmiany stanu różnic przejściowych	Zwiększenie/ Zmniejszenie kapitału własnego z tytułu zmiany stanu różnic przejściowych	Stan na 30 czerwca 2005 r. wg stawki 19%
Różnice kursowe	4 879	-	4 879	3 317	-	8 196
Odsetki	442	-	442	(207)	-	235
Wyceny transakcji terminowych	87 275	-	87 275	(39 536)	-	47 739
Aktualizacja wyceny instrumentów zabezpieczających	17 643	-	17 643	2	(15 198)	2 447
Amortyzacja	134 707	-	134 707	20 468	-	155 175
Pozostałe	81 861	2 414	84 275	(7 736)	-	76 539
Zyski niezrealizowane w Grupie Kapitałowej	10 395	-	10 395	1 191	-	11 586
Razem	337 202	2 414	339 616	(22 501)	(15 198)	301 917

	Stan na 1 stycznia 2004 r. wg stawki 19%	Uznanie/Obciążenie wyniku finansowego z tytułu zmiany stanu różnic przejściowych	Zwiększenie/Zmniejszenie kapitału własnego z tytułu zmiany stanu różnic przejściowych	Stan na 31 grudnia 2004 r. wg stawki 19%
Różnice kursowe	5 178	(319)	-	4 859
Odsetki	917	(471)	-	446
Wyceny transakcji terminowych	76 258	11 017	-	87 275
Aktualizacja wyceny instrumentów zabezpieczających	18 810	-	(1 167)	17 643
Amortyzacja	98 440	36 267	-	134 707
Pozostałe	85 928	(4 058)	-	81 870
Zyski niezrealizowane w Grupie Kapitałowej	8 328	2 067	-	10 395
Razem	293 859	44 503	(1 167)	337 195

Grupa Kapitałowa nie ujęła aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na kwotę 130 179 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2004r. 123 917 tys. zł) z tytułu ujemnych różnic przejściowych, nie wykorzystanych strat podatkowych oraz ulg podatkowych ponieważ ich rozliczenie w kolejnych latach obrotowych jest mało prawdopodobne.

Straty podatkowe, które można rozliczyć w przyszłych okresach poprzez pomniejszenie dochodu do opodatkowania wynoszą 294 734 tys. (na dzień 31 grudnia 2004r. 332 277tys.). Straty te wygasają odpowiednio: 164 658 tys.zł. (2004r. 206 854 tys.zł.) w 2005 roku.; 117 946 tys.zł.(2004r. 113 277 tys.zł) w 2006 roku ; 10 033 tys.zł. (2004r. 10 050 tys.zł.) w 2007 roku ; 1 235 tys.zł. (2004r. 1 235 tys.zł) w 2008r.; 862 tys.zł (2004r. 862tys.zł) w 2009 roku.

Wartość nie utworzonych rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego dotycząca różnic przejściowych związanych z inwestycjami w jednostkach stowarzyszonych wynosi 73 459 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2004r. 69 642 tys. zł)

Zdaniem Zarządu Spółki, na dzień bilansowy były spełnione warunki dotyczące wyłączenia z tworzenia rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi dotyczącymi wyceny jednostek stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności, określone w MSR 12.39. Dodatkowo różnice przejściowe dotyczą głównie wyceny spółki Polkomtel S.A. W nocy 43. "Zdarzenia po dniu bilansowym" opisano zdarzenia dotyczące spółki Polkomtel S.A.

Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A.
Półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone według MSR
za okres od 1.01.2005 r. do 30.06.2005 r.
(kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

24 . Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych

Ogólny opis programu świadczeń znajduje się w nocie nr 2 Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości pkt 2.19.

Zmiana stanu zobowiązań z tytułu przyszłych świadczeń pracowniczych

	OGÓŁEM zobowiązania	nagrody jubileuszowe	odprawy emerytalno - rentowe	ekwiwalent węglowy	pozostałe zobowiązania na przyszłe świadczenia pracownicze
Wartość bieżąca zobowiązań - stan na 1 stycznia 2004 r.	743 092	221 390	139 989	380 418	1 295
Koszty odsetek	45 820	12 668	8 530	24 622	-
Koszty bieżącego zatrudnienia	31 818	14 998	8 820	7 901	99
Koszty przeszłego zatrudnienia	1 208	1 150	58	-	-
Wypłacone świadczenia	(61 743)	(28 138)	(13 534)	(19 018)	(1 053)
Zyski / straty aktuarialne	25 204	17 060	8 449	(305)	-
Zmniejszenie zobowiązań z tytułu utraty kontroli	(2)	(2)	-	-	-
Wartość bieżąca zobowiązań - stan na 31 grudnia 2004 r.	785 397	239 126	152 312	393 618	341
Koszty przeszłego zatrudnienia nie ujęte do dnia bilansowego	(16 019)	-	(16 019)	-	-
Wartość bilansowa zobowiązań - stan na 31 grudnia 2004 r.	769 378	239 126	136 293	393 618	341
z tego :					
Wartość bilansowa zobowiązań długoterminowych	706 720	210 822	123 603	372 080	215
Wartość bilansowa zobowiązań krótkoterminowych	62 658	28 304	12 690	21 538	126

	OGÓŁEM zobowiązania	nagrody jubileuszowe	odprawy emerytalno - rentowe	ekwiwalent węglowy	pozostałe zobowiązania na przyszłe świadczenia pracownicze
Wartość bieżąca zobowiązań - stan na 1 stycznia 2005 r.	785 397	239 126	152 312	393 618	341
Koszty odsetek	23 936	6 494	4 504	12 938	-
Koszty bieżącego zatrudnienia	18 513	5 451	9 038	3 981	43
Wypłacone świadczenia	(31 448)	(9 903)	(10 515)	(11 030)	-
Zyski / straty aktuarialne	59 600	4 545	10 523	44 532	-
Zmniejszenie zobowiązań z tytułu utraty kontroli	(13)	-	-	(5)	(8)
Wartość bieżąca zobowiązań - stan na 30 czerwca 2005 r.	855 985	245 713	165 862	444 034	376
Koszty przeszłego zatrudnienia nie ujęte do dnia bilansowego	(15 176)	-	(15 176)	-	-
Wartość bilansowa zobowiązań - stan na 30 czerwca 2005 r.	840 809	245 713	150 686	444 034	376
z tego :					
Wartość bilansowa zobowiązań długoterminowych	777 061	217 554	137 839	421 391	277
Wartość bilansowa zobowiązań krótkoterminowych	63 748	28 159	12 847	22 643	99

Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A.
Półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone według MSR
za okres od 1.01.2005 r. do 30.06.2005 r.
(kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

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

	Stan na dzień	
	30 czerwca 2005	31 grudnia 2004
Koszty ujęte w rachunku zysków i strat, razem		
Koszty bieżącego zatrudnienia	18 532	31 818
Koszty odsetek	23 936	45 820
Zyski/ (straty) aktuarialne ujęte w okresie uwzględniające wypłatę świadczeń	28 204	(36 539)
Koszty przeszłego zatrudnienia	843	1 821
	71 516	42 920

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

Główne przyjęte założenia aktuarialne:	2005	2006	2007	2008 i następne
- stopa dyskonta	5,60%	5,00%	4,80%	4,60%
- stopa wzrostu cen węgla	0,00%	2,50%	2,50%	2,50%
- stopa wzrostu najniższego wynagrodzenia	2,50%	2,50%	2,50%	2,50%
- przewidywana inflacja	2,50%	2,50%	2,50%	2,50%
- przewidywany przyszły wzrost wynagrodzeń	0,00%	3,50%	3,50%	3,50%

Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A.
Półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone według MSR
za okres od 1.01.2005 r. do 30.06.2005 r.
(kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

25. Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia

Zmiana stanu rezerw na zobowiązania

	OGÓŁEM	koszty likwidacji kopalń i innych obiektów technologicznych	koszty likwidacji środków trwałych i środków trwałych w budowie	sprawy w toku i postępowaniu sądowym	pozostałe rezerwy na przewidywane straty, wydatki i zobowiązania
Stan rezerw na 1 stycznia 2004 r.	511 737	414 793	7 304	11 504	78 136
Rezerwy przejęte w ramach połączenia jednostek gospodarczych	1 128	-	-	684	444
Utworzenie rezerw	110 280	75 184	971	18 599	15 526
Zmiany wynikające ze zmian rezerw po aktualizacji szacunków	(88 398)	(88 398)	-	-	-
Zmiany wysokości rezerw wynikające z przybliżania czasu, wykonania zobowiązania (efekt zwijania dyskonta)	19 395	19 395	-	-	-
Wykorzystanie rezerw	(16 329)	(4 304)	(912)	(2 616)	(8 497)
Rozwiązanie rezerw	(16 521)	-	(98)	(2 149)	(14 274)
Odpis na fundusz likwidacji zakładów górniczych	(8 555)	(8 555)	x	x	x
Pozostałe	11 139	8 024	-	1 759	1 356
Stan rezerw na 31 grudnia 2004 r.	523 876	416 139	7 265	27 781	72 691
z tego :					
rezerwy długoterminowe	444 015	408 115	327	642	34 931
rezerwy krótkoterminowe	79 861	8 024	6 938	27 139	37 760

	OGÓŁEM	koszty likwidacji kopalń i innych obiektów technologicznych	koszty likwidacji środków trwałych i środków trwałych w budowie	sprawy w toku i postępowaniu sądowym	pozostałe rezerwy na przewidywane straty, wydatki i zobowiązania
Stan rezerw na 1 stycznia 2005 r.	523 876	416 139	7 265	27 781	72 691
Utworzenie rezerw	36 655	33 791	10	450	2 404
Zmiany wynikające ze zmian rezerw po aktualizacji szacunków	(30 062)	(30 062)	-	-	-
Zmiany wysokości rezerw wynikające z przybliżania czasu, wykonania zobowiązania (efekt zwijania dyskonta)	15 806	15 806	-	-	-
Wykorzystanie rezerw	(22 401)	(1 453)	(576)	(106)	(20 266)
Rozwiązanie rezerw	(5 109)	-	(32)	(2 932)	(2 145)
Odpis na fundusz likwidacji zakładów górniczych	(5 433)	(5 433)	x	x	x
Pozostałe	(3 218)	-	-	(924)	(2 294)
Stan rezerw na 30 czerwca 2005r.	510 114	428 788	6 667	24 269	50 390
z tego :					
rezerwy długoterminowe	458 988	422 132	337	642	35 877
rezerwy krótkoterminowe	51 126	6 656	6 330	23 627	14 513

Grupa Kapitałowa tworzy rezerwy na koszty likwidacji kopalń i innych i obiektów technologicznych według zasad opisanych w nocie nr 2 pkt 2.20

Rezerwy na koszty likwidacji środków trwałych i środków trwałych w budowie dotyczą głównie zobowiązań na przyszłe koszty likwidacji środków trwałych po byłej kopalni. Wartość rezerwy utworzonej z tego tytułu wyniosła na dzień 30 czerwca 2005 r. 5 174 tys. zł. (na dzień 31 grudnia 2004 r. 5 674 tys. zł.).

