

KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

Raport roczny R 2013

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

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

za rok obrotowy **2013** obejmujący okres od **2013-01-01** do **2013-12-31** zawierający sprawozdanie finansowe według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej w walucie zł.

data przekazania: 2014-03-28

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

PricewaterhouseCoopers Sp. z o. o.
(podmiot uprawniony do badania)

WYBRANE DANE FINANSOWE	w mln zł		w mln EUR	
	rok 2013 okres od 2013-01-01 do 2013-12-31	rok 2012 okres od 2012-01-01 do 2012-12-31	rok 2013 okres od 2013-01-01 do 2013-12-31	rok 2012 okres od 2012-01-01 do 2012-12-31
I. Przychody ze sprzedaży	18 579	20 737	4 412	4 969
II. Zysk z działalności operacyjnej	4 208	6 426	999	1 540
III. Zysk przed opodatkowaniem	4 196	6 417	996	1 538
IV. Zysk netto	3 058	4 868	726	1 166
V. Inne całkowite dochody	277	(412)	66	(99)
VI. Łączne całkowite dochody	3 335	4 456	792	1 067
VII. Ilość akcji (w szt.)	200 000 000	200 000 000	200 000 000	200 000 000
VIII. Zysk netto na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	15,29	24,34	3,63	5,83
IX. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	3 790	4 703	900	1 127
X. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(2 547)	(11 335)	(605)	(2 716)
XI. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(1 824)	(4 619)	(433)	(1 107)
XII. Przepływy pieniężne netto razem	(581)	(11 251)	(138)	(2 696)
	2013-12-31	2012-12-31	2013-12-31	2012-12-31
XIII. Aktywa trwałe	23 535	22 410	5 675	5 482
XIV. Aktywa obrotowe	5 503	5 767	1 327	1 410
XV. Aktywa razem	29 038	28 177	7 002	6 892
XVI. Zobowiązania długoterminowe	1 989	2 455	480	601
XVII. Zobowiązania krótkoterminowe	3 751	3 799	904	929
XVIII. Kapitał własny	23 298	21 923	5 618	5 362

Średnie kursy wymiany złotego w stosunku do euro ustalone przez NBP

	31 grudnia 2013	31 grudnia 2012
Średni kurs w okresie*	4,2110	4,1736
Kurs na koniec okresu	4,1472	4,0882

*Kursy stanowią średnie arytmetyczne bieżących kursów średnich ogłaszanych przez NBP na ostatni dzień każdego miesiąca odpowiednio 2013 i 2012 r.

KGHM Polska Miedź S.A.
Roczne sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF
zatwierdzonych przez Unię Europejską
za okres od 1 stycznia 2013 r. do 31 grudnia 2013 r.
(kwoty w tabelach wyrażone są w mln złotych, o ile nie podano inaczej)

KGHM POLSKA MIEDŹ S.A.

SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA ROK 2013

Lubin, marzec 2014 rok

Spis treści

Sprawozdanie z sytuacji finansowej	3
Sprawozdanie z zysków lub strat	4
Sprawozdanie z całkowitych dochodów	5
Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	6
Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	7
Polityka rachunkowości i inne informacje objaśniające	8
1. Informacje ogólne	8
2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości	10
2.1 Podstawa sporządzenia	10
2.2 Polityka rachunkowości	15
3. Ważne oszacowania i założenia	31
4. Segmenty działalności	36
5. Rzeczowe aktywa trwałe	39
6. Wartości niematerialne	43
7. Inwestycje w jednostki zależne i wspólne przedsięwzięcia	47
8. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	50
9. Aktywa finansowe przeznaczone na likwidację kopalń i rekultywację składowisk odpadów	50
10. Pochodne instrumenty finansowe	51
11. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	54
12. Zapasy	55
13. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	55
14. Kapitał akcyjny	55
15. Pozostałe elementy kapitału własnego	56
16. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	58
17. Kredyty	59
18. Odroczone podatek dochodowy	60
19. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	63
20. Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	66
21. Przychody ze sprzedaży	68
22. Koszty według rodzaju	69
23. Koszty świadczeń pracowniczych	70
24. Pozostałe przychody operacyjne	70
25. Pozostałe koszty operacyjne	71
26. Koszty finansowe	71
27. Instrumenty finansowe	72
27.1 Wartość bilansowa	72
27.2 Wartość godziwa	74
27.3 Pozycje przychodów, kosztów, zysków i strat ujęte w zysku lub stracie w podziale na kategorie instrumentów finansowych	75
27.4 Instrumenty finansowe ujmowane według wartości godziwej w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	77
28. Zarządzanie ryzykiem finansowym	78
28.1 Ryzyko rynkowe	78
28.2 Ryzyko kredytowe	87
28.3 Ryzyko płynności i zarządzanie kapitałem	90
29. Podatek dochodowy	92
30. Zysk przypadający na jedną akcję	93
31. Dywidendy wypłacone	93
32. Wyjaśnienia do sprawozdania z przepływów pieniężnych	93
33. Transakcje z podmiotami powiązаныmi	95
34. Wynagrodzenie podmiotu badającego sprawozdanie finansowe i podmiotów z nim powiązanych	100
35. Aktywa, zobowiązania warunkowe oraz zobowiązania nieujęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	100
36. Aktywa i zobowiązania ZFŚS	101
37. Dotacje państwowe	101
38. Struktura zatrudnienia	102
39. Zdarzenia po dniu kończącym okres sprawozdawczy	102

KGHM Polska Miedź S.A.
Roczne sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF
zatwierdzonych przez Unię Europejską
za okres od 1 stycznia 2013 r. do 31 grudnia 2013 r.
(kwoty w tabelach wyrażone są w mln złotych, o ile nie podano inaczej)

Sprawozdanie z sytuacji finansowej

	Nota	Stan na dzień		
		31 grudnia 2013	31 grudnia 2012 przekształcony*	1 stycznia 2012 przekształcony*
AKTYWA				
Aktywa trwałe				
Rzeczowe aktywa trwałe	5	9 744	8 445	7 277
Wartości niematerialne	6	273	175	151
Akcje, udziały i certyfikaty inwestycyjne w jednostkach zależnych	7	11 744	11 641	2 012
Inwestycje we wspólne przedsięwzięcia	7	33	33	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	18	98	266	169
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	8	809	882	992
Aktywa finansowe przeznaczone na likwidację kopalń i rekultywację składowisk odpadów	9	178	141	112
Pochodne instrumenty finansowe	10	342	742	899
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	11	314	85	84
		23 535	22 410	11 696
Aktywa obrotowe				
Zapasy	12	2 432	2 992	2 356
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	11	2 475	1 687	1 503
Aktywa finansowe przeznaczone na likwidację kopalń	9	1	-	2
Pochodne instrumenty finansowe	10	472	381	859
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	13	123	707	12 836
		5 503	5 767	17 556
		29 038	28 177	29 252
RAZEM AKTYWA				
ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁ WŁASNY				
Kapitał własny				
Kapitał akcyjny	14	2 000	2 000	2 000
Kapitał z tytułu wyceny instrumentów finansowych	15	512	286	535
Kapitał z tytułu zysków strat aktuarialnych z wyceny świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia	15	(112)	(519)	(356)
Zyski zatrzymane	15	20 898	20 156	20 956
		23 298	21 923	23 135
ZOBOWIĄZANIA				
Zobowiązania długoterminowe				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	16	26	36	12
Pochodne instrumenty finansowe	10	17	230	538
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	19	1 423	1 471	1 216
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	20	523	718	484
		1 989	2 455	2 250
Zobowiązania krótkoterminowe				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	16	2 431	2 227	1 828
Kredyty	17	1 123	1 013	-
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego od osób prawnych		50	390	1 588
Pochodne instrumenty finansowe	10	6	23	330
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	19	110	110	107
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	20	31	36	14
		3 751	3 799	3 867
		5 740	6 254	6 117
		29 038	28 177	29 252
RAZEM ZOBOWIĄZANIA				
RAZEM ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁ WŁASNY				

* wyjaśnienie w nocie 2.1.2

Polityka rachunkowości i inne informacje objaśniające przedstawione na stronach od 8 do 103 stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

KGHM Polska Miedź S.A.
Roczne sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF
zatwierdzonych przez Unię Europejską
za okres od 1 stycznia 2013 r. do 31 grudnia 2013 r.
(kwoty w tabelach wyrażone są w mln złotych, o ile nie podano inaczej)

Sprawozdanie z zysków lub strat

	Nota	Za okres	
		od 01.01.13 do 31.12.13	od 01.01.12 do 31.12.12
Przychody ze sprzedaży	21	18 579	20 737
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów		(13 173)	(12 786)
Zysk brutto ze sprzedaży		5 406	7 951
Koszty sprzedaży		(126)	(113)
Koszty ogólnego zarządu		(671)	(703)
Pozostałe przychody operacyjne	24	460	1 400
Pozostałe koszty operacyjne	25	(861)	(2 109)
Zysk z działalności operacyjnej		4 208	6 426
Koszty finansowe	26	(12)	(9)
Zysk przed opodatkowaniem		4 196	6 417
Podatek dochodowy	29	(1 138)	(1 549)
Zysk netto		3 058	4 868
Zysk na akcję za okres roczny (wyrażony w złotych na jedną akcję)	30		
- podstawowy		15,29	24,34
- rozwodniony		15,29	24,34

Polityka rachunkowości i inne informacje objaśniające przedstawione na stronach od 8 do 103 stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

KGHM Polska Miedź S.A.
Roczne sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF
zatwierdzonych przez Unię Europejską
za okres od 1 stycznia 2013 r. do 31 grudnia 2013 r.
(kwoty w tabelach wyrażone są w mln złotych, o ile nie podano inaczej)

Sprawozdanie z całkowitych dochodów

	Nota	Za okres	
		od 01.01.13 do 31.12.13	od 01.01.12 do 31.12.12
Zysk netto		3 058	4 868
Inne całkowite dochody:			
Inne całkowite dochody, które zostaną przeklasyfikowane na zyski lub straty po spełnieniu określonych warunków:			
Inne całkowite dochody z tytułu wyceny instrumentów finansowych:			
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		16	48
Podatek dochodowy dotyczący aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		(3)	(9)
Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne		263	(355)
Podatek dochodowy dotyczący instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne		(50)	67
Razem inne całkowite dochody, które zostaną przeklasyfikowane na zyski lub straty po spełnieniu określonych warunków		226	(249)
Inne całkowite dochody, które nie zostaną przeklasyfikowane na zyski lub straty:			
Zyski / (Straty) aktuarialne		63	(201)
Podatek dochodowy dotyczący zysków / strat aktuarialnych		(12)	38
Razem inne całkowite dochody, które nie zostaną przeklasyfikowane na zyski lub straty		51	(163)
Inne całkowite dochody za okres obrotowy, netto	15	277	(412)
ŁĄCZNE CAŁKOWITE DOCHODY		3 335	4 456

Polityka rachunkowości i inne informacje objaśniające przedstawione na stronach od 8 do 103 stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

KGHM Polska Miedź S.A.
Roczne sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF
zatwierdzonych przez Unię Europejską
za okres od 1 stycznia 2013 r. do 31 grudnia 2013 r.
(kwoty w tabelach wyrażone są w mln złotych, o ile nie podano inaczej)

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

		Kapitał akcyjny	Kapitał z tytułu wyceny instrumentów finansowych	Kapitał z tytułu zysków i strat aktuarialnych z wyceny świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia	Zyski zatrzymane	Razem kapitał własny
	Nota					
Stan na 1 stycznia 2013 r. przekształcony*		2 000	286	(519)	20 156	21 923
Dywidenda z zysku za 2012 r. uchwalona wyplacona	31	-	-	-	(1 960)	(1 960)
Kompensata zysku z lat ubiegłych z kapitałem z tytułu zysków i strat aktuarialnych	15	-	-	356	(356)	-
Łączne całkowite dochody		-	226	51	3 058	3 335
Zysk netto	15	-	-	-	3 058	3 058
Inne całkowite dochody	15	-	226	51	-	277
Stan na 31 grudnia 2013 r.		2 000	512	(112)	20 898	23 298
Stan na 1 stycznia 2012 r.		2 000	535	-	20 600	23 135
Zmiana zasad prezentacji		-	-	(356)	356	-
Stan na 1 stycznia 2012 r. - przekształcony*		2 000	535	(356)	20 956	23 135
Dywidenda z zysku za 2011 r. uchwalona wyplacona		-	-	-	(5 668)	(5 668)
Łączne całkowite dochody		-	(249)	(163)	4 868	4 456
Zysk netto	15	-	-	-	4 868	4 868
Inne całkowite dochody	15	-	(249)	(163)	-	(412)
Stan na 31 grudnia 2012 r. przekształcony*		2 000	286	(519)	20 156	21 923

* szczegóły przedstawiono w nocie 2.1.2

Polityka rachunkowości i inne informacje objaśniające przedstawione na stronach od 8 do 103 stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

KGHM Polska Miedź S.A.
Roczne sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF
zatwierdzonych przez Unię Europejską
za okres od 1 stycznia 2013 r. do 31 grudnia 2013 r.
(kwoty w tabelach wyrażone są w mln złotych, o ile nie podano inaczej)

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	Nota	Za okres	
		od 01.01.13 do 31.12.13	od 01.01.12 do 31.12.12
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej			
Zysk netto	15	3 058	4 868
Ogółem korekty zysku netto:		2 106	2 583
Podatek dochodowy rozliczony w zysk lub stratę		1 138	1 549
Amortyzacja		768	772
Straty ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		34	-
Straty ze zbycia jednostki zależnej		2	-
Utworzenie odpisów z tytułu utraty wartości		95	185
Odwrocenie odpisów z tytułu utraty wartości		(47)	185
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)		(40)	(58)
Straty z tytułu różnic kursowych		3	856
Zmiana stanu rezerw	32	(14)	70
Zmiana stanu aktywów / zobowiązań z tytułu instrumentów pochodnych		791	(2)
Przekwalifikowanie innych całkowitych dochodów do zysku lub straty w wyniku realizacji instrumentów pochodnych zabezpieczających		(450)	(333)
Inne korekty		-	4
Zmiany stanu kapitału obrotowego:		(174)	(460)
Zapasy		560	(636)
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	32	(777)	(180)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	32	43	356
Podatek dochodowy zapłacony		(1 374)	(2 748)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		3 790	4 703
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej			
Nabycie akcji, udziałów i certyfikatów inwestycyjnych jednostek zależnych		(129)	(9 604)
Wpływy ze sprzedaży i likwidacji akcji i udziałów jednostek zależnych		48	-
Nabycie wspólnych przedsięwzięć		-	(33)
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		(2 174)	(1 647)
Wydatki z tytułu udzielonych zaliczek na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		(84)	(93)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	32	33	16
Nabycie aktywów finansowych z funduszu na likwidację kopalń i funduszu na rekultywację składowisk odpadów		(38)	(27)
Pożyczki udzielone		(239)	(8)
Wpływy z tytułu spłaty udzielonych pożyczek		13	5
Odsetki otrzymane		2	3
Dywidendy otrzymane		36	57
Inne wydatki inwestycyjne		(15)	(4)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(2 547)	(11 335)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej			
Wpływy z tytułu otrzymanych kredytów		1 546	1 039
Splata zobowiązań z tytułu kredytów		(1 409)	-
Dywidendy wypłacone	15	(1 960)	(5 668)
Inne wpływy/(wydatki) finansowe		(1)	10
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej		(1 824)	(4 619)
Przepływy pieniężne netto razem		(581)	(11 251)
Straty z różnic kursowych z tytułu wyceny środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		(3)	(878)
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		(584)	(12 129)
Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na początek okresu	13	707	12 836
Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na koniec okresu	13	123	707
w tym środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania		-	1

Polityka rachunkowości i inne informacje objaśniające przedstawione na stronach od 8 do 103 stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

Polityka rachunkowości i inne informacje objaśniające

1. Informacje ogólne

Nazwa, siedziba, przedmiot działalności gospodarczej

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

Uchwałą Zarządu KGHM Polska Miedź S.A. od dnia 1 lipca 2013 r. zmieniono nazwę „Biuro Zarządu KGHM Polska Miedź S.A.” na „KGHM Polska Miedź S.A. Centrala”.

Akcje KGHM Polska Miedź S.A. są notowane na Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych. Według klasyfikacji GPW w Warszawie, KGHM Polska Miedź S.A. jest zaklasyfikowana do sektora „przemysł surowcowy”.

Podstawowy przedmiot działalności przedsiębiorstwa stanowi:

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

Kontynuacja działalności

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

Działalność KGHM Polska Miedź S.A. w zakresie eksploatacji złóż rud miedzi opierała się na posiadanych przez Spółkę koncesjach wydanych przez Ministra Ochrony Środowiska, Zasobów Naturalnych i Leśnictwa oraz Ministra Środowiska w latach 1993-2004, z których większość wygasła do grudnia 2013 r. Koncesje, których termin wygaśnięcia przypadał na dzień 31 grudnia 2013 r., obejmowały złoża: „Polkowice”, „Sieroszowice”, „Lubin-Małomice”, „Rudna”. Koncesja dotycząca złoża „Radwanice-Wschód” traciła ważność w 2015 r.

W związku z powyższym Spółka w 2010 r. uruchomiła projekt KONCESJA 2013, którego celem było uzyskanie koncesji na wydobywanie rud miedzi z w/w złóż na maksymalny, możliwy do uzyskania, w świetle obowiązujących przepisów, okres 50 lat.

W oparciu o podjęte działania, dnia 14 sierpnia 2013 r. Minister Środowiska wydał trzy decyzje koncesyjne na wydobywanie rud miedzi ze złóż: Polkowice”, „Radwanice-Wschód” oraz ze złoża „Rudna”. Tego samego dnia podpisane zostały również trzy umowy o ustanowienie użytkownika górniczego, dla przedmiotowych koncesji oraz wydana została decyzja wygaszająca dotychczasową koncesję na wydobywanie rud miedzi ze złoża „Radwanice-Wschód”.

Dwie kolejne koncesje dla złóż „Lubin-Małomice” i „Sieroszowice” wydał Minister Środowiska dnia 12 września 2013 r. Równocześnie podpisane zostały dwie umowy o ustanowienie użytkownika górniczego dla tych złóż.

W październiku 2013 r. zostały złożone do zatwierdzenia przez Okręgowy Urząd Górniczy Plany Ruchu Zakładów Górniczych dla trzech kopalń: Polkowice-Sieroszowice, Rudna oraz Lubin. W obowiązującym terminie tj. 31 grudnia 2013 r. organ nadzoru górniczego zatwierdził wszystkie trzy Plany Ruchu.

1. Informacje ogólne (kontynuacja)

Spółka kontynuuje działalność podstawową w oparciu o nowe koncesje, nowe umowy użytkowania górniczego i nowe plany ruchu. Koncesje i umowy użytkowania górniczego, dla wszystkich pięciu złóż, obowiązują do 31 grudnia 2063 r. a plany ruchu trzech zakładów górniczych są zatwierdzone na lata 2014 -2016 (do 31 grudnia 2016 r.).

Czas trwania działalności

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

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

Skład Zarządu

Skład Zarządu KGHM Polska Miedź S.A. VIII kadencji wg stanu na dzień 1 stycznia 2013 r. przedstawiał się następująco:

- Herbert Wirth	Prezes Zarządu,
- Włodzimierz Kiciński	I Wiceprezes Zarządu ds. Finansowych
- Wojciech Kędzia	Wiceprezes Zarządu ds. Produkcji
- Adam Sawicki	Wiceprezes Zarządu ds. Korporacyjnych
- Dorota Włoch	Wiceprezes Zarządu ds. Rozwoju.

Dnia 2 września 2013 r. Rada Nadzorcza odwołała Pana Włodzimierza Kicińskiego z funkcji I Wiceprezesa Zarządu KGHM Polska Miedź S.A. i Pana Adama Sawickiego z funkcji Wiceprezesa Zarządu ds. Korporacyjnych oraz przyjęła rezygnację Pani Dorota Włoch z pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu ds. Rozwoju.

Dnia 2 września 2013 r. Rada Nadzorcza powołała:

- Pana Jarosława Romanowskiego do pełnienia funkcji I Wiceprezesa Zarządu ds. Finansowych KGHM Polska Miedź S.A.,
- Pana Marcina Chmielewskiego do pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu ds. Korporacyjnych KGHM Polska Miedź S.A.,
- Pana Jacka Kardelę do pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu ds. Rozwoju KGHM Polska Miedź S.A.

Od dnia 2 września do 31 grudnia 2013 r. skład Zarządu Spółki przedstawiał się następująco:

- Herbert Wirth	Prezes Zarządu
- Jarosław Romanowski	I Wiceprezes Zarządu ds. Finansowych
- Marcin Chmielewski	Wiceprezes Zarządu ds. Korporacyjnych
- Jacek Kardela	Wiceprezes Zarządu ds. Rozwoju
- Wojciech Kędzia	Wiceprezes Zarządu ds. Produkcji

Do dnia podpisania niniejszego sprawozdania finansowego skład Zarządu nie zmienił się.

Skład Rady Nadzorczej

Skład Rady Nadzorczej KGHM Polska Miedź S.A. VIII kadencji wg stanu na dzień 1 stycznia 2013 r. przedstawiał się następująco:

- Aleksandra Magaczewska	Przewodnicząca
- Krzysztof Kaczmarczyk	Zastępca Przewodniczącej
- Dariusz Krawczyk	Sekretarz
- Paweł Białek	
- Krzysztof Opawski	
- Ireneusz Piecuch	
- Jacek Poświata	

oraz wybrany przez pracowników

- Bogusław Szarek

Dnia 19 czerwca 2013 r. z funkcji Członka Rady Nadzorczej zrezygnował Pan Paweł Białek.

Dnia 19 czerwca 2013 r. Walne Zgromadzenie podjęło decyzję o:

- odwołaniu ze składu Rady Nadzorczej: Pana Dariusza Krawczyka, Ireneusza Piecucha,
- powołaniu w skład Rady Nadzorczej: Pana Andrzeja Kidybę, Marka Panfila i Panią Iwonę Zatorską - Pańtak.

Dnia 27 listopada 2013 r. z przyczyn losowych wygasł mandat członka Rady Nadzorczej Pana Krzysztofa Opawskiego.

1. Informacje ogólne (kontynuacja)

Skład Rady Nadzorczej na dzień 31 grudnia 2013 r. przedstawiał się następująco:

- Aleksandra Magaczewska	Przewodnicząca
- Krzysztof Kaczmarczyk	Zastępca Przewodniczącej
- Marek Panfil	Sekretarz
- Andrzej Kidyba	
- Iwona Zatorska - Pańtak	
- Jacek Poświata	

oraz wybrany przez pracowników

- Bogusław Szarek

Do dnia podpisania niniejszego sprawozdania finansowego skład Rady Nadzorczej nie zmienił się.

Zatwierdzenie rocznego sprawozdania finansowego (sprawozdania finansowego)

Sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji oraz podpisane przez Zarząd Spółki dnia 24 marca 2014 r.

Cykliczność, sezonowość działalności

Zarówno cykliczność produkcji jak i jej sezonowość nie dotyczy Spółki.

2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości

2.1 Podstawa sporządzenia

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską, w oparciu o zasadę kosztu historycznego (skorygowanego o skutki hiperinflacji w stosunku do składników rzeczowych aktywów trwałych oraz kapitału własnego), za wyjątkiem aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży i instrumentów pochodnych wycenianych w wartości godziwej.

Wartość bilansowa ujętych zabezpieczanych aktywów i zobowiązań finansowych jest korygowana o zmiany wartości godziwej, które można przypisać ryzyku, przed którym te aktywa i zobowiązania są zabezpieczane.

Zasady rachunkowości opisane w nocie 2.2 stosowane były w sposób ciągły do wszystkich prezentowanych okresów, za wyjątkiem zmian zasad prezentacji opisanych w nocie 2.1.2.

2.1.1 Nowe standardy

Od dnia 1 stycznia 2013 roku Spółkę obowiązują następujące nowe i zmienione standardy oraz interpretacje:

- **MSSF 13 Wycena do wartości godziwej,**
- **KIMSF 20 Koszty usuwania nadkładu na etapie produkcji w kopalniach odkrywkowych,**
- **Poprawki do MSSF 7 Instrumenty finansowe: Ujawnianie informacji - *Kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych,***
- **Poprawki do MSSF 1 Zastosowanie MSSF po raz pierwszy: *Pożyczki rządowe,***
- **Roczne ulepszenia wynikające z przeglądu MSSF, cykl 2009-2011.**

Powyższe zmiany do standardów zostały do dnia publikacji niniejszego sprawozdania finansowego zatwierdzone do stosowania przez Unię Europejską. Spółka zastosowała powyższe standardy i zmiany do standardów począwszy od 1 stycznia 2013 r. zgodnie z przepisami przejściowymi w nich zawartymi, przy czym zastosowanie nowych i zmienionych standardów nie miało istotnego wpływu na niniejsze sprawozdanie finansowe w tym zakresie ujawnień.

Następujące standardy, obowiązujące od 1 stycznia 2013 r. zostały zastosowane przez Spółkę wcześniej dla celów sporządzenia sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2012 r.:

- **Poprawki do MSR 12 Podatek dochodowy – *Odroczony podatek dochodowy: Realizacja wartości aktywów,***
- **Poprawki do MSR 1 *Prezentacja sprawozdań finansowych. Prezentacja składników innych całkowitych dochodów,***
- **Poprawiony MSR 19 *Świadczenia pracownicze.***

2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości (kontynuacja)

Standardy i interpretacje nieobowiązujące, zatwierdzone do stosowania przez Unię Europejską, których Spółka nie zastosowała przed datą wejścia w życie:

- **MSSF 10 Skonsolidowane sprawozdania finansowe** - Nowy standard zastępuje SKI 12 Konsolidacja – jednostki specjalnego przeznaczenia oraz MSR 27 Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe w zakresie sprawozdań skonsolidowanych. Standard ujednolica definicję kontroli i ustanawia jej zrewidowaną koncepcję jako czynnik decydujący o objęciu jednostki konsolidacją.

Standard obowiązywać będzie w Unii Europejskiej dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 r. i później i nie spowoduje zmian w statusach spółek zależnych należących do KGHM Polska Miedź S.A.

- **MSSF 11 Wspólne ustalenia umowne** - Nowy standard zastępuje dotychczasowy standard MSR 31 *Udziały we wspólnych przedsięwzięciach* oraz SKI 13 *Wspólnie kontrolowane jednostki – niepieniężny wkład wspólników*. Nowy standard wskazuje dwa rodzaje wspólnych ustaleń umownych: wspólne działania oraz wspólne przedsięwzięcia. Rodzaj wspólnego ustalenia umownego określa się na podstawie analizy praw i obowiązków stron wynikających przede wszystkim ze struktury i formy prawnej zawartego ustalenia. Jeżeli warunki umowne dają stronom prawo do aktywów wspólnego ustalenia umownego oraz nakładają obowiązek spłacania zobowiązań tego ustalenia, wówczas identyfikujemy wspólne ustalenie umowne, jako wspólne działania. Jeżeli natomiast warunki umowy, dają stronom prawo do aktywów netto wspólnego ustalenia umownego, wtedy identyfikujemy wspólne przedsięwzięcia, które wspólnicy wyceniają w swoich sprawozdaniach metodą praw własności.

Standard obowiązywać będzie w Unii Europejskiej dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 r. i później. Zmiany te nie spowodują zmian w zakresie ujęcia i wyceny wspólnych ustaleń umownych, w których Spółka obecnie jest stroną.

- **MSSF 12 Ujawnianie informacji na temat udziałów w innych jednostkach** - Standard dotyczy sprawozdań finansowych jednostek gospodarczych posiadających udziały w jednostkach zależnych, wspólnych ustaleniach umownych, jednostkach stowarzyszonych lub niekonsolidowanych jednostkach strukturyzowanych. Nowy standard łączy wymogi dotyczące ujawnień nt. udziałów w innych jednostkach znajdujące się obecnie w MSR 27, MSR 28 i MSR 31, wprowadzając spójność i kompletność ujawnień, jednocześnie rozszerzając ich zakres.

MSSF 12 obowiązywać będzie w Unii Europejskiej dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 r. i później. Spółka dostosuje zakres ujawnień w sprawozdaniu finansowym do wymogów standardu i ocenia, że ilość ujawnień ulegnie zwiększeniu.

- **MSR 27 Jednostkowe sprawozdania finansowe** - zmieniony MSR 27 *Jednostkowe sprawozdania finansowe* zastąpił dotychczasowy MSR 27 *Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe* w części dotyczącej jednostkowych sprawozdań finansowych. Dotychczasowy zakres MSR 27 został podzielony pomiędzy MSSF 10 *Skonsolidowane sprawozdania finansowe* oraz MSR 27, który dotyczyć będzie jedynie jednostkowych sprawozdań finansowych. Również wymogi w zakresie jednostkowych sprawozdań finansowych zawarte w MSR 28 i MSR 31 zostały przeniesione do zmienionego MSR 27.

Standard obowiązywać będzie w Unii Europejskiej dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 r. i później i nie będzie miał wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

- **MSR 28 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach** - zmieniony MSR 28 *Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach* zastąpił dotychczasowy MSR 28 *Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych*. Rada zdecydowała o włączeniu rachunkowości wspólnych przedsięwzięć do zakresu zmienionego MSR 28, ponieważ nowy standard MSSF 11 *Wspólne ustalenia umowne*, zezwalać będzie na wycenę udziałów we wspólnych przedsięwzięciach jedynie metodą praw własności. Zmieniony standard nie wprowadza żadnych zmian w samej metodologii wyceny metodą praw własności, natomiast nie zawiera już wymogów dotyczących ujawnień, ponieważ zostały one uwzględnione w MSSF 12.

Zmieniony standard obowiązywać będzie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 r. i później i nie będzie miał wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości (kontynuacja)

- **Poprawki do MSR 32 Instrumenty finansowe: prezentacja - Kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych** dokument ten stanowi poprawkę do MSR 32. Rada uzupełniła towarzyszące standardowi wytyczne stosowania w zakresie warunków kompensowania i wykazywania w kwocie netto w sprawozdaniu z sytuacji finansowej aktywów i zobowiązań finansowych.

Poprawki obowiązywać będą dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 r. i później i nie będą miały wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

- **Poprawki do MSSF 10 Skonsolidowane sprawozdania finansowe, MSSF 11 Wspólne ustalenia umowne, MSSF 12 Ujawnianie informacji na temat udziałów w innych jednostkach: wytyczne do przepisów przejściowych** - dokument stanowi poprawki, których celem jest złagodzenie zasad pełnego retrospektywnego zastosowania nowych MSSF.

Powyższe zmiany obowiązywać będą dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 r. i później i nie będą miały wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

- **Jednostki inwestycyjne - zmiany do MSSF10 skonsolidowane sprawozdania finansowe, MSSF 12 Ujawnianie informacji na temat udziałów w innych jednostkach oraz MSR 27 Jednostkowe sprawozdania Finansowe.** W MSSF 10 wprowadzono wymóg dla jednostek inwestycyjnych dokonywania wyceny swoich jednostek zależnych według wartości godziwej przez wynik finansowy, zamiast dokonywania ich konsolidacji. Natomiast w MSR 27 konsekwentnie do zmian w MSSF 10, zlikwidowano możliwość wyboru dla jednostek inwestycyjnych w zakresie wyceny inwestycji w niektórych jednostkach zależnych według kosztu lub według wartości godziwej w ich jednostkowych sprawozdaniach finansowych.

Powyższe zmiany obowiązywać będą dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 r. lub później i nie będą miały wpływu na sprawozdania finansowe Spółki.

- **Zmiany do MSR 36 Utrata wartości aktywów** rozszerzają zakres ujawnień związanych z utratą wartości. Zgodnie z wymogami tych zmian, w sytuacji kiedy w danym okresie sprawozdawczym jednostka ujmie lub odwróci odpis aktualizujący składnika aktywów, powinna dodatkowo ujawnić kwotę wartości odzyskiwalnej oraz wskazać, czy ustalono ją jako wartość godziwą pomniejszoną o koszty zbycia czy w oparciu o wartość użytkową. Jeśli wartość odzyskiwalna odpowiada wartości godziwej, wtedy jednostka jest zobowiązana do ujawnienia dodatkowych informacji dotyczących poziomów hierarchii wartości godziwej.

Zmiany do MSR 36 będą obowiązywać dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 r. lub później.

- **Zmiany do MSR 39 Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena zatytułowane Nowacja instrumentów pochodnych oraz kontynuacja rachunkowości zabezpieczeń.** Celem zmian jest wprowadzenie ułatwienia w sytuacjach, gdy instrument pochodny, który został wskazany przez jednostkę jako instrument zabezpieczający, a następnie został, w konsekwencji zastosowania obowiązujących lub wprowadzenia nowych przepisów ustawowych lub wykonawczych, przeniesiony z pierwotnego kontrahenta na kontrahenta centralnego.

Zmiany do MSR 39 będą obowiązywać dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 r. lub później i nie będą miały wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki, ponieważ Spółka nie przewiduje konieczności wykorzystania opisanych w MSR 39 możliwości nowacji części lub całości transakcji na podmiot trzeci, zwany kontrahentem rozliczeniowym lub kontrahentem centralnym.

2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości (kontynuacja)

Standardy i interpretacje nieobowiązujące i do dnia publikacji niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone do stosowania przez Unię Europejską.

- **MSSF 9 Instrumenty finansowe (2009)** Nowy standard zastępuje wytyczne zawarte w MSR 39 *Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena* w zakresie klasyfikacji i wyceny aktywów finansowych. Standard upraszcza zasady klasyfikacji aktywów finansowych wprowadzając jedynie dwie kategorie aktywów finansowych: aktywa finansowe wyceniane do wartości godziwej oraz aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie. Klasyfikacja na moment początkowego ujęcia powinna wynikać z modelu biznesowego stosowanego przez jednostkę dla zarządzania danymi aktywami oraz z umownych przepływów pieniężnych właściwych dla danego składnika aktywów. Standard zawiera również wytyczne w zakresie wyceny aktywów finansowych, ich reklasyfikacji oraz ujmowania zysków i strat powstających na tych aktywach.

W dniu 28 października 2010 r. Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała po raz drugi **MSSF 9 Instrumenty finansowe (2010)**. Do MSSF 9 Rada dodała wymogi dotyczące klasyfikacji i wyceny zobowiązań finansowych, a większość z nich została przeniesiona do nowego standardu bezpośrednio z MSR 39.

Standard wymaga, aby zmiana wartości godziwej w części dotyczącej zmiany ryzyka kredytowego zobowiązania finansowego wyznaczonego w momencie początkowego ujęcia jako wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy były prezentowane w ramach innych całkowitych dochodów. Stała część zysku lub straty z wyceny do wartości godziwej winna być ujmowana w zysku lub stracie okresu bieżącego.

W dniu 20 listopada 2013 r. Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała po raz trzeci zmiany do MSSF 9 *Instrumenty finansowe „Rachunkowość zabezpieczeń i zmiany do MSSF 9, MSSF 7 i MSR 39”* w ramach kontynuacji projektu zastąpienia MSR 39 przez MSSF 9. W niniejszym dokumencie opublikowano rozdział 6 dotyczący Rachunkowości zabezpieczeń, wprowadzono poprawki do wcześniej opublikowanych części MSSF 9 oraz do MSSF 7 i MSR 39 aktualizując w nich odwołania pomiędzy standardami, oraz dostosowując zakres ujawnień z MSSF 7 do zmienionego MSSF 9. Rada ds. Standardów niniejszym dokumentem wycofała również KIMSF 9 oraz MSSF 9 w wersjach opublikowanych w roku 2009 i 2010.

Rada ds. Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w opublikowanych w listopadzie 2013 r. zmianach do MSSF 9 usunęła obowiązkową datę wejścia w życie tego standardu (była to data 1 stycznia 2015 r. opublikowana przez Radę w dniu 16 grudnia 2011 r. w dokumencie pn. *Obowiązkowa data wejścia w życie i ujawnienia dotyczące przejścia*, jako poprawki do MSSF 9 i MSSF 7) i zapowiedziała wprowadzenie obowiązkowej daty zastosowania w momencie opublikowania pełnej wersji MSSF 9. Rada zezwoliła jednocześnie na natychmiastowe stosowanie Standardu w dowolnie wybranej przez daną jednostkę wersji, spośród następujących wariantów MSSF 9:

- w zakresie własnego ryzyka kredytowego oraz w zakresie klasyfikacji i wyceny aktywów i zobowiązań finansowych - MSSF 9 (2010),
- w zakresie klasyfikacji i wyceny aktywów finansowych - MSSF 9 (2009),
lub
- w pełnym zakresie MSSF 9 w wersji opublikowanej w listopadzie 2013 r., tj. włącznie z rachunkowością zabezpieczeń, przy czym MSSF 9 należy zastosować retrospektywnie a samą rachunkowość zabezpieczeń prospektywnie.

Do dnia publikacji niniejszego sprawozdania finansowego Unia Europejska nie zatwierdziła żadnej części standardu. Nie ma również żadnych oficjalnych informacji co do prognozowanej daty przyjęcia MSSF 9 przez UE.

Ze względu na bardzo szeroki zakres zmian w MSSF 9 w stosunku do MSR 39, wymagane jest ostrożne i pogłębione podejście do oceny wpływu takiej decyzji na sprawozdania finansowe Spółki. Nie bez znaczenia dla oszacowania wpływu zmian na sprawozdanie jest również zamiar opublikowania przez Radę kolejnych części MSSF 9 dotyczących utraty wartości oraz makro zabezpieczeń, co dodatkowo zwiększa niepewność oceny przyszłych skutków wdrożenia MSSF 9.

Obecnie Spółka analizuje wpływ nowego standardu i jego zmian na sprawozdania finansowe Spółki.

- **KIMSF 21 opłaty.** Interpretacja zawiera wytyczne w zakresie identyfikacji momentu powstania obowiązku ujęcia w księgach rachunkowych jednostki zobowiązań z tytułu poniesienia niektórych opłat na rzecz Państwa, innych niż objętych obecnymi MSSF, np. MSR 12 Podatek dochodowy. W niektórych jurysdykcjach, uregulowania dotyczące wybranych opłat wskazują na istnienie zależności pomiędzy powstaniem obowiązku do zapłaty podatku a wystąpieniem konkretnych zdarzeń. Ze względu na złożony charakter tych uregulowań, jednostki nie zawsze miały jasność co do właściwego momentu rozpoznania w księgach rachunkowych odnośnego zobowiązania. Zgodnie z nową interpretacją jako zdarzenie obligujące do rozpoznania zobowiązania do poniesienia opłaty na rzecz Państwa należy traktować działanie, które bezpośrednio wywołuje taki obowiązek. Jeśli np. obowiązek poniesienia opłaty jest uzależniony od uzyskania przychodów w bieżącym

2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości (kontynuacja)

okresie, to działaniem wywołującym ten obowiązek jest generowanie przychodu w okresie bieżącym. Jak wskazał Komitet ds. Interpretacji, jednostka nie ma bowiem zwyczajowego obowiązku do zapłaty zobowiązania w związku ze swoimi przyszłymi działaniami, pomimo tego, że jednostka nie ma realnej możliwości zaprzestania prowadzenia danej działalności w przyszłości. Podkreślono, że zobowiązanie do poniesienia opłaty należy ujmować sukcesywnie, jeśli zdarzenie wywołujące obowiązek zachodzi przez jakiś okres czasu.

Interpretacja KIMSF 21 obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 r. lub później. Począwszy od tego momentu, Spółka zastosuje KIMSF 21 do ujmowania opłat z tytułu użytkowania górnictwa, które zostało ustanowione na okres 50 lat tj. od 1 stycznia 2014 r. do 31 grudnia 2063 r. w zakresie rozpoznania części stałej i zmiennej wynagrodzenia płatnego na rzecz Skarbu Państwa.

Zgodnie z warunkami zawartej umowy począwszy na dzień 1 stycznia 2014 r. Spółka rozpozna zobowiązanie w kwocie 144 mln zł, w wysokości zdyskontowanej wartości stałej opłaty za cały okres obowiązywania umowy i jednocześnie rozpozna wartości niematerialne z tytułu nabytego prawa do wydobycia kopaliny.

Zobowiązanie z tytułu zmiennej części opłaty będzie naliczane w wysokości 30% opłaty eksploatacyjnej i odnoszone w koszty bieżącego okresu, uwzględniając bieżącą aktualizację opłaty eksploatacyjnej odpowiednio do ilości wydobycia. Ponieważ zdarzeniem wywołującym obowiązek ujęcia zobowiązania z tytułu opłaty zmiennej na rzecz Skarbu Państwa jest rzeczywiste wydobycie, zobowiązanie będzie ujmowane sukcesywnie na bazie wielkości wydobycia na przestrzeni kolejnych okresów sprawozdawczych. Spółka szacuje, że w roku 2014 wynik finansowy zostanie obciążony z tego tytułu kwotą 30 mln zł. Zastosowanie KIMSF 21 nie będzie miało wpływu na stosowanie dotychczasowej zasady ujmowania innych opłat.

- **Roczne ulepszenia wynikające z przeglądu MSSF w cyklu 2010-2012.** W wyniku dokonanego przeglądu MSSF wprowadzono następujące drobne poprawki do 7 standardów:

- w MSSF 2 *Płatności w formie akcji* skorygowano definicje „warunki nabycia uprawnień” oraz „warunku rynkowego” oraz wprowadzono dwie nowe definicje „warunku wykonania” oraz „warunku usługi
- w MSSF 3 *Połączenia jednostek gospodarczych* doprecyzowano, że ujęte zobowiązanie z tytułu zapłaty warunkowej spełniające definicję zobowiązania finansowego, podlega wycenie na dzień kończący okres sprawozdawczy do wartości godziwej a skutek wyceny ujmuje się w sprawozdaniu z zysków lub strat,
- w MSSF 8 *Segmenty operacyjne* wprowadza m.in. wymóg ujawniania informacji na temat osądu kierownictwa zastosowanych do kryteriów łączenia segmentów operacyjnych, o których mowa w par. 12 MSSF 8, łącznie z krótkim opisem tych segmentów oraz wykorzystanych wskaźników wskazujących na podobne cechy gospodarcze połączonych na tej podstawie segmentów,
- w MSSF 13 *Wartość godziwa* wprowadzono uściślenie do Uzasadnienia Wniosków do MSSF 13, wyjaśniające że usunięcie z MSSF 9 i MSR 39 odpowiednio paragrafów B5.4.12 and AG79, nie powinno być błędnie interpretowane jako zamiar Rady usunięcia możliwości wyceny krótkoterminowych należności i zobowiązań handlowych wycenianych obecnie w wartości nominalnej, wynikającej z faktury,
- w MSR 16 *Rzeczowe aktywa trwałe* i MSR 38 *Wartości niematerialne* doprecyzowano informację nt. sposobu korygowania wartości bilansowej i umorzenia składników aktywów trwałych wycenianych na kolejne dni kończące okresy sprawozdawcze,
- w MSR 24 *Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych* dodano zapis doprecyzowujący definicję ustalania powiązań pomiędzy podmiotami.

Powyższe zmiany będą obowiązywać dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2014 r. lub później, a Spółka zastosuje je począwszy od okresu rocznego rozpoczynającego się 1 stycznia 2015 r. Spółka ocenia, że powyższe poprawki będą miały wpływ na dodatkowe ujawnienia z MSSF 8 *Segmenty Operacyjne*.

- **Roczne ulepszenia wynikające z przeglądu MSSF w cyklu 2011-2013** W wyniku dokonanego przeglądu MSSF wprowadzono następujące drobne poprawki do następujących standardów:

- MSSF 1 *Zastosowanie MSSF po raz pierwszy*,
- MSSF 3 *Połączenia jednostek gospodarczych*
- MSSF 13 *Wartość godziwa*,
- MSR 40 *Nieruchomości inwestycyjne*.

Powyższe zmiany będą obowiązywać dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2014 r. lub później, a Spółka zastosuje je począwszy od okresu rocznego rozpoczynającego się 1 stycznia 2015 r. Zmiany te nie będą miały wpływu na sprawozdania finansowe Spółki.

- **MSSF 14 Odroczone ujęcie kwot dotyczących działalności regulowanej** W MSSF 14 Rada wprowadziła wymogi w zakresie odrębnej prezentacji w sprawozdaniu finansowym kwot powstających w związku z dostarczaniem dóbr lub świadczeniem przez jednostkę usług, dla których ceny lub taryfy podlegają regulacjom taryfowym/cenowym i które podlegają odroczoneму ujęciu.

Nowy standard obowiązywać będzie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 r. lub później i nie będzie miał wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości (kontynuacja)

2.1.2 Zmiany zasad rachunkowości

Niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe sporządzono przy zastosowaniu tych samych zasad dla okresu bieżącego i porównywalnego, z dostosowaniem okresu porównywalnego do zmiany zasad prezentacji przyjętych w sprawozdaniu w okresie bieżącym.

Zmiany zasad prezentacji, dotyczyły:

1. Zmiany zasad prezentacji elementów kapitału własnego. Mając na uwadze charakter poszczególnych elementów kapitału własnego oraz przejrzystość prezentowanych danych finansowych dokonano:
 - wydzielenia w sprawozdaniu z sytuacji finansowej z pozycji „Zyski zatrzymane” odrębnej pozycji kapitału własnego „Kapitał z tytułu zysków i strat aktuarialnych z wyceny świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia”,
 - połączenia w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, jednorodnych elementów kapitału własnego tj. „Kapitału z tytułu wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży” oraz „Kapitału z tytułu wyceny instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne” w jedną pozycję „Kapitał z tytułu wyceny instrumentów finansowych”.
2. Zmiany nazwy pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej w aktywach trwałych z „Aktywa finansowe przeznaczone na likwidację kopalń” na „Aktywa finansowe przeznaczone na likwidację kopalń i rekultywację składowisk odpadów”. Zmiana spowodowana była realizacją przez Spółkę obowiązku utworzenia Funduszu Rekultywacji Składowisk Odpadów, wynikającego z art. 137 ust. 2 Ustawy z dnia 14 grudnia 2012 r. o odpadach (Dz.U.2013.21).

2.2 Polityka rachunkowości

2.2.1 Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe to środki trwałe:

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

Najistotniejsze rzeczowe aktywa trwałe Spółki stanowią nieruchomości związane z działalnością górniczą i hutniczą obejmujące grunty własne, budynki, obiekty inżynierii wodnej i lądowej, kapitalne wyrobiska górnicze (szyby, studnie, sztolnie, chodniki, komory główne) oraz maszyny, urządzenia techniczne, środki transportu i inne ruchome środki trwałe.

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

Cenę nabycia (koszt wytworzenia) powiększają koszty finansowania zewnętrznego zaciągniętego na nabycie lub wytworzenie dostosowywanego składnika rzeczowych aktywów trwałych.

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

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

2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości (kontynuacja)

Na koniec okresu sprawozdawczego rzeczowe aktywa trwałe wycenia się w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia pomniejszonych o skumulowane odpisy amortyzacyjne i skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. (Szczegółowo opisano w nocie 2.2.3)

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

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

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

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

- budynki oraz obiekty inżynierii wodnej i lądowej: 25 – 60 lat,
- urządzenia techniczne i maszyny: 4 – 15 lat,
- środki transportu: 3 – 14 lat,
- inne środki trwałe, w tym narzędzia i przyrządy: 5 – 10 lat.

Ponadto corocznie Spółka dokonuje regularnych przeglądów rzeczowych aktywów trwałych pod kątem adekwatności stosowanych okresów użytkowania do bieżących warunków prowadzenia działalności. Wyniki przeprowadzonej w 2013 r. weryfikacji stawek amortyzacyjnych zostały przedstawione w niniejszym raporcie w nocie 3 pkt a.

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

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

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

Specjalistyczne części zamienne oraz sprzęt awaryjny o istotnej wartości początkowej, których wykorzystania oczekuje się przez czas dłuższy niż jeden rok ujmuje się jako rzeczowe aktywa trwałe. Pozostałe części zamienne oraz wyposażenie związane z serwisem o nieistotnej wartości wykazuje się jako zapasy i ujmuje w zysku lub stracie w momencie ich wykorzystania.

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

2.2.2 Wartości niematerialne

Za wartości niematerialne uznaje się:

- koszty prac rozwojowych,
- oprogramowanie komputerowe,
- nabyte koncesje, patenty, licencje,
- inne wartości niematerialne (w tym uprawnienia do emisji zanieczyszczeń),
- aktywa z tytułu poszukiwania i oceny zasobów mineralnych (wartości niematerialne nieoddane do użytkowania),
- pozostałe wartości niematerialne nieoddane do użytkowania (w budowie).

Na dzień początkowego ujęcia składnik wartości niematerialnych wycenia się w cenie nabycia/koszcie wytworzenia.

Cenę nabycia/koszt wytworzenia powiększają koszty finansowania zewnętrznego zaciągniętego na nabycie lub wytworzenie dostosowywanego składnika wartości niematerialnych.

2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości (kontynuacja)

Jeżeli płatność za składnik wartości niematerialnych zostaje odroczone na okres dłuższy niż zwyczajowy kredyt kupiecki (w praktyce przyjęto okres powyżej 1 roku), jego cena nabycia powinna odpowiadać kwocie, jaka opłacona byłaby w gotówce. Różnicę pomiędzy tą kwotą, a całością płatności ujmuje się w zysku lub stracie jako koszt odsetek (dyskonto zobowiązań) w kosztach finansowych w okresie spłaty (rozliczenia) zobowiązania. Różnice kursowe powstałe od zobowiązań zawartych w walucie obcej, związanych z nabyciem lub wytworzeniem składnika wartości niematerialnych ujmuje się w zysku lub stracie w okresie, którego dotyczy.

Na koniec okresu sprawozdawczego wartości niematerialne wycenia się w cenie nabycia pomniejszonej o skumulowaną kwotę odpisów amortyzacyjnych i skumulowaną kwotę odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości. (Szczegółowo opisano w nocie 2.2.3)

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

- koszty prac rozwojowych: 5 – 15 lat,
- oprogramowanie komputerowe: 2 – 5 lat,
- koncesje, patenty, licencje, użytkowanie górnicze: 5-50 lat,
- inne wartości niematerialne, w tym prawo do informacji geologicznej: 50 lat.

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

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

Aktywa trwale służące poszukiwaniu i ocenie zasobów mineralnych

Jako aktywa z tytułu poszukiwania i oceny zasobów mineralnych ujmuje się wartości niematerialne oraz zużycie rzeczowych aktywów trwałych wykorzystywanych do poszukiwania i oceny zasobów mineralnych, jednakże nie zalicza się nakładów na prace rozwojowe związane z zasobami mineralnymi oraz nakładów poniesionych:

- a) przed rozpoczęciem poszukiwania i oceny zasobów mineralnych, tj. nakładów poniesionych przed uzyskaniem prawa do prowadzenia prac poszukiwawczych na określonym obszarze oraz
- b) po tym, jak udowodniono techniczną wykonalność i komercyjną zasadność wydobywania zasobów mineralnych.

W ramach nakładów na wartości niematerialne ujmuje się m.in. nabyte prawa do poszukiwań, nakłady na dokonywanie wierceń, prace odkrywkowe, próbkowanie, analizy topograficzne, geologiczne, geochemiczne i geofizyczne złoża, koszty wynagrodzeń wraz z pochodnymi oraz innych świadczeń pracowniczych pracowników, zespołów lub wydziałów wyznaczonych oraz delegowanych do nadzorowania lub prowadzenia poszczególnych projektów oraz inne koszty bezpośrednio związane z nabyciem lub wytworzeniem składników wartości niematerialnych służących poszukiwaniu i ocenie zasobów mineralnych zgodnie z MSSF 6.

Jeżeli prawo do poszukiwań nie mogłoby być wykonywane bez nabycia prawa do gruntów, na których znajdują się zasoby mineralne, nabyte prawo do gruntów łącznie z odpowiednią koncesją, zalicza się do wartości niematerialnych na etapie poszukiwania i oceny zasobów mineralnych.

Aktywa z tytułu poszukiwania i oceny zasobów mineralnych wycenia się na moment początkowego ujęcia w wysokości kosztu. Dla celów dalszej wyceny Spółka stosuje model wyceny w wysokości kosztu pomniejszonego o skumulowane odpisy z tytułu utraty wartości.

W ramach aktywów z tytułu poszukiwania i oceny zasobów mineralnych kwalifikowane są nakłady na:

- projekty robot geologicznych,
- uzyskanie decyzji środowiskowej,
- uzyskanie koncesji i użytkowania górniczego na poszukiwania geologiczne,
- realizację robót i prac wiertniczych (wiercenia, badania geofizyczne, hydrogeologiczne, obsługa geologiczna, analityka, geotechnika, itd.),
- zakup informacji geologicznych od Skarbu Państwa,
- wykonanie dokumentacji geologicznej i jej zatwierdzenie,
- wykonanie oceny ekonomiczno-technicznej zasobów dla potrzeb decyzji o wnioskowanie o koncesje na eksploatację górniczą,
- koszty zużycia urządzeń i sprzętu (rzeczowe aktywa trwale) służącego do prowadzenia prac poszukiwawczych.

Dla celów przeprowadzenia testów na utratę wartości Spółka przyporządkowuje aktywa z tytułu poszukiwania i oceny zasobów mineralnych do ośrodków wypracowujących środki pieniężne, którymi są pojedyncze projekty realizowane przez Spółkę.

2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości (kontynuacja)

Testy na utratę wartości na pojedynczej jednostce (projekcje) Spółka przeprowadza obowiązkowo z chwilą:

- wykazania technicznej wykonalności i komercyjnej zasadności wydobywania zasobów mineralnych, tj. przed dokonaniem przeklasyfikowania tych aktywów do innych grup aktywów (w tym do środków trwałych w budowie lub wartości niematerialnych nieoddanych do użytkowania innych niż służące poszukiwaniom i ocenie zasobów mineralnych) oraz
- gdy fakty i okoliczności wskazują, że wartość bilansowa aktywów z tytułu poszukiwania i oceny zasobów mineralnych może przewyższać ich wartość odzyskiwalną.

2.2.3 Utrata wartości aktywów niefinansowych

Wartości niematerialne, które nie są jeszcze dostępne do użytkowania nie podlegają amortyzacji, lecz są corocznie testowane pod kątem możliwej utraty wartości. Odpisy aktualizujące aktywa trwałe służące poszukiwaniu i ocenie zasobów mineralnych ujmują się przed dokonaniem przeklasyfikowania z wartości niematerialnych nieoddanych do użytkowania do wartości niematerialnych lub rzeczowych aktywów trwałych, odpowiednio do charakteru i natury poniesionych nakładów.

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

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

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) przy czym dla celów przeprowadzenia testów na utratę wartości ośrodek wypracowujący środki pieniężne ustala się każdorazowo.

Jeżeli przeprowadzony test na utratę wartości wykaże, iż wartość odzyskiwalna (tj. wyższa z dwóch kwot: wartość godziwa pomniejszona o koszty doprowadzenia do sprzedaży i wartość użytkowa) danego składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne jest niższa od wartości bilansowej, dokonuje się odpisu aktualizującego w wysokości różnicy między wartością odzyskiwalną a wartością bilansową składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne. Kwotę odpisu alokuje się do poszczególnych aktywów wchodzących w skład ośrodka wypracowującego środki pieniężne proporcjonalnie do udziału wartości bilansowej poszczególnych aktywów w wartości bilansowej całego ośrodka, przy czym w wyniku alokacji odpisu wartość bilansowa składnika aktywów nie może być niższa od najwyższej z trzech kwot: wartości godziwej pomniejszonej o koszty zbycia, wartości użytkowej i zera.

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

Odpis z tytułu utraty wartości ujmuje się w ciężar sprawozdania z zysków lub strat.

2.2.4 Inwestycje w spółki zależne i wspólne przedsięwzięcia

Jednostki zależne

W sprawozdaniu finansowym inwestycje w jednostkach zależnych, niezaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży zgodnie z MSSF 5, ujmują się w cenie nabycia powiększonej o udzielone dopłaty bezzwrotne, w tym na pokrycie strat wykazanych w sprawozdaniu finansowym jednostki zależnej, pomniejszonej o odpisy z tytułu utraty wartości zgodnie z MSR 36 *Utrata wartości aktywów*, gdzie utratę wartości ocenia się poprzez porównanie wartości bilansowej z wyższą z dwóch kwot:

- wartością godziwą, pomniejszoną o koszty zbycia i
- wartością użytkową.

2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości (kontynuacja)

Wspólne przedsięwzięcia

W sprawozdaniu finansowym Spółki udziały we wspólnym przedsięwzięciu, niezaklasyfikowane jako przeznaczony do sprzedaży zgodnie z MSSF 5, wycenia się w cenie nabycia powiększonej o udzielone dopłaty bezzwrotne, w tym na pokrycie strat wykazanych w sprawozdaniu finansowym wspólnego przedsięwzięcia, pomniejszonej o odpisy z tytułu utraty wartości zgodnie z MSR 36 *Utrata wartości aktywów*, gdzie utratę wartości ocenia się poprzez porównanie wartości bilansowej z wyższą z dwóch kwot:

- wartością godziwą, pomniejszoną o koszty zbycia i
- wartością użytkową.

2.2.5 Objęcie akcji/udziałów w formie podwyższenia wartości kapitału podstawowego

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

2.2.6 Instrumenty finansowe

2.2.6.1 Klasyfikacja instrumentów finansowych

Instrumenty finansowe klasyfikowane są do następujących kategorii:

- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez zysk lub stratę,
- pożyczki i należności,
- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży,
- zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez zysk lub stratę,
- pozostałe zobowiązania finansowe,
- instrumenty pochodne zabezpieczające.

Powyższa klasyfikacja instrumentów finansowych opiera się na analizie charakterystyki oraz celu nabycia inwestycji. Klasyfikacji dokonuje się na moment początkowego ujęcia aktywów i zobowiązań finansowych. Klasyfikacja instrumentów pochodnych zależy od ich przeznaczenia oraz spełnienia wymogów stosowania zasad rachunkowości zabezpieczeń określonych w MSR 39. Instrumenty pochodne dzielą się na: instrumenty pochodne zabezpieczające, instrumenty pierwotnie zabezpieczające wyłączone spod rachunkowości zabezpieczeń, oraz instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez zysk lub stratę.

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

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

Aktywa i zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez zysk lub stratę

Kategoria ta obejmuje aktywa i zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu oraz aktywa i zobowiązania finansowe wyznaczone w momencie ich początkowego ujęcia do wyceny w wartości godziwej przez zysk lub stratę. 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 zysk lub stratę. Składnik aktywów lub zobowiązanie finansowe może zostać wyznaczone przez jednostkę na moment początkowego ujęcia jako wyceniane w wartości godziwej przez zysk lub stratę tylko wówczas, gdy:

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

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

Do aktywów/zobowiązań finansowych przeznaczonych do obrotu zalicza się instrumenty pochodne, o ile nie zostały wyznaczone jako instrumenty zabezpieczające oraz instrumenty pochodne pierwotnie zabezpieczające wyłączone spod rachunkowości zabezpieczeń.

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

2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości (kontynuacja)

Zobowiązania z tej kategorii zalicza się do zobowiązań krótkoterminowych, jeżeli są przeznaczone do obrotu oraz gdy ich wartość bilansowa zostanie uregulowana w terminie do 12 miesięcy od zakończenia okresu sprawozdawczego.

Pożyczki i należności

Pożyczki i należności to niebędące instrumentami pochodnymi aktywa finansowe o ustalonych lub możliwych do ustalenia płatnościach, które nie są kwotowane na aktywnym rynku.

Pożyczki i należności ujmuje się w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji: należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności.

Do kategorii pożyczki i należności klasyfikuje się środki pieniężne i ich ekwiwalenty oraz aktywa finansowe przeznaczone na likwidację kopalń i rekultywację składowisk odpadów. W sprawozdaniu z sytuacji finansowej

środki pieniężne i ich ekwiwalenty jak i aktywa finansowe przeznaczone na likwidację kopalń i rekultywację składowisk odpadów stanowią odrębne pozycje.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży to instrumenty finansowe niestanowiące instrumentów pochodnych, wyznaczone na dostępne do sprzedaży albo niezaliczone do żadnej z pozostałych kategorii. W kategorii tej ujmuje się przede wszystkim aktywa finansowe nieposiadające ustalonego terminu zapadalności i niespełniające jednocześnie wymogów zaliczenia do pozostałych kategorii.

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

Pozostałe zobowiązania finansowe

Jednostka klasyfikuje do tej kategorii zobowiązania finansowe inne niż zobowiązania wyceniane w wartości godziwej przez zysk lub stratę.

Instrumenty zabezpieczające

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

2.2.6.2 Początkowe ujęcie oraz wyłączenie instrumentów finansowych z ksiąg rachunkowych

Transakcje zakupu i sprzedaży inwestycji, w tym standaryzowane transakcje kupna lub sprzedaży aktywów finansowych, ujmuje się na dzień przeprowadzenia (zawarcia) transakcji początkowo według wartości godziwej powiększonej o koszty transakcyjne, z wyjątkiem aktywów i zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez zysk lub stratę, które początkowo ujmowane są w wartości godziwej. Wartością godziwą składnika aktywów lub zobowiązania jest cena, którą otrzymano by za sprzedaż składnika aktywów lub zapłacono za przeniesienie zobowiązania (cena wyjścia). Inwestycje wyłącza się z ksiąg rachunkowych, gdy prawa do uzyskiwania przepływów pieniężnych z ich tytułu wygasły lub prawa te zostały przeniesione i dokonano przeniesienia zasadniczo całego ryzyka i wszystkich pożytków z tytułu ich własności. W przypadku braku przeniesienia zasadniczo całego ryzyka i wszystkich pożytków z tytułu posiadania składnika aktywów, inwestycje wyłącza się z ksiąg rachunkowych z chwilą utraty kontroli przez Spółkę nad danym składnikiem aktywów.

2.2.6.3 Wycena instrumentów finansowych na koniec okresu sprawozdawczego

Aktywa i zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez zysk lub stratę, aktywa finansowe dostępne do sprzedaży oraz instrumenty pochodne zabezpieczające.

Aktywa i zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez zysk lub stratę, aktywa finansowe dostępne do sprzedaży oraz instrumenty pochodne zabezpieczające, wycenia się po początkowym ujęciu w wartości godziwej. Dla aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, które nie mają ustalonego terminu wymagalności i nie jest możliwe ustalenie ich wartości godziwej, wyceny dokonuje się w cenie nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu utraty wartości.

Zyski i straty na składniku aktywów finansowych zaliczonym do wycenianych w wartości godziwej przez zysk lub stratę wykazuje się w zysku lub stracie w okresie, w którym powstały.

2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości (kontynuacja)

Zyski i straty na składniku aktywów finansowych zaliczonym do dostępnych do sprzedaży ujmuje się w innych całkowitych dochodach, za wyjątkiem odpisów z tytułu utraty wartości, zysków i strat z tytułu różnic kursowych, które powstają dla aktywów pieniężnych oraz zysków i strat z tytułu odsetek, które byłyby rozpoznane przy wycenie tych pozycji według zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, a które to ujmuje się w zysku lub stracie. W momencie usunięcia z ksiąg rachunkowych składnika aktywów zaliczonego do dostępnych do sprzedaży, łączne dotychczasowe zyski i straty uprzednio ujęte w innych całkowitych dochodach przenosi się do zysku lub straty jako korektę wynikającą z przeklasyfikowania. Rozchodu jednakowych inwestycji o różnych cenach nabycia dokonuje się przy wykorzystaniu metody FIFO.

Pożyczki i należności

Pożyczki i należności wycenia się w wysokości zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej.

Pozostałe zobowiązania finansowe

Po początkowym ujęciu, jednostka dokonuje wyceny wszystkich zobowiązań finansowych, poza zaklasyfikowanymi do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez zysk lub stratę, w wysokości zamortyzowanego kosztu, przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, za wyjątkiem:

- zobowiązań finansowych, które powstają wtedy, kiedy transfer aktywów finansowych nie kwalifikuje się do zaprzestania ujmowania (wyłączenia z ksiąg rachunkowych).
- umów gwarancji finansowych, które wycenia w wyższej z dwóch kwot: wartości ustalonej zgodnie z zasadami opisanymi w punkcie 2.2.14 Rezerwy lub wartości początkowo ujętej, pomniejszonej o skumulowaną amortyzację ustaloną zgodnie z MSR 18 *Przychody*.

2.2.6.4 Wartość godziwa

Wartość godziwą składnika aktywów lub zobowiązania stanowi cena możliwa do uzyskania przy sprzedaży składnika aktywów lub do zapłacenia za przeniesienie zobowiązania (cena wyjścia) w transakcji przeprowadzonej na zwykłych warunkach między uczestnikami rynku na dzień wyceny. O ile nie istnieją przesłanki wskazujące na fakt, że instrument finansowy nie został nabyty po cenie stanowiącej jego wartość godziwą uznaje się, że wartość godziwą na dzień początkowego ujęcia stanowi cena nabycia danego instrumentu lub - w przypadku zobowiązań finansowych - cena sprzedaży danego instrumentu.

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

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

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

2.2.6.5 Utrata wartości aktywów finansowych

Na koniec każdego okresu sprawozdawczego dokonuje się oceny, czy występują obiektywne dowody na to, że składnik aktywów finansowych lub grupa aktywów finansowych utraciły wartość. Do istotnych obiektywnych przesłanek (dowodów) zalicza się przede wszystkim: poważne problemy finansowe dłużnika, wystąpienie na drogę sądową przeciwko dłużnikowi, zanik aktywnego rynku dla danego instrumentu finansowego, wystąpienie

2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości (kontynuacja)

istotnej niekorzystnej zmiany w środowisku ekonomicznym, prawnym lub rynkowym wystawcy instrumentu finansowego, utrzymujący się znaczący lub przedłużający się spadek wartości godziwej instrumentu kapitałowego poniżej poziomu kosztu.

W przypadku instrumentów kapitałowych wycenianych w wartości godziwej, zaliczonych do aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, Spółka ujmuje odpis z tytułu utraty wartości, jeżeli spadek wartości godziwej kapitałowego instrumentu finansowego poniżej kosztu nabycia utrzymuje się przez okres, co najmniej 12 miesięcy lub gdy spadek wartości godziwej w stosunku do kosztu nabycia kapitałowego instrumentu finansowego wynosi, co najmniej 20 procent.

Jeżeli takie dowody występują, łączne dotychczasowe straty ujęte w innych całkowitych dochodach – ustalone jako różnica pomiędzy ceną nabycia, a aktualną wartością godziwą, pomniejszone o ewentualne straty z tytułu utraty wartości ujęte wcześniej w zysku lub stracie – wyłącza się z innych całkowitych dochodów i przenosi do zysku lub straty jako korektę wynikającą z przeklasyfikowania.

Straty z tytułu utraty wartości ujęte w zysku lub stracie a dotyczące instrumentów kapitałowych podlegają odwróceniu w korespondencji z innymi całkowitymi dochodami. Odwrócenie straty z tytułu utraty wartości dłużnych instrumentów finansowych ujmuje się w zysku lub stracie, 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 pierwotną efektywną stopą procentową dla tych aktywów (tj. efektywną stopą procentową wyliczoną na moment początkowego ujęcia dla aktywów opartych na stałej stopie procentowej oraz efektywną stopą procentową ustaloną na moment ostatniego przeszacowania dla aktywów opartych na zmiennej stopie procentowej). Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości ujmuje się w zysku lub stracie.

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

Odwrócenie odpisu ujmuje się, jeżeli w kolejnych okresach utrata wartości ulega zmniejszeniu i zmniejszenie to może być przypisane do zdarzeń występujących po momencie ujęcia odpisu. Odwrócenie odpisu ujmuje się w zysku lub stracie.

2.2.6.6 Rachunkowość zabezpieczeń

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

Spółka stosuje rachunkowości zabezpieczeń dla zabezpieczenia przepływów środków pieniężnych.

Instrumenty pochodne zabezpieczające przepływy środków pieniężnych

W ramach rachunkowości zabezpieczeń stosuje się instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne. Instrument pochodny zabezpieczający przepływy środków pieniężnych, to taki instrument pochodny, który:

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

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

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

2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości (kontynuacja)

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

Wyznaczane zabezpieczenia dotyczą przyszłych prognozowanych transakcji przyjętych w Planie Sprzedaży na dany rok. Plany te sporządzane są w oparciu o możliwości produkcyjne na dany okres. Spółka ocenia prawdopodobieństwo wystąpienia tych transakcji jako bardzo wysokie, ponieważ z historycznego punktu widzenia sprzedaż zawsze realizowana była na poziomach założonych w poszczególnych Planach Sprzedaży. Przy zawieraniu transakcji, Spółka dokumentuje związek pomiędzy instrumentami zabezpieczającymi, a pozycjami zabezpieczanymi, a także cel zawarcia danej transakcji. Spółka dokumentuje również swoją ocenę, zarówno na dzień rozpoczęcia zabezpieczenia, jak i na bieżąco, czy instrumenty zabezpieczające są skuteczne oraz czy w przyszłości oczekuje się wysokiej skuteczności w kompensowaniu zmian przepływów pieniężnych instrumentów zabezpieczających oraz zabezpieczanych pozycji.

