

KGHM POLSKA MIEDŹ S.A.

**SKONSOLIDOWANE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA ROK 2005**

Lubin, kwiecień 2006 rok

Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A.
Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF
za okres od 1.01.2005 r. do 31.12.2005 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 Informacje ogólne	7
2 Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości (w tym podstawa sporządzenia)	8
3 Polityka zarządzania ryzykiem	29
4 Ważne oszacowania i założenia	32
5 Skład Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. - jednostki zależne	34
6 Informacje dotyczące segmentów działalności	35
7 Rzeczowe aktywa trwałe	37
8 Wartości niematerialne	40
9 Nieruchomości inwestycyjne	41
10 Inwestycje wyceniane metodą praw własności	42
11 Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	43
12 Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	44
13 Pochodne instrumenty finansowe	45
14 Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat (inne niż pochodne)	49
15 Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	50
16 Zapasy	53
17 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	54
18 Kapitał akcyjny	55
19 Pozostałe kapitały	56
20 Transakcje z udziałowcami mniejszościowymi	56
21 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	57
22 Kredyty, pożyczki i inne zewnętrzne źródła finansowania	58
23 Odroczony podatek dochodowy	62
24 Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	65
25 Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	67
26 Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	68
27 Odpisy z tytułu utraty wartości	69
28 Przychody ze sprzedaży	70
29 Koszty według rodzaju	71
30 Koszty świadczeń pracowniczych	71
31 Pozostałe przychody i zyski operacyjne-netto	72
32 Koszty finansowe-netto	73
33 Udziały w zyskach/stratach jednostek stowarzyszonych	73
34 Podatek dochodowy	74
35 Zysk przypadający na jedną akcję	75
36 Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty	75
37 Wpływy pieniężne z działalności operacyjnej	76
38 Transakcje z podmiotami powiązanymi	77
39 Zobowiązania pozabilansowe z tytułu leasingu operacyjnego	81
40 Umowne zobowiązania inwestycyjne zaciągnięte na dzień bilansowy, ale nie ujęte jeszcze w bilansie	82
41 Pozycje warunkowe i pozostałe pozabilansowe	82
42 Dotacje państwowe	83
43 Zdarzenia po dniu bilansowym	83
44 Objasnienia zasad przejścia na MSSF	84

Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A.
Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF
za okres od 1.01.2005 r. do 31.12.2005 r.
(kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

Skonsolidowany bilans

		Stan na dzień	
	Nota	31 grudnia 2005	31 grudnia 2004
Aktywa			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	7	5 581 193	5 458 088
Wartości niematerialne	8	89 248	90 115
Nieruchomości inwestycyjne	9	28 250	9 878
Inwestycje w jednostki stowarzyszone	10	931 173	805 095
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	23	162 610	26 670
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	11	28 005	31 816
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	12	44	37 320
Pochodne instrumenty finansowe	13	20 548	19 329
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	14	27 464	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	15	15 761	14 745
		6 884 296	6 493 056
Aktywa obrotowe			
Zapasy	16	1 244 576	1 034 311
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	15	912 669	810 243
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		2 878	1 578
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	12	-	5 789
Pochodne instrumenty finansowe	13	171 645	494 145
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	17	1 878 321	523 174
		4 210 089	2 869 240
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży oraz aktywa wchodzące w skład grupy zbycia	26	7 566	-
		4 217 655	2 869 240
RAZEM AKTYWA		11 101 951	9 362 296
Pasywa			
KAPITAŁ WŁASNY			
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Spółki			
Kapitał akcyjny	18	2 000 000	7 413 573
Pozostałe kapitały	19	(810 388)	201 550
Zyski zatrzymane		5 153 078	(1 976 873)
		6 342 690	5 638 250
Kapitały przypadające na udziały mniejszości		14 631	17 701
RAZEM KAPITAŁ WŁASNY		6 357 321	5 655 951
ZOBOWIĄZANIA			
Zobowiązania długoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	21	13 847	15 609
Kredyty, pożyczki i inne źródła finansowania	22	63 388	53 781
Pochodne instrumenty finansowe	13	210 298	44 117
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	23	16 566	23 035
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	24	816 169	706 720
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	25	410 397	444 015
		1 530 665	1 287 277
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	21	1 429 258	1 154 488
Kredyty, pożyczki i inne źródła finansowania	22	48 477	273 074
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		397 963	299 441
Pochodne instrumenty finansowe	13	1 150 239	549 546
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	24	68 646	62 658
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	25	119 382	79 861
		3 213 965	2 419 068
RAZEM ZOBOWIĄZANIA		4 744 630	3 706 345
RAZEM PASYWA		11 101 951	9 362 296

Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A.
Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF
za okres od 1.01.2005 r. do 31.12.2005 r.
(kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

Skonsolidowany rachunek zysków i strat

	Nota	Za okres	
		od 01.01. do 31.12.2005	od 01.01. do 31.12.2004
Przychody ze sprzedaży	28	9 029 496	7 322 729
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	29	(5 626 487)	(4 866 548)
Zysk brutto ze sprzedaży		3 403 009	2 456 181
Koszty sprzedaży i marketingu	29	(192 044)	(154 560)
Koszty ogólnego zarządu	29	(661 924)	(639 648)
Pozostałe przychody / koszty netto	31	13 019	(13 406)
Zysk z działalności operacyjnej		2 562 060	1 648 567
Koszty finansowe - netto	32	(37 830)	(153 216)
Udział w zyskach/stratach jednostek stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	33	210 160	181 924
Zysk przed opodatkowaniem		2 734 390	1 677 275
Podatek dochodowy	34	(626 620)	(300 822)
Zysk netto		2 107 770	1 376 453
Z tego:			
przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej		2 106 085	1 376 715
przypadający udziałowcom mniejszościowym		1 685	(262)
Zysk na akcję przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej w trakcie roku (wyrażony w złotych na jedną akcję)	35		
– podstawowy/rozwodniony		10,53	6,88

Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A.
Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF
za okres od 1.01.2005 r. do 31.12.2005 r.
(kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym

	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 (nota nr 11)	-	16	-	-	16
Wpływ zabezpieczeń przepływów pieniężnych (nota nr 13)	-	547 149	-	-	547 149
Podatek odroczony z tytułu zabezpieczeń przepływów pieniężnych (nota 23)	-	(83 507)	-	-	(83 507)
Suma przychodów/kosztów ujętych bezpośrednio w kapitale własnym	-	463 658	-	-	463 658
Zysk netto	-	-	1 376 715	(262)	1 376 453
Suma ujętych przychodów/kosztów	-	463 658	1 376 715	(262)	1 840 111
Stan na 31 grudnia 2004 r.	7 413 573	201 550	(1 976 873)	17 701	5 655 951
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
Straty z tytułu zmiany wartości godziwej aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży (nota 11)	-	(16)	-	-	(16)
Wpływ zabezpieczeń przepływów pieniężnych (nota nr 13)	-	(1 242 964)	-	-	(1 242 964)
Podatek odroczony z tytułu zabezpieczeń przepływów pieniężnych (nota 23)	-	231 058	-	-	231 058
Suma przychodów/kosztów ujętych bezpośrednio w kapitale własnym	-	(1 011 922)	-	-	(1 011 922)
Zysk netto	-	-	2 106 085	1 685	2 107 770
Transakcje z udziałowcami mniejszościowymi (nota nr 20)	-	-	-	(4 755)	(4 755)
Inne zmiany	-	(16)	-	-	(16)
Suma ujętych przychodów/kosztów	-	(1 011 938)	2 106 085	(3 070)	1 091 077
Pokrycie skutków przeszacowania kapitału zakładowego odniesionych w zyski zatrzymane (Nota 44 pkt.4.10)	(5 413 573)	-	5 413 573	-	-
Dywidendy wypłacone	-	-	(400 000)	-	(400 000)
Stan na 31 grudnia 2005 r.	2 000 000	(810 388)	5 153 078	14 631	6 357 321

Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A.
Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF
za okres od 1.01.2005 r. do 31.12.2005 r.
(kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

		Za okres	
	Nota	od 01.01. do 31.12.2005	od 01.01. do 31.12.2004
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej			
Wpływy pieniężne z działalności operacyjnej	37	3 178 349	2 114 091
Podatek dochodowy zapłacony		(441 607)	(158 637)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		2 736 742	1 955 454
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej			
Nabycie wartości niematerialnych i rzeczowych aktywów trwałych		(880 430)	(728 297)
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych i rzeczowych aktywów trwałych	37	7 795	7 094
Nabycie nieruchomości inwestycyjnych	9	(152)	-
Nabycie aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności	12	(34 367)	(46 973)
Nabycie pozostałych aktywów finansowych		(3 912)	(2 061)
Wpływy ze zbycia i realizacji aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności		40 430	58 209
Wpływy ze zbycia pozostałych aktywów finansowych		3 037	2 887
Nabycie aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	14	(3 740)	-
Wpływy z aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat		24 240	-
Odsetki otrzymane		584	267
Dywidendy otrzymane		84 395	69 155
Inne wydatki inwestycyjne		35 434	(209)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(726 686)	(639 928)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej			
Otrzymane kredyty i pożyczki		33 010	262 595
Splata kredytów i pożyczek		(270 320)	(1 498 765)
Odsetki zapłacone		(10 339)	(41 516)
Dywidendy wypłacone udziałowcom mniejszościowym		(39)	(78)
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom Jednostki Dominującej		(400 000)	-
Splata zobowiązania z tytułu leasingu finansowego		(7 109)	(7 558)
Inne wydatki finansowe		(1 640)	(521)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej		(656 437)	(1 285 843)
Przepływy pieniężne netto razem		1 353 619	29 683
Stan środków pieniężnych na początek okresu		523 174	494 591
Zyski z różnic kursowych z tytułu wyceny środków pieniężnych		1 528	(1 100)
Stan środków pieniężnych na koniec okresu		1 878 321	523 174
w tym środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania		49 053	29 926

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

1. Informacje ogólne

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,
- rozkładowy i pozarozkładowy transport lotniczy,
- usługi telekomunikacyjne i informatyczne.

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

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 13 kwietnia 2006 r. Zarząd ma prawo zmienić skonsolidowane sprawozdanie finansowe do momentu jego zatwierdzenia przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy.

Kontynuacja działalności

Sprawozdania finansowe stanowiące podstawę do ujęcia w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, zostały sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności gospodarczej przez jednostki zależne objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym i jednostki stowarzyszone wyceniane metodą praw własności. Nie istnieją również okoliczności wskazujące na zagrożenia kontynuacji działalności w dającej się przewidzieć przyszłości.

2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości

2.1 Podstawa sporządzenia

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2005 r. jest pierwszym rocznym sprawozdaniem finansowym, które zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) zatwierdzonymi przez Unię Europejską, obowiązującymi na dzień bilansowy niniejszego sprawozdania finansowego. Dniem przejścia na Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej jest 1 stycznia 2004 r. i Jednostka Dominująca sporządziła bilans otwarcia na ten dzień, zaś skutki przejścia na Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej zostały opisane w nocie 44 sprawozdania finansowego.

Niniejsze sprawozdanie zaprezentowano zgodnie z MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”, przy zastosowaniu tych samych zasad dla okresu bieżącego i porównywalnego z tym, że z dniem 1.01.2005 r. 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). Opis zmiany zasad rachunkowości w tym zakresie został przedstawiony w nocie nr 44, pkt. 4.9.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone zostało zgodnie z zasadą kosztu historycznego (skorygowanego o skutki hiperinflacji w stosunku do składników rzeczowych aktywów trwałych), za wyjątkiem aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, aktywów wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, nieruchomości inwestycyjnych i instrumentów pochodnych.

Zastosowanie Standardu lub Interpretacji, przed datą ich wejścia w życie:

a) Zmiana do MSR 19 „Świadczenia pracownicze”

Poprawka do MSR 19 wprowadza możliwość innego podejścia do ujęcia zysków i strat aktuarialnych, a także nakłada dodatkowe wymogi dotyczące ujęcia programów wielozakładowych, gdzie niedostępne są wystarczające informacje do zastosowania rachunkowości określonych świadczeń. Nakłada również nowe obowiązki dotyczące ujawniania informacji. Poprawka obowiązuje od 1 stycznia 2006 roku. Zmiana ta zastosowana przez Grupę z datą wcześniejszą tj. przy sporządzaniu niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zarówno dla okresu bieżącego jak i porównywalnego skutkuje wprowadzeniem nowych zasad w zakresie ujawniania informacji. Pozostałe zmiany przewidziane w poprawce do Standardu nie mają wpływu na dotychczasowy sposób ujmowania świadczeń pracowniczych przez Grupę Kapitałową.

Opublikowane Standardy i Interpretacje, które nie weszły w życie:

a) MSSF 6 „Poszukiwanie i ocena złóż mineralnych”

Największym obszarem działalności Grupy jest kopalnictwo rud metali nieżelaznych i związana z tym produkcja miedzi oraz metali szlachetnych i nieżelaznych. W związku z tym Grupa jest zainteresowana poszukiwaniem nowych zasobów surowców mineralnych, nadających się do gospodarczego wykorzystania. W roku 2005 nakłady ponoszone na poszukiwanie i ocenę złóż mineralnych spełniające warunki MSSF 6 nie były jednak wysokie, natomiast Grupa planuje zwiększenie zakresu poszukiwań i oceny złóż mineralnych w najbliższych latach, zarówno na terenie kraju jak i poza jego granicami. Wszelkie, ponoszone do tej pory koszty na prace służące poszukiwaniom i ocenie złóż mineralnych były ujmowane w rachunku zysków i strat lub podlegały kapitalizacji na wartościach niematerialnych, w zależności od tego, czy nakład spełniał ogólne kryteria aktywowania. Obecnie poddaje się pod rozagę czy polityka rachunkowości w zakresie ujmowania nakładów na poszukiwanie i ocenę złóż mineralnych stosowana do tej pory, powinna ulec zmianie. Niemniej jednak, Grupa stoi na stanowisku, iż podstawowym kryterium ujmowania nakładów będzie zgodność z zasadami „Założeń koncepcyjnych sporządzania i prezentacji sprawozdania finansowego”. W związku z tym ocenia się, że postanowienia tego standardu nie wpłyną istotnie na sprawozdania finansowe Grupy.

b) Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy” oraz MSSF 6 „Poszukiwanie i ocena złóż mineralnych”

Zmiany do MSSF 1 i MSSF 6 zostały opublikowane w celu wyjaśnienia zamiarów Międzynarodowej Rady Standardów Rachunkowości (IASB) dotyczących wyłączeń przewidzianych dla jednostek po raz pierwszy stosujących MSSF, które zdecydują się na wcześniejsze przyjęcie MSSF 6. Pomimo tego, że zasady MSSF 6 dotyczą Grupy, zdecydowano o nie skorzystaniu z możliwości zastosowania przepisów Standardu przed jego wejściem w życie. W związku z powyższym zmiany te nie mają wpływu na sprawozdania finansowe Grupy.

c) KIMSF 4 „Ustalanie, czy umowa zawiera w sobie elementy leasingu”

KIMSF 4 ma zastosowanie po raz pierwszy dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2006 r. i później. Interpretacja ta daje wytyczne dotyczące tego, czy umowy nie mające formy prawnej umowy leasingowej powinny być wykazywane zgodnie z MSR 17 „Leasing”. Grupa nie podjęła decyzji o wcześniejszym zastosowaniu KIMSF 4. Obecnie Grupa przygotowuje się do wdrożenia uregulowań wynikających z zastosowania KIMSF 4 i zastosuje tę Interpretację oraz jej postanowienia przejściowe w swoim sprawozdaniu finansowym za rok 2006. Oznacza to, że Grupa zastosuje KIMSF 4 na podstawie faktów i okoliczności występujących na dzień 1 stycznia 2005 r. doprowadzając dane 2005 roku do porównywalności. Wpływ KIMSF 4 na działalność i sprawozdania finansowe Grupy podlega obecnie ocenie.

d) KIMSF 5 „Prawa do udziałów w funduszach tworzonych w celu finansowania wycofywania z użytkowania, rekultywacji terenu i przywracania poprzedniego stanu środowiska naturalnego”

Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A. nie posiada udziałów w funduszach tworzonych w celu finansowania wycofywania z użytkowania, rekultywacji terenu i przywracania poprzedniego stanu środowiska naturalnego w związku z powyższym Interpretacja ta nie wpłynie na sprawozdania finansowe Grupy.

e) Zmiana do MSR 39 „Instrumenty finansowe, ujmowanie i wycena”. Opcja wyceny w wartości godziwej.

Zmiana ta dotyczy definicji i ujmowania instrumentów finansowych klasyfikowanych do kategorii instrumentów wycenianych w wartości godziwej z zyskami lub stratami rozliczanymi w rachunku zysków i strat i ogranicza możliwość ujmowania instrumentów do tej kategorii. Zmiana dopuszcza jednak zastosowanie opcji wyceny w wartości godziwej, jeśli ogranicza to istotnie niespójność w wycenie aktywów i pasywów lub grupa aktywów i zobowiązań finansowych jest odpowiednio zarządzana, a jej wyniki podlegają ocenie w oparciu o wartość godziwą, zgodnie z udokumentowanymi zasadami zarządzania ryzykiem lub strategią inwestycyjną. Jednostki, które już sporządzają sprawozdania finansowe zgodnie z MSSF, mogą dzięki zmianom sklasyfikować każde uprzednio ujęte zobowiązanie lub aktywo finansowe w wartości godziwej nie później niż na 1 września 2005 r. Zmiana ta będzie miała wpływ na sprawozdanie finansowe Grupy. Udziały w funduszu inwestycyjnym AIG nie będą mogły być dłużej ujmowane w tej kategorii instrumentów finansowych, ponieważ nie spełniają wymogów nowej definicji tej grupy, w związku, z czym będą wyznaczone jako DDS, tj. instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży. Reklasyfikacja będzie wymagała przekształcenia danych porównywalnych za 2005 rok. Zmiana ujmowania tych udziałów skutkować będzie korektą prezentacji w kapitale własnym oraz w rachunku zysków i strat, nie wpłynie natomiast na wycenę udziałów w funduszu AIG.

f) Zmiany do MSR 39 „Instrumenty finansowe ujmowanie i wycena”. Rachunkowość zabezpieczeń – zabezpieczanie prognozowanych przepływów pieniężnych z transakcji wewnątrzgrupowych.

Ta zmiana ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2006 r. Pozwala ona na klasyfikację ryzyka z tytułu prognozowanych transakcji wewnątrzgrupowych jako pozycji zabezpieczanych w skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych. Nie oczekuje się wpływu tej interpretacji na zmianę stosowanych zasad rachunkowości w odniesieniu do którejkolwiek z zawartych już umów Grupy.

g) Zmiany do MSR 39 „Instrumenty finansowe - ujmowanie i wycena” oraz MSSF 4 „Umowy ubezpieczeniowe”. Umowy gwarancji finansowych.