Rezerwy na sprawy w toku i postępowaniu sądowym dotyczą głównie:

- toczących się postępowań spornych z tytułu odszkodowania za utracone właściwości wody wskutek działalności Zakładów Górniczych "Konrad" w kwocie 12 299 tys. zł

- dochodzenie praw autorskich w kwocie 4 240 tys. zł za zastosowanie projektu wynalazczego.

Pozostałe rezerwy na przewidywane straty i wydatki dotyczą głównie rezerw na wydatki wynikające z podpisanych w latach ubiegłych umów z organami samorządu terytorialnego. Zobowiązanie z tego tytułu na dzień 30 czerwca 2005 r. wyniosło 36 276 tys. zł. (na dzień 31 grudnia 2004 r. 36 728 tys. zł.)

Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A.
Półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone według MSR
za okres od 1.01.2005 r. do 30.06.2005 r.
(kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

26. Aktywa trwałe (lub grupy do zbycia) sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży

Do aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży zaklasyfikowano środki trwałe o łącznej wartości 2 174 tys. zł oraz prawo wieczystego użytkowania gruntów o wartości 103 tys. zł. Łączne straty ujęte w wyniku aktualizacji wyceny tych aktywów do poziomu wartości godziwej wyniosły 488 tys. zł. Aktywa przeznaczone do sprzedaży stanowią 2 277 tys. zł z czego: w segmencie I 1 472 tys. zł oraz w segmencie III 805 tys. zł.

	Stan na dzień
Aktywa trwałe sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	30 czerwca 2005
Rzeczowe aktywa trwałe	2 174
Prawo wieczystego użytkowania gruntów	103
Razem - aktywa trwałe do sprzedaży	2 277

Na dzień 31 grudnia 2004 r. Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A. nie klasyfikowała aktywów trwałych jako przeznaczonych do sprzedaży zgodnie z MSSF 5.

27. Odpisy z tytułu utraty wartości

Wartość odpisów z tytułu utraty wartości w podziale na kategorie aktywów w okresie obrotowym od 01.01.2005 do 30.06.2005r.

	Wartość dokonanego odpisu	Wartość odwróconego odpisu	Wartość wykorzystanego odpisu
Budynki i budowle	4	323	545
Urządzenia techniczne i maszyny	764	-	22
Środki transportu	-	-	2
Inne środki trwałe	8	-	-
Razem	776	323	569

Wartość odpisów z tytułu utraty wartości w podziale na segmenty w okresie obrotowym od 01.01.2005 do 30.06.2005r.

	Wartość dokonanego odpisu	Wartość odwróconego odpisu	Wartość wykorzystanego odpisu
Segment I	257	-	553
Segment II	30	-	-
Segment III	489	323	16
Razem	776	323	569

Odpisy z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych wykorzystywanych w produkcji wyrobów lub świadczeniu usług ujęte zostały w rachunku zysków i strat jako koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów. Dla pozostałych środków trwałych, dokonane odpisy z tytułu utraty wartości ujęte zostały w kosztach ogólnego zarządu.

Aktywa trwałe testuje się na utratę wartości, jeżeli występują przesłanki wskazujące na możliwość jej wystąpienia. Jeżeli przeprowadzony test na utratę wartości wykaże, iż wartość odzyskiwalna (tj. wyższa z dwóch kwot: wartość godziwa pomniejszona o koszty zbycia i wartość użytkowa) danego składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne jest niższa od wartości bilansowej, różnica stanowi odpis aktualizujący. Odpis z tytułu utraty wartości ujmie się w rachunku zysków i strat. Jeżeli przeprowadzony test na utratę wartości wykaże, iż wartość odzyskiwalna składnika aktywów (lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne OWSP) jest wyższa od wartości bilansowej wówczas następuje odwrócenie odpisu aktualizującego. Odwrócenie odpisu z tytułu utraty wartości przypisuje się do składników aktywów OWSP (różnych od wartości firmy), proporcjonalnie do udziału wartości bilansowej każdego ze składników aktywów w wartości danego ośrodka, przy czym wartość bilansowa składników aktywów, po odwróceniu odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości nie powinna przekroczyć wartości bilansowej tego składnika, jaka zostałaby ustalona, gdyby nie ujmowano odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości w latach ubiegłych.

Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A.
Półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone według MSR
za okres od 1.01.2005 r. do 30.06.2005 r.
(kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

28. Przychody ze sprzedaży

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

	za okres	
	od 01.01. do 30.06.2005	od 01.01. do 30.06.2004
- miedź, metale szlachetne, produkty uboczne hutnictwa	3 446 069	3 231 522
- energia	17 551	16 113
- usługi	345 615	342 244
- maszyny górnicze, środki transportu dla górnictwa i inne typy urządzeń	6 198	7 289
- pozostałe wyroby	46 374	33 253
- towary	113 414	114 779
- odpady i materiały	12 833	7 213
Razem	3 988 054	3 752 413

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

	za okres	
	od 01.01. do 30.06.2005	od 01.01. do 30.06.2004
kraj	1 533 604	1 443 703
- miedź, metale szlachetne, produkty uboczne hutnictwa	1 042 543	967 782
- energia	17 551	16 113
- usługi	316 519	308 748
- maszyny górnicze, środki transportu dla górnictwa i inne typy urządzeń	5 258	3 975
- pozostałe wyroby	39 921	26 115
- towary	98 980	113 759
- odpady i materiały	12 832	7 211
eksport	2 454 450	2 308 710
- miedź, metale szlachetne, produkty uboczne hutnictwa	2 403 526	2 263 740
- usługi	29 096	33 496
- maszyny górnicze, środki transportu dla górnictwa i inne typy urządzeń	940	3 314
- pozostałe wyroby	6 453	7 138
- towary	14 434	1 020
- odpady i materiały	1	2
Razem	3 988 054	3 752 413

Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A.
Półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone według MSR
za okres od 1.01.2005 r. do 30.06.2005 r.
(kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

29. Koszty według rodzaju

	Za okres	
	od 01.01. do 30.06.2005	od 01.01. do 30.06.2004
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych (nota nr 7,8)	239 383	231 368
Koszty świadczeń pracowniczych (nota nr 30)	1 202 171	1 023 322
Zużycie materiałów i energii	952 910	933 372
Usługi obce	531 805	533 121
Podatki i opłaty	152 169	142 188
Koszty reklamy i wydatki reprezentacyjne	21 616	20 196
Ubezpieczenia majątkowe i osobowe	10 731	9 085
Koszty prac badawczych i prac rozwojowych nie aktywowanych w wartościach niematerialnych	1 848	441
Pozostałe koszty z tego:	14 260	24 264
Odpisy z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych	1 525	3 992
Odpisy aktualizujące wartość zapasów (nota nr 16)	759	854
Odpisy aktualizujące wartość należności (nota nr 15)	(36 968)	(1 347)
Inne koszty działalności operacyjnej	48 944	20 765
Razem koszty rodzajowe	3 126 893	2 917 357
Wartość sprzedanych towarów i materiałów (+)	75 124	81 471
Zmiana stanu produktów, produkcji w toku (+/-)	(172 176)	(47 224)
Koszty wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (-)	(120 322)	(243 310)
Łączne koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, sprzedaży i marketingu oraz koszty ogólnego zarządu	2 909 519	2 708 294

30. Koszty świadczeń pracowniczych

	Za okres	
	od 01.01. do 30.06.2005	od 01.01. do 30.06.2004
Koszty wynagrodzeń	858 493	766 780
Koszty ubezpieczeń społecznych i innych świadczeń	272 162	241 188
Koszty przyszłych świadczeń (rezerwy) z tytułu odpraw emerytalnych, nagród jubileuszowych i tym podobnych świadczeń pracowniczych	71 516	15 354
Koszty świadczeń pracowniczych	1 202 171	1 023 322

Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A.
Półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone według MSR
za okres od 1.01.2005 r. do 30.06.2005 r.
(kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

31. Pozostałe przychody i zyski operacyjne - netto

	Za okres	
	od 01.01. do 30.06.2005	od 01.01. do 30.06.2004
Przychody oraz zyski z inwestycji:	110 149	22 498
- przychody z odsetek od środków na rachunkach bankowych (w tym od lokat bankowych i innych inwestycji do 3 m-cy)	9 668	5 464
- przychody z odsetek od należności (w tym za zwłokę w zapłacie)	35 976	12 184
- przychody z odsetek od papierów wartościowych, obligacji, dłużnych papierów wartościowych i lokat bankowych powyżej 3 m-cy	619	83
- przychody z odsetek od udzielonych pożyczek	233	29
- przychody z dywidend	-	1 526
- zyski ze zmian wartości godziwej i realizacji aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat (innych niż instrumenty pochodne)	63 627	-
- zysk ze zbycia aktywów finansowych	59	3 212
Zyski z tytułu wyceny i realizacji instrumentów pochodnych handlowych	609	26 762
Zyski z tytułu różnic kursowych	49 401	31 518
Zysk/strata ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych i koszty likwidacji majątku trwałego	(4 414)	71
Zysk ze zbycia wartości niematerialnych	17	-
Przekazane darowizny	(6 245)	(6 290)
Otrzymane dotacje państwowe i inne darowizny	658	1 569
Utworzone rezerwy/rozwiązanie niewykorzystanych rezerw na sprawy sporne	3 406	(15 782)
Kary, odszkodowania i inne koszty pośrednio związane z działalnością operacyjną	3 265	2 375
Zysk/strata z odsprzedaży usług, refakturowanych odpłatności itp.	(61)	15 572
Korekta podatku od nieruchomości	(4 790)	-
Pozostałe koszty/straty operacyjne	(5 318)	(1 372)
Ogółem pozostałe przychody/zyski operacyjne - netto	146 710	76 921

Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A.
Półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone według MSR
za okres od 1.01.2005 r. do 30.06.2005 r.
(kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

32. Koszty finansowe - netto

	Za okres	
	od 01.01. do 30.06.2005	od 01.01. do 30.06.2004
Koszty odsetek:	6 577	28 214
od kredytów bankowych i pożyczek	6 082	27 287
z tytułu leasingu finansowego	495	568
od pozostałych zobowiązań finansowych	-	359
Straty z tytułu różnic kursowych netto pochodzących od źródeł finansowania zewnętrznego	26 610	14 738
Zmiany wysokości rezerw wynikające z przybliżania czasu wykonania zobowiązania (efekt zwijania dyskonta)	15 806	9 130
Straty z tytułu wyceny do wartości godziwej instrumentów pochodnych zabezpieczających w części nieefektywnej	4 642	3 392
Pozostałe koszty finansowe netto	1 079	7 227
Ogółem koszty finansowe - netto	54 714	62 701

33. Udział w zyskach/stratach jednostek stowarzyszonych

	Za okres	
	od 01.01. do 30.06.2005	od 01.01. do 30.06.2004
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	103 873	84 558
Udział w stratach jednostek stowarzyszonych	-	(165)
OGÓŁEM	103 873	84 393

34. Podatek dochodowy

Podatek dochodowy	Za okres	
	od 01.01. do 30.06.2005	od 01.01. do 30.06.2004
Podatek bieżący	231 248	218 424
Podatek odroczony	7 077	(2 286)
Razem:	238 325	216 138

Podatek dochodowy od zysku przed opodatkowaniem Grupy, różni się w następujący sposób od teoretycznej kwoty, którą uzyskano by stosując średnią ważoną stawkę podatku mającą zastosowanie do zysków konsolidowanych spółek

	Za okres	
	od 01.01. do 30.06.2005	od 01.01. do 30.06.2004
Zysk przed opodatkowaniem (brutto)	1 274 404	1 142 732
Podatek wyliczony wg stawek krajowych, mających zastosowanie do dochodów w poszczególnych krajach	251 868	220 599
Przychody nie podlegające opodatkowaniu	(31 544)	(120 395)
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	28 656	114 721
Wykorzystanie uprzednio nie rozpoznanych strat podatkowych	(11 074)	(1 073)
Straty podatkowe, z których tytułu nie rozpoznano aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego	584	1 456
Ujemne różnice przejściowe od których nie rozpoznano aktywów z tytułu podatku dochodowego	(165)	830
Obciążenie wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego	238 325	216 138

Średnia ważona stawka podatku, mająca zastosowanie wyniosła 19,7636 (półrocze 2004: 19,3045)

35. Zysk przypadający na jedną akcję

Zysk podstawowy/zysk rozwodniony

	Za okres	
	od 01.01. do 30.06.2005	od 01.01. do 30.06.2004
Zysk przypadający na akcjonariuszy Jednostki Dominującej	1 035 515	925 384
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (tys.)	200 000	200 000
Podstawowy zysk na akcję (zł/akcję)	5,18	4,63

36. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

Za bieżący okres nie dokonywano wypłaty dywidendy akcjonariuszom Jednostki Dominującej.

Dywidenda za rok 2004, w kwocie 2 zł na jedną akcję (łącznie 400 000 tys.zł), została zatwierdzona do wypłaty uchwałą nr 6/2005 Zgromadzenia Akcjonariuszy KGHM Polska Miedź S.A. z dnia 15.06.2005r. Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe uwzględnia zobowiązanie z tego tytułu. Datę wypłaty dywidendy ustalono na dzień 2 sierpnia 2005 r.

Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A.
Półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone według MSR
za okres od 1.01.2005 r. do 30.06.2005 r.
(kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

37. Wpływy pieniężne z działalności operacyjnej

	Za okres	
	od 01.01. do 30.06.2005	od 01.01. do 30.06.2004
Zysk netto roku obrotowego	1 036 079	926 594
Korekty:		
Podatek dochodowy z rachunku zysków i strat	238 325	216 138
Amortyzacja	239 383	236 470
Zyski/Straty na sprzedaży oraz odpisy i odwrócenie odpisu z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych	(1 256)	1 975
Zyski na sprzedaży oraz odpisy i odwrócenie odpisu z tytułu utraty wartości aktywów finansowych	(215)	(2 161)
Zyski/straty z realizacji oraz z tytułu zmian wartości godziwej pochodnych instrumentów finansowych	4 929	(23 333)
Zyski ze zmian wartości godziwej i realizacji aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat (innych niż instrumenty pochodne)	(63 455)	-
Udział zyskach jednostek stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	(103 873)	(84 393)
Odsetki i udziały w zyskach(dywidendy)	6 706	26 571
Zyski/Straty z tytułu różnic kursowych	30 112	(1 874)
Zmiana stanu rezerw	75 518	12 360
Wycena i korekta rozliczeń instrumentów pochodnych odniesiona w pozostałe kapitały	29 009	401 702
Prowizje od kredytów rozliczane w czasie	-	8 209
Korekta przepływów z tytułu instrumentów zabezpieczających odnoszących się do działalności operacyjnej	(132 816)	(442 266)
Korekta kapitału z aktualizacji wyceny od zrealizowanych i niezrealizowanych różnic kursowych	(12 679)	13 272
Korekta o zapłacone depozyty zabezpieczające, wnoszone w związku z zawartymi transakcjami zabezpieczającymi	14 951	(57 453)
Skutki wyceny dotyczące zmiany zasad stosowania kursów walut rozliczone w niepodzielony wynik	-	11 033
Inne korekty	8 081	967
Zmiany stanu kapitału obrotowego:		
Zapasy	(190 022)	(68 344)
Należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe należności	112 437	41 479
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	(102 304)	(148 560)
Wpływy pieniężne z działalności operacyjnej	1 188 910	1 068 387

Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych

	Za okres	
	od 01.01. do 30.06.2005	od 01.01. do 30.06.2004
Wartość księgowa netto	539	1 707
Zysk/strata na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	1 353	(487)
Zmiana stanu należności z tytułu sprzedaży	355	(3 655)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	1 537	4 875

Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A.
Półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone według MSR
za okres od 1.01.2005 r. do 30.06.2005 r.
(kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

38. Transakcje z podmiotami powiązanymi

Spółki Skarbu Państwa spełniają definicje jednostek powiązanych, obroty i salda z tymi jednostkami zostały uwzględnione w informacjach wykazanych w niniejszej notce w pozycjach dotyczących pozostałych podmiotów powiązanych.

Za okres od 01.01 do 30.06.2005

Przychody ze sprzedaży jednostkom powiązanym	przychody ze sprzedaży produktów	przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	przychody ze sprzedaży środków trwałych, wartości niematerialnych, nieruchomości inwestycyjnych
- jednostkom stowarzyszonym	927	383	-
- kluczowy członkom kadry zarządzającej, nadzorującej	3	17	10
- pozostałym podmiotom powiązanym*	24 355	8 968	-
Razem, przychody ze sprzedaży jednostkom powiązanym	25 285	9 368	10

* Spółki zależne od Skarbu Państwa, od których Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A. w okresie 01.01.-30.06.2005r. uzyskała istotne przychody ze sprzedaży:

1. Wojewódzkie Przedsiębiorstwo Energetyki Ciepłej w Legnicy	12 702
2. Huta Cynku "MIASTECHKO ŚLĄSKIE" S.A.	4 332
3. Fabryka Przewodów Energetycznych S.A.	3 808
4. Huta Będzin S.A.	3 063
5. Zakłady Górniczo-Hutnicze "BOLESŁAW" S.A.; Bukowno	2 149

Przychody za sprzedaży od wyżej wymienionych podmiotów stanowią około 90% przychodów ze sprzedaży do spółek zależnych Skarbu Państwa. Pozostałe 10% stanowią przychody uzyskane od 118 podmiotów.