Zaprzestanie stosowania zasad rachunkowości zabezpieczeń

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

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

2.2.7 Zapasy

Do zapasów Spółka zalicza:

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

Przychód składników zapasów wyceniany jest według następujących zasad:

- materiały i towary – według cen nabycia,
- wyroby gotowe, półfabrykaty - na poziomie rzeczywistych kosztów wytworzenia,
- produkcja w toku – na podstawie narastających rzeczywistych kosztów wytworzenia z uwzględnieniem stanu na początek okresu sprawozdawczego.

Rozchód składników zapasów wyceniany jest według następujących zasad:

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

Zapasy wycenia się według następujących zasad:

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

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

2.2.8 Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

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

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

2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości (kontynuacja)

Opis aktualizujący z tytułu utraty wartości ujmowany jest w ciężar zysku lub straty.

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

Należności o terminie wymagalności powyżej 12 miesięcy od końca okresu sprawozdawczego kwalifikuje się do aktywów trwałych. Do aktywów obrotowych zaliczane są należności o terminie wymagalności przypadającym do 12 miesięcy od końca okresu sprawozdawczego.

Za należności uznaje się:

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

2.2.9 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

2.2.10 Kapitał własny

W sprawozdaniu finansowym Spółki kapitał własny stanowią:

- kapitał akcyjny,
- kapitał z tytułu wyceny instrumentów finansowych, z tego:
 - kapitał z tytułu wyceny instrumentów zabezpieczających przyszłe przepływy pieniężne,
 - kapitał z tytułu wyceny aktywów finansowych dostępne do sprzedaży,
- kapitał z tytułu zysków i strat aktuarialnych z wyceny świadczeń po okresie zatrudnienia,
- zyski zatrzymane, na które składają się:
 - niepodzielony zysk lub niepokryta strata z lat ubiegłych,
 - kapitał zapasowy tworzony zgodnie z Ustawą Kodeksem spółek handlowych,
 - kapitał zapasowy tworzony i wykorzystywany zgodnie ze statutem,
 - zysk lub strata bieżącego okresu obrotowego.

2.2.11 Zobowiązania

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

Do zobowiązań zalicza się:

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

Zobowiązania wycenia się zgodnie z MSR 39 w wartości zamortyzowanego kosztu.

Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług ujmuje się w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w wartości nominalnej. Wartość księgową tych zobowiązań odpowiada w przybliżeniu wartości ich zamortyzowanego kosztu ustalonego przy wykorzystaniu efektywnej stopy procentowej.

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

2.2.12 Biernie rozliczenia międzyokresowe kosztów

Rozliczenia międzyokresowe biernie kosztów stanowią zobowiązania za towary lub usługi, które zostały otrzymane/wykonane, lub formalnie uzgodnione z dostawcą, łącznie z kwotami należnymi pracownikom, zaś termin zapłaty przypada na okresy przyszłe.

Biernie rozliczenia międzyokresowe kosztów stanowią m.in.:

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

2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości (kontynuacja)

- rezerwy na koszty wynikające z obowiązku przedłożenia do umorzenia praw majątkowych wynikających ze świadectw pochodzenia energii ze źródeł odnawialnych i z kogeneracji,
- rezerwa na koszty umorzenia uprawnień do emisji CO₂.

2.2.13 Rozliczenia międzyokresowe przychodów

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

2.2.14 Rezerwy

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

Rezerwy tworzy się w szczególności z następujących tytułów:

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

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

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

Aktualizacji szacunku rezerwy na koszty likwidacji kopalń i innych obiektów technologicznych dokonuje się uwzględniając:

- zmniejszenie z tytułu jej wykorzystania,
- wzrost z tytułu upływu czasu (odwracanie dyskonta) – odniesienie w koszty finansowe,
- wzrost/spadek z tytułu zmiany założeń, w tym zmiany stopy dyskontowej, zmiany ceny produkcji budowlano-montażowej – odniesienie na wartość początkową środków trwałych,*
- zwiększenie z tytułu przyjęcia nowych składników majątku objętych programem przyszłej likwidacji,
- zmniejszenie z tytułu wcześniejszej, nieplanowej likwidacji składników majątku objętych programem przyszłej likwidacji,
- wzrost/spadek z tytułu zmiany horyzontu czasowego realizacji zobowiązania wpływającej na zmniejszenie lub zwiększenie liczby okresów dyskontowych a tym samym na wartość bieżącą rezerwy.

* Zmiana stopy dyskonta lub szacowanego kosztu likwidacji koryguje wartość środka trwałego, którego dotyczy, chyba że wartość korekty przekracza wartość bilansową środka trwałego. Nadwyżka ponad tę wartość ujmowana jest w zysku lub stracie bieżącego okresu w pozostałych przychodach operacyjnych.

Metodologia kalkulacji stopy dyskonta wykorzystywanej przy aktualizacji rezerwy została opisana w nocie 3(g).

2.2.15 Świadczenia pracownicze

Spółka zobowiązana jest do świadczeń z tytułu jednorazowych odpraw emerytalno-rentowych, odpraw pośmiertnych, ekwiwalentu węglowego i nagród jubileuszowych zgodnie z Zakładowym Układem Zbiorowym Pracy.

Zobowiązanie bilansowe z tytułu tych świadczeń równe jest wartości bieżącej zobowiązania z tytułu określonych świadczeń na koniec okresu sprawozdawczego z uwzględnieniem zysków i strat aktuarialnych oraz kosztów przeszłego zatrudnienia. Wysokość zobowiązań z tytułu określonych świadczeń szacowana jest na koniec okresu sprawozdawczego przez niezależnego aktuarium metodą prognozowanych świadczeń jednostkowych.

2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości (kontynuacja)

Wartość bieżącą zobowiązania z tytułu określonych świadczeń ustala się poprzez zdyskontowanie szacowanych przyszłych wypływów pieniężnych przy zastosowaniu stóp procentowych obligacji skarbowych wyrażonych w walucie przyszłej wypłaty świadczeń, o terminach zapadalności zbliżonych do terminów regulowania odnośnych zobowiązań. Zgodnie z MSR 19 *Świadczenia pracownicze* stopa dyskontowa powinna być ustalana na podstawie rentowności wysoce płynnych obligacji komercyjnych o niskim stopniu ryzyka. W przypadku braku rozwiniętego rynku takich obligacji, a z taką sytuacją mamy do czynienia w Polsce, należy zastosować występujące na koniec okresu sprawozdawczego rynkowe stopy zwrotu z obligacji skarbowych. Szczegóły dotyczące metody szacowania stopy dyskonta znajdują się w notcie 3(f).

Zyski i straty aktuarialne z wyceny programów określonych świadczeń po okresie zatrudnienia ujmuje się w innych całkowitych dochodach w okresie, w którym powstały. Zyski i straty aktuarialne z wyceny pozostałych świadczeń (np. świadczenia z tytułu nagród jubileuszowych) ujmowane są w zysku lub stracie. Koszty przeszłego zatrudnienia dotyczące programów określonych świadczeń ujmuje się w zysku lub stracie jednorazowo w okresie, w którym powstają.

2.2.16 Podatek dochodowy

Podatek dochodowy ujęty w zysku lub stracie obejmuje podatek bieżący oraz podatek odroczony.

Podatek bieżący wyliczany jest zgodnie z aktualnym prawem podatkowym.

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

Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzone są od dodatnich różnic przejściowych pomiędzy wartością podatkową aktywów i zobowiązań, a ich wartością bilansową w sprawozdaniu finansowym. Zobowiązania te nie podlegają dyskontowaniu.

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

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

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

- nie jest transakcją połączenia jednostek gospodarczych, oraz
- w czasie wystąpienia nie ma wpływu na zysk lub stratę brutto ani na dochód podlegający opodatkowaniu.

Podatek odroczony ujmuje się w zysku lub stracie danego okresu, za wyjątkiem przypadku, gdy podatek odroczony:

- dotyczy transakcji czy zdarzeń gospodarczych, które ujmowane są bezpośrednio w innych całkowitych dochodach – wówczas podatek odroczony również ujmowany jest w innych całkowitych dochodach, lub
- wynika z połączenia jednostek gospodarczych – wówczas podatek odroczony wpływa na wartość firmy lub zysk z okazynego przejęcia.

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

2.2.17 Zobowiązania i aktywa warunkowe

Zobowiązanie warunkowe jest:

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

2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości (kontynuacja)

Jako aktywa warunkowe Spółka ujmuje kwoty wynikające z przeszłych zdarzeń, które z określonym prawdopodobieństwem mogą w przyszłości skutkować wpływem do jednostki środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne, w przypadku wystąpienia lub nie wystąpienia niepewnych przyszłych zdarzeń, które nie w pełni podlegają kontroli jednostki. Do aktywów warunkowych Spółka zalicza m.in. dochodzone roszczenia, kwoty otrzymanych gwarancji czy należności wekslowe.

Do zobowiązań warunkowych zalicza się m.in.:

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

2.2.18 Prezentacja dochodów i kosztów okresu sprawozdawczego

Informację o dochodach i kosztach oraz zyskach i stratach okresu sprawozdawczego Spółka prezentuje w sprawozdaniu z zysków lub strat oraz w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

Sprawozdanie z zysków lub strat za dany okres prezentuje zagregowane pozycje wszystkich dochodów i kosztów okresu, z wyłączeniem składników innych całkowitych dochodów. Za podstawowy układ sprawozdawczy kosztów w sprawozdaniu z zysków lub strat przyjmuje się wariant kalkulacyjny. Wynik okresu w sprawozdaniu z zysków lub strat stanowi zysk lub strata netto za okres.

Sprawozdanie z całkowitych dochodów prezentuje zysk lub stratę netto za okres w jednej kwocie oraz składniki kwot innych całkowitych dochodów. W ramach składników innych całkowitych dochodów Spółka rozpoznaje te zyski i straty, które zgodnie z poszczególnymi standardami należy ujmować poza sprawozdaniem z zysków lub strat. Ponadto Spółka prezentuje składniki innych całkowitych dochodów w podziale na dwie grupy obejmujące rozdzielnie pozycje, które zgodnie z innymi MSSF zostaną przeklasyfikowane do sprawozdania z zysków lub strat po spełnieniu określonych warunków od pozycji, które nie zostaną do tego sprawozdania przeklasyfikowane.

W związku z powyższym w grupie pozycji, które zgodnie z innymi MSSF zostaną przeklasyfikowane do sprawozdania z zysków lub strat po spełnieniu określonych warunków ujmuje się:

- zyski i straty okresu dotyczące wyceny do wartości godziwej aktywów finansowych zakwalifikowanych do kategorii dostępnych do sprzedaży,
- zyski i straty z aktualizacji wyceny do wartości godziwej instrumentów zabezpieczających przyszłe przepływy pieniężne w części efektywnej zabezpieczenia z uwzględnieniem efektu podatkowego.

W grupie pozycji, które nie zostaną przeklasyfikowane do sprawozdania z zysków lub strat ujmuje się zyski i straty aktuarialne, z uwzględnieniem efektu podatkowego.

Wynik okresu w sprawozdaniu z całkowitych dochodów stanowią łączne całkowite dochody za okres, będące sumą zysku lub straty netto oraz innych całkowitych dochodów.

2.2.19 Przychody

Przychody ze sprzedaży ujmuje się w wartości godziwej zapłaty otrzymanej lub należnej, po pomniejszeniu o podatek od towarów i usług, rabaty i opusty. W przypadku transakcji sprzedaży, dla których cena zostanie ustalona po dniu ujęcia sprzedaży w księgach rachunkowych, przychody ujmuje się w wartości ustalonej na bazie cen terminowych z daty rozpoznania sprzedaży. Przychody ze sprzedaży ujęte w wyżej określonej wysokości, koryguje się na koniec każdego okresu sprawozdawczego o zmianę wartości godziwej wbudowanych instrumentów pochodnych, wyodrębnionych z umów zasadniczych sprzedaży zgodnie z opisem w punkcie 2.2.7.6.

Przychody ze sprzedaży korygowane są o wynik z rozliczenia instrumentów pochodnych zabezpieczających przyszłe przepływy pieniężne, zgodnie z zasadą, że wycenę pochodnego instrumentu zabezpieczającego w części stanowiącej zabezpieczenie efektywne ujmuje się w tej samej pozycji zysku lub straty, w której ujmowana jest wycena pozycji zabezpieczanej w momencie, kiedy pozycja zabezpieczana wpływa na zysk lub stratę.

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

Ponadto, przychodami okresu sprawozdawczego, wpływającymi na zysk lub stratę okresu są:

pozostałe przychody operacyjne, pośrednio związane z prowadzoną działalnością, m.in.:

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

2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości (kontynuacja)

- odwrócenie odpisu z tytułu utraty wartości aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności, aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, pożyczek i udziałów w jednostkach zależnych i stowarzyszonych,
- rozwiązanie niewykorzystanych rezerw, utworzonych uprzednio w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych,
- zysk ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych.

przychody finansowe, stanowiące głównie przychody związane z finansowaniem działalności Spółki, w tym:

- zyski z tytułu różnic kursowych netto powstające wyłącznie na zobowiązaniach związanych z finansowaniem działalności Spółki (kredyty, leasing finansowy itp.).

Moment ujęcia przychodów

Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów uznaje się za zrealizowane, gdy:

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

Przychody ze sprzedaży usług uznaje się za zrealizowane, gdy:

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

Przeniesienie własności przedmiotu transakcji następuje z chwilą przekazania nabywcy znaczących ryzyk i korzyści wynikających z praw własności towarów zgodnie z zastosowaną dla danej transakcji bazą dostawy według formuły INCOTERMS.

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

Przychody z tytułu dywidend ujmuje się w momencie przyznania praw.

2.2.20 Koszty

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

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

W przypadku transakcji zakupu materiałów miedzionośnych, dla których cena zostanie ustalona po dniu ujęcia zakupu w księgach rachunkowych, zapas ujmuje się w wysokości oczekiwanej ceny nabycia na datę rozpoznania zapasów. Koszt własny sprzedaży koryguje się na koniec każdego okresu sprawozdawczego o zmianę wartości godziwej wbudowanych instrumentów pochodnych, wyodrębnionych z umów zasadniczych zakupu zgodnie z opisem w punkcie 2.2.7.6.

Rachunek kosztów prowadzony jest w układzie rodzajowym oraz w układzie miejsc powstawania kosztów. Za podstawowy układ sprawozdawczy kosztów w zysku lub stracie przyjmuje się wariant kalkulacyjny.

Całkowity koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów obejmuje:

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

Ponadto kosztami okresu sprawozdawczego, wpływającymi na zysk lub stratę okresu są:

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

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

2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości (kontynuacja)

- odpisy z tytułu utraty wartości aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności, aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, pożyczek i udziałów w jednostkach zależnych i wspólnych przedsięwzięciach,
- utworzone rezerwy na sprawy sporne, kary i odszkodowania i inne koszty pośrednio związane z działalnością operacyjną,
- przekazane darowizny,
- strata ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych,

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

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

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

Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

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

Transakcje i salda

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

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

Na koniec każdego okresu sprawozdawczego:

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

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

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

2.2.22 Leasing

Spółka rozpoznała leasing operacyjny przy którym znaczna część ryzyka i pożytków z tytułu posiadania pozostaje udziałem leasingodawcy (finansującego). Płatności w leasingu operacyjnym rozlicza się liniowo przez okres trwania umowy. Zobowiązania Spółki nieujęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej z tytułu leasingu operacyjnego, w szczególności dotyczące opłat za prawa wieczystego użytkowania gruntów wobec Skarbu Państwa i jednostek samorządu terytorialnego oraz zobowiązania z tytułu innych umów leasingu operacyjnego zostały przedstawione w notach 6 i 35.

2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości (kontynuacja)

2.2.23 Pomoc Państwa

Dotacje państwowe ujmuje się w momencie, gdy istnieje wystarczająca pewność, że Spółka spełni warunki związane z dotacjami oraz, że dotacje będą otrzymane.

Dotacje do aktywów prezentuje się w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako rozliczenia międzyokresowe przychodów i ujmuje się je w systematyczny sposób jako przychód w poszczególnych okresach, aby zapewnić ich współmierność z odnośnymi kosztami, które dotacje mają w zamierzeniu kompensować. Nie zwiększają one bezpośrednio kapitału własnego.

Dotacja, która staje się należna jako forma rekompensaty za już poniesione koszty lub straty zostaje ujęta jako przychód w okresie, w którym stała się należna.

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

Dotacje niepieniężne ujmuje się w księgach rachunkowych w wartości godziwej. Dotacja niepieniężna związana z otrzymanymi nieodpłatnie przez Spółkę uprawnieniami do emisji rozliczana jest do sprawozdania z zysków lub strat w okresie, na który została przyznana.

2.2.24 Sprawozdawczość dotycząca segmentów

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

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

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

2.2.25 Zarządzanie kapitałem

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

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

1. Wskaźnika kapitału własnego obliczanego jako stosunek wartości netto aktywów rzeczowych (kapitał własny pomniejszony o wartości niematerialne) do sumy bilansowej.
2. Wskaźnika stanowiącego stosunek zobowiązań z tytułu kredytów, pożyczek i leasingu finansowego do EBITDA. EBITDA jest to zysk z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację.
3. Wskaźnika średnioważonego kosztu kapitału obliczonego jako średni poziom ważonego kosztu kapitału własnego i kapitału obcego. Koszt kapitału własnego wyznacza się w oparciu o model wyceny inwestycji kapitałowych (Capital Assets Pricing Model, CAPM), który uwzględnia szacowaną stopę zwrotu dla aktywów pozbawionych ryzyka, premię za ryzyko rynkowe oraz ryzyko systematyczne charakterystyczne dla branży lub projektu. Wskaźnik średnioważonego kosztu kapitału odzwierciedla zarówno ryzyko akcjonariuszy, jak również wierzycieli finansujących firmę kapitałem obcym. Poziom wskaźnika obrazuje jednocześnie stopę zwrotu jaka możliwa byłaby do osiągnięcia w przypadku zaangażowania środków w inną, alternatywną inwestycję o podobnym ryzyku i stanowi podstawę do oceny efektywności ekonomicznej projektów inwestycyjnych.

W celu utrzymania płynności finansowej i zdolności kredytowej pozwalającej na pozyskanie finansowania zewnętrznego przy optymalnym poziomie kosztów Spółka zakłada utrzymanie wskaźnika kapitału własnego na poziomie nie niższym niż 0,5, natomiast wskaźnika dług netto/EBITDA na poziomie do 2,0. Spółka zakłada, że w aktualnych warunkach makroekonomicznych oraz zakładanym poziomie zadłużenia nominalny poziom wskaźnika WACC nie przekroczy przedziału 12 -13 %.

2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości (kontynuacja)

2.2.26 Zysk netto na akcję

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

2.2.27 Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej prezentuje się metodą pośrednią.

3. Ważne oszacowania i założenia

Przy sporządzaniu sprawozdania finansowego wykorzystywane są szacunki, oparte na założeniach i osądach, które mają wpływ na stosowane zasady rachunkowości oraz prezentowane wartości aktywów, zobowiązań, przychodów i kosztów. Założenia oraz szacunki dokonane na ich podstawie opierają się na historycznym doświadczeniu i analizie różnych czynników, które są uznawane za racjonalne, a ich wyniki stanowią podstawę profesjonalnego osądu, co do wartości pozycji, których dotyczą. W niektórych istotnych kwestiach Zarząd opiera się na opiniach niezależnych ekspertów.

Szacunki i założenia, które są znaczące dla sprawozdania finansowego Spółki zostały zaprezentowane poniżej.

(a) Okres użytkowania środków trwałych

Zarząd Spółki dokonuje corocznej weryfikacji wartości końcowej, metody amortyzacji oraz okresów użytkowania środków trwałych podlegających amortyzacji. Weryfikacja okresów ekonomicznej użyteczności środków trwałych na dzień 31 grudnia 2013 r. zgodnie z Projektem Zagospodarowania Złóż w stosunku do stawek amortyzacyjnych przyjętych na 31 grudnia 2012 r. spowodowała spadek kosztów amortyzacji w kwocie 66 mln zł. Główną przyczyną wydłużenia okresów użytkowania środków trwałych były otrzymane przez KGHM Polska Miedź S. A. nowe koncesje na eksploatację złóż, obowiązujące do 2063 r. Nabycie koncesji na okres 50 lat wymagało aktualizacji Programu Zagospodarowania Złóż do okresów określonych w koncesji, harmonogramu likwidacji kopalń i obiektów technologicznych oraz aktualizacji czasokresów ekonomicznej użyteczności środków trwałych. Zarząd ocenia, iż okresy użytkowania aktywów przyjęte przez Spółkę dla celów amortyzacji odzwierciedlają oczekiwany okres przynoszenia korzyści ekonomicznych przez te aktywa w przyszłości.

(b) Wspólne przedsięwzięcia (wspólnie kontrolowane podmioty)

Spółka posiada udziały we wspólnym przedsięwzięciu będącym jednostką współkontrolowaną, na podstawie określonego w umowie podziału kontroli nad działalnością gospodarczą tej jednostki, w ramach którego strategiczne decyzje finansowe i operacyjne wymagają jednomyślnej zgody stron sprawujących współkontrolę (wspólników przedsięwzięcia).

W okresie bieżącym Spółka zakwalifikowała jako wspólne przedsięwzięcie zgodnie z MSR 31 projekt - porozumienie „Elektrownia Błachownia Nowa” zawarte między KGHM Polska Miedź S.A. i TAURON Wytwarzanie S.A. w celu budowy źródła wytwarzania energii elektrycznej w oparciu o wykorzystanie gazu ziemnego jako surowca do jej produkcji na terenie obecnej Elektrowni Błachownia.

W dniu 30 grudnia 2013 r. KGHM Polska Miedź S.A., TAURON Polska Energia S.A. oraz TAURON Wytwarzanie S.A. podpisały porozumienie, na mocy którego postanowiono o czasowym zawieszeniu realizacji projektu budowy bloku gazowo-parowego w spółce „Elektrownia Błachownia Nowa” Sp. z o.o. Przyczyną zawieszenia jest bieżąca sytuacja na rynku energii elektrycznej i gazu, skutkująca wzrostem ryzyka inwestycyjnego i powstała w związku z tym potrzebą weryfikacji i optymalizacji projektu.

Strony zobowiązały się do zapewnienia dalszego funkcjonowania spółki „Elektrownia Błachownia Nowa” Sp. z o.o., w tym zabezpieczenia dotychczasowych rezultatów projektu oraz do ciągłego monitorowania rynku energii i otoczenia regulacyjnego, pod kątem możliwie szybkiego wznowienia realizacji projektu.

Strony porozumienia postanowiły, że decyzja o wznowieniu realizacji projektu zapadnie w drodze odrębnego porozumienia, które zgodnie z przewidywaniami stron porozumienia powinno zostać podpisane do dnia 31 grudnia 2016 r.

W sprawozdaniu finansowym udziały we współkontrolowanym podmiocie wyceniono w cenie nabycia (na dzień 31 grudnia 2013 r. wartość 33 mln zł). Na kolejne dni kończące okresy sprawozdawcze korygowane one będą o ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości, w korespondencji z zyskiem lub stratą.

(c) Wbudowane instrumenty pochodne

Spółka na koniec każdego okresu sprawozdawczego dokonuje analizy mającej na celu określenie istotności wpływu wyodrębnienia wbudowanych instrumentów pochodnych na jej sprawozdanie finansowe. Po przeprowadzeniu analizy Spółka uznała, iż wydzielenie tych instrumentów na dzień 31 grudnia 2013 r. nie będzie miało istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe.

3. Ważne oszacowania i założenia (kontynuacja)

(d) Utrata wartości aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży

Na dzień 31 grudnia 2013 r. zgodnie z obowiązującą polityką rachunkowości Spółka dokonała identyfikacji przesłanek utraty wartości akcji spółki Tauron Polska Energia S.A., której akcje notowane są na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie (kategoria aktywów dostępnych do sprzedaży).

W trakcie bieżącego okresu sprawozdawczego istotne zmiany notowań akcji spółki Tauron spowodowały dokonanie odpisu aktualizującego w kwocie 85 mln zł odniesionego w pozostałe koszty operacyjne oraz zysk z wyceny po uprzednim rozpoznaniu odpisu aktualizującego w kwocie 16 mln zł z tytułu wzrostu kursu akcji w trakcie okresu sprawozdawczego w porównaniu do poprzedniego dnia kończącego okres sprawozdawczy zwiększając inne całkowite dochody.

Na dzień 31 grudnia 2013 r. wartość bilansowa akcji Spółki Tauron Polska Energia S.A. wyniosła 796 mln zł (na dzień 31 grudnia 2012 r. 865 mln zł).

(e) Testy na utratę wartości akcji i udziałów jednostek zależnych

W celu ustalenia wartości odzyskiwalnej akcji i udziałów Zarząd dokonuje szacunku prognozowanych przepływów pieniężnych, których oczekuje z tytułu utrzymywania inwestycji oraz stopy, którą te przepływy dyskontuje do wartości bieżącej. Przy ustalaniu wartości bieżącej przyjmuje założenia dotyczące projekcji wyników finansowych spółek na najbliższe lata, opartych na przyszłych zdarzeniach i okolicznościach, które mogą różnić się od faktycznie zrealizowanych wartości, co w kolejnych okresach sprawozdawczych może spowodować korekty wartości akcji i udziałów w jednostkach zależnych. W okresie bieżącym w związku z wystąpieniem przesłanek wskazujących na możliwość utraty wartości akcji i udziałów zgodnie z MSR 36 Spółka przeprowadziła testy na utratę wartości inwestycji w jednostki zależne. Wycena zakwalifikowana została do poziomu 2 hierarchii wartości godziwej zgodnie z MSSF 13. Przeprowadzone w bieżącym okresie testy na utratę wartości dotyczyły:

- akcji spółek zależnych KGHM Metraco oraz KGHM Ecoren S.A. W bieżącym okresie sprawozdawczym zmiana modelu biznesowego tj. plan połączenia obu spółek w jeden podmiot oraz negatywna zmiana przepływów operacyjnych niektórych istotnych centrów działalności dały podstawę przeprowadzenia testu na utratę wartości akcji spółek, których łączna wartość księgowa na dzień 31 grudnia 2013 r. wynosiła 421 mln zł. Na potrzeby oszacowania wartości odzyskiwalnej w przeprowadzonym teście dokonano wyceny wartości godziwej akcji na podstawie prognoz przepływów pieniężnych zawartych w projekcie planu finansowego KGHM Metraco S.A. wykorzystując podejście dochodowe tj. metodę zdyskontowanych przepływów pieniężnych. Kluczowe założenia przyjęte do wyceny:
 - a) Nowy podmiot będzie kontynuował działalność połączonych spółek, w tym w szczególności:
 - zakup towarów na potrzeby KGHM Polska Miedź S.A. (żłom miedzi, ług posulfidowy i odczynniki chemiczne),
 - sprzedaż produktów KGHM Polska Miedź S.A. (sól kamienna),
 - świadczenie usług dla KGHM Polska Miedź S.A. (obsługa Terminalu Kwasu Siarkowego w Szczecinie),
 - zagospodarowanie odpadów przemysłowych powstających w KGHM Polska Miedź S.A. (przerób ścieków przemysłowych kwaśnych na produkty renowe, produkcja i sprzedaż kruszyw, przeróbka wymurówek z pieców hutniczych).
 - b) Przepływy pieniężne przyjęte na podstawie zatwierdzonego planu finansowego KGHM Metraco S.A. (uwzględniającego połączenie z KGHM Ecoren S.A.).
 - c) Okres prognozy przepływów pieniężnych przyjęto zgodny z zatwierdzonym planem finansowym KGHM Metraco S.A.: lata 2014-2020.
 - d) Średnioroczna stopa wzrostu przychodów w okresie prognozy: 3,1%; stopa wzrostu odzwierciedla zakładany wzrost sprzedaży dla poszczególnych obszarów działalności Spółki, w tym przede wszystkim:
 - wzrost sprzedaży złomów miedzi na potrzeby KGHM Polska Miedź S.A. związany z Projektem budowy Bazy Obrotu Żłomem przy Hucie Miedzi w Legnicy,
 - wzrost sprzedaży soli w związku ze zwiększeniem zdolności produkcyjnych ZG Polkowice-Sieroszowice.
 - e) Nakłady inwestycyjne w okresie prognozy przyjęte na podstawie budżetu inwestycyjnego Spółki: 60 mln zł.
 - f) Stopa wzrostu zastosowana do ekstrapolacji prognoz przepływów pieniężnych po okresie prognozy: 1%.
 - g) Stopa dyskontowa skalkulowana na poziomie 7,9%, przy przyjęciu aktualnych parametrów makroekonomicznych oraz branżowych dla Spółki.
 - h) Wartość aktywów nieoperacyjnych, w tym w szczególności wartość posiadanych przez KGHM Metraco S.A. akcji CENTROZŁOM WROCLAW S.A. oraz Walcownia Metali Nieżelaznych „ŁABĘDY” S.A. przyjęto w wartościach godziwych zbliżonych do wartości księgowych.

3. Ważne oszacowania i założenia (kontynuacja)

W wyniku przeprowadzonego testu ustalono wartość odzyskiwalną na poziomie 834 mln zł, która przekroczyła wartość księgową inwestycji, co nie dało podstaw do dokonania odpisu z tytułu utraty wartości.

Zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej przeprowadzono analizę wrażliwości wartości odzyskiwalnej akcji na kluczowe parametry, które wpływają znacząco na wyniki wyceny tj. stopa dyskontowa, stopa wzrostu po okresie prognozy, tonaż złomu miedzi dostarczanego do Oddziałów KGHM Polska Miedź S.A., wolumen i cena sprzedaży soli kamiennej.

Na potrzeby analizy wrażliwości każdy z powyższych parametrów zmieniono o 1 pp. Przy założeniu obniżenia stopy wzrostu do 0,0%, wartość odzyskiwalna zmniejsza się do 781 mln zł. Wzrost stopy dyskontowej do 9 % spowodowałby zmniejszenie wartości odzyskiwalnej do 749 mln zł. Z kolei zmniejszenie tonażu złomu Cu dostarczanego do Oddziałów KGHM Polska Miedź S.A., wolumenu lub ceny sprzedaży soli kamiennej powoduje obniżenie wartości odzyskiwalnej odpowiednio do 831 mln zł, 832 mln zł i 816 mln zł.

Zmniejszenie ww. parametrów o 1% nie powoduje istotnego obniżenia poziomu EBIT. Największy wpływ na zmianę poziomu EBIT ma cena sprzedaży soli kamiennej – jej obniżenie o 1% powoduje spadek EBIT o średnio 3%.

Należy podkreślić, iż wartość godziwa pozostaje na poziomie znacznie wyższym niż wartość bilansowa połączonych spółek i charakteryzuje się relatywnie niewielką wrażliwością na zmianę kluczowych parametrów.

- akcji spółki zależnej „Energetyka” sp. z o.o. W bieżącym okresie sprawozdawczym zmiany modelu biznesowego mogące negatywnie wpłynąć na przepływy operacyjne poprzez zmiany w zakresie planowanych inwestycji dały podstawę do przeprowadzenia testu na utratę wartości akcji spółki, których wartość księgowa na dzień 31 grudnia 2013 r. wynosiła 488 mln zł. Na potrzeby oszacowania wartości odzyskiwalnej w przeprowadzonym teście dokonano wyceny wartości godziwej na podstawie prognoz przepływów pieniężnych zawartych w planie finansowym spółki wykorzystując podejście dochodowe tj. metodę zdyskontowanych przepływów pieniężnych. Kluczowe założenia przyjęte do wyceny były następujące:
 - a) Kalkulację sporządzono w cenach stałych (realnych),
 - b) Realizacja inwestycji budowy farmy wiatrowej (CAPEX 320 mln zł),
 - c) Okres prognozy przepływów pieniężnych: lata 2014-2020,
 - d) Stopa wzrostu EBIT w okresie prognozy 24%,
 - e) Wartość odzyskiwalna akcji spółki zależnej WPEC S.A. 201 mln zł (pakiet 85,2%),
 - f) Stopa wzrostu zastosowana do ekstrapolacji prognoz przepływów pieniężnych po okresie prognozy (realna): 2%,
 - g) Stopa dyskontowa (realna): 4,62%.

Podstawę prognozowanych przepływów pieniężnych, uwzględniających realizację inwestycji budowy farmy wiatrowej, stanowił zatwierdzony przez Radę Nadzorczą spółki plan na lata 2014-2020. Uwzględniając wzrost potencjału wytwórczego na skutek realizowanych inwestycji oraz prognozy rynku, zastosowano stopę wzrostu do ekstrapolacji prognoz przepływów pieniężnych. Podstawą ustalenia stopy dyskontowej były wskaźniki branży energetycznej.

W wyniku przeprowadzonego testu ustalono wartość odzyskiwalną na poziomie 1 115 mln zł, która przekroczyła wartość księgową inwestycji, co nie dało podstaw dokonania odpisu z tytułu utraty wartości.

Zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej przeprowadzono analizę wrażliwości wartości odzyskiwalnej składnika aktywów na kluczowe parametry.

Brak realizacji inwestycji budowy farmy wiatrowej powoduje ryzyko spadku wartości odzyskiwalnej o 37%, ale nie niesie za sobą ryzyka spadku poniżej wartości bilansowej inwestycji.

Przy założeniu obniżenia stopy wzrostu do ekstrapolacji prognoz przepływów pieniężnych o 1 pp., tj. do 1%, wartość odzyskiwana zmniejsza się o 34%, natomiast przy założeniu wzrostu stopy dyskontowej (realnej) o 1 pp., tj. do 5,62%, wartość odzyskiwana zmniejsza się o 37%. W obu tych przypadkach wartość odzyskiwana pozostaje nadal na poziomie wyższym od wartości bilansowej.

Wartość odzyskiwalna „Energetyka” sp. z o.o. nie jest wrażliwa na zmianę EBIT i zmianę wartości odzyskiwalnej akcji WPEC S.A., przy założeniu, że pozostałe parametry się nie zmieniają.

- akcji spółki zależnej Zagłębie Lubin S.A. Przesłanką do przeprowadzenia testu na utratę wartości akcji były straty wygenerowane przez spółkę zależną w wyniku czego wartość bilansowa inwestycji (98 mln zł) jest wyższa w stosunku do wartości aktywów netto spółki Zagłębie Lubin S.A. (54 mln zł). Na potrzeby oszacowania wartości odzyskiwalnej w przeprowadzonym teście dokonano wyceny wartości godziwej akcji na podstawie zatwierdzonego planu finansowego spółki, wykorzystując podejście majątkowe tj. metodę skorygowanych aktywów netto.