Zmiany dotyczą umów gwarancji finansowych i wymagają od stron umów udzielających gwarancji finansowych ujmowania odnośnych zobowiązań wynikających z takich umów w bilansie. Postanowienia tego Standardu nie wpłyną na sprawozdania finansowe Grupy.

h) KIMSF 6 „Zobowiązania wynikające z udziału w szczególnym rynku - złomowany sprzęt elektryczny i elektroniczny”.

Interpretacja KIMSF 6 daje wytyczne dotyczące ujmowania zobowiązań z tytułu zagospodarowania odpadów i wyjaśnia, kiedy poszczególni producenci artykułów elektrycznych i elektronicznych muszą ujmować zobowiązania z tytułu kosztów zagospodarowania odpadów w związku z wycofaniem zużytych urządzeń elektrycznych i elektronicznych dostarczanych gospodarstwom domowym. Interpretacja ta nie ma obecnie zastosowania w Grupie Kapitałowej i oczekuje się w związku z tym, że nie będzie miała wpływu na sprawozdania finansowe Grupy.

i) MSSF 7 „Instrumenty finansowe: Ujawnianie”

MSSF 7 został wydany 18 sierpnia 2005 r. wraz z dodatkową zmianą do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych – Ujawnianie kapitałów”. MSSF 7 obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2007 r. lub po tej dacie. Wprowadza nowe wymogi dotyczące ujawniania instrumentów finansowych i zastępuje MSR 30 „Ujawnianie informacji w sprawozdaniach finansowych banków i podobnych instytucji finansowych” oraz niektóre wymogi MSR 32 „Instrumenty finansowe: ujawnianie i prezentacja”. Grupa będzie postępować zgodnie z nowymi wymogami dotyczącymi ujawniania tych informacji dla sprawozdań finansowych publikowanych od 1 stycznia 2007 roku i później.

j) Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych – Ujawnianie kapitałów”

Zmiana powinna być stosowana dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2007 r. i później. Stanowi ona uzupełnienie MSSF 7 „Instrumenty Finansowe: Ujawnianie” i wprowadza wymogi dotyczące ujawniania przez wszystkie jednostki:

- celów jednostki, polityk i procedur zarządzania kapitałem,
- opis składników zarządzanego kapitału,
- danych ilościowych dotyczących tego, co jednostka uważa za kapitał;
- czy jednostka spełniła ewentualne wymogi kapitałowe oraz
- jeśli nie, jakie są konsekwencje ich niespełnienia.

Grupa będzie się stosować do wymogów powyższego Standardu od momentu jego wejścia w życie, tj. od 1 stycznia 2007 r.

k) Zmiana do MSR 21 „Wpływ zmian kursów walutowych. Udziały w aktywach netto podmiotów prowadzących działalność za granicą.”

Zmiana wprowadzona do MSR 21 koryguje wymagania standardu dotyczące ujmowania różnic kursowych powstających w wyniku wyceny inwestycji netto w jednostce prowadzącej działalność za granicą i w konsekwencji upraszcza w tym zakresie sporządzanie informacji sprawozdawczej przez podmioty inwestujące w działalność prowadzoną w walucie innej niż waluta funkcjonalna stosowana przez podmiot.

l) KIMSF 7 „Zastosowanie podejścia dotyczącego przekształcenia zgodnie z MSR 29 - Sprawozdawczość finansowa w warunkach hiperinflacji”

KIMSF 7 daje wytyczne dotyczące zastosowania wymogów MSR 29 w okresie sprawozdawczym, w którym jednostka stwierdza istnienie hiperinflacji w kraju swojej waluty funkcjonalnej, w warunkach, w których gospodarka nie była gospodarką hiperinflacyjną w poprzednim okresie, w związku z czym jednostka zobowiązana jest do skorygowania swojego sprawozdania finansowego zgodnie z MSR 29. Interpretacja nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

m) KIMSF 8 „ Zakres MSSF 2”

Interpretacja KIMSF 8 została wydana 12 stycznia 2006 r. w celu wyjaśnienia, że MSSF 2 „Płatności w formie akcji własnych” ma zastosowanie do umów, w których jednostka wypłaca wynagrodzenie w formie akcji własnych za niewystarczające świadczenie wzajemne lub bez takiego świadczenia. Interpretacja ta nie ma wpływu na sprawozdania finansowe Grupy.

Interpretacja ta nie będzie miała wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

n) KIMSF 9 „Ponowna wycena wbudowanych instrumentów finansowych”, zakres MSR 39

KIMSF 9 *Ponowna wycena wbudowanych instrumentów finansowych* została wydana przez KIMSF w dniu 1 marca 2006 roku. Interpretacja dotyczy wbudowanych instrumentów finansowych, do których zastosowanie ma MSR 39 *Instrumenty finansowe – ujmowanie i wycena*. Interpretacja określa moment, na który jednostka dokonuje oceny, czy należy wyodrębnić z umowy zasadniczej i ująć odrębnie wbudowany instrument pochodny oraz na bazie jakich warunków oceny takiej dokonuje jednostka stosująca MSSF po raz pierwszy. Interpretacja nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Unia Europejska nie zatwierdziła zmian przyjętych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości do MSR 21 oraz Interpretacji KIMSF 7, KIMSF 8 oraz KIMSF 9 opisanych powyżej w punktach od k) do n).

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 przejęcia według ich wartości godziwej, niezależnie od wielkości ewentualnych udziałów mniejszości.

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

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

Zaprzestaje się konsolidacji jednostek zależnych z dniem ustania kontroli.

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

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 Jednostki Dominującej.

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.

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 wytworzenia 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 dostępności środka trwałego do użytkowania, 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 dostępności środka trwałego do użytkowania, 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 ujmują się jak zmianę szacunków.

Odpisów z tytułu utraty wartości dokonuje się do poziomu wartości odzyskiwalnej, jeżeli wartość bilansowa danego środka trwałego (lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne, 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, nieruchomości inwestycyjnych i wartości niematerialnych (w tym wartość firmy)”.

W wartości bilansowej środka trwałego ujmują 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.

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

Wartość firmy podlega corocznie testowi na utratę wartości i jest wykazywana w 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, nieruchomości inwestycyjnych 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 – 2-5 lat,
- Prawo do informacji geologicznej – 10 lat,
- Nabyte prawa majątkowe – w okresie użytkowania ustalanego 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.

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, nieruchomości inwestycyjnych 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 ujmuje w rachunku zysków i strat.

2.7 Koszty prac badawczych i rozwojowych

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

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

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 pozyczeniem 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 ujmuje 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 ujmuje 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 korzyści 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 aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat lub do kategorii dostępnych 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 w chwili 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, ich wyceny dokonuje się w wysokości zamortyzowanego kosztu; jeżeli aktywa te nie mają ustalonego okresu wymagalności, wówczas 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 ujmują 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 ujmują 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 ujmują się w rachunku zysków i strat. Odwrócenie odpisu ujmują 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 ujmują 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.

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 aktywach finansowych, zaś instrumenty o ujemnej wartości godziwej stanowią zobowiązania finansowe i wykazywane są w zobowiązaniach finansowych.

2. Wartość godziwa

Oszacowana wartość godziwa odpowiada kwocie możliwej do uzyskania lub koniecznej do zapłaty w celu zamknięcia pozycji otwartych na dzień bilansowy. Dla transakcji, dla których było to możliwe, wyceny dokonuje się w oparciu o notowania rynkowe.

W przypadku transakcji terminowego kupna lub sprzedaży towarów, w celu ustalenia ich wartości godziwej posłużono się cenami terminowymi na daty zapadalności poszczególnych transakcji. W przypadku miedzi oficjalne ceny zamknięcia LME oraz wskaźniki zmienności na dzień bilansowy uzyskano z systemu Reuters. W odniesieniu do srebra użyto ceny *fixing* ustalonej, także w dniu bilansowym, na LBM. W przypadku zmienności oraz cen terminowych (silver forward rates) zastosowano kwotowania od Banków/Brokerów.

W odniesieniu do rynku walut użyto ceny *fixing* ustalonej w dniu bilansowym. Stopy procentowe dla walut oraz wskaźniki zmienności ich kursów uzyskano z serwisu Reuters.

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 są kwalifikowane jako instrumenty zabezpieczające lub 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:

- 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
- wpływa na wykazywany zysk lub stratę netto.

Zyski i straty wynikające ze zmiany wartości godziwej instrumentu zabezpieczającego w części nieefektywnej odnoszone są jako koszty finansowe netto 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 ujmują 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 przypisuje się go konkretnemu rodzajowi ryzyka związanemu z ujętym w bilansie składnikiem aktywów lub zobowiązań lub z wysoce prawdopodobną prognozowaną przyszłą transakcją oraz
- wpływa 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 nieskuteczna odnosi się jako koszty finansowe netto 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. Część skuteczna koryguje przychody ze sprzedaży, natomiast część nieskuteczna odnoszona jest jako koszty finansowe netto do rachunku zysków i strat.

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

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.

Ponadto, Jednostka Dominująca dysponuje szeroką listą stałych, wiarygodnych i długoletnich kontrahentów, zdywersyfikowanych pod względem położenia geograficznego. Dlatego też, prawdopodobieństwo wycofania się ze współpracy większej ich liczby jest niewielkie. W przypadku wystąpienia takiego scenariusza, tj. zerwania umów przez kontrahentów z KGHM Polska Miedź S.A. i niemożnością znalezienia alternatywnych odbiorców, Jednostka Dominująca ma możliwość zrealizowania założonej sprzedaży poprzez dostawy towarów na giełdy towarowe. Zarówno miedź jak i srebro sprzedawane przez KGHM są produktami wysoce standaryzowanymi, więc liczba potencjalnych odbiorców na całym świecie jest bardzo duża, a dodatkowo produkty KGHM charakteryzują się wysoką jakością, potwierdzoną stosownymi certyfikatami.

Przy zawieraniu transakcji Grupa dokumentuje związek pomiędzy instrumentami zabezpieczającymi, a pozycjami zabezpieczanymi, a także cel zarządzania ryzykiem i strategię związaną z zawieraniem rozmaitych transakcji zabezpieczających. Grupa dokumentuje również swoją ocenę, zarówno na dzień rozpoczęcia zabezpieczenia, jak i na bieżąco, tego, czy instrumenty pochodne wykorzystywane w transakcjach zabezpieczających są wysoce skuteczne w kompensowaniu zmian wartości godziwej lub przepływów pieniężnych zabezpieczanych pozycji.

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, lub istnieje 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 unika ryzyka kursowego związanego z zaciągniętymi kredytami poprzez m.in. wykorzystywanie naturalnych źródeł finansowania w USD.

Stosowane zasady rachunkowości mają na celu odzwierciedlenie tego typu zabezpieczeń w sprawozdaniu finansowym Spółki.

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

Równowartość zaciągniętych 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 narażona na ryzyko kursowe związane z tymi przychodami.

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 są wyznaczane 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 – według kosztu wytworzenia.

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 – według kosztu wytworzenia.

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 ujmowane są 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 ujmowane są w pozostałych należnościach.

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

Należności nie stanowiące aktywów finansowych ujmowane są 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 zakładowy** (akcyjny) Jednostki Dominującej, wg wartości nominalnej, uwzględniający warunki hiperinflacji
- **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 niepokryta 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 wpływ 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 ceł, podatków, ubezpieczeń i innych tytułów publicznoprawnych,
- zobowiązania z tytułu wynagrodzeń,
- pozostałe zobowiązania,
- fundusze specjalne – Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych i Zakładowy Fundusz Likwidacji Zakładów Górniczych.

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

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

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 stawki podatkowe (i 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 zostanie osiągnięty dochód do opodatkowania, 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

Spółki Grupy prowadzą szereg programów świadczeń emerytalnych oraz innych długoterminowych świadczeń pracowniczych. Grupa posiada zarówno programy określonych świadczeń, jak i określonych składek. Programy określonych świadczeń to program wypłat odpraw emerytalno-rentowych i ekwiwalentu węglowego. Inne długoterminowe świadczenia pracownicze obejmują nagrody jubileuszowe. Program określonych składek, to program w ramach, którego Grupa odprowadza określone składki do odrębnej jednostki i nie ciąży na niej prawny lub zwyczajowo oczekiwany obowiązek wpłacenia dodatkowych składek, jeżeli fundusz nie będzie posiadał wystarczających środków, aby wypłacić pracownikom należne świadczenia.

Zobowiązanie bilansowe z tytułu programów określonych świadczeń oraz innych długoterminowych świadczeń pracowniczych równe jest wartości bieżącej zobowiązania z tytułu określonych świadczeń na dzień bilansowy z uwzględnieniem zysków i strat aktuarialnych oraz kosztów przeszłego zatrudnienia. Wysokość zobowiązań z tytułu określonych świadczeń wyliczają corocznie niezależni aktuariusze metodą prognozowanych świadczeń jednostkowych. Wartość bieżącą zobowiązania z tytułu określonych świadczeń ustala się poprzez zdyskontowanie szacowanych przyszłych wpływów pieniężnych przy zastosowaniu stóp procentowych obligacji skarbowych wyrażonych w walucie przyszłej wypłaty świadczeń, o terminach zapadalności zbliżonych do terminów regulowania odnośnych zobowiązań. Zgodnie z MSR 19 stopa dyskontowa powinna być oparta o rentowność wysoce płynnych obligacji komercyjnych o niskim stopniu ryzyka. W przypadku braku rozwiniętego rynku takich obligacji, a z taką sytuacją mamy do czynienia w Polsce, należy zastosować występujące na dzień bilansowy rynkowe stopy zwrotu z obligacji skarbowych.

Oprócz stopy dyskonta, pozostałe podstawowe wskaźniki uwzględniane przy wyliczaniu wartości przyszłych świadczeń to: wskaźnik inflacji, przewidywana stopa wzrostu wynagrodzeń w Spółkach Grupy, stopa wzrostu najniższego wynagrodzenia oraz stopa wzrostu cen węgla.

Zyski i straty aktuarialne powstające z tytułu korekt założeń aktuarialnych ex post oraz zmian założeń aktuarialnych powiększają lub zmniejszają koszty w rachunku zysków i strat w okresie, w którym powstały.

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

1. W ramach programów świadczeń pracownicy nabywają uprawnień do następujących świadczeń:

a) 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”). Wysokość rezerwy aktualizowana jest na dzień bilansowy.

b) 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 podlega aktualizacji na dzień bilansowy. Rezerwy tworzy się w ciężar kosztów operacyjnych (w pozycji „koszty świadczeń pracowniczych”).

c) 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.

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.

2. Świadczenia emerytalne przysługujące pracownikom w ramach programu określonych składek.

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.

3. Pozostałe świadczenia na rzecz pracowników.

Szereg Spółek Grupy Kapitałowej dokonuje również jednorazowych branżowych wypłat wynagrodzeń (z okazji Dnia Górnika, Dnia Hutnika) w oparciu o zasady określone w zakładowych układach zbiorowych pracy. Koszty z tego tytułu obciążają wynik bieżący, współmiernie do świadczonej pracy.

Świadczenia pracownicze wyżej opisane 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,
- przyszłe świadczenia na rzecz pracowników wynikające z Zakładowych Umów Zbiorowych Pracy jednostek Grupy (szczegółowo opisane w części „Świadczenia pracownicze”).

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.

Aktualizacji wartości rezerwy dokonuje się na dzień bilansowy. Ustalana kwartalnie, realna stopa dyskontowa jest obowiązująca zarówno dla bieżącego, jak i przyszłych okresów dyskontowych. Zwiększenie rezerwy będące następstwem upływu czasu (tzw. efekt „zwijania dyskonta”) kalkuluje się w oparciu o realną stopę dyskontową ustaloną na ostatni dzień poprzedniego roku sprawozdawczego.

Zgodnie z wymogami MSR1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” rezerwy w bilansie prezentowane są odpowiednio jako krótko i długoterminowe. W rezerwach krótkoterminowych ujmuje się również rozliczenia międzyokresowe bierne kosztów.

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; |

2.23 Dotacje Państwowe

Dotacje niepieniężne ujmuje się w wartości nominalnej.

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

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

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

2.24 Prawa do emisji gazów cieplarnianych

Grupa bierze udział w programie ograniczania emisji dwutlenku węgla ustanowionego na bazie porozumień z Kioto z dnia 11 grudnia 1997 r. zobowiązujących organy państw, w tym Polski, do kontroli i redukcji emisji gazów cieplarnianych. Na mocy zawartych porozumień ustalony został cel, jakim jest redukcja emisji dwutlenku węgla do określonego poziomu. W związku z powyższym polski rząd alokował prawa do emisji w ilości pokrywającej przyznane limity emisji dwutlenku węgla. Prawa do emisji przyznawane są na okresy trzyletnie, w zamian za wniesienie opłaty w wysokości iloczynu stawki za emisję dwutlenku węgla w 2004 roku oraz ilości przyznanych praw na 2005 rok.

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

3. Polityka zarządzania ryzykiem

Jednostki Grupy Kapitałowej starają się unikać niepotrzebnych ryzyk oraz ograniczać do akceptowalnego poziomu wpływ zagrożeń związanych z ich podstawową działalnością, co uzyskuje się głównie przez wykorzystanie transakcji zabezpieczających.

Grupa Kapitałowa 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 Grupa Kapitałowa jest ryzyko rynkowe. Obejmuje ono:

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

Ryzyko zmian cen metali

Grupa Kapitałowa 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, z Bankami i Brokerami 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 jednostki na zmienność cen metali.

Ryzyko zmian kursów walutowych

Grupa Kapitałowa 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 Grupy walutą bazową jest PLN. W związku z powyższym Grupa

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

Ryzyko zmian stóp procentowych

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

Ryzyko płynności

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

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

Grupa Kapitałowa jest narażona na ryzyko operacyjne we wszystkich obszarach swojej działalności biznesowej.

Zasady zarządzania ryzykiem rynkowym

Grupa Kapitałowa 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

Grupa Kapitałowa 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 lub zmiany wartości poszczególnych pozycji (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

Grupa Kapitałowa stosuje tylko te instrumenty pochodne, które jest w stanie wycenić wewnętrznie z zastosowaniem standardowych modeli wyceny dla danego instrumentu, jak również może zbyć bez znacznej utraty wartości u innego kontrahenta niż ten, z którym pierwotnie zawarła transakcję. Pozyskując wycenę rynkową danych instrumentów, Grupa 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 2005 roku

W 2005 r. strategie zabezpieczające cenę miedzi stanowiły ok. 20% zrealizowanej przez Spółkę sprzedaży tego metalu (w 2004 r. wielkość ta wyniosła ok. 54%). Dla sprzedaży srebra wskaźnik ten ukształtował się na poziomie ok. 37% (w 2004 r. - ok. 51%). W przypadku rynku walutowego, zabezpieczone przychody ze sprzedaży stanowiły ok. 17% całkowitych przychodów ze sprzedaży zrealizowanych przez Spółkę (w 2004 r. - ok. 35%).