Za okres od 01.01 do 30.06.2004

Przychody ze sprzedaży jednostkom powiązanym	przychody ze sprzedaży produktów	przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	przychody ze sprzedaży środków trwałych, wartości niematerialnych, nieruchomości inwestycyjnych
- jednostkom stowarzyszonym	1 148	472	-
- kluczowy członkom kadry zarządzającej, nadzorującej	39	19	-
- pozostałym podmiotom powiązanym *	204	25	-
Razem, przychody ze sprzedaży jednostkom powiązanym	1 391	516	-

* pozycja nie zawiera danych w zakresie obrotów ze spółkami Skarbu Państwa ze względu na brak informacji

Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A.
Półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone według MSR
za okres od 1.01.2005 r. do 30.06.2005 r.
(kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

Za okres od 01.01 do 30.06.2005

Zakup pochodzący od jednostek powiązanych	zakup usług	zakup towarów i materiałów	zakup środków trwałych, wartości niematerialnych, nieruchomości inwestycyjnych
- od jednostek stowarzyszonych	13 873	7 163	39
- od pozostałych podmiotów powiązanych*	169 126	67 151	53
Razem, zakup pochodzący od jednostek powiązanych	182 999	74 314	92

* Spółki zależne od Skarbu Państwa, od których Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A. w okresie 01.01.-30.06.2005r. dokonał istotnych zakupów:

1. EnergiaPro Koncern Energetyczny S.A.	120 849
2. Zakłady Koksownicze WAŁBRZYCH S.A.	28 293
3. PGNiG - Przesył Sp. z o.o.	24 024
4. Zakłady Tworzyw Sztucznych "Nitron" S.A.	10 969
5. Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo S.A.	8 490

Zakup od wyżej wymienionych podmiotów stanowi około 95% zakupów dokonanych od spółek zależnych Skarbu Państwa. Pozostałe 5% stanowią zakupy od 82 podmiotów.

Za okres od 01.01 do 30.06.2004

Zakup pochodzący od jednostek powiązanych	zakup usług	zakup towarów i materiałów	zakup środków trwałych, wartości niematerialnych, nieruchomości inwestycyjnych
- od jednostek stowarzyszonych	20 647	6 483	73
- od pozostałych podmiotów powiązanych *	8 963	1 855	40
Razem, zakup pochodzący od jednostek powiązanych	29 610	8 338	113

* pozycja nie zawiera danych w zakresie obrotów ze spółkami Skarbu Państwa ze względu na brak informacji

Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A.
Półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone według MSR
za okres od 1.01.2005 r. do 30.06.2005 r.
(kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

Wynagrodzenia Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej	Za okres	
	od 01.01 do 30.06.2005	od 01.01 do 31.12.2004
Płace i inne krótkoterminowe świadczenia pracownicze	544	1 007
Razem	544	1 007

Wynagrodzenia Zarządu Jednostki Dominującej	Za okres	
	od 01.01 do 30.06.2005	od 01.01 do 31.12.2004
Płace i inne krótkoterminowe świadczenia pracownicze	1 705	4 665
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	251	1 265
Świadczenia po okresie zatrudnienia	40	
Inne świadczenia długoterminowe		
Razem	1 996	5 930

Należności od podmiotów powiązanych z tytułu sprzedaży produktów, usług, towarów, materiałów i aktywów trwałych	Stan na dzień	
	30 czerwca 2005	31 grudnia 2004
- od jednostek stowarzyszonych	229	264
- od pozostałych podmiotów powiązanych *	3 327	39
Razem, należności od podmiotów powiązanych	3 556	303

* Spółki zależne od Skarbu Państwa, z którymi Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A. na dzień 30.06.2005r. posiadał istotne salda należności z tytułu transakcji sprzedaży:

1. Wojewódzkie Przedsiębiorstwo Energetyki Ciepłej w Legnicy	874
2. Zakłady Górniczo-Hutnicze "BOLESŁAW" S.A.; Bukowno	682
3. Przedsiębiorstwo Transportowo-Sprzętowe Budownictwa "Transbud-Legnica" w Lubinie	232
4. Zakład Produkcyjno-Remontowy Energetyki "Jedlicze" Sp. z o. o.	135
5. Przedsiębiorstwo Przerobu Złomu Metali " Centrozłom " we Wrocławiu	133

Należności od wyżej wymienionych podmiotów stanowią około 85% należności ze sprzedaży do spółek zależnych Skarbu Państwa. Pozostałe 15% stanowią należności od 82 podmiotów.

Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A.
Półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone według MSR
za okres od 1.01.2005 r. do 30.06.2005 r.
(kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

	Stan na dzień	
	30 czerwca 2005	31 grudnia 2004
Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych z tytułu zakupu produktów, usług, towarów, materiałów i aktywów trwałych		
- wobec jednostek stowarzyszonych	3 637	5 029
- wobec pozostałych podmiotów powiązanych *	25 245	3 688
Razem, zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	28 882	8 717

Spółki zależne od Skarbu Państwa, wobec których KGHM Polska Miedź S.A. na dzień 30.06.2005r. posiadał istotne salda zobowiązań z tytułu transakcji zakupu:

1. EnergiaPro Koncern Energetyczny S.A.	11 501
2. Zakłady Koksownicze WAŁBRZYCH S.A.	2 742
3. Zakłady Tworzyw Sztucznych "Nitron" S.A.	2 481
4. Zakłady Tworzyw Sztucznych "Erg-Bieruń" S.A.	1 746
5. "Stomil-Poznań" S.A.	712

Zobowiązania wobec wyżej wymienionych podmiotów stanowią około 95% zobowiązań z tytułu zakupów od spółek zależnych Skarbu Państwa. Pozostałe 5% stanowią zobowiązania wobec 45 podmiotów.

* na dzień 31 grudnia 2004 roku pozycja nie zawiera danych w zakresie sald ze spółkami Skarbu Państwa ze względu na brak informacji

	Stan na dzień	
	30 czerwca 2005	31 grudnia 2004
Otrzymane gwarancje i poręczenia:	-	-
Udzielone gwarancje i poręczenia na rzecz:	234 081	32 647
- jednostki dominującej	-	1 472
- jednostek zależnych	234 081	31 175

Transakcje pomiędzy podmiotami powiązanymi następują na normalnych zasadach rynkowych obowiązujących również w relacjach z niepowiązanymi osobami trzecimi.

39. Zobowiązania pozabilansowe z tytułu leasingu operacyjnego

Zobowiązania pozabilansowe z tytułu leasingu operacyjnego Grupy Kapitałowej stanowią głównie opłaty z tytułu prawa wieczystego użytkowania gruntów oszacowane na podstawie stawek rocznych oraz okresu użytkowania gruntów. Wartość gruntów w użytkowaniu wieczystym na dzień 30 czerwca 2005 wynosi 218 039 tys. zł

Przyszłe minimalne opłaty z tytułu prawa wieczystego użytkowania gruntów przedstawiają się następująco:

	Stan na dzień	
	30 czerwca 2005	31 grudnia 2004
Poniżej jednego roku	6 494	6 594
Od jednego roku do pięciu lat	26 611	26 936
Powyżej pięciu lat	603 822	619 887
Razem:	636 927	653 417

Ponadto jednostki Grupy Kapitałowej zawarły umowy leasingu operacyjnego na dwie maszyny górnicze, sprzęt medyczny oraz informatyczny o wartości 3 237 tys. zł. Okres zawartych umów nie przekracza pięciu lat.

Przyszłe minimalne opłaty z tego tytułu wynoszą:

	Stan na dzień	
	30 czerwca 2005	31 grudnia 2004
Poniżej jednego roku	299	299
Od jednego roku do pięciu lat	436	526
Razem:	735	825

40. Umowne zobowiązania inwestycyjne zaciągnięte na dzień bilansowy, ale nie ujęte jeszcze w bilansie

	stan na dzień	
	30 czerwca 2005	31 grudnia 2004
Na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	152 742	93 466
Na nabycie wartości niematerialnych	21 885	4 644
Umowne zobowiązania inwestycyjne, razem:	174 627	98 110

41. Pozycje warunkowe

	Stan na dzień	
	30 czerwca 2005	31 grudnia 2004
Należności warunkowe	117 937	135 745
- należności wekslowe	25 361	25 841
- sporne sprawy budżetowe	88 207	104 298
- otrzymane gwarancje	4 369	5 606
Zobowiązania warunkowe	274 283	76 089
- zobowiązania wekslowe	35 862	34 819
- udzielone gwarancje i poręczenia	236 311	40 538
- kary warunkowe	2 110	732

Udzielone gwarancje

Najistotniejszą pozycją warunkową jest zobowiązanie warunkowe z tytułu udzielonej gwarancji bankowej zapłaty przez Jednostkę Dominującą wkładu pieniężnego w wysokości 193 000 tys. zł, przeznaczonego na podwyższenie kapitału w jednostce zależnej Energetyka Sp. z o.o. Termin wygaśnięcia gwarancji ustalono na 30 listopada 2005 r. Podwyższenie kapitału ma związek z przedsięwzięciem inwestycyjnym pod nazwą "Rozbudowa mocy energetycznej KGHM Polska Miedź S.A."

Sprawy sporne budżetowe

Regulacje prawne dotyczące obszarów podatku od towarów i usług, podatku dochodowego od osób prawnych zostały w sposób radykalny zmienione w stosunku do przepisów tworzonych przed transformacją systemu ekonomicznego i politycznego w Polsce. Krótkotrwała praktyka stosowania nowego systemu podatkowego oraz brak utrwalonej linii orzeczniczej powodują występowanie w obowiązujących przepisach niespójności. Występowanie różnic w opiniach co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych zarówno wewnątrz organów państwowych, jak i pomiędzy organami państwowymi i przedsiębiorstwami, powoduje powstanie obszarów niepewności i sporów. Rozliczenia podatkowe oraz inne obszary działalności podlegające regulacjom mogą być przedmiotem kontroli organów podatkowych, których regulacje systemu podatkowego uprawniają do nakładania dodatkowych zobowiązań, odsetek i sankcji.