W toku dokonanej analizy zidentyfikowano trzy najistotniejsze aktywa dla wartości Spółki, którymi są: stadion, prawa do kart zawodniczych I drużyny i wartość marki.

3. Ważne oszacowania i założenia (kontynuacja)

Skorygowaną wartość stadionu wyceniono wykorzystując podejście dochodowe tj. metodę zdyskontowanych przepływów pieniężnych. Kluczowe założenia przyjęte do wyceny stadionu:

- a) Okres prognozy przepływów pieniężnych przyjęto zgodnie z zatwierdzonym planem finansowym spółki: lata 2014-2020
- b) Założono stały poziom przychodów w latach 2015-2020
- c) Stopa wzrostu zastosowana do ekstrapolacji prognoz przepływów pieniężnych: 0%
- d) Stopa dyskontowa: 12%

Skorygowaną wartość praw do kart zawodniczych I drużyny określono przyjmując 50% wartości publikowanych wycen wg portalu transferowego www.transfermarkt.de.

Skorygowana wartość marki została oszacowana przy wykorzystaniu metody kapitalizacji płatności licencyjnych.

W wyniku przeprowadzonego testu ustalono dla akcji Zagłębia Lubin S.A. wartość odzyskiwalną na poziomie 107 mln zł, która przekroczyła wartość bilansową inwestycji, co nie dało podstaw dokonania odpisu z tytułu utraty wartości.

Zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej przeprowadzono analizę wrażliwości wartości odzyskiwalnej akcji na zmianę kluczowych parametrów wpływających na wynik wyceny:

- a) Stadionu
 - wzrost stopy dyskonta z 12% do 13% powoduje spadek wyceny do 103 mln zł,
 - spadek przychodów o 5% powoduje spadek wyceny do 102 mln zł,
- b) Praw do kart zawodniczych I drużyny - przyjęcie 40% wartości publikowanych wycen wg portalu transferowego powoduje spadek wyceny do 104 mln zł,
- c) Wartości marki - spadek wartości marki o 10% powoduje spadek wyceny do 106 mln zł.

Powyższe zmiany rozpatrywane rozłącznie nie powodują spadku wartości odzyskiwalnej Spółki poniżej jej wartości bilansowej.

(f) Zobowiązania z tytułu przyszłych świadczeń pracowniczych

Zobowiązanie z tytułu przyszłych świadczeń pracowniczych tj. odpraw emerytalnych lub rentowych, nagród jubileuszowych, odpraw pośmiertnych oraz ekwiwalentu za węgiel wypłacanego po okresie zatrudnienia równe jest wartości bieżącej zobowiązania z tytułu określonych świadczeń. Wysokość zobowiązania zależy od wielu czynników, które są wykorzystywane jako założenia w metodzie aktuarialnej. Wszelkie zmiany założeń mają wpływ na wartość bilansową zobowiązania.

Jednym z podstawowych założeń dla ustalenia wysokości zobowiązania jest stopa procentowa. Na dzień kończący okres sprawozdawczy Zarząd Spółki w oparciu o opinię niezależnego aktuarium przyjmuje odpowiednią stopę dyskonta, przy użyciu której ustala się wartość bieżącą szacowanych przyszłych wpływów pieniężnych z tytułu tych świadczeń. Przy ustalaniu stopy dyskontowej dla okresu sprawozdawczego aktuarium ekstrapoluje wzdłuż krzywej rentowności bieżące stopy procentowe obligacji skarbowych wyrażonych w walucie przyszłej wypłaty świadczeń, aby uzyskać stopę dyskontową umożliwiającą dyskontowanie płatności o terminie realizacji dłuższym niż termin wykupu obligacji.

Pozostałe założenia makroekonomiczne wykorzystywane dla wyceny zobowiązań z tytułu przyszłych świadczeń pracowniczych jak inflacja czy najniższe wynagrodzenie oparte są w części na obecnych warunkach rynkowych. Przyjęte przez Spółkę założenia do wyceny zobowiązań w okresie bieżącym i porównywalnym zostały ujawnione w nocie 19.

Wpływ zmian wskaźników na saldo zobowiązań

	Stan na dzień	
	31 grudnia 2013	31 grudnia 2012
wzrost stopy dyskonta o 1%	(168)	(178)
obniżenie stopy dyskonta o 1%	215	230
wzrost o 1% wskaźnika wzrostu cen węgla i wskaźnika wzrostu wynagrodzeń	214	227
obniżenie o 1% wskaźnika wzrostu cen węgla i wskaźnika wzrostu wynagrodzeń	(172)	(181)

Zmiana założeń aktuarialnych na dzień 31 grudnia 2013 r. w stosunku do założeń przyjętych na 31 grudnia 2012 r. spowodowała obniżenie zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych o kwotę 78 mln zł.

3. Ważne oszacowania i założenia (kontynuacja)

(g) Rezerwy na koszty likwidacji kopalń i innych obiektów technologicznych

Wartość rezerwy stanowią zdyskontowane do wartości bieżącej oszacowane koszty przyszłej likwidacji kopalń i innych obiektów technologicznych. Na aktualizację rezerwy na dzień kończący okres sprawozdawczy mają wpływ poniższe wskaźniki:

- a) wskaźnik zmiany cen produkcji budowlano-montażowej publikowany przez GUS,
- b) prognozowana stopa dyskontowa skalkulowana w oparciu o rentowność obligacji skarbowych o terminach zapadalności najbardziej zbliżonych do terminów planowanych wypływów finansowych,
- c) czasokres realizacji produkcji kopalń KGHM Polska Miedź S. A. w aktualnych obszarach koncesyjnych do roku 2060.

Rentowność obligacji skarbowych oraz stopa inflacji ustalone są oddzielnie dla okresów przyszłych, tj. jednego, dwóch i trzech lat oraz łącznie dla okresów począwszy od czwartego roku.

Na dzień 31 grudnia 2013 r. dokonano aktualizacji wartości rezerw, stosując stopę dyskonta jak w modelu dla rezerwy na przyszłe świadczenia pracownicze (nota 19).

	Stan na dzień	
	31 grudnia 2013	31 grudnia 2012
wzrost stopy dyskonta o 1%	(177)	(171)
obniżenie stopy dyskonta o 1%	265	233

Wydłużenie okresów dyskontowych rezerwy na dzień 31 grudnia 2013 r. przy przyjęciu założeń stopy dyskontowej dla wyliczenia rezerwy na dzień 31 grudnia 2012 r., spowodowało spadek wartości rezerwy o 96 mln.

Zwiększenie szacunku kosztów likwidacji obiektów technologicznych na dzień 31 grudnia 2013 r. o 10% spowodowałoby zwiększenie rezerwy o 66 mln zł, zmniejszenie szacunku kosztów likwidacji o 10% spowodowałoby zmniejszenie szacunku rezerw o 40 mln zł.

Szacowana zmiana wielkości rezerwy na koszty likwidacji obiektów technologicznych na dzień 31 grudnia 2013 r., przy przyjętym założeniu prognozowanej stopy dyskontowej zastosowanej do wyliczenia rezerwy na dzień 31 grudnia 2012 r. spowodowałaby wzrost rezerwy o 69 mln zł.

Program i harmonogram likwidacji obiektów technologicznych KGHM Polska Miedź SA oraz szacunek kosztów likwidacji zakładów górniczych i innych obiektów technologicznych opracowywany jest począwszy od roku 2001 we współpracy z podmiotem zależnym KGHM Cuprum Sp. z o.o. CBR. W roku 2013 została dokonana aktualizacja szacunku kosztów likwidacji obiektów technologicznych. Aktualizacja programu i harmonogramu likwidacji obiektów technologicznych opracowana została przy założeniu czasokresu realizacji produkcji kopalń KGHM Polska Miedź S.A. w aktualnych obszarach koncesyjnych do roku 2060.

Planowany termin likwidacji kopalń i obiektów technologicznych opracowany w 2011 r. we współpracy z podmiotem zależnym KGHM Cuprum Sp. z o.o. CBR i obowiązujący w 2012 r. obejmował lata 2036 do 2043, obecnie opracowanie obejmuje lata 2060 do 2063 r. Znaczne wydłużenie okresu produkcyjnego kopalń powoduje zwiększenie ilości okresów dyskontowych szacowanej rezerwy i w efekcie skutkuje jej obniżeniem.

(h) Aktywa warunkowe

Składnikiem aktywów warunkowych jest możliwy składnik aktywów, który powstaje na skutek przeszłych zdarzeń oraz którego istnienie zostanie potwierdzone dopiero w momencie wystąpienia lub niewystąpienia jednego lub większej ilości niepewnych przyszłych zdarzeń, które nie w pełni podlegają kontroli Spółki. Powstają na skutek nieplanowanych lub nieoczekiwanych zdarzeń, które rodzą możliwość wpływu do Spółki środków pieniężnych zawierających w sobie korzyści ekonomiczne.

Do aktywów warunkowych zalicza się m. in.

- wadia i kaucje otrzymane w postaci niepieniężnej w formie gwarancji bankowych i ubezpieczeniowych,
- należności wekslowe stanowiące zabezpieczenie należytego wykonania umowy,
- roszczenia, których Spółka dochodzi na drodze postępowań sądowych, a których wyniki są niepewne.

(i) Zobowiązania warunkowe oraz pozostałe zobowiązania nieujęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej

1. Zobowiązania wobec gmin z tytułu podpisanych porozumień w związku z rozbudową zbiornika „Żelazny Most”, nieujęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej wykazane są w wartości bieżącej.

3. Ważne oszacowania i założenia (kontynuacja)

2. Zobowiązania warunkowe z tytułu umów wdrożeniowych i projektów racjonalizatorskich szacuje się w maksymalnej możliwej do zapłaty kwocie na podstawie wyliczonych przewidywanych efektów wdrożenia.
3. Wartość pozostałych zobowiązań warunkowych określana jest w maksymalnej możliwej do zapłaty wartości na podstawie możliwego ryzyka konieczności realizacji zobowiązania.

(j) Aktywa i zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego

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

Prawdopodobieństwo realizacji aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego z przyszłymi zyskami podatkowymi opiera się na budżecie Spółki zatwierdzonym przez Radę Nadzorczą. Prognozowane wyniki finansowe wskazują, że Spółka osiągnie dochód do opodatkowania, na podstawie czego prawdopodobieństwo rozliczenia aktywów określa jako wysokie i ujmuje je w pełnej wysokości.

4. Segmenty działalności

Na podstawie przeprowadzonej analizy struktury organizacyjnej Spółki, jej systemu sprawozdawczości wewnętrznej oraz funkcjonującego modelu zarządzania przyjęto, że działalność Spółki stanowi jeden segment operacyjny i sprawozdawczy, który można zdefiniować jako „Produkcja miedzi, metali szlachetnych i innych produktów hutnictwa”.

Podstawowa działalność Spółki koncentruje się na produkcji miedzi i srebra. Produkcja jest w pełni zintegrowanym technologicznie procesem, w którym produkt końcowy jednej fazy technologicznej stanowi półprodukt wykorzystywany w kolejnej fazie. Ruda miedzi wydobywana w kopalniach jest transportowana do zakładów przeróbki, gdzie następuje proces wzbogacania. W jego wyniku powstaje koncentrat miedzi, który jest dostarczany do hut. W hutach koncentrat jest przetapiany i rafinowany ogniowo na miedź anodową, która jest przerabiana w procesie rafinacji elektrolitycznej na katody miedziane. Z katod produkuje się walcówkę oraz wlewki okrągłe. Szlam anodowy, powstający w procesie elektrorafinacji miedzi, jest surowcem wyjściowym do produkcji metali szlachetnych. Powstające w procesach hutniczych pyły ołowionośne przerabiane są na ołów. Z przerobu zużytego elektrolitu uzyskuje się siarczany niklu oraz siarczany miedzi. Gazy z pieców hutniczych są wykorzystywane do produkcji kwasu siarkowego. Gospodarczo wykorzystywane są także żużle hutnicze, sprzedawane jako kruszywo drogowe.

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

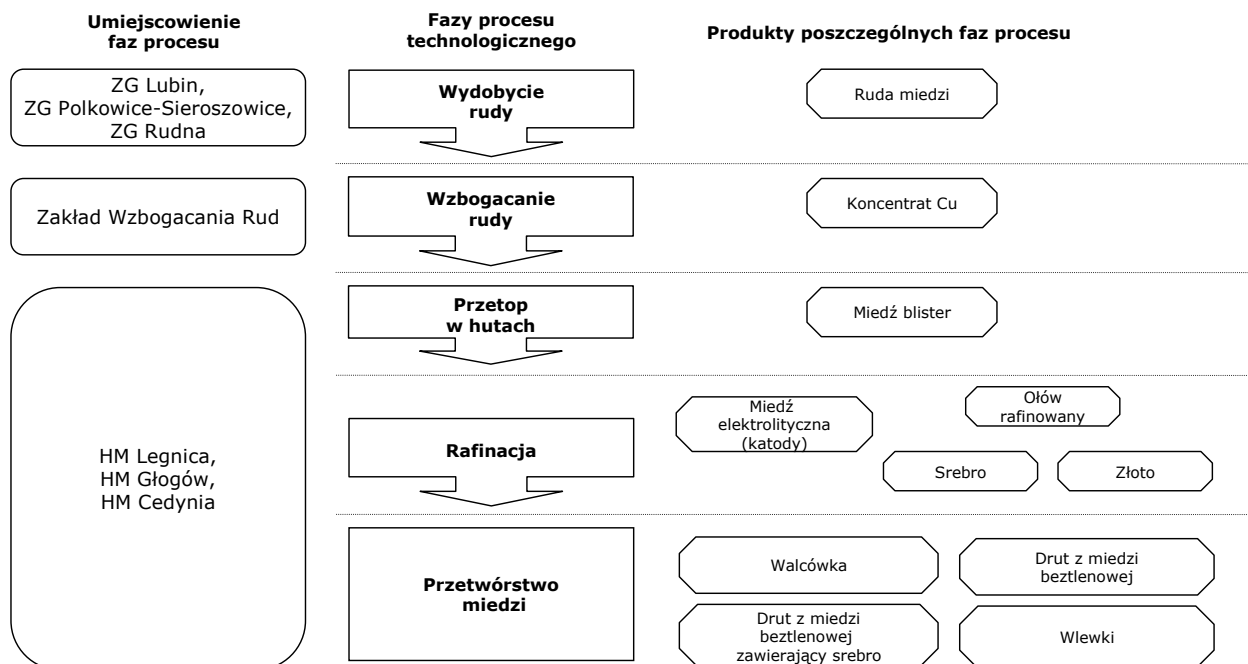
W strukturze organizacyjnej KGHM Polska Miedź S.A. występuje - 11 Oddziałów, w tym kopalnie, zakłady wzbogacania rud, huty i Centrala. W Centrali realizowana jest sprzedaż podstawowych produktów Spółki tj. katod z miedzi elektrolitycznej, wlewków okrągłych, walcówki i srebra oraz funkcje wsparcia, w tym szczególności zarządzanie aktywami finansowymi, scentralizowana obsługa finansowo – księgową, marketingową, prawną i inne.

Produkcja podstawowych produktów

W 2013 r. Spółka wyprodukowała 565 tys. t miedzi elektrolitycznej i 1 161 t srebra metalicznego (w 2012 r. odpowiednio 566 tys. t miedzi elektrolitycznej oraz 1 274 t srebra metalicznego). Koszt C1 (gotówkowy koszt produkcji miedzi płatnej, uwzględniający koszty wydobycia i przerobu urobku, podatek od kopalni, koszty transportu, koszty administracyjne fazy górniczej oraz premię przerobową hutniczo-rafinacyjną koncentratu (TC/RC), pomniejszony o wartość produktów ubocznych) wyniósł odpowiednio w 2013 r. 1,78 USD/funt i w 2012 r. 1,34 USD/funt.

Na wzrost kosztu C1 złożyły się głównie: podatek od wydobycia niektórych kopalni +0,11 USD/funt oraz niższa wycena srebra w produktach ubocznych +0,23 USD/funt, którego notowania w 2013 r. były o 24% niższe niż w roku 2012.

4. Segmenty działalności (kontynuacja)



Stan na dzień

Aktywa i zobowiązania segmentu	31 grudnia 2013	31 grudnia 2012
Aktywa	29 038	28 177
Zobowiązania	5 740	6 254

Podstawowe aktywa segmentu stanowią aktywa produkcyjne oraz inwestycje w jednostki zależne. Aktywa produkcyjne stanowią rzeczowe aktywa trwałe, których wartość netto na dzień 31 grudnia 2013 r. wynosi 9 744 mln zł (na dzień 31 grudnia 2012 r. 8 445 mln zł), co stanowi 34 % sumy wszystkich aktywów. Umorzenie rzeczowego majątku trwałego na dzień 31 grudnia 2013 r. wynosi 8 373 mln zł (na dzień 31 grudnia 2012 r. 8 158 mln zł). Rzeczowe aktywa trwałe oraz wartości niematerialne segmentu w całości zlokalizowane są na terenie Polski (szczegółowy opis zawiera nota 5 i 6).

Na dzień 31 grudnia 2013 r. wartość akcji, udziałów, certyfikatów inwestycyjnych w jednostkach zależnych wynosi 11 744 mln zł (na dzień 31 grudnia 2012 r. 11 641 mln zł).

Nakłady na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne segmentu

	Za okres	
	od 01.01.13 do 31.12.13	od 01.01.12 do 31.12.12
Struktura nakładów według rodzajów działalności	2 321	1 757
Górnictwo	1 478	1 292
Hutnictwo	671	274
Pozostała działalność	172	191
Aktywowane niezakończone prace rozwojowe	36	9
Razem	2 357	1 766
Struktura nakładów według rozdziałów projektów	2 321	1 757
Lokalne	1 278	1 010
Centralne	1 043	740
Na etapie studiów i analiz	-	7
Aktywowane niezakończone prace rozwojowe	36	9
Razem	2 357	1 766

4. Segmenty działalności (kontynuacja)

W procesie podejmowania decyzji o alokacji zasobów sporządzane są sprawozdania dla celów zarządczych, które obejmują nakłady na inwestycje rzeczowe, których struktura prezentowana jest wg rozdziałów projektów w podziale na nakłady lokalne, centralne i na etapie studiów oraz wg rodzajów działalności dotyczących górnictwa, hutnictwa i pozostałej działalności.

Zysk lub strata segmentu

	Za okres	
	od 01.01.13 do 31.12.13	od 01.01.12 do 31.12.12
Przychody ze sprzedaży	18 579	20 737
Przychody z odsetek	27	152
Koszty odsetek	(4)	(4)
Amortyzacja	(768)	(772)
Pozostałe przychody operacyjne z tytułu wyceny i realizacji instrumentów pochodnych	298	1 156
Pozostałe koszty operacyjne z tytułu wyceny i realizacji instrumentów pochodnych	(675)	(1 240)
Podatek dochodowy	1 138	(1 549)
Zysk netto	3 058	4 868
ROA* - stopa zwrotu z aktywów (%)	11	17
ROE** - stopa zwrotu z kapitału własnego (%)	13	22
EBITDA (zysk z działalności operacyjnej + amortyzacja)	4 976	7 198

$$* \text{ ROA (stopa zwrotu z aktywów) } = \frac{\text{zysk lub strata netto}}{\text{aktywa ogółem}} \times 100$$

$$** \text{ ROE (stopa zwrotu z kapitału własnego) } = \frac{\text{zysk lub strata netto}}{\text{kapitał własny}} \times 100$$

4. Segmenty działalności (kontynuacja)

Obszary geograficzne

Podział geograficzny przychodów ze sprzedaży odpowiada lokalizacji finalnych odbiorców.

	Nota	Za okres	
		od 01.01.13 do 31.12.13	od 01.01.12 do 31.12.12
Niemcy		4 027	4 419
Polska		3 499	3 923
Chiny		2 642	2 148
Wielka Brytania		2 563	3 882
Czechy		1 236	1 265
Francja		812	871
Węgry		729	744
Włochy		658	1 207
Turcja		502	214
Szwajcaria		370	401
Malezja		343	76
Austria		245	336
Rumunia		170	137
Stany Zjednoczone Ameryki		161	-
Belgia		139	382
Dania		109	119
Słowacja		92	83
Tajwan		69	5
Inne kraje		213	525
Razem	21	18 579	20 737

Główni kontrahenci

W 2013 r. i 2012 r. nie wystąpili kontrahenci Spółki, z którymi przychody ze sprzedaży osiągnęły poziom 10% lub powyżej 10% przychodów KGHM Polska Miedź S.A.

5. Rzeczowe aktywa trwałe

	Stan na dzień	
	31 grudnia 2013	31 grudnia 2012
Grunty	18	18
Budynki i budowle	3 082	3 074
Urządzenia techniczne i maszyny	3 654	3 087
Środki transportu	79	78
Inne środki trwałe	21	18
Środki trwałe w budowie	2 890	2 170
Razem	9 744	8 445

KGHM Polska Miedź S.A.
Roczne sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF
zatwierdzonych przez Unię Europejską
za okres od 1 stycznia 2013 r. do 31 grudnia 2013 r.
(kwoty w tabelach wyrażone są w mln złotych, o ile nie podano inaczej)

5. Rzeczowe aktywa trwałe (kontynuacja)

Zmiana wartości rzeczowych aktywów trwałych w okresie od 1 stycznia 2013 r. do 31 grudnia 2013 r.

	Nota						Ogółem	
		Grunty	Budynki i budowle	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe		Środki trwałe w budowie
Stan na dzień 1 stycznia 2013 r.								
Wartość brutto		18	7 056	7 127	191	67	2 171	16 630
Umorzenie		-	(3 966)	(4 030)	(113)	(49)	-	(8 158)
Odpisy z tytułu utraty wartości		-	(16)	(10)	-	-	(1)	(27)
Wartość księgowa netto		18	3 074	3 087	78	18	2 170	8 445
Zmiany w roku 2013 netto								
Rozliczenie środków trwałych w budowie		-	330	1 181	15	8	(1 534)	-
Zakup		-	-	-	-	-	2 222	2 222
Wytworzenie we własnym zakresie		-	-	-	-	-	34	34
Zmiany z tytułu likwidacji, sprzedaży, darowizny i nieodpłatnego przekazania		-	(17)	(34)	-	-	-	(51)
Zmiana wysokości rezerwy na koszty likwidacji zakładów górniczych i składowisk odpadów		-	(171)	-	-	-	-	(171)
Amortyzacja	22	-	(154)	(586)	(14)	(5)	-	(759)
Inne zmiany		-	4	(3)	-	-	(2)	(1)
Odwrócenie odpisów z tytułu utraty wartości	22	-	16	9	-	-	-	25
Stan na dzień 31 grudnia 2013 r.								
Wartość brutto		18	7 140	7 796	202	72	2 892	18 120
Umorzenie		-	(4 058)	(4 141)	(123)	(51)	-	(8 373)
Odpisy z tytułu utraty wartości		-	-	(1)	-	-	(2)	(3)
Wartość księgowa netto		18	3 082	3 654	79	21	2 890	9 744

KGHM Polska Miedź S.A.
Roczne sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF
zatwierdzonych przez Unię Europejską
za okres od 1 stycznia 2013 r. do 31 grudnia 2013 r.
(kwoty w tabelach wyrażone są w mln złotych, o ile nie podano inaczej)

5. Rzeczowe aktywa trwałe (kontynuacja)

Zmiana wartości rzeczowych aktywów trwałych w okresie od 1 stycznia 2012 r. do 31 grudnia 2012 r.

	Nota						Ogółem	
		Grunty	Budynki i budowle	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe		Środki trwałe w budowie
Stan na dzień 1 stycznia 2012 r.								
Wartość brutto		18	6 517	6 557	170	63	1 748	15 073
Umorzenie		-	(3 851)	(3 788)	(105)	(48)	-	(7 792)
Odpisy z tytułu utraty wartości		-	-	(1)	-	-	(3)	(4)
Wartość księgowa netto		18	2 666	2 768	65	15	1 745	7 277
Zmiany w roku 2012 netto								
Rozliczenie środków trwałych w budowie		-	360	905	25	8	(1 298)	-
Zakup		-	-	-	-	-	1 682	1 682
Wytworzenie we własnym zakresie		-	-	-	-	-	42	42
Zmiany z tytułu likwidacji, sprzedaży, darowizny i nieodpłatnego przekazania		-	(11)	(2)	-	-	(3)	(16)
Zmiana wysokości rezerwy na koszty likwidacji zakładów górniczych i składowisk odpadów		-	243	-	-	-	-	243
Amortyzacja	22	-	(168)	(577)	(12)	(5)	-	(762)
Odpis, odwrócenie, wykorzystanie odpisu z tytułu utraty wartości		-	(16)	(9)	-	-	2	(23)
Inne zmiany		-	-	2	-	-	-	2
Stan na dzień 31 grudnia 2012 r.								
Wartość brutto		18	7 056	7 127	191	67	2 171	16 630
Umorzenie		-	(3 966)	(4 030)	(113)	(49)	-	(8 158)
Odpisy z tytułu utraty wartości		-	(16)	(10)	-	-	(1)	(27)
Wartość księgowa netto		18	3 074	3 087	78	18	2 170	8 445

5. Rzeczowe aktywa trwałe (kontynuacja)

Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych wykorzystywanych w produkcji lub świadczeniu usług rozliczona została jako koszty wytworzenia sprzedanych produktów w kwocie 741 mln zł (za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 r. 740 mln zł), koszt ogólnego zarządu w kwocie 13 mln zł (za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 r. 14 mln zł), oraz w kwocie 5 mln zł w wartości zapasów technologicznych (za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 r. rozliczono 8 mln zł).

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

	Stan na dzień			
	31 grudnia 2013			
	Cena nabycia lub koszt wytworzenia	Amortyzacja w okresie	Skumulowane umorzenie	Wartość księgowa netto
Grunty	1	-	-	1
Budynki i budowle	114	2	60	54
Urządzenia techniczne i maszyny	4	-	4	-
Inne środki trwałe	1	-	1	-
Razem	120	2	65	55

	Stan na dzień			
	31 grudnia 2012			
	Cena nabycia lub koszt wytworzenia	Amortyzacja w okresie	Skumulowane umorzenie	Wartość księgowa netto
Grunty	3	-	-	3
Budynki i budowle	103	2	59	44
Urządzenia techniczne i maszyny	5	-	4	1
Razem	111	2	63	48

5. Rzeczowe aktywa trwałe (kontynuacja)

Najistotniejsze zadania inwestycyjne ujęte w pozycji środki trwałe w budowie

	Stan na dzień	
	<u>31 grudnia 2013</u>	<u>31 grudnia 2012</u>
Program Modernizacji Pirometalurgii	609	195
Głogów Głęboki-Przemysłowy	552	419
Budowa szybu SW-4	534	438
Budowa bloków gazowo-parowych	269	345
Inwestycje związane z rozbudową infrastruktury rejonów wydobywczych w kopalniach	222	189
Obiekty elektroenergetyczne i teletechniczne	96	47

Umowne zobowiązania inwestycyjne zaciągnięte w okresie sprawozdawczym, nieujęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej z tytułu:

	Stan na dzień	
	<u>31 grudnia 2013</u>	<u>31 grudnia 2012</u>
Nabycia rzeczowych aktywów trwałych	4 989	3 931
Nabycia wartości niematerialnych	78	46
Razem umowne zobowiązania inwestycyjne	<u>5 067</u>	<u>3 977</u>

6. Wartości niematerialne

	Stan na dzień	
	<u>31 grudnia 2013</u>	<u>31 grudnia 2012</u>
Koszty prac rozwojowych	3	2
Oprogramowanie komputerowe	2	2
Nabyte koncesje, patenty, licencje	74	14
Inne wartości niematerialne	16	51
Aktywa z tytułu poszukiwania i oceny zasobów mineralnych	111	73
Wartości niematerialne nieoddane do użytkowania	67	33
Razem	<u>273</u>	<u>175</u>

6. Wartości niematerialne (kontynuacja)

Zmiany wartości niematerialnych w okresie od 1 stycznia 2013 do 31 grudnia 2013 r.

Nota	Koszty prac rozwojowych	Oprogramowanie komputerowe	Nabyte koncesje, patenty, licencje	Inne wartości niematerialne	Aktywa z tytułu poszukiwania i oceny zasobów mineralnych	Pozostałe wartości niematerialne nieoddane do użytkowania	Ogółem
Stan na dzień 1 stycznia 2013 r.							
Wartość brutto	10	21	82	57	73	33	276
Umorzenie	(8)	(19)	(68)	(6)	-	-	(101)
Odpisy z tytułu utraty wartości	-	-	-	-	-	-	-
Wartość księgowa netto	2	2	14	51	73	33	175
Zmiany w roku 2013							
Rozliczenie wartości niematerialnych nieoddanych do użytkowania	2	1	11	10	-	(24)	-
Zakup	-	-	-	-	43	48	91
Wytworzone we własnym zakresie	-	-	-	-	-	9	9
Amortyzacja	(1)	(1)	(6)	(1)	-	-	(9)
Inne zmiany	-	-	55	(44)	(5)	1	7
Stan na dzień 31 grudnia 2013 r.							
Wartość brutto	10	21	156	17	111	67	382
Umorzenie	(7)	(19)	(82)	(1)	-	-	(109)
Wartość księgowa netto	3	2	74	16	111	67	273

KGHM Polska Miedź S.A.
Roczne sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF
zatwierdzonych przez Unię Europejską
za okres od 1 stycznia 2013 r. do 31 grudnia 2013 r.
(kwoty w tabelach wyrażone są w mln złotych, o ile nie podano inaczej)

6. Wartości niematerialne (kontynuacja)

Zmiany wartości niematerialnych w okresie od 1 stycznia 2012 do 31 grudnia 2012 r.

Nota	Koszty prac rozwojowych	Oprogramowanie komputerowe	Nabyte koncesje, patenty, licencje	Inne wartości niematerialne	Aktywa z tytułu poszukiwania i oceny zasobów mineralnych	Pozostałe wartości niematerialne nieoddane do użytkowania	Ogółem
Stan na dzień 1 stycznia 2012 r.							
Wartość brutto	9	20	79	57	53	25	243
Umorzenie	(8)	(18)	(59)	(6)	-	-	(91)
Odpisy z tytułu utraty wartości	-	-	-	-	-	(1)	(1)
Wartość księgowa netto	1	2	20	51	53	24	151
Zmiany w roku 2012							
Rozliczenie wartości niematerialnych nieoddanych do użytkowania	1	1	3	-	-	(5)	-
Zakup	-	-	-	-	20	14	34
Amortyzacja	-	(1)	(9)	-	-	-	(10)
Inne zmiany	-	-	-	-	-	(1)	(1)
Odpisy z tytułu utraty wartości	-	-	-	-	-	1	1
Stan na dzień 31 grudnia 2012 r.							
Wartość brutto	10	21	82	57	73	33	276
Umorzenie	(8)	(19)	(68)	(6)	-	-	(101)
Wartość księgowa netto	2	2	14	51	73	33	175

6. Wartości niematerialne (kontynuacja)

Amortyzacja wartości niematerialnych wykorzystywanych w produkcji lub świadczeniu usług rozliczona została jako koszty wytworzenia produktów w kwocie 8 mln zł (za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 r. 10 mln zł), koszt ogólnego zarządu w kwocie 1 mln zł (za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 r. - nie wystąpiła).

Istotne pozycje wartości niematerialnych

Najistotniejszą grupę w wartościach niematerialnych stanowią aktywa z tytułu poszukiwania i oceny zasobów mineralnych, których wartość bilansowa na dzień 31 grudnia 2013 r. wynosi 111 mln zł (na dzień 31 grudnia 2012 r. 73 mln zł).

W ramach aktywów z tytułu poszukiwania i oceny zasobów mineralnych najbardziej znaczące są dwa projekty:

- (a) projekt „Poszukiwania i rozpoznania ekonomicznej mineralizacji miedziowej na obszarze Synkliny Grodzieckiej”, który ma na celu rozpoznanie i udokumentowanie zasobów rudy miedziowo-srebrzej na obszarze „Wartowice” i „Niecka Grodziecka” wchodzące w skład tzw. „Starego zagłębia miedziowego”. Stan nakładów poniesionych na dzień 31 grudnia 2013 r. - 70 mln zł, w tym w 2013 r. 29 mln zł,
- (b) projekt „Rozpoznanie możliwości eksploatacji złoża Radwanice-Gaworzyce”. Spółka przeprowadziła badania mineralogiczno-petrograficzne i hydrogeologiczne złoża. Warunki budowy geologicznej złoża potwierdzone w trakcie prac spowodowały konieczność weryfikacji zakresu dalszych działań oraz zmianę koncesji. Spółka wystąpiła do Ministerstwa Środowiska o zmianę koncesji na rozpoznanie złoża rud miedzi w obszarze dokumentacyjnym „Gaworzyce” i na rozpoznanie złoża rud miedzi w obszarze dokumentacyjnym „Radwanice”. Stan nakładów poniesionych na dzień 31 grudnia 2013 r. - 25 mln zł, w tym w 2013 r. 4 mln zł.

Na dzień 31 grudnia 2013 r. saldo zobowiązań z tytułu poszukiwania i oceny zasobów mineralnych wynosiło 19 mln zł (na dzień 31 grudnia 2012 r. 4 mln zł).

Prawo wieczystego użytkowania gruntów

Na dzień 31 grudnia 2013 r. Oddziały Spółki na podstawie prawa wieczystego użytkowania gruntów użytkowały grunty o łącznej powierzchni 5 703 ha.

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

W związku z charakterem użytkowania powyższych gruntów Spółka nie dysponuje wartościami godziwymi praw wieczystego użytkowania na dzień 31 grudnia 2013 r.