Z powodu wzrostu cen miedzi oraz srebra, transakcje zabezpieczające ceny metali rozliczyły się wynikiem ujemnym. Ze względu na aprecjację złotego względem dolara, transakcje walutowe rozliczyły się wynikiem dodatnim. W 2005 r. wynik na instrumentach pochodnych ukształtował się na poziomie (218 720) tys. zł, z czego (228 661) tys. zł. (w 2004 r. wielkość ta wyniosła (913 742) tys. zł.) skorygowało przychody ze sprzedaży (kwota przeniesiona z kapitałów własnych do rachunku zysków i strat w okresie sprawozdawczym), natomiast 14 856 tys. stanowiło koszty finansowe netto oraz (4 914) tys. zł stanowiło pozostałe przychody operacyjne netto (w 2004 r. odpowiednio: 8 999 tys. zł i 32 667 tys. zł).

W 2005 roku Spółka wdrożyła strategie zabezpieczające cenę miedzi o łącznym wolumenie 247,5 tys. ton i horyzoncie czasowym przypadającym na drugą połowę 2005 roku, 2006 oraz 2007 rok. Spółka korzystała z instrumentów opcyjnych oraz kontraktów swap.

W przypadku rynku srebra, w analizowanym okresie zaimplementowane zostały strategie zabezpieczające cenę tego metalu o łącznym wolumenie 6 mln troz (ok. 187 ton) i horyzoncie czasowym przypadającym na drugą połowę 2006 roku i pierwszą połowę 2007 roku, przy wykorzystaniu instrumentów opcyjnych oraz kontraktów swap.

W odniesieniu do działań na rynku walutowym, Spółka wdrożyła w 2005 roku strategię zabezpieczającą poziom kursu USD/PLN o łącznym nominale 675 mln USD i horyzoncie czasowym przypadającym na drugi kwartał 2005 roku, drugą połowę 2005 roku, 2006 oraz 2007 rok. Zastosowanie miały instrumenty opcyjne oraz kontrakty forward.

Spółka pozostaje zabezpieczona dla części sprzedaży miedzi planowanej w 2006 roku (ok. 33%), a także w 2007 roku (ok. 16%), dla części planowanej sprzedaży srebra w 2006 roku (ok. 34%) i w pierwszej połowie 2007 roku (ok. 8%), a także dla części przychodów ze sprzedaży (rynek walutowy), planowanych do uzyskania w 2006 roku (ok. 18%) i w 2007 roku (ok. 9%).

Spółka na bieżąco prowadzi analizy rynków towarowych oraz walutowych, które są podstawą w podejmowaniu decyzji o wdrożeniu strategii zabezpieczających.

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. Zmiana wskaźników finansowych będących podstawą szacunku tj. spadek stopy dyskonta o 1% i wzrost o 1 % wskaźnika wzrostu cen węgla oraz wynagrodzeń spowodowałaby wzrost rezerwy o kwotę 221 040 tys. zł

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

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

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

Przy założeniu spadku realnej stopy dyskontowej o 1% szacowana wartość rezerwy na koszty likwidacji kopalń i innych obiektów technologicznych wzrosłaby o 86 193 tys. zł

3. Aktywa i rezerwy na odroczony podatek dochodowy.

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

4 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 głównej mierze uzależnione są od oczekiwanego okresu funkcjonowania kopalń oraz prowadzenia innego rodzaju działalności w danym rejonie

Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A.
Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF
za okres od 1.01.2005 r. do 31.12.2005 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 23 jednostki zależne oraz wyceniła metodą praw własności udziały 2 jednostek stowarzyszonych.

Nazwa jednostki	Siedziba	Przedmiot działalności	Udział w kapitale zakładowym %	Udział procentowy posiadanych praw głosu %
KGHM CUPRUM Spółka z o.o. - CBR	Wrocław	działalność badawczo-rozwojowa	100	100
KGHM Polish Copper Ltd.	Londyn	handel miedzią	100	100
"MIEDZIOWE CENTRUM ZDROWIA" S.A.	Lubin	usługi medyczne	100	100
KGHM Metale DSI 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 Kupferhandelsges m.b.H.	Wiedeń	handel miedzią	100	100
POL-MIEDŹ-TRANS Sp. z o.o.	Lubin	usługi transportowe	100	100
DIALOG S.A.	Wrocław	świadczenia usług telekomunikacyjnych, telekomunikacja, informatyka i usługi informatyczne	100	100
KGHM CONGO S.P.R.L.	Lubumbashi	usługi wydobywania rudy	99,98	99,98
KGHM Metraco 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.	Olawa	przyjmowanie odpadów komunalnych i przemysłowych, unieszkodliwianie, składowanie oraz utylizacja śmieci	50,33	50,33
WFP Hefra S.A.	Warszawa	produkcja i sprzedaż nakryć stołowych nierdzewnych, posrebrzanych, srebrnych, z tworzyw sztucznych i ceramiki, wyrobów gotowych, półfabrykatów i usług	97,52	97,52
Walcownia Metali Nieżelaznych spółka z o.o.	Gliwice	produkcja blach	86,02	86,02
PHP "MERCUS" sp. z o.o.	Polkowice	handel, produkcja wiązek przewodów elektrycznych	100	100
PHU "Lubinex" Sp. z o.o.	Lubin	handel detaliczny artykułami spożywczymi, gastronomia	96,25	96,25
WM "ŁABĘDY" S.A.	Gliwice	produkcja metali nieżelaznych, wyrobów z metali nieżelaznych, usługi	74,5	74,5
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 SA w likwidacji, Towarzystwo Ubezpieczeń Wzajemnych "CUPRUM" i PU "Mercus Serwis" Sp. z o.o. (w oparciu o MSR 8 par. 8, który zezwala na odstąpienie od zasad zawartych w MSSF w sytuacji, gdy skutek odstąpienia od ich zastosowania jest nieistotny). Udziały jednostek zależnych nieobjętych konsolidacją prezentowane są w długoterminowych aktywach finansowych dostępnych do sprzedaży i wycenione zostały według ceny nabycia.

Aktywa netto oraz wyniki finansowe tych jednostek na dzień 31.12.2005 r. przedstawiają się następująco:

	aktywa netto	wynik finansowy
PCPM sp. z o.o.	254	35
AQUAKONRAD SA w likwidacji	(3 776)	(4 964)
Towarzystwo Ubezpieczeń Wzajemnych "CUPRUM"	24 047	1 345
PU "Mercus Serwis" Sp. z o.o.	732	124

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.
Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF
za okres od 1.01.2005 r. do 31.12.2005 r.
(kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

6. Informacje dotyczące segmentów działalności

	za okres od 01.01.2005 do 31.12.2005				
	Miedź i metale szlachetne, inne produkty hutnictwa	Usługi telekomunikacyjne i informatyczne	Inne	Wyłączenia	Wartość skonsolidowana
PRZYCHODY					
Sprzedaż na zewnątrz	8 075 793	496 664	457 039	-	9 029 496
Sprzedaż między segmentami	140 717	4 768	1 399 717	(1 545 202)	-
Przychody ogółem	8 216 510	501 432	1 856 756	(1 545 202)	9 029 496
WYNIK					
Wynik segmentu	3 107 334	(94 946)	461 019	(318 298)	3 155 109
Nieprzypisane koszty całej Grupy	-	-	-	-	(593 049)
Zysk operacyjny	-	-	-	-	2 562 060
Koszty finansowe netto	-	-	-	-	(37 830)
Udział w wyniku jednostek stowarzyszonych	-	-	-	-	210 160
Zysk przed opodatkowaniem	-	-	-	-	2 734 390
Podatek dochodowy	-	-	-	-	(626 620)
Zysk netto	-	-	-	-	2 107 770
POZOSTAŁE INFORMACJE					
Aktywa segmentu	7 605 228	1 242 674	1 125 426	(339 659)	9 633 669
Inwestycje w segment - w jednostki podporządkowane wyceniane metodą praw własności	-	929 035	2 138	-	931 173
Nieprzypisane aktywa całej Grupy	-	-	-	-	537 109
Skonsolidowane aktywa ogółem	-	-	-	-	11 101 951
Zobowiązania segmentu	2 453 449	92 904	316 279	(224 034)	2 638 598
Nieprzypisane zobowiązania całej Grupy	-	-	-	-	2 106 032
Skonsolidowane zobowiązania ogółem	-	-	-	-	4 744 630
Nakłady inwestycyjne	650 499	106 812	119 250	(1 312)	875 249
Amortyzacja środków trwałych	313 121	94 665	63 757	(6 098)	465 445
Amortyzacja wartości niematerialnych	10 354	5 081	3 817	(19)	19 233
Odpis z tytułu utraty wartości środków trwałych ujęty w rachunku zysków i strat	2 089	190 699	839	-	193 627
Odpis z tytułu utraty wartości dotyczący wartości niematerialnych ujęty w rachunku zysków i strat	-	3 472	-	-	3 472
Odrócenie odpisu z tytułu utraty wartości środków trwałych ujęte w rachunku zysków i strat	769	3 793	934	-	5 496
Inne koszty niepieniężne	250 306	8 791	20 003	(5 201)	273 899

Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A.
Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF
za okres od 1.01.2005 r. do 31.12.2005 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 31.12.2004				
	Miedź i metale szlachetne, inne produkty hutnictwa	Usługi telekomunikacyjne i informatyczne	Inne	Wyłączenia	Wartość skonsolidowana
PRZYCHODY					
Sprzedaż na zewnątrz	6 412 114	448 370	462 245	-	7 322 729
Sprzedaż między segmentami	106 820	4 905	1 168 831	(1 280 556)	-
Przychody ogółem	6 518 934	453 275	1 631 076	(1 280 556)	7 322 729
WYNIK					
Wynik segmentu	2 018 076	114 559	379 177	(256 794)	2 255 018
Nieprzypisane koszty całej Grupy	-	-	-	-	(606 451)
Zysk operacyjny	-	-	-	-	1 648 567
Koszty finansowe netto	-	-	-	-	(153 216)
Udział w wyniku jednostek stowarzyszonych	-	-	-	-	181 924
Zysk przed opodatkowaniem	-	-	-	-	1 677 275
Podatek dochodowy	-	-	-	-	(300 822)
Zysk netto	-	-	-	-	1 376 453
	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	-	-	-	-	830 792
Skonsolidowane aktywa ogółem	-	-	-	-	9 362 296
Zobowiązania segmentu	2 053 946	88 660	294 201	(195 925)	2 240 882
Nieprzypisane zobowiązania całej Grupy	-	-	-	-	1 465 463
Skonsolidowane zobowiązania ogółem	-	-	-	-	3 706 345
Nakłady inwestycyjne	618 672	109 003	94 058	(46)	821 687
Amortyzacja środków trwałych	297 314	88 645	57 060	(5 399)	437 620
Amortyzacja wartości niematerialnych	9 104	5 076	2 921	(7)	17 094
Odpis z tytułu utraty wartości środków trwałych ujęty w rachunku zysków i strat	1 385	52	1 038		2 475
Odrócenie odpisu z tytułu utraty wartości środków trwałych ujęte w rachunku zysków i strat	-	-	227	-	227
Inne koszty niepieniężne	118 225	9 934	20 030	(5 864)	142 325

Zasady wyodrębniania segmentów zostały opisane w nocie nr 2 pkt 2.22

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

Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A.
Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF
za okres od 1.01.2005 r. do 31.12.2005 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 31.12.2005	od 01.01. do 31.12.2004	31 grudnia 2005	31 grudnia 2004	od 01.01. do 31.12.2005	od 01.01. do 31.12.2004
Polska	3 397 515	2 825 173	10 968 603	9 299 798	872 562	821 127
Niemcy	1 712 926	1 376 699	-	-	-	-
Francja	912 705	732 688	-	-	-	-
Wielka Brytania	225 563	561 174	83 478	24 479	1	10
Czechy	742 118	495 952	-	-	-	-
Austria	371 949	277 003	41 021	17 702	13	124
Węgry	58 224	153 781	-	-	-	-
Chiny	508 631	161 617	-	-	-	-
Inne kraje	1 099 865	738 642	8 849	20 317	2 673	528
Razem	9 029 496	7 322 729	11 101 951	9 362 296	875 249	821 789
Wartość w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym	9 029 496	7 322 729	11 101 951	9 362 296	875 249	821 789

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

7. Rzeczowe aktywa trwałe

	Stan na dzień	
	31 grudnia 2005r.	31 grudnia 2004r.
Grunty	14 942	14 554
Budynki i budowle	2 727 882	2 877 421
Urządzenia techniczne i maszyny	1 969 979	1 819 842
Środki transportu	96 567	93 541
Inne środki trwałe	57 115	41 457
Środki trwałe w budowie	714 708	611 273
Razem	5 581 193	5 458 088

Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A.
Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF
za okres od 1.01.2005 r. do 31.12.2005 r.
(kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

Zmiany wartości rzeczowych aktywów trwałych w okresie od 1 stycznia 2004 do 31 grudnia 2005

	Grunty	Budynki i budowle	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwale	Środki trwałe w budowie	Ogółem
Stan na 1 stycznia 2004r.							
Wartość brutto	12 667	6 306 657	4 785 065	238 838	117 989	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	2 885 316	1 677 118	71 460	34 739	481 953	5 163 253
Zmiany w roku 2004							
Rozliczenie środków trwałych w budowie	809	152 470	392 654	36 544	13 447	(595 924)	-
Reklasyfikacja do wartości niematerialnych (nota nr 8)	-	-	-	-	-	(51 006)	(51 006)
Rozliczenie środków trwałych w budowie - inne (leasing, przyjęcie na magazyn, bez efektu)	-	-	-	-	-	(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
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	(21 428)	(3 155)	3 611	929	808	(18 213)
Zmiana wysokości rezerwy na koszty demontażu (wartość brutto)	-	9 614	-	-	-	-	9 614
Przeniesienie między grupami	-	(33)	345	-	(312)	-	-
Amortyzacja (nota nr 29)	-	(138 102)	(267 284)	(21 897)	(10 337)	-	(437 620)
Odpisy z tytułu utraty wartości (nota nr 29)	-	(1 845)	(628)	(2)	-	-	(2 475)
Odwrocenie odpisów z tytułu utraty wartości (nota nr 29)	-	-	227	-	-	-	227
Wykorzystanie odpisów z tytułu utraty wartości	-	358	7	149	-	7 201	7 715
Stan na 31 grudnia 2004r.							
Wartość brutto	14 554	6 384 599	4 956 294	272 607	127 916	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	2 877 421	1 819 842	93 541	41 457	611 273	5 458 088
Zmiany w roku 2005							
Rozliczenie środków trwałych w budowie	981	188 136	492 332	25 591	23 831	(730 871)	-
Reklasyfikacja do wartości niematerialnych (nota nr 8)	-	-	-	-	-	(12 671)	(12 671)
Rozliczenie środków trwałych w budowie - inne (leasing, przyjęcie na magazyn, bez efektu)	-	-	-	-	-	(3 474)	(3 474)
Zakup bezpośredni	73	314	19 952	2 912	3 110	855 787	882 148
Wytworzenie we własnym zakresie	-	-	-	-	-	3 674	3 674
Zbycie	(70)	(1 487)	(2 201)	(206)	(36)	(92)	(4 092)
Likwidacja lub spisanie z ewidencji	-	(3 925)	(4 829)	(188)	(1 175)	(4)	(10 121)
Przeklasyfikowanie do aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży lub zaliczenie do grupy zbycia (nota nr 26)	(757)	(4 136)	(1 777)	(35)	(47)	-	(6 752)
Inne zmiany	161	(774)	(1 096)	(2 376)	(287)	(2 078)	(6 450)
Zmiana wysokości rezerwy na koszty demontażu (wartość brutto)	-	(66 794)	-	-	-	-	(66 794)
Przeniesienie między grupami	-	(2 028)	2 028	-	-	-	-
Amortyzacja (nota nr 29)	-	(143 650)	(289 864)	(22 426)	(9 683)	-	(465 623)
Odpisy z tytułu utraty wartości (nota nr 29)	-	(117 206)	(65 355)	(374)	(63)	(10 629)	(193 627)
Odwrocenie odpisów z tytułu utraty wartości (nota nr 29)	-	1 089	480	126	8	3 793	5 496
Wykorzystanie odpisów z tytułu utraty wartości	-	922	467	2	-	-	1 391
Stan na 31 grudnia 2005r.							
Wartość brutto	14 942	6 438 775	5 298 490	290 117	144 144	726 348	12 912 816
Umorzenie (w tym odpisy z tytułu utraty wartości)	-	(3 710 893)	(3 328 511)	(193 550)	(87 029)	(11 640)	(7 331 623)
Wartość księgowa netto	14 942	2 727 882	1 969 979	96 567	57 115	714 708	5 581 193

Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A.
Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF
za okres od 1.01.2005 r. do 31.12.2005 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					
	31 grudnia 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	12 484	5 799	6 685	11 793	3 651	8 142
Środki transportu	5 610	827	4 783	5 495	666	4 829
Razem	18 094	6 626	11 468	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							
	31 grudnia 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	880	-	-	880	2 443	-	-	2 443
Budynki i budowle	69 244	1 737	34 836	34 408	43 776	881	21 388	22 388
Urządzenia techniczne i maszyny	8 587	468	6 837	1 750	9 593	89	7 892	1 701
Środki transportu	-	-	-	-	179	-	179	-
Inne środki trwałe	596	32	494	102	210	3	191	19
Razem	79 307	2 237	42 167	37 140	56 201	973	29 650	26 551

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

	Stan na dzień	
	31 grudnia 2005	31 grudnia 2004
Wartość zabezpieczenia (kwota, do wysokości której ustanowiono zabezpieczenie)	38 325	16 797

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

	rok 2005	rok 2004
Wartość odszkodowań ujęta w rachunku zysków i strat	929	397

Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A.
Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF
za okres od 1.01.2005 r. do 31.12.2005 r.
(kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

8. Wartości niematerialne

	Stan na dzień	
	31 grudnia 2005r.	31 grudnia 2004r.
Koszty prac rozwojowych	7 860	6 755
Wartość firmy	701	701
Oprogramowanie komputerowe	24 336	28 019
Nabyte koncesje, patenty, licencje	18 379	16 207
Pozostałe	37 972	38 433
Razem	89 248	90 115

Zmiany wartości niematerialnych w okresie od 1 stycznia 2004 do 31 grudnia 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						
Przyjęcie ze środków trwałych w budowie (nota nr 7)	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 (nota nr 29)	(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						
Przyjęcie ze środków trwałych w budowie (nota nr 7)	2 423	-	2 600	7 323	325	12 671
Wytworzone we własnym zakresie	-	-	4 784	149	-	4 933
Zakup bezpośredni	894	-	1 499	385	1 195	3 973
Inne zwiększenia	948	-	-	28	-	976
Zbycie	(98)	-	-	-	-	(98)
Likwidacja lub spisanie z ewidencji	(18)	-	-	(3)	(169)	(190)
Inne zmniejszenia	(282)	-	(24)	(121)	-	(427)
Amortyzacja (nota nr 29)	(2 762)	-	(9 129)	(5 530)	(1 812)	(19 233)
Odpisy z tytułu utraty wartości (nota nr 29)	-	-	(3 413)	(59)	-	(3 472)
Stan na 31 grudnia 2005r.						
Wartość brutto	18 521	701	76 619	38 405	40 544	174 790
Umorzenie (w tym odpisy z tytułu utraty wartości)	(10 661)	-	(52 283)	(20 026)	(2 572)	(85 542)
Wartość księgowa netto	7 860	701	24 336	18 379	37 972	89 248

Na dzień 31 grudnia 2005 roku najistotniejsze wartości niematerialne w stosunku do aktywów skonsolidowanego sprawozdania Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. to: dokumentacja dotycząca informacji geologicznej złoża "Głogów Głęboki" o wartości bilansowej 31.323 tys. zł. (ujęta w pozycji pozostałe wartości niematerialne) oraz ustanowienie użytkowania górniczego w celu wydobywania rud miedzi ze złoża "Głogów Głęboki" o wartości bilansowej 4.254 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.