Występowanie tych zjawisk powoduje, że ryzyko podatkowe w Polsce jest znacząco wyższe niż istniejące zwykle w krajach o bardziej jednolitym i spójnym systemie podatkowym. Organy podatkowe zgodnie ze swoimi kompetencjami mogą przeprowadzić kontrole i weryfikować zapisy operacji gospodarczych ujęte w księgach rachunkowych w ciągu 5 lat od zakończenia roku podatkowego, w którym złożono deklarację i ustalono wynik finansowy z działalności. Zjawiska te powodują, iż przy braku jednoznaczności stanowisk interpretacyjnych organy podatkowe mogą Jednostkę Dominującą obciążyć dodatkowym wymiarem podatku oraz odsetkami i sankcjami. W opinii Zarządu KGHM "Polska Miedź" S.A. nie istnieją okoliczności wskazujące na możliwość powstania istotnych zobowiązań podatkowych.

W pierwszym półroczu 2005 roku Dolnośląski Urząd Skarbowy we Wrocławiu przeprowadził kontrolę podatkową w Jednostce Dominującej w zakresie rozliczenia podatku naliczonego VAT z tytułu zakupu środków trwałych. Kontrola nie stwierdziła żadnych nieprawidłowości.

42. Dotacje Państwowe

Zgodnie z przyjętą przez Grupę Kapitałową KGHM Polska Miedź SA polityką rachunkowości dotacje państwowe ujmuje się w systematyczny sposób jako przychód w poszczególnych okresach, aby zapewnić ich współmierność z odnośnymi kosztami, które dotacje mają w zamierzeniu kompensować. Nie zwiększają one bezpośrednio kapitału własnego.

Dotacje państwowe do aktywów łącznie z niepieniężnymi dotacjami wykazywanymi w wartości godziwej prezentuje się w bilansie jako rozliczenia międzyokresowe przychodów.

Stan dotacji państwowych ujętych na rozliczeniach międzyokresowych przychodów na dzień 30 czerwca 2005 r. wynosił 2 883 tys. zł (na dzień 30 czerwca 2004 roku 3 812 tys. zł.). Są to dotacje pieniężne na nabycie rzeczowych aktywów trwałych oraz prowadzenie prac rozwojowych, których efektem są aktywowane wartości niematerialne. Większość środków przekazywana jest za pośrednictwem Komitetu Badań Naukowych. Spółka KGHM Cuprum Sp z o.o OBR jako ośrodek badawczo-rozwojowy otrzymuje co roku dotacje pieniężne na finansowanie działalności statutowej w wysokości od 400 do 500 tys zł.

43. Zdarzenia po dniu bilansowym

Inwestycje w Polkomtel S.A.

W lipcu 2005 roku KGHM Polska Miedź S.A. wraz z pozostałymi polskimi akcjonariuszami spółki Polkomtel S.A. zawarł „Porozumienie akcjonariuszy w sprawie współpracy dotyczącej restrukturyzacji zaangażowania polskich akcjonariuszy w Polkomtel S.A.”. Do dnia bilansowego tj. do 30 czerwca 2005 roku nie podjęto żadnej decyzji dotyczącej zaangażowania KGHM Polska Miedź S.A. w Polkomtel S.A.

Po dniu bilansowym przeprowadzono analizy i oceny, przy udziale doradców finansowych i prawnych, różnych wariantów związanych z restrukturyzacją zaangażowania. Równolegle prowadzone są rozmowy i korespondencja z zagranicznymi akcjonariuszami (Vodafone i TDC) w zakresie określenia warunków maksymalizacji wartości przez polskich akcjonariuszy akcji Polkomtel S.A. Do dnia podpisania niniejszego sprawozdania nie wystąpiły żadne wiążące ustalenia.

Porozumienie w sprawie wypłaty dodatkowej premii

W dniu 3 października 2005 roku Zarząd KGHM Polska Miedź S.A. zawarł porozumienie ze związkami zawodowymi działającymi w Spółce w sprawie postulatów płacowych, które stanowi, że w dniu 4 listopada 2005 roku zostanie wypłacona jednorazowa nagroda specjalna w wysokości 100% jednomiesięcznego wynagrodzenia. Koszt wypłaty łącznie z narzutami obciążającymi pracodawcę wyniesie około 100 mln zł. Wyżej wymienione porozumienie jest efektem rokowań prowadzonych zarówno w procedurze sporu zbiorowego ze Związkiem Zawodowym Pracowników Przemysłu Miedziowego oraz negocjacji z pozostałymi organizacjami związkowymi. Związki zawodowe powołując się na bardzo dobre wyniki Spółki, od półrocza bieżącego roku domagały się wypłaty nagrody specjalnej i przeszerogowań 30% załogi. Zawarte porozumienie, zgodnie z deklaracją związków zawodowych, wyczerpuje ich roszczenia płacowe na rok bieżący.

44. Objaśnienia zasad przejścia na MSR

1. Zastosowanie MSSF 1 Zastosowanie MSSF po raz pierwszy

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2005 r. będzie pierwszym rocznym sprawozdaniem finansowym sporządzonym zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości („MSR”), Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) oraz związanymi z nimi Interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej (zwanymi dalej „MSR” oraz łącznie „zasadami rachunkowości przyjętymi do stosowania w Unii Europejskiej”). Na dzień 30 czerwca 2005 r. między tymi zasadami, a MSSF ogłoszonymi przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (IASB) nie występują żadne różnice, które miałyby

wpływ na Grupę Kapitałową KGHM Polska Miedź S.A. Niniejsze śródroczne sprawozdanie finansowe zostało przygotowane z zastosowaniem MSSF 1 *Zastosowanie MSSF po raz pierwszy*.

Data przejścia na MSR dla Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. jest 01.01.2004 r. i na ten dzień sporządzono bilans otwarcia. Datą sprawozdawczą niniejszego śródrocznego sprawozdania finansowego jest 30.06.2005 r., a datą zastosowania MSR jest 01.01.2005 r. Datą przejścia na MSR 32/39 jest 1 stycznia 2005 r. Przygotowując niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zgodnie z MSSF 1, Grupa Kapitałowa zastosowała obowiązkowe wyłączenia oraz skorzystała z niektórych opcjonalnych wyłączeń z pełnego retrospektywnego zastosowania MSR.

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

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

- a) połączenia jednostek gospodarczych
Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A. zastosowała wyłączenie zawarte w MSSF 1 dotyczące połączenia jednostek gospodarczych, które miały miejsce przed datą przejścia na MSR, tj. 01.01.2004 r. Na mocy tego zwolnienia nie korygowano żadnych transakcji połączenia jednostek gospodarczych, które wystąpiły przed dniem przejścia na MSR,
- b) wartość godziwa lub przeszacowanie jako zakładany koszt
Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A. skorzystała z wyłączenia dla wybranych pozycji rzeczowych aktywów trwałych i nieruchomości inwestycyjnych. Efekt zastosowania tego wyłączenia został zaprezentowany w punktach (d) oraz (h) w tabeli zawartej w pkt.4 niniejszej noty,
- c) świadczenia pracownicze,
Zwolnienie to nie ma zastosowania dla Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A.
- d) skumulowane różnice z tytułu przeliczenia na walutę obcą
Zwolnienie to nie dotyczy Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A., ponieważ wszystkie jednostki zagraniczne wchodzące w skład Grupy stosują polski złoty jako walutę funkcjonalną. Spisanie skumulowanych różnic kursowych z przeliczenia jednostek zagranicznych wynika więc z wprowadzenia jednolitej waluty funkcjonalnej w całej Grupie Kapitałowej.
- e) złożone instrumenty finansowe
Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A. nie emitowała żadnych instrumentów złożonych. Niniejsze wyłączenie nie ma zastosowania.
- f) aktywa i zobowiązania jednostek zależnych, jednostek stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięć
Niniejsze wyłączenie nie ma zastosowania, ponieważ stosuje się je na poziomie jednostek zależnych, stowarzyszonych lub wspólnych przedsięwzięć, które wprowadzają MSR później niż jednostka dominująca.
- g) zwolnienie z przekształcania danych za rok 2004 dla instrumentów finansowych
Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A. wybrała do zastosowania niniejsze wyłączenie, stosując wcześniejsze zasady do ujęcia instrumentów pochodnych, aktywów i zobowiązań finansowych oraz powiązań zabezpieczających dla danych porównawczych za rok 2004. Korekty, których wprowadzenie byłoby obowiązkowe dla różnic pomiędzy przepisami polskiego prawa bilansowego, a MSR zostały oszacowane i ujęte w bilansie na dzień 1 stycznia 2005 roku. Grupa Kapitałowa stwierdziła, iż różnica wystąpi w odniesieniu do wyceny udziałów w funduszu inwestycyjnym AIG.
- h) zwolnienie dotyczące możliwości wyznaczenia (reklasyfikacji) instrumentów finansowych
Grupa wybrała tę opcję i dokonała reklasyfikacji aktywów finansowych do kategorii aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat, które wg poprzednich zasad rachunkowości klasyfikowane były jako utrzymywane do terminu wymagalności.
- i) płatności w formie akcji
Z uwagi na fakt, że w Grupie Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. nie występują płatności w formie akcji, niniejsze wyłączenie nie ma zastosowania.
- k) umowy ubezpieczeniowe
Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A. nie emituje (nie zawiera) kontraktów ubezpieczeniowych. Niniejsze wyłączenie nie ma zatem zastosowania.
- l) zobowiązania z tytułu wycofania z eksploatacji rzeczowych aktywów trwałych, zawarte w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia
Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A. ujmuje koszty demontażu i rekultywacji w wartości początkowej środków trwałych, drugostronnie ujmując to jako rezerwę. Zasada ta została przyjęta również dla celów sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego wg dotychczasowych

zasad za rok 2004, w związku z tym nie było konieczności wprowadzania korekt do skonsolidowanego sprawozdania sporządzonego zgodnie z MSR.