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

Przyszłe opłaty z tytułu prawa wieczystego użytkowania gruntów

	Stan na dzień	
	31 grudnia 2013	31 grudnia 2012
Poniżej jednego roku	8	8
Od jednego roku do pięciu lat	34	32
Powyżej pięciu lat	397	377
Łączna wartość przyszłych minimalnych opłat z tytułu prawa wieczystego użytkowania gruntów	439	417
	Za okres	
	od 01.01.13 do 31.12.13	od 01.01.12 do 31.12.12
Opłaty z tytułu prawa wieczystego użytkowania gruntów ujęte w zysku lub stracie	5	8

7. Inwestycje w jednostki zależne i wspólne przedsięwzięcia

Nota	Akcje, udziały i certyfikaty inwestycyjne w jednostkach zależnych	Wspólne przedsięwzięcia
Stan na dzień 1 stycznia 2013 r.		
Wartość według ceny nabycia	11 718	33
Wartość dyskonta należności z tytułu zwrotnych dopłat do kapitału	25	-
Odpisy aktualizujące	(102)	-
	11 641	33
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2013 r.		
Zmiany w okresie sprawozdawczym		
- nabycie akcji	43	-
- objęcie udziałów, akcji	86	-
- odwrócenie odpisów aktualizujących	24 21	-
- umorzenie certyfikatów inwestycyjnych KGHM II FIZAN	(49)	-
- dyskonto udzielonych dopłat do kapitału	2	-
Stan na dzień 31 grudnia 2013 r.		
Wartość według ceny nabycia	11 798	33
Wartość dyskonta należności z tytułu zwrotnych dopłat do kapitału	27	-
Odpisy aktualizujące	(81)	-
	11 744	33
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2013 r.		
Stan na dzień 1 stycznia 2012 r.		
Wartość według ceny nabycia	2 114	-
Odpisy aktualizujące	(102)	-
	2 012	-
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2012 r.		
Zmiany w okresie sprawozdawczym		
- nabycie akcji, udziałów, certyfikatów	93	-
- objęcie udziałów i akcji	9 511	33
- dyskonto udzielonych dopłat do kapitału	25	-
Stan na dzień 31 grudnia 2012 r.		
Wartość według ceny nabycia	11 718	33
Wartość dyskonta należności z tytułu zwrotnych dopłat do kapitału	25	-
Odpisy aktualizujące	(102)	-
	11 641	33
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2012 r.		

W 2013 r. Spółka nabyła udziały w KGHM IV FIZAN, za kwotę 1 mln zł oraz w KGHM V FIZAN, za kwotę 42 mln zł, dodatkowo Spółka objęła udziały w podwyższonym kapitale w następujących spółkach:

- KGHM KUPFER AG za kwotę 7 mln zł,
- KGHM II FIZAN za kwotę 42 mln zł,
- KGHM I FIZAN za kwotę 29 mln zł,
- KGHM Letia S.A. za kwotę 8 mln zł.

W związku z likwidacją KGHM II FIZAN w dniu 4 października 2013 r. zgodnie z postanowieniem Sądu wykreślono zlikwidowaną Spółkę z rejestru sądowego.

W 2012 r. objęto za gotówkę udziały i akcje w następujących spółkach:

- Miedziowe Centrum Zdrowia S.A. za kwotę 17 mln zł,
- KGHM Metraco S.A. za kwotę 5 mln zł,
- „Energetyka” sp. z o.o. za kwotę 68 mln zł.

Ponadto w roku 2012, w związku z procesem tworzenia struktury holdingowej związanej z akwizycją Quadra FNX Mining LTD (obecnie KGHM INTERNATIONAL LTD.), KGHM Polska Miedź S.A. objęła udziały w Fermat 1 S.à r.l. w kwocie 9 422 mln zł. Środki pieniężne przelano do Depozytariusza Kingsdale Shareholder Services Inc. Środki te zostały przeznaczone przez Fermat 1 S.à r.l. na nabycie pakietu kontrolnego udziałów w KGHM INTERNATIONAL LTD.

7. Inwestycje w jednostki zależne i wspólne przedsięwzięcia (kontynuacja)

Nabyte akcje KGHM INTERNATIONAL LTD. stanowią 100% udziału w kapitale zakładowym spółki i reprezentują 100% głosów na Zgromadzeniu Akcjonariuszy tej spółki. Za datę przejęcia kontroli przyjęto 5 marca 2012 r. Do momentu objęcia kontroli przez Grupę Kapitałową KGHM Polska Miedź S.A. akcje Quadra FNX były notowane na giełdzie TSX Venture Exchange w Toronto.

Przedmiotem działalności KGHM INTERNATIONAL LTD. jest produkcja górnicza metali m.in. miedzi, niklu, złota, platyny, palladu w eksploatowanych kopalniach: Robinson i Carlota w USA, Franke w Chile, McCreedy West, Levack (ze złożem Morrison) i Podolsky w Kanadzie.

W ramach działalności realizowane są również projekty górnicze w fazie przedoperacyjnej na różnym etapie rozwoju, w tym Sierra Gorda w Chile, najważniejszy projekt rozwojowy, realizowany na jednym z największych nowych złóż miedzi i molibdenu na świecie oraz prowadzone są projekty eksploracyjne.

Nabycie akcji KGHM INTERNATIONAL LTD. jest elementem strategii Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A., mającej na celu zwiększanie bazy zasobowej oraz wzrost produkcji miedzi.

W 2012 r. Spółka wykonała za gotówkę opcję nabycia dodatkowych 29 % udziałów w kapitale KGHM AJAX MINING INC. o wartości 93 mln zł, zwiększając swój udział w KGHM AJAX MINING INC. do 80 % (łącznie wartość bilansowa inwestycji w KGHM AJAX MINING INC. wyniosła 203 mln zł).

W 2012 r. Spółka zbyła całość posiadanych udziałów w KGHM AJAX MINING INC. na rzecz podmiotu pośrednio zależnego 0929260 B.C.U.L.C. w Kanadzie w zamian za objęcie nowoutworzonych udziałów w kapitale tej Spółki, a następnie przeniosła te udziały do Fermat 1 S.à r.l. w zamian za objęcie nowoutworzonych udziałów w kapitale Fermat 1 S.à r.l. na kwotę 203 mln zł. Transakcja ta nie miała wpływu na zysk lub stratę; dodatkowe udziały w Fermat 1 S.à r.l. zostały ujęte w kwocie równej wartości bilansowej wniesionych udziałów w KGHM AJAX MINING INC. W wyniku tych transakcji wartość bilansowa udziałów w Fermat 1 S.à r.l. wynosi 9 624 mln zł.

KGHM Polska Miedź S.A.
Roczne sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF
zatwierdzonych przez Unię Europejską
za okres od 1 stycznia 2013 r. do 31 grudnia 2013 r.
(kwoty w tabelach wyrażone są w mln złotych, o ile nie podano inaczej)

7. Inwestycje w jednostki zależne i wspólne przedsięwzięcia (kontynuacja)
Inwestycje w jednostki zależne (udział bezpośredni)

Nazwa jednostki	Siedziba	Przedmiot działalności	Stan na dzień					
			31 grudnia 2013		Wartość bilansowa akcji/udziałów/certyfikatów inwestycyjnych	31 grudnia 2012		Wartość bilansowa akcji/udziałów/certyfikatów inwestycyjnych
			Udział w kapitale zakładowym %	Udział procentowy posiadanych praw głosu %		Udział w kapitale zakładowym %	Udział procentowy posiadanych praw głosu %	
CBJ sp. z o.o.	Lubin	badania i analizy techniczne	100	100	13	100	100	13
"Energetyka" sp. z o.o.	Lubin	wytwarzanie, dystrybucja i sprzedaż energii elektrycznej i ciepłej	100	100	488	100	100	488
KGHM CUPRUM sp. z o.o. - CBR	Wrocław	działalność badawczo-rozwojowa	100	100	13	100	100	13
KGHM Ecoren S.A.	Lubin	produkcja pozostałych wyrobów z mineralnych surowców niemetalicznych	100	100	387	100	100	387
KGHM Kupfer AG	Berlin	poszukiwanie i eksploatacja złóż miedzi i innych kopalin	100	100	62	100	100	55
KGHM I FIZAN	Wrocław	lokowanie środków pieniężnych w papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego i inne prawa majątkowe	100	100	378	100	100	348
KGHM II FIZAN	Wrocław	lokowanie środków pieniężnych w papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego i inne prawa majątkowe	-	-	-	100	100	7
KGHM III FIZAN	Wrocław	lokowanie środków pieniężnych w papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego i inne prawa majątkowe	100	100	5	100	100	5
KGHM IV FIZAN	Wrocław	lokowanie środków pieniężnych w papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego i inne prawa majątkowe	100	100	1	-	-	-
KGHM V FIZAN	Wrocław	lokowanie środków pieniężnych w papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego i inne prawa majątkowe	100	100	42	-	-	-
KGHM Kupferhandelsges. m.b.H.i.L	Wiedeń	handel miedzią	100	100	1	100	100	1
KGHM LETIA S.A	Legnica	promowanie innowacyjności	88,58	88,58	31	85,45	85,45	24
KGHM Metraco S.A.	Legnica	handel, usługi agencyjne oraz przedstawicielskie	100	100	33	100	100	33
KGHM TFI S.A.	Wrocław	tworzenie i zarządzanie funduszami inwestycyjnymi oraz zarządzanie portfelami instrumentów finansowych	100	100	3	100	100	3
"MIEDZIOWE CENTRUM ZDROWIA" S.A.	Lubin	usługi medyczne	100	100	79	100	100	58
PeBeKa S.A.	Lubin	budownictwo górnicze, podziemne, budowa tuneli	100	100	84	100	100	84
PHP "MERCUS" sp. z o.o.	Polkowice	handel, produkcja wiązek przewodów elektrycznych	100	100	32	100	100	32
POL-MIEDŹ TRANS Sp. z o.o.	Lubin	usługi transportowe	100	100	151	100	100	151
Zagłębie Lubin S.A.	Lubin	uczestnictwo i organizacja profesjonalnych zawodów sportowych	100	100	98	100	100	98
KGHM ZANAM Sp. z o.o. (dawniej DFM ZANAM-LEGMET Sp. z o.o.)	Polkowice	remonty i budowa maszyn	100	100	52	100	100	50
INOVA Spółka z o.o.	Lubin	badania i kontrola maszyn, prace badawczo-rozwojowe	100	100	13	100	100	13
KGHM (SHANGHAI) COPPER TRADING CO., LTD.	Shanghai	handel, usługi pośrednictwa i konsultingu handlowego	100	100	2	100	100	2
BIPROMET S.A.	Katowice	usługi projektowe, generalna realizacja inwestycji budowlanych, komplectacja dostaw	66	66	31	66	66	31
NITROERG S.A.	Bieruń	produkcja i sprzedaż materiałów wybuchowych, środków strzałowych, emulsji, nitroretu	85	85	121	85	85	121
Fermat 1 S.a r.l.	Luksemburg	działalność holdingowa	100	100	9 624	100	100	9 624
					11 744			11 641

8. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

	Nota	Stan na dzień	
		31 grudnia 2013	31 grudnia 2012
Udziały w spółkach nienotowanych na giełdzie		10	9
Akcje w spółkach notowanych na giełdzie		799	873
Długoterminowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	27	809	882

Zmiany wartości aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży w roku 2013 zostały opisane w nocie 3 (d).

9. Aktywa finansowe przeznaczone na likwidację kopalń i rekultywację składowisk odpadów

	Nota	Stan na dzień	
		31 grudnia 2013	31 grudnia 2012
Środki pieniężne Funduszu Likwidacji Zakładów Górniczych i Funduszu Rekultywacji Składowisk Odpadów - długoterminowe		178	141
Środki pieniężne Funduszu Likwidacji Zakładów Górniczych - krótkoterminowe		1	-
Razem	27	179	141

Saldo aktywów finansowych przeznaczonych na likwidację kopalń i rekultywację składowisk odpadów na dzień 31 grudnia 2013 r. i na dzień 31 grudnia 2012 r. stanowią lokaty bankowe.

Szczegóły planowanej likwidacji kopalń opisane są w nocie 3 (g).

10. Pochodne instrumenty finansowe

	Nota	Stan na dzień	
		31 grudnia 2013	31 grudnia 2012
<u>Aktywa długoterminowe</u>			
Instrumenty zabezpieczające		342	742
Razem aktywa długoterminowe z tytułu pochodnych instrumentów finansowych		342	742
<u>Aktywa krótkoterminowe</u>			
Instrumenty zabezpieczające		472	381
Razem aktywa krótkoterminowe z tytułu pochodnych instrumentów finansowych		472	381
Razem aktywa z tytułu pochodnych instrumentów finansowych		814	1 123
<u>Zobowiązania długoterminowe</u>			
Instrumenty zabezpieczające		15	197
Instrumenty handlowe		2	33
Razem zobowiązania długoterminowe z tytułu pochodnych instrumentów finansowych		17	230
<u>Zobowiązania krótkoterminowe</u>			
Instrumenty zabezpieczające		2	21
Instrumenty handlowe		4	2
Razem zobowiązania krótkoterminowe z tytułu pochodnych instrumentów finansowych		6	23
Razem zobowiązania z tytułu pochodnych instrumentów finansowych		23	253
Pochodne instrumenty finansowe netto aktywa / (zobowiązania)	27	791	870
w tym:			
Pochodne instrumenty finansowe-walutowe netto		536	445
Pochodne instrumenty finansowe-metale netto		255	425

Wartość instrumentów pierwotnie zabezpieczających wyłączonych spod rachunkowości zabezpieczeń jest nieistotna, stąd nie została uwzględniona w powyższym zestawieniu.

KGHM Polska Miedź S.A.
Roczne sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF
zatwierdzonych przez Unię Europejską
za okres od 1 stycznia 2013 r. do 31 grudnia 2013 r.
(kwoty w tabelach wyrażone są w mln złotych, o ile nie podano inaczej)

10. Pochodne instrumenty finansowe (kontynuacja)

INSTRUMENTY HANDLOWE	Wolumen/ nominał transakcji	Średnioważona cena/kurs	Stan na dzień 31 grudnia 2013 [w tys. zł]				Stan na dzień 31 grudnia 2012 [w tys. zł]					
			Aktywa finansowe		Zobowiązania finansowe		Aktywa finansowe		Zobowiązania finansowe			
			Krótko- terminowe	Długo- terminowe	Krótko- terminowe	Długo- terminowe	Krótko- terminowe	Długo- terminowe	Krótko- terminowe	Długo- terminowe		
Typ instrumentu pochodnego	Cu [t] Ag [tys. troz] Waluty [tys. USD]	Cu [USD/t] Ag [USD/troz] Waluty [USD/PLN]										
Pochodne instrumenty finansowe - Metale – Miedź												
Kontrakty opcyjne												
Sprzedane opcje sprzedaży	123 000	4 659	-	-	(138)	(1 651)	-	-	(49)	(17 909)		
RAZEM			-	-	(138)	(1 651)	-	-	(49)	(17 909)		
Pochodne instrumenty finansowe - Metale - Srebro												
Kontrakty opcyjne												
Sprzedane opcje sprzedaży			-	-	-	-	-	-	(315)	(142)		
RAZEM			-	-	-	-	-	-	(315)	(142)		
Pochodne instrumenty finansowe - Walutowe												
Kontrakty opcyjne USD												
Nabyte opcje sprzedaży	180 000	2,7000	407	-	-	-	-	-	-	-		
Sprzedane opcje sprzedaży	360 000	2,7000	-	-	(3 885)	-	-	-	(2 017)	(15 174)		
RAZEM			407	-	(3 885)	-	-	-	(2 017)	(15 174)		
INSTRUMENTY HANDLOWE OGÓŁEM			407	-	(4 023)	(1 651)	-	-	(2 381)	(33 225)		

11. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

	Nota	Stan na dzień	
		31 grudnia 2013	31 grudnia 2012
Długoterminowe należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności			
Dopłaty do kapitału		54	53
Pozostałe należności finansowe		1	2
Pożyczki udzielone*		253	30
Razem pożyczki i należności finansowe netto	27	308	85
Należności niefinansowe netto		6	-
Razem długoterminowe należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności netto		314	85
Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności			
Należności z tytułu dostaw i usług		1 616	1 213
Pożyczki udzielone		6	14
Dopłaty do kapitału		15	-
Należności z tytułu cash pool		145	4
Pozostałe należności finansowe		25	32
Należności z tytułu nierozliczonych instrumentów pochodnych		41	22
Odpisy aktualizujące		(30)	(33)
Razem pożyczki i należności finansowe netto	27	1 818	1 252
Należności niefinansowe		543	340
Zaliczki udzielone		124	103
Odpisy aktualizujące		(10)	(8)
Razem krótkoterminowe należności niefinansowe netto		657	435
Razem krótkoterminowe należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności, netto		2 475	1 687
Razem należności krótkoterminowe i długoterminowe z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności, netto		2 789	1 772

* W należnościach długoterminowych z tytułu udzielonych pożyczek 223 mln zł stanowi pożyczka udzielona Spółce Fermat 1 S.á r.l. Oprocentowanie pożyczki jest stałe i wynosi 4,46% skali roku. Termin spłaty przypada na dzień 28 lutego 2018 r.

** W należnościach krótkoterminowych istotną pozycję stanowią należności od jednostek zależnych z tytułu cash pooling, po kompensacie w kwocie 145 mln zł. Szczegóły opisano w nocie 28.3.

12. Zapasy

	Stan na dzień	
	31 grudnia 2013	31 grudnia 2012
Materiały	447	409
Półprodukty i produkcja w toku	1 617	1 876
Produkty gotowe	361	702
Towary	7	5
Razem wartość netto zapasów	2 432	2 992

13. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	Stan na dzień	
	31 grudnia 2013	31 grudnia 2012
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	21	18
Inne aktywa finansowe o terminie płatności do 3 miesięcy od dnia nabycia-depozyty	102	689
Razem środki pieniężne i ich ekwiwalenty	123	707

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

14. Kapitał akcyjny

Na dzień 31 grudnia 2013 r. kapitał zakładowy Spółki, zgodnie z wpisem do Krajowego Rejestru Sądowego, wynosił 2 000 mln zł i dzielił się na 200 000 000 akcji serii A, w pełni opłaconych, o wartości nominalnej 10 zł każda. Wszystkie akcje są akcjami na okaziciela. Spółka nie wyemitowała akcji uprzywilejowanych. Każda akcja daje prawo do jednego głosu na walnym zgromadzeniu. Spółka nie posiada akcji własnych. Spółki zależne i wspólne przedsięwzięcia nie posiadają akcji KGHM Polska Miedź S.A.

W latach zakończonych 31 grudnia 2013 r. i 31 grudnia 2012 r. nie miały miejsca zmiany wysokości kapitału zakładowego zarejestrowanego i liczby akcji.

W latach 2013 i 2012 nie wystąpiły zmiany własności znacznych pakietów akcji KGHM Polska Miedź S.A. Jedynym akcjonariuszem Spółki, posiadającym w latach 2013 i 2012 liczbę akcji uprawniającą do co najmniej 5% udziału w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów był Skarb Państwa.

Na dzień 31 grudnia 2013 r. i na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania struktura akcjonariatu Spółki przedstawia się następująco:

akcjonariusz	liczba akcji/liczba głosów	łączna wartość nominalna akcji (w zł)	udział w kapitale zakładowym/ ogólnej liczbie głosów
Skarb Państwa	63 589 900	635 899 000	31,79%
Pozostali akcjonariusze	136 410 100	1 364 101 000	68,21%
Razem	200 000 000	2 000 000 000	100,00%

KGHM Polska Miedź S.A.
Roczne sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF
zatwierdzonych przez Unię Europejską
za okres od 1 stycznia 2013 r. do 31 grudnia 2013 r.
(kwoty w tabelach wyrażone są w mln złotych, o ile nie podano inaczej)

15. Pozostałe elementy kapitału własnego

	Kapitał z tytułu wyceny instrumentów finansowych		Kapitał z tytułu zysków i strat aktuarialnych z wyceny świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia	Zyski zatrzymane		
	Kapitał z tytułu wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	Kapitał z tytułu wyceny instrumentów finansowych zabezpieczających przepływy pieniężne		Kapitał zapasowy tworzony zgodnie z wymogami KSH art. 396	Kapitał zapasowy tworzony zgodnie ze statutem	Zysk/(strata) z lat ubiegłych
Nota						
Stan na dzień 1 stycznia 2013 r. przekształcony*	-	286	(519)	660	14 272	5 224
Dywidenda wypłacona	-	-	-	-	-	(1 960)
Przekazanie zysku za 2012 r. na kapitał zapasowy	-	-	-	-	2 908	(2 908)
Kompensata zysku z lat ubiegłych z kapitałem z tytułu zysków i strat aktuarialnych**	-	-	356	-	-	(356)
Łączne całkowite dochody:	13	213	51	-	-	3 058
Zysk netto roku obrotowego	-	-	-	-	-	3 058
Inne całkowite dochody	13	213	51	-	-	-
Zysk z wyceny następującej po uprzednim rozpoznaniu trwalej						
utrata wartości	16	-	-	-	-	-
Wpływ zawartych skutecznych transakcji zabezpieczających przepływy pieniężne	-	713	-	-	-	-
Kwota przeniesiona do zysku lub straty - korekta z tytułu przeklasyfikowania instrumentów zabezpieczających	-	(450)	-	-	-	-
Zyski / (straty) aktuarialne z tytułu wyceny świadczeń po okresie zatrudnienia	-	-	63	-	-	-
Podatek dochodowy odroczoney	18	(50)	(12)	-	-	-
Stan na dzień 31 grudnia 2013 r.	13	499	(112)	660	17 180	3 058

* szczegóły przedstawiono w nocie 2.1.2

** Dnia 19 czerwca 2013 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki postanowiło uchwałą nr 6/2013 dokonać kompensaty zysku za lata ubiegłe w kwocie 356 mln zł z ujemną wartością kapitału z aktualizacji wyceny w kwocie 356 mln zł powstałych w wyniku zmian zasad polityki rachunkowości.

Na podstawie Ustawy z dnia 15 września 2000 r. Kodeks Spółek Handlowych Spółka jest zobowiązana do tworzenia obowiązkowych odpisów z zysku na kapitał zapasowy w celu pokrycia ewentualnych (przyszłych) lub istniejących strat w wysokości co najmniej 8% zysku za dany rok obrotowy, aż do czasu, gdy wartość kapitału zapasowego osiągnie poziom co najmniej 1/3 kapitału zakładowego zarejestrowanego. Tak utworzony kapitał zapasowy nie podlega podziałowi, może być wykorzystany wyłącznie na pokrycie straty wykazanej w sprawozdaniu finansowym.

Na dzień 31 grudnia 2013 r. kapitał zapasowy z tytułu obowiązkowego odpisu w Spółce wynosi 660 mln zł, ujęty jest w pozycji kapitał zapasowy tworzony zgodnie z wymogami KSH art. 396 w zyskach zatrzymanych.

KGHM Polska Miedź S.A.
Roczne sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF
zatwierdzonych przez Unię Europejską
za okres od 1 stycznia 2013 r. do 31 grudnia 2013 r.
(kwoty w tabelach wyrażone są w mln złotych, o ile nie podano inaczej)

15. Pozostałe elementy kapitału własnego (kontynuacja)

	Kapitał z tytułu wyceny instrumentów finansowych		Kapitał z tytułu zysków i strat aktuarialnych z wyceny świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia	Zyski zatrzymane przekształcone		
	Kapitał z tytułu wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	Kapitał z tytułu wyceny instrumentów finansowych zabezpieczających przepływy pieniężne		Kapitał zapasowy tworzony zgodnie z wymogami KSH art. 396	Kapitał zapasowy tworzony zgodnie ze statutem	Zysk/(strata) z lat ubiegłych
Stan na dzień 1 stycznia 2012 r.	(39)	574	-	660	8 605	11 335
Zmiana zasad prezentacji	-	-	(356)	-	-	356
Stan na dzień 1 stycznia 2012 r. przekształcony*	(39)	574	(356)	660	8 605	11 691
Dywidenda wypłacona	-	-	-	-	-	(5 668)
Przekazanie na kapitał zapasowy	-	-	-	-	5 667	(5 667)
Łączne całkowite dochody:	39	(288)	(163)	-	-	4 868
Zysk netto roku obrotowego	-	-	-	-	-	4 868
Inne całkowite dochody	39	(288)	(163)	-	-	-
Straty z tytułu zmiany wartości godziwej aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	(110)	-	-	-	-	-
Kwota przeniesiona do zysku lub straty z tytułu utraty wartości aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	158	-	-	-	-	-
Wpływ zawartych skutecznych transakcji zabezpieczających przepływy pieniężne	-	(22)	-	-	-	-
Kwota przeniesiona do zysku lub straty - korekta z tytułu przeklasyfikowania instrumentów zabezpieczających	-	(333)	-	-	-	-
Zyski / (straty) aktuarialne z tytułu wyceny świadczeń po okresie zatrudnienia	-	-	(201)	-	-	-
Podatek dochodowy odroczoney	18 (9)	67	38	-	-	-
Stan na dzień 31 grudnia 2012 r. przekształcony*	-	286	(519)	660	14 272	5 224

* szczegóły przedstawiono w nocie 2.1.2

16. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

	Nota	Stan na dzień	
		31 grudnia 2013	31 grudnia 2012
Długoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		9	-
w tym zobowiązania z tytułu zakupu, budowy środków trwałych i wartości niematerialnych		9	-
Inne zobowiązania finansowe		7	27
Razem zobowiązania finansowe (zakres MSSF 7)	27	16	27
Rozliczenia międzyokresowe przychodów		10	9
Razem zobowiązania niefinansowe		10	9
Razem długoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		26	36
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		1 157	1 044
w tym zobowiązania z tytułu zakupu, budowy środków trwałych i wartości niematerialnych		582	448
Zobowiązania z tytułu nierozliczonych instrumentów pochodnych		19	16
Zobowiązania z tytułu cash pool		36	-
Inne zobowiązania finansowe		62	31
Razem zobowiązania finansowe (zakres MSSF 7)	27	1 274	1 091
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń		161	157
Zobowiązania z tytułu podatków i ubezpieczeń społecznych		361	411
Inne zobowiązania niefinansowe		56	46
Fundusze specjalne		204	166
Rozliczenia międzyokresowe przychodów		1	2
Rozliczenia międzyokresowe bierne kosztów		374	354
Razem zobowiązania niefinansowe		1 157	1 136
Razem krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		2 431	2 227
Łączne zobowiązania długoterminowe i krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		2 457	2 263

W rozliczeniach międzyokresowych kosztów na dzień 31 grudnia 2013 r. 264 mln zł, stanowią rezerwy na przyszłe wynagrodzenia na poczet nagrody rocznej (na dzień 31 grudnia 2012 r. 287 mln zł). Nagroda roczna wypłacana jest po zatwierdzeniu sprawozdania finansowego zgodnie z postanowieniami Zakładowego Układu Zbiorowego Pracy dla Pracowników KGHM Polska Miedź S.A.

17. Kredyty

	Nota	Stan na dzień	
		31 grudnia 2013	31 grudnia 2012
Kredyty bankowe		1 123	1 013
Razem krótkoterminowe kredyty	27	1 123	1 013

Zarówno w 2012 r. jak i w 2013 r. Spółka korzystała z zewnętrznych źródeł finansowania w formie kredytów bankowych, zarówno obrotowych, jak i w rachunkach bieżących.

Na dzień 31 grudnia 2013 r. zobowiązania z tytułu zaciągniętych kredytów wyniosły 1 123 mln zł (tj. 373 mln USD) i przedstawiały się następująco:

Zobowiązania z tytułu kredytów bankowych

Rodzaj kredytu	Waluta kredytu	Saldo kredytu w walucie [mln]	Saldo kredytu w PLN [mln]	Data wygaśnięcia umowy
Kredyt obrotowy	USD	17	51	30.01.2014
Kredyt obrotowy	USD	162	488	07.05.2014
Kredyt w rachunku bieżącym	USD	32	98	30.04.2015
Kredyt w rachunku bieżącym	USD	120	360	14.10.2015
Kredyt w rachunku bieżącym	USD	42	126	21.10.2015
Ogółem		373	1 123	

Oprocentowanie kredytów oparte jest na zmiennej stopie procentowej LIBOR powiększonej o marżę.

Na dzień 31 grudnia 2012 r. Spółka posiadała zobowiązanie z tytułu zaciągniętych kredytów w wysokości 1 013 mln zł.

Zobowiązania z tytułu kredytów bankowych

Rodzaj kredytu	Waluta kredytu	Saldo kredytu w walucie [mln]	Saldo kredytu PLN [mln]	Data wygaśnięcia umowy
Kredyt obrotowy	USD	90	279	31.08.2013
Kredyt w rachunku bieżącym	USD	142	441	14.10.2013
Kredyt w rachunku bieżącym	USD	33	102	25.09.2013
Kredyt w rachunku bieżącym	EUR	47	191	21.10.2013
Ogółem		312	1 013	

Na dzień 31 grudnia 2013 r. otwarte linie kredytowe, przedstawiały się następująco:

Otwarte linie kredytowe na 31.12.2013

Rodzaj kredytu	Waluta kredytu	Saldo dostępnego kredytu w walucie [mln]
Kredyt obrotowy i w rachunku bieżącym	USD	88
Kredyt w rachunku bieżącym	EUR	50
Kredyt obrotowy i w rachunku bieżącym	PLN	2 600

Oprocentowanie oparte jest na zmiennej stopie procentowej WIBOR, LIBOR, EURIBOR powiększonej o marżę.

Zabezpieczeniami wierzycelności banków wynikających z zawartych umów kredytowych są oświadczenia o poddaniu się egzekucji oraz pełnomocnictwa do dysponowania rachunkami w ramach zawartych umów o prowadzenia rachunków bankowych.

17. Kredyty (kontynuacja)

Na dzień 31 grudnia 2012 r. otwarte linie kredytowe, przedstawiały się następująco:

Rodzaj kredytu	Waluta kredytu	Saldo dostępnego kredytu w walucie [mln]
Kredyt obrotowy i w rachunku bieżącym	USD	123
Kredyt obrotowy i w rachunku bieżącym	EUR	50
Kredyt obrotowy i w rachunku bieżącym	PLN	1 300

18. Odroczonego podatek dochodowy

	Nota	Stan na dzień	
		31 grudnia 2013	31 grudnia 2012
Nadwyżka aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego nad zobowiązaniami z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu sprawozdawczego, z tego:		266	169
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu sprawozdawczego		1 189	978
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu sprawozdawczego		(923)	(809)
Zmiany w ciągu roku			
Uznanie / (Obciążenie) zysku netto	29	(103)	1
Uznanie / (Obciążenie) innych całkowitych dochodów	15	(65)	96
Nadwyżka aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego nad zobowiązaniami z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu sprawozdawczego, z tego:		98	266
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu sprawozdawczego		892	1 189
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu sprawozdawczego		(794)	(923)

Terminy realizacji aktywów i zobowiązań z tytułu odroczonego podatku dochodowego

	Stan na dzień	
	31 grudnia 2013	31 grudnia 2012
w okresie dłuższym niż 12 miesięcy od zakończenia okresu sprawozdawczego	(44)	92
w okresie 12 miesięcy od zakończenia okresu sprawozdawczego	142	174
Razem	98	266

18. Odroczonego podatek dochodowy (kontynuacja)

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w wartościach przed kompensatą

	Stan na dzień 1 stycznia 2013 wg stawki 19%	Uznanie/ (Obciążenie) z tytułu zmiany stanu różnic przejściowych	Uznanie/ (Obciążenie) innych całkowitych dochodów z tytułu zmiany stanu różnic przejściowych	Stan na dzień 31 grudnia 2013 wg stawki 19%
Rezerwa na likwidację kopalń i innych obiektów technologicznych	143	(37)	-	106
Wycena transakcji terminowych	466	(157)	-	309
Aktualizacja wyceny instrumentów zabezpieczających	93	-	(93)	-
Umorzenie	27	8	-	35
Zobowiązania na przyszłe świadczenia pracownicze	299	3	(12)	290
Wycena aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	32	-	(32)	-
Pozostałe	129	23	-	152
Razem	1 189	(160)	(137)	892

	Stan na dzień 1 stycznia 2012 wg stawki 19%	Uznanie/ (Obciążenie) z tytułu zmiany stanu różnic przejściowych	Uznanie/ (Obciążenie) innych całkowitych dochodów z tytułu zmiany stanu różnic przejściowych	Stan na dzień 31 grudnia 2012 wg stawki 19%
Rezerwa na likwidację kopalń i innych obiektów technologicznych	95	48	-	143
Wycena transakcji terminowych	424	42	-	466
Aktualizacja wyceny instrumentów zabezpieczających	79	-	14	93
Umorzenie	28	(1)	-	27
Zobowiązania na przyszłe świadczenia pracownicze	251	10	38	299
Wycena aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	14	-	18	32
Pozostałe	87	42	-	129
Razem	978	141	70	1 189

18. Odroczone podatek dochodowy (kontynuacja)

Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego w wartości przed kompensatą

	Stan na dzień 1 stycznia 2013 wg stawki 19%	(Uznanie) / Obciążenie zysku netto z tytułu zmiany stanu różnic przejściowych	(Uznanie) / Obciążenie innych całkowitych dochodów z tytułu zmiany stanu różnic przejściowych	Stan na dzień 31 grudnia 2013 wg stawki 19%
Odsetki	-	1	-	1
Wycena transakcji terminowych	251	(94)	-	157
Aktualizacja wyceny instrumentów zabezpieczających	161	-	(43)	118
Umorzenie	478	36	-	514
Wycena aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	33	-	(29)	4
Razem	923	(57)	(72)	794

	Stan na dzień 1 stycznia 2012 wg stawki 19%	Obciążenie zysku netto z tytułu zmiany stanu różnic przejściowych	(Uznanie) / Obciążenie innych całkowitych dochodów z tytułu zmiany stanu różnic przejściowych	Stan na dzień 31 grudnia 2012 wg stawki 19%
Odsetki	3	(3)	-	-
Wycena transakcji terminowych	180	71	-	251
Aktualizacja wyceny instrumentów zabezpieczających	214	-	(53)	161
Umorzenie	406	72	-	478
Wycena aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	6	-	27	33
Razem	809	140	(26)	923

19. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych

Ogólny opis programu świadczeń znajduje się w nocie 2.2.16.

Wartość bieżąca zobowiązań z tytułu przyszłych świadczeń pracowniczych równa się ich wartości bilansowej.