W grudniu 2005 roku rząd Polski alokował prawa do emisji na poszczególne uprawnione podmioty gospodarcze. Zgodnie z Krajowym Planem Rozdziału Emisji Uprawnień, Grupie przysługują prawa do emisji w ilości 1 971 900 ton emisji dwutlenku węgla w latach 2005-2007, tj. 657 300 ton rocznie. W związku z faktem, że na dzień bilansowy Grupa nie kontrolowała przyznanych praw, tj. nie była w stanie nimi rozporządzać poprzez sprzedaż lub rozliczenie, nie ujęto tych praw jako wartości niematerialne. W 2006 roku została wniesiona opłata za prawa w wysokości 144 tys. zł. W 2005 roku faktyczna emisja dwutlenku węgla była mniejsza o 1 954 ton niż przyznany roczny limit praw do emisji. Wartość godziwa jednego prawa do emisji wynosi 22,50 Euro, stąd łączna wartość godziwa przyznanych praw wynosi 44 368 tys. Euro, tj. 171 252 tys. zł według kursu z dnia bilansowego.

Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A.
Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF
za okres od 1.01.2005 r. do 31.12.2005 r.
(kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

9. Nieruchomości inwestycyjne

	rok 2005	rok 2004
Stan na początek okresu obrotowego	9 878	8 716
Zmiany w ciągu okresu obrotowego	18 372	1 162
- zwiększenia z tytułu nabycia	152	1 049
- zwiększenia z tytułu wyceny do wartości godziwej	18 220	-
- wytworzone we własnym zakresie (przeniesione ze środków trwałych w budowie)	-	113
Stan na koniec okresu obrotowego	28 250	9 878

Bezpośrednie koszty operacyjne (w tym koszty napraw i konserwacji) poniesione z tytułu utrzymania nieruchomości inwestycyjnych, które nie przyniosły przychodów z opłat czynszowych wyniosły w okresie od 01.01. do 31.12.05 r. 121 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. Wartość nieruchomości została oszacowana w podejściu porównawczym, metodą porównania parami. Przy wyborze podejścia i metody kierowano się zasadami określonymi w ustawie o gospodarce nieruchomościami oraz rozporządzenia RM w sprawie szczegółowych zasad wyceny nieruchomości oraz zasad i trybu sporządzania operatu szacunkowego. Dokonując wyceny opierano się o dane pochodzące z rynku.

Oszacowanie wartości nieruchomości zlokalizowanej w Lubinie nastąpiło na podstawie nowego planu zagospodarowania przewidującego możliwość przeznaczenia terenów stanowiących nieruchomość inwestycyjną pod zabudowę mieszkaniową. Na terenie objętym analizą może powstać, przy wielkości działki 800 m kw., 850 wolnostojących domów jednorodzinnych. Wyceny zostały sporządzone na dzień 31.12.2005 r. dla nieruchomości w Warszawie oraz 12.08.2005r. dla nieruchomości w Lubinie.

Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A.
Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF
za okres od 1.01.2005 r. do 31.12.2005 r.
(kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

10. Inwestycje w jednostki stowarzyszone

	rok 2005	rok 2004
Stan na początek okresu obrotowego	805 095	695 560
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	210 160	181 924
Zbycie jednostki stowarzyszonej	-	(3 367)
Zmiany kapitału własnego z tytułu wypłaty dywidendy za rok poprzedni i bieżący	(84 082)	(69 028)
Korekta utraty wartości udziałów	-	6
Stan na koniec okresu obrotowego	931 173	805 095

Udziały Grupy w jednostkach stowarzyszonych

	Kraj rejestracji	Aktywa	Zobowiązania	Przychody ze sprzedaży	Zysk/strata netto	Posiadane udziały (%)
Stan na dzień 31 grudnia 2004						
Polkomtel S.A.	Polska	6 197 980	3 135 314	5 743 870	923 603	19,61
Minova-Ksante Sp. z o.o.	Polska	8 218	1 473	13 707	1 647	30,00
Naturopak Sp. z o.o.	Polska		76		(18)	27,50
		6 206 198	3 136 863	5 757 577	925 232	
Stan na dzień 31 grudnia 2005						
Polkomtel S.A.	Polska	7 597 133	2 859 575	6 495 963	1 067 105	19,61
Minova-Ksante Sp. z o.o.	Polska	8 654	1 527	15 902	3 021	30,00
		7 605 787	2 861 102	6 511 865	1 070 126	

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

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 (368 tys.zł) jak również wyniku finansowego (210 tys.zł) spółki (w oparciu o MSR 8 par. 8, który zezwala na odstąpienie od zasad zawartych w MSSF w sytuacji, gdy skutek odstąpienia od ich zastosowania jest nieistotny). Udziały w tej spółce Grupa Kapitałowa prezentuje w aktywach finansowych dostępnych do sprzedaży.

11. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

	Stan na dzień	
	31 grudnia 2005	31 grudnia 2004
Długoterminowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	28 005	31 816
- akcje/udziały w spółkach zależnych, nie objętych konsolidacją	10 322	10 215
- akcje/udziały w pozostałych spółkach nie notowanych na giełdzie	14 522	18 540
- obligacje skarbowe	3 154	3 054
- inne	7	7
Krótkoterminowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży, razem:	28 005	31 816

Zmiana stanu aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży

	rok 2005	rok 2004
Stan na początek okresu obrotowego	31 816	31 120
Nabycie	9 271	1 598
Wycena odniesiona na kapitał własny	(16)	-
Odpisy z tytułu utraty wartości ujęte w rachunku zysków i strat - netto	(4 051)	(526)
Zbycie	(9 086)	(514)
Inne zmiany stanu	71	138
Stan na koniec okresu obrotowego	28 005	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. Dla akcji/udziałów ujętych w kategorii aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży nie istnieje aktywny rynek, w związku z tym Grupa Kapitałowa nie jest w stanie ustalić wiarygodnego zakresu, w którym mogłaby mieścić się ich wartość godziwa, więc aktywa te wyceniane są według ceny nabycia.

Do kategorii aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży zakwalifikowano również obligacje skarbowe. Obligacje skarbowe w kwocie 3 154 tys. zł. wycenione zostały z zastosowaniem zmiennej, pochodzącej z rynku stopy procentowej na dzień 31 grudnia 2005r. 5,98% (na dzień 31 grudnia 2004r. 6,29%), tak więc ich wartość bilansowa jest równa ich wartości godziwej. W związku ze zmienną stopą procentową występuje ryzyko zmiennych przepływów pieniężnych. Odsetki wypłacane są w okresach kwartalnych. W stosunku do obligacji skarbowych istnieje możliwość ich wcześniejszego wykupu przez Skarb Państwa.

Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A.
Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF
za okres od 1.01.2005 r. do 31.12.2005 r.
(kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

12. Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności

	Stan na dzień			
	31 grudnia 2005		31 grudnia 2004	
	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Wartość bilansowa	Wartość godziwa
Długoterminowe aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności:				
	44	44	37 320	50 027
- inne papiery wartościowe	44	44	37 320	50 027
Krótkoterminowe aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności				
	-	-	5 789	5 789
- obligacje komercyjne	-	-	5 789	5 789
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności, razem:	44	44	43 109	55 816

Zmiana stanu inwestycji utrzymywanych do terminu wymagalności

	wartość bilansowa	
	rok 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)	-
Nabycie	34 367	35 613
Naliczone odsetki wg efektywnej stopy procentowej	-	54
Zbycie w związku z upływem terminu wymagalności	(40 156)	(45 991)
Inne zmiany stanu	(2)	(8)
Stan na koniec okresu obrotowego	44	43 109

W ramach inwestycji w instrumenty finansowe zakwalifikowane do kategorii utrzymywanych do terminu wymagalności Grupa posiadała obligacje komercyjne firm: Nestle Waters, FCE Credit Polska oraz CARREFOUR. Obligacje te, w związku z upływem terminu wymagalności zostały wykupione. Na dzień 31 grudnia 2005 r. na Grupie nie ciąży już żadne ryzyko rynkowe i kredytowe z nimi związane.

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 MSSF 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 dzień 31.12.2004 r. wyceniana była według ceny nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu utraty wartości i wyniosła 37 274 tys. zł.

Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A.
Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF
za okres od 1.01.2005 r. do 31.12.2005 r.
(kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

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]	31 grudnia 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*	91	2 761	-	(410 118)	-	(57 510)
Kontrakty collar*	111	2 511 – 2 868	781	(505 229)	12 787	(138 817)
Kupione opcje sprzedaży	-	-	-	-	117	-
SUMA			781	(915 347)	12 904	(196 327)
Srebro						
Kontrakty swap - zamiana ceny zmiennej na stałą*	11 850	6,6458	-	(88 197)	7 412	(53 693)
Kontrakty collar	1 500	7,00 - 9,5080	797	(3 491)	-	-
SUMA			797	(91 688)	7 412	(53 693)
Waluty						
Kontrakty forward - sprzedaż	180 000	3,3427	15 323	(12)	76 581	-
Kontrakty collar	150 000	3,2024 - 3,5720	13 370	(3 870)	58 642	(2)
Kupione opcje sprzedaży	120 000	3,1250	6 257	-	-	-
SUMA			34 950	(3 882)	135 223	(2)
INSTRUMENTY ZABEZPIECZAJĄCE Z DATĄ ZAPADALNOŚCI POWYŻEJ 12 MIESIĘCY						
Miedź						
Kontrakty swap - zamiana ceny zmiennej na stałą	30	2 601	-	(113 283)	-	-
Kontrakty collar	30	2 300 – 2 898	1 608	(88 016)	19 328	(29 951)
Kupione opcje sprzedaży	30	2 500	5 073	-	-	-
SUMA			6 681	(201 299)	19 328	(29 951)
Srebro						
Kontrakty swap - zamiana ceny zmiennej na stałą	-	-	-	-	1	(14 166)
Kontrakty collar	1 500	7,00 - 9,50	1 441	(4 946)	-	-
SUMA			1 441	(4 946)	1	(14 166)
Waluty						
Kontrakty forward - sprzedaż	30 000	3,3354	2 514	-	-	-
Kontrakty collar	105 000	3,0571 - 3,7577	9 912	(4 053)	-	-
SUMA			12 426	(4 053)		
Instrumenty zabezpieczające razem			57 076	(1 221 215)	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 grudnia 2005 r. rozliczyły się 4 stycznia 2006 r. Na dzień bilansowy zostały 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 grudniowych transakcji towarowych została już przeniesiona z kapitałów własnych do rachunku zysków i strat dnia 31 grudnia 2005 r., pomimo faktu, iż rozliczyły się one dopiero 4 stycznia 2006 r. Wynik z rozliczenia części skutecznej tych transakcji zawiera się zatem w wyksięgowanej z kapitałów własnych kwocie (228 661) tys. zł. Powyższe zasady odnoszą się do: miedziowych kontraktów collar (wolumen: 11 500 ton, średnioważona cena: 2 478,52 – 2 800 USD/t i wartość godziwa: (66 638 tys. zł), kontraktów swap – zamiana zmiennej ceny miedzi na cenę stałą (wolumen 1 250 ton, średnioważona cena: 2 895,60 USD/t i wartość godziwa: (6 853) tys. zł oraz kontraktów swap – zamiana zmiennej ceny srebra na cenę stałą (wolumen 1 050 000 troz, średnioważona cena: 6,9300 USD/troz i wartość godziwa: (5 855) tys. zł.)

Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A.
Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF
za okres od 1.01.2005 r. do 31.12.2005 r.
(kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

	Wolumen/ Nominał	Średnioważona cena/kurs				
	Cu [tys. t]	Cu [USD/t]				
	Ag [tys. troz]	Ag [USD/troz]	31 grudnia 2005		31 grudnia 2004	
Rodzaj instrumentu pochodnego	Waluty [tys. USD]	Waluty [USD/PLN]	Aktywa finansowe	Zobowiązania finansowe	Aktywa finansowe	Zobowiązania finansowe
INSTRUMENTY HANDŁOWE Z DATĄ ZAPADALNOŚCI DO 12 MIESIĘCY						
Miedź						
Kontrakty swap - zamiana ceny zmiennej na stałą	-	-	-	-	-	(8 161)
Kontrakty swap - zamiana ceny stałej na zmienną	-	-	-	-	9 244	-
Kupione opcje kupna	-	-	-	-	4 241	-
Sprzedane opcje sprzedaży	78	2 028	-	(12)	-	(1 400)
Sprzedane opcje kupna	-	-	-	-	-	(27 512)
SUMA				(12)	13 485	(37 073)
Srebro						
Kontrakty swap - zamiana ceny zmiennej na stałą	6 400	5,1755	-	(76 889)	-	(83 992)
Kontrakty swap - zamiana ceny stałej na zmienną	6 400	5,1538	77 343	-	86 677	-
Sprzedane opcje kupna	600	6,2500	-	(4 676)	-	(19 037)
Sprzedane opcje sprzedaży	600	5,6000	-	(2)	-	-
SUMA			77 343	(81 567)	86 677	(103 029)
Waluty						
Kontrakty forward - sprzedaż	-	-	35	(4)	210 397	-
Kontrakty forward - kupno	-	-	-	-	-	(142 382)
SUMA			35	(4)	210 397	(142 382)
INSTRUMENTY HANDŁOWE Z DATĄ ZAPADALNOŚCI POWYŻEJ 12 MIESIĘCY						
Miedź						
Kontrakty swap - zamiana ceny zmiennej na stałą	9	2 626	-	(33 251)	-	-
Kontrakty swap - zamiana ceny stałej na zmienną	9	2 626	33 251	-	-	-
Kupione opcje kupna	9	2 998	24 327	-	-	-
Sprzedane opcje kupna	9	2 998	-	(24 327)	-	-
Sprzedane opcje sprzedaży	3	2 300	-	(161)	-	(3 777)
Kupione opcje sprzedaży	3	2 300	161	-	-	-
SUMA			57 739	(57 739)		(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)
SUMA					28 047	(28 215)
Instrumenty handlowe razem						
			135 117	(139 322)	338 606	(314 476)

Na dzień 31 grudnia 2005 r. wartość godziwa otwartych pozycji w instrumentach pochodnych wyniosła (1 168 344) tys. zł, z czego (1 164 139) tys. zł. dotyczyło wartości godziwej instrumentów zabezpieczających, natomiast (4 205) tys. zł. dotyczyło wartości godziwej instrumentów handlowych. W sytuacji utrzymania się warunków rynkowych z dnia bilansowego w całym okresie objętym zabezpieczeniem, wyżej wymienione kwoty skorygowałyby przychody ze sprzedaży Spółki za 2006 i 2007 r. w przypadku części skutecznej instrumentów zabezpieczających, bądź wpłynęłyby na koszty finansowe netto za 2006 i 2007 r. w przypadku części nieskutecznej instrumentów zabezpieczających. Wynik rozliczenia instrumentów handlowych wpłynie na pozostałe przychody operacyjne netto. Wartość godziwa otwartych pozycji w instrumentach pochodnych zmienia się w zależności od zmiany warunków rynkowych i ostateczny wynik na tych transakcjach może znacząco odbiegać od zamieszczonej w powyższej tabeli wyceny.

Na dzień bilansowy otwarta pozycja w instrumentach pochodnych obejmowała: kontrakty forward, kontrakty swap, kontrakty collar, opcje sprzedaży oraz opcje kupna. Powyższa tabela zawiera szczegółowe informacje dotyczące otwartej pozycji w instrumentach pochodnych, z wyszczególnieniem zabezpieczonego nominalu/wolumenu, **średnioważonej ceny/kursu** zabezpieczenia oraz wartości godziwej każdego instrumentu.

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

Prezentacja sald instrumentów pochodnych w bilansie

	Stan na dzień	
	31 grudnia 2005	31 grudnia 2004
Aktywa długoterminowe, z tego:	20 548	19 329
- instrumenty zabezpieczające z terminem zapadalności powyżej 12 m-cy	20 548	19 329
Aktywa krótkoterminowe, z tego:	171 645	494 145
- instrumenty zabezpieczające z terminem zapadalności do 12 m-cy	36 528	155 539
- instrumenty handlowe z terminem zapadalności do 12 m-cy	77 378	310 559
- instrumenty handlowe z terminem zapadalności powyżej 12 m-cy	57 739	28 047
Razem aktywa:	192 193	513 474
Zobowiązania długoterminowe, z tego:	210 298	44 117
- instrumenty zabezpieczające z terminem zapadalności powyżej 12 m-cy	210 298	44 117
Zobowiązania krótkoterminowe, z tego:	1 150 239	549 546
- instrumenty zabezpieczające z terminem zapadalności do 12 m-cy	1 010 917	250 022
- instrumenty handlowe z terminem zapadalności do 12 m-cy	81 583	282 484
- instrumenty handlowe z terminem zapadalności powyżej 12 m-cy	57 739	31 992
- zapłacone depozyty, wnoszone przez Jednostkę Dominującą w związku z zawartymi otwartymi transakcjami zabezpieczającymi	-	(14 952)
Razem aktywa:	1 360 537	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.

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 31.12.2005r. wynosi:

- 1 168 375 tys. zł (ujemne saldo z wyceny transakcji zabezpieczających) z tego:
- 1 360 533 tys. zł są to zobowiązania finansowe
- 192 158 tys. zł są to aktywa finansowe.

Nieznaczny procent swoich należności walutowych zabezpiecza również spółka KGHM Metraco sp. z o.o. zawierając handlowe instrumenty pochodne i wykazuje na dzień 31.12.2005 r. kwotę 4 tys. zł z tytułu zobowiązań finansowych oraz Interferie S.A. wykazując na dzień 31.12.2005 r. kwotę 35 tys. zł z tytułu aktywów finansowych.

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 14,4 % (transakcje zabezpieczające ceny miedzi i srebra) do 25,1 % (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. 38 procent instytucji z którymi zostały zawarte transakcje posiada najwyższy rating, 57 procent posiada rating na średnim poziomie i tylko jeden bank nie posiada indywidualnego ratingu, ale w najbliższym czasie stanie się oddziałem banku posiadającego rating Aa3.

W związku z dywersyfikacją, zarówno podmiotową jak i geograficzną, oraz ze względu na 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 we Wstępie do 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 i stanowią korektę przychodów ze sprzedaży.