3. Obowiązkowe wyłączenia z pełnego retrospektywnego zastosowania MSR .

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

- a) usuwanie z bilansu finansowych aktywów i zobowiązań
Aktywa i zobowiązania finansowe usunięte z bilansu przed 01.01.2004 r. nie są ponownie ujmowane w bilansie według MSR.
- b) rachunkowość zabezpieczeń
Zgodnie z powyższym wyłączeniem jednostka gospodarcza nie powinna ujmować w swoich księgach w bilansie otwarcia według MSR takiego rodzaju powiązań zabezpieczających, które nie spełniają wymogów rachunkowości zabezpieczeń zgodnie z MSR 39. Wyłączenie to nie ma jednak zastosowania, gdyż wszystkie wyznaczone przed tą datą powiązania zabezpieczające są zgodne z wymogami MSR 39.
- c) szacunki księgowe
Szacunki księgowe dokonane zgodnie z MSR na dzień 01.01.2004 r. powinny być spójne z szacunkami dokonanymi na ten dzień zgodnie z wcześniej stosowanymi ogólnie przyjętymi zasadami rachunkowości, chyba że występują ewidentne dowody na błędy we wcześniej dokonanych szacunkach. W związku z tym, że jednostka nie stwierdziła błędów w dokonywanych uprzednio szacunkach, nie dokonała retrospektywnie żadnych korekt tych szacunków.
- d) aktywa zaklasyfikowane jako dostępne do sprzedaży oraz działalność zaniechana
Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A. zastosowała MSSF 5 prospektywnie, od 1 stycznia 2005 r. Na dzień 30.06.2005 r. wystąpiły aktywa przeznaczone do sprzedaży w kwocie 2 277 tys. zł. spełniające kryteria ujmowania zgodnie z MSSF 5.

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

Zgodnie z wymogami MSSF 1 *Zastosowanie MSSF po raz pierwszy*, Grupa dokonuje prezentacji uzgodnień wyjaśniających w jaki sposób przejście z dotychczas stosowanych zasad rachunkowości opartych na polskim prawie bilansowym na zasady według MSR, wpłynęło na sytuację majątkową, finansowe wyniki działalności i przepływy pieniężne, przedstawiając wyliczone różnice powstałe jako efekt przekształcenia danych zgodnie z wymogami przejścia na MSR :

- kapitału własnego na 1 stycznia 2004
- kapitału własnego na 31 grudnia 2004
- kapitału własnego na 30 czerwca 2004
- kapitału własnego na 1 stycznia 2005
- wyniku finansowego za okres 6 miesięcy do 30 czerwca 2004
- wyniku finansowego za okres 12 miesięcy do 31 grudnia 2004
- rachunku przepływów pieniężnych za okres do 30 czerwca 2004
- rachunku przepływów pieniężnych za okres do 31 grudnia 2004

Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A.
Półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone według MSR
za okres od 1.01.2005 r. do 30.06.2005 r.
(kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

		Kapitał własny na 01.01.2004r.	Wynik finansowy za okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2004 r.	Kapitał własny na 30.06.2004 r.	Wynik finansowy za okres 12 miesięcy zakończony 31.12.2004 r.	Kapitał własny na 31.12.2004 r.
Kapitał własny i wynik finansowy netto według polskich zasad rachunkowości		3 489 257	932 253	4 416 154	1 392 459	5 332 243
<i>Eliminacja skapitalizowanych odsetek</i>	(a)	(30 428)	902	(29 526)	1 804	(28 624)
<i>Eliminacja skapitalizowanych różnic kursowych</i>	(b)	7 123	(358)	6 765	(716)	6 407
<i>Przeszacowanie środków trwałych w celu uwzględnienia hiperinflacji</i>	(c)	372 251	(9 376)	362 875	(19 464)	352 787
<i>Korekta wartości środków trwałych z tytułu wyceny do wartości godziwej uznanej za domniemany koszt</i>	(d)	(5 916)	268	(5 648)	976	(4 940)
<i>Korekta wartości środków trwałych całkowicie umorzonych</i>	(e)	43 759	(1 407)	42 352	(2 814)	40 945
<i>Korekta wartości środków trwałych z tytułu wydzielenia komponentów</i>	(f)	7 958	(3 419)	4 539	(5 557)	2 401
<i>Korekta wartości środków trwałych z tytułu aktywowania kosztów przeglądów certyfikacyjnych</i>	(g)	74	204	278	145	219
<i>Korekta wartości nieruchomości inwestycyjnej do wartości godziwej</i>	(h)	347	132	479	-	347
<i>Korekta wartości rozliczeń międzyokresowych czynnych</i>	(i)	(282)	77	(205)	142	(140)
<i>Wycofanie amortyzacji wartości firmy</i>	(j)	-	134	134	268	268
<i>Odpisanie ujemnej wartości firmy</i>	(k)	8 104	(483)	7 621	591	8 695
<i>Przeniesienie udziałów mniejszości do kapitału własnego</i>	(l)	12 791	-	13 325	-	11 853
<i>Korekta wyceny zapasów z tytułu zmian kosztu wytworzenia</i>	(ł)	-	3 837	3 837	4 422	4 422
<i>Skumulowane różnice kursowe z tytułu przeliczenia jednostek zagranicznych na walutę obcą</i>	(m)	-	177	-	681	-
<i>Korekta z tytułu przeliczenia danych jednostek zagranicznych na walutę funkcjonalną</i>	(n)	-	113	91	(2 292)	94
<i>Zmiana zasad ujmowania jednostek zależnych do konsolidacji</i>	(o)	(14 170)	594	-	594	-
<i>Podatek odroczony od korekt-łącznie</i>	(p)	(75 028)	1 736	(73 292)	4 002	(71 026)
Kapitał własny i wynik finansowy netto według MSR		3 815 840	925 384	4 749 779	1 375 241	5 655 951
Zmiany kapitału własnego na 01.01.2005r. z tytułu przejścia na MSR 32 i 39, wycena do wartości godziwej udziałów w funduszu AIG - netto	(q)	-	-	-	-	10 293
Kapitał własny na 01.01.2005r. po uwzględnieniu skutków przejścia		-	-	-	-	5 666 244

4.1 Środki trwałe

- a) Eliminacja odsetek ujętych w wartości bilansowej środków trwałych – zgodnie z polskim prawem bilansowym, koszty finansowania zewnętrznego pozyskanego w celu finansowania inwestycji, powiększają wartość środka trwałego do momentu oddania go do użytkowania. MSR 23 „Koszty finansowania zewnętrznego” dopuszcza dwa sposoby ujmowania kosztów finansowania zewnętrznego. Zgodnie z podejściem wzorcowym, koszt taki należy odnieść na rachunek zysków i strat w momencie poniesienia. To rozwiązanie zostało wybrane jako sposób ujmowania kosztów finansowania zewnętrznego. W związku z tym, odsetki od zaciągniętych zobowiązań, które na dzień przejścia na MSR były aktywowane na środkach trwałych zostały odniesione na niepodzielony wynik lat ubiegłych w kwocie 30 428 tys. zł. [na 31.12.2004 r. 28 624 tys. zł; na 30.06.2004 r. 29 526 tys. zł]. Kwota ta odpowiednio zmniejszyła wartość środków trwałych. Jednocześnie korekta ta wpływa na zwiększenie wyniku finansowego za rok 2004 o kwotę 1 804 tys. zł. w wyniku zmiany kosztów amortyzacji i kosztów odsetek [za okres 6 m-cy do 30.06.2004 r. 902 tys. zł;]
- b) Eliminacja różnic kursowych ujętych w wartości bilansowej środków trwałych - zgodnie z ustawą o rachunkowości, różnice kursowe od zobowiązań w walutach obcych zaciągniętych w celu finansowania nabycia lub wytworzenia środka trwałego powiększają bądź pomniejszają jego wartość do momentu oddania go do użytkowania. MSR 23 „Koszty finansowania zewnętrznego” nie dopuszcza kapitalizacji różnic kursowych za wyjątkiem przypadku, gdy różnice kursowe stanowią korektę kosztów odsetek. Zgodnie z wybranym przez Grupę sposobem ujmowania kosztów finansowania zewnętrznego, koszty takie, również w postaci różnic kursowych, będą odnoszone na rachunek zysków i strat w okresie, w którym wystąpią. W związku z tym, kwota różnic kursowych powstałych od zaciągniętych zobowiązań, która na dzień przejścia na MSSF była aktywowana na środkach trwałych, zostaje odniesiona na niepodzielony wynik lat ubiegłych w kwocie 7 123 tys. zł (strona Ct) [na 31.12.2004 r. 6 407 tys. zł (strona Ct); na 30.06.2004 r. 6 765 tys. zł (strona Ct)]. Kwota ta odpowiednio powiększa wartość netto środków trwałych. Korekta z powyższego tytułu wpływa na zmniejszenie wyniku finansowego za rok 2004 o kwotę 716 tys. zł w wyniku zmiany kosztów amortyzacji [za okres 6 m-cy do 30.06.2004 r. 358 tys. zł].
- c) Przeszacowanie środków trwałych w celu uwzględnienia hiperinflacji – znaczna część rzeczowych aktywów trwałych jednostki dominującej została nabyta przed rokiem 1997 to jest w okresie hiperinflacji, którą datuje się do końca 1996 roku. Celem ustalenia wartości rzeczowych aktywów trwałych zgodnie z MSR, dokonano korekty wartości brutto środków trwałych nabytych przed 1997 rokiem odpowiednio do wymogów MSR 29 „Sprawozdawczość finansowa w warunkach hiperinflacji”. Uwzględnienie skutków hiperinflacji spowodowało zwiększenie wartości netto rzeczowych aktywów trwałych na dzień 01.01.2004 o kwotę 372 251 tys. zł. [na dzień 31.12.2004 r. o 352 787 tys. zł; na 30.06.2004 r. o 362 875 tys. zł]. Jednocześnie korekta ta wpływa na zwiększenie wartości amortyzacji i tym samym na wynik finansowy za okres 12 miesięcy zakończony 31.12.2004 r. zmniejszając go o kwotę 19 464 tys. zł. [za okres 6 m-cy do 30.06.2004 r. o 9 376 tys. zł].
- d) Korekta wartości środków trwałych z tytułu wyceny do wartości godziwej uznanej za domniemany koszt – na mocy MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy” dla ustalenia wartości wybranych środków trwałych Grupa zastosowała wycenę do wartości godziwej jako tzw. domniemany koszt. W wyniku wyceny dokonanej przez rzeczoznawcę obniżono wartość brutto środków trwałych na dzień przejścia na MSSF, tj. na 01.01.2004 r. o kwotę 5 916 tys. zł [na dzień 31.12.2004 r. o 4 940 tys. zł; na 30.06.2004 r. o 5 648 tys. zł]. Korekta ta powoduje zwiększenie wyniku finansowego o kwotę 976 tys. zł za rok obrotowy zakończony 31.12.2004 [za okres 6 m-cy do 30.06.2004 r. 268 tys. zł].
- e) Korekta wartości środków trwałych całkowicie umorzonych – na dzień przejścia na MSR dokonano weryfikacji stawek amortyzacyjnych środków trwałych całkowicie umorzonych, lecz nadal używanych. W przypadkach, gdy stwierdzono, że całkowite umorzenie środka trwałego do dnia przejścia na MSR wynika z faktu, iż stawka amortyzacyjna od momentu przyjęcia środka trwałego do użytkowania nie odzwierciedlała okresu użytkowania, dokonano korekty wstecz dotychczasowego umorzenia. W wyniku korekty zwiększa się wartość netto środków trwałych na dzień 01.01.2004 o kwotę 43 759 tys. zł [na dzień 31.12.2004 r. o 40 945 tys. zł]. Powyższa korekta zwiększa wartość amortyzacji i obniża wynik finansowy za rok 2004 o kwotę 2 814 tys. zł.
- f) Korekta wartości środków trwałych z tytułu wydzielenia komponentów – MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” wymaga odrębnego amortyzowania komponentów środka trwałego o różnych okresach użytkowania, podczas gdy Ustawa o Rachunkowości nie zawiera takiego wymogu. W związku z tym, dla celów sporządzania sprawozdań finansowych według polskich zasad rachunkowości, Grupa Kapitałowa stosowała jedną stawkę amortyzacyjną dla każdego środka trwałego jako całości. Wydzielenie komponentów i zastosowanie dla nich odrębnych stawek amortyzacyjnych dostosowanych do