Zmiana stanu zobowiązań z tytułu przyszłych świadczeń pracowniczych

	OGÓŁEM zobowiązania	nagrody jubileuszowe	odprawy emerytalno - rentowe	ekwiwalent węglowy	inne świadczenia
Stan na dzień 1 stycznia 2013	1 581	255	219	1 077	30
Łączna kwota kosztów ujęta w zysku lub stracie	107	22	21	62	2
Koszty odsetek	67	11	10	45	1
Koszty bieżącego zatrudnienia	45	16	11	17	1
Zyski aktuarialne ujmowane w zysku lub stracie	(5)	(5)	-	-	-
Zyski aktuarialne ujmowane w innych całkowitych dochodach	(63)	-	(11)	(49)	(3)
Wyplacone świadczenia	(92)	(36)	(16)	(39)	(1)
Stan na dzień 31 grudnia 2013	1 533	241	213	1 051	28
Wartość zobowiązań w sprawozdaniu z sytuacji finansowej stan na dzień 31 grudnia 2013	1 533	241	213	1 051	28
z tego :					
Wartość bilansowa zobowiązań długoterminowych	1 423	207	182	1 008	26
Wartość bilansowa zobowiązań krótkoterminowych	110	34	31	43	2

KGHM Polska Miedź S.A.
Roczne sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF
zatwierdzonych przez Unię Europejską
za okres od 1 stycznia 2013 r. do 31 grudnia 2013 r.
(kwoty w tabelach wyrażone są w mln złotych, o ile nie podano inaczej)

19. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych (kontynuacja)

	OGÓŁEM zobowiązania	nagrody jubileuszowe	odprawy emerytalno - rentowe	ekwiwalent węglowy	inne świadczenia
Stan na dzień 1 stycznia 2012	1 323	236	211	850	26
Łączna kwota kosztów ujęta w zysku lub stracie	142	51	22	66	3
Koszty odsetek	81	13	12	54	2
Koszty bieżącego zatrudnienia	38	15	10	12	1
Straty aktuarialne ujmowane w zysku lub stracie	23	23	-	-	-
Straty aktuarialne ujmowane w innych całkowitych dochodach	201	-	1	198	2
Wypłacone świadczenia	(85)	(32)	(15)	(37)	(1)
Stan na dzień 31 grudnia 2012	1 581	255	219	1 077	30
z tego :					
Wartość bilansowa zobowiązań długoterminowych	1 471	222	186	1 036	27
Wartość bilansowa zobowiązań krótkoterminowych	110	33	33	41	3

19. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych (kontynuacja)

Zobowiązania z tytułu przyszłych świadczeń pracowniczych w wartości bieżącej

31 grudnia 2013 r.	1 533
31 grudnia 2012 r.	1 581
31 grudnia 2011 r.	1 323
31 grudnia 2010 r.	1 227
31 grudnia 2009 r.	1 199

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

Główne założenia aktuarialne przyjęte na dzień 31 grudnia 2013 r.

	2014	2015	2016	2017	2018 i następne
- stopa dyskonta	4,50%	4,50%	4,50%	4,50%	4,50%
- stopa wzrostu cen węgla	0,00%	3,00%	3,00%	3,00%	3,00%
- stopa wzrostu najniższego wynagrodzenia	5,00%	4,00%	4,00%	4,00%	4,00%
- przewidywana inflacja	2,40%	2,50%	2,50%	2,50%	2,50%
- przewidywany przyszły wzrost wynagrodzeń	2,50%	2,50%	2,50%	2,50%	2,50%

Główne założenia aktuarialne przyjęte na dzień 31 grudnia 2012 r.

	2013	2014	2015	2016	2017 i następne
- stopa dyskonta	4,20%	4,20%	4,20%	4,20%	4,20%
- stopa wzrostu cen węgla	3,30%	3,00%	3,00%	3,00%	3,00%
- stopa wzrostu najniższego wynagrodzenia	0,00%	4,00%	4,00%	4,00%	4,00%
- przewidywana inflacja	2,70%	2,50%	2,50%	2,50%	2,50%
- przewidywany przyszły wzrost wynagrodzeń	2,00%	2,50%	2,50%	2,50%	2,50%

KGHM Polska Miedź S.A.
Roczne sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF
zatwierdzonych przez Unię Europejską
za okres od 1 stycznia 2013 r. do 31 grudnia 2013 r.
(kwoty w tabelach wyrażone są w mln złotych, o ile nie podano inaczej)

20. Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia

		koszty likwidacji kopalń i innych obiektów technologicznych oraz koszty likwidacji	sprawy w toku i postępowaniu sądowym oraz pozostałe rezerwy	
	OGÓŁEM	środków trwałych		
Stan rezerw na dzień 1 stycznia 2013 r.	Nota	754	734	20
Utworzenie rezerw w pozostałe koszty operacyjne		8	-	8
Zmiany wartości rezerw po aktualizacji szacunków, odniesione w pozostałe (przychody)/koszty operacyjne		(26)	(26)	-
Zmiany wartości rezerw po aktualizacji szacunków odniesione w wartość środków trwałych		(171)	(171)	-
Zmiany wysokości rezerw wynikające z przybliżania czasu wykonania zobowiązania (efekt odwracania dyskonta) odniesione w koszty finansowe	26	35	35	-
Wykorzystanie rezerw		(12)	(10)	(2)
Rozwiązanie rezerw w pozostałe przychody operacyjne		(1)	-	(1)
Korekta Odpisów na Fundusze Celowe		(33)	(33)	-
Stan rezerw na dzień 31 grudnia 2013 r.		554	529	25
z tego :				
rezerwy długoterminowe		523	520	3
rezerwy krótkoterminowe		31	9	22

		koszty likwidacji kopalń i innych obiektów technologicznych oraz koszty likwidacji	sprawy w toku i postępowaniu sądowym oraz pozostałe rezerwy	
	OGÓŁEM	środków trwałych		
Stan rezerw na dzień 1 stycznia 2012 r.	Nota	498	481	17
Utworzenie rezerw w pozostałe koszty operacyjne		18	4	14
Zmiany wartości rezerw po aktualizacji szacunków, odniesione w pozostałe (przychody)/koszty operacyjne		(2)	5	(7)
Zmiany wartości rezerw po aktualizacji szacunków odniesione w wartość środków trwałych		243	243	-
Zmiany wysokości rezerw wynikające z przybliżania czasu wykonania zobowiązania (efekt odwracania dyskonta) odniesione w koszty finansowe	26	33	33	-
Wykorzystanie rezerw		(8)	(5)	(3)
Rozwiązanie rezerw w pozostałe przychody operacyjne		(1)	-	(1)
Korekta Odpisów na Fundusze Celowe		(27)	(27)	-
Stan rezerw na dzień 31 grudnia 2012 r.		754	734	20
z tego :				
rezerwy długoterminowe		718	714	4
rezerwy krótkoterminowe		36	20	16

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

Spadek rezerwy na likwidację kopalń w kwocie 163 mln zł był spowodowany wydłużeniem horyzontu życia kopalni w związku z otrzymanymi koncesjami. Spadek ten rozliczono:

- na zmniejszenie zysku w kwocie 8 mln zł,
- na zmniejszenie wartości środków trwałych w kwocie 171 mln zł,
- na zmniejszenie aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w kwocie 37 mln zł.

Wykorzystano w okresie sprawozdawczym rezerwę na pokrycie kosztów likwidacji kopalń w kwocie 10 mln zł oraz wartość odpisu na fundusze tworzone na cele tożsame z rezerwą w kwocie 33 mln zł.

Wysokość rezerwy w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, stanowi równowartość zdyskontowanych do wartości bieżącej, oszacowanych oczekiwanych kosztów przyszłej likwidacji poszczególnych obiektów, które oszacowano zakładając stosowanie istniejącej technologii likwidacji obiektów górniczych, przy zastosowaniu cen bieżących. Spółka dokonuje aktualizacji wartości rezerwy na koniec każdego kwartału przy użyciu w modelu zdyskontowanych wskaźników, które opisane zostały w nocie 3(g). Na dzień kończący okres sprawozdawczy dokonano aktualizacji wartości rezerwy stosując stopę dyskonta jak w modelu dla rezerwy na przyszłe świadczenia pracownicze (nota 19), która jest zbliżona do stopy rentowności obligacji o długim horyzoncie czasowym. Ryzyka związane z rezerwą zostały odzwierciedlone w prognozach przepływów pieniężnych poprzez wskaźnik zmian cen branży budowlano-montażowej. W długoterminowym planowaniu przepływów finansowych nie jest możliwe opracowanie przepływów pozbawionych ryzyka. Szacując oczekiwane przepływy kosztów likwidacji obiektów technologicznych, przyjęto zasadę, że kwota rezerwy powinna być najlepszym szacunkiem kosztów, które przewiduje się do poniesienia w przyszłości. Przy kalkulacji przepływów uwzględniono ryzyko, wykorzystując przy szacunku wskaźniki GUS oraz inne źródła danych do wyliczeń, w tym: średnie ceny KNR (Katalog Nakładów Rzeczowych), badanie poprawności oszacowania dla najważniejszych obiektów oraz badania zasadności przenoszenia doświadczeń z obiektów zlikwidowanych na podobne objekty przewidziane do likwidacji.

21. Przychody ze sprzedaży

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

	Za okres	
	od 01.01.13 do 31.12.13	od 01.01.12 do 31.12.12
Miedź, metale szlachetne, produkty uboczne hutnictwa	18 113	20 379
Sól	84	53
Towary	227	159
Usługi	76	67
Odpady i materiały produkcyjne	68	68
Pozostałe wyroby	11	11
Razem	4 18 579	20 737

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

	Za okres	
	od 01.01.13 do 31.12.13	od 01.01.12 do 31.12.12
kraj	3 499	3 923
Miedź, metale szlachetne, produkty uboczne hutnictwa	3 195	3 608
Sól	84	53
Towary	65	116
Usługi	76	67
Odpady i materiały produkcyjne	68	68
Pozostałe wyroby	11	11
zagranica	15 080	16 814
Miedź, metale szlachetne, produkty uboczne hutnictwa	14 918	16 771
Towary	162	43
Razem	4 18 579	20 737

	Za okres	
	od 01.01.13 do 31.12.13	od 01.01.12 do 31.12.12
Średnie notowania miedzi elektrolitycznej na LME (USD/t)	7 322	7 950
Średni kurs (USD/PLN) NBP	3,1653	3,2581

KGHM Polska Miedź S.A.
Roczne sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF
zatwierdzonych przez Unię Europejską
za okres od 1 stycznia 2013 r. do 31 grudnia 2013 r.
(kwoty w tabelach wyrażone są w mln złotych, o ile nie podano inaczej)

22. Koszty według rodzaju

	Nota	Za okres	
		od 01.01.13 do 31.12.13	od 01.01.12 do 31.12.12
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych:		768	772
z tego:			
Amortyzacja środków trwałych	5	759	762
Amortyzacja wartości niematerialnych	6	9	10
Koszty świadczeń pracowniczych	23	2 946	2 988
Zużycie materiałów i energii		5 740	6 821
Usługi obce		1 516	1 357
Podatki i opłaty		2 200	1 917
w tym podatek od wydobycia niektórych kopalin*		1 856	1 596
Koszty reklamy i wydatki reprezentacyjne		46	51
Ubezpieczenia majątkowe i osobowe		23	26
Koszty prac badawczych i prac rozwojowych nieaktywowane w wartościach niematerialnych		8	9
Pozostałe koszty z tego:		7	51
Odpisy aktualizujące wartość z tytułu utraty wartości środków trwałych i wartości niematerialnych		-	26
Odpisy aktualizujące wartość zapasów		7	3
Odwrócenie odpisów z tytułu utraty wartości środków trwałych	5	(25)	-
Straty z tytułu zbycia instrumentów finansowych	27	9	9
Podróże służbowe		10	10
Inne koszty działalności operacyjnej		6	3
Razem koszty rodzajowe		13 254	13 992
Wartość sprzedanych towarów i materiałów (+)		288	211
Zmiana stanu produktów, produkcji w toku (+/-)		594	(417)
Koszty wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (-)		(166)	(184)
Łączne koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, sprzedaży oraz ogólnego zarządu		13 970	13 602
z tego:		-	-
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów		13 173	12 786
Koszty sprzedaży		126	113
Koszty ogólnego zarządu		671	703

* Podatek od wydobycia niektórych kopalin wprowadzony został zgodnie z Ustawą o podatku od wydobycia niektórych kopalin z dnia 2 marca 2012 r., która weszła w życie z dniem 18 kwietnia 2012 r. Podatek od wydobycia niektórych kopalin naliczany jest od ilości miedzi i srebra zawartej w wyprodukowanym koncentracie i jest uzależniony od notowań powyższych metali i kursu USD/PLN. Podatek obciąża koszt wytworzenia, nie stanowi kosztu uzyskania przychodów w podatku CIT.

23. Koszty świadczeń pracowniczych

	Nota	Za okres	
		od 01.01.13 do 31.12.13	od 01.01.12 do 31.12.12
Koszty wynagrodzeń		2 077	2 108
Koszty ubezpieczeń społecznych		854	823
Koszty przyszłych świadczeń		15	57
Koszty świadczeń pracowniczych	22	2 946	2 988

24. Pozostałe przychody operacyjne

	Nota	Za okres	
		od 01.01.13 do 31.12.13	od 01.01.12 do 31.12.12
Przychody oraz zyski z tytułu instrumentów finansowych zaliczane do pozostałej działalności operacyjnej z tytułów:	27	326	1 310
Wyceny i realizacji instrumentów pochodnych		298	1 156
Odsetek		27	152
Zysków z tytułu zbycia		-	2
Odwrócenia odpisu aktualizującego pozostałe należności		1	-
Odwrócenie odpisu aktualizującego w jednostce zależnej	7	21	-
Przychody z dywidend		36	57
Otrzymane dotacje państwowe i inne darowizny		13	-
Rozwiązanie niewykorzystanych rezerw		31	11
Otrzymane kary i odszkodowania		11	7
Pozostałe przychody / zyski operacyjne		22	15
Ogółem pozostałe przychody operacyjne		460	1 400

KGHM Polska Miedź S.A.
Roczne sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF
zatwierdzonych przez Unię Europejską
za okres od 1 stycznia 2013 r. do 31 grudnia 2013 r.
(kwoty w tabelach wyrażone są w mln złotych, o ile nie podano inaczej)

25. Pozostałe koszty operacyjne

	Nota	Za okres	
		od 01.01.2013 do 31.12.2013	od 01.01.2012 do 31.12.2012
Koszty i straty z tytułu instrumentów finansowych, zaliczane do pozostałej działalności operacyjnej z tytułów:	27	767	1 963
Wyceny i realizacji instrumentów pochodnych		675	1 240
Odsetek		1	-
Strat z tytułu różnic kursowych		-	565
Strat z tytułu wyceny zobowiązań długoterminowych		1	-
Odpisów z tytułu utraty wartości aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży i pozostałych należności		90	158
Strata ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		34	1
Odpisy aktualizujące wartości niematerialne nieoddane do użytkowania		5	2
Przekazane darowizny		16	92
Odsetki od zaległych zobowiązań niefinansowych		-	2
Utworzone rezerwy na zobowiązania		12	25
Zapłacone kary i odszkodowania		2	1
Składki na rzecz organizacji, do których przynależność nie jest obowiązkowa		15	10
Pozostałe koszty / straty operacyjne		10	13
Ogółem pozostałe koszty operacyjne		861	2 109

26. Koszty finansowe

	Nota	Za okres	
		od 01.01.13 do 31.12.13	od 01.01.12 do 31.12.12
Koszty odsetek z tytułu zaciągniętych kredytów	27	3	2
Straty / (zyski) z tytułu różnic kursowych pochodzących od źródeł finansowania zewnętrznego	27	(27)	(27)
Zmiany wysokości rezerw na likwidację kopalń wynikające z przybliżania czasu uregulowania zobowiązania (efekt odwracania dyskonta)	20	35	33
Straty z tytułu wyceny zobowiązań długoterminowych	27	-	1
Pozostałe koszty finansowe		1	-
Ogółem koszty finansowe		12	9

KGHM Polska Miedź S.A.
Roczne sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF
zatwierdzonych przez Unię Europejską
za okres od 1 stycznia 2013 r. do 31 grudnia 2013 r.
(kwoty w tabelach wyrażone są w mln złotych, o ile nie podano inaczej)

27. Instrumenty finansowe

27.1 Wartość bilansowa

		Stan na dzień 31 grudnia 2013						
		Kategorie instrumentów finansowych						
		<u>Pozostałe zobowiązania</u>						
Klasy instrumentów finansowych	Nota	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez zysk lub stratę	Pożyczki i należności finansowe	Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez zysk lub stratę	Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	Instrumenty zabezpieczające	Ogółem
Akcje notowane	8	799	-	-	-	-	-	799
Udziały nienotowane	8	10	-	-	-	-	-	10
Należności z tytułu dostaw i usług (netto)	11	-	-	1 594	-	-	-	1 594
Środki pieniężne i lokaty		-	-	302	-	-	-	302
Aktywa finansowe przeznaczone na likwidację kopalń i rekultywację składowisk odpadów	9	-	-	179	-	-	-	179
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	13	-	-	123	-	-	-	123
Pozostałe aktywa finansowe (netto)	11	-	-	532	-	-	-	532
Pochodne instrumenty finansowe - walutowe (netto)	10	-	-	-	(4)	-	540	536
Pochodne instrumenty finansowe - metale (netto)	10	-	-	-	(2)	-	257	255
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	16	-	-	-	-	(1 166)	-	(1 166)
Kredyty i pożyczki zaciągnięte	17	-	-	-	-	(1 123)	-	(1 123)
Pozostałe zobowiązania finansowe	16	-	-	-	-	(124)	-	(124)
Razem		809	-	2 428	(6)	(2 413)	797	1 615

KGHM Polska Miedź S.A.
Roczne sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF
zatwierdzonych przez Unię Europejską
za okres od 1 stycznia 2013 r. do 31 grudnia 2013 r.
(kwoty w tabelach wyrażone są w mln złotych, o ile nie podano inaczej)

27. Instrumenty finansowe (kontynuacja)

		Stan na dzień 31 grudnia 2012						
		Kategorie instrumentów finansowych						
		<u>Pozostałe zobowiązania</u>						
Klasy instrumentów finansowych	Nota	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez zysk lub stratę	Pożyczki i należności finansowe	Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez zysk lub stratę*	Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	Instrumenty zabezpieczające	Ogółem
Akcje notowane	8	873	-	-	-	-	-	873
Udziały nienotowane	8	9	-	-	-	-	-	9
Należności z tytułu dostaw i usług (netto)	11	-	-	1 190	-	-	-	1 190
Środki pieniężne i lokaty		-	-	848	-	-	-	848
Aktywa finansowe przeznaczone na likwidację kopalń i rekultywację składowisk odpadów	9	-	-	141	-	-	-	141
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	13	-	-	707	-	-	-	707
Pozostałe aktywa finansowe (netto)	11	-	-	147	-	-	-	147
Pochodne instrumenty finansowe - walutowe (netto)	10	-	-	-	(17)	-	462	445
Pochodne instrumenty finansowe - metale (netto)	10	-	-	-	(18)	-	443	425
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	16	-	-	-	-	(1 044)	-	(1 044)
Kredyty i pożyczki zaciągnięte	17	-	-	-	-	(1 013)	-	(1 013)
Pozostałe zobowiązania finansowe	16	-	-	-	-	(74)	-	(74)
Razem		882	-	2 185	(35)	(2 131)	905	1 806

* Instrumenty pierwotnie zabezpieczające, które zostały wyłączone spod rachunkowości zabezpieczeń, zostały ujęte w kategorii zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez zysk lub stratę.

27. Instrumenty finansowe (kontynuacja)

27.2 Wartość godziwa

Klasy instrumentów finansowych	Nota	Stan na dzień 31 grudnia 2013		Stan na dzień 31 grudnia 2012	
		wartość bilansowa	wartość godziwa	wartość bilansowa	wartość godziwa
		27.1		27.1	
Akcje notowane	8	799	799	873	873
Udziały nienotowane	8	10	-	9	-
Należności z tytułu dostaw i usług (netto)	11	1 594	1 594	1 190	1 190
Środki pieniężne i lokaty	9, 13	302	302	848	848
Pozostałe aktywa finansowe (netto)	11	532	532	147	147
Pochodne instrumenty finansowe - walutowe, w tym:	10	536	536	445	445
Aktywa		546	546	487	487
Zobowiązania		(10)	(10)	(42)	(42)
Pochodne instrumenty finansowe - metale, w tym:	10	255	255	425	425
Aktywa		268	268	636	636
Zobowiązania		(13)	(13)	(211)	(211)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	16	(1 166)	(1 166)	(1 044)	(1 044)
Kredyty i pożyczki zaciągnięte	17	(1 123)	(1 123)	(1 013)	(1 013)
Pozostałe zobowiązania finansowe	16	(124)	(124)	(74)	(74)

Metody i założenia przyjęte przez Spółkę przy ustalaniu wartości godziwych zostały opisane w notach 2.2.7.4 Wartość godziwa.

KGHM Polska Miedź S.A.
Roczne sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF
zatwierdzonych przez Unię Europejską
za okres od 1 stycznia 2013 r. do 31 grudnia 2013 r.
(kwoty w tabelach wyrażone są w mln złotych, o ile nie podano inaczej)

27. Instrumenty finansowe (kontynuacja)

27.3 Pozycje przychodów, kosztów, zysków i strat ujęte w zysku lub stracie w podziale na kategorie instrumentów finansowych

za okres od 01.01.13 do 31.12.13	Nota	Aktywa/zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez zysk lub stratę	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Pożyczki i należności	Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	Instrumenty Zabezpieczające	Ogółem
Przychody/(koszty) z tytułu odsetek ujęte w:		-	-	27	(4)	-	23
Pozostałych przychodach operacyjnych	24	-	-	27	-	-	27
Pozostałe kosztach operacyjnych	25	-	-	-	(1)	-	(1)
Kosztach finansowych	26	-	-	-	(3)	-	(3)
Zyski z tytułu różnic kursowych ujęte w kosztach finansowych	26	-	-	-	27	-	27
Straty z tytułu wyceny zobowiązań długoterminowych ujęte w pozostałych kosztach operacyjnych	25	-	-	-	(1)	-	(1)
Utworzenie odpisów aktualizujących ujęte w pozostałych kosztach operacyjnych	25	-	(90)	-	-	-	(90)
Odwrocenie odpisów aktualizujących ujęte w pozostałych przychodach operacyjnych	24	-	-	1	-	-	1
Korekta sprzedaży z tytułu transakcji zabezpieczających	15	-	-	-	-	450	450
Straty ze zbycia instrumentów finansowych ujęte w kosztach według rodzaju	22	-	-	(9)	-	-	(9)
Przychody z tytułu wyceny i realizacji instrumentów pochodnych	24	298	-	-	-	-	298
Koszty z tytułu wyceny i realizacji instrumentów pochodnych	25	(675)	-	-	-	-	(675)
Ogółem zysk/(strata) netto		(377)	(90)	19	22	450	24

KGHM Polska Miedź S.A.
Roczne sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF
zatwierdzonych przez Unię Europejską
za okres od 1 stycznia 2013 r. do 31 grudnia 2013 r.
(kwoty w tabelach wyrażone są w mln złotych, o ile nie podano inaczej)

27. Instrumenty finansowe (kontynuacja)

za okres od 01.01.12 do 31.12.12	Nota	Aktywa/zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez zysk lub stratę	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Pożyczki i należności	Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	Instrumenty Zabezpieczające	Ogółem
Przychody/(koszty) z tytułu odsetek ujęte w:		-	-	152	(2)	-	150
Pozostałych przychodach operacyjnych	24	-	-	152	-	-	152
Koszta finansowych	26	-	-	-	(2)	-	(2)
Zyski/(straty) z tytułu różnic kursowych ujęte w:		-	-	(373)	(219)	-	(592)
Pozostałych kosztach operacyjnych	25	-	-	(373)	(192)	-	(565)
Koszta finansowych	26	-	-	-	(27)	-	(27)
Straty z tytułu wyceny zobowiązań długoterminowych ujęte w kosztach finansowych		-	-	-	(1)	-	(1)
Utworzenie odpisów aktualizujących ujęte w pozostałych kosztach operacyjnych		-	(158)	(1)	-	-	(159)
Korekta sprzedaży z tytułu transakcji zabezpieczających	15	-	-	-	-	333	333
Zyski/(straty) ze zbycia instrumentów finansowych ujęte w:		-	-	(7)	-	-	(7)
Koszta według rodzaju	22	-	-	(9)	-	-	(9)
Pozostałych przychodach operacyjnych	24	-	-	2	-	-	2
Przychody z tytułu wyceny i realizacji instrumentów pochodnych	24	1 156	-	-	-	-	1 156
Koszty z tytułu wyceny i realizacji instrumentów pochodnych	25	(1 240)	-	-	-	-	(1 240)
ogółem zysk/(strata) netto		(84)	(158)	(229)	(222)	333	(360)

27. Instrumenty finansowe (kontynuacja)

27.4 Instrumenty finansowe ujmowane według wartości godziwej w sprawozdaniu z sytuacji finansowej

27.4.1 Hierarchia wartości godziwej

Zarówno w okresie sprawozdawczym jak i w okresie porównywalnym, w Spółce nie miało miejsca przesunięcie instrumentów wycenianych w wartości godziwej między poziomem 1 i 2.

W okresie sprawozdawczym jak i w okresie porównywalnym w Spółce nie dokonano przesunięcia do poziomu 3 instrumentów kwalifikowanych do poziomu 1 i 2.

Klasy instrumentów finansowych	Stan na dzień			
	31 grudnia 2013 r.		31 grudnia 2012 r.	
	poziom 1	poziom 2	poziom 1	poziom 2
Akcje notowane	799	-	873	-
Pozostałe należności finansowe	-	41	-	22
Pochodne instrumenty finansowe - walutowe, w tym:	-	536	-	445
Aktywa	-	546	-	487
Zobowiązania	-	(10)	-	(42)
Pochodne instrumenty finansowe - metale, w tym:	-	255	-	425
Aktywa	-	268	-	636
Zobowiązania	-	(13)	-	(211)
Pozostałe zobowiązania finansowe	-	(19)	-	(16)

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

Poziom 3

Zarówno w 2013 r. jak i w okresie porównywalnym w Spółce nie wystąpiły instrumenty finansowe wyceniane do wartości godziwej, kwalifikowane do poziomu 3.

Poziom 2

Pozostałe należności finansowe

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

Pozostałe zobowiązania finansowe

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

Pochodne instrumenty finansowe – walutowe

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

Pochodne instrumenty finansowe – metale

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

27. Instrumenty finansowe (kontynuacja)

Poziom 1

Akcje notowane

Akcje notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie wyceniono w oparciu o kurs zamknięcia z dnia 31 grudnia 2013 r. – ostatniego dnia roboczego w okresie sprawozdawczym. Akcje notowane na TSX Venture Exchange wyceniono kursem akcji, który przeliczany jest po średnim fixingu NBP dla dolara kanadyjskiego z dnia wyceny.

28. Zarządzanie ryzykiem finansowym

Główne ryzyka finansowe, na które Spółka jest narażona w ramach prowadzonej działalności, to:

- ryzyka rynkowe:
 - ryzyko zmian cen metali,
 - ryzyko zmian kursów walutowych,
 - ryzyko cenowe związane z inwestycjami w akcje spółek notowanych na giełdzie,
 - ryzyko zmian stóp procentowych,
- ryzyko płynności,
- ryzyko kredytowe.

W oparciu o przyjęte w Spółce Zasady Zarządzania Ryzykiem Rynkowym, Politykę Zarządzania Płynnością Finansową oraz Politykę Zarządzania Ryzykiem Kredytowym Zarząd w sposób świadomy i odpowiedzialny zarządza zidentyfikowanymi rodzajami ryzyka finansowego. Zrozumienie zagrożeń mających swoje źródło w ekspozycji Spółki na ryzyka, odpowiednia struktura organizacyjna i procedury pozwalają na lepszą realizację zadań. Spółka na bieżąco identyfikuje i dokonuje pomiarów ryzyka finansowego, a także podejmuje działania mające na celu minimalizację ich wpływu na sytuację finansową.

Proces zarządzania ryzykiem finansowym w Spółce wspomagany jest przez pracę Komitetu Ryzyka Rynkowego oraz Komitetu Ryzyka Kredytowego.

28.1 Ryzyko rynkowe

Poprzez ryzyko rynkowe, na które narażona jest Spółka, rozumie się możliwość negatywnego wpływu na wyniki Spółki wynikającego ze zmiany cen rynkowych towarów, kursów walutowych i stóp procentowych, a także cen akcji spółek notowanych na giełdach.

28.1.1 Zasady i techniki zarządzania ryzykiem rynkowym

Spółka aktywnie zarządza ryzykiem rynkowym, na które jest narażona. Zgodnie z przyjętą polityką, celami procesu zarządzania ryzykiem rynkowym są:

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

Wszystkie cele zarządzania ryzykiem rynkowym należy rozpatrywać łącznie, a ich realizacja jest zależna przede wszystkim od sytuacji wewnętrznej Spółki oraz warunków rynkowych.

Spółka stosuje zintegrowane podejście do zarządzania ryzykiem rynkowym, na które jest narażona. Oznacza to podejście do ryzyka rynkowego ogółem, a nie do jego poszczególnych elementów osobno. Przykład stanowią transakcje zabezpieczające na rynku walutowym, które są ściśle związane z kontraktami zawieranymi na rynku metali. Zabezpieczanie cen sprzedaży metali determinuje prawdopodobieństwo uzyskania określonych przychodów ze sprzedaży w USD, które to stanowią pozycję zabezpieczaną dla strategii na rynku walutowym.

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

28. Zarządzanie ryzykiem finansowym (kontynuacja)

Spółka na bieżąco prowadzi analizy rynków metalowych oraz walutowych, które są podstawą podejmowania decyzji o wdrożeniu strategii zabezpieczających.

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

Przy wyborze strategii zabezpieczających Spółka uwzględnia następujące czynniki: aktualne i prognozowane warunki rynkowe, sytuację wewnętrzną Spółki oraz koszt zabezpieczenia. Spółka stosuje tylko te instrumenty pochodne, które jest w stanie wycenić wewnętrznie z zastosowaniem standardowych modeli wyceny dla danego instrumentu, jak również może zbyć je bez znacznej utraty wartości u kontrahenta innego niż ten, z którym pierwotnie zawarła transakcję. Do wyceny rynkowej danych instrumentów Spółka wykorzystuje informacje uzyskane z wiodących serwisów informacyjnych, banków oraz firm brokerskich.

Polityka wewnętrzna Spółki regulująca zasady zarządzania ryzykiem rynkowym dopuszcza stosowanie następujących rodzajów instrumentów:

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

Wykorzystywane instrumenty mogą mieć zatem zarówno charakter standaryzowany (instrumenty będące w obrocie giełdowym), jak również charakter niestandaryzowany (instrumenty będące w obrocie na rynku pozagiełdowym tzw. Over-the-counter). Stosowane są przede wszystkim instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne spełniające wymogi skuteczności w rozumieniu rachunkowości zabezpieczeń. Skuteczność zabezpieczających instrumentów finansowych stosowanych przez Spółkę w okresie sprawozdawczym jest bieżąco monitorowana i podlega ciągłej ocenie (szczegóły w Nocie 2.2.7.7 Polityka rachunkowości – Rachunkowość zabezpieczeń).

Spółka kwantyfikuje wielkość ryzyka rynkowego, na jakie jest narażona i stara się wyrazić je spójną i łączną miarą. Sporządzone symulacje (m.in. analizy scenariuszowe, analizy stress-testingu i backtestingu) oraz kalkulowane miary ryzyka stanowią wsparcie w procesie zarządzania ryzykiem rynkowym. Wykorzystywane miary ryzyka oparte są w głównej mierze na modelowaniu matematyczno-statystycznym bazującym na historycznych i bieżących danych rynkowych dotyczących czynników ryzyka oraz uwzględniają aktualną ekspozycję Spółki na ryzyko rynkowe.

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

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

- w wysokości do 85% wielkości miesięcznych wolumenów sprzedaży miedzi z wsadów własnych,
- w wysokości do 85% wielkości miesięcznych wolumenów sprzedaży srebra z wsadów własnych,
- w wysokości do 85% wielkości miesięcznych walutowych przychodów ze sprzedaży produktów z wsadów własnych.

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

Maksymalny horyzont czasowy, w obrębie którego Spółka podejmuje decyzje w zakresie ograniczania ryzyka rynkowego, jest zgodny z procesem planowania techniczno-ekonomicznego i wynosi 5 lat.

28.1.2 Ryzyko zmian cen metali

Spółka narażona jest na ryzyko zmian cen sprzedawanych metali: miedzi, srebra i złota. Zawarte w kontraktach fizycznej sprzedaży formuły ustalania cen oparte są głównie na średnich miesięcznych notowaniach z Londyńskiej Giełdy Metali (LME – London Metal Exchange) w przypadku miedzi i Londyńskiego Rynku Kruszców (LBMA – London Bullion Market Association) w odniesieniu do srebra i złota. W ramach polityki handlowej Spółka ustala bazę cenową dla kontraktów fizycznych jako średnią cen z odpowiedniego miesiąca w przyszłości. W rezultacie, Spółka ekspozycja jest na ryzyko spadku cen metali w okresie od momentu zawarcia kontraktu handlowego do momentu ukształtowania się średniej ceny z miesiąca wysyłki.

Analizując ekspozycję Spółki na ryzyko rynkowe, należy pomniejszyć wolumen sprzedaży metali o ilość zakupionych metali we wsadach obcych.

28. Zarządzanie ryzykiem finansowym (kontynuacja)

Ekspozycja Spółki na ryzyko zmian cen metali kształtowała się następująco:

	Za okres					
	od 01.01.13 do 31.12.13			od 01.01.12 do 31.12.12		
	Netto	Sprzedaż	Zakup	Netto	Sprzedaż	Zakup
Miedź [t]	442 352	594 527	152 175	417 622	580 330	162 708
Srebro [t]	1 225	1 266	41	1 221	1 267	46

Wrażliwość Spółki na ryzyko zmiany cen miedzi i srebra dla instrumentów finansowych na dzień kończący okres sprawozdawczy została przedstawiona w Nocie 28.1.6 analiza wrażliwości Spółki na ryzyko zmian cen metali i walutowe.

28.1.3 Ryzyko walutowe

Spółka jest narażona na ryzyko zmian kursów walutowych ze względu na fakt, że na rynkach towarowych jest powszechnie przyjęte, że kontrakty fizycznej dostawy metali są zawierane w USD lub denominowane w USD, natomiast dla Spółki walutą bazową jest złoty polski (PLN).

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

W 2013 r. Spółka korzystała z zewnętrznych źródeł finansowania w formie kredytów bankowych w walutach USD i EUR oraz udzielała pożyczek w walutach USD i CAD. W związku z tym, iż Spółka uzyskuje przychody ze sprzedaży produktów głównie w USD oraz EUR, powstała ekspozycja związana z kredytami bankowymi i pożyczkami w tych walutach nie naraża Spółki na ryzyko walutowe, w okresie od powstania zobowiązania/należności do momentu ich spłaty/otrzymania. Pożyczka udzielona w CAD denominowana w USD również nie powiększa ryzyka walutowego Spółki, ze względu na nieistotność kwoty.

Wrażliwość Spółki na ryzyko walutowe dla instrumentów finansowych na dzień kończący okres sprawozdawczy została przedstawiona w Nocie 28.1.6 Analiza wrażliwości Spółki na ryzyko zmian cen metali i walutowe.