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

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

Na dzień 31 grudnia 2005 r. stan kapitału z aktualizacji wyceny wynosił (1 024 713) tys. zł, z czego (1 145 194) tys. zł dotyczyło skutecznej części wyniku z wyceny transakcji zabezpieczających ryzyko cen towarów, natomiast 120 481 tys. zł dotyczyło skutecznej części wyniku z wyceny transakcji zabezpieczających ryzyko kursu walutowego.

Kwoty ujęte w kapitale własnym	Stan na 31 grudnia 2005	Stan na 31 grudnia 2004
Stan kapitału z aktualizacji wyceny – transakcje zabezpieczające ryzyko cen towarów (miedź i srebro)	(1 145 194)	(117 467)
Stan kapitału z aktualizacji wyceny – transakcje zabezpieczające ryzyko kursu walutowego – transakcje forward oraz transakcje opcyjne	19 096	207 467
Stan kapitału z aktualizacji wyceny – transakcje zabezpieczające ryzyko kursu walutowego – kredyty walutowe	101 385	128 251
Stan kapitału z aktualizacji wyceny - razem	(1 024 713)	218 251

Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A.
Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF
za okres od 1.01.2005 r. do 31.12.2005 r.
(kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

Na dzień 31 grudnia 2004 r. stan kapitału z aktualizacji wyceny wynosił 218 251 tys. zł. W trakcie 2005 r. kwota ujęta w kapitale własnym z tytułu zawartych skutecznych transakcji zabezpieczających wyniosła (1 471 625) tys. zł (zmiana wartości godziwej instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne w części skutecznej), natomiast kwota przeniesiona z kapitałów własnych do rachunku zysków i strat (korekta in minus przychodów ze sprzedaży za 2005 r.) ukształtowała się na poziomie 228 661 tys. zł.

Wynik na instrumentach zabezpieczających przepływy pieniężne ujęte bezpośrednio w kapitale własnym

	rok 2005	rok 2004
Skumulowany wynik osiągnięty na instrumentach finansowych zabezpieczających przepływy pieniężne na początek okresu obrotowego	218 251	(328 898)
Kwota ujęta w kapitale własnym w okresie sprawozdawczym z tytułu zawartych skutecznych transakcji zabezpieczających	(1 471 625)	(366 593)
Kwota przeniesiona z kapitałów własnych do rachunku zysków i strat w okresie obrotowym	228 661	913 742
Skumulowany w kapitale własnym wynik osiągnięty na instrumentach finansowych zabezpieczających przepływy pieniężne na koniec okresu obrotowego	(1 024 713)	218 251

14. Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat (inne niż instrumenty 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 27 464 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. do kategorii aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat nie zakwalifikowano żadnych innych instrumentów finansowych.

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

	rok 2005
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. (Nota nr 44 pkt 4.9)	37 274
Różnica z wyceny do wartości godziwej udziałów w AIG na 01.01.05 r.	12 707
Zakup (objęcie nowych udziałów)	3 740
Różnice z wyceny do wartości godziwej na dzień bilansowy	4 633
Zbycie	(30 890)
Stan na koniec okresu obrotowego	27 464

Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A.
Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF
za okres od 1.01.2005 r. do 31.12.2005 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	
	31 grudnia 2005	31 grudnia 2004
Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności		
Należności z tytułu dostaw i usług	724 956	560 828
Pożyczki udzielone	1 009	190
Inne należności niefinansowe, w tym:	251 892	357 085
- z tytułu podatków i innych świadczeń	158 373	271 877
Rozliczenia międzyokresowe czynne	60 563	54 686
Odpis aktualizujący wartość należności krótkoterminowych	(125 751)	(162 546)
Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności, netto	912 669	810 243
Długoterminowe należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności		
Należności z tytułu dostaw i usług	2 449	3 291
Inne należności niefinansowe	2 406	3 951
Rozliczenia międzyokresowe czynne, w tym:	11 754	8 375
- prawo wieczystego użytkowania gruntów ujmowane jako leasing operacyjny	6 133	8 032
Odpis aktualizujący wartość należności długoterminowych	(848)	(872)
Długoterminowe należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności, netto	15 761	14 745
Razem należności krótkoterminowe i długoterminowe z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności, netto	928 430	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

	rok 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)	24 092	20 883
Odpis odwrócony w kosztach sprzedanych produktów, towarów i materiałów (nota nr 29)	(53 410)	(25 176)
Odpis wykorzystany w trakcie okresu	(7 501)	(1 990)
Odpis aktualizujący na koniec okresu	126 599	163 418

Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A.
Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF
za okres od 1.01.2005 r. do 31.12.2005 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, ponieważ w dalszym ciągu zatrzymała zasadniczo całość ryzyka i większość korzyści związanych z tymi aktywami. Dotyczy to należności z tytułu dostaw i usług, które objęte są umową faktoringu niepełnego, zawartą pomiędzy KGHM Polska Miedź SA a bankiem Pekao Faktoring Spółka z o.o. z siedzibą w Lublinie. Przy tego rodzaju faktoringu istnieje ryzyko braku spłaty kwoty zadłużenia przez dłużnika na rzecz faktoranta (banku). W razie nie wywiązania 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 5 627 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 zabezpieczenie spłaty kredytu w rachunku bieżącym. Kwota zabezpieczenia na dzień bilansowy wynosi 2 780 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 670 568 tys. zł., z czego 75 % przypada na Jednostkę Dominującą (499 715 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 większość 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 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: Dialog S.A. 34 548 tys. zł, KGHM Polish Copper Ltd. 30 382 tys. zł, KGHM Metraco Sp. z o.o. 27 036 tys. zł, KGHM Kupferhandelsges.m.b.H. 15 291 tys. zł, Pol-Miedź Trans Sp. z o.o. 12 118 tys. zł, Walcownia Metali Nieżelaznych spółka z o.o. 10 419 tys. zł, DFM Zanam - Legmet Sp. z o.o. 8 291 tys. zł, PeBeKa S.A. 8 148 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.
Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF
za okres od 1.01.2005 r. do 31.12.2005 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): 15 720 tys. USD (na 31 grudnia 2004 r. 30 837 tys. USD), 23 036 tys. EUR (na 31 grudnia 2004 r. 16 869 tys. EUR) oraz 2 785 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 31 grudnia 2005 r. wyniosło 1 009 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 31 grudnia 2005 r. dla pożyczek udzielonych w PLN wynosiły 15,2% oraz 6,0% (na dzień 31 grudnia 2004 r. 5,095% oraz 6,75%).

Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A.
Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF
za okres od 1.01.2005 r. do 31.12.2005 r.
(kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

16. Zapasy

	Stan na dzień	
	31 grudnia 2005	31 grudnia 2004
Materiały	320 525	83 892
Półprodukty i produkty w toku	696 552	754 506
Produkty gotowe	181 408	152 176
Towary	46 091	43 737
Wartość bilansowa zapasów, razem:	1 244 576	1 034 311

Odpisy aktualizujące wartość zapasów w okresie obrotowym	rok 2005	rok 2004
Utworzony odpis w koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów (nota nr 29)	(4 447)	(2 774)
Odwrócony odpis w kosztach sprzedanych produktów, towarów i materiałów (nota nr 29)	348	56

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

Na dzień 31 grudnia 2005 r. zabezpieczenie spłaty zobowiązań stanowią zapasy o wartości 10 306 tys. zł.

W okresie obrotowym koszt zapasów ujęty w pozycji "koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów" wyniósł 5 626 487 tys. zł.

Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A.
Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF
za okres od 1.01.2005 r. do 31.12.2005 r.
(kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

17. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	Stan na dzień	
	31 grudnia 2005	31 grudnia 2004
Środki pieniężne w kasie	759	448
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	34 465	68 559
Inne środki pieniężne	1 269	2 731
Inne aktywa finansowe o terminie płatności do 3 miesięcy od dnia nabycia	1 841 828	451 436
Razem środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 878 321	523 174
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty o ograniczonej możliwości dysponowania	38 053	29 926

Na inne aktywa finansowe o terminie wymagalności do 3 miesięcy od dnia nabycia składają się głównie depozyty w kwocie 1 840 838 tys. zł (451 338 tys. na dzień 31 grudnia 2004 r.) oraz odsetki od aktywów finansowych w kwocie 990 tys. zł (98 tys. zł na dzień 31 grudnia 2004 r.)

Najistotniejszą część środków pieniężnych o ograniczonej możliwości dysponowania stanowią środki Funduszu Likwidacji Zakładów Górniczych w kwocie 19 959 tys. zł (10 298 tys. zł na dzień 31 grudnia 2004 roku). Znaczącą wartość stanowią środki Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych w kwocie 16 381 tys. zł (17 059 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 roku 2005 wyniosła:

- a) dla lokat w PLN od 2,6338% do 4,5426%
- b) dla lokat w USD od 4,0802 % do 4,4971%
- c) dla lokat w EUR od 1,3287% do 2,3364%
- d) dla lokat w GBP od 4,5495% do 4,6118%

Przeciętny termin wymagalności tych depozytów wynosił:

- a) dla lokat w PLN 10 dni
- b) dla lokat w USD 8,82 dni
- c) dla lokat w EUR 4,89 dni
- d) dla lokat w GBP 4,95 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 wynosił:

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

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

18. Kapitał akcyjny

	Kapitał zakładowy zarejestrowany	Kapitał zakładowy z przeszacowania do warunków hiperinflacji na dzień przejścia Grupy Kapitałowej na MSSF	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 przeszacowania kapitału zakładowego odniesionych w zyski zatrzymane (Nota 44 pkt 4.10)	-	(5 413 573)	(5 413 573)
Stan na dzień 31 grudnia 2005 r.	2 000 000	-	2 000 000

W ciągu roku 2005 nie nastąpiły zmiany w kapitale zakładowym zarejestrowanym Jednostki Dominującej. Na dzień 31 grudnia 2005 r. kapitał zakładowy wynosił 2 000 000 000 zł i dzielił się na 200 000 000 akcji o wartości nominalnej 10 zł każda. Każda akcja daje prawo do jednego głosu na walnym zgromadzeniu Spółki.

Według informacji otrzymanych przez Jednostkę Dominującą, na podstawie art. 147 ustawy Prawo o publicznym obrocie papierami wartościowymi, na dzień 31 grudnia 2005 r. następujący akcjonariusze posiadali liczbę akcji stanowiącą 5% i więcej kapitału zakładowego Jednostki Dominującej i jednocześnie dającą prawo do 5% i więcej ogólnej liczby na walnym zgromadzeniu:

1. Skarb Państwa - 88 567 589 akcji o łącznej wartości nominalnej 885 675 890 zł, co stanowi 44,28% kapitału zakładowego Jednostki Dominującej i odpowiada tej samej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu (na podstawie zawiadomienia z dnia 12 stycznia 2001 r.);
2. Deutsche Bank Trust Company Americas (bank depozytowy w programie kwitów depozytowych Jednostki Dominującej) - 10 013 016 akcji o łącznej wartości nominalnej 100 130 160 zł, co stanowi 5,01% kapitału zakładowego Jednostki Dominującej i odpowiada tej samej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu (na podstawie zawiadomienia z dnia 11 maja 2005 r.). Zgodnie z otrzymywaną kwartalnie informacją od banku depozytowego, liczba wyemitowanych na dzień 31 grudnia 2005 r. kwitów depozytowych wynosiła 7 307 854, co odpowiada 14 615 708 akcjom o łącznej wartości nominalnej 146 157 080 zł. i stanowi 7,31 % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu;
3. Lansdowne Partners Limited Partnership - 10 572 441 akcji o łącznej wartości nominalnej 105 724 410 zł, co stanowi 5,29% kapitału zakładowego Jednostki Dominującej i odpowiada tej samej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu (na podstawie zawiadomienia z dnia 12 lipca 2005 r.).

Po dniu bilansowym Lansdowne Partners Limited Partnership obniżył zaangażowanie w kapitale zakładowym Jednostki Dominującej do poziomu poniżej 5% i dnia 12 stycznia 2006r. kontrolował, w imieniu funduszy którymi zarządzał, 9 282 114 akcji, co stanowi 4,64% kapitału zakładowego Jednostki Dominującej i odpowiada takiej samej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu.

Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A.
Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF
za okres od 1.01.2005 r. do 31.12.2005 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	16	-	16
Wpływ zabezpieczeń przepływów pieniężnych	-	547 149	547 149
Podatek odroczony (Nota nr 23)	-	(83 507)	(83 507)
Suma przychodów/kosztów ujętych bezpośrednio w kapitale własnym	16	463 642	463 658
Stan na dzień 31 grudnia 2004 r.	399	201 151	201 550
Stan na dzień 1 stycznia 2005 r.	399	201 151	201 550
Zyski/straty z tytułu zmiany wartości godziwej aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	(16)	-	(16)
Wpływ zabezpieczeń przepływów pieniężnych	-	(1 242 964)	(1 242 964)
Podatek odroczony (Nota nr 23)	-	231 058	231 058
Inne zmiany	(16)	-	(16)
Suma przychodów/kosztów ujętych bezpośrednio w kapitale własnym	(32)	(1 011 906)	(1 011 938)
Stan na dzień 31 grudnia 2005 r.	367	(810 755)	(810 388)

20. Transakcje z udziałowcami mniejszościowymi

W wyniku nabycia w roku 2005 dodatkowych udziałów w jednostkach zależnych PHU Lubinpex sp. z o.o. i WM Łabędy S.A. oraz zwiększenia udziału w kapitale spółki Walcownia Metali Nieżelaznych Sp. z o.o. poprzez udział pośredni, zmniejszenie kapitałów przypadających na udziały mniejszości wynosi 4 755 tys. zł.

Cena nabycia	Wartość nabytych aktywów netto	Nadwyżka wartości nabytych aktywów nad ceną nabycia odniesiona w wynik finansowy
1 022	4 755	3 733

Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A.
Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF
za okres od 1.01.2005 r. do 31.12.2005 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	
	31 grudnia 2005	31 grudnia 2004
Długoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	8 434	9 551
Inne zobowiązania niefinansowe	229	281
Rozliczenia międzyokresowe bierne przychodów	5 184	5 777
Razem zobowiązania długoterminowe	13 847	15 609
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	679 782	510 177
Zobowiązania z tytułu podatków i ubezpieczeń społecznych	213 474	199 057
Inne zobowiązania finansowe	117 214	128 976
Inne zobowiązania niefinansowe	84 928	59 891
Fundusze specjalne	82 657	73 191
Rozliczenia międzyokresowe bierne przychodów	30 694	9 333
Rozliczenia międzyokresowe bierne kosztów	220 509	173 863
Razem zobowiązania krótkoterminowe	1 429 258	1 154 488
Razem zobowiązania długoterminowe i krótkoterminowe	1 443 105	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 pierwszym kwartale roku 2006 lub po zatwierdzeniu rocznego sprawozdania finansowego w kwocie 144 157 tys. zł (126 133 tys. zł na dzień 31 grudnia 2004 r.) oraz rozliczenia z tytułu niewykorzystanych urlopów w kwocie 21 298 tys. zł (18 629 tys. zł na dzień 31 grudnia 2004 r.)

22. Kredyty, pożyczki i inne zewnętrzne źródła finansowania

	Stan na dzień	
	31 grudnia 2005	31 grudnia 2004
Długoterminowe	63 388	53 781
Kredyty bankowe	8 823	-
Pożyczki	29 181	23 260
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	25 384	30 521
Krótkoterminowe	48 477	273 074
Kredyty bankowe	31 751	258 051
Pożyczki	10 492	7 752
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	6 234	7 271
Razem	111 865	326 855

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

Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A.
Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF
za okres od 1.01.2005 r. do 31.12.2005 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 31 grudnia 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	-	8 111	WIBOR 1M	30.06.2008	-zastaw rejestrowy na urządzeniu medycznym
Bank Spółdzielczy w Polkowicach	PLN	-	1 200	3 M WIBOR + 0,8%	04.08.2006	- pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem bieżącym, - poręczenie cywilne KGHM METALE DSI S.A.w Lubinie do kwoty 1,2 mln.zł, - hipoteka zwykła - cesja praw z polisy ubezpieczeniowej.
BRE S.A. O/Wrocław	EUR	928	3 582	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 polisy ubezpieczeniowych
Bank Zachodni WBK S.A. w Polkowicach	PLN	-	4 178	WIBOR 1 M +0,7%	31.05.2006	- zastaw rejestrowy na zapasach; - pełnomocnictwo do rachunku bankowego; - cesja praw do polisy ubezpieczeniowych
Bank Pekao S.A. w Polkowicach	PLN	-	3 391	WIBOR 1M +marża banku 0,7%	25.05.2006	- pełnomocnictwo do rachunków prowadzonych w Banku Pekao S.A. - oświadczenie o poddaniu się egzekucji; - list patronacki KGHM Polska Miedź S.A.
Bank BPH S.A. O/Legnica	PLN	-	500	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 S.A.
Bank Pekao S.A. w Warszawie	PLN	-	1 900	1M WIBOR z dnia 28.10.2004 r.+0,7% marży banku	25.10.2006	- oświadczenie o poddaniu się egzekucji - pełnomocnictwo do rachunków prowadzonych w Banku Pekao S.A. - Letter of Comfort
Wojewódzki Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej we Wrocławiu	PLN	-	6 011	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
Wojewódzki Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej we Wrocławiu	PLN	-	351	5,80%	16.11.2006	- weksel in blanco poręczony przez KGHM METALE DSI S.A.
Wojewódzki Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej we Wrocławiu	PLN	-	19 000	4%	16.09.2010	- weseł własny in blanco, - oświadczenie pożyczkobiorcy o poddaniu się rygorowi egzekucji z umowy pożyczki,
Narodowy Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w Warszawie	PLN	-	2 400	0,5% - stopa redyskonta weksli	30.06.2006	- weksel własny in blanco, - oświadczenie pożyczkobiorcy o poddaniu się rygorowi egzekucji z umowy pożyczki,
Narodowy Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w Warszawie	PLN	-	11 880	0,6% - stopa redyskonta weksli	30.10.2012	- weksel in blanco poręczony przez KGHM Polska Miedź S.A.
ZUW Sp. z o.o. w Lubinie	PLN	-	30	7%	30.06.2006	- brak zabezpieczenia
Razem kredyty i pożyczki			62 534			

Z łącznej kwoty zaciągniętych pożyczek i kredytów w bilansie ujęto w części długoterminowej 38 004 tys. zł., w części krótkoterminowej 24 530 tys.zł.

Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A.
Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF
za okres od 1.01.2005 r. do 31.12.2005 r.
(kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

Efektywne stopy procentowe kredytów równe są ich stopom nominalnym podanym w powyższej tabeli.

Kredyty BRE Bank SA w 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, 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 10 110 tys. zł, (na 31 grudnia 2004 r. 2 736 tys. zł), a ich oprocentowanie zawiera się w przedziale od 3 % do 5,8%. 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 31 grudnia 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 Spółdzielczy w Polkowicach	PLN	-	3 757	3 M WIBOR + 0,8%	04.08.2006	- pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem bieżącym, - poręczenie cywilne KGHM METALE DSI S.A. w Lubinie do kwoty 3,8 mln.zł, - przewłaszczenie środków trwałych o wartości 325 tys.zł wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej - hipoteka zwykła w wysokości 300 tys. zł.na wieczystym użytkowaniu gruntu i własności budynku wraz z cesją polisy ubezpieczeniowej
Raiffeisen Bank Polska S.A. we Wrocławiu	PLN	-	9 858	1 M WIBOR + 0,8%	30.06.2006	- weksel własny in blanco - pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem bankowym - zastaw rejestrowy na zapasach - cesja praw z polisy ubezpieczeniowej - cesja należności - poręczenie KGHM METALE DSI S.A. - hipoteka kaucyjna na nieruchomościach
Bank PKO BP S.A. w Warszawie	PLN	-	20	WIBOR 1 M +0,5% marży banku	19.10.2006	- weksel in blanco, - hipoteka - cesja praw z polisy ubezpieczeniowej - zastaw na zapasach
Bank Handlowy w Warszawie	PLN	-	2 198	1 M WIBOR + 0,5%	03.03.2006	- cesja wierzytelności z tytułu sprzedaży złomów miedzi do HM Legnica
Bank BPH S.A. O/Legnica	PLN	-	844	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 S.A.
Raiffeisen Bank Polska S.A. O/Wrocław	PLN	-	1 036	1 tygodniowy WIBOR+2,5%	30.06.2006	-weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową, - pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem bankowym, - poręczenie cywilne KGHM METALE DSI SA , - hipoteka kaucyjna na nieruchomościach do kwoty 2 200 tys. zł, wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej obejmującej w/w przedmiot hipoteki
Razem kredyty w rachunku bieżącym			17 713			

Według zawartych umów całkowita wartość przyznanych limitów linii kredytów w rachunku bieżącym na dzień 31 grudnia 2005 r. wyniosła 10 000 tys. USD oraz 30 663 tys. zł.

Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A.
Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF
za okres od 1.01.2005 r. do 31.12.2005 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 31 grudnia 2005				
Długoterminowe kredyty bankowe	7 742	1 081		8 823
Długoterminowe pożyczki	17 700	6 400	5 081	29 181
	25 442	7 481	5 081	38 004

Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego

Wartość bilansowa zobowiązań z tytułu leasingu finansowego na dzień 31 grudnia 2005 r. wyniosła 31 618 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 nieruchomości inwestycyjna w postaci prawa wieczystego użytkowania gruntów będąca własnością spółki KGHM Metale DSI 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 wydobywanie 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 **22 292 tys. zł. (5 775 tys. EUR)**, natomiast wartość bilansowa wartości niematerialnej z tego tytułu wynosi na dzień bilansowy 31 323 tys. zł. (patrz nota nr 8).

Grupa posiada nieruchomości 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 nieruchomości inwestycyjną, gdy nieruchomości 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 aktywów 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 DSI S.A., do której należy nieruchomości wnoszą 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: **3 302 tys. zł.**

Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego

	stan na dzień	
	31 grudnia 2005	31 grudnia 2004
Wartość nominalna minimalnych opłat leasingowych		
Poniżej jednego roku	6 603	7 701
Od jednego roku do pięciu lat	15 457	17 814
Powyżej pięciu lat	32 528	35 638
Razem zobowiązania z tytułu leasingu finansowego - minimalne opłaty leasingowe	54 588	61 153
Przyszłe koszty finansowe z tytułu leasingu finansowego	22 970	23 361
Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych, z tego przypada:	31 618	37 792
Poniżej jednego roku	6 234	7 271
Od jednego roku do pięciu lat	13 920	16 750
Powyżej pięciu lat	11 464	13 771
Razem wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych	31 618	37 792

23. Odroczonego podatek dochodowy

	wartość bilansowa	
	rok 2005	rok 2004
Nadwyżka aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego nad rezerwami z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu obrotowego, z tego:	1 221	35 378
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu obrotowego	26 670	36 966
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu obrotowego	23 035	1 588
Przekształcenie danych na 1.01.2005 z tytułu przejścia na MSR 32 i 39	2 414	-
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na 1.01.2005 po przekształceniu	25 449	1 588
Obciążenie wyniku finansowego (nota nr 34)	(86 219)	-
Uznanie wyniku finansowego (nota nr 34)	-	51 764
Pomniejszenie kapitału własnego (nota nr 19)	-	(83 507)
Zwiększenie kapitału własnego (nota nr 19)	231 058	-
Inne zmiany	(16)	-
Nadwyżka aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego nad rezerwami z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu obrotowego, z tego:	146 044	3 635
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu obrotowego	162 610	26 670
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu obrotowego	16 566	23 035

Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A.
Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF
za okres od 1.01.2005 r. do 31.12.2005 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/(Zmniejszenie) kapitału własnego z tytułu zmiany stanu różnic przejściowych	Inne zmiany	Stan na 31 grudnia 2005 r. wg stawki 19%
Różnice kursowe	33 196	(7 773)	-	-	25 423
Odsetki	68	(28)	-	-	40
Odpisy aktualizujące wartość należności	2 235	6 638	-	-	8 873
Krótkookresowe rezerwy z tytułu wynagrodzeń	23 592	16 759	-	-	40 351
Świadczenia na rzecz pracowników (urlopy)	3 444	528	-	-	3 972
Rezerwy na likwidację kopalń i innych obiektów technologicznych	17 193	10 327	-	-	27 520
Wycena instrumentów pochodnych	125 053	(59 873)	-	-	65 180
Aktualizacja wyceny instrumentów zabezpieczających	28 391	(6 820)	213 415	-	234 986
Amortyzacja	8 956	(171)	-	-	8 785
Zobowiązania na przyszłe świadczenia pracownicze	50 762	4 314	-	-	55 076
Pozostałe	33 669	46 001	-	(16)	79 654
Zyski niezrealizowane w Grupie Kapitałowej	14 278	2 853	-	-	17 131
Razem	340 837	12 755	213 415	(16)	566 991

	Stan na 1 stycznia 2004 r. wg stawki 19%	Uznanie/(Obciążenie) wyniku finansowego z tytułu zmiany stanu różnic przejściowych i straty podatkowej	Zwiększenie/(Zmniejszenie) kapitału własnego z tytułu zmiany stanu różnic przejściowych	Stan na 31 grudnia 2004 r. wg stawki 19%
Różnice kursowe	8 501	24 695	-	33 196
Odsetki	509	(441)	-	68
Odpisy aktualizujące wartość należności	4 831	(2 596)	-	2 235
Krótkookresowe rezerwy z tytułu wynagrodzeń	20 414	3 178	-	23 592
Świadczenia na rzecz pracowników (urlopy)	3 148	296	-	3 444
Rezerwy na likwidację kopalń i innych obiektów technologicznych	16 585	608	-	17 193
Wycena instrumentów pochodnych	86 312	38 741	-	125 053
Aktualizacja wyceny instrumentów zabezpieczających	98 254	14 811	(84 674)	28 391
Amortyzacja	8 052	904	-	8 956
Zobowiązania na przyszłe świadczenia pracownicze	46 607	4 155	-	50 762
Pozostałe	24 692	8 977	-	33 669
Zyski niezrealizowane w Grupie Kapitałowej	11 339	2 939	-	14 278
Razem	329 244	96 267	(84 674)	340 837

Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A.
Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF
za okres od 1.01.2005 r. do 31.12.2005 r.
(kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

Kwota ujemnych różnic przejściowych oraz nie wykorzystanych strat podatkowych w odniesieniu do których Grupa Kapitałowa nie ujęła aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego (z uwagi na małe prawdopodobieństwo ich rozliczenia w kolejnych latach) wynoszą 714 236 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2004 r. 652 194 tys. zł.).

Straty podatkowe, które można rozliczyć w przyszłych okresach poprzez pomniejszenie dochodu do opodatkowania wynoszą 133 668 tys. (na dzień 31 grudnia 2004 r. 332 277 tys.). Straty te wygasają odpowiednio: 118 044 tys. zł. (2004 r. 113 277 tys. zł) w 2006 roku; 8 916 tys. zł. (2004 r. 10 050 tys. zł.) w 2007 roku; 3 066 tys. zł. (2004 r. 1 235 tys. zł) w 2008 r.; 3 641 tys. zł. (2004 r. 862 tys. zł) w 2009 roku.

Grupa Kapitałowa utworzyła aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, którego realizacja zależy od uzyskania w przyszłości dochodu do opodatkowania w wysokości przekraczającej zyski powstałe w wyniku odwrócenia istniejących dodatnich różnic przejściowych w wysokości 655 tys.. Ujęcie aktywa zostało poparte aktualnymi, zatwierdzonymi planami finansowymi oraz dotychczasową działalnością spółki.

Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego w wartości przed kompensatą aktywów i rezerw podatkowych

	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 31 grudnia 2005 r. wg stawki 19%
Różnice kursowe	4 879	-	4 879	328	-	5 207
Odsetki	440	-	440	(9)	-	431
Wyceny transakcji terminowych	87 275	-	87 275	(36 688)	-	50 587
Aktualizacja wyceny instrumentów zabezpieczających	17 643	-	17 643	1 571	(17 643)	1 571
Amortyzacja	134 707	-	134 707	34 548	-	169 255
Różnica wyceny do metody praw własności	-	-	-	93 439	-	93 439
Pozostałe	81 863	2 414	84 277	2 701	-	86 978
Zyski niezrealizowane w Grupie Kapitałowej	10 395	-	10 395	3 084	-	13 479
Razem	337 202	2 414	339 616	98 974	(17 643)	420 947

	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	5 198	(319)	-	4 879
Odsetki	911	(471)	-	440
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	85 921	(4 058)	-	81 863
Zyski niezrealizowane w Grupie Kapitałowej	8 328	2 067	-	10 395
Razem	293 866	44 503	(1 167)	337 202

Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A.
Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF
za okres od 1.01.2005 r. do 31.12.2005 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 zobowiązania - 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	-	-
Wyplacone 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 zobowiązania - stan na 1 stycznia 2005 r.	785 397	239 126	152 312	393 618	341
Koszty odsetek	51 133	15 389	9 919	25 825	-
Koszty bieżącego zatrudnienia	33 193	15 767	9 168	7 927	331
Koszty przeszłego zatrudnienia	364	(59)	423	-	-
Wyplacone świadczenia	(70 558)	(33 302)	(16 921)	(20 316)	(19)
Zyski / straty aktuarialne	99 632	28 886	25 026	45 420	300
Zmniejszenie zobowiązań z tytułu utraty kontroli	(13)	-	-	(5)	(8)
Wartość bieżąca zobowiązań - stan na 31 grudnia 2005 r.	899 148	265 807	179 927	452 469	945
Koszty przeszłego zatrudnienia nie ujęte do dnia bilansowego	(14 333)	-	(14 333)	-	-
Wartość bilansowa zobowiązań - stan na 31 grudnia 2005 r.	884 815	265 807	165 594	452 469	945
z tego :					
Wartość bilansowa zobowiązań długoterminowych	816 169	235 701	151 009	429 134	325
Wartość bilansowa zobowiązań krótkoterminowych	68 646	30 106	14 585	23 335	620

Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A.
Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF
za okres od 1.01.2005 r. do 31.12.2005 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	
	31 grudnia 2005	31 grudnia 2004
Koszty ujęte w rachunku zysków i strat, razem		
Koszty bieżącego zatrudnienia	33 193	31 818
Koszty odsetek	51 133	45 820
Zyski/ (straty) aktuarialne	99 632	25 204
Koszty przeszłego zatrudnienia	2 050	1 821
	186 008	104 663

Przyrost strat aktuarialnych jest wynikiem zmiany szacunku spowodowanej zmianą założeń w zakresie stopy wzrostu, wzrostu cen węgla oraz wzrostu wynagrodzeń.
Do aktualizacji rezerwy na koniec bieżącego okresu Grupa Kapitałowa przyjęła parametry na podstawie dostępnych prognoz inflacji, analizy wzrostu wskaźników cen węgla i najniższego wynagrodzenia oraz przewidywanej rentowności wysoce płynnych papierów wartościowych.

Główne przyjęte założenia aktuarialne:	2005	2006	2007	2008	2009 i następne
- stopa dyskonta	5,60%	4,80%	4,60%	4,60%	4,60%
- stopa wzrostu cen węgla	0,00%	1,50%	2,50%	2,50%	2,50%
- stopa wzrostu najniższego wynagrodzenia	2,50%	2,50%	3,50%	3,50%	3,50%
- przewidywana inflacja	2,50%	1,50%	2,50%	2,50%	2,50%
- przewidywany przyszły wzrost wynagrodzeń	0,00%	7,00%	3,50%	3,50%	3,50%

Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A.
Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF
za okres od 1.01.2005 r. do 31.12.2005 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	169 099	86 754	719	2 786	78 840
Zmiany wynikające ze zmian rezerw po aktualizacji szacunków	(134 140)	(134 140)	-	-	-
Zmiany wysokości rezerw wynikające z przybliżania czasu, wykonania zobowiązania (efekt zwijania dyskonta)	25 221	25 221	-	-	-
Wykorzystanie rezerw	(30 285)	(4 136)	(595)	(1 981)	(23 573)
Rozwiązanie rezerw	(11 787)	-	(198)	(4 364)	(7 225)
Odpis na Fundusz Likwidacji Zakładów Górniczych	(10 865)	(10 865)	x	x	x
Pozostałe	(1 340)	-	(233)	(874)	(233)
Stan rezerw na 31 grudnia 2005r.	529 779	378 973	6 958	23 348	120 500
z tego :					
rezerwy długoterminowe	410 397	373 337	4 363	-	32 697
rezerwy krótkoterminowe	119 382	5 636	2 595	23 348	87 803

Grupa Kapitałowa tworzy rezerwy na koszty likwidacji kopalń i innych obiektów technologicznych według zasad opisanych w nodzie nr 2 pkt 2.20
Wg stanu na 31.12.2005 r. saldo rezerwy wynosi 378 973 tys. zł. Oczekuje się, że koszty te zostaną poniesione do roku 2047. Rezerwę oszacowano zakładając stosowanie istniejącej technologii, po cenach bieżących oraz została ona zdyskontowana przy użyciu stopy dyskonta - 3,81%.

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 11 839 tys. zł

- postępowania sporne z tytułu (zdaniem powoda) bezprawnego odstąpienia od umowy sprzedaży katod w kwocie 1 528 tys. zł

- dochodzenie praw autorskich w kwocie 4 440 tys. zł za zastosowanie projektu wynalazczego.

Pozostałe rezerwy na przewidywane straty i wydatki dotyczą między innymi:

- rezerw na wydatki wynikające z podpisanych w latach ubiegłych umów z organami samorządu terytorialnego. Zobowiązanie z tego tytułu na dzień 31 grudnia 2005 r. wyniosło 33 791 tys. zł. (na dzień 31 grudnia 2004 r. 36 728 tys. zł).

- utworzonej w IV kwartale 2005 roku rezerwy na przyszłe zobowiązania z tytułu podatku od nieruchomości od obiektów zlokalizowanych w podziemnych wyrobiskach górniczych w wysokości 65 818 tys. zł.

Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A.
Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF
za okres od 1.01.2005 r. do 31.12.2005 r.
(kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

26. Aktywa trwałe i grupy do zbycia sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży

Do aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży oraz do grupy do zbycia zaklasyfikowano rzeczowe aktywa trwałe o łącznej wartości 6 752 tys. zł, prawo wieczystego użytkowania gruntów o wartości 703 tys. zł. oraz zapasy o wartości 111 tys. zł. Do grupy zbycia zaklasyfikowano majątek Rejonu Robót Kwarce należący do spółki PeBeKa S.A. - obejmujący dwie kopalnie kruszywa oraz zakład przeróbczy kruszywa. Majątek wchodzący w skład grupy do zbycia stanowi aktywa segmentu III. Pozostałe aktywa przeznaczone do sprzedaży stanowią aktywa segmentu I.

	Stan na dzień
	31 grudnia 2005
Grupy do zbycia i aktywa trwałe sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	
Grupa do zbycia	
Rzeczowe aktywa trwałe	5 822
Prawo wieczystego użytkowania gruntów	667
Zapasy	111
	6 600
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	
Rzeczowe aktywa trwałe	930
Prawo wieczystego użytkowania gruntów	36
	966
Razem - grupy do zbycia i aktywa trwałe sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	7 566

Na dzień 31 grudnia 2004 r. w Grupie Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. nie wystąpiły aktywa trwałe przeznaczonych do sprzedaży zgodnie z MSSF 5.

Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A.
Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF
za okres od 1.01.2005 r. do 31.12.2005 r.
(kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

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 31.12.2005r.

	Wartość dokonanego odpisu	Wartość odwróconego odpisu	Wartość wykorzystanego odpisu
Budynki i budowle	117 206	1 089	922
Urządzenia techniczne i maszyny	65 355	480	467
Środki transportu	374	126	2
Inne środki trwałe	63	8	-
Środki trwałe w budowie	10 629	3 793	-
Oprogramowanie komputerowe	3 413	-	-
Koncesje, patenty, licencje	59	-	-
Razem	197 099	5 496	1 391

Wartość odpisów z tytułu utraty wartości w podziale na segmenty w okresie obrotowym od 01.01.2005 do 31.12.2005r.

	Wartość dokonanego odpisu	Wartość odwróconego odpisu	Wartość wykorzystanego odpisu
Segment I	2 089	769	1366
Segment II	194 171	3 793	-
Segment III	839	934	25
Razem	197 099	5 496	1 391

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 wykaze, iż wartość odzyskiwalna (tj. wyższa z dwóch kwot: wartość godziwa pomniejszona o koszty zbycia i wartość użytkowa) danego składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne jest niższa od wartości bilansowej, różnica stanowi odpis aktualizujący. Odpis z tytułu utraty wartości ujemnie się w rachunku zysków i strat. Jeżeli przeprowadzony test na utratę wartości wykaze, 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.

Najistotniejszymi pozycjami wśród utworzonych odpisów aktualizujących są odpisy z tytułu utraty wartości dokonane przez Dialog S.A.

Na podstawie przeprowadzonego na dzień 31.12.2005 r. testu na trwałą utratę wartości (stosując wytyczne Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej) dokonano odpisów aktualizujących wartość środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych w wysokości łącznie 183 780 tys. zł. Odpisy ujęto odpowiednio w ciężar kosztów sprzedanych produktów, towarów i materiałów 174 361 tys. zł, w koszty sprzedaży i marketingu 2 324 tys. zł, w koszty ogólnego zarządu 7 095 tys. zł. Odpis aktualizujący obliczono porównując wartość księgową aktywów trwałych z ich wartością odzyskiwaną określoną metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych ustalonych na podstawie zatwierdzonego przez Zarząd biznes planu na przyszłe lata.