indywidualnych okresów użytkowania powoduje zwiększenie wartości netto środków trwałych na dzień 01.01.2004 r. o kwotę 7 958 tys. zł. [na dzień 31.12.2004 r. o 2 401 tys. zł.; na 30.06.2004 r. o 4 539 tys. zł]. W efekcie tej korekty i zwiększenia wartości amortyzacji skonsolidowany wynik finansowy za rok 2004 zmniejszył się o 5 557 tys. zł. [za okres 6 m-cy do 30.06.2004 r. o 3 419 tys. zł].

- g) Korekta wartości środków trwałych z tytułu aktywowania kosztów przeglądów certyfikacyjnych – według MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe”, jeżeli warunkiem kontynuowania użytkowania składników rzeczowych aktywów trwałych jest przeprowadzanie regularnych znaczących przeglądów w celu zapobieżenia wystąpienia usterek, koszty takiego przeglądu ujmowane są w wartości bilansowej danego środka trwałego, zaś pozostała wartość bilansowa kosztów poprzedniego przeglądu jest usuwana z wartości bilansowej środka trwałego. Przepisy Ustawy o Rachunkowości takiego wymogu nie zawierają, więc koszty przeglądów certyfikacyjnych ujmowane były w kosztach okresu w momencie ich poniesienia. W związku z tym dokonano korekty wartości środków trwałych aktywując koszty przeglądów na 01.01.2004 r. na kwotę 74 tys. zł. [na dzień 31.12.2004 r. 219 tys. zł; na 30.06.2004 r. 278 tys. zł]. Korekta ta powiększa skonsolidowany wynik finansowy o kwotę 145 tys. zł., [za okres 6 m-cy do 30.06.2004 r. zwiększa o 204 tys. zł].

4.2 Nieruchomości inwestycyjne

- h) Korekta wartości nieruchomości inwestycyjnej do wartości godziwej – Grupa przyjęła dla obszaru MSR zasadę wyceny nieruchomości inwestycyjnych według wartości godziwej, w związku z tym posiadane nieruchomości inwestycyjne (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntów uznane za nieruchomość inwestycyjną) zostały wycenione do wartości godziwej. W wyniku tej wyceny na dzień 01.01.2004 r. zwiększono wartość bilansową nieruchomości inwestycyjnych o kwotę 3 649 tys. zł. [na dzień 31.12.2004 r. o 3 649 tys. zł.]. W związku z ujęciem prawa wieczystego użytkowania gruntów jako nieruchomości inwestycyjnej na dzień 01.01.2004 r. wprowadzone zostało do ksiąg zobowiązanie finansowe z tytułu leasingu w kwocie 3 302 tys. zł. [na dzień 31.12.2004 r. 3 302 tys. zł]. Korekta ta zwiększa wartość kapitału własnego na dzień 01.01.2004 r. o kwotę 347 tys. zł [na dzień 31.12.2004 r. o 347 tys. zł; na 30.06.2004 r. o 479 tys. zł]. Korekta ta nie ma wpływu na skonsolidowany wynik finansowy za okres 31.12.2004 r. [za okres 6 m-cy do 30.06.2004 r. powiększa wynik o 132 tys. zł].

4.3 Rozliczenia międzyokresowe

- i) Korekta wartości rozliczeń międzyokresowych czynnych kosztów – według polskich zasad rachunkowości spółka zależna w Grupie wykazywała na rozliczeniach międzyokresowych kosztów - koszty organizacji poniesione przy założeniu lub późniejszym rozszerzaniu spółki akcyjnej poniesione przed 2002 r. Według MSR o koszty te należy pomniejszyć kapitał własny. Dokonano korekty wartości rozliczeń międzyokresowych czynnych pomniejszając ich wartość bilansową na dzień 01.01.2004 r. o kwotę 282 tys. zł. [na dzień 31.12.2004 r. o 140 tys. zł.; na 30.06.2004 r. o 205 tys. zł]. Korekta ta wpływa na zwiększenie wyniku finansowego za okres 12 miesięcy zakończony 31.12.2004 roku o kwotę 142 tys. zł. [za okres 6 m-cy do 30.06.2004 r. o 77 tys. zł].

4.4 Połączenia jednostek gospodarczych

- j) Wartość firmy – zgodnie z Ustawą o Rachunkowości od wartości firmy dokonuje się odpisów amortyzacyjnych w okresie nie dłuższym niż 5 lat, podczas gdy według MSSF 3 „Połączenia jednostek gospodarczych” wartość firmy nie podlega amortyzacji, lecz wyłącznie obligatoryjnemu corocznemu testowi na utratę wartości. Zgodnie z wytycznymi zawartymi w MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy”, począwszy od 01.01.2004 r. wstrzymana została amortyzacja wartości firmy. Wynik finansowy za rok obrotowy 2004 zwiększa się z tytułu wycofania bieżącej amortyzacji o kwotę 268 tys. zł. [za okres 6 m-cy do 30.06.2004 r. 134 tys. zł.].
- k) „Ujemna wartość firmy” (nadwyżka udziału w wartości godziwej netto nabytych aktywów, zobowiązań nad kosztem przejęcia) –zgodnie z Ustawą o Rachunkowości ujemną wartość firmy, do wysokości nie przekraczającej wartości godziwej nabytych aktywów trwałych, z wyłączeniem długoterminowych aktywów finansowych notowanych na regulowanych rynkach, zalicza się do rozliczeń międzyokresowych przychodów przez okres będący średnią ważoną okresu ekonomicznej użyteczności nabytych i podlegających amortyzacji aktywów. Natomiast ujemna wartość firmy w wysokości przekraczającej wartość godziwą aktywów trwałych, z wyłączeniem długoterminowych aktywów finansowych notowanych na regulowanych rynkach, zaliczana jest do przychodów na dzień połączenia. Według MSSF 3 „Połączenia jednostek gospodarczych”, nadwyżkę udziału w wartości godziwej przejętych aktywów netto nad kosztem

połączenia ujmuje się w całości w wyniku finansowym na dzień przejęcia. Ujemna wartość firmy w kwocie 8 104 tys. zł., która na dzień 01.01.2004 r. była wykazywana w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym według polskich zasad rachunkowości została odniesiona na niepodzielony wynik finansowy na 01.01.2004 r. [na dzień 31.12.2004 r. kapitał własny ulega zwiększeniu o kwotę 8 695 tys. zł.; na 30.06.2004 r. o 7 621 tys. zł.] Wynik finansowy za okres 12 miesięcy zakończony 31.12.2004 roku powiększa kwota 591 tys. zł. [za okres 6 m-cy do 30.06.2004 r. obniża o 483 tys. zł.].