28.1.4 Zarządzanie ryzykiem zmian cen metali i walutowym

Nominał strategii zabezpieczających cenę miedzi rozliczonych w 2013 r. stanowił około 23% (w 2012 r. 35%) zrealizowanej przez Spółkę całkowitej¹ sprzedaży tego metalu. Dla sprzedaży srebra wskaźnik ten ukształtował się na poziomie około 9% (w 2012 r. 27%). W przypadku rynku walutowego, zabezpieczone przychody ze sprzedaży stanowiły około 18% (w 2012 r. 16%) całkowitych przychodów ze sprzedaży metali zrealizowanych przez Spółkę.

W 2013 r. Spółka nie wdrożyła żadnych strategii zabezpieczających zarówno cenę miedzi, jak i srebra. Jednakże w II kwartale 2013 r. dokonano restrukturyzacji pozycji zabezpieczającej na rynku srebra polegającej na odkupieniu struktury opcyjnej mewa na II połowę 2013 r., z cenami wykonania opcji 20-40-65 USD/troz i łącznym nominale 1,8 mln troz. Zamknięcie pozycji zabezpieczającej na rynku srebra przy korzystnych notowaniach zagwarantowało Spółce powiększenie przychodów ze sprzedaży w II połowie 2013 r. o 95 mln zł.

W przypadku terminowego rynku walutowego w 2013 r. Spółka wdrożyła transakcje zabezpieczające przychody ze sprzedaży o łącznym nominale 480 mln USD i horyzoncie czasowym przypadającym na lata 2014-2015. Ponadto w okresie sprawozdawczym Spółka dokonała restrukturyzacji strategii opcyjnych mewa na I połowę 2014 r., o łącznym nominale 180 mln USD, poprzez odkupienie sprzedanych opcji sprzedaży. Restrukturyzacja pozycji w instrumentach pochodnych pozwoliła na pełne wykorzystanie zakupionych w ramach tych struktur opcji sprzedaży w przypadku ewentualnego umocnienia polskiej waluty w I połowie 2014 r.

Według stanu na 31 grudnia 2013 r. Spółka pozostawała zabezpieczona dla części planowanej sprzedaży miedzi w 2014 r. (81 tys. ton) oraz w 2015 r. (42 tys. ton). Spółka nie posiada otwartych transakcji zabezpieczających na rynku srebra. Natomiast dla przychodów ze sprzedaży (rynek walutowy) Spółka posiada pozycję zabezpieczającą na 2014 r. (960 mln USD) oraz na 2015 r. (600 mln USD).

¹ Dotyczy sprzedaży z produkcji metali z wsadów własnych oraz obcych.

28. Zarządzanie ryzykiem finansowym (kontynuacja)

Skrócone zestawienie otwartych transakcji w instrumentach pochodnych²

RYNEK MIEDZI

	Instrument	Wolumen [tony]	Ceny wykonania opcji [USD/t]			Średnioważony poziom premii [USD/t]	Efektywna cena zabezpieczenia [USD/t]	Ograniczenie [USD/t]	
			Sprzedaż opcji kupna	Kupno opcji sprzedaży	Sprzedaż opcji sprzedaży ³			Partycypacji	Zabezpieczenia
I poł. 2014	Mewa	6 000	10 200	7 700	4 500	-332	7 368	10 200	4 500
	Mewa	15 000	10 300	7 800	4 500	-368	7 432	10 300	4 500
	Mewa	19 500	9 300	7 700	5 000	-281	7 419	9 300	5 000
	Razem	40 500							
II poł. 2014	Mewa	6 000	10 200	7 700	4 500	-332	7 368	10 200	4 500
	Mewa	15 000	10 300	7 800	4 500	-368	7 432	10 300	4 500
	Mewa	19 500	9 300	7 700	5 000	-281	7 419	9 300	5 000
	Razem	40 500							
SUMA 2014 r.		81 000							
I poł. 2015	Mewa	6 000	10 200	7 700	4 500	-332	7 368	10 200	4 500
	Mewa	15 000	10 300	7 800	4 500	-368	7 432	10 300	4 500
	Razem	21 000							
II poł. 2015	Mewa	6 000	10 200	7 700	4 500	-332	7 368	10 200	4 500
	Mewa	15 000	10 300	7 800	4 500	-368	7 432	10 300	4 500
	Razem	21 000							
SUMA 2015 r.		42 000							

RYNEK WALUTOWY

	Instrument	Nominał [mln USD]	Kurs wykonania opcji [USD/PLN]			Średnioważony poziom premii [PLN za 1 USD]	Efektywny kurs zabezpieczenia [USD/PLN]	Ograniczenie [USD/PLN]	
			Sprzedaż opcji kupna	Kupno opcji sprzedaży	Sprzedaż opcji sprzedaży ³			Partycypacji	Zabezpieczenia
I poł. 2014	Korytarz	180	4,5000	3,5000	-	-0,0641	3,4359	4,5000	-
	Korytarz	180	4,5000	3,4000	-	-0,0093	3,3907	4,5000	-
	Korytarz	120	4,0000	3,2000	-	-0,0574	3,1426	4,0000	-
	Razem	480							
II poł. 2014	Mewa	180	4,5000	3,5000	2,7000	-0,0345	3,4655	4,5000	2,7000
	Korytarz	180	4,5000	3,4000	-	-0,0093	3,3907	4,5000	-
	Korytarz	120	4,0000	3,2000	-	-0,0554	3,1446	4,0000	-
	Razem	480							
SUMA 2014 r.		960							
I poł. 2015	Korytarz	180	4,5000	3,4000	-	-0,0080	3,3920	4,5000	-
	Korytarz	120	4,0000	3,3000	-	-0,0694	3,2306	4,0000	-
	Razem	300							
II poł. 2015	Korytarz	180	4,5000	3,4000	-	-0,0080	3,3920	4,5000	-
	Korytarz	120	4,0000	3,3000	-	-0,0694	3,2306	4,0000	-
	Razem	300							
SUMA 2015 r.		600							

W ramach zarządzania ryzykiem walutowym, którego źródłem są kredyty, Spółka stosuje hedging naturalny polegający na zaciąganiu kredytów w walutach, w których osiąga przychody.

² Z podziałem na rodzaj zabezpieczonych aktywów oraz wykorzystanych instrumentów na dzień 31 grudnia 2013 r.; zabezpieczony nominał/wolumen w prezentowanych okresach jest rozłożony równomiernie w podziale miesięcznym.

³ Ze względu na obowiązujące przepisy rachunkowości zabezpieczeń transakcje *kupione opcje sprzedaży* oraz *sprzedane opcje kupna*, wchodzące w skład struktur mewa, wykazane są w tabeli zawierającej szczegółowe zestawienie pozycji w instrumentach pochodnych „Instrumenty zabezpieczające”, podczas gdy *sprzedane opcje sprzedaży* ze struktur mewa ujęte są w tabeli „Instrumenty handlowe”.

28. Zarządzanie ryzykiem finansowym (kontynuacja)

28.1.5 Wpływ instrumentów pochodnych na sprawozdanie finansowe Spółki

Wpływ instrumentów pochodnych na pozycje sprawozdania z zysków lub strat okresu bieżącego i porównywalnego.

	Za okres	
	od 01.01.13 do 31.12.13	od 01.01.12 do 31.12.12
Wpływ na przychody ze sprzedaży	450	333
Wpływ na pozostałą działalność operacyjną	(377)	(84)
Strata z tytułu realizacji instrumentów pochodnych	(185)	(287)
(Strata) / zysk z tytułu wyceny instrumentów pochodnych	(192)	203
Wpływ instrumentów pochodnych na zysk okresu, łącznie:	73	249

Wpływ instrumentów pochodnych na kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne.

	Za okres	
	od 01.01.13 do 31.12.13	od 01.01.12 do 31.12.12
Stan na początek okresu (bez uwzględnienia skutków podatku odroczonego)	354	709
Kwota ujęta w okresie sprawozdawczym z tytułu transakcji zabezpieczających przepływy pieniężne	713	(22)
Kwota przeniesiona do przychodów ze sprzedaży – korekta z przeklasyfikowania	(450)	(333)
Stan na koniec okresu (bez uwzględnienia skutków podatku odroczonego)	617	354

Wartość godziwą instrumentów pochodnych Spółki oraz należności i zobowiązania z tytułu nierozliczonych instrumentów pochodnych przedstawia poniższa tabela.

	Stan na dzień 31 grudnia 2013		Stan na dzień 31 grudnia 2012	
	Instrumenty pochodne	Należności / (zobowiązania) z tytułu nierozliczonych instrumentów pochodnych ⁴	Instrumenty pochodne	Należności / (zobowiązania) z tytułu nierozliczonych instrumentów pochodnych ⁵
Aktywa finansowe	814	41	1 123	22
Zobowiązania finansowe	(23)	(19)	(253)	(16)
Wartość godziwa	791	22	870	6

Pozostałe informacje dotyczące instrumentów pochodnych zostały przedstawione w Nocie 10 Pochodne instrumenty finansowe oraz w Nocie 27 Instrumenty finansowe.

⁴ Data rozliczenia przypada na dzień 3 stycznia 2014 r.

⁵ Data rozliczenia przypada na dzień 3 stycznia 2013 r.

28. Zarządzanie ryzykiem finansowym (kontynuacja)

28.1.6 Analiza wrażliwości Spółki na ryzyko zmian cen metali i walutowe

Analiza wrażliwości dla istotnych rodzajów ryzyka rynkowego, na które jednostka jest narażona, prezentuje szacunkowy wpływ jaki miałyby potencjalnie możliwe zmiany poszczególnych czynników ryzyka (na koniec okresu sprawozdawczego) na zysk lub stratę oraz inne całkowite dochody. Możliwe zmiany cen i kursów walutowych zostały przedstawione w stosunku procentowym do cen i kursów wykorzystanych do wyceny instrumentów finansowych do wartości godziwej na koniec okresu sprawozdawczego:⁶

Potencjalnie możliwe zmiany cen i kursów

	na dzień 31.12.13				na dzień 31.12.12			
	SPOT / FIX	UP 95%	DOWN 95%		SPOT / FIX	UP 95%	DOWN 95%	
Miedź [USD/t]	7 376	9 510 29%	5 336 -28%		7 907	10 435 32%	5 570 -30%	
Srebro [USD/troz]	19,50	28,30 45%	12,69 -35%		29,95	43,44 45%	18,72 -37%	
USD/PLN	3,0120	3,5829 19%	2,5358 -16%		3,0996	3,7349 20%	2,5687 -17%	
EUR/PLN	4,1472	4,6570 12%	3,7519 -10%		4,0882	4,6345 13%	3,6603 -10%	
GBP/PLN	4,9828	5,7616 16%	4,3527 -13%		5,0119	5,6764 13%	4,4796 -11%	

Struktura walutowa instrumentów finansowych narażonych na ryzyko rynkowe

Instrumenty finansowe	WARTOŚĆ NARAŻONA NA RYZYKO na dzień 31.12.13				WARTOŚĆ NARAŻONA NA RYZYKO na dzień 31.12.12			
	razem mln zł	mln USD	mln EUR	mln GBP	razem mln zł	mln USD	mln EUR	mln GBP
Należności z tytułu dostaw i usług (netto)	1 351	358	59	5	986	182	93	8
Środki pieniężne i lokaty	79	1	18	-	410	83	36	1
Pozostałe aktywa finansowe (netto)	269	89	-	-	37	8	2	-
Pochodne instrumenty finansowe – Waluty	536	-	-	-	445	-	-	-
Pochodne instrumenty finansowe – Metale	255	85	-	-	425	137	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	(145)	(27)	(16)	-	(138)	(26)	(14)	-
Kredyty i pożyczki zaciągnięte	(1 123)	(373)	-	-	(1 013)	(265)	(47)	-
Pozostałe zobowiązania finansowe	(21)	(6)	(1)	-	(27)	(8)	(1)	-

⁶ Do wyznaczenia zakresu potencjalnych zmian cen/kursów dla celów analizy wrażliwości towarowych czynników ryzyka (miedź, srebro) wykorzystano powracający do średniej model Schwartza (geometryczny proces Ornsteina-Uhlenbecka), natomiast model Blacka-Scholesa (geometryczny ruch Browna) dla kursów walutowych USD/PLN, EUR/PLN i GBP/PLN.

KGHM Polska Miedź S.A.
Roczne sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF
zatwierdzonych przez Unię Europejską
za okres od 1 stycznia 2013 r. do 31 grudnia 2013 r.
(kwoty w tabelach wyrażone są w mln złotych, o ile nie podano inaczej)

28. Zarządzanie ryzykiem finansowym (kontynuacja)

ANALIZA WRAŻLIWOŚCI KGHM POLSKA MIEDŹ S.A. NA RYZYKO WALUTOWE na dzień 31 grudnia 2013

AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	WARTOŚĆ NARAŻONA NA RYZYKO	31.12.13 WARTOŚĆ BILANSOWA	USD/PLN				EUR/PLN				GBP/PLN			
			3,58		2,54		4,66		3,75		5,76		4,35	
			+19%	inne całkowite dochody	-16%	inne całkowite dochody	+12%	inne całkowite dochody	-10%	inne całkowite dochody	+16%	inne całkowite dochody	-13%	inne całkowite dochody
	[mln zł]	[mln zł]	zysk lub (strata)	inne całkowite dochody	zysk lub (strata)	inne całkowite dochody	zysk lub (strata)	inne całkowite dochody	zysk lub (strata)	inne całkowite dochody	zysk lub (strata)	inne całkowite dochody		
Należności z tytułu dostaw i usług (netto)	1 351	1 594	166	-	(138)	-	24	-	(19)	-	3	-	(3)	-
Środki pieniężne i lokaty	79	302	1	-	-	-	7	-	(6)	-	-	-	-	-
Pozostałe aktywa finansowe (netto)	269	532	41	-	(34)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pochodne instrumenty finansowe – Waluty	536	536	(40)	(455)	(105)	741	-	-	-	-	-	-	-	-
Pochodne instrumenty finansowe – Metale	255	255	18	31	(15)	(25)	-	-	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	(145)	(1 166)	(12)	-	10	-	(6)	-	5	-	-	-	-	-
Kredyty i pożyczki zaciągnięte	(1 123)	(1 123)	(172)	-	144	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pozostałe zobowiązania finansowe	(21)	(124)	(3)	-	2	-	-	-	-	-	-	-	-	-
WPLYW NA ZYSK LUB (STRATĘ)			(1)		(136)		25		(20)		3		(3)	
WPLYW NA INNE CAŁKOWITE DOCHODY				(424)		716		-		-		-		-

ANALIZA WRAŻLIWOŚCI KGHM POLSKA MIEDŹ S.A. NA RYZYKO ZMIAN CEN METALI na dzień 31 grudnia 2013

AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	WARTOŚĆ NARAŻONA NA RYZYKO	31.12.13 WARTOŚĆ BILANSOWA	CENY MIEDZI [USD/t]				CENY SREBRA [USD/troz]			
			9 510		5 336		28,30		12,69	
			+29%	inne całkowite dochody	-28%	inne całkowite dochody	+45%	inne całkowite dochody	-35%	inne całkowite dochody
	[mln zł]	[mln zł]	zysk lub (strata)	inne całkowite dochody	zysk lub (strata)	inne całkowite dochody	zysk lub (strata)	inne całkowite dochody	zysk lub (strata)	inne całkowite dochody
Pochodne instrumenty finansowe – Metale	255	255	(189)	(180)	(132)	745	-	-	-	-
WPLYW NA ZYSK LUB (STRATĘ)			(189)		(132)		-		-	
WPLYW NA INNE CAŁKOWITE DOCHODY				(180)		745		-		-

KGHM Polska Miedź S.A.
Roczne sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF
zatwierdzonych przez Unię Europejską
za okres od 1 stycznia 2013 r. do 31 grudnia 2013 r.
(kwoty w tabelach wyrażone są w mln złotych, o ile nie podano inaczej)

28. Zarządzanie ryzykiem finansowym (kontynuacja)

ANALIZA WRAŻLIWOŚCI KGHM POLSKA MIEDŹ S.A. NA RYZYKO WALUTOWE na dzień 31 grudnia 2012

AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	WARTOŚĆ NARAŻONA NA RYZYKO [mln zł]	31.12.12 WARTOŚĆ BILANSOWA [mln zł]	USD/PLN				EUR/PLN				GBP/PLN			
			3,73 +20%		2,57 -17%		4,63 +13%		3,66 -10%		5,68 +13%		4,48 -11%	
			zysk lub (strata)	inne całkowite dochody	zysk lub (strata)	inne całkowite dochody	zysk lub (strata)	inne całkowite dochody	zysk lub (strata)	inne całkowite dochody	zysk lub (strata)	inne całkowite dochody	zysk lub (strata)	inne całkowite dochody
Należności z tytułu dostaw i usług (netto)	986	1 190	94	-	(78)	-	41	-	(32)	-	4	-	(4)	-
Środki pieniężne i lokaty	410	848	42	-	(35)	-	16	-	(13)	-	1	-	(1)	-
Pozostałe aktywa finansowe (netto)	37	147	4	-	(3)	-	1	-	(1)	-	-	-	-	-
Pochodne instrumenty finansowe – Waluty	445	445	(330)	(191)	(318)	1 064	-	-	-	-	-	-	-	-
Pochodne instrumenty finansowe – Metale	425	425	54	33	(45)	(28)	-	-	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	(138)	(1 044)	(13)	-	11	-	(6)	-	5	-	-	-	-	-
Kredyty i pożyczki zaciągnięte	(1 013)	(1 013)	(136)	-	114	-	(21)	-	16	-	-	-	-	-
Pozostałe zobowiązania finansowe	(27)	(74)	(4)	-	3	-	-	-	-	-	-	-	-	-
WPLYW NA ZYSK LUB (STRATE)			(289)		(351)		31		(25)		5		(5)	
WPLYW NA INNE CAŁKOWITE DOCHODY				(158)		1 036		-		-		-		-

ANALIZA WRAŻLIWOŚCI KGHM POLSKA MIEDŹ S.A. NA RYZYKO ZMIAN CEN METALI na dzień 31 grudnia 2012

AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	WARTOŚĆ NARAŻONA NA RYZYKO [mln zł]	31.12.12 WARTOŚĆ BILANSOWA [mln zł]	CENY MIEDZI [USD/t]				CENY SREBRA [USD/troz]			
			10 435 +32%		5 570 -30%		43,44 +45%		18,72 -37%	
			zysk lub (strata)	inne całkowite dochody	zysk lub (strata)	inne całkowite dochody	zysk lub (strata)	inne całkowite dochody	zysk lub (strata)	inne całkowite dochody
Pochodne instrumenty finansowe – Metale	425	425	(677)	(461)	(314)	1 654	12	(110)	(11)	112
WPLYW NA ZYSK LUB (STRATE)			(677)		(314)		12		(11)	
WPLYW NA INNE CAŁKOWITE DOCHODY				(461)		1 654		(110)		112

28. Zarządzanie ryzykiem finansowym (kontynuacja)

28.1.7 Ryzyko cenowe związane z zakupem akcji spółek notowanych na giełdzie

Ryzyko cenowe związane z posiadanymi przez Spółkę akcjami spółek notowanych na giełdzie, rozumiane jest jako zmiana ich wartości godziwej spowodowana zmianą notowań tych akcji.

Na dzień 31 grudnia 2013 r. wartość bilansowa akcji spółek notowanych na Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie oraz na TSX Venture Exchange wyniosła 799 mln zł.

Analiza wrażliwości na dzień 31 grudnia 2013 r. akcji spółek notowanych na giełdzie na zmiany cen

	31.12.13 WARTOŚĆ BILANSOWA [mln zł]	Zmiana procentowa ceny akcji		31.12.12 WARTOŚĆ BILANSOWA [mln zł]	Zmiana procentowa ceny akcji	
		23%	-11%		13%	-17%
		INNE CAŁKOWITE DOCHODY	ZYSK LUB (STRATA)		INNE CAŁKOWITE DOCHODY	ZYSK LUB (STRATA)
Akcje notowane na giełdzie	799	184	(88)	873	113	(148)

28.1.8 Ryzyko stóp procentowych

Ryzyko stopy procentowej to możliwość niekorzystnego wpływu zmian stóp procentowych na wyniki Spółki. W 2013 r. Spółka narażona była na ten rodzaj ryzyka w związku z udzielaniem pożyczek, lokowaniem wolnych środków pieniężnych, uczestnictwem w usłudze cash poolingu rzeczywistego oraz korzystaniem z zewnętrznych źródeł finansowania.

Na dzień 31 grudnia 2013 r. salda bilansowe ww. pozycji kształtowały się następująco:

- udzielone pożyczki: 257 mln zł,
- lokaty bankowe - 308 mln zł, w tym lokaty Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych, Funduszu Likwidacji Zakładu Górniczego oraz Funduszu Rekultywacji Składowisk Odpadów,
- należności z tytułu uczestnictwa w usłudze cash pool: 203 mln zł⁷,
- zobowiązania z tytułu uczestnictwa w usłudze cash pool: 94 mln zł⁷,
- zobowiązania z tytułu zaciągniętych kredytów: 1 123 mln zł (tj. 373 mln USD).

Spadek rynkowych stóp procentowych spowoduje zmniejszenie spodziewanych przychodów odsetkowych od udzielonych pożyczek oraz zainwestowanych okresowo wolnych środków pieniężnych.

Wzrost rynkowych stóp procentowych spowoduje zwiększenie kosztów odsetkowych zobowiązań z tytułu zaciągniętych kredytów bankowych.

Na dzień 31 grudnia 2013 r. Spółka posiadała zobowiązania z tytułu zaciągniętych kredytów w wysokości 1 123 mln zł (tj. 373 mln USD), które prezentują się następująco:

Zobowiązania z tytułu kredytów bankowych

Rodzaj kredytu	Waluta kredytu	Saldo kredytu w walucie [mln]	Saldo kredytu PLN [mln]	Termin spłaty
Kredyt obrotowy	USD	17	51	30.01.2014
Kredyt obrotowy	USD	162	488	07.05.2014
Kredyt w rachunku bieżącym	USD	32	98	30.04.2015
Kredyt w rachunku bieżącym	USD	120	360	14.10.2015
Kredyt w rachunku bieżącym	USD	42	126	21.10.2015
Ogółem		373	1 123	

⁷ Salda usługi cash pool zaprezentowane zostały w wartościach brutto.

28. Zarządzanie ryzykiem finansowym (kontynuacja)

Oprocentowanie kredytów oparte jest na zmiennej stopie procentowej LIBOR powiększonej o marżę.

Spółka w okresie sprawozdawczym, jak i w okresie porównywalnym nie stosowała instrumentów zabezpieczających przed ryzykiem stopy procentowej.

Wpływ zmian stóp procentowych na wyniki Spółki, w związku z posiadanymi należnościami finansowymi oraz zaciągniętymi zobowiązaniami finansowymi, oceniany jest jako nieistotny, z uwagi na skalę działalności Spółki.

28.2 Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe rozumiane jest jako możliwość niewywiązania się ze zobowiązań przez dłużników Spółki. Ryzyko kredytowe związane jest z trzema głównymi obszarami:

- wiarygodnością kredytową klientów, z którymi zawiera się transakcje fizycznej sprzedaży produktów,
- wiarygodnością kredytową instytucji finansowych (banków/brokerów), z którymi zawiera się lub które pośredniczą w zawieraniu transakcji zabezpieczających, a także tych w których lokowane są wolne środki pieniężne,
- kondycją finansową spółek będących przedmiotem inwestycji kapitałowych.

W ujęciu szczegółowym źródła ekspozycji Spółki na ryzyko kredytowe stanowią:

- środki pieniężne i lokaty bankowe,
- instrumenty pochodne,
- należności z tytułu dostaw i usług,
- udzielone pożyczki,
- udzielone gwarancje i poręczenia.

28.2.1 Ryzyko kredytowe związane ze środkami pieniężnymi i lokatami bankowymi

Spółka alokuje okresowo wolne środki pieniężne zgodnie z ustalonymi w Polityce Zarządzania Płynnością wymogami zachowania płynności finansowej i ograniczonego ryzyka oraz w celu ochrony kapitału i maksymalizacji przychodów odsetkowych.

Wszystkie podmioty, z którymi Spółka zawiera transakcje depozytowe, zarówno ze środków pieniężnych Spółki oraz środków pieniężnych zgromadzonych na FLZG oraz ZFSS, działają w sektorze finansowym. Są to wyłącznie banki zarejestrowane w Polsce bądź działające w Polsce w formie oddziałów banków zagranicznych, należące do europejskich i amerykańskich instytucji finansowych posiadających rating na poziomie najwyższym⁸, średniowysokim⁹ i średnim¹⁰, a także dysponujące odpowiednim kapitałem własnym oraz silną i ustabilizowaną pozycją rynkową. Ryzyko kredytowe z tego tytułu jest na bieżąco monitorowane poprzez ciągłą weryfikację kondycji finansowej oraz utrzymywanie odpowiednio niskiego poziomu koncentracji w poszczególnych instytucjach finansowych.

W tabeli poniżej zaprezentowano poziom koncentracji okresowo wolnych środków pieniężnych z uwzględnieniem oceny kredytowej instytucji finansowych¹¹.

Poziom ratingu	Stan na dzień	
	31 grudnia 2013	31 grudnia 2012
Najwyższy	-	15%
Średniowysoki	67%	37%
Średni	33%	48%

⁸ Przez najwyższy rating rozumie się rating od AAA do AA- w agencjach Standard & Poor's i Fitch oraz od Aaa do Aa3 w agencji Moody's.

⁹ Przez średniowysoki rating rozumie się rating od A+ do A- w agencjach Standard & Poor's i Fitch oraz od A1 do A3 w agencji Moody's.

¹⁰ Przez średni rating rozumie się rating od BBB+ do BBB- w agencjach Standard & Poor's i Fitch oraz od Baa1 do Baa3 w agencji Moody's.

¹¹ Ważone kwotą depozytów.

28. Zarządzanie ryzykiem finansowym (kontynuacja)

28.2.2 Ryzyko kredytowe związane z transakcjami w instrumentach pochodnych

Wszystkie podmioty, z którymi Spółka zawiera transakcje w instrumentach pochodnych, działają w sektorze finansowym.

W tabeli poniżej zaprezentowano strukturę ratingów instytucji finansowych, z którymi Spółka posiadała transakcje w instrumentach pochodnych, stanowiące ekspozycję na ryzyko kredytowe¹².

Poziom ratingu	Stan na dzień	
	31 grudnia 2013	31 grudnia 2012
Najwyższy	16%	12%
Średniowysoki	79%	82%
Średni	5%	6%

Biorąc pod uwagę wartość godziwą otwartych transakcji w instrumentach pochodnych zawartych przez Spółkę oraz nierozliczonych instrumentów pochodnych, na dzień 31 grudnia 2013 r. maksymalny udział jednego podmiotu w kwocie narażonej na ryzyko kredytowe wynikające z tych transakcji wyniósł 22% (według stanu na 31 grudnia 2012 r. 17%).

W związku z dywersyfikacją zarówno podmiotową, jak i geograficzną ryzyka oraz współpracą z instytucjami finansowymi o wysokim i średniowysokim ratingu, Spółka nie jest znacząco narażona na ryzyko kredytowe wynikające z zawartych transakcji w instrumentach pochodnych.

W celu ograniczenia przepływów pieniężnych i jednocześnie ograniczenia ryzyka kredytowego Spółka dokonuje rozliczeń netto (na podstawie zawartych z kontrahentami porozumień ramowych) do poziomu dodatniego salda wyceny transakcji w instrumentach pochodnych z danym kontrahentem.

Wartość godziwą otwartych instrumentów pochodnych Spółki oraz należności i zobowiązania z tytułu nierozliczonych instrumentów pochodnych z podziałem na kontrahentów prezentuje poniższa tabela.

	Stan na dzień 31 grudnia 2013			Stan na dzień 31 grudnia 2012		
	Aktywa	Zobowiązania	Netto	Aktywa	Zobowiązania	Netto
Kontrahent 1	185	(9)	176	232	(88)	144
Kontrahent 2	140	(6)	134	136	(55)	81
Kontrahent 3	131	(1)	130	116	(11)	105
Kontrahent 4	98	(2)	96	111	(18)	93
Kontrahent 5	81	(2)	79	101	(32)	69
Kontrahent 6	75	(15)	60	197	(45)	152
Kontrahent 7	44	-	44	37	(1)	36
Kontrahent 8	26	-	26	20	(1)	19
Pozostali	75	(7)	68	195	(18)	177
Razem	855	(42)	813	1 145	(269)	876
Otwarte instrumenty pochodne	814	(23)	791	1 123	(253)	870
Nierozliczone instrumenty pochodne	41	(19)	22	22	(16)	6

¹² Ważone dodatnią wartością godziwą otwartych i nierozliczonych instrumentów pochodnych.

28. Zarządzanie ryzykiem finansowym (kontynuacja)

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

Spółka od wielu lat współpracuje z dużą liczbą klientów, co wpływa na geograficzną dywersyfikację należności z tytułu dostaw i usług. Zdecydowana większość sprzedaży trafia do krajów Unii Europejskiej.

Stopień geograficznej koncentracji ryzyka kredytowego dla należności z tytułu sprzedaży miedzi i srebra w Spółce:

	Stan na dzień					
	31 grudnia 2013			31 grudnia 2012		
	Polska	UE (z wył. Polski)	Inne kraje	Polska	UE (z wył. Polski)	Inne kraje
Należności netto z tytułu sprzedaży miedzi i srebra	18%	38%	44%	22%	61%	17%

Spółka ogranicza ekspozycję na ryzyko kredytowe związane z należnościami z tytułu dostaw i usług poprzez ocenę i monitoring kondycji finansowej kontrahentów, ustalanie limitów kredytowych oraz stosowanie zabezpieczeń wiarytelności. Nieodłącznym elementem procesu zarządzania ryzykiem kredytowym realizowanego w Spółce jest bieżący monitoring stanu należności oraz wewnętrzny system raportowania.

Kredyt kupiecki otrzymują sprawdzeni, długoletni kontrahenci, a sprzedaż produktów nowym klientom w większości przypadków dokonywana jest na podstawie przedpłat. Spółka posiada zabezpieczenie większości należności w postaci weksli¹³, blokady środków na rachunku, zastawów rejestrowych¹⁴, gwarancji bankowych, gwarancji korporacyjnych, zastawów hipotecznych i inkas dokumentowych. Ponadto większość kontrahentów posiadających kredyt kupiecki, w kontraktach posiada zastrzeżenie prawa własności potwierdzone datą pewną¹⁵.

W celu ograniczenia ryzyka niewypłacalności klientów Spółka zawarła umowę ubezpieczenia należności, którą objęte są należności od jednostek z kredytem kupieckim, od których nie otrzymano twardych zabezpieczeń lub otrzymano zabezpieczenia niepokrywające całości salda należności. Uwzględniając posiadane zabezpieczenia oraz limity kredytowe przyznane przez firmę ubezpieczeniową, według stanu na dzień 31 grudnia 2013 r. Spółka posiada zabezpieczenia dla 74% należności handlowych.

Całkowita wartość netto należności handlowych Spółki na dzień 31 grudnia 2013 r. bez uwzględnienia wartości godziwej przyjętych zabezpieczeń, do wysokości których Spółka może być wystawiona na ryzyko kredytowe, wynosi 1 594 mln zł (według stanu na dzień 31 grudnia 2012 r. 1 190 mln zł).

Koncentracja ryzyka kredytowego w Spółce związana jest z terminami płatności przyznawanymi kluczowym odbiorcom. W konsekwencji, na dzień 31 grudnia 2013 r. saldo należności od 7 największych odbiorców Spółki, pod względem stanu należności na koniec okresu sprawozdawczego, stanowi 64% salda należności z tytułu dostaw i usług (na dzień 31 grudnia 2012 r. odpowiednio 66%). Pomimo koncentracji ryzyka z tego tytułu Spółka ocenia, że ze względu na dostępne dane historyczne oraz wieloletnie doświadczenie we współpracy z klientami, jak również stosowane zabezpieczenia występuje niski stopień ryzyka kredytowego.

28.2.4 Ryzyko kredytowe związane z udzielonymi pożyczkami

Na dzień 31 grudnia 2013 r. saldo udzielonych przez KGHM Polska Miedź S.A. pożyczek wyniosło 257 mln zł, z czego 253 mln zł stanowiło część długoterminową, natomiast 4 mln zł część krótkoterminową.

Pożyczki udzielone zostały spółkom Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. W celu ograniczenia ryzyka z tytułu udzielonych pożyczek Spółka na bieżąco monitoruje sytuację majątkową i wyniki finansowe pożyczkobiorców.

Spółka ocenia ryzyko kredytowe z tytułu udzielonych pożyczek jako nieistotne.

¹³ W celu przyspieszenia ewentualnej egzekucji należności zazwyczaj weksel jest przedkładany wraz z notarialnym Aktem o Poddaniu się Egzekucji.

¹⁴ Według stanu na koniec okresu sprawozdawczego Spółka posiadała zastawy na zbiorach rzeczy lub praw stanowiących organizacyjną całość, których skład (zmienny) jest ujęty w księgach handlowych kontrahenta.

¹⁵ Stosowana w umowach handlowych klauzula potwierdzona notarialnie oznacza, że prawo własności towaru przechodzi na kupującego dopiero po dokonaniu zapłaty pomimo fizycznej dostawy. Zastosowanie tej klauzuli ma na celu wyłącznie zabezpieczenie ryzyka kredytowego oraz ułatwienie ewentualnego dochodzenia roszczeń z tytułu dostaw na drodze prawnej. Spółka przekazuje znaczące ryzyko i korzyści wynikające z własności, zatem transakcja ma cechy sprzedaży i jest ujmowana jako przychód.

28. Zarządzanie ryzykiem finansowym (kontynuacja)

28.2.5 Pozostałe informacje w zakresie ryzyka kredytowego

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

	Stan na 31 grudnia 2013		
	Wartość	do 1 m-ca	od 1 do 3 m-cy
Należności z tytułu dostaw i usług	40 ¹⁶	38	2
Pozostałe należności finansowe	1	1	-

	Stan na 31 grudnia 2012		
	Wartość	do 1 m-ca	od 1 do 3 m-cy
Należności z tytułu dostaw i usług	115	115	-
Pozostałe należności finansowe	1	1	-

Poza należnościami z tytułu dostaw i usług oraz pozostałymi należnościami finansowymi nie zidentyfikowano klas instrumentów finansowych zaległych na dzień sprawozdawczy nieobjętych odpisem aktualizującym.

Odpisy z tytułu utraty wartości, aktualizujące aktywa finansowe w kategorii pożyczki i należności zarówno w okresie sprawozdawczym, jak i w porównywalnym nie były znaczące.

28.3 Ryzyko płynności i zarządzanie kapitałem

Zarządzanie kapitałem ma na celu utrzymywanie płynności finansowej w sposób ciągły, w każdym okresie. Spółka aktywnie zarządza ryzykiem utraty płynności, na które jest narażona. Ryzyko to rozumiane jako utrata zdolności do terminowego regulowania zobowiązań oraz pozyskiwania środków na finansowanie działalności.

Umowne terminy wymagalności dla zobowiązań finansowych wg stanu na 31 grudnia 2013 r.

Zobowiązania finansowe	Umowne terminy wymagalności od końca okresu sprawozdawczego					Razem (bez dyskonta)	Wartość bilansowa
	do 3 m-cy	3-12 m-cy	1-3 lata	3-5 lat	powyżej 5 lat		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	1 157	-	1	1	7	1 166	1 166
Kredyty i pożyczki zaciągnięte	1 123	-	-	-	-	1 123	1 123
Pochodne instrumenty finansowe - waluty	-	-	-	-	-	-	10
Pochodne instrumenty finansowe - metale	-	-	-	-	-	-	13
Pozostałe zobowiązania finansowe	155	21	3	3	1	183	124
Razem zobowiązania finansowe w poszczególnych przedziałach wymagalności	2 435	21	4	4	8	2 472	

Umowne terminy wymagalności dla zobowiązań finansowych wg stanu na 31 grudnia 2012 r.

Zobowiązania finansowe	Umowne terminy wymagalności od końca okresu sprawozdawczego					Razem (bez dyskonta)	Wartość bilansowa
	do 3 m-cy	3-12 m-cy	1-3 lata	3-5 lat	powyżej 5 lat		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	1 044	-	-	-	-	1 044	1 044
Kredyty i pożyczki zaciągnięte	1	1 016	-	-	-	1 017	1 013
Pochodne instrumenty finansowe - waluty	-	-	-	-	-	-	42
Pochodne instrumenty finansowe - metale	-	-	-	-	-	-	211
Pozostałe zobowiązania finansowe	95	21	18	4	-	138	75
Razem zobowiązania finansowe w poszczególnych przedziałach wymagalności	1 140	1 037	18	4	-	2 199	

¹⁶ Po dniu kończącym okres sprawozdawczy, a przed publikacją niniejszego sprawozdania finansowego, nastąpiła spłata zaległych należności z tytułu dostaw i usług.

28. Zarządzanie ryzykiem finansowym (kontynuacja)

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

Na dzień 31 grudnia 2013 r. Spółka posiadała udzielone gwarancje które stanowiły 10 mln zł, z ważnością do marca 2015 r. Gwarancje stanowią zobowiązanie warunkowe, które nie wpływają w istotnym stopniu na ryzyko płynności Spółki.

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

Podstawowymi zasadami wynikającymi z dokumentu są:

- lokowanie nadwyżek finansowych w płynne instrumenty,
- limity dla poszczególnych kategorii inwestycji finansowych,
- limity koncentracji środków dla instytucji finansowych,
- zapewnienie odpowiedniej jakości i zróżnicowania dostępnych źródeł finansowania.

W celu zminimalizowania ryzyka związanego z utratą płynności w 2013 r. Spółka korzystała z zewnętrznych źródeł finansowania w formie kredytów bankowych, zarówno obrotowych jak i w rachunkach bieżących. Otwarte linie kredytowe dostępne są w walutach PLN, USD i EUR.

Na koniec okresu sprawozdawczego Spółka posiadała otwarte linie kredytowe, których saldo prezentuje się następująco:

Otwarte linie kredytowe na 31 grudnia 2013

Rodzaj kredytu	Waluta kredytu	Saldo dostępnego kredytu w walucie [mln]
Kredyt obrotowy i w rachunku bieżącym	USD	88
Kredyt w rachunku bieżącym	EUR	50
Kredyt obrotowy i w rachunku bieżącym	PLN	2 600

Oprocentowanie oparte jest na zmiennej stopie procentowej WIBOR, LIBOR, EURIBOR powiększonej o marżę.

W celu zachowania zdolności do kontynuowania działalności z uwzględnieniem realizacji planowanych inwestycji Spółka zarządza kapitałem w taki sposób, aby mogła generować zwrot dla akcjonariuszy oraz przynosić korzyści pozostałym interesariuszom.

Zgodnie z przyjętą praktyką rynkową Spółka monitoruje kapitał między innymi na podstawie wskaźnika kapitału własnego oraz wskaźnika dług netto/EBITDA. Wskaźnik kapitału własnego obliczany jest jako stosunek wartości netto aktywów (kapitał własny pomniejszony o wartości niematerialne) do sumy aktywów. Wskaźnik dług netto/EBITDA jest obliczany jako stosunek zobowiązań z tytułu kredytów, pożyczek i leasingu finansowego minus wolne środki pieniężne oraz inwestycje krótkoterminowe o zapadalności do 1 roku do EBITDA (zysk z działalności operacyjnej po dodaniu amortyzacji).

W procesie zarządzania płynnością finansową Spółka wykorzystuje wskaźniki finansowe, które pełnią rolę wspomagającą w realizacji tego procesu. Do monitorowania poziomu płynności Spółka stosuje szeroką gamę wskaźników płynności.

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

W tabeli poniżej zaprezentowano wskaźniki dla KGHM Polska Miedź S.A.:

Wskaźnik	Stan na dzień	
	31 grudnia 2013	31 grudnia 2012
Dług netto/EBITDA	0,20	0,04
Kapitału własnego	0,79	0,77

Zarówno w 2013 r. jak i w 2012 r. na Spółce nie ciążyły jakiegokolwiek zewnętrzne wymogi kapitałowe, w tym w zawartych przez Spółkę umowach kredytowych.

28. Zarządzanie ryzykiem finansowym (kontynuacja)

Spółka kontynuuje proces włączania kolejnych uczestników do usługi zarządzania środkami pieniężnymi w Grupie Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. (cash pool rzeczywisty). Środki dostępne w ramach tej usługi oprocentowane są na bazie zmiennej stopy WIBOR. Dostępny limit kredytu w rachunku na dzień 31 grudnia 2013 r. wynosił 431 mln zł. Usługa ta pozwala na optymalizację kosztów oraz efektywne zarządzanie bieżącą płynnością w Grupie Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A.

KGHM Polska Miedź S.A. w usłudze pełni rolę koordynatora. Funkcja ta polega na określeniu warunków funkcjonowania systemu, w tym w szczególności zasad kalkulacji odsetek oraz reprezentowaniu całej Grupy Kapitałowej w relacjach z bankiem w zakresie usługi. KGHM Polska Miedź S.A. jednocześnie występuje także jako uczestnik systemu Cash pool, który deponuje w systemie nadwyżki finansowe oraz w razie potrzeby korzysta z możliwości finansowania.

Na dzień 31 grudnia 2013 r. Spółka posiadała należność (saldo netto) na poziomie 109 mln zł w związku z uczestnictwem w systemie zarządzania środkami pieniężnymi w Grupie Kapitałowej.

29. Podatek dochodowy

			Za okres		
Podatek dochodowy	Nota	od 01.01.13 do 31.12.13	od 01.01.12 do 31.12.12		
Podatek bieżący		1 036	1 558		
Podatek odroczony	18	103	(1)		
Korekty podatku za poprzednie okresy		(1)	(8)		
Razem:		1 138	1 549		

			Za okres		
		od 01.01.13 do 31.12.13	od 01.01.12 do 31.12.12		
Zysk przed opodatkowaniem (brutto)		4 196	6 417		
Podatek wyliczony wg obowiązującej stawki podatkowej		797	1 219		
Podatkowe skutki przychodów księgowych, które nie podlegają opodatkowaniu		(47)	(72)		
Podatkowe skutki kosztów księgowych, które nie stanowią kosztów uzyskania przychodów*		389	410		
Korekty podatku za poprzednie okresy		(1)	(8)		
Obciążenie zysku netto z tytułu podatku dochodowego		1 138	1 549		

* podatkowe skutki kosztów księgowych, które nie stanowią kosztów uzyskania przychodów w 2013 r. i 2012 r. dotyczyły głównie wprowadzenia od kwietnia 2012 r. podatku od wydobywania niektórych kopaliny.

Stawka zastosowana do opodatkowania dochodów zgodnie z aktualnie obowiązującym prawem w zakresie podatku dochodowego od osób prawnych wyniosła 19 % (rok 2012: 19%). Efektywna stawka podatkowa stanowiła 27,12 % (rok 2012: 24,14%). Wzrost efektywnej stawki podatkowej w 2013 r. w porównaniu z 2012 r. był spowodowany głównie obciążeniem kosztów z tytułu podatku od wydobywania niektórych kopaliny.

30. Zysk przypadający na jedną akcję

	Za okres	
	od 01.01.13 do 31.12.13	od 01.01.12 do 31.12.12
Zysk netto	3 058	4 868
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (tys.)	200 000	200 000
Podstawowy/rozwodniony zysk na akcję (zł/akcję)	15,29	24,34

Nie występują rozwadniające akcje zwykłe.

31. Dywidendy wypłacone

Zgodnie z Uchwałą Nr 5/2013 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia KGHM Polska Miedź S.A. z dnia 19 czerwca 2013 r. w sprawie podziału zysku Spółki za rok obrotowy 2012, na dywidendę dla akcjonariuszy z zysku za rok obrotowy 2012 przeznaczono kwotę 1 960 mln zł, co stanowiło 9,80 zł na jedną akcję.

Dzień dywidendy ustalono na 12 lipca 2013 r.

Termin wypłaty dywidendy:

- I rata na dzień 14 sierpnia 2013 r. - kwoty 4,90 PLN na akcję,
- II rata na dzień 14 listopada 2013 r. - kwoty 4,90 PLN na akcję.

Wszystkie akcje Spółki są akcjami zwykłymi.

32. Wyjaśnienia do sprawozdania z przepływów pieniężnych

Zmiana stanu rezerw

	Nota	Za okres	
		od 01.01.13 do 31.12.13	od 01.01.12 do 31.12.12
Zmiana stanu rezerwy na pozostałe zobowiązania i świadczenia pracownicze ze sprawozdania z sytuacji finansowej		(248)	514
Korekty:			
Rezerwa na likwidację zakładów górniczych i rekultywację składowisk odpadów odniesiona w rzeczowe aktywa trwałe	5	171	(243)
Rezerwa na świadczenia pracownicze odniesiona w inne całkowite dochody	19	63	(201)
Zmiana stanu ujęta w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych		(14)	70

Zmiana stanu należności

	Nota	Za okres	
		od 01.01.13 do 31.12.13	od 01.01.12 do 31.12.12
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności ze sprawozdania z sytuacji finansowej	11	(1 017)	(185)
Korekty:			
Pożyczki udzielone długoterminowe		222	(5)
Pożyczki udzielone krótkoterminowe		(8)	7
Zaliczki udzielone z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		29	27
Inne		(3)	(24)
Zmiana stanu ujęta w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych		(777)	(180)

32. Wyjaśnienia do sprawozdania z przepływów pieniężnych (kontynuacja)

Zmiana stanu zobowiązań

	Nota	Za okres	
		od 01.01.13 do 31.12.13	od 01.01.12 do 31.12.12
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań ze sprawozdania z sytuacji finansowej	16	194	423
Korekty:			
Zobowiązania z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych		(138)	(56)
Dotacje niepieniężne dotyczące wartości niematerialnych z tytułu uprawnień do emisji CO2		(11)	-
Dotacje pieniężne z przeznaczeniem na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		(2)	(11)
Zmiana stanu ujęta w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych		43	356

Zmiana stanu środków pieniężnych

	Nota	Za okres	
		od 01.01.13 do 31.12.13	od 01.01.12 do 31.12.12
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów ze sprawozdania z sytuacji finansowej	13	(584)	(12 129)
Korekty:			
Różnice kursowe z wyceny		3	878
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów ujęta w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych		(581)	(11 251)

Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych

	Za okres	
	od 01.01.13 do 31.12.13	od 01.01.12 do 31.12.12
Wartość księgowa netto zbytych rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych oraz koszty związane ze zbyciem	67	17
Strata ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(34)	(1)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	33	16

32. Wyjaśnienia do sprawozdania z przepływów pieniężnych (kontynuacja)

Wydatki z tytułu poszukiwania i oceny zasobów mineralnych ujęte w działalności operacyjnej

	Za okres	
	od 01.01.13 do 31.12.13	od 01.01.12 do 31.12.12
Zakup odniesiony do zysku lub straty	(3)	(3)
(Ujemna) / Dodatnia zmiana stanu zobowiązań ujętych w działalności operacyjnej z tytułu poszukiwania i oceny zasobów mineralnych	(1)	(4)
Razem	(4)	(7)

Wydatki z tytułu poszukiwania i oceny zasobów mineralnych ujęte w działalności inwestycyjnej

	Za okres	
	od 01.01.13 do 31.12.13	od 01.01.12 do 31.12.12
Zakup	(43)	(19)
Dodatnia zmiana stanu zobowiązań z tytułu poszukiwania i oceny zasobów mineralnych	15	(1)
Razem	(28)	(20)

33. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

Za okres od 01.01.13 do 31.12.13

	przychody ze sprzedaży produktów	przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	przychody z innych transakcji
Przychody ze zbycia			
- jednostkom zależnym	203	75	49
Razem przychody ze zbycia jednostkom powiązаныm	203	75	49

Za okres od 01.01.12 do 31.12.12

	przychody ze sprzedaży produktów	przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	przychody z innych transakcji
Przychody ze zbycia			
- jednostkom zależnym	554	72	17
Razem przychody ze zbycia jednostkom powiązаныm	554	72	17

W okresie od 1 stycznia 2013 r. do 31 grudnia 2013 r. KGHM Polska Miedź S.A. nie otrzymała dywidendy od jednostek zależnych. W okresie porównywalnym nastąpił wpływ dywidendy od jednostki zależnej w kwocie 1 mln zł.

33. Transakcje z podmiotami powiązаныmi (kontynuacja)

W okresie od 1 stycznia 2013 r. do 31 grudnia 2013 r. nie wystąpiły transakcje sprzedaży środków trwałych, wartości niematerialnych oraz nieruchomości inwestycyjnych między Spółką a jednostkami powiązаныmi.

Za okres od 01.01.13 do 31.12.13

	zakup środków trwałych, wartości		
	zakup usług, towarów i materiałów	niematerialnych, nieruchomości inwestycyjnych	inne transakcje zakupu
Zakup pochodzący od jednostek powiązanych			
- od jednostek zależnych	4 356	927	7
Razem, zakup pochodzący od jednostek powiązanych	4 356	927	7

Za okres od 01.01.12 do 31.12.12

	zakup środków trwałych, wartości		
	zakup usług, towarów i materiałów	niematerialnych, nieruchomości inwestycyjnych	inne transakcje zakupu
Zakup pochodzący od jednostek powiązanych			
- od jednostek zależnych	5 070	818	6
Razem, zakup pochodzący od jednostek powiązanych	5 070	818	6

Stan na dzień

	Stan na dzień	
	31 grudnia 2013	31 grudnia 2012
Należności od podmiotów powiązanych z tytułu sprzedaży produktów, usług, towarów, materiałów, aktywów trwałych, cash pooling i pożyczek		
- od jednostek zależnych	545	224
Razem należności od podmiotów powiązanych	545	224

Stan na dzień

	Stan na dzień	
	31 grudnia 2013	31 grudnia 2012
Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych z tytułu zakupu produktów, usług, towarów, materiałów i aktywów trwałych		
- wobec jednostek zależnych	495	460
Razem zobowiązania od podmiotów powiązanych	495	460

W bieżącym okresie sprawozdawczym nie zidentyfikowano indywidualnych transakcji między KGHM Polska Miedź S.A. a Rządem RP oraz jednostkami, nad którymi ten rząd sprawuje kontrolę, współkontrolę lub wywiera na nie znaczący wpływ, które byłyby znaczące ze względu na nietypowy zakres i kwotę.

33. Transakcje z podmiotami powiązanymi (kontynuacja)

Pozostałe transakcje zawarte przez Spółkę z Rządem RP oraz z jednostkami, nad którymi ten rząd sprawuje kontrolę lub współkontrolę lub ma na nieznaczący wpływ, które były znaczące zbiorowo, wchodziły w zakres normalnych, codziennych operacji gospodarczych, przeprowadzonych na zasadach rynkowych. Transakcje dotyczyły zakupów materiałów i usług na potrzeby bieżącej działalności operacyjnej (paliwa, energia, usługi transportowe). Obroty z tytułu tych transakcji w okresie od 1 stycznia 2013 r. do 31 grudnia 2013 r. wyniosły 665 mln zł (od 1 stycznia 2012 r. do 31 grudnia 2012 r. 765 mln zł), nierozliczone salda zobowiązań z tytułu tych transakcji na dzień 31 grudnia 2013 r. wyniosły 30 mln zł (na dzień 31 grudnia 2012 r. 41 mln zł), a nierozliczone salda należności na dzień 31 grudnia 2013 r. wyniosły 5 mln zł (na dzień 31 grudnia 2012 r. 4 mln zł). Przychody ze sprzedaży od Spółek Skarbu Państwa w okresie od 1 stycznia 2013 r. do 31 grudnia 2013 r. wyniosły 46 mln zł (od 1 stycznia 2012 r. do 31 grudnia 2012 r. 55 mln zł).

KGHM Polska Miedź S.A.
Roczne sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF
zatwierdzonych przez Unię Europejską
za okres od 1 stycznia 2013 r. do 31 grudnia 2013 r.
(kwoty w tabelach wyrażone są w mln złotych, o ile nie podano inaczej)

33. Transakcje z podmiotami powiązаныmi (kontynuacja)

Wynagrodzenie członków kluczowego personelu kierowniczego

(a) Wynagrodzenie Zarządu w tys. zł

	Okres pełnienia funkcji w 2013 r.	Wynagrodzenia stałe	Wynagrodzenia ruchome**	Dochody osiągnięte w spółkach zależnych	Świadczenia, dochody z innych tytułów****	Łączne dochody w 2013 r.	
Członkowie Zarządu pełniący funkcję na dzień 31 grudnia 2013 r.							
Herbert Wirth	01.01-31.12.2013	1 393	363	-	243	1 999	
Jarosław Romanowski	02.09-31.12.2013	419	-	-	61	480	
Wojciech Kędzia	01.01-31.12.2013	1 117	295	-	171	1 583	
Jacek Kardela	02.09-31.12.2013	372	-	210	53	635	
Marcin Chmielewski	02.09-31.12.2013	372	-	-	39	411	
pozostali Członkowie Zarządu*							
Włodzimierz Kiciński	01.01-02.09.2013	1 255	261	-	218	1 734	
Adam Sawicki	01.01-02.09.2013	1 112	175	-	216	1 503	
Dorota Włoch	01.01-02.09.2013	1 109	230	-	193	1 532	
Maciej Tybura	-	-	88	-	-	88	
		7 149	1 412	210	1 194	9 965	
	Okres pełnienia funkcji w 2012 r.	Wynagrodzenia stałe	Wynagrodzenia ruchome***	Dochody osiągnięte w spółkach zależnych	Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	Świadczenia, dochody z innych tytułów****	Łączne dochody w 2012 r.
Członkowie Zarządu pełniący funkcję na dzień 31 grudnia 2012 r.							
Herbert Wirth	01.01-31.12.2012	1 148	398	48	-	169	1 763
Włodzimierz Kiciński	28.06-31.12.2012	621	75	-	-	54	750
Wojciech Kędzia	01.01-31.12.2012	918	319	83	-	67	1 387
Adam Sawicki	01.09-31.12.2012	362	22	-	-	54	438
Dorota Włoch	28.06-31.12.2012	552	66	81	-	60	759
pozostali Członkowie Zarządu*							
Maciej Tybura	01.01-28.06.2012	406	254	31	42	116	849
		4 007	1 134	243	42	520	5 946

* Wartości w kolumnach „Wynagrodzenia stałe” oraz „Wynagrodzenia ruchome” zawierają wynagrodzenia w okresie wypowiedzenia.

** W wynagrodzeniu ruchomym ujęto:

- rozliczenie wynagrodzenia ruchomego za 2012 r.
- zaliczkowe wypłaty wynagrodzenia ruchomego (w okresach kwartalnych) za 2013 r.

*** W wynagrodzeniu ruchomym ujęto:

- rozliczenie wynagrodzenia ruchomego za 2011 r.
- zaliczkowe wypłaty wynagrodzenia ruchomego (w okresach kwartalnych) za 2012 r.

**** Wartości w kolumnie „Świadczenia, dochody z innych tytułów” zawierają dodatkowe świadczenia pieniężne, w tym ubezpieczenie na życie, składki na Pracowniczy Program Emerytalny oraz dofinansowanie do świadczeń niepieniężnych.

33. Transakcje z podmiotami powiązаныmi (kontynuacja)

(b) Wynagrodzenie Rady Nadzorczej w tys. zł

	Okres pełnienia funkcji w 2013 r.	Wynagrodzenie za czas pełnienia funkcji w Radzie Nadzorczej		Inne świadczenia**	Łączne dochody w 2013 r.
		Dochody z innych umów*			
Krzysztof Kaczmarczyk	01.01-31.12.2013	102	-	3	105
Aleksandra Magaczewska	01.01-31.12.2013	116	-	4	120
Jacek Poświata	01.01-31.12.2013	93	-	34	127
Bogusław Szarek	01.01-31.12.2013	93	161	10	264
Andrzej Kidyba	19.06-31.12.2013	49	78	9	136
Iwona Zatorska-Pańtak	19.06-31.12.2013	48	-	3	51
Marek Panfil	19.06-31.12.2013	48	16	52	116
Paweł Białek	01.01-19.06.2013	45	-	32	77
Dariusz Krawczyk	01.01-19.06.2013	45	-	2	47
Ireneusz Piecuch	01.01-19.06.2013	45	-	2	47
Krzysztof Opawski	01.01-27.11.2013	85	-	-	85
		769	255	151	1 175

	Okres pełnienia funkcji w 2012 r.	Wynagrodzenie za czas pełnienia funkcji w Radzie Nadzorczej		Inne świadczenia**	Łączne dochody w 2012 r.
		Dochody z innych umów*			
Marcin Dyl	01.01-19.01.2012	5	-	-	5
Arkadiusz Kawecki	01.01-19.01.2012	5	-	2	7
Marzenna Weresa	01.01-19.01.2012	5	-	-	5
Jan Rymarczyk	01.01-19.01.2012	5	-	2	7
Franciszek Adamczyk	01.01-19.01.2012	5	-	1	6
Jacek Kuciński	01.01-25.04.2012	38	-	13	51
Marek Panfil	01.01-25.04.2012	32	-	6	38
Lech Jaroń	01.01-28.06.2012	46	84	17	147
Maciej Łaganowski	01.01-28.06.2012	46	73	19	138
Paweł Markowski	01.01-28.06.2012	46	107	16	169
Mariusz Kolwas	19.01-24.04.2012	25	-	4	29
Krzysztof Kaczmarczyk	19.01-31.12.2012	91	-	9	100
Aleksandra Magaczewska	19.01-31.12.2012	101	-	10	111
Robert Oliwa	19.01-30.09.2012	58	-	6	64
Jacek Poświata	19.01-31.12.2012	86	-	13	99
Paweł Białek	25.04-31.12.2012	61	-	6	67
Dariusz Krawczyk	25.04-31.12.2012	61	-	4	65
Ireneusz Piecuch	25.04-31.12.2012	61	-	3	64
Krzysztof Opawski	03.09-31.12.2012	29	-	5	34
Bogusław Szarek	21.11-31.12.2012	10	17	-	27
		816	281	136	1 233

* Wartości w kolumnie „Dochody z innych umów” zawierają wynagrodzenia z tytułu umowy o pracę w Oddziałach KGHM Polska Miedź S.A. oraz wynagrodzenia z tytułu pełnienia funkcji w organach nadzorczych spółek zależnych Grupy Kapitałowej.

** Wartości w kolumnie „Inne świadczenia” zawierają koszty przejazdu oraz dofinansowanie do świadczeń niepieniężnych.

**34. Wynagrodzenie podmiotu badającego sprawozdanie finansowe i podmiotów z nim powiązanych
w tys. zł**

	Za okres	
	od 01.01.13 do 31.12.13	od 01.01.12 do 31.12.12
PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.	1 715	2 536
Z umowy o przeprowadzenie przeglądu i badania sprawozdań finansowych	1 115	1 704
- badanie rocznego sprawozdania finansowego Spółki i rocznego skonsolidowanego sprawozdania Grupy Kapitałowej	775	1 402
- przegląd śródrocznego sprawozdania finansowego Spółki i śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania Grupy Kapitałowej	340	302
Z realizacji innych umów	600	832
Pozostałe spółki grupy PricewaterhouseCoopers w Polsce	2	872
Z realizacji innych umów	2	872

35. Aktywa, zobowiązania warunkowe oraz zobowiązania nieujęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej

Wartości pozycji aktywów, zobowiązań warunkowych oraz zobowiązań nieujętych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej ustalone zostały na podstawie szacunków.

	Stan na dzień	
	31 grudnia 2013	31 grudnia 2012
Aktywa warunkowe	464	414
- sporne sprawy budżetowe	-	7
- otrzymane gwarancje (1)	213	182
- należności wekslowe	120	98
- podatek od nieruchomości od wyrobisk górniczych (2)	87	87
- prace wdrożeniowe, projekty wynalazcze	44	40
Zobowiązania warunkowe	191	178
- zlecenia udzielenia gwarancji i poręczeń	10	5
- sprawy sporne i w postępowaniu sądowym	16	15
- zobowiązania z tytułu umów wdrożeniowych i racjonalizatorskich (3)	123	126
- podatek od nieruchomości od wyrobisk górniczych	42	18
- pozostałe tytuły	-	14
Zobowiązania nieujęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej		
- zobowiązania wobec jednostek samorządu terytorialnego w związku z rozbudową ośrodka unieszkodliwiania odpadów wydobywczych (4)	187	193
- zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego	19	11

(1) Zabezpieczenie pokrycia ewentualnych roszczeń Spółki z tytułu niewykonania lub nienależytego wykonania umów przez kontrahentów.

(2) Roszczenie o zwrot nadpłaty w podatku od nieruchomości wskutek wyłączenia przez Spółkę z postawy opodatkowania wartości podziemnych wyrobisk górniczych w następstwie wydania przez Trybunał Konstytucyjny orzeczenia z 13 września 2011 r. W dniu 23 stycznia 2014 r. przed Naczelnym Sądem Administracyjnym zapadło pierwsze orzeczenie w tej sprawie. NSA potwierdził prawidłowość trybu postępowania przyjętego przez Spółkę i uchylił zarówno wyrok Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego we Wrocławiu, jak i decyzje organów podatków obu instancji, kwestionujące przyjęty przez KGHM Polska Miedź S.A. formalny tryb postępowania i tym samym odmawiające merytorycznego rozpoznania wniosku. Sąd na tym etapie nie rozstrzygał o zwrocie nadpłaty, ale o dalszym trybie postępowania, w którym organy podatkowe zostały zobowiązane do merytorycznej oceny złożonego przez Spółkę wniosku o zwrot nadpłaty.

38. Struktura zatrudnienia

	Za okres	
	od 01.01.13 do 31.12.13	od 01.01.12 do 31.12.12
Pracownicy na stanowiskach nierobotniczych (w osobach)	4 703	4 625
Pracownicy na stanowiskach robotniczych (w osobach)	13 862	13 941
Razem	18 565	18 566

39. Zdarzenia po dniu kończącym okres sprawozdawczy

Umowy o ustanowieniu użytkowania górniczego w celu wydobywania rud miedzi obowiązujące od 1 stycznia 2014 r.

W dniu 1 stycznia 2014 r. rozpoznano zobowiązanie w kwocie 144 mln zł, stanowiące zdyskontowaną wartość stałej opłaty z tytułu zawartych umów na ustanowienie użytkowania górniczego w celu wydobywania rud miedzi. Wartość stałej opłaty odniesiono w aktywach na wartości niematerialne. Wartość zmienna opłaty (zależna od wartości produkcji) obciążać będzie bieżące koszty i odpowiednio zobowiązania, do rozliczenia w okresie zapadalności.

Wystawienie akredytywy zabezpieczającej zobowiązania KGHM International Ltd.

W dniu 8 stycznia 2014 r., na zlecenie KGHM Polska Miedź S.A., HSBC Bank plc wystawił akredytywę, na kwotę 137,5 mln USD (414 mln zł wg kursu 3,0120 PLN ogłaszanego przez NBP z dnia 31 grudnia 2013 r.), zabezpieczającą zobowiązania KGHM International Ltd. wobec beneficjenta Empresa Eléctrica Cochrane S.A. z tytułu umowy zakupu energii elektrycznej zawartej pomiędzy Sierra Gorda SCM oraz Empresa Eléctrica Cochrane S.A. Zgodnie z umową sponsorzy projektu Sierra Gorda zobowiązani są zapewnić zabezpieczenie transakcji w formie gwarancji lub akredytywy. Z dniem 8 stycznia 2014 r. KGHM Polska Miedź S.A. przejęła od KGHM International Ltd. obowiązki spełnienia tego wymogu.

Poszukiwanie, rozpoznanie i wydobycie złóż

W dniu 10 stycznia 2014 r. KGHM Polska Miedź S.A. podpisała porozumienie z Gdańskimi Zakładami Nawozów Fosforowych FOSFOR Sp. z o.o. oraz spółką Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. dotyczące założeń współpracy w zakresie poszukiwania, rozpoznania i wydobycia złóż soli potasowych, surowców fosforowych, soli kamiennej oraz metali nieżelaznych.

Podpisanie listu intencyjnego ze spółką Grupa Azoty S.A.

W dniu 16 stycznia 2014 r., KGHM Polska Miedź S.A. podpisała ze spółką Grupa Azoty S.A. z siedzibą w Tarnowie list intencyjny określający ogólne zasady dotyczące ewentualnego podejmowania wspólnych przedsięwzięć gospodarczych w takich obszarach działalności jak: przerób fosfogipsów, poszukiwanie złóż soli potasowej na rynkach obcych, pozyskanie dostępu do źródeł gazu ziemnego, budowa elektrowni poligeneracyjnej oraz poszukiwanie i wydobycie fosforytów. Strony ustaliły, że ewentualna realizacja wspólnych projektów w poszczególnych obszarach realizowana będzie w oparciu o szczegółowe umowy lub też poprzez tworzenie spółek typu joint venture.

Otrzymanie koncesji

W dniu 21 stycznia 2014 r. KGHM Polska Miedź S.A. otrzymała koncesję na poszukiwanie i rozpoznawanie złoża rud miedzi w obszarze „Konrad”. Obszar ten położony jest w bezpośrednim sąsiedztwie koncesji Synklina Grodziecka.

Odmowa udzielenia koncesji

W dniu 28 stycznia 2014 r. Minister Środowiska wydał decyzję odmawiającą udzielenia KGHM Polska Miedź S.A. koncesji na poszukiwanie i rozpoznanie złoża rud miedzi na obszarze „Bytom Odrzański” oraz decyzję przyznania na rzecz KGHM Polska Miedź S.A. koncesji nr 5/2014/p na poszukiwanie złóż rud miedzi w obszarze „Kulów – Luboszyce”, w części obszaru objętego wnioskiem Spółki z roku 2012. Decyzje te nie są prawomocne, a KGHM Polska Miedź S.A. złożyła od nich odwołanie do Ministra Środowiska.

Umowy kredytowe zawarte przez Spółkę

W dniu 29 stycznia 2014 r. podpisano umowę na kredyt w rachunku bieżącym na kwotę:

- 100 mln USD, dostępną w okresie od 31.01.2014 r. do 29.01.2017 r.
- 30 mln USD, dostępną w okresie od 31.01.2014 r. do 29.01.2015 r.

Odsetki od wykorzystanych kwot kredytów będą naliczane wg stopy EURIBOR, LIBOR+ marża banku.

39. Zdarzenia po dniu kończącym okres sprawozdawczy (kontynuacja)

Zmiana umowy znaczącej z Polskim Górnictwem Naftowym i Gazownictwem SA

W dniu 30 stycznia 2014 r. został podpisany przez KGHM Polska Miedź S.A. aneks do umowy kompleksowej na zakup paliwa gazowego („Umowa”), zawartej 30 lipca 2010 r. z Polskim Górnictwem Naftowym i Gazownictwem SA (PGNiG), która dotyczy zakupu gazu ziemnego na cele energetyczne – zasilania dwóch bloków gazowo-parowych o mocy ok. 45 MWe każdy i obowiązuje do 30 czerwca 2033 r. Na mocy aneksu wolumen dostaw został zmniejszony z 266 mln m³ do 41,5 mln m³ rocznie. Powodem zmiany jest ograniczenie przez KGHM Polska Miedź S.A. produkcji energii elektrycznej w skojarzeniu z ciepłem wskutek zmian w systemie wsparcia dla kogeneracji w 2013 r. oraz niskich cen energii elektrycznej. Szacunkowa wartość Umowy po podpisaniu aneksu wynosi ok. 830 mln zł. Strony nie wykluczają powrotu do pierwotnego wolumenu dostaw po poprawie otoczenia regulacyjnego i makroekonomicznego. Równolegle aneksowane zostały trzy pozostałe umowy zakupu paliwa gazowego od PGNiG, w których zmiana dotyczy wyłącznie okresu obowiązywania umowy, z okresu bezterminowego na okres zamknięty do dnia 30 czerwca 2033 r. Szacunkowa łączna wartość trzech umów w okresie ich obowiązywania wynosi ok. 2,8 mld zł. Zmiana ta oznacza zabezpieczenie długofalowej współpracy z głównym dostawcą paliwa gazowego tj. PGNiG w zakresie zakupu zaazotowanego gazu ziemnego.

KGHM Polska Miedź S.A.
Roczne sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF
zatwierdzonych przez Unię Europejską
za okres od 1 stycznia 2013 r. do 31 grudnia 2013 r.
(kwoty w tabelach wyrażone są w mln złotych, o ile nie podano inaczej)

PODPISY WSZYSTKICH CZŁONKÓW ZARZĄDU			
Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
24.03.2014 r.	Herbert Wirth	Prezes Zarządu	
24.03.2014 r.	Jarosław Romanowski	I Wiceprezes Zarządu	
24.03.2014 r.	Marcin Chmielewski	Wiceprezes Zarządu	
24.03.2014 r.	Jacek Kardela	Wiceprezes Zarządu	
24.03.2014 r.	Wojciech Kędzia	Wiceprezes Zarządu	

PODPIS OSOBY, KTÓREJ POWIERZONO PROWADZENIE KSIĄG RACHUNKOWYCH			
Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
24.03.2014 r.	Ludmiła Mordylak	Dyrektor Naczelny Centrum Usług Księgowych Główny Księgowy KGHM Polska Miedź S.A.	