Główne założenia przyjęte do projekcji przepływów pieniężnych

Wartość przyszłych przepływów określono jako sumę zdyskontowanych przyszłych przepływów operacyjnych pomniejszonych o nakłady i powiększonych o podatek dochodowy (czyli przed opodatkowaniem) przyjętych z biznes planu 2006-12 zatwierdzonego przez Zarząd Spółki. W oparciu o sporządzony model dokonano wyceny generowanych wolnych przepływów gotówkowych, opierając się na przepływach przed opodatkowaniem oraz stopie dyskontowej WACC po opodatkowaniu (tj. uwzględniającej zwiększenie kosztu kapitału o stopę podatkową oraz brak wpływu tarczy podatkowej na koszt długu), z uwzględnieniem tzw. „wartości rezydualnej”.

	2006	2007	2008	2009	2010
czynnik dyskontujący	4,91%	9,82%	10,22%	10,34%	10,42%

Czynnik dyskontujący dla wartości rezydualnej 11,38 %

W wyliczeniu wartości rezydualnej przyjęto stały coroczny wskaźnik wzrostu przepływów pieniężnych na poziomie inflacji tj. 2,3 .
W 2006 roku założono dyskonto na poziomie połowy podstawowej stopy, w kolejnych latach przyjęto stałą stopę we wszystkich latach.

Model przeceny majątku Spółki przygotowano w wartościach nominalnych bez rozbieżności regionalnego ze względu na brak możliwości jednoznacznego przypisania części przepływów poszczególnym regionom.

Pozostałe odpisy w kwocie 13 319 tys. zł dotyczą rzeczowych aktywów trwałych oraz środków trwałych w budowie, które nie przyniosą oczekiwanych korzyści ekonomicznych.

Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A.
Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF
za okres od 1.01.2005 r. do 31.12.2005 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 31.12.2005	od 01.01. do 31.12.2004
- miedź, metale szlachetne, produkty uboczne hutnictwa	7 915 296	6 225 410
- energia	32 986	29 818
- usługi	692 607	680 624
- maszyny górnicze, środki transportu dla górnictwa i inne typy urządzeń	14 364	17 858
- pozostałe wyroby	246 353	268 799
- towary	22 968	18 774
- odpady i materiały	104 922	81 446
Razem	9 029 496	7 322 729

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

	za okres	
	od 01.01. do 31.12.2005	od 01.01. do 31.12.2004
kraj	3 397 515	2 825 173
- miedź, metale szlachetne, produkty uboczne hutnictwa	2 377 276	1 816 646
- energia	32 986	29 818
- usługi	635 537	617 148
- maszyny górnicze, środki transportu dla górnictwa i inne typy urządzeń	12 006	10 813
- pozostałe wyroby	227 737	266 711
- towary	22 967	18 761
- odpady i materiały	89 006	65 276
eksport	5 631 981	4 497 556
- miedź, metale szlachetne, produkty uboczne hutnictwa	5 538 020	4 408 765
- usługi	57 070	63 477
- maszyny górnicze, środki transportu dla górnictwa i inne typy urządzeń	2 358	7 044
- towary i materiały	18 617	2 101
- pozostałe wyroby	15 916	16 169
Razem	9 029 496	7 322 729

Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A.
Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF
za okres od 1.01.2005 r. do 31.12.2005 r.
(kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

29. Koszty według rodzaju

	Za okres	
	od 01.01. do 31.12.2005	od 01.01. do 31.12.2004
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych (nota nr 7,8)	484 678	454 714
Koszty świadczeń pracowniczych (nota nr 30)	2 444 492	2 067 897
Zużycie materiałów i energii	1 864 498	1 812 185
Usługi obce	1 176 610	1 058 733
Podatki i opłaty	303 094	285 743
Koszty reklamy i wydatki reprezentacyjne	51 006	39 210
Ubezpieczenia majątkowe i osobowe	18 780	17 661
Koszty prac badawczych i prac rozwojowych nie aktywowanych w wartościach niematerialnych	10 329	8 709
Pozostałe koszty z tego:	241 930	64 743
Odpisy z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych (nota nr 7 i 8)	184 767	2 248
Odpisy aktualizujące wartość zapasów (nota nr 16)	4 099	2 718
Odpisy aktualizujące wartość należności (nota nr 15)	(29 318)	(4 293)
Inne koszty działalności operacyjnej	82 382	64 070
Razem koszty rodzajowe	6 595 417	5 809 595
Wartość sprzedanych towarów i materiałów (+)	157 384	213 084
Zmiana stanu produktów, produkcji w toku (+/-)	27 895	(120 353)
Koszty wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (-)	(300 241)	(241 570)
Łączne koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, sprzedaży i marketingu oraz koszty ogólnego zarządu	6 480 455	5 660 756

30. Koszty świadczeń pracowniczych

	Za okres	
	od 01.01. do 31.12.2005	od 01.01. do 31.12.2004
Koszty wynagrodzeń	1 805 541	1 572 441
Koszty ubezpieczeń społecznych i innych świadczeń	523 501	451 032
Koszty przyszłych świadczeń (rezerwy) z tytułu odpraw emerytalnych, nagród jubileuszowych i tym podobnych świadczeń pracowniczych	115 450	44 424
Koszty świadczeń pracowniczych	2 444 492	2 067 897

Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A.
Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF
za okres od 1.01.2005 r. do 31.12.2005 r.
(kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

31. Pozostałe przychody / koszty netto

	Za okres	
	od 01.01. do 31.12.2005	od 01.01. do 31.12.2004
Przychody oraz zyski z inwestycji:	131 907	52 224
- przychody z odsetek od środków na rachunkach bankowych (w tym od lokat bankowych i innych inwestycji do 3 m-cy)	20 131	14 605
- przychody z odsetek od należności (w tym za zwłokę w zapłacie)	36 418	28 744
- przychody z odsetek od papierów wartościowych, obligacji, dłużnych papierów wartościowych i lokat bankowych powyżej 3 m-cy	432	228
- przychody z odsetek od udzielonych pożyczek	82	38
- przychody z dywidend	313	250
- zyski ze zmian wartości godziwej i realizacji aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat (innych niż instrumenty pochodne)	55 383	-
- zysk ze zbycia aktywów finansowych	928	8 359
- zmiana wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych (nota nr 9)	18 220	-
Zyski z tytułu wyceny i realizacji instrumentów pochodnych handlowych	612	51 145
Zyski z tytułu różnic kursowych	570	(60 508)
Odpis z tytułu utraty wartości/odwrócenie odpisu:		
- aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży (nota nr 11)	(4 051)	(526)
- środków trwałych w budowie (nota nr 7)	(6 836)	-
Zysk/strata ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych i koszty likwidacji majątku trwałego	(10 408)	(11 942)
Strata ze zbycia wartości niematerialnych	(286)	(304)
Przekazane darowizny	(9 002)	(15 274)
Otrzymane dotacje państwowe i inne darowizny	1 333	2 394
Utworzone rezerwy/rozwiązanie niewykorzystanych rezerw na sprawy sporne	(86 910)	(24 426)
Kary, odszkodowania i inne koszty pośrednio związane z działalnością operacyjną	7 869	8 768
Zysk/strata z odsprzedaży usług, refakturowanych odpłatności itp.	(377)	253
Korekta podatku od nieruchomości	(4 790)	6 354
Pozostałe koszty/straty operacyjne	(6 612)	(21 564)
Ogółem pozostałe przychody / koszty operacyjne - netto	13 019	(13 406)

32. Koszty finansowe - netto

	Za okres	
	od 01.01. do 31.12.2005	od 01.01. do 31.12.2004
Koszty odsetek:	10 018	35 691
od kredytów bankowych i pożyczek	9 471	37 621
z tytułu leasingu finansowego	547	(1 930)
Zyski/Straty z tytułu różnic kursowych netto pochodzących od źródeł finansowania zewnętrznego	28 868	(14 192)
Zmiany wysokości rezerw wynikające z przybliżania czasu wykonania zobowiązania (efekt zwijania dyskonta)	25 221	15 777
Zyski/straty z tytułu wyceny do wartości godziwej instrumentów pochodnych zabezpieczających w części nieefektywnej	(27 026)	92 402
Pozostałe koszty finansowe netto	749	23 538
Ogółem koszty finansowe - netto	37 830	153 216

33. Udział w zyskach/stratach jednostek stowarzyszonych

	Za okres	
	od 01.01. do 31.12.2005	od 01.01. do 31.12.2004
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	210 160	182 096
Udział w stratach jednostek stowarzyszonych	-	(172)
OGÓŁEM	210 160	181 924

34. Podatek dochodowy

Podatek dochodowy	Za okres	
	od 01.01. do 31.12.2005	od 01.01. do 31.12.2004
Podatek bieżący	540 401	352 586
Podatek odroczony(nota nr 23)	86 219	(51 764)
Razem:	626 620	300 822

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 31.12.2005	od 01.01. do 31.12.2004
Zysk przed opodatkowaniem (brutto)	2 734 390	1 677 275
Podatek wyliczony wg stawek krajowych, mających zastosowanie do dochodów w poszczególnych krajach	528 830	336 910
Przychody nie podlegające opodatkowaniu	(265 122)	(320 169)
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	222 729	297 322
Wykorzystanie uprzednio nie rozpoznanych strat podatkowych	(20 353)	(21 067)
Straty podatkowe, z których tytułu nie rozpoznano aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego	397	1 598
Ujemne różnice przejściowe od których nie rozpoznano aktywów z tytułu podatku dochodowego	160 139	6 228
Obciążenie wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego	626 620	300 822

Średnia ważona stawka podatku, mająca zastosowanie wyniosła 19% (rok 2004: 20%)

35. Zysk przypadający na jedną akcję

Zysk podstawowy/zysk rozwodniony

	Za okres	
	od 01.01. do 31.12.2005	od 01.01. do 31.12.2004
Zysk przypadający na akcjonariuszy Jednostki Dominującej	2 106 085	1 376 715
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (tys.)	200 000	200 000
Podstawowy/rozwodniony zysk na akcję (zł/akcję)	10,53	6,88

Nie występują rozwadniające potencjalne akcje zwykłe.

36. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

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

Dywidenda za rok 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. Dywidendę wypłacono w dniu 2 sierpnia 2005 r.

Za bieżący okres nie dokonywano wypłaty dywidendy akcjonariuszom Jednostki Dominującej. Założenia budżetu na rok 2006 przyjętego przez Zarząd KGHM Polska Miedź S.A. i zatwierdzonego przez Radę Nadzorczą przewidują w podziale zysku za 2005 rok wypłatę dywidendy w kwocie 700 000 tys. zł.

Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A.
Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF
za okres od 1.01.2005 r. do 31.12.2005 r.
(kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

37. Wpływy pieniężne z działalności operacyjnej

	Za okres	
	od 01.01. do 31.12.2005	od 01.01. do 31.12.2004
Zysk netto roku obrotowego	2 107 770	1 376 453
Korekty:	1 070 579	737 638
Podatek dochodowy z rachunku zysków i strat	626 620	300 822
Amortyzacja	484 678	454 714
Zyski/Straty na sprzedaży oraz odpisy i odwrócenie odpisu z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych	182 411	12 454
Zyski na sprzedaży oraz odpisy i odwrócenie odpisu z tytułu utraty wartości aktywów finansowych	(49 274)	(8 806)
Udział w zyskach / stratach jednostek stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	(210 160)	(181 924)
Odsetki i udziały w zyskach(dywidendy)	8 726	38 919
Zyski/Straty z tytułu różnic kursowych	42 553	(89 793)
Zmiana stanu rezerw	100 058	147 542
Wycena i korekta rozliczeń instrumentów pochodnych	330 901	1 238 149
Prowizje od kredytów rozliczane w czasie	-	22 031
Korekta przepływów z tytułu instrumentów pochodnych	(468 647)	(888 241)
Korekta kapitału z aktualizacji wyceny od zrealizowanych i niezrealizowanych różnic kursowych	(26 867)	78 016
Podatek odroczony od wyceny wg MSSF odniesiony w zyski/straty z lat ubiegłych	-	(71 027)
Skutki wyceny dotyczące zmiany zasad stosowania kursów walut rozliczone w niepodzielony wynik	-	16 711
Korekty wynikające ze zmian zasad rachunkowości	-	(190 124)
Inne korekty	8 066	(2 311)
Zmiany stanu kapitału obrotowego:		
Zapasy	(211 545)	(142 402)
Należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe należności	(17 029)	(78 453)
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	270 088	81 361
Wpływy pieniężne z działalności operacyjnej	3 178 349	2 114 091

Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych

	Za okres	
	od 01.01. do 31.12.2005	od 01.01. do 31.12.2004
Wartość księgowa netto	4 329	4 152
Zysk/strata na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	3 295	(879)
Zmiana stanu należności z tytułu sprzedaży	(171)	(3 821)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	7 795	7 094

Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A.
Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF
za okres od 1.01.2005 r. do 31.12.2005 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 31.12.2005

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	1 993	717	-
- członkom kluczowej kadry zarządzającej, nadzorującej	11	23	10
- pozostałym podmiotom powiązanym*	54 212	20 642	1 332
Razem, przychody ze sprzedaży jednostkom powiązanym	56 216	21 382	1 342

* Spółki zależne od Skarbu Państwa, od których Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A. w okresie 01.01 - 31.12.2005 r. uzyskała istotne przychody ze sprzedaży:

1. Wojewódzkie Przedsiębiorstwo Energetyki Ciepłej w Legnicy	27 756
2. Fabryka Przewodów Energetycznych S.A.	8 888
3. Huta Będzin S.A.	7 955
4. Zakłady Chemiczne POLICE S.A.	4 959
5. Zakłady Górniczo-Hutnicze "BOLESŁAW" S.A. Bukowno	4 751

Przychody ze sprzedaży od wyżej wymienionych podmiotów stanowią około 74% przychodów ze sprzedaży do spółek zależnych Skarbu Państwa. Pozostałe 26% stanowią przychody uzyskane od 104 podmiotów.

Za okres od 01.01 do 31.12.2004

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	1 552	574	-
- członkom kluczowej kadry zarządzającej, nadzorującej	45	19	-
- pozostałym podmiotom powiązanym	55 838	21 701	-
Razem, przychody ze sprzedaży jednostkom powiązanym	57 435	22 294	-

Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A.
Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF
za okres od 1.01.2005 r. do 31.12.2005 r.
(kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

Za okres od 01.01 do 31.12.2005

Zakup pochodzący od jednostek powiązanych	zakup usług	zakup towarów i materiałów	zakup środków trwałych, wartości niematerialnych, nieruchomości inwestycyjnych
- od jednostek stowarzyszonych	35 295	14 851	63
- od członków kluczowej kadry zarządzającej, nadzorującej	34	-	-
- od pozostałych podmiotów powiązanych*	434 118	131 702	550
Razem, zakup pochodzący od jednostek powiązanych	469 447	146 553	613

* Spółki zależne od Skarbu Państwa, od których Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A. w okresie 01.01 - 31.12.2005 r. dokonała istotnych zakupów:

1. EnergiaPro Koncern Energetyczny S.A.	348 846
2. Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo S.A.	69 727
3. Zakłady Koksownicze WAŁBRZYCH S.A.	50 181
4. Zakłady Tworzyw Sztucznych "Nitron" S.A.	21 642
5. Zakłady Tworzyw Sztucznych "Erg-Bieruń" S.A.	15 081

Zakup od wyżej wymienionych podmiotów stanowi około 93% zakupów dokonanych od spółek zależnych Skarbu Państwa. Pozostałe 7% stanowią zakupy od 99 podmiotów.

Za okres od 01.01 do 31.12.2004

Zakup pochodzący od jednostek powiązanych	zakup usług	zakup towarów i materiałów	zakup środków trwałych, wartości niematerialnych, nieruchomości inwestycyjnych
- od jednostek stowarzyszonych	21 823	13 218	103
- od pozostałych podmiotów powiązanych	458 799	97 945	2 121
Razem, zakup pochodzący od jednostek powiązanych	480 622	111 163	2 224

Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A.
Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF
za okres od 1.01.2005 r. do 31.12.2005 r.
(kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

	Za okres	
	od 01.01 do 31.12.2005	od 01.01 do 31.12.2004
Wynagrodzenia Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej		
Płace i inne krótkoterminowe świadczenia pracownicze	1 046	1 007
Razem	1 046	1 007

	Za okres	
	od 01.01 do 31.12.2005	od 01.01 do 31.12.2004
Wynagrodzenia Zarządu Jednostki Dominującej		
Płace i inne krótkoterminowe świadczenia pracownicze	4 278	4 665
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	357	1 265
Świadczenia po okresie zatrudnienia	245	-
Razem	4 880	5 930

	Stan na dzień	
	31 grudnia 2005	31 grudnia 2004
Należności od podmiotów powiązanych z tytułu sprzedaży produktów, usług, towarów, materiałów i aktywów trwałych		
- od jednostek stowarzyszonych	427	264
- od pozostałych podmiotów powiązanych *	12 570	6 674
Razem, należności od podmiotów powiązanych	12 997	6 938

* Spółki zależne od Skarbu Państwa, z którymi Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A. na dzień 31.12.2005 r. posiadała istotne salda należności z tytułu transakcji sprzedaży:

1. Wojewódzkie Przedsiębiorstwo Energetyki Ciepłej w Legnicy	4 319
2. Zakłady Chemiczne POLICE S.A.	1 524
3. Kopalnia Soli "Wieliczka" Przedsiębiorstwo Państwowe	495
4. Lubelski Węgiel "Bogdanka" S.A.	453
5. Huta Będzin S.A.	443

Należności od wyżej wymienionych podmiotów stanowią około 81% należności ze sprzedaży do spółek zależnych Skarbu Państwa. Pozostałe 19% stanowią należności od 76 podmiotów.

	Stan na dzień	
	31 grudnia 2005	31 grudnia 2004
Wartość odpisów aktualizujących należności od podmiotów powiązanych	230	69

	Za okres	
	od 01.01 do 31.12.2005	od 01.01 do 31.12.2004
Wartość odpisów aktualizujących należności od podmiotów powiązanych odniesiona w rachunek zysków i strat	212	107

Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A.
Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF
za okres od 1.01.2005 r. do 31.12.2005 r.
(kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

	Stan na dzień	
	31 grudnia 2005	31 grudnia 2004
Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych z tytułu zakupu produktów, usług, towarów, materiałów i aktywów trwałych		
- wobec jednostek stowarzyszonych	10 041	5 029
- wobec pozostałych podmiotów powiązanych *	45 022	45 068
Razem, zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	55 063	50 097

Spółki zależne od Skarbu Państwa, wobec których Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A. na dzień 31.12.2005 r. posiadała istotne salda zobowiązań z tytułu transakcji zakupu:

1. EnergiaPro Koncern Energetyczny S.A.	32 753
2. Zakłady Koksownicze WAŁBRZYCH S.A.	3 529
3. Zakłady Tworzyw Sztucznych "Nitron" S.A.	1 562
4. "Stomil-Poznań" S.A.	1 501
5. Zakłady Tworzyw Sztucznych "Erg-Bieruń" S.A.	1 429

Zobowiązania wobec wyżej wymienionych podmiotów stanowią około 92% zobowiązań z tytułu zakupów od spółek zależnych Skarbu Państwa. Pozostałe 8% stanowią zobowiązania wobec 48 podmiotów.

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

	Stan na dzień	
	31 grudnia 2005	31 grudnia 2004
Otrzymane gwarancje i poręczenia:	-	-
Udzielone gwarancje i poręczenia na rzecz:	54 170	32 647
- jednostki dominującej	-	1 472
- jednostek zależnych	54 170	31 175

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 rocznych stawek opłat oraz okresu użytkowania gruntów objętych tym prawem.

Łączna wartość przyszłych minimalnych opłat z tytułu prawa wieczystego użytkowania gruntów	Stan na dzień	
	31 grudnia 2005	31 grudnia 2004
Poniżej jednego roku	7 422	6 594
Od jednego roku do pięciu lat	30 841	26 936
Powyżej pięciu lat	483 632	619 887
Razem:	521 895	653 417

Opłaty leasingowe z tytułu prawa wieczystego użytkowania gruntów ujęte w rachunku zysków i strat	za okres	
	od 1.01.2005 r. do 31.12.2005 r.	od 1.01.2004 r. do 31.12.2004 r.
Wartość minimalnych opłat leasingowych	6 798	6 597

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

Łączna wartość przyszłych minimalnych opłat	Stan na dzień	
	31 grudnia 2005	31 grudnia 2004
Poniżej jednego roku	4 958	5 961
Od jednego roku do pięciu lat	4 476	6 103
Powyżej pięciu lat	4 055	4 149
Razem:	13 489	16 213

Opłaty leasingowe ujęte w rachunku zysków i strat	za okres	
	od 1.01.2005 r. do 31.12.2005 r.	od 1.01.2004 r. do 31.12.2004 r.
Wartość minimalnych opłat leasingowych	8 040	8 827

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

	stan na dzień	
	31 grudnia 2005	31 grudnia 2004
Na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	202 924	93 466
Na nabycie wartości niematerialnych	11 689	4 644
Umowne zobowiązania inwestycyjne, razem:	214 613	98 110

41. Pozycje warunkowe i pozostałe pozabilansowe

	Stan na dzień	
	31 grudnia 2005	31 grudnia 2004
Należności warunkowe	141 511	135 745
- należności wekslowe	65 777	25 841
- sporne sprawy budżetowe	64 963	104 298
- otrzymane gwarancje	10 771	5 606
Zobowiązania warunkowe	80 983	77 588
- zobowiązania wekslowe	18 996	34 819
- udzielone gwarancje i poręczenia	58 347	40 538
- sprawy sporne, sądowe w toku	2 568	1 499
- kary warunkowe	1 072	732
Zobowiązania pozabilansowe z tytułu praw wdrożeniowych, projektów wynalazczych i innych niezrealizowanych umów	79 721	118 110

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 Jednostki dominującej, z powyższym zastrzeżeniem, nie istnieją okoliczności wskazujące na możliwość powstania istotnych zobowiązań podatkowych, poza ujawnionymi w sprawozdaniu finansowym.

Ważniejsze kontrole podatkowe

W 2005 roku w dniach 30.06.2005 - 11.07.2005 r. pracownicy Dolnośląskiego Urzędu Skarbowego we Wrocławiu przeprowadzili kontrolę doraźną w zakresie rozliczania naliczonego podatku od towarów i usług z tytułu zakupu środków trwałych za okres 01.03 - 30.04.2005 r. Kontrolę zakończono spisaniem protokołu.

42. Dotacje Państwowe

Stan dotacji państwowych ujętych na rozliczeniach międzyokresowych przychodów na dzień 31 grudnia 2005 r. wyniósł 2 196 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2004 roku 2 357 tys. zł.). Są to dotacje pieniężne na nabycie rzeczowych aktywów trwałych, na prowadzenie prac rozwojowych, których efektem są aktywowane wartości niematerialne, na zwrot kosztów poniesionych przy tworzeniu miejsc pracy dla osób niepełnosprawnych oraz preferencyjne oprocentowanie pożyczek. Większość środków przekazywana jest od Ministerstwa Nauki i Informatyzacji za pośrednictwem Komitetu Badań Naukowych.

Spółka KGHM Cuprum Sp z o.o CBR jako ośrodek badawczo-rozwojowy otrzymuje co roku dotacje pieniężne na finansowanie działalności statutowej. Za rok 2004 i 2005 była to kwota 850 tys. zł. Poza tym Spółka ta prowadzi szereg projektów badawczych na rzecz innych jednostek Grupy. Ponadto, w roku 2005 w ramach salda rozliczeń międzyokresowych tej Spółki figuruje kwota 249 tys. zł. tytułem dotacji pieniężnych otrzymanych z Unii Europejskiej.

43. Zdarzenia po dniu bilansowym

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

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

W wyniku wystąpienia tzw. Zmiany Tytułu Własności w odniesieniu do TDC Mobile International A/S, pozostali akcjonariusze Polkomtel S.A. (w tym Vodafone Americas Inc.) uzyskali, zgodnie z §12.14 Statutu Polkomtel S.A., prawo nabycia łącznie 4.019.780 akcji Polkomtel S.A. znajdujących się w posiadaniu TDC Mobile International A/S, w proporcji równej procentowi akcji będących w posiadaniu każdego z akcjonariuszy w Polkomtel S.A., poza akcjami znajdującymi się w posiadaniu TDC Mobile International A/S. Oferta nabycia została skierowana przez TDC Mobile International A/S do pozostałych akcjonariuszy Polkomtel S.A. w dniu 8 lutego 2006 roku. Zawarcie Umowy nastąpiło w wykonaniu przysługującego KGHM Polska Miedź S.A., PKN Orlen S.A., PSE S.A. oraz Węgłokoks S.A. prawa nabycia akcji objętych ofertą TDC Mobile International A/S. Z ofertą tą związany jest spór pomiędzy Vodafone Americas Inc. a TDC Mobile International A/S, w związku z którym w dniu 24 lutego 2006 r. ustanowione zostało zabezpieczenie, o którym mowa poniżej.

Na podstawie Umowy może dojść do nabycia przez KGHM Polska Miedź S.A. 980.486 akcji Polkomtel S.A. stanowiących około 4,78% kapitału zakładowego Polkomtel S.A. za cenę nie wyższą niż 214,04 euro (o równowartości 832,72 złotych, według kursu z tabeli kursów nr 50/A/NBP/2006 z dnia 10 marca 2006 r.) za jedną akcję, to jest łącznie za cenę nie wyższą niż 209.863.223,44 euro (o równowartości 816.472.870,79 złotych). W przypadku nabycia przez KGHM Polska Miedź S.A., PKN Orlen S.A., PSE S.A. i Węgłokoks S.A. akcji na podstawie Umowy, podmioty te razem z posiadanymi obecnie akcjami będą miały łącznie ponad 75% ogólnej liczby akcji Polkomtel S.A.

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

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

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

Wraz z zawarciem "Umowy Akcjonariuszy w sprawie nabycia akcji spółki Polkomtel S.A. od TDC Mobile International A/S oraz podjęcia wspólnych działań w celu zbycia wszystkich akcji posiadanych w Polkomtel S.A." przestało obowiązywać zawarte pomiędzy KGHM Polska Miedź S.A., PKN Orlen S.A., Polskie Sieci Elektroenergetyczne S.A. i Węgłokoks S.A. "Porozumienie Akcjonariuszy w Sprawie Współpracy Dotyczącej Restrukturyzacji Zaangażowania Polskich Akcjonariuszy w Polkomtel S.A. z lipca 2005 r., z późniejszymi zmianami.

44. Objaśnienia zasad przejścia na MSSF

1. 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. jest pierwszym rocznym sprawozdaniem finansowym sporządzonym zgodnie Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) zatwierdzonymi przez Unię Europejską. Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało przygotowane z zastosowaniem MSSF 1 *Zastosowanie MSSF po raz pierwszy*.

Datą przejścia na MSSF dla Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. jest 01.01.2004 r. i na ten dzień sporządzono bilans otwarcia. Datą sprawozdawczą niniejszego sprawozdania finansowego jest 31.12.2005 r., a datą zastosowania MSSF 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 MSSF.

2. Zwolnienia z pełnego zastosowania MSSF 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 MSSF.

- 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 MSSF, tj. 01.01.2004 r. Na mocy tego zwolnienia nie korygowano żadnych transakcji połączenia jednostek gospodarczych, które wystąpiły przed dniem przejścia na MSSF,
- b) wartość godziwa lub przeszacowanie jako zakładany koszt
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 MSSF 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 MSSF 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 MSSF.

3. Obowiązkowe wyłączenia z pełnego retrospektywnego zastosowania MSSF .

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 MSSF.
- b) rachunkowość zabezpieczeń
Zgodnie z powyższym wyłączeniem jednostka gospodarcza nie powinna ujmować w swoich księgach w bilansie otwarcia według MSSF takiego rodzaju powiązań zabezpieczających, które nie spełniają wymogów rachunkowości zabezpieczeń zgodnie z MSR 39. Wyłączenie to nie ma jednak zastosowania, gdyż wszystkie wyznaczone przed tą datą powiązania zabezpieczające są zgodne z wymogami MSR 39.
- c) szacunki księgowe
Szacunki księgowe dokonane zgodnie z MSSF na dzień 01.01.2004 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 31.12.2005 r. wystąpiły aktywa przeznaczone do sprzedaży w kwocie 7 566 tys. zł. spełniające kryteria ujmowania zgodnie z MSSF 5.

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

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 MSSF, wpłynęło na sytuację majątkową, finansowe wyniki działalności i przepływy pieniężne, przedstawiając wyliczone różnice powstałe jako efekt przekształcenia danych zgodnie z wymogami przejścia na MSSF :

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

		Kapitał własny na 01.01.2004r.	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	1 392 459	5 332 243
<i>Eliminacja skapitalizowanych odsetek</i>	(a)	(30 428)	1 804	(28 624)
<i>Eliminacja skapitalizowanych różnic kursowych</i>	(b)	7 123	(716)	6 407
<i>Przeszacowanie środków trwałych w celu uwzględnienia hiperinflacji</i>	(c)	372 251	(19 464)	352 787
<i>Korekta wartości środków trwałych z tytułu wyceny do wartości godziwej uznanej za domniemany koszt</i>	(d)	(5 916)	976	(4 940)
<i>Korekta wartości środków trwałych całkowicie umorzonych</i>	(e)	43 759	(2 814)	40 945
<i>Korekta wartości środków trwałych z tytułu wydzielenia komponentów</i>	(f)	7 958	(5 557)	2 401
<i>Korekta wartości środków trwałych z tytułu aktywowania kosztów przeglądów certyfikacyjnych</i>	(g)	74	145	219

Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A.
Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF
za okres od 1.01.2005 r. do 31.12.2005 r.
(kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

Korekta wartości nieruchomości inwestycyjnej do wartości godziwej	(h)	347	-	347
Korekta wartości rozliczeń międzyokresowych czynnych	(i)	(282)	142	(140)
Wycofanie amortyzacji wartości firmy	(j)	-	268	268
Odpisanie ujemnej wartości firmy	(k)	8 104	591	8 695
Przeniesienie udziałów mniejszości do kapitału własnego	(l)	12 791	-	11 853
Korekta wyceny zapasów z tytułu zmian kosztu wytworzenia	(ł)	-	4 422	4 422
Skumulowane różnice kursowe z tytułu przeliczenia jednostek zagranicznych na walutę obcą	(m)	-	681	-
Korekta z tytułu przeliczenia danych jednostek zagranicznych na walutę funkcjonalną	(n)	-	(2 292)	94
Zmiana zasad ujmowania jednostek zależnych do konsolidacji	(o)	(14 170)	2 068	-
Podatek odroczony od korekt-łącznie	(p)	(75 028)	4 002	(71 026)
Kapitał własny i wynik finansowy netto według MSSF		3 815 840	1 376 715	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

- 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 MSSF były aktywowane na środkach trwałych, zostały odniesione na niepodzielony wynik lat ubiegłych zmniejszając go o kwotę 30 428 tys. zł. [na dzień 31.12.2004 r. zmniejszenie niepodzielonego wyniku lat ubiegłych w kwocie 28 624 tys. zł]. Kwota ta odpowiednio zmniejszyła wartość środków trwałych. W wyniku zmiany kosztów amortyzacji i kosztów odsetek korekta ta wpływa na zwiększenie wyniku finansowego za rok 2004 o kwotę 1 804 tys. zł.
- 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 zwiększając go o kwotę 7 123 tys. zł [na 31.12.2004 r. zwiększenie niepodzielonego wyniku lat ubiegłych o kwotę 407 tys. zł]. Kwota ta odpowiednio powiększa wartość netto środków trwałych. Zmiana kosztów amortyzacji powoduje zmniejszenie wyniku finansowego za rok 2004 o kwotę 716 tys. zł.
- 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 MSSF, 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]. Jednocześnie korekta ta wpływa na zwiększenie wartości amortyzacji zmniejszając wynik finansowy za okres 12 miesięcy zakończony 31.12.2004 r. o kwotę 19 464 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. obniżono wartość brutto środków trwałych o kwotę 4 940 tys. zł]. Korekta ta powoduje zwiększenie wyniku finansowego za rok obrotowy zakończony 31.12.2004 o kwotę 976 tys. zł
- e) Korekta wartości środków trwałych całkowicie umorzonych – na dzień przejścia na MSSF dokonano weryfikacji stawek amortyzacyjnych środków trwałych całkowicie umorzonych, lecz nadal używanych. W przypadkach, gdy stwierdzono, że całkowite umorzenie środka trwałego do dnia przejścia na MSSF 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. zwiększa się wartość netto środków trwałych 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. zwiększenie wartości netto środków trwałych o kwotę 2 401 tys. zł.]. W efekcie tej korekty i zwiększenia wartości amortyzacji skonsolidowany wynik finansowy za rok 2004 zmniejszył się o 5 557 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. zwiększając wartość środków trwałych o kwotę 74 tys. zł. [na dzień 31.12.2004 r. zwiększenie środków trwałych o kwotę 219 tys. zł]. Korekta ta powiększa skonsolidowany wynik finansowy o kwotę 145 tys. zł.

4.2 Nieruchomości inwestycyjne

- h) Korekta wartości nieruchomości inwestycyjnej do wartości godziwej – Grupa przyjęła dla obszaru MSSF 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. wprowadzono zobowiązanie finansowe z tytułu leasingu w kwocie 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. zwiększa wartość kapitału własnego o kwotę 347 tys. zł]. Korekta ta nie ma wpływu na skonsolidowany wynik finansowy za 2004 rok.

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

MSSF 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. pomniejszono rozliczenia międzyokresowe czynne o kwotę 140 tys. zł.]. Korekta ta wpływa na zwiększenie wyniku finansowego za okres 12 miesięcy zakończony 31.12.2004 roku o kwotę 142 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. Z tytułu wycofania bieżącej amortyzacji wynik finansowy za rok obrotowy 2004 zwiększa się o kwotę 268 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.. Korekta kapitału własnego na dzień 31.12.2004 z tytułu odniesienia ujemnej wartości firmy w wynik finansowy zwiększa kapitał własny o kwotę 8 695 tys. zł. Wynik finansowy za okres 12 miesięcy zakończony 31.12.2004 roku zwiększa kwota 591 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. wynosi 11 853 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 okresie 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, zwiększa w tej samej wysokości skonsolidowany wynik finansowy.

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 niepodzielony 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 wszystkich jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. jest polski złoty. Waluta ta obowiązuje również zagraniczne jednostki Grupy: KGHM Polish Copper Ltd., KGHM Kupferhandelsges i KGHM Congo sprl, w związku z czym dokonano odpowiednich przeliczeń pozycji sprawozdań finansowych za rok 2004 oraz poszczególne kwartały. Efektem dokonanych obliczeń jest obniżenie wyniku

Grupy za okres 12 m-cy kończący się 31.12.2004 o kwotę 2 292 tys. zł. Jednocześnie, 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 MSSF 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, odnoszących się do zasad określania i prezentacji udziałów mniejszości w zysku/stracie netto oraz w aktywach netto skonsolidowanych jednostek zależnych.

4.8 Odroczonego podatku dochodowy

- p) podatek odroczonego od korekt MSSF – od korekt wymienionych w powyższych podpunktach został odpowiednio ustalony podatek odroczonego 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. obciąża kapitał własny w kwocie 71 026 tys. z.]. Wartość podatku odroczonego uznająca skonsolidowany wynik finansowy za rok obrotowy 2004 r. wynosi 4 002 tys. zł.

4.9 Wycena do wartości godziwej udziałów AIG

- q) 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 MSSF 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.

4.10 Hiperinflacyjne przeszacowanie kapitału zakładowego

Hiperinflacyjne przeszacowanie kapitału zakładowego - zgodnie z MSR 29 „Sprawozdawczość finansowa w warunkach hiperinflacji” składniki kapitału własnego (za wyjątkiem nie podzielonego zysku lat ubiegłych oraz wszelkich nadwyżek z aktualizacji wyceny aktywów) zostały przekształcone przy zastosowaniu ogólnego indeksu cen, począwszy 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 nie podzielonego wyniku finansowego lat ubiegłych. W związku z tym to przeszacowanie nie ma wpływu na wysokość kapitału własnego Grupy na dzień 31 grudnia 2004 r. W dniu 15 czerwca 2005 roku Walne Zgromadzenie KGHM Polska Miedź S.A. podjęło uchwałę o pokryciu z kapitału podstawowego skutków przeszacowania odniesionych w zyski zatrzymane.

Uzgodnienie przepływów pieniężnych

Przepływy pieniężne za 12 m-cy kończących się 31 grudnia 2004 r.		
Przepływy pieniężne netto według polskich zasad rachunkowości	(a)	29 750
- korekta z tytułu przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek zagranicznych Grupy na walutę funkcjonalną.	(b)	(67)
Przepływy pieniężne netto według wg MSSF	(c)	29 683

5. Pozostałe objaśnienia i ujawnienia

1. Na dzień przejścia na MSSF Grupa nie ujęła ani nie odwróciła w związku z przejściem żadnych odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości posiadanych składników majątku
2. 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
<i>Składniki rzeczowych aktywów trwałych (d)</i>	12 990	(5 916)
<i>Razem</i>	12 990	(5 916)

Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A.
Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF
za okres od 1.01.2005 r. do 31.12.2005 r.
(kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

PODPISY

Podpisy wszystkich Członków Zarządu			
Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
13.04.2006 r.	<i>Krzysztof Skóra</i>	PREZES ZARZĄDU	
13.04.2006 r.	<i>Maksymilian Bylicki</i>	I WICEPREZES ZARZĄDU	
13.04.2006 r.	<i>Mirosław Biliński</i>	WICEPREZES ZARZĄDU	
13.04.2006 r.	<i>Wiktor Błądek</i>	WICEPREZES ZARZĄDU	
13.04.2006 r.	<i>Marek Fusiński</i>	WICEPREZES ZARZĄDU	
13.04.2006 r.	<i>Ireneusz Reszczyński</i>	WICEPREZES ZARZĄDU	

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych			
Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
13.04.2006 r.	<i>Jacek Sieniawski</i>	GŁÓWNY KSIĘGOWY	