- l) Kapitał udziałowców mniejszościowych – zgodnie z MSR 27 „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdanie finansowe” kapitał udziałowców mniejszościowych należy prezentować w kapitale własnym w odrębnej pozycji. Kapitał udziałowców mniejszościowych na 01.01.2004 r. wynosi 12 791 tys. zł [na dzień 31.12.2004 r. 11 853 tys. zł; za okres 6 miesięcy do 30.06.2004 r. 13 325 tys. zł].

4.5 Korekta kosztu wytworzenia wyrobów gotowych na zapasach

- l) Korekta wyceny zapasów z tytułu zmian kosztu wytworzenia – korekty wpływające na wartość środków trwałych, a tym samym na wysokość odpisów amortyzacyjnych dokonanych w okresach od 01.01.2004 r. do 31.12.2004 r. w Spółkach produkcyjnych Grupy Kapitałowej powodują konieczność wprowadzenia odpowiedniej korekty wyceny wyrobów gotowych pozostających na saldzie zapasów. Korekta zwiększająca wartość zapasu na 31.12.2004 r. wyniosła 4 422 tys. zł [za okres 6 m-cy do 30.06.2004 r. 3 837 tys. zł.], zwiększa w tej samej wysokości skonsolidowany wynik finansowy i tym samym wartość kapitału własnego Grupy Kapitałowej.

4.6 Skumulowane różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych

- m) różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych ujęte w kapitale własnym – według polskich zasad rachunkowości różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych zagranicznych jednostek zależnych na walutę polską ujmowane były w kapitale własnym jako różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych. Analiza przeprowadzona dla celów MSSF wykazała, iż walutą funkcjonalną tych jednostek jest złoty polski. W związku z tym na 01.01.2004 r. spisano różnice kursowe ujmowane dotychczas w kapitale z przeliczenia jednostek zagranicznych w niepodzielny wynik finansowy i dokonano odpowiedniego przeliczenia bilansu i rachunku zysków i strat tych jednostek, a wszelkie różnice kursowe ujęto odpowiednio w wyniku finansowym lub niepodzielonym wyniku finansowym.
- n) przeliczenie pozycji sprawozdania finansowego jednostek zagranicznych na walutę funkcjonalną – zgodnie z wymogami MSR 21 *Skutki zmian kursów walut obcych* ustalono, że walutą funkcjonalną Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. jest polski złoty. Waluta ta obowiązuje również zagraniczne jednostki Grupy: KGHM Polish Copper Ltd., KGHM Kupferhandels i KGHM Congo sprl, w związku z czym dokonano odpowiednich przeliczeń pozycji sprawozdań finansowych za cały 2004 rok oraz poszczególne kwartały. Efektem dokonanych obliczeń jest podwyższenie wyniku Grupy o 113 tys. zł na 30.06.2004 r. [na 31.12.2004 r. zmniejszenie wyniku o 2 292 tys. zł.]. Jednocześnie, na 30.06.2004 r. kapitał własny zwiększył się o kwotę 91 tys. zł. [na 31.12.2004r kapitał własny Grupy wzrósł o 94 tys. zł].

4.7 Zmiana zasad ujmowania jednostek do konsolidacji

- o) na dzień przejścia na stosowanie MSR odstąpiono od konsolidacji jednostek zależnych, których aktywa netto i wynik finansowy nie mają istotnego wpływu na aktywa netto i wynik finansowy Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. Dokonano również korekty kapitałów mniejszości spełniając wymogi MSR 27 par. 22 b i c. W związku z tym na dzień 01.01.2004 r. wartość kapitałów mniejszości wzrosła o 5 172 tys. zł. do kwoty 17 963 tys., na dzień 30.06.2004 r. oraz na 31.12.2004 r. wartość kapitałów mniejszości wzrosła o 5 848 tys. zł, odpowiednio do kwoty 19 173 tys. zł oraz 17 701 tys. zł. Korekta dotyczyła wyłącznie pozycji kapitału własnego w związku z czym nie miała wpływu na łączną wartość kapitału własnego. Zmiana wartości widoczna jest w zestawieniu zmian w kapitale własnym niniejszego raportu.

4.8 Podatek dochodowy odroczony

- p) podatek odroczony od korekt MSR – od korekt wymienionych w powyższych podpunktach został odpowiednio ustalony podatek odroczony zgodnie z wymogami MSR 12 *Podatek dochodowy*. Kwota podatku odroczonego obciążająca kapitał własny na dzień 01.01.2004 r. wynosi 75 028 tys. zł [na dzień 31.12.2004 r. 71 026 tys. zł.; na 30.06.2004 r. 73 292 tys. zł.]. Wartość podatku odroczonego uznająca skonsolidowany wynik finansowy za rok obrotowy 2004 r. wynosi 4 002 tys. zł. [za okres 6 m-cy do 30.06.2004 r. 1 736 tys. zł.].

4.9 Hiperinflacyjne przeszacowanie kapitału zakładowego

Hiperinflacyjne przeszacowanie kapitału zakładowego - zgodnie z MSR 29 „Sprawozdawczość finansowa w warunkach hiperinflacji” składniki kapitału własnego (za wyjątkiem niepodzielonego zysku lat ubiegłych oraz wszelkich nadwyżek z aktualizacji wyceny aktywów) zostały przekształcone przy zastosowaniu ogólnego indeksu cen, poczynwszy od daty, w której kapitały te zostały wniesione lub powstały w inny sposób za okres, w którym gospodarka polska była gospodarką hiperinflacyjną tj. za okres do końca roku 1996 r. Zastosowanie się do wymogów MSR 29 spowodowało wzrost kapitału podstawowego o kwotę 5 413 573 tys. zł. i jednocześnie obciążenie w takiej samej wysokości niepodzielonego wyniku finansowego lat ubiegłych. W związku z tym to przeszacowanie nie ma wpływu na wysokość kapitału własnego Grupy na dzień 31 grudnia 2004 r. Efekt przeszacowania prezentuje zamieszczona poniżej tabela.

Uzgodnienie przepływów pieniężnych

		Przepływy pieniężne na 30 czerwca 2004 r.	Przepływy pieniężne na 31 grudnia 2004 r.
Przepływy pieniężne netto według polskich zasad rachunkowości	(a)	185 835	29 750
- korekta z tytułu przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek zagranicznych Grupy na walutę funkcjonalną.	(b)	87	(67)
Przepływy pieniężne netto według wg MSR	(c)	185 922	29 683

5. Pozostałe objaśnienia i ujawnienia

- Na dzień przejścia na MSR Grupa nie ujęła ani nie odwróciła w związku z przejściem żadnych odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości posiadanych składników majątku
- W bilansie otwarcia Grupa zastosowała wartość godziwą jako domniemany (zakładany) koszt w stosunku do niektórych składników rzeczowych aktywów trwałych. W każdym przypadku wycena do wartości godziwej została wykonana przez profesjonalnego rzeczoznawcę. Łączną kwotę wartości godziwej składników rzeczowych aktywów trwałych prezentuje poniższe zestawienie

	Zagregowana kwota wartości godziwej na dzień 01.01.2004r.	Zagregowana kwota korekt do wartości bilansowych wykazywanych zgodnie z wcześniejszymi zasadami rachunkowości
Składniki rzeczowych aktywów trwałych (d)	12 990	(5 916)
Razem	12 990	(5 916)

- Do przygotowania danych porównawczych z zakresu instrumentów finansowych objętych postanowieniami MSR 32 oraz MSR 39 zastosowano dotychczas stosowane zasady rachunkowości oparte na polskim prawie bilansowym, nie stwierdzając występowania potencjalnych istotnych rozbieżności, gdyby do tych samych instrumentów finansowych zastosowano w pełni wymogi MSR 32 i MSR 39. Efektem zmian wynikających z wymogów MSR 39 jest wyznaczenie aktywów finansowych w postaci udziałów w funduszu inwestycyjnym jako aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat. Reklasyfikacji z kategorii aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności, dokonano na dzień 1 stycznia 2005 r., który jest dla KGHM dniem przejścia na MSR w zakresie MSR 32, MSR 39. Rezultatem takiego wyznaczenia jest wzrost poprzedniej wartości udziałów w funduszu z 37 274 tys. zł., do wartości godziwej 49 981 tys. zł. Zmiana wartości na dzień 01.01. 2005 r. została odniesiona na niepodzielony wynik lat ubiegłych

Nie zidentyfikowano żadnych innych istotnych korekt doprowadzających dane dotyczące instrumentów finansowych do zgodności z MSR 32 i MSR 39.

6. Pokrycie skutków przeszacowania kapitału podstawowego

Zwyczajne Walne Zgromadzenie KGHM Polska Miedź S.A. 15 lipca 2005 roku podjęło uchwałę o rozliczeniu skutków przeszacowania kapitału podstawowego dokonanego na dzień przejścia Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. na MSR zgodnie z § 24 MSR 29 „Sprawozdawczość w warunkach hiperinflacji”. Skutek przeszacowania kapitału podstawowego w kwocie 5 413 573 tys. zł. odniesiony w niepodzielony wynik (strata) z lat ubiegłych pokryto z kapitału podstawowego.

Podpisy

Podpisy wszystkich Członków Zarządu			
Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
18.10.2005 r.	<i>Marek Szczerbiak</i>	Prezes Zarządu	
18.10.2005 r.	<i>Jarosław Andrzej Szczeppek</i>	I Wiceprezes Zarządu	
18.10.2005 r.	<i>Wiktor Błądek</i>	Wiceprezes Zarządu	
18.10.2005 r.	<i>Andrzej Krug</i>	Wiceprezes Zarządu	
18.10.2005 r.	<i>Robert Nowak</i>	Wiceprezes Zarządu	
18.10.2005 r.	<i>Sławomir Pakulski</i>	Wiceprezes Zarządu	

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych			
Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
18.10.2005 r.	<i>Jacek Sieniawski</i>	Główny Księgowy	