

KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

Skonsolidowany raport roczny RS 2014

(zgodnie z § 82 ust. 2 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 **2014** obejmujący okres od **2014-01-01** do **2014-12-31**
zawierający skonsolidowane sprawozdanie finansowe według MSSF w walucie zł.

data przekazania: 2015-03-16

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

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

| WYBRANE DANE FINANSOWE | | mln zł | | mln EUR | |
|------------------------|---|---|---|---|---|
| | | rok 2014 okres od 2014-01-01 do 2014-12-31 | rok 2013 okres od 2013-01-01 do 2013-12-31 | rok 2014 okres od 2014-01-01 do 2014-12-31 | rok 2013 okres od 2013-01-01 do 2013-12-31 |
| I. | Przychody ze sprzedaży | 20 492 | 24 110 | 4 892 | 5 725 |
| II. | Zysk z działalności operacyjnej | 3 676 | 4 372 | 877 | 1 038 |
| III. | Zysk przed opodatkowaniem | 3 098 | 4 235 | 740 | 1 006 |
| IV. | Zysk netto ogółem | 2 451 | 3 033 | 585 | 721 |
| V. | Zysk netto przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej | 2 450 | 3 035 | 585 | 721 |
| VI. | Zysk netto przypadający na udziały niekontrolujące | 1 | (2) | 0 | (0) |
| VII. | Inne całkowite dochody | 997 | 49 | 238 | 12 |
| VIII. | Łączne całkowite dochody | 3 448 | 3 082 | 823 | 733 |
| IX. | Łączne całkowite dochody przypadające akcjonariuszom Jednostki Dominującej | 3 441 | 3 091 | 821 | 735 |
| X. | Łączne całkowite dochody przypadające akcjonariuszom na udziały niekontrolujące | 7 | (9) | 2 | (2) |
| XI. | Ilość akcji (w szt.) | 200 000 000 | 200 000 000 | 200 000 000 | 200 000 000 |
| XII. | Zysk netto na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR) przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej | 12,25 | 15,18 | 2,92 | 3,60 |
| XIII. | Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej | 4 849 | 4 924 | 1 157 | 1 169 |
| XIV. | Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | (5 544) | (4 730) | (1 323) | (1 123) |
| XV. | Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej | 248 | (1 961) | 59 | (466) |
| XVI. | Przepływy pieniężne netto razem | (447) | (1 767) | (107) | (420) |
| | | | | | |
| | | Stan na 2014-12-31 | Stan na 2013-12-31 | Stan na 2014-12-31 | Stan na 2013-12-31 |
| XVII. | Aktywa trwałe | 33 569 | 26 488 | 7 876 | 6 387 |
| XVIII. | Aktywa obrotowe | 6 805 | 7 977 | 1 597 | 1 923 |
| XIX. | Aktywa razem | 40 374 | 34 465 | 9 473 | 8 310 |
| XX. | Zobowiązania długoterminowe | 9 993 | 6 714 | 2 345 | 1 619 |
| XXI. | Zobowiązania krótkoterminowe | 4 851 | 4 687 | 1 138 | 1 130 |
| XXII. | Kapitał własny | 25 530 | 23 064 | 5 990 | 5 561 |
| XXIII. | Kapitał przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej | 25 302 | 22 841 | 5 937 | 5 507 |
| XXIV. | Kapitał przypadający na udziały niekontrolujące | 228 | 223 | 53 | 54 |

Średnie kursy wymiany złotego w stosunku do euro ustalone przez NBP

| | 31 grudnia 2014 | 31 grudnia 2013 |
|------------------------|-----------------|-----------------|
| Średni kurs w okresie* | 4,1893 | 4,2110 |
| Kurs na koniec okresu | 4,2623 | 4,1472 |

*Kursy stanowią średnie arytmetyczne bieżących kursów średnich ogłaszanych przez NBP na ostatni dzień każdego miesiąca odpowiednio 2014 i 2013 r.

Komisja Nadzoru Finansowego

GRUPA KAPITAŁOWA **KGHM** POLSKA MIEDŹ S.A.

SKONSOLIDOWANY RAPORT ROCZNY RS 2014 ZAWIERA:

- 1. PISMO PREZESA ZARZĄDU**
 - 2. OPINIĘ I RAPORT BIEGŁEGO REWIDENTA
Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA
FINANSOWEGO**
 - 3. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU W SPRAWIE RZETELNOŚCI
SPORZĄDZENIA SKONSOLIDOWANEGO
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**
 - 4. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU W SPRAWIE PODMIOTU
UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ
FINANSOWYCH**
 - 5. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**
 - 6. SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY
KAPITAŁOWEJ W 2014 ROKU**
-

GRUPA KAPITAŁOWA
KGHM POLSKA MIEDŹ S.A.

PISMO PREZESA ZARZĄDU

Lubin, marzec 2015 roku

Szanowni Akcjonariusze,

Z przyjemnością przekazuję Państwu Sprawozdanie Finansowe KGHM Polska Miedź S.A. za 2014 rok. Był to kolejny rok, w którym dokonaliśmy postępu w obszarach produkcyjnych, rozwoju bazy zasobowej i zabezpieczenia finansowania.

Mimo wielu wyzwań spowodowanych turbulencjami na rynkach metali, zrealizowaliśmy zakładane wcześniej cele. Spółka osiągnęła wysokie wyniki produkcyjne, na poziomie 663 tys. ton miedzi płatnej. Rozpoczęliśmy produkcję w kopalni Sierra Gorda w Chile oraz produkcję miedzi z polskiego złoża Głogów Głęboki Przemysłowy. Stabilna pozycja finansowa KGHM pozwala na regularne dzielenie się zyskiem z akcjonariuszami i w 2014 roku Spółka na dywidendę przeznaczyła 1 mld zł. Kontynuacją procesu wzrostu oraz maksymalizacji wartości dla akcjonariuszy było przyjęcie w 2015 roku nowej strategii KGHM na lata 2015-2020 z perspektywą do 2040 roku.

Wyniki produkcyjno – finansowe zgodne z oczekiwaniami

W 2014 roku produkcja miedzi płatnej kształtowała się na poziomie 663 tys. ton. Produkcja srebra metalicznego była większa o 95 ton i wyniosła 1 256 ton. Natomiast produkcja metali szlachetnych, jak złoto, pallad, platyna wyniosła 152,9 tys. uncji trojańskich. Grupa KGHM zakończyła 2014 rok wynikiem netto na poziomie 2,45 mld zł. Największy wpływ na zmianę wyniku w relacji do roku ubiegłego miały niskie notowania surowców, w tym miedzi i srebra. Cena srebra obniżyła się o prawie 20 procent, a miedzi o ponad 6 procent w ciągu roku w stosunku do 2013 roku. Istotnym obciążeniem dla działalności KGHM był podatek od wydobycia niektórych kopalin, który wyniósł 1,5 mld złotych i stanowił 12 procent kosztów działalności operacyjnej. Wynik netto osiągnięty w takich warunkach jest zasługą stabilnej produkcji i utrzymywania dyscypliny kosztowej.

Przełomowy rok dla projektów rozwojowych

Jednym z najistotniejszych wydarzeń 2014 roku było rozpoczęcie produkcji w kopalni Sierra Gorda w Chile. Realizacja tego projektu potwierdziła posiadane kompetencje KGHM oraz wprowadziła firmę do grona największych producentów miedzi na świecie. Uruchomienie produkcji w Sierra Gorda to dla KGHM nie tylko wzrost produkcji miedzi, ale też istotne zwiększenie efektywności kosztowej oraz poszerzenie portfolio produktów. Kopalnia eksploatowana będzie przez 23 lata, przy czym badania prowadzone w 2014 roku wskazują na potencjał eksploracyjny sąsiednich obszarów, umożliwiającą powiększenie dotychczasowej bazy zasobowej.

Drugim istotnym wydarzeniem w 2014 roku było rozpoczęcie produkcji miedzi poniżej poziomu 1200 metrów z polskiego złoża Głogów Głęboki-Przemysłowy. Przypomnę, że zagospodarowywanie głęboko zalegających złóż jest dla KGHM naturalnym kierunkiem rozwoju w Polsce. Ich eksploatacja wymaga inwestycji w badania i rozwój, gdyż tylko w ten sposób zdołamy stawić czoła globalnej konkurencji.

W KGHM wykonaliśmy istotny krok w kierunku rozwoju bazy zasobowej. Uzyskaliśmy prawa do nowych koncesji na terenach przylegających do obecnych obszarów eksploatacyjnych.

W wyniku prac poszukiwawczo-rozpoznawczych udokumentowaliśmy zasoby złóż rud miedzi w rejonie Gaworzyce-Radwanice na poziomie 4,1 mln ton miedzi oraz około 7,5 tys. ton srebra. W efekcie szacowany czas eksploatacji złóż w Polsce wynosi obecnie 30-40 lat.

Zabezpieczenie finansowania na dalszy rozwój

Realizacja nowych projektów związanych z rozwojem Grupy będzie możliwa dzięki zabezpieczeniu w 2014 roku finansowania rozwojowego programu inwestycyjnego Grupy Kapitałowej. Firma uzyskała kredyt konsorcjalny w wysokości 2,5 mld USD oraz pożyczkę inwestycyjną z Europejskiego Banku Inwestycyjnego w wysokości 2 mld zł. Uzyskane środki pozwolą nam realizować przyszłe projekty oraz rozwijać KGHM w następnych latach.

Jednocześnie prowadzimy i planujemy kontynuować politykę zrównoważonego finansowania, w myśl której wykorzystujemy wewnętrzne źródła finansowania uzupełnione długiem w takim stopniu, aby wskaźnik dług netto do EBITDA pozostawał na bezpiecznym poziomie.

Strategia na lata 2015-2020 z perspektywą do 2040 roku

KGHM zrealizował wcześniej niż oczekiwano główne założenia strategii na lata 2009 – 2018. W 2015 roku spółka przyjęła Strategię na lata 2015-2020 z perspektywą do 2040 roku. Podstawowym celem nowej perspektywy strategicznej jest osiągnięcie rocznych zdolności produkcyjnych na poziomie ponad 1 miliona ton miedzi ekwiwalentnej oraz kontynuacja procesów stałej poprawy efektywności prowadzonej działalności wydobywczej. Zgodnie ze strategią, w ciągu najbliższych sześciu lat, począwszy od 2015 roku, zrealizujemy program największych inwestycji w historii KGHM o wartości 27 mld zł. Znaczna część tych środków, bo aż 65% przeznaczonych będzie na inwestycje rozwojowe, a pozostałe na inwestycje odtworzeniowe i utrzymaniowe. Inwestycjom towarzyszyć będzie stały rozwój bazy zasobowej. Chcemy zapewnić zastąpienie eksploatowanych zasobów, tak aby jednej tonie miedzi szcerpanej odpowiadały trzy tony metalu udokumentowanych zasobów. Fundamentem do realizacji zamierzeń strategicznych będą efektywność i innowacje, które już dzisiaj wyróżniają KGHM i będą stanowiły przewagę konkurencyjną Spółki w przyszłości. Długoterminowa, pozytywna dla producentów perspektywa na rynku miedzi będzie dodatkowo stanowić wsparcie dla zwiększenia wartości spółki.

Spółka będzie kontynuować politykę dywidendową zakładającą przeznaczenie na dywidendę do 1/3 zysku netto uzyskanego w poprzednim roku obrotowym, z uwzględnieniem aktualnej oraz przewidywanej sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej.

Cele i priorytety na 2015 rok

W 2015 roku Spółka konsekwentnie będzie realizować założone cele:

- Utrzymanie stabilnego wolumenu produkcji miedzi elektrolitycznej;
- Osiągnięcie pełnych zdolności przerobowych w ramach Fazy I (110 tys. ton przerobu rudy dziennie) rozwoju kopalni Sierra Gorda oraz uruchomienie produkcji molibdenu;
- Utrzymanie tempa realizacji prac przygotowawczych w projektach Victoria i Ajax;
- Kontynuacja prac związanych z rozbudową Zbiornika Unieszkodliwiania Odpadów Wydobywczych Żelazny Most;
- Kontynuacja prac inwestycyjnych mających na celu stworzenie nowoczesnej i przyjaznej środowisku struktury hutnictwa.

Jako Grupa realizujemy nasze projekty przy poszanowaniu interesów społecznych oraz aspektów etycznych i środowiskowych. Nasza 60-letnia tradycja oparta jest o takie wartości jak bezpieczeństwo, współdziałanie i odpowiedzialność. W naszych codziennych działaniach kierujemy się wartościami, które przyczyniają się do sprawniejszej i bardziej efektywnej pracy.

KGHM dzisiaj to firma globalna, silnie zorientowana na wyniki i odważnie patrząca w przyszłość. Inwestycja w spółkę jest inwestycją w stabilną organizację o silnych wartościach, dbającą o środowisko i otoczenie, a także w doświadczoną kadre, która poprzez nowe projekty górnicze stale buduje wartość spółki dla akcjonariuszy.

Na zakończenie chciałbym podziękować wszystkim pracownikom KGHM. Ich wiedza i ciężka praca umożliwiły nam osiągnięcie dobrych wyników. Szczególne podziękowania kieruję do naszych klientów za wybór naszej firmy i wieloletnią współpracę. Akcjonariuszom zaś dziękuję za pokładane w nas zaufanie i wsparcie, i jednocześnie zapewniam, że w dalszym ciągu konsekwentnie będziemy budować wartość KGHM jako stabilnej, przewidywalnej firmy, umacniającej swoją pozycję na globalnym rynku.

Herbert Wirth

Prezes Zarządu

Lubin, 16 marca 2015 roku

GRUPA KAPITAŁOWA
KGHM POLSKA MIEDŹ S.A.

**OPINIA I RAPORT BIEGŁEGO REWIDENTA
Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
ZA 2014 ROK**

Lubin, marzec 2015 roku

**Opinia niezależnego biegłego rewidenta
dla Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej
KGHM Polska Miedź Spółka Akcyjna**

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź Spółka Akcyjna (zwanej dalej „Grupą”), w której Jednostką Dominującą jest KGHM Polska Miedź Spółka Akcyjna (zwana dalej „Jednostką Dominującą”) z siedzibą w Lubinie, przy ulicy Marii Skłodowskiej-Curie 48, obejmującego skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2014 r., które po stronie aktywów oraz zobowiązań i kapitału własnego wykazuje sumę 40.374 mln zł, skonsolidowane sprawozdanie z zysków lub strat za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r. wykazujące zysk netto w kwocie 2.451 mln zł, skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r. wykazujące łączne całkowite dochody w kwocie 3.448 mln zł, skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za ten rok obrotowy oraz informację dodatkową o przyjętych zasadach rachunkowości i inne informacje objaśniające.

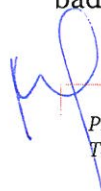
Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności Grupy odpowiedzialny jest Zarząd Jednostki Dominującej. Członkowie Zarządu oraz Członkowie Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności Grupy spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości („Ustawa o rachunkowości” – Dz. U. z 2013 r., poz. 330 z późn. zm.).

Naszym zadaniem było zbadanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego i wyrażenie opinii o zgodności, we wszystkich istotnych aspektach, tego sprawozdania finansowego z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Grupy.

Badanie przeprowadziliśmy stosownie do:

- a. przepisów rozdziału 7 Ustawy o rachunkowości;
- b. krajowych standardów rewizji finansowej wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów.

Badanie zostało zaplanowane i przeprowadzone tak, aby uzyskać wystarczającą pewność, że skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych błędów i przeoczeń. Badanie obejmowało między innymi sprawdzenie, na podstawie wybranej próby, dowodów potwierdzających kwoty i informacje wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Badanie obejmowało również ocenę zasad rachunkowości stosowanych przez Grupę oraz istotnych oszacowań dokonywanych przy sporządzeniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego, a także ogólną ocenę jego prezentacji. Uważamy, że nasze badanie stanowiło wystarczającą podstawę dla wyrażenia opinii.



PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o., Al. Armii Ludowej 14, 00-638 Warszawa, Polska
Telefon +48 22 523 4000, Faks +48 22 508 4040, www.pwc.pl

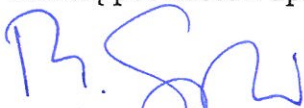
**Opinia niezależnego biegłego rewidenta
dla Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej
KGHM Polska Miedź Spółka Akcyjna (cd.)**

Naszym zdaniem, załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe we wszystkich istotnych aspektach:

- a. przedstawia rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Grupy na dzień 31 grudnia 2014 r. oraz wynik finansowy za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r. zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) zatwierdzonymi przez Unię Europejską;
- b. jest zgodne w formie i treści z obowiązującymi Grupę przepisami prawa;
- c. zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonej dokumentacji konsolidacyjnej.

Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności Grupy za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r. uwzględniają postanowienia Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim („Rozporządzenie” – Dz. U. z 2014 r., poz. 133) i są zgodne z informacjami zawartymi w zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Przeprowadzający badanie w imieniu PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o., spółki wpisanej na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 144:



Marcin Sawicki

Biegły Rewident Grupy, Kluczowy Biegły Rewident
Numer ewidencyjny 11393

Wrocław, 16 marca 2015 r.

**Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r.
dla Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej
KGHM Polska Miedź Spółka Akcyjna**

Niniejszy raport zawiera 15 kolejno ponumerowanych stron i składa się z następujących części:

| | Strona |
|--|--------|
| I. Ogólna charakterystyka Grupy..... | 2 |
| II. Informacje dotyczące przeprowadzonego badania | 9 |
| III. Charakterystyka wyników, sytuacji finansowej Grupy oraz istotnych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego..... | 10 |
| IV. Stwierdzenia niezależnego biegłego rewidenta..... | 13 |
| V. Informacje i uwagi końcowe | 15 |

Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A.
Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r.

I. Ogólna charakterystyka Grupy

- a. Jednostką Dominującą Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź Spółka Akcyjna („Grupa”) jest KGHM Polska Miedź Spółka Akcyjna („Jednostka Dominująca”) z siedzibą w Lubinie, przy ulicy Marii Skłodowskiej-Curie 48.
- b. Jednostka Dominująca powstała w wyniku przekształcenia przedsiębiorstwa państwowego pod nazwą Kombinat Górniczo-Hutniczy Miedzi na podstawie art. 5 Ustawy z dnia 13 lipca 1990 r. o prywatyzacji przedsiębiorstw państwowych (Dz. U. Nr 51, poz. 298 z późn. zm.). Akt założycielski Jednostki Dominującej sporządzono w formie aktu notarialnego w Indywidualnej Kancelarii Notarialnej nr 18 w Warszawie w dniu 9 września 1991 r. i zarejestrowano w Rep. A Nr 8648/91. W dniu 29 czerwca 2001 r. Sąd Rejonowy dla Wrocławia Fabrycznej, IX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, dokonał wpisu Jednostki Dominującej do Rejestru Przedsiębiorców pod numerem KRS 0000023302.
- c. W roku obrotowym objętym badaniem Jednostka Dominująca prowadziła działalność w oparciu o koncesje wydane przez Ministra Ochrony Środowiska, Zasobów Naturalnych i Leśnictwa.
- d. Dla celów rozliczeń z tytułu podatków Jednostce Dominującej nadano dnia 14 czerwca 1993 r. numer NIP 692-000-00-13, a dla celów statystycznych Jednostka Dominująca otrzymała dnia 13 sierpnia 2003 r. numer REGON 390021764.
- e. Zarejestrowany kapitał akcyjny Jednostki Dominującej na dzień 31 grudnia 2014 r. oraz na dzień podpisania niniejszego raportu wynosił 2.000 mln zł i składał się z 200.000.000 akcji o wartości nominalnej 10,00 zł każda.
- f. Na dzień 31 grudnia 2014 r. oraz na dzień podpisania niniejszego raportu akcjonariuszami Jednostki Dominującej byli:

| Nazwa akcjonariusza | Liczba posiadanych akcji | Wartość nominalna posiadanych akcji (zł) | Typ posiadanych akcji | % posiadanych głosów |
|-------------------------|--------------------------|--|-----------------------|----------------------|
| Skarb Państwa | 63.589.900 | 635.899.000,00 | zwykłe | 31,79 |
| Pozostali akcjonariusze | 136.410.100 | 1.364.101.000,00 | zwykłe | 68,21 |
| | 200.000.000 | 2.000.000.000,00 | | 100,00 |

- g. W badanym okresie przedmiotem działalności Grupy było:
- kopalnictwo rud metali;
 - produkcja metali nieżelaznych i szlachetnych oraz soli;
 - produkcja wyrobów z miedzi i metali szlachetnych;
 - odlewnictwo metali lekkich i nieżelaznych;
 - odzyskiwanie metali towarzyszących rudom miedzi;
 - zagospodarowanie odpadów;
 - sprzedaż hurtowa na zasadzie bezpośredniej płatności lub kontraktu;
 - działalność geologiczno-poszukiwawcza, badania i analizy techniczne;
 - produkcja maszyn i urządzeń górniczych, produkcja kruszyw drogowych;
 - usługi transportowe;
 - usługi z zakresu badań, analiz i projektowania.

Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A.
Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r.

I. Ogólna charakterystyka Grupy (cd.)

h. W roku obrotowym członkami Zarządu Jednostki Dominującej byli:

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

W dniu 18 grudnia 2014 r. Pan Wojciech Kędzia złożył z dniem 31 stycznia 2015 r. rezygnację z funkcji Członka Zarządu. Rada Nadzorcza 18 grudnia 2014 r. powołała z dniem 1 lutego 2015 r. Pana Mirosława Laskowskiego na Członka Zarządu Jednostki dominującej pełniące funkcję Wiceprezesa Zarządu ds. Produkcji.

Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A.
Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r.

I. Ogólna charakterystyka Grupy (cd.)

i. W skład Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. na dzień 31 grudnia 2014 r. wchodziły następujące jednostki:

| Nazwa jednostki | Charakterystyka powiązania kapitałowego (% własności) | Metoda konsolidacji | Podmiot badający sprawozdanie finansowe | Rodzaj opinii (*) |
|--|---|---------------------|---|--|
| KGHM Polska Miedź S.A. | Jednostka Dominująca | pełna | PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. | Bez zastrzeżeń |
| Biowind Sp. z o.o. w likwidacji | pośrednio zależna (100%) | pełna | Spółka nie podlegała badaniu | - |
| Bipromet S.A. | zależna (66%) | pełna | Ernst & Young Audit Polska Sp. z o.o. | Bez zastrzeżeń |
| CBJ Sp. z o.o. | zależna (100%) | pełna | Grant Thornton Frąckowiak Sp. z o.o. Sp. k. | Bez zastrzeżeń |
| Centrozłom Wrocław S.A. | pośrednio zależna (99,54%) | pełna | PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. | Bez zastrzeżeń |
| Cuprum Nieruchomości Sp. z o.o. | zależna (100%) | pełna | Spółka nie podlegała badaniu | - |
| Energetyka Sp. z o.o. | zależna (100%) | pełna | PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. | Bez zastrzeżeń |
| Feremat 1 S.à r.l. | zależna (100%) | pełna | Spółka nie podlegała badaniu | - |
| Feremat 2 S.à r.l. | pośrednio zależna (100%) | pełna | Spółka nie podlegała badaniu | - |
| Feremat 3 S.à r.l. | pośrednio zależna (100%) | pełna | Spółka nie podlegała badaniu | - |
| Fundusz Hotele 01 Sp. z o.o. | pośrednio zależna (100%) | pełna | PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. | Bez zastrzeżeń |
| Fundusz Hotele 01 Sp. z o.o. S.K.A. | pośrednio zależna (100%) | pełna | PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. | Bez zastrzeżeń |
| Polska Grupa Uzdrowisk Sp. z o.o. | pośrednio zależna (100%) | pełna | PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. | Z objaśnieniem dotyczącym założenia kontynuacji działalności |
| Polska Grupa Uzdrowisk Sp. z o.o. S.K.A. | pośrednio zależna (100%) | pełna | PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. | Z objaśnieniem dotyczącym założenia kontynuacji działalności |
| INOVA Sp. z o.o. | zależna (100%) | pełna | Instytut Studiów Podatkowych Modzelewski i Wspólnicy – AUDYT Sp. z o.o. | Bez zastrzeżeń |
| INTERFERIE S.A. | pośrednio zależna (67,71%) | pełna | PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. | Bez zastrzeżeń |
| Interferie Medical SPA Sp. z o.o. | pośrednio zależna (89,46%) | pełna | PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. | Bez zastrzeżeń |
| KGHM AJAX MINING INC. | pośrednio zależna (80%) | pełna | PricewaterhouseCoopers LLP, Kanada | Bez zastrzeżeń |

**Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A.
Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r.**

I. Ogólna charakterystyka Grupy (cd.)

| Nazwa jednostki | Charakterystyka powiązania kapitałowego (% własności) | Metoda konsolidacji | Podmiot badający sprawozdanie finansowe | Rodzaj opinii (*) |
|--|---|---------------------|--|---|
| KGHM CUPRUM Sp. z o.o. – CBR | zależna (100%) | pełna | 4AUDYT Sp. z o.o. | Z objaśnieniem dotyczącym podziału KGHM CUPRUM sp. z o.o. |
| CUPRUM Development Sp. z o.o. | zależna (100%) | pełna | Spółka nie podlegała badaniu | - |
| KGHM Kupfer AG | zależna (100%) | pełna | Lehleiter + Partner Treuhand AG | Bez zastrzeżeń |
| KGHM I Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych | zależna (100%) | pełna | PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. | Bez zastrzeżeń |
| KGHM III Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych | zależna (100%) | pełna | PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. | Bez zastrzeżeń |
| KGHM IV Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych | zależna (100%) | pełna | PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. | Bez zastrzeżeń |
| KGHM V Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych | zależna (100%) | pełna | PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. | Bez zastrzeżeń |
| KGHM LETTA S.A. | zależna (84,93%) | pełna | Grupa Audyt Sp. z o.o. | Bez zastrzeżeń |
| KGHM Metraco S.A. | zależna (100%) | pełna | PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. | Bez zastrzeżeń |
| KGHM (SHANGHAI) COPPER TRADING CO., LTD. | zależna (100%) | pełna | Orient Best Certified Public Accountants | Bez zastrzeżeń |
| KGHM TFI S.A. | zależna (100%) | pełna | PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. | Bez zastrzeżeń |
| KGHM ZANAM Sp. z o.o. | zależna (100%) | pełna | PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. | Bez zastrzeżeń |
| Miedziowe Centrum Zdrowia S.A. | zależna (100%) | pełna | Audyt S.A. | Bez zastrzeżeń |
| NITROERG S.A. | zależna (85%) | pełna | PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. | Bez zastrzeżeń |

**Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A.
Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r.**

I. Ogólna charakterystyka Grupy (cd.)

| Nazwa jednostki | Charakterystyka powiązania kapitałowego (% własności) | Metoda konsolidacji | Podmiot badający sprawozdanie finansowe | Rodzaj opinii (*) |
|--|---|---------------------|--|--|
| NITROERG Serwis Sp. z o.o. (wcześniej BAZALT-NITRON Sp. z o.o.) | pośrednio zależna (85%) | pełna | PKF Consult Sp. z o.o. | Bez zastrzeżeń |
| Przedsiębiorstwo Budowy Kopalń PeBeKa S.A. | zależna (100%) | pełna | PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. | Z objaśnieniem dotyczącym zobowiązań warunkowych z tytułu sprawy spornej |
| Przedsiębiorstwo Budowlane Katowice S.A. w likwidacji | pośrednio zależna (58,14%) | pełna | PKF Consult Sp. z o.o. | Bez zastrzeżeń |
| PHP Mercus Sp. z o.o. | zależna (100%) | pełna | Grant Thornton Frąckowiak Sp. z o.o. Sp. k. | Z objaśnieniem dotyczącym zawiązania rezerwy na sprawę sporną oraz objaśnieniem dotyczącym niezgodności danych porównawczych na skutek połączenia spółek Mercus i Mercus Software. |
| PHU Lubinpex Sp. z o.o. | pośrednio zależna (100%) | pełna | Grant Thornton Frąckowiak Sp. z o.o. Sp. k. | Bez zastrzeżeń |
| Sugarloaf Ranches Limited | pośrednio zależna (100% - udział rzeczywisty) | pełna | Spółka nie podlegała badaniu | - |
| PMT Linie Kolejowe Sp. z o.o. | pośrednio zależna (100%) | pełna | Kancelaria Biegłego Rewidenta „Audytting” Zdzisław Kaczmarek | Bez zastrzeżeń |
| POL-MIEDŹ TRANS Sp. z o.o. | zależna (100%) | pełna | PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. | Bez zastrzeżeń |
| Uzdrowisko Cieplice Sp. z o.o. – Grupa PGU | pośrednio zależna (97,87%) | pełna | PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. | Bez zastrzeżeń |
| Uzdrowiska Kłodzkie S.A. – Grupa PGU | pośrednio zależna (99,31%) | pełna | PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. | Bez zastrzeżeń |
| Uzdrowisko Potyczyn Grupa PGU S.A. | pośrednio zależna (98,42%) | pełna | PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. | Bez zastrzeżeń |
| Uzdrowisko Świeradów-Czerniawa Sp. z o.o. – Grupa PGU | pośrednio zależna (98,65%) | pełna | PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. | Bez zastrzeżeń |

**Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A.
Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r.**

I. Ogólna charakterystyka Grupy (cd.)

| Nazwa jednostki | Charakterystyka powiązania kapitałowego (% własności) | Metoda konsolidacji | Podmiot badający sprawozdanie finansowe | Rodzaj opinii (*) |
|--|--|---------------------|---|---|
| Warszawska Fabryka Platerów Hefra S.A. | pośrednio zależna (100%) | pełna | Firma Audytorska INTERFIN Sp. z o.o. | Z objaśnieniem dotyczącym terminu przeprowadzenia inwentaryzacji środków trwałych |
| Walcownia Metali Nieżelaznych Łabędy S.A. | pośrednio zależna (84,96%) | pełna | PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. | Bez zastrzeżeń |
| WPEC w Legnicy S.A. | pośrednio zależna (85,2%) | pełna | PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. | Bez zastrzeżeń |
| Zagłębie Lubin S.A. | zależna (100%) | pełna | BDO Sp. z o.o. | Z objaśnieniem dotyczącym obowiązku podjęcia uchwały odnośnie kontynuacji działalności spółki |
| 0929260 B.C.U.L.C. | pośrednio zależna (100%) | pełna | Spółka nie podlegała badaniu | - |
| Grupa Kapitałowa KGHM INTERNATIONAL LTD.** w której jednostką dominującą jest KGHM INTERNATIONAL LTD. | udział Jednostki Dominującej w KGHM INTERNATIONAL LTD. wynosi 100% | pełna | PricewaterhouseCoopers LLP, Kanada | Bez zastrzeżeń |

(*) Sprawozdania finansowe wszystkich spółek wchodzących w skład Grupy zostały sporządzone na dzień 31 grudnia 2014 r.

(**) Struktura Grupy Kapitałowej KGHM INTERNATIONAL LTD. została zaprezentowana w Nocie nr 4 Polityki rachunkowości i innych informacji objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A.
Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r.

I. Ogólna charakterystyka Grupy (cd.)

- j. KGHM Polska Miedź S.A. jest Jednostką Dominującą w Grupie, w skład której na koniec roku badanego wchodziło 75 spółek zależnych (w tym 74 skonsolidowane spółki zależne). W roku obrotowym:
- utworzono 2 spółki zależne;
 - zwiększono udział w 12 spółkach zależnych poprzez zakup dodatkowych akcji lub udziałów;
 - połączono 5 spółek zależnych z innymi spółkami zależnymi;
 - dokonano sprzedaży 1 spółki zależnej;
 - zlikwidowano 2 spółki zależne.

Ponadto Grupa, na dzień kończący okres sprawozdawczy, posiadała trzy wspólne przedsięwzięcia, których dane zostały wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym metodą praw własności.

Na koniec roku poprzedzającego rok badany Grupa składała się z 82 spółek zależnych (w tym 80 skonsolidowanych spółek zależnych). Ponadto Grupa posiadała jedną jednostkę stowarzyszoną, która nie została wykazana w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym metodą praw własności ze względu na nieistotność oraz trzy wspólne przedsięwzięcia, których dane zostały wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym metodą praw własności. W poprzednim okresie sprawozdawczym objęto kontrolą jedną spółkę zależną poprzez zwiększenie udziału w jednostce stowarzyszonej, utworzono dwie spółki zależne oraz zwiększono udział w ośmiu spółkach zależnych poprzez zakup dodatkowych akcji lub udziałów.

Skład Grupy Kapitałowej oraz zmiany w strukturze Grupy w badanym okresie sprawozdawczym zostały opisane w Nocie nr 4 Polityki rachunkowości i innych informacji objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

- k. Jednostka Dominująca jest emitentem papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie i zgodnie z wymogami Ustawy o rachunkowości sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) zatwierdzonymi przez Unię Europejską. Grupa stosuje MSSF od roku 2005.

Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A.
Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r.

II. Informacje dotyczące przeprowadzonego badania

- a. Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r. zostało przeprowadzone przez PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, Al. Armii Ludowej 14, wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 144. W imieniu podmiotu uprawnionego badanie przeprowadzone zostało pod nadzorem kluczowego biegłego rewidenta, biegłego rewidenta Grupy Marcina Sawickiego (numer w rejestrze 11393).
- b. PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. została wybrana na biegłego rewidenta Grupy Uchwałą nr 17/VIII/2013 Rady Nadzorczej z dnia 27 marca 2013 r. na podstawie paragrafu 20, pkt 2 Statutu Jednostki Dominującej.
- c. PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. oraz kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie są niezależni od jednostek wchodzących w skład Grupy w rozumieniu art. 56 ust. 2-4 ustawy z dnia 7 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. Nr 77, poz. 649, z późn. zm.).
- d. Badanie przeprowadzono na podstawie umowy zawartej w dniu 4 kwietnia 2013 r. w okresie od 16 lutego do 16 marca 2015 r.

Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A.
Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r.

III. Charakterystyka wyników, sytuacji finansowej Grupy oraz istotnych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ
na 31 grudnia 2014 r. (wybrane pozycje)

| | 31.12.2014 r. mln zł | 31.12.2013 r. mln zł | Zmiana | | Struktura | |
|--|-------------------------|-------------------------|--------------|-------------|----------------------|----------------------|
| | | | mln zł | (%) | 31.12.2014 r. (%) | 31.12.2013 r. (%) |
| AKTYWA | | | | | | |
| Aktywa trwałe | 33.569 | 26.488 | 7.081 | 26,7 | 83,1 | 76,9 |
| Aktywa obrotowe | 6.805 | 7.977 | (1.172) | (14,7) | 16,9 | 23,1 |
| Aktywa razem | 40.374 | 34.465 | 5.909 | 17,1 | 100,0 | 100,0 |
| ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁ WŁASNY | | | | | | |
| Kapitał własny | 25.530 | 23.064 | 2.466 | 10,7 | 63,2 | 66,9 |
| Zobowiązania długoterminowe | 9.292 | 6.714 | 2.578 | 38,4 | 23,0 | 19,5 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 5.552 | 4.687 | 865 | 18,5 | 13,8 | 13,6 |
| Zobowiązania i kapitał własny razem | 40.374 | 34.465 | 5.909 | 17,1 | 100,0 | 100,0 |

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r. (wybrane pozycje)

| | 2014 r. mln zł | 2013 r. mln zł | Zmiana | | Udział w przychodach | |
|---|-------------------|-------------------|----------------|---------------|----------------------|----------------|
| | | | mln zł | (%) | 2014 r. (%) | 2013 r. (%) |
| Przychody ze sprzedaży | 20.492 | 24.110 | (3.618) | (15,0) | 100,0 | 100,0 |
| Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów | (15.751) | (18.101) | 2.350 | (13,0) | (76,9) | (75,1) |
| Zysk brutto ze sprzedaży | 4.741 | 6.009 | (1.268) | (21,1) | 23,1 | 24,9 |
| Zysk netto | 2.451 | 3.033 | (582) | (19,2) | 12,0 | 12,6 |

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r. (wybrane pozycje)

| | 2014 r. mln zł | 2013 r. mln zł | Zmiana | | Udział w przychodach | |
|---------------------------------|-------------------|-------------------|--------------|---------------|----------------------|----------------|
| | | | mln zł | (%) | 2014 r. (%) | 2013 r. (%) |
| Zysk netto | 2.451 | 3.033 | (582) | (19,2) | 12,0 | 12,6 |
| Inne całkowite dochody netto | 997 | 49 | 948 | >100,0 | 4,9 | 0,2 |
| Łączne całkowite dochody | 3.448 | 3.082 | 366 | 11,9 | 16,8 | 12,8 |

Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A.
Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r.

III. Charakterystyka wyników, sytuacji finansowej Grupy oraz istotnych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)

Wybrane wskaźniki charakteryzujące sytuację majątkową i finansową oraz wyniki finansowe Grupy

Działalność gospodarczą Grupy, jej wynik finansowy za rok obrotowy oraz sytuację majątkową i finansową na dzień bilansowy w porównaniu do okresów poprzedzających charakteryzują następujące wskaźniki:

| | 2014 r. | 2013 r. | 2012 r. |
|--|----------------------|----------------------|----------------------|
| Wskaźniki aktywności | | | |
| - szybkość obrotu należności | 36 dni | 33 dni | 24 dni |
| - szybkość obrotu zapasów | 77 dni | 71 dni | 63 dni |
| Wskaźniki rentowności | | | |
| - rentowność sprzedaży netto | 12% | 13% | 18% |
| - rentowność sprzedaży brutto | 16% | 19% | 26% |
| - ogólna rentowność kapitału | 10% | 13% | 21% |
| Wskaźniki zadłużenia | | | |
| - stopa zadłużenia | 37% | 33% | 35% |
| - szybkość obrotu zobowiązań | 25 dni | 21 dni | 19 dni |
| | 31.12.2014 r. | 31.12.2013 r. | 31.12.2012 r. |
| Wskaźniki płynności | | | |
| - wskaźnik płynności I | 1,4 | 1,7 | 2,1 |
| - wskaźnik płynności II | 0,7 | 1,0 | 1,3 |
| Inne wskaźniki | | | |
| - efektywna stawka podatku dochodowego | 20,9% | 28,4% | 24,9% |

Przedstawione powyżej wskaźniki wyliczono na podstawie skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Celem badania nie było przedstawienie Grupy w kontekście wyników działalności i osiągniętych wskaźników. Szczegółowa interpretacja wskaźników wymaga pogłębionej analizy działalności Grupy i jej uwarunkowań.

Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A.
Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r.

III. Charakterystyka wyników, sytuacji finansowej Grupy oraz istotnych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie uwzględnia wpływu deflacji. Ogólny wskaźnik zmian poziomu cen towarów i usług konsumpcyjnych (od grudnia do grudnia) wyniósł w badanym roku -1% (2013 r. inflacja: 0,7%).

Poniższe komentarze przedstawiono w oparciu o wiedzę uzyskaną podczas badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

W badanym okresie niżej opisane zjawiska miały istotny wpływ na wynik finansowy oraz sytuację majątkową i finansową Grupy:

- Na koniec roku obrotowego aktywa Grupy wyniosły 40.374 mln zł. W ciągu roku suma bilansowa zwiększyła się o 5.909 mln zł, tj. o 17,1%. Wzrost ten został sfinansowany głównie wygenerowanym zyskiem netto w kwocie 2.451 mln zł, zwiększeniem stanu zobowiązań z tytułu kredytów, pożyczek, dłużnych papierów wartościowych i zobowiązań z tytułu leasingu finansowego o kwotę 1.881 mln zł w porównaniu z poprzednim rokiem obrotowym oraz wzrostem salda różnic kursowych z przeliczenia sprawozdań zagranicznych jednostek zależnych o kwotę 1.438 mln zł. Jednocześnie Jednostka Dominująca wypłaciła dywidendę z zysku za 2013 rok w kwocie 1.000 mln zł.
- Zmianie uległy wskaźniki oraz struktura zadłużenia Grupy. Stopa zadłużenia wzrosła z 33% na koniec roku ubiegłego do 37% na koniec roku bieżącego. Obrót zobowiązań zwiększył się odpowiednio z 21 dni do 25 dni.
- Ogółem przychody ze sprzedaży wyniosły 20.492 mln zł i zmalały o 3.618 mln zł, tj. o 15,0% w porównaniu z rokiem poprzednim. W roku 2014 Grupa kontynuowała przyjętą w latach wcześniejszych strategię koncentracji na działalności związanej z produkcją miedzi, metali szlachetnych i innych produktów hutnictwa, które stanowiły 88,6% przychodów ze sprzedaży ogółem (w roku ubiegłym 86,4%). Główną przyczyną spadku wartości przychodów ze sprzedaży było obniżenie się średniorocznych cen miedzi oraz srebra w stosunku do 2013 roku odpowiednio o 6% i 20%, przy jednoczesnym spadku średniorocznego kursu dolara amerykańskiego w porównaniu z rokiem ubiegłym o 0,6%.
- Rentowność sprzedaży mierzona zyskiem brutto wyniosła 16% i była niższa o 3 punkty procentowe od uzyskiwanej w roku poprzednim. Główny wpływ na zmianę rentowności Grupy miał spadek średniorocznych cen miedzi i srebra w porównaniu z rokiem poprzednim.
- Na koniec roku obrotowego wartość rzeczowych aktywów trwałych Grupy wyniosła 17.621 mln zł i wzrosła w porównaniu z poprzednim rokiem o 2.493 mln zł głównie na skutek realizowanych przez Jednostkę Dominującą i Grupę KGHM INTERNATIONAL LTD. projektów inwestycyjnych. Po stronie zobowiązań i kapitału własnego nastąpił wzrost zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek o kwotę 1.881 mln zł w porównaniu z poprzednim rokiem obrotowym w związku z podpisaniem przez Jednostkę Dominującą i Grupę KGHM INTERNATIONAL LTD. nowych umów kredytowych i pożyczek. W związku ze spadkiem wartości aktywów obrotowych Grupy przy jednoczesnym wzroście wartości sumy aktywów zmieniły się wskaźniki płynności I i II, które w badanym roku wyniosły odpowiednio 1,4 i 0,7 (w roku poprzednim odpowiednio 1,7 i 1,0).

Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A.
Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r.

IV. Stwierdzenia niezależnego biegłego rewidenta

- a. Zarząd Jednostki dominującej przedstawił w toku badania żądane informacje, wyjaśnienia i oświadczenia oraz przedłożył oświadczenie o kompletnym ujęciu danych w dokumentacji konsolidacyjnej oraz wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych, a także poinformował o istotnych zdarzeniach, które nastąpiły po dniu bilansowym do dnia złożenia oświadczenia.
- b. Zakres badania nie był ograniczony.
- c. Grupa posiadała aktualną, zatwierdzoną przez Zarząd Jednostki Dominującej dokumentację opisującą zasady (politykę) rachunkowości. Przyjęte przez Jednostkę Dominującą zasady rachunkowości były dostosowane do potrzeb Grupy i zapewniały wyodrębnienie w rachunkowości wszystkich zdarzeń istotnych do oceny sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego Grupy, przy zachowaniu zasady ostrożności. Została zachowana ciągłość stosowanych zasad i metod w stosunku do okresu ubiegłego.
- d. We wszystkich istotnych aspektach konsolidacja kapitałów oraz ustalenie udziałów niedających kontroli zostały przeprowadzone prawidłowo.
- e. Wyłączenia wzajemnych rozrachunków (należności i zobowiązań) oraz obrotów wewnętrznych (przychodów i kosztów) jednostek objętych konsolidacją zostały dokonane we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską.
- f. Wyłączenia wyników nie zrealizowanych przez jednostki objęte konsolidacją, zawartych w wartości aktywów oraz z tytułu dywidend zostały dokonane we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską.
- g. Skutki sprzedaży całości lub części akcji w jednostkach podporządkowanych zostały ujęte we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską.
- h. Dokumentacja konsolidacyjna była kompletna i poprawna, a sposób jej przechowywania zapewnia właściwą ochronę.
- i. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 r. zostało zatwierdzone Uchwałą nr 26/2014 Walnego Zgromadzenia Jednostki Dominującej dnia 23 czerwca 2014 r. oraz złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym we Wrocławiu w dniu 30 czerwca 2014 r.
- j. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok poprzedzający zostało zbadane przez PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. Biegły rewident wydał opinię bez zastrzeżeń.
- k. Informacja dodatkowa przedstawia wszystkie istotne informacje określone przez MSSF zatwierdzone przez Unię Europejską.

IV. Stwierdzenia niezależnego biegłego rewidenta (cd.)

1. Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności Grupy za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r. uwzględniają postanowienia Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2014 r., poz. 133) i są zgodne z informacjami przedstawionymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

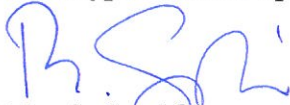
Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A.
Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r.

V. Informacje i uwagi końcowe

Niniejszy raport został sporządzony w związku z badaniem skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź Spółka Akcyjna, w której Jednostką Dominującą jest KGHM Polska Miedź Spółka Akcyjna z siedzibą w Lubinie, przy ulicy Marii Skłodowskiej-Curie 48. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało podpisane przez Zarząd Jednostki Dominującej oraz osobę, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych, dnia 16 marca 2015 r.

Raport powinien być odczytany wraz z opinią bez zastrzeżeń niezależnego biegłego rewidenta dla Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej KGHM Polska Miedź Spółka Akcyjna z dnia 16 marca 2015 r. dotyczącą wyżej opisanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Opinia o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wyraża ogólny wniosek wynikający z przeprowadzonego badania. Wniosek ten nie stanowi sumy ocen wyników badania poszczególnych pozycji skonsolidowanego sprawozdania bądź zagadnień, ale zakłada nadanie poszczególnym ustaleniom odpowiedniej wagi (istotności), uwzględniającej wpływ stwierdzonych faktów na rzetelność i prawidłowość skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Przeprowadzający badanie w imieniu PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o., spółki wpisanej na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 144:



Marcin Sawicki

Biegły Rewident Grupy, Kluczowy Biegły Rewident
Numer ewidencyjny 11393

Wrocław, 16 marca 2015 r.

GRUPA KAPITAŁOWA
KGHM POLSKA MIEDŹ S.A.

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

Lubin, marzec 2015 roku

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU KGHM POLSKA MIEDŹ S.A. W SPRAWIE RZETELNOŚCI SPORZĄDZENIA ROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Według naszej najlepszej wiedzy roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2014 rok i dane porównawcze sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości i odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. oraz zysk netto Grupy Kapitałowej. Roczne sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej w 2014 roku zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A., w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

| PODPISY WSZYSTKICH CZŁONKÓW ZARZĄDU JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ | | | |
|--|------------------------|-----------------------------|---------------|
| Data | Imię i Nazwisko | Stanowisko / Funkcja | Podpis |
| 16.03.2015 r. | Herbert Wirth | Prezes Zarządu | |
| 16.03.2015 r. | Jarosław Romanowski | I Wiceprezes Zarządu | |
| 16.03.2015 r. | Marcin Chmielewski | Wiceprezes Zarządu | |
| 16.03.2015 r. | Jacek Kardela | Wiceprezes Zarządu | |
| 16.03.2015 r. | Mirosław Laskowski | Wiceprezes Zarządu | |

| PODPIS OSOBY, KTÓREJ POWIERZONO PROWADZENIE KSIĄG RACHUNKOWYCH | | | |
|---|------------------------|--|---------------|
| Data | Imię i Nazwisko | Stanowisko / Funkcja | Podpis |
| 16.03.2015 r. | Ludmiła Mordylak | Dyrektor Naczelny Centrum Usług Księgowych Główny Księgowy KGHM Polska Miedź S.A. | |

GRUPA KAPITAŁOWA
KGHM POLSKA MIEDŹ S.A.

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

Lubin, marzec 2015 roku

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU KGHM POLSKA MIEDŹ S.A. W SPRAWIE PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2014 rok, został wybrany zgodnie z przepisami prawa. Podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący tego badania spełnili warunki do wydania bezstronnej i niezależnej opinii z badania, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

| PODPISY WSZYSTKICH CZŁONKÓW ZARZĄDU JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ | | | |
|--|------------------------|-----------------------------|---------------|
| Data | Imię i Nazwisko | Stanowisko / Funkcja | Podpis |
| 16.03.2015 r. | Herbert Wirth | Prezes Zarządu | |
| 16.03.2015 r. | Jarosław Romanowski | I Wiceprezes Zarządu | |
| 16.03.2015 r. | Marcin Chmielewski | Wiceprezes Zarządu | |
| 16.03.2015 r. | Jacek Kardela | Wiceprezes Zarządu | |
| 16.03.2015 r. | Mirosław Laskowski | Wiceprezes Zarządu | |

| PODPIS OSOBY, KTÓREJ POWIERZONO PROWADZENIE KSIĄG RACHUNKOWYCH | | | |
|---|------------------------|--|---------------|
| Data | Imię i Nazwisko | Stanowisko / Funkcja | Podpis |
| 16.03.2015 r. | Ludmiła Mordylak | Dyrektor Naczelny Centrum Usług Księgowych Główny Księgowy KGHM Polska Miedź S.A. | |

GRUPA KAPITAŁOWA
KGHM POLSKA MIEDŹ S.A.

**SKONSOLIDOWANE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA 2014 ROK**

Lubin, marzec 2015 roku

Spis treści

| | |
|--|-----|
| Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej | 3 |
| Skonsolidowane sprawozdanie z zysków lub strat | 4 |
| Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów | 5 |
| Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym | 6 |
| Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych | 7 |
| Polityka rachunkowości i inne informacje objaśniające | 9 |
| 1. Informacje ogólne | 9 |
| 2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości | 12 |
| 2.1 Podstawa sporządzenia | 12 |
| 2.2 Polityka rachunkowości | 16 |
| 3. Ważne oszacowania i założenia | 36 |
| 4. Skład Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. - jednostki zależne | 44 |
| 5. Informacje dotyczące segmentów działalności | 50 |
| 6. Rzeczowe aktywa trwałe | 55 |
| 7. Wartości niematerialne | 60 |
| 8. Nieruchomości inwestycyjne | 64 |
| 9. Inwestycje wyceniane metodą praw własności | 64 |
| 10. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży | 66 |
| 11. Aktywa finansowe przeznaczone na likwidację kopalń i rekultywację składowisk odpadów | 67 |
| 12. Pochodne instrumenty finansowe | 68 |
| 13. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności | 72 |
| 14. Zapasy | 73 |
| 15. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 73 |
| 16. Kapitał akcyjny | 74 |
| 17. Pozostałe elementy kapitału własnego przypadającego akcjonariuszom Jednostki Dominującej | 75 |
| 18. Zyski zatrzymane | 77 |
| 19. Zmiany kapitałów przypadających na udziały niekontrolujące | 77 |
| 19.1 Transakcje z udziałowcami niekontrolującymi | 78 |
| 19.2 Sumaryczne informacje finansowe jednostek zależnych, w których występują istotne udziały niedające kontroli | 79 |
| 20. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania | 81 |
| 21. Kredyty, pożyczki, dłużne papiery wartościowe i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego | 82 |
| 21.1 Zaciągnięte kredyty i pożyczki | 82 |
| 21.2 Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego | 83 |
| 22. Zabezpieczenia spłaty zobowiązań | 84 |
| 23. Odroczone podatki dochodowe | 85 |
| 24. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych | 92 |
| 25. Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia | 95 |
| 26. Odpisy z tytułu utraty wartości | 96 |
| 27. Przychody ze sprzedaży | 98 |
| 28. Koszty według rodzaju | 100 |
| 29. Koszty świadczeń pracowniczych | 101 |
| 30. Pozostałe przychody operacyjne | 101 |
| 31. Pozostałe koszty operacyjne | 102 |
| 32. Koszty finansowe | 103 |
| 33. Instrumenty finansowe | 104 |
| 33.1 Wartość bilansowa | 104 |
| 33.2 Wartość godziwa | 106 |
| 33.3 Pozycje przychodów, kosztów, zysków i strat ujęte w zysku lub stracie w podziale na kategorie instrumentów finansowych | 107 |
| 33.4 Hierarchia wartości godziwej | 109 |
| 34. Zarządzanie ryzykiem finansowym | 110 |
| 34.1 Ryzyko rynkowe | 110 |
| 34.2 Ryzyko kredytowe | 123 |
| 34.3 Ryzyko płynności i zarządzanie kapitałem | 127 |
| 35. Udział w stratach jednostek wycenianych metodą praw własności | 131 |
| 36. Podatek dochodowy | 132 |
| 37. Pozostałe podatki i opłaty | 134 |
| 37.1 Podatek z tytułu wydobycia niektórych kopalin | 134 |
| 37.2 Pozostałe podatki i opłaty według lokalizacji | 135 |
| 38. Zysk przypadający na jedną akcję | 135 |
| 39. Dywidendy wypłacone | 136 |
| 40. Wyjaśnienia do skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych | 136 |
| 41. Transakcje z podmiotami powiązаныmi | 140 |
| 42. Wynagrodzenie podmiotu badającego sprawozdanie finansowe i podmiotów z nim powiązanych | 144 |
| 43. Aktywa, zobowiązania nieujęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej | 144 |
| 44. Struktura zatrudnienia | 146 |
| 45. Aktywa i zobowiązania ZFŚS | 146 |
| 46. Dotacje państwowe | 146 |
| 47. Zdarzenia po dniu kończącym okres sprawozdawczy | 147 |

Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF
zatwierdzonych przez Unię Europejską
za rok 2014

(kwoty w tabelach wyrażone są w mln złotych, o ile nie podano inaczej)

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

| | Nota | Stan na dzień | |
|--|------|-----------------|-----------------|
| | | 31 grudnia 2014 | 31 grudnia 2013 |
| AKTYWA | | | |
| Aktywa trwałe | | | |
| Rzeczowe aktywa trwałe | 6 | 17 621 | 15 128 |
| Wartości niematerialne | 7 | 2 918 | 2 175 |
| Nieruchomości inwestycyjne | 8 | 60 | 65 |
| Inwestycje wyceniane metodą praw własności | 9 | 4 363 | 3 720 |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 23 | 535 | 451 |
| Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży | 10 | 931 | 810 |
| Aktywa finansowe przeznaczone na likwidację kopalń i rekultywację składowisk odpadów | 11 | 358 | 323 |
| Pochodne instrumenty finansowe | 12 | 214 | 357 |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności | 13 | 6 569 | 3 459 |
| | | 33 569 | 26 488 |
| Aktywa obrotowe | | | |
| Zapasy | 14 | 3 362 | 3 397 |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności | 13 | 2 537 | 3 119 |
| Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego od osób prawnych | | 87 | 54 |
| Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży | 10 | 57 | 58 |
| Aktywa finansowe przeznaczone na likwidację kopalń | 11 | 2 | 1 |
| Pochodne instrumenty finansowe | 12 | 277 | 476 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 15 | 475 | 864 |
| Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży | | 8 | 8 |
| | | 6 805 | 7 977 |
| | | 40 374 | 34 465 |
| RAZEM AKTYWA | | | |
| ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁ WŁASNY | | | |
| Kapitał własny przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej | | | |
| Kapitał akcyjny | 16 | 2 000 | 2 000 |
| Kapitał z tytułu wyceny instrumentów finansowych | 17 | 377 | 522 |
| Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań jednostek zagranicznych | 17 | 1 171 | (267) |
| Kapitał z tytułu zysków i strat aktuarialnych z wyceny świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia | 17 | (430) | (132) |
| Zyski zatrzymane | 18 | 22 184 | 20 718 |
| | | 25 302 | 22 841 |
| Kapitał przypadający na udziały niekontrolujące | 19 | 228 | 223 |
| RAZEM KAPITAŁ WŁASNY | | 25 530 | 23 064 |
| ZOBOWIĄZANIA | | | |
| Zobowiązania długoterminowe | | | |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania | 20 | 1 002 | 774 |
| Kredyty, pożyczki, dłużne papiery wartościowe i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego | 21 | 2 997 | 1 714 |
| Pochodne instrumenty finansowe | 12 | 123 | 17 |
| Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 23 | 1 676 | 1 726 |
| Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych | 24 | 2 011 | 1 563 |
| Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia | 25 | 1 483 | 920 |
| | | 9 292 | 6 714 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | | | |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania | 20 | 3 236 | 3 094 |
| Kredyty, pożyczki, dłużne papiery wartościowe i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego | 21 | 1 813 | 1 215 |
| Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego od osób prawnych | | 164 | 128 |
| Pochodne instrumenty finansowe | 12 | 37 | 7 |
| Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych | 24 | 135 | 131 |
| Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia | 25 | 167 | 112 |
| | | 5 552 | 4 687 |
| RAZEM ZOBOWIĄZANIA | | 14 844 | 11 401 |
| RAZEM ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁ WŁASNY | | 40 374 | 34 465 |

Polityka rachunkowości i inne informacje objaśniające przedstawione na stronach od 9 do 149 stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF
zatwierdzonych przez Unię Europejską
za rok 2014
(kwoty w tabelach wyrażone są w mln złotych, o ile nie podano inaczej)

Skonsolidowane sprawozdanie z zysków lub strat

| | Nota | Za okres | |
|---|-------|----------------------------|----------------------------|
| | | od 01.01.14 do 31.12.14 | od 01.01.13 do 31.12.13 |
| Działalność kontynuowana | | | |
| Przychody ze sprzedaży | 27 | 20 492 | 24 110 |
| Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów | 28 | (15 751) | (18 101) |
| Zysk brutto ze sprzedaży | | 4 741 | 6 009 |
| Koszty sprzedaży | 28 | (390) | (426) |
| Koszty ogólnego zarządu | 28 | (998) | (989) |
| Pozostałe przychody operacyjne | 30 | 922 | 847 |
| Pozostałe koszty operacyjne | 31 | (599) | (1 069) |
| Zysk z działalności operacyjnej | | 3 676 | 4 372 |
| Koszty finansowe | 32 | (326) | (137) |
| Udział w stratach inwestycji wycenianych metodą praw własności | 35, 9 | (252) | - |
| Zysk przed opodatkowaniem | 36 | 3 098 | 4 235 |
| Podatek dochodowy | 36 | (647) | (1 202) |
| Zysk netto | | 2 451 | 3 033 |
| Zysk/(Strata) przypadający: | | | |
| akcjonariuszom Jednostki Dominującej | | 2 450 | 3 035 |
| na udziały niekontrolujące | | 1 | (2) |
| Zysk na akcję przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej w trakcie okresu | 38 | | |
| (wyrażony w złotych na jedną akcję) | | | |
| - podstawowy | | 12,25 | 15,18 |
| - rozwodniony | | 12,25 | 15,18 |

Polityka rachunkowości i inne informacje objaśniające przedstawione na stronach od 9 do 149 stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF
zatwierdzonych przez Unię Europejską
za rok 2010⁴
(kwoty w tabelach wyrażone są w mln złotych, o ile nie podano inaczej)

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

| | Nota | Za okres | |
|---|------|----------------------------|----------------------------|
| | | od 01.01.14 do 31.12.14 | od 01.01.13 do 31.12.13 |
| Zysk netto | | 2 451 | 3 033 |
| Inne całkowite dochody: | | | |
| Inne całkowite dochody, które zostaną przeklasyfikowane na zyski lub straty po spełnieniu określonych warunków: | | | |
| Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży | | 124 | 79 |
| Podatek dochodowy dotyczący aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży | | (23) | (5) |
| Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne | | (304) | 263 |
| Podatek dochodowy dotyczący instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne | | 58 | (50) |
| Razem inne całkowite dochody z tytułu wyceny instrumentów finansowych | | (145) | 287 |
| Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań jednostek zagranicznych | | 1 444 | (293) |
| Razem inne całkowite dochody, które zostaną przeklasyfikowane na zyski lub straty po spełnieniu określonych warunków | | 1 299 | (6) |
| (Straty)/ zyski aktuarialne | | (372) | 68 |
| Podatek dochodowy dotyczący zysków/strat aktuarialnych | | 70 | (13) |
| Razem inne całkowite dochody, które nie zostaną przeklasyfikowane na zyski lub straty | 17 | (302) | 55 |
| Inne całkowite dochody za okres obrotowy, netto | | 997 | 49 |
| ŁĄCZNE CAŁKOWITE DOCHODY | | 3 448 | 3 082 |
| Łączne całkowite dochody przypadające: | | | |
| akcjonariuszom Jednostki Dominującej | | 3 441 | 3 091 |
| na udziały niekontrolujące | | 7 | (9) |

Polityka rachunkowości i inne informacje objaśniające przedstawione na stronach od 9 do 149 stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF
zatwierdzonych przez Unię Europejską
za rok 2014
(kwoty w tabelach wyrażone są w mln złotych, o ile nie podano inaczej)

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

| Nota | Kapitał przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej | | | | | Ogółem | Kapitał przypadający na udziały niekontrolujące | Razem kapitał własny |
|---|---|--|---|--|------------------|---------------|---|----------------------|
| | Kapitał akcyjny | Kapitał z tytułu wyceny instrumentów finansowych | Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań jednostek zagranicznych | Kapitał z tytułu zysków i strat aktuarialnych z wyceny świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia | Zyski zatrzymane | | | |
| Stan na 1 stycznia 2014 r. | 2 000 | 522 | (267) | (132) | 20 718 | 22 841 | 223 | 23 064 |
| Dywidenda z zysku za 2013 rok wypłacona | - | - | - | - | (1 000) | (1 000) | - | (1 000) |
| Kompensata zysku za lata ubiegłe z kapitałem z tytułu zysków i strat aktuarialnych | - | - | - | 4 | (4) | - | - | - |
| Łączne całkowite dochody | - | (145) | 1 438 | (302) | 2 450 | 3 441 | 7 | 3 448 |
| Zysk netto | - | - | - | - | 2 450 | 2 450 | 1 | 2 451 |
| Inne całkowite dochody | - | (145) | 1 438 | (302) | - | 991 | 6 | 997 |
| Zmiany w udziałach własnościowych w jednostkach zależnych, które nie skutkują utratą kontroli | - | - | - | - | 20 | 20 | (2) | 18 |
| Stan na 31 grudnia 2014 r. | 2 000 | 377 | 1 171 | (430) | 22 184 | 25 302 | 228 | 25 530 |
| Stan na 1 stycznia 2013 r. | 2 000 | 235 | 19 | (543) | 19 971 | 21 682 | 232 | 21 914 |
| Dywidenda z zysku za 2012 rok wypłacona | - | - | - | - | (1 960) | (1 960) | - | (1 960) |
| Kompensata zysku za lata ubiegłe z kapitałem z tytułu zysków i strat aktuarialnych | - | - | - | 356 | (356) | - | - | - |
| Łączne całkowite dochody | - | 287 | (286) | 55 | 3 035 | 3 091 | (9) | 3 082 |
| Zysk netto | - | - | - | - | 3 035 | 3 035 | (2) | 3 033 |
| Inne całkowite dochody | - | 287 | (286) | 55 | - | 56 | (7) | 49 |
| Zmiany w udziałach własnościowych w jednostkach zależnych, które nie skutkują utratą kontroli | - | - | - | - | 28 | 28 | - | 28 |
| Stan na 31 grudnia 2013 r. | 2 000 | 522 | (267) | (132) | 20 718 | 22 841 | 223 | 23 064 |

Polityka rachunkowości i inne informacje objaśniające przedstawione na stronach od 9 do 149 stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF
zatwierdzonych przez Unię Europejską
za rok 2014
(kwoty w tabelach wyrażone są w mln złotych, o ile nie podano inaczej)

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

| | Nota | Za okres | |
|--|------|----------------------------|----------------------------|
| | | od 01.01.14 do 31.12.14 | od 01.01.13 do 31.12.13 |
| Przebiegły pieniężne z działalności operacyjnej | | | |
| Zysk netto | | 2 451 | 3 033 |
| Korekty zysku netto: | | 3 266 | 3 347 |
| Podatek dochodowy rozliczony w zysk lub stratę | | 647 | 1 202 |
| Amortyzacja | 28 | 1 635 | 1 580 |
| Odpisy z tytułu utraty wartości dotyczący wartości firmy | | 25 | 27 |
| Straty ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych | | 14 | 46 |
| Zysk ze zbycia aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży | | - | (24) |
| Odpis z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych, inwestycji wycenianych metodą praw własności i aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży | | 61 | 444 |
| Odwrocenie odpisu z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży | | (5) | (36) |
| Udział w stratach inwestycji wycenianych metodą praw własności | | 252 | - |
| Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy) | 40 | (175) | (116) |
| (Zyski)/ Straty z tytułu różnic kursowych | 40 | (27) | 4 |
| Zmiana stanu rezerw | 40 | 98 | (19) |
| Zmiana stanu aktywów/zobowiązań z tytułu instrumentów pochodnych | | 723 | 774 |
| Przekwalifikowanie innych całkowitych dochodów do zysku lub straty w wyniku realizacji instrumentów pochodnych zabezpieczających | | (531) | (450) |
| Różnice kursowe między działalnością inwestycyjną a działalnością finansową w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych | | (73) | (8) |
| Inne korekty | | 26 | 29 |
| Zmiany stanu kapitału obrotowego: | | 596 | (106) |
| Zapasy | 40 | 118 | 357 |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności | 40 | 408 | (242) |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania | 40 | 70 | (221) |
| Podatek dochodowy zapłacony | 40 | (868) | (1 456) |
| Przebiegły pieniężne netto z działalności operacyjnej | | 4 849 | 4 924 |
| Przebiegły pieniężne z działalności inwestycyjnej | | | |
| Nabycie jednostek zależnych, pomniejszone o przejęte środki pieniężne | | - | (1) |
| Objęcie udziałów w podwyższonym kapitale inwestycji wycenianych metodą praw własności | 9 | (502) | (9) |
| Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych | 40 | (3 434) | (3 189) |
| Wydatki z tytułu udzielonych zaliczek na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych | | (24) | (84) |
| Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych | 40 | 22 | 56 |
| Nabycie aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży | | - | (42) |
| Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży | | 1 | 139 |
| Nabycie aktywów finansowych z funduszu na likwidację kopalń i funduszu na rekultywację składowisk odpadów | | (32) | (63) |
| Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych nabywanych z funduszu na likwidację kopalń | | 17 | 197 |
| Rozwiązanie lokat | | 7 | 40 |
| Wydatki z tytułu udzielonych pożyczek | | (1 628) | (1 798) |
| Dywidendy otrzymane | | 35 | 37 |
| Inne wydatki inwestycyjne | | (6) | (13) |
| Przebiegły pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | | (5 544) | (4 730) |

Polityka rachunkowości i inne informacje objaśniające przedstawione na stronach od 9 do 149 stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF
zatwierdzonych przez Unię Europejską
za rok 2014

(kwoty w tabelach wyrażone są w mln złotych, o ile nie podano inaczej)

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych (kontynuacja)

| | Nota | Za okres | |
|--|--------|----------------------------|----------------------------|
| | | od 01.01.14 do 31.12.14 | od 01.01.13 do 31.12.13 |
| Przepływy pieniężne z działalności finansowej | | | |
| Wpływy z tytułu dopłaty do kapitału jednostki zależnej od udziałowców niekontrolujących | | 20 | 29 |
| Nabycie udziałów od udziałowców niekontrolujących | | (15) | (30) |
| Wpływy z tytułu otrzymanych kredytów i pożyczek | | 2 641 | 1 597 |
| Wydatki z tytułu spłaty kredytów i pożyczek | | (1 222) | (1 446) |
| Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego | | (18) | (16) |
| Odsetki zapłacone | | (136) | (144) |
| Dywidendy wypłacone akcjonariuszom Jednostki Dominującej | 17, 39 | (1 000) | (1 960) |
| Otrzymane dotacje | | 17 | 10 |
| Inne wydatki finansowe | | (39) | (1) |
| Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej | | 248 | (1 961) |
| Przepływy pieniężne netto razem | | (447) | (1 767) |
| Zyski z różnic kursowych z tytułu wyceny środków pieniężnych i ich ekwiwalentów oraz z przeliczenia sprawozdań jednostek zagranicznych | | 58 | 2 |
| Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów | | (389) | (1 765) |
| Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na początek okresu | 15 | 864 | 2 629 |
| Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na koniec okresu | 15 | 475 | 864 |
| w tym środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania | | 27 | 108 |

Polityka rachunkowości i inne informacje objaśniające przedstawione na stronach od 9 do 149 stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Polityka rachunkowości i inne informacje objaśniające

1. Informacje ogólne

Nazwa, siedziba, przedmiot działalności

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

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

Akcje KGHM Polska Miedź S.A. są notowane na Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych.

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

Podstawowy przedmiot działalności Jednostki Dominującej 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, wyłaczanie 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.

W zakres działalności Grupy Kapitałowej wchodzi ponadto:

- produkcja górnicza metali, m.in. miedzi, niklu, złota, platyny, palladu,
- produkcja wyrobów z miedzi i metali szlachetnych,
- usługi budownictwa podziemnego,
- produkcja maszyn i urządzeń górniczych,
- usługi transportowe,
- usługi z zakresu badań, analiz i projektowania,
- produkcja kruszyw drogowych,
- odzyskiwanie metali towarzyszących rudom miedzi.

Kontynuacja działalności

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności gospodarczej przez spółki Grupy Kapitałowej 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 Jednostki Dominującej nie stwierdza na dzień podpisania skonsolidowanego sprawozdania finansowego faktów i okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuacji działalności w dającej się przewidzieć przyszłości.

Działalność Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. w zakresie eksploracji i eksploatacji złóż rud miedzi, niklu oraz metali szlachetnych opiera się na posiadanych przez KGHM Polska Miedź S.A. koncesjach na eksploatację złóż w Polsce oraz posiadanych przez KGHM INTERNATIONAL LTD., KGHM AJAX MINING INC. oraz KGHM Kupfer AG tytułach prawnych do poszukiwania i wydobycia tych surowców na terenie USA, Kanady, Chile i Niemiec.

Działalność Jednostki Dominującej w zakresie eksploatacji złóż rud miedzi opiera się na posiadanych przez Spółkę koncesjach wydanych przez Ministra Środowiska w roku 2013, umowach użytkowania górniczego oraz planach ruchu zakładów górniczych dla podstawowych pięciu złóż. Koncesje i umowy użytkowania górniczego dla podstawowych 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.).

Tytuły prawne do prowadzenia działalności górniczej w Ameryce Północnej i Południowej są odpowiednie dla przepisów prawa miejscowego (federalnego lub stanowego). KGHM INTERNATIONAL LTD. posiada wszystkie odpowiednie pozwolenia dla prowadzenia w/w działalności w niezmienionej formie i zakresie przez okres co najmniej 12 miesięcy od dnia kończącego okres sprawozdawczy.

1. Informacje ogólne (kontynuacja)

KGHM Kupfer AG posiada wydaną przez Saksoński Wyższy Urząd Górniczy (SOBA) w październiku 2013 r. koncesję na poszukiwania kopalin na obszarze „Weisswasser.” Koncesja obowiązuje do dnia 31 grudnia 2016 r.

KGHM AJAX MINING INC. prowadzi działalność w oparciu o posiadane tytuły prawne do gruntów (ang. surface rights) oraz mineralizacji (ang. Mineral claims) na bazie, których uzyskano pozwolenia na prace niezbędne w procesie przygotowania wniosku środowiskowego oraz zidentyfikowania dodatkowego potencjału złożowego.

Czas trwania działalności

KGHM Polska Miedź S.A. prowadzi działalność od dnia 12 września 1991 r. Czas trwania działalności Jednostki Dominującej 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 Jednostki Dominującej

Skład Zarządu KGHM Polska Miedź S.A. VIII kadencji wg stanu na dzień 1 stycznia 2014 r. 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. |

Dnia 18 grudnia 2014 r. Pan Wojciech Kędzia złożył z dniem 31 stycznia 2015 r. rezygnację z funkcji członka Zarządu. Rada Nadzorcza 18 grudnia 2014 r. powołała z dniem 1 lutego 2015 r. Pana Mirosława Laskowskiego na Członka Zarządu KGHM Polska Miedź S.A. pełniącego funkcję Wiceprezesa Zarządu ds. Produkcji.

Na dzień podpisania niniejszego sprawozdania finansowego skład Zarządu 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 |
| - Mirosław Laskowski | Wiceprezes Zarządu ds. Produkcji. |

Skład Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej

Skład Rady Nadzorczej KGHM Polska Miedź S.A. VIII kadencji wg stanu na dzień 1 stycznia 2014 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 | |

Dnia 23 czerwca 2014 r. po zakończeniu VIII kadencji Rady Nadzorczej, Walne Zgromadzenie podjęło decyzję o powołaniu w skład Rady Nadzorczej IX kadencji Pana Tomasza Cyrana, Pana Bogusława Stanisława Fiedora, Pana Marcina Morynia, Pana Jacka Poświaty, Pana Andrzeja Kidyby i Pani Barbary Werteleckiej – Kwater oraz wybranych przez pracowników: Pana Józefa Czyczerskiego, Pana Leszka Hajdackiego i Pana Bogusława Szarka.

Skład Rady Nadzorczej IX kadencji wg stanu na dzień 31 grudnia 2014 r. przedstawiał się następująco:

| | |
|--------------------------------|---------------------------|
| - Marcin Moryń | Przewodniczący |
| - Tomasz Cyran | Zastępca Przewodniczącego |
| - Bogusław Stanisław Fiedor | |
| - Jacek Poświata | |
| - Andrzej Kidyba | |
| - Barbara Wertelecka-Kwater | |
| oraz wybrani przez pracowników | |
| - Bogusław Szarek | Sekretarz |
| - Józef Czyczerski | |
| - Leszek Hajdacki. | |

1. Informacje ogólne (kontynuacja)

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

Zatwierdzenie rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego (skonsolidowane sprawozdanie finansowe)

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji oraz podpisane przez Zarząd Jednostki Dominującej dnia 16 marca 2015 r.

2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości

2.1 Podstawa sporządzenia

Skonsolidowane 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, instrumentów pochodnych oraz nieruchomości inwestycyjnych 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 zabezpieczone.

Zasady rachunkowości opisane w nocie 2.2 stosowane były w sposób ciągły do wszystkich prezentowanych okresów.

2.1.1 Nowe standardy

Od dnia 1 stycznia 2014 roku Grupę obowiązują następujące nowe i zmienione standardy oraz interpretacje:

- **MSSF 10 Skonsolidowane sprawozdania finansowe**, zastąpił dotychczasowy standard MSR 27 Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdanie finansowe oraz SKI 12 Konsolidacja – jednostki specjalnego przeznaczenia. Standard określa zasady ustalania kontroli, prezentacji i sporządzania skonsolidowanych sprawozdań finansowych jeśli jednostka kontroluje jedną lub więcej jednostek. Zastosowanie tego standardu nie wpłynęło na zmianę oceny czy występuje kontrola a tym samym nie wpłynęło na zmianę zakresu jednostek konsolidowanych.
- **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 obowiązuje w Unii Europejskiej dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 r. i później. Grupa zaklasyfikowała jednostki, w których posiada współkontrolę do wspólnych przedsięwzięć. Taka klasyfikacja nie miała wpływu na dotychczasowe ujęcie w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.
- **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 w sobie 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. Celem wprowadzenia zmian było zapewnienie użytkownikom sprawozdań finansowych możliwości lepszej oceny natury oraz ryzyk związanych z posiadanymi przez jednostkę udziałami oraz zrozumienie wpływu tych udziałów na sytuację finansową, wynik finansowy oraz przepływy pieniężne inwestora. Standard zawiera minimalny zakres ujawnień, który jednostka może rozszerzyć, jeżeli uzna, że dodatkowe ujawnienia są konieczne dla zrealizowania celu standardu. Zastosowanie tego standardu wpłynęło na rozszerzenie prezentowanego w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zakresu wymaganych ujawnień w odniesieniu do udziału w jednostkach wycenianych metoda praw własności oraz jednostkach zależnych w odniesieniu do których występują znaczące udziały niekontrolujące. Dodatkowe informacje zawarto w notach 9 i 19.2.
- **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 dotyczy jednostkowych sprawozdań finansowych. Wymogi w zakresie jednostkowych sprawozdań finansowych zawarte w MSR 28 i MSR 31 zostały przeniesione do zmienionego MSR 27.

2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości (kontynuacja)

- **Zmieniony MSR 28 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach,**
- **Poprawki do MSR 32 Instrumenty finansowe: prezentacja pt. Kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych,**
- **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,**
- **Jednostki inwestycyjne - zmiany do MSSF 10 Skonsolidowane sprawozdania finansowe, MSSF 12 Ujawnianie informacji na temat udziałów w innych jednostkach oraz MSR 27 Jednostkowe sprawozdania finansowe,**
- **Zmieniony MSR 36 Utrata wartości aktywów,**
- **Zmieniony MSR 39 Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena pt. Nowacja instrumentów pochodnych oraz kontynuacja rachunkowości zabezpieczeń.**

Powyższe zmiany do standardów zostały do dnia publikacji niniejszego sprawozdania finansowego zatwierdzone do stosowania przez Unię Europejską. Poza wpływem przedstawionym powyżej zastosowanie powyższych standardów i zmian do standardów nie miało istotnego wpływu na politykę rachunkowości Grupy ani na niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Dla celów sporządzenia sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2014 r. Grupa zastosowała przed datą wejścia w życie KIMSF 21 Opłaty. Interpretacja KIMSF 21 obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 r. lub później. Grupa stosuje KIMSF 21 do ujmowania opłat z tytułu użytkowania górniczego, 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. Jednostka Dominująca rozpoznała zobowiązanie w kwocie 144 mln zł, w wysokości zdyskontowanej wartości stałej opłaty za cały okres obowiązywania umowy i jednocześnie rozpoznała wartości niematerialne z tytułu nabytego prawa do wydobycia kopaliny.

Zobowiązanie z tytułu zmiennej części opłaty jest 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 jest ujmowane sukcesywnie na bazie wielkości wydobycia na przestrzeni kolejnych okresów sprawozdawczych. Zastosowanie KIMSF 21 nie ma wpływu na stosowanie dotychczasowej zasady ujmowania innych opłat.

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

- **Zmiany do MSR 19 Świadczenia pracownicze pt. Programy określonych świadczeń: składki pracownicze.** Celem poprawki jest wyjaśnienie, że składki związane z pracą wnoszone przez pracowników lub osoby trzecie na rzecz programów określonych świadczeń, pomniejszają koszt zatrudnienia (a) w poszczególnych okresach zatrudnienia, jeżeli wysokość składek jest uzależniona od liczby przepracowanych lat, lub (b) w okresie wykonywania danej pracy, jeżeli kwota składki nie jest uzależniona od liczby lat zatrudnienia.
Zmiany mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2014 r. lub później, natomiast zgodnie z Rozporządzeniem Komisji (UE) powyższe zmiany będą obowiązywać dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2015 r. lub później. Grupa stosuje je począwszy od okresu rocznego rozpoczynającego się 1 stycznia 2016 r., przy czym nie będą one miały wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.
- **Roczne ulepszenia wynikające z przeglądu MSSF w cyklu 2010-2012.** W wyniku 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 spełniająca 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* wprowadzono m.in. wymóg ujawniania informacji na temat osądu kierownictwa zastosowanego 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,

2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości (kontynuacja)

- 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 i OS79 nie oznacza usunięcia możliwości wyceny nieoprocentowanych krótkoterminowych należności i zobowiązań handlowych w wartości nominalnej, jeżeli efekt dyskonta tych pozycji jest nieistotny,
- w MSR 16 *Rzeczowe aktywa trwałe* i MSR 38 *Wartości niematerialne* doprecyzowano informację nt. sposobu korygowania wartości bilansowej i umorzenia przeszacowywanych składników aktywów trwałych na dzień dokonania przeszacowania wartości,
- w MSR 24 *Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych* dodano zapis doprecyzowujący definicję ustalania powiązań pomiędzy podmiotami.

Powyższe zmiany mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2014 r. lub później, natomiast w UE będą obowiązywać dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2015 r. lub później. Grupa zastosuje zmiany począwszy od okresu rocznego rozpoczynającego się 1 stycznia 2016 r.

- **Roczne ulepszenia wynikające z przeglądu MSSF w cyklu 2011-2013.** W wyniku przeglądu wprowadzono 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 mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2014 r. lub później, natomiast w UE będą obowiązywać dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2015 r. lub później i nie będą miały wpływu na skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy.

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

- **MSSF 9 Instrumenty finansowe.** W wyniku wieloletnich prac Rady ds. Międzynarodowych Standardów Rachunkowości nad projektem zastąpienia MSR 39 *Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena*, w 2014 r. opublikowano nowy standard MSSF 9 *Instrumenty finansowe*, który w całości zastępuje MSR 39. Dokument opublikowany w 2014 r. stanowi pełną wersję standardu, obejmując wszystkie publikowane we wcześniejszych latach części MSSF 9. Nowy standard zawiera zmienione i uproszczone zasady w zakresie:
 - klasyfikacji i wyceny aktywów finansowych, wprowadzając kategorie aktywów finansowych wycenianych do wartości godziwej oraz w zamortyzowanym koszcie w oparciu o model biznesowy stosowany przez jednostkę dla zarządzania aktywami,
 - klasyfikacji i wyceny zobowiązań finansowych, zachowując w tym zakresie większość dotychczasowych zasad z MSR 39. Nowy standard wymaga jednak, aby zmiana wartości godziwej zobowiązania finansowego wyznaczonego w momencie początkowego ujęcia do wyceny w wartości godziwej przez wynik finansowy, w części wynikającej z własnego ryzyka kredytowego, była prezentowana w ramach innych całkowitych dochodów,
 - rachunkowości zabezpieczeń, które zbliżają rachunkowość zabezpieczeń do sposobu zarządzania ryzykiem przez jednostkę, wprowadzając podejście do rachunkowości zabezpieczeń w większym stopniu oparte na zasadach (ang. principle-based approach),
 - modelu rozpoznawania utraty wartości aktywów finansowych. Rada zastąpiła stosowany dotychczas model „straty poniesionej” modelem „straty oczekiwanej”, który bazuje na szacowaniu przewidywanych strat kredytowych wynikających z posiadanego składnika aktywów już na moment początkowego ujęcia składnika aktywów, a następnie na każdy dzień sprawozdawczy.

Ze względu na bardzo szeroki zakres zmian w MSSF 9 w stosunku do MSR 39, istotną wartość instrumentów finansowych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym oraz stosowanie przez Grupę rachunkowości zabezpieczeń, niezbędne jest ostrożne i pogłębione podejście do oceny wpływu MSSF 9 na sprawozdania finansowe Grupy. W związku z tym, oszacowanie wpływu nowego standardu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie jest obecnie możliwe.

MSSF 9 obowiązywać będzie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 r. lub później i jest to najpóźniejszy okres, w którym Grupa zastosuje ten standard.

- **MSSF 14 Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe.** W MSSF 14 Rada ds. Standardów 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 odroczonego ujęciu.

Nowy standard obowiązywać będzie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 r. lub później, dotyczy podmiotów stosujących MSSF po raz pierwszy i nie będzie miał wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

- **Zmiany do MSSF 11 Wspólne ustalenia umowne pt. Rozliczenie nabycia udziału we wspólnej działalności.** W MSSF 11 Rada ds. Standardów dodała wymóg rozliczenia nabycia udziałów we wspólnej działalności (joint operation), która stanowi przedsięwzięcie w rozumieniu MSSF 3, zgodnie z zasadami dotyczącymi ujmowania połączeń przedsięwzięć, zawartymi w tym standardzie.

2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości (kontynuacja)

Zmiany obowiązywać będą dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 r. lub później.

- **Zmiany do MSR 16 Rzeczowe aktywa trwale oraz MSR 38 Wartości niematerialne pt. Wyjaśnienie dotyczące dopuszczalnych metod umorzenia i amortyzacji.** Poprawka zakazuje stosowania metod amortyzacji opierających się na przychodach generowanych przez działalność wykorzystującą dane składniki aktywów. Taka metoda amortyzacji jest możliwa jedynie w określonych okolicznościach dla aktywów niematerialnych.

Zmiany obowiązywać będą dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 r. lub później i nie będą miały wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

- **MSSF 15 Przychody z tytułu umów z klientami.** Nowy standard zastępuje: MSR 11 *Umowy o usługę budowlaną*, MSR 18 *Przychody*, KIMSF 13 *Programy lojalnościowe*, KIMSF 15 *Umowy dotyczące budowy nieruchomości*, KIMSF 18 *Przekazanie aktywów przez klientów*, SKI-31 *Przychody - transakcje barterowe obejmujące usługi reklamowe*.

MSSF 15 ujednocila zasady rozpoznawania przychodów dla różnych typów umów oraz tytułów. Podstawową zasadę rozpoznawania przychodów stanowić będzie ujęcie wiernie odzwierciedlające zobowiązanie do przekazania zakontraktowanych wyrobów, towarów lub wykonania usługi na rzecz klienta. Wycena przychodu powinna odpowiadać kwocie umówionej zapłaty, do której jednostka jest uprawniona w zamian za przekazane wyroby, towary lub świadczone usługi. Przychód podlega rozpoznaniu z chwilą przekazania wyrobów, towarów lub wykonania usług na rzecz klienta, natomiast aktywo uznaje się za przekazane wtedy, gdy klient uzyska nad nim kontrolę. Nowy standard zawiera szerszy zakres wytycznych do ujmowania przychodu z tytułu złożonych i wieloelementowych umów, zawiera również spójny zestaw wymagań dotyczących obowiązków informacyjnych.

MSSF 15 obowiązywać będzie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 r. lub później i ze względu na charakter umów sprzedaży zawieranych przez Grupę ocenia się, że nie będzie miał istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

- **Zmiany do MSR 16 Rzeczowe aktywa trwale oraz MSR 41 Rolnictwo pt.: Rolnictwo: rośliny produkcyjne.** Zgodnie z wprowadzonymi zmianami rośliny produkcyjne związane z działalnością rolniczą będą ujmowane i wyceniane w oparciu o zasady MSR 16, a produkty rolne otrzymywane z roślin produkcyjnych pozostaną w zakresie MSR 41.

Zmiany obowiązywać będą dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 r. lub później i nie będą miały wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

- **Zmiany do MSR 27 Jednostkowe sprawozdania finansowe pt. Zastosowanie metody praw własności w jednostkowym sprawozdaniu finansowym.** Dokument wprowadza poprawki, które umożliwiają jednostkom stosowanie metody praw własności jako jednej z opcjonalnych metod ujmowania inwestycji w jednostkach zależnych, wspólnych przedsięwzięciach i jednostkach stowarzyszonych.

Zmiany obowiązywać będą dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 r. lub później i nie będą miały wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

- **Zmiany do MSSF 10 Skonsolidowane sprawozdania finansowe oraz MSR 28 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach pt.: Sprzedaż lub przekazanie aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem.** Rada wprowadziła poprawkę usunięcia nieściśłości pomiędzy MSSF 10 a MSR 28 w zakresie ujęcia księgowego utraty kontroli nad podmiotem zależnym. Wprowadzono również poprawkę w zakresie ograniczeń w ujmowaniu zysków lub strat wynikających z wniesienia do jednostki stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia aktywów niepieniężnych. Zgodnie z MSSF 10, jeżeli jednostka dominująca straci kontrolę nad jednostką zależną, która nie stanowi „przedsięwzięcia” zgodnie z definicją z MSSF 3, w wyniku transakcji ze swoją jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem wycenianym metodą praw własności, wtedy jednostka dominująca ujmuje zysk/stratę na tej transakcji tylko do wysokości udziałów inwestorów niepowiązanych z tą jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem. Pozostała wartość zysku/straty podlega eliminacji z wartością bilansową istniejącej inwestycji w jednostce stowarzyszonej lub wspólnym przedsięwzięciu.

W tym celu w MSR 28 uściślono, że w przypadku, gdy aktywa niepieniężne sprzedane lub wniesione do jednostki stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia stanowią „przedsięwzięcie” zgodnie z definicją zawartą w MSSF3, wtedy inwestor ujmuje pełny zysk lub stratę zrealizowaną na tej transakcji; w przeciwnym wypadku inwestor ujmuje zysk lub stratę powstałą na transakcji wyłącznie w wysokości proporcjonalnej do udziałów innych inwestorów w tej jednostce stowarzyszonej lub wspólnym przedsięwzięciu.

Powyższe zmiany będą obowiązywać dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później.

2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości (kontynuacja)

- **Roczne ulepszenia wynikające z przeglądu MSSF w cyklu 2012-2014.** W wyniku przeglądu MSSF wprowadzono drobne poprawki do następujących standardów:
 - MSSF 5 *Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana*, podając sposób postępowania w sytuacji zmiany sposobu aktywów uprzednio desygnowanych do przeznaczonych do sprzedaży lub do dystrybucji do właścicieli,
 - MSSF 7 *Instrumenty finansowe: ujawnienia*, doprecyzowując kryteria oceny kontraktu usługowego w kontekście kontynuacji zaangażowania w przekazany składnik aktywów,
 - MSR 19 *Świadczenia pracownicze*, wprowadzając obowiązek uwzględniania w stopie dyskontowej wykorzystywanej do wyceny zobowiązań z tytułu świadczeń po okresie zatrudnienia, stóp procentowych obligacji rządowych denominowanych w danej walucie (a nie wyłącznie w danym kraju), w przypadku braku wysoce płynnych obligacji komercyjnych o niskim stopniu ryzyka,
 - MSR 34 *Śródroczna sprawozdawczość finansowa*, w zakresie ujawniania informacji w innym miejscu śródrocznego raportu finansowego.

Powyższe zmiany będą obowiązywać Grupę dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 r. i nie będą miały istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

- **Zmiany do MSR 1 Prezentacja sprawozdań finansowych pt. Ujawnienia.** Dokument wprowadza wytyczne w kwestiach dokonywania przez sporządzających sprawozdania finansowe oceny, co do istotności prezentowanych danych finansowych, ich agregacji i dezagregacji, zarówno z punktu widzenia kwot jak i charakteru, sposobu prezentowania sum częściowych oraz konieczności analizy ujawnień wymaganych przez standardy pod kątem ich materialności. Jednostka nie powinna prezentować nieistotnych informacji, nawet, jeśli dany standard opisuje je jako minimalny zakres ujawnień, może natomiast umieścić informacje niewymagane, jeżeli miałyby się to przyczynić do lepszego zrozumienia przez użytkowników sprawozdań finansowych wpływu poszczególnych transakcji na sytuację majątkową i wynik finansowy jednostki.

Zmiany będą obowiązywać dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 r. lub później i nie będą miały istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

- **Zmiany do MSSF 10 Skonsolidowane sprawozdania finansowe, MSSF 12 Ujawnianie informacji na temat udziałów w innych jednostkach oraz do MSR 28 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach pt. Jednostki inwestycyjne: Zastosowanie wyjątku dotyczącego konsolidacji.**

Zmiany w MSSF 10 potwierdzają, że jednostki dominujące, które są jednostkami zależnymi od jednostki inwestycyjnej, są również zwolnione z obowiązku sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego pod warunkiem, że wszystkie jednostki zależne są wyceniane przez te jednostki dominujące w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Powyższe zmiany będą obowiązywać dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 r. lub później i nie będą miały wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

2.2 Polityka rachunkowości

2.2.1 Rzeczowe aktywa trwale

Rzeczowe aktywa trwale to środki trwałe:

- które są utrzymywane przez Grupę 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 Grupa uzyska w przyszłości korzyści ekonomiczne związane ze składnikiem majątkowym oraz
- których wartość można określić w sposób wiarygodny.

Najistotniejsze rzeczowe aktywa trwale Grupy Kapitałowej stanowią nieruchomości związane z działalnością górniczą i hutniczą obejmujące grunty własne, budynki, obiekty inżynierii wodnej i lądowej, kapitalne wyrobiska górnicze (w tym, w kopalniach głębinowych takie obiekty górnicze jak: szyby, studnie, sztolnie, chodniki, komory główne) oraz maszyny, urządzenia techniczne, środki transportu i inne ruchome środki trwałe.

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

2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości (kontynuacja)

W cenie nabycia/koszcie wytworzenia środków trwałych, na moment początkowego ujęcia, 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 Grupy ujmuje się zdyskontowane koszty likwidacji środków trwałych po działalności górniczej podziemnej oraz innych obiektów, które zgodnie z obowiązującym prawem podlegają likwidacji po zakończeniu działalności. Zasady ujmowania i wyceny kosztów likwidacji opisane są w nocie 2.2.16. Ujęte w wartości początkowej środków trwałych koszty likwidacji kopalń podlegają amortyzacji taką metodą, jaką amortyzowane są środki trwałe, do których te koszty przypisano, począwszy od momentu rozpoczęcia użytkowania danego składnika rzeczowych aktywów trwałych, przez okres ustalony w planie likwidacji grup obiektów w ramach harmonogramu likwidacji kopalń.

Cenę nabycia/koszt wytworzenia powiększają koszty finansowania zewnętrznego zaciągniętego na nabycie lub wytworzenie dostosowywanego składnika rzeczowych aktywów trwałych. Zasady ujmowania i wyceny kosztów finansowania zewnętrznego opisano w nocie 2.2.2. Na koniec okresu sprawozdawczego rzeczowe aktywa trwałe wycenia się w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia pomniejszonej o skumulowane odpisy amortyzacyjne i skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. (Szczegóły dotyczące utraty wartości aktywów niefinansowych opisano w nocie 2.2.4).

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 tych nakładów nastąpi wpływ korzyści ekonomicznych do Grupy, zaś wysokość nakładów można wiarygodnie wycenić. Wszelkie pozostałe wydatki na naprawę i konserwację odnoszone są do zysku lub straty w okresie, w którym zostały poniesione.

Odpisów amortyzacyjnych od środków trwałych (z wyłączeniem gruntów) Grupa dokonuje, w zależności od wzorca konsumowania korzyści ekonomicznych z danego składnika rzeczowych aktywów trwałych:

- **metodą amortyzacji liniowej**, dla składników, które są wykorzystywane w procesie produkcji w równomiernym stopniu w całym okresie ich użytkowania, oraz
- **metodą amortyzacji naturalnej (metodą jednostek produkcji)**, dla składników w odniesieniu do których konsumpcja korzyści ekonomicznych jest bezpośrednio powiązana z ilością wydobytej kopaliny ze złoża lub z ilością wytworzonych jednostek produkcji i wydobyte to lub produkcja nie są równomierne w całym okresie ich użytkowania. W szczególności dotyczy to budynków i budowli kopalń, jak również maszyn i urządzeń górniczych.

Okresy eksploatacji i tym samym stawki amortyzacyjne środków trwałych funkcjonujących w ciągu technologicznym produkcji miedzi, dostosowane są do planów zakończenia działalności. Dla poszczególnych grup środków trwałych przyjęto okresy użytkowania, oszacowane na podstawie oczekiwanego życia kopalni z uwzględnieniem zawartości złoża, w następujących przedziałach:

- budynki oraz obiekty inżynierii wodnej i lądowej, w tym koszty zdejmowania nadkładu: 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 Grupa dokonuje regularnych przeglądów rzeczowych aktywów trwałych pod kątem adekwatności stosowanych okresów użytkowania do bieżących warunków prowadzenia działalności. Wyniki przeprowadzonej w 2014 r. weryfikacji stawek amortyzacyjnych zostały przedstawione w niniejszym raporcie w nocie 3.2.

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 lub gdy nie oczekuje się dalszych korzyści ekonomicznych z jego użytkowania lub zbycia.

2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości (kontynuacja)

Koszty prac udostępniających złoża w kopalni odkrywkowej w fazie produkcyjnej

W kopalniach odkrywkowych eksploatowanych w jednostkach zależnych Grupy prowadzone są działania polegające na usuwaniu nadkładu w fazie produkcyjnej kopalni w celu uzyskania dostępu do złoża (tzw. prace udostępniające).

Materiał usuwany w fazie produkcyjnej w ramach prac udostępniających złoża może zawierać (w zależności od złoża) oprócz skały płonnej również pewną ilość rudy. W związku z tym prace udostępniające mogą stanowić źródło korzyści ekonomicznych poprzez uzyskanie rudy wykorzystanej dla celów produkcji zapasów lub poprzez uzyskanie dostępu do głębiej położonych pokładów rudy, która będzie podlegała wydobywaniu w przyszłych okresach. W zakresie, w jakim korzyści uzyskiwane przez Grupę z prowadzonych prac udostępniających realizowane są poprzez:

- produkcję zapasów, koszty tych prac Grupa ujmuje zgodnie z MSR 2 Zapasy, jako koszty wytworzenia sprzedanych produktów lub, w wartości zapasów, jeżeli produkty te nie zostaną sprzedane, lub
- uzyskanie dostępu do głębiej położonych pokładów rudy, Grupa rozpoznaje koszty takich prac w aktywach trwałych, jako „Aktywa z tytułu usuwania nadkładu w kopalniach odkrywkowych” (prezentowane w ramach rzeczowych aktywów trwałych w grupie budynki i budowle), jeśli spełnione są następujące warunki: (a) prawdopodobne jest uzyskanie przez Grupę przyszłych korzyści ekonomicznych związanych z usuwaniem nadkładu, (b) Grupa jest w stanie zidentyfikować tę część złoża rudy, do której dostęp został ulepszony oraz (c) koszty związane z usuwaniem nadkładu dotyczące tej części złoża mogą zostać wiarygodnie wycenione.

W przypadku braku technicznej możliwości bezpośredniej alokacji poniesionych kosztów prac udostępniających pomiędzy koszty będące składnikiem aktywów trwałych z tytułu usuwania nadkładu oraz koszty wytworzonych zapasów Grupa rozdziela te koszty przy zastosowaniu metody opartej na mierze produkcji określonej indywidualnie dla zidentyfikowanego obszaru złoża. Miarę produkcji dla danego obszaru w kopalniach Grupy stanowi tzw. stripping ratio, obliczany w wysokości rzeczywistej ilości wydobytych odpadów w stosunku do ilości planowanej, przypadającej na daną ilość wyprodukowanej rudy.

2.2.2 Koszty finansowania zewnętrznego

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

Pozostałe koszty finansowania zewnętrznego ujmuje się jako koszty okresu, w którym zostały poniesione.

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

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

Kapitalizacji podlegają koszty finansowania specyficznego (w wysokości rzeczywistych kosztów odsetek pomniejszonych o przychody z czasowego zainwestowania otrzymanych środków) oraz koszty finansowania ogólnego (w wysokości kosztów ustalonych przy zastosowaniu stopy kapitalizacji).

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

Aktywowanie kosztów finansowania zewnętrznego rozpoczyna się po łącznym spełnieniu następujących warunków:

- a/ ponoszone są nakłady na dostosowywany składnik aktywów,
- b/ ponoszone są koszty finansowania zewnętrznego oraz
- c/ działania niezbędne do doprowadzenia składnika aktywów do zamierzonego użytkowania lub sprzedaży są w toku.

Zaprzestaje się aktywowania kosztów finansowania zewnętrznego z chwilą gdy zasadniczo wszystkie działania niezbędne do przygotowania dostosowywanego składnika aktywów do zamierzonego użytkowania lub sprzedaży zostały zakończone.

Zawieszają się aktywowanie kosztów finansowania zewnętrznego w okresie dłuższej przerwy w aktywnym prowadzeniu działalności inwestycyjnej w związku z dostosowywanym składnikiem aktywów chyba, że taka przerwa stanowi element zwyczajowy przy danym rodzaju inwestycji. Koszty finansowania zewnętrznego ponoszone w trakcie przerwy niestanowiącej elementu zwyczajowego przy danej inwestycji wpływają na koszty okresu.

Różnice kursowe od kredytów i pożyczek zaciągniętych w walucie obcej wpływają na wartość początkową dostosowywanego składnika aktywów w zakresie, w jakim stanowią korektę kosztu odsetek. Dla celów obliczenia kosztów finansowania zewnętrznego podlegających kapitalizacji, zarówno od finansowania celowego jak i ogólnego uwzględnia się wyłącznie różnice kursowe stanowiące korektę kosztów odsetek. Wartość różnic kursowych korygująca koszt odsetek stanowi różnicę pomiędzy kosztem odsetek od podobnego finansowania, jakie jednostka zaciągnęłaby w swojej walucie funkcjonalnej a kosztem poniesionym przy finansowaniu w walucie obcej.

2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości (kontynuacja)

Wyliczenia kwoty różnic stanowiących korektę kosztu finansowania ustala się w ramach rocznego okresu sprawozdawczego.

W sytuacji, gdy skapitalizowane koszty finansowania zewnętrznego wpływają na zwiększenie wartości dostosowywanego składnika aktywów ponad jego wartość odzyskiwalną, Grupa ujmuje odpis aktualizujący wartość nakładów.

W przypadku dostosowywanego składnika aktywów objętego odpisem aktualizującym, dla celów obliczenia stopy kapitalizacji uwzględnia się wartość początkową brutto tego składnika.

2.2.3 Wartości niematerialne

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

- wartość firmy,
- koszty prac rozwojowych,
- oprogramowanie komputerowe,
- nabyte prawa majątkowe (koncesje, patenty, licencje, prawo do wydobycia kopalin - ustanowienie użytkowania górniczego),
- inne wartości niematerialne,
- aktywa z tytułu poszukiwania i oceny zasobów mineralnych (wartości niematerialne nieoddane do użytkowania),
- pozostałe wartości niematerialne nieoddane do użytkowania (w budowie).

Na moment ujęcia wartości niematerialne wycenia się w cenie nabycia/koszcie wytworzenia. Na koniec okresu sprawozdawczego wartości niematerialne wycenia się w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia pomniejszonych o skumulowane odpisy amortyzacyjne i o skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. (Szczegóły dotyczące utraty wartości aktywów niefinansowych opisano w nocie 2.2.4).

Odpisów amortyzacyjnych od wartości niematerialnych (za wyjątkiem wartości firmy, praw do wody, aktywów z tytułu poszukiwania i oceny zasobów mineralnych oraz wartości niematerialnych nieoddanych do użytkowania) dokonuje się metodą liniową, przez okres ich przewidywanego użytkowania, który dla poszczególnych grup wartości niematerialnych wynosi:

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

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

Wartości niematerialne nieoddane do użytkowania (w budowie), wartość firmy, prawa do wody (które posiadają nieokreślony okres użytkowania) poddaje się corocznym obowiązkowym testom na utratę wartości. Ewentualny odpis aktualizujący ujmuje się w ciężar zysku lub strat.

Aktywa z tytułu poszukiwania i oceny 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 wartości niematerialnych 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 do nadzorowania lub wytworzenia wartości niematerialnych 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 złóż mineralnych.

Aktywa z tytułu poszukiwania i oceny zasobów mineralnych ujmowane i prezentowane są jako odrębna grupa składników wartości niematerialnych nieoddanych do użytkowania.

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

- projekty robót geologicznych,
- uzyskanie decyzji środowiskowych,
- uzyskanie koncesji i użytkowania górniczego na poszukiwania geologiczne,
- realizację robót i prac wiertniczych (wiercenia, badania geofizyczne, hydrogeologiczne, obsługa geologiczna, analityka, geotechnika, itd.),

2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości (kontynuacja)

- zakup informacji geologicznych,
- 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 trwałe) służącego do prowadzenia prac poszukiwawczych.

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

Testy na utratę wartości na pojedynczej jednostce (projekcie) Grupa 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.

Ewentualne odpisy ujmuje się przed dokonaniem przeklasyfikowania wynikającego z wykazania technicznej wykonalności i ekonomicznej zasadności wydobywania zasobów mineralnych.

Inne wartości niematerialne

Do innych wartości niematerialnych Grupa Kapitałowa zalicza między innymi:

- prawa do wody na terenie Chile, w Grupie KGHM INTERNATIONAL LTD. - ze względu na specyficzny charakter tego składnika aktywów, tj. niewyczerpalność źródła, Grupa przyjęła dla tych praw nieokreślony okres użytkowania i zgodnie z MSR 36 nie amortyzuje tego składnika aktywów. Corocznie dokonuje jednak testów na utratę wartości,
- opłatę za zarządzanie współkontrolowanym przedsięwzięciem Sierra Gorda S.C.M. oraz wartości niematerialne z tytułu zawartych umów sprzedaży usług, które zostały zidentyfikowane i wycenione w procesie rozliczenia połączenia KGHM INTERNATIONAL LTD. zgodnie z MSSF 3, dla których Grupa przyjęła okres amortyzacji 22 lata.

2.2.4 Utrata wartości aktywów niefinansowych

Wartość firmy, prawa do wody oraz inne wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania podlegają obowiązkowym corocznym testom na utratę wartości.

Pozostałe aktywa niefinansowe testuje się na utratę wartości, ilekroć jakieś zdarzenia lub zmiany okoliczności wskazują na ryzyko niezrealizowania ich wartości bilansowej. Do podstawowych zewnętrznych przesłanek świadczących o możliwości zaistnienia utraty wartości aktywów dla spółek Grupy notowanych na aktywnych rynkach zalicza się występowanie w dłuższym okresie wyższej wartości bilansowej posiadanych przez nie aktywów netto w stosunku do wartości ich rynkowej kapitalizacji. Ponadto do najistotniejszych przesłanek zalicza się wystąpienie niekorzystnych zmian o charakterze technologicznym, rynkowym i gospodarczym w otoczeniu, w którym spółki Grupy prowadzą działalność, w tym na rynkach, na które przeznaczone są wyroby przez nieprodukowane, a także wzrost rynkowych stóp procentowych i premii za ryzyko uwzględnianych w kalkulacji stóp dyskontowych wykorzystywanych do wyceniania wartości użytkowej aktywów poszczególnych spółek Grupy. Czynniki wewnętrzne uwzględniane przy ocenie wystąpienia utraty wartości posiadanych aktywów to przede wszystkim znaczny spadek rzeczywistych przepływów pieniężnych netto w stosunku do przepływów pieniężnych netto z działalności operacyjnej przyjętych w budżecie, zaś w stosunku do pojedynczych składników aktywów ich fizyczne uszkodzenie, utrata przydatności oraz generowanie niższych korzyści ekonomicznych od wydatków poniesionych na ich nabycie bądź wytworzenie, jeżeli składnik aktywów samodzielnie generuje przepływy pieniężne.

Stratę z tytułu utraty wartości ujmuje się w wysokości kwoty, o jaką wartość bilansowa danego składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne przewyższa jego wartość odzyskiwalną. Wartość odzyskiwalna to wyższa z dwóch kwot: wartość godziwa pomniejszona o koszty doprowadzenia do sprzedaży i wartość użytkowa.

Dla potrzeb analizy pod kątem utraty wartości aktywa grupuje się na najniższym poziomie, na jakim generują przepływy pieniężne niezależnie od innych aktywów (ośrodki wypracowujące środki pieniężne). Dla celów przeprowadzenia testów na utratę wartości ośrodek wypracowujący środki pieniężne ustala się każdorazowo.

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

2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości (kontynuacja)

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

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

2.2.5 Nieruchomości inwestycyjne

Za nieruchomości inwestycyjne uznaje się nieruchomości, które Grupa traktuje jako źródło przychodów z czynszów lub utrzymuje w posiadaniu ze względu na przyrost ich wartości, względnie obie te korzyści łącznie. Nieruchomości inwestycyjne wyceniane są na moment początkowego ujęcia w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia. W wycenie uwzględnia się koszty przeprowadzenia transakcji.

Na koniec kolejnych okresów sprawozdawczych kończących rok obrotowy nieruchomości inwestycyjne wyceniane są w wartości godziwej. Zysk lub strata wynikająca ze zmiany wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnej wpływa na zysk lub stratę netto w okresie, w którym zmiana nastąpiła.

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

2.2.6 Inwestycje w jednostki zależne i zasady konsolidacji

Za jednostki zależne w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej uznaje się te jednostki, w odniesieniu, do których jednostka dominująca, bezpośrednio lub pośrednio poprzez swoje jednostki zależne sprawuje kontrolę. Jednostka dominująca sprawuje kontrolę nad jednostką, w której dokonano inwestycji, jeżeli jednostka dominująca jednocześnie:

- posiada władzę nad jednostką, w której dokonano inwestycji,
- z tytułu swojego zaangażowania w jednostce, w której dokonano inwestycji, podlega ekspozycji na zmienne zwroty lub posiada prawa do zmiennych zwrotów, oraz
- posiada możliwość wykorzystania sprawowanej władzy nad jednostką, w której dokonano inwestycji, do wywierania wpływu na wysokość swoich zwrotów.

Sprawowanie władzy nad jednostką zwykle wiąże się z posiadaniem większości ogólnej liczby głosów w organach stanowiących tych jednostek, jeżeli decyzje dotyczące istotnej działalności podmiotu podejmowane są poprzez te prawa głosu. Przy dokonywaniu oceny, czy jednostka dominująca kontroluje daną jednostkę uwzględnia się istnienie oraz wpływ potencjalnych praw głosu, jeżeli stanowią one istotne prawa. W sytuacjach wątpliwych, czynnikiem wskazującym na sprawowanie władzy jest praktyczna możliwość kierowania istotnymi działaniami podmiotu, w który dokonano inwestycji, (tj. takimi działaniami, które mają najbardziej znaczący wpływ na wyniki finansowe jednostki) lub istnienie specjalnej relacji.

Przejęcie jednostek zależnych przez Grupę rozlicza się metodą przejęcia.

Wartość bilansowa inwestycji Grupy w jednostkę zależną podlega wyłączeniu, odpowiednio z kapitałem własnym każdej jednostki zależnej.

Jako wartość firmy ujmuje się nadwyżkę sumy przekazanej zapłaty za przejęcie, kwoty wszelkich niekontrolujących udziałów w jednostce przejmowanej oraz wartości godziwej na dzień przejęcia udziału w kapitale jednostki przejmowanej, należącego do jednostki przejmującej przed uzyskaniem kontroli nad kwotą netto ustalonej na dzień przejęcia wartości możliwych do zidentyfikowania nabytych aktywów i przejętych zobowiązań przejętej jednostki zależnej. Nadwyżkę udziału Grupy w wartości godziwej aktywów netto nad ceną przejęcia, stanowiącą zysk z okazynego przejęcia, ujmuje się bezpośrednio w zysku lub stracie.

Zapłatę za przejęcie wycenia się w wartości godziwej stanowiącej sumę wartości godziwych przekazanych aktywów, zobowiązań zaciągniętych oraz wyemitowanych udziałów kapitałowych na dzień przejęcia. Zapłata za przejęcie obejmuje również wszelkie aktywa oraz zobowiązania wynikające z ustaleń dotyczących warunkowej zapłaty, jeśli ustalenia takie mają miejsce. Koszty związane z przejęciem rozlicza się, jako koszty okresu, w którym są ponoszone, przy czym krańcowe koszty emisji dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych ujmuje się jako pomniejszenie wartości tych instrumentów na moment początkowego ujęcia.

Możliwe do zidentyfikowania aktywa nabyte oraz zobowiązania przejęte w ramach połączenia jednostek gospodarczych, wycenia się na dzień przejęcia według ich wartości godziwej, niezależnie od wielkości ewentualnych udziałów niekontrolujących.

Transakcje, rozrachunki, przychody, koszty i niezrealizowane zyski ujęte w aktywach, powstałe na transakcjach pomiędzy spółkami Grupy, podlegają eliminacji. Eliminacji podlegają również niezrealizowane straty, chyba, że transakcja dostarcza dowodów na utratę wartości przekazanego składnika aktywów. Sprawozdanie skonsolidowane sporządza się stosując jednolite zasady rachunkowości w odniesieniu do podobnych transakcji oraz innych zdarzeń następujących w zbliżonych okolicznościach.

Udział niekontrolujący w aktywach netto skonsolidowanych jednostek zależnych ujmowany jest w ramach kapitału własnego w odrębnej pozycji „Kapitał przypadający na udziały niekontrolujące”.

Zaprzestaje się konsolidacji jednostek zależnych z dniem ustania kontroli.

2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości (kontynuacja)

Zmiany w udziale własnościowym Grupy Kapitałowej, które nie skutkują utratą kontroli nad jednostką zależną ujmowane są, jako transakcje kapitałowe. Wartości bilansowe udziałów dających kontrolę i niedających kontroli koryguje się, uwzględniając zmianę udziałów we własności jednostki zależnej. Różnicę pomiędzy kwotą do zapłaty z tytułu zwiększenia lub zmniejszenia udziału a wartością bilansową odpowiednich udziałów niedających kontroli ujmuje się bezpośrednio w kapitale własnym przypadającym na udział dający kontrolę.

2.2.7 Inwestycje wyceniane metodą praw własności

Grupa kwalifikuje do inwestycji wycenianych metodą praw własności wartość udziałów we wspólnych przedsięwzięciach będących wspólnymi ustaleniami umownymi, w których strony sprawujące współkontrolę mają prawa do aktywów netto tej jednostki. Współkontrolę stanowi określony w umowie podział kontroli nad działalnością gospodarczą wspólnych przedsięwzięć, który występuje tylko wówczas, gdy decyzje dotyczące istotnej działalności wspólnych przedsięwzięć wymagają jednomyślnej zgody stron współkontrolujących. Przez istotną działalność rozumie się działalność, która wywiera znaczący wpływ na wysokość zwrotów wypracowywanych przez te wspólne ustalenia umowne.

Inwestycje te początkowo ujmuje się według ceny nabycia. Ujęta w sprawozdaniu z sytuacji finansowej wartość netto inwestycji Grupy w jednostkę obejmuje również, określoną w dniu nabycia wartość firmy oraz zidentyfikowane pozycje nieujęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej nabywanej jednostki wycenione w wartości godziwej.

Udział Grupy w zysku lub stracie jednostek wycenianych metodą praw własności od dnia nabycia ujmuje się w zysku lub stracie, zaś jej udział w zmianach stanu innych skumulowanych całkowitych dochodów od dnia nabycia – w odpowiedniej pozycji innych skumulowanych całkowitych dochodów. Wartość bilansową inwestycji koryguje się o łączne zmiany stanu kapitału własnego od dnia nabycia. Gdy udział Grupy w wartości strat jednostek wycenianych metodą praw własności staje się równy lub większy od wartości udziału Grupy w tej jednostce, wtedy Grupa zaprzestaje ujmowania swojego udziału w dalszych stratach chyba, że wzięta na siebie takie obowiązki lub dokonała płatności w imieniu danej jednostki.

2.2.8 Instrumenty finansowe

2.2.8.1 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 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: pochodne instrumenty zabezpieczające, instrumenty handlowe, instrumenty pierwotnie zabezpieczające wyłączone spod rachunkowości zabezpieczeń

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 Grupa zdecydowała na moment początkowego ujęcia o wycenie w wartości godziwej przez zysk lub stratę. Składnik aktywów lub zobowiązanie finansowe może zostać wyznaczone przez Grupę 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 (określana również, jako „niedopasowanie księgowe”), która powstałaby, gdyby przyjęto inny sposób wyceny tych instrumentów finansowych lub inny sposób ujęcia związanych z nimi zysków lub strat, lub

2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości (kontynuacja)

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 i zobowiązania z tej kategorii zalicza się do aktywów/zobowiązań obrotowych, jeżeli oczekuje się ich realizacji/uregulowania w ciągu 12 miesięcy od dnia 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 również środki pieniężne i ich ekwiwalenty oraz aktywa finansowe przeznaczone na likwidację kopalń i rekultywację składowisk odpadów. W sprawozdaniu z sytuacji finansowej zarówno 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 Grupa nie zamierza zbyć inwestycji w ciągu 12 miesięcy od końca okresu sprawozdawczego.

Pozostałe zobowiązania finansowe

Grupa 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. Grupa 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 Grupy została wyłączona z pomiaru efektywności.

2.2.8.2 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. 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 Grupę nad danym składnikiem aktywów.

2.2.8.3 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 zabezpieczające.

Aktywa i zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez zysk lub stratę, aktywa finansowe dostępne do sprzedaży oraz instrumenty zabezpieczające wycenia się po początkowym ujęciu w wartości godziwej. Dla aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, które nie mają ustalonego terminu wymagalności i nie jest możliwe ustalenie ich wartości godziwej, wyceny dokonuje się w cenie nabycia 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 ujmują się w innych całkowitych dochodach, za wyjątkiem odpisów z tytułu utraty wartości oraz tych zysków i strat z tytułu różnic kursowych, które powstają dla aktywów pieniężnych oraz zysków i strat z tytułu odsetek, które byłyby rozpoznane przy wycenie tych pozycji według zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, które to ujmują 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, Grupa dokonuje wyceny wszystkich zobowiązań finansowych, poza zaklasyfikowanymi do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez zysk lub stratę, w wysokości zamortyzowanego kosztu, przy zastosowaniu metody 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 2.2.16 Rezerwy lub wartości początkowo ujętej, pomniejszonej o skumulowaną amortyzację ustaloną zgodnie z MSR 18 *Przychody*.

2.2.8.4 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), Grupa 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 od Banków/Brokerów.

Stopy procentowe dla walut oraz wskaźniki zmienności ich kursów są uzyskiwane z serwisu Reuters. Kontrakty terminowe i swap na rynku miedzi wyceniane są do rynkowej krzywej terminowej, natomiast w przypadku srebra i kursów walutowych cena terminowa liczona jest na podstawie fixingu i odpowiednich stóp procentowych. Do wyceny opcji azjatyckich na rynkach metali wykorzystuje się aproksymację Levy'ego do metodologii Blacka-Scholesa, natomiast do wyceny opcji europejskich na rynkach walutowych standardowy model Germana-Kohlhagena.

Wartość godziwa instrumentu pochodnego o ujemnej wycenie uwzględnia korektę z tytułu ryzyka niewykonania świadczenia, w tym obejmuje, m.in. ocenę własnego ryzyka kredytowego jednostki Grupy. Wartość godziwa instrumentu pochodnego o dodatniej wycenie uwzględnia korektę z tytułu ryzyka kredytowego kontrahenta, tj. ryzyka, że kontrahent stanie się niewypłacalny przed wygaśnięciem kontraktu. Jednostki Grupy kwantyfikują ryzyko kredytowe własne i kontrahenta w wycenie instrumentów finansowych wycenianych do wartości godziwej metodą podejścia symulacyjnego przyszłych ekspozycji z wykorzystaniem danych implikowanych z bieżących kwotowań rynkowych instrumentów finansowych.

2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości (kontynuacja)

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

Hierarchia wyceny do wartości godziwej.

Aktywa i zobowiązania, które są wyceniane według wartości godziwej w sprawozdaniu z sytuacji finansowej lub nie są wyceniane według wartości godziwej, lecz informacje o ich wartości godziwej są ujawniane, Grupa klasyfikuje według hierarchii wartości godziwej na trzech poziomach danych wejściowych w zależności od oceny ich dostępności:

- dane wejściowe na poziomie 1 są cenami notowanymi (nieskorygowanymi) na rynkach aktywnych za identyczne aktywa lub zobowiązania, do których jednostka ma dostęp w dniu wyceny,
- dane wejściowe na poziomie 2 to dane wejściowe inne niż ceny notowane uwzględnione na poziomie 1, które są obserwowalne w przypadku danego składnika aktywów lub zobowiązania, albo pośrednio, albo bezpośrednio,
- dane wejściowe na poziomie 3 to nieobserwowalne dane wejściowe dotyczące danego składnika aktywów lub zobowiązania.

W przypadkach, gdy dane wejściowe stosowane do wyceny wartości godziwej składnika aktywów lub zobowiązania mogą zostać sklasyfikowane na różnych poziomach hierarchii wartości godziwej, wycena wartości godziwej zostaje sklasyfikowana w całości na tym samym poziomie hierarchii wartości godziwej jako dane wejściowe z najniższego poziomu, który jest znaczący dla całej wyceny.

Wycenę do wartości godziwej instrumentów pochodnych Grupy klasyfikuje się do drugiego poziomu hierarchii wartości godziwej, natomiast wycenę instrumentów kapitałowych notowanych klasyfikuje się do pierwszego poziomu hierarchii wartości godziwej.

2.2.8.5 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, wystąpienie 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.

Jeżeli takie dowody występują w przypadku aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, łączne dotychczasowe straty ujęte w innych całkowitych dochodach – ustalone jako różnica pomiędzy ceną nabycia, a aktualną wartością godziwą, pomniejszone o 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 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.

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.

2.2.8.6 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.

2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości (kontynuacja)

Aktywa finansowe niebędące pochodnymi instrumentami finansowymi lub zobowiązania finansowe niebędące pochodnymi instrumentami finansowymi mogą być wyznaczone jako instrument zabezpieczający jedynie dla zabezpieczenia ryzyka walutowego.

Grupa wykorzystuje możliwość naturalnych zabezpieczeń poprzez zastosowanie rachunkowości zabezpieczeń w stosunku do kredytów denominowanych w USD, wyznaczając je jako pozycje zabezpieczające przed ryzykiem kursu walutowego związanego z przyszłymi przychodami Grupy Kapitałowej ze sprzedaży miedzi, srebra i innych metali, denominowanych w USD.

Grupa stosuje rachunkowość 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 związanego z ujętym w sprawozdaniu z sytuacji finansowej składnikiem aktywów lub zobowiązania 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 nieskuteczną 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.

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. Grupa ocenia prawdopodobieństwo wystąpienia tych transakcji jako bardzo wysokie, ponieważ z historycznego punktu widzenia sprzedaż zawsze realizowana była na poziomach założonych w poszczególnych Planach Sprzedaży.

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

Zaprzestanie stosowania zasad rachunkowości zabezpieczeń

Zaprzestaje się ujmowania instrumentów pochodnych jako zabezpieczających, jeżeli instrument pochodny wygaśnie, zostanie sprzedany, wypowiedziany lub zrealizowany lub, jeżeli Grupa wycofa wyznaczenie danego instrumentu jako zabezpieczenie. Grupa może podjąć decyzję o ustanowieniu dla danego instrumentu pochodnego nowego powiązania zabezpieczającego, dokonać zmiany przeznaczenia instrumentu pochodnego bądź wyznaczyć go do zabezpieczenia innego rodzaju ryzyka. Wówczas, dla zabezpieczeń przepływów środków pieniężnych, zyski lub straty powstałe w okresach, w których zabezpieczenie było efektywne pozostają w innych skumulowanych 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. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości (kontynuacja)

2.2.9 Zapasy

Do zapasów Grupa zalicza:

- materiały,
- półfabrykaty i produkcję w toku, w tym głównie rudę miedzi, koncentrat miedzi w przerobie, rudę miedzi w procesie ługowania, miedź blister, miedź konwertorową i anodową,
- wyroby gotowe, w tym głównie koncentrat miedzi przeznaczony do sprzedaży, miedź katodową, srebro, walcówkę miedzianą,
- towary w tym nabyte lub otrzymane nieodpłatnie świadectwa poświadczające wytworzenie energii w źródłach odnawialnych i w kogeneracji oraz otrzymane nieodpłatnie świadectwa poświadczające efektywność energetyczną.

Grupa dokonuje wyceny zapasów, w tym wyceny produkcji w toku odnoszącej się do urobku przerabianego na koncentrat miedzi w procesie flotacji, w następujący sposób:

Przychód składników zapasów wycenia się wg następujących zasad:

- materiały i towary – według cen nabycia,
- prawa majątkowe dotyczące energii kolorowej oraz certyfikaty poświadczające efektywność energetyczną – prawa majątkowe według ceny nabycia, natomiast certyfikaty w wartości godziwej,
- wyroby gotowe i półfabrykaty – na poziomie rzeczywistych kosztów wytworzenia,
- produkcję w toku – na podstawie średnioważonego kosztu wytworzenia.

Rozchód składników zapasów wycenia się dla:

- materiałów i towarów – według cen przeciętnych ustalonych w wysokości średniej ważonej cen danego składnika,
- praw majątkowych dotyczących energii kolorowej oraz certyfikatów poświadczających efektywność energetyczną – według metody FIFO,
- wyrobów gotowych i półfabrykatów, produkcji w toku – na podstawie średnioważonego rzeczywistego kosztu wytworzenia.

Zapas wycenia się dla:

- materiałów i towarów – według cen przeciętnych ustalonych jak dla rozchodu,
- praw majątkowych dotyczących energii kolorowej oraz certyfikatów poświadczających efektywność energetyczną – według ceny nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu utraty wartości, jednak nie wyższej niż cena sprzedaży netto,
- wyrobów gotowych, półfabrykatów, produkcji w toku – na podstawie średnioważonego kosztu wytworzenia z uwzględnieniem stanu na początek okresu sprawozdawczego.

Dla produkcji, w której Grupa otrzymuje katody w procesie ługowania produkcję w toku stanowi wydobyty urobek umieszczony w niecce do ługowania celem dalszej obróbki. Ilość wyprodukowanej miedzi obliczana jest jako szacunek oparty na zakładanej zawartości miedzi w urobku oraz jakości miedzi w urobku. Szacunki odnośnie ilości miedzi w urobku, znajdującej się w niecce do ługowania, przyjęte do wyceny zapasów są na bieżąco weryfikowane z rzeczywistą ilością produkowanej miedzi. Wycena zapasów dokonywana jest kwartalnie na podstawie średnioważonego kosztu produkcji.

Na koniec okresu sprawozdawczego zapasy wyceniane są według przyjętych powyżej zasad, jednakże na poziomie nie wyższym od 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.

Szacunki wartości netto możliwej do uzyskania opierają się na najbardziej wiarygodnych dowodach, dostępnych w czasie sporządzania szacunków, co do przewidywanej kwoty możliwej do zrealizowania z tytułu sprzedaży zapasów.

Możliwa do uzyskania wartość netto zapasów służących zrealizowaniu wiążących umów sprzedaży opiera się na cenie wynikającej z umowy.

Wartość materiałów i innych surowców przeznaczonych do wykorzystania w procesie produkcji zapasów nie odpisuje się poniżej kosztu, jeżeli oczekuje się, że wyroby gotowe do produkcji których będą wykorzystane, zostaną sprzedane w wysokości kosztu lub powyżej kosztu.

2.2.10 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 metody 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 nie podlegają dyskontowaniu.

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

2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości (kontynuacja)

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 dnia kończącego okres sprawozdawczy kwalifikuje się do aktywów długoterminowych. Do aktywów krótkoterminowych zaliczane są należności o terminie wymagalności do 12 miesięcy od dnia kończącego okres sprawozdawczy.

Za należności uznaje się:

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

2.2.11 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.

Kapitał własny

Kapitał własny stanowią:

Kapitał własny przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej, który zawiera:

- Kapitał akcyjny
- Kapitał z tytułu wyceny instrumentów finansowych, z tego:
 - kapitał z tytułu wyceny instrumentów zabezpieczających przyszłe przepływy pieniężne,
 - kapitał z tytułu wyceny do wartości godziwej aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży,
- Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań jednostek zagranicznych na walutę prezentacji Grupy,
- 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,
 - kapitał z wyceny opcji sprzedaży akcji pracowniczych,
 - zysk lub strata bieżącego okresu obrotowego,

oraz kapitał przypadający na udziały niekontrolujące.

Udziały niekontrolujące to kapitały własne jednostek zależnych, których nie można przyporządkować, bezpośrednio ani pośrednio, do Jednostki Dominującej.

2.2.12 Zobowiązania

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

Do zobowiązań zalicza się:

- zobowiązania z tytułu kredytów, dłużnych papierów wartościowych, pożyczek i leasingu finansowego,
- zobowiązania z tytułu dostaw i usług,
- pozostałe zobowiązania finansowe,
- zobowiązania z tytułu zakupu/budowy środków trwałych i wartości niematerialnych, 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 ustalanego przy wykorzystaniu efektywnej stopy procentowej.

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

2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości (kontynuacja)

2.2.13 Leasing

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

Leasing, przy którym znacząca część ryzyka i korzyści z tytułu posiadania pozostaje udziałem leasingodawcy (finansującego) stanowi leasing operacyjny. Płatności w leasingu operacyjnym rozlicza się liniowo przez okres trwania umowy. Zobowiązania Grupy 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 43 i 7.

2.2.14 Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów

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

Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów stanowią m.in.:

- wynagrodzenia wraz z narzutami wypłacane jednorazowo, dotyczące okresów rocznych,
- zarachowane podatki i opłaty lokalne,
- krótkookresowe rezerwy na niewykorzystane urlopy,
- rezerwy na koszty wynikające z obowiązku przedłożenia do umorzenia praw majątkowych wynikających ze świadectw pochodzenia energii ze źródeł odnawialnych i z kogeneracji,
- rezerwy na koszty umorzenia uprawnień do emisji zanieczyszczeń (CO₂).

2.2.15 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,
- przedpłatę otrzymaną od spółki Franco Nevada w ramach umowy na dostawę 50% zawartości złota, platyny i palladu w rudzie wydobytej przez Grupę Kapitałową KGHM INTERNATIONAL LTD.,
- wartość otrzymanych nieodpłatnie praw do emisji zanieczyszczeń (CO₂) oraz certyfikatów poświadczających efektywność energetyczną.

Wartość przyjętych nieodpłatnie w drodze dotacji środków trwałych, środków trwałych w budowie, wartości niematerialnych ujmuje się zgodnie z opisem w punkcie 2.2.24.

2.2.16 Rezerwy

Rezerwy tworzone są, gdy na Grupie 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 oraz przywrócenia do stanu pierwotnego miejsc w których się znajdowały,
- przyszłe koszty likwidacji obiektu unieszkodliwiania odpadów wydobywczych,
- 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 stanu pierwotnego terenu po zakończeniu ich eksploatacji. Podstawą szacowania wielkości rezerwy są specjalistyczne opracowania wykonane w oparciu o prognozy eksploatacji złoża (dla obiektów górniczych) oraz ekspertyzy technologiczno-ekonomiczne sporządzone przez specjalistyczne firmy bądź wykonane w Jednostce Dominującej. Aktualizacji wartości rezerwy dokonuje się na koniec okresu sprawozdawczego.

2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości (kontynuacja)

Wszelkie zmiany wynikające ze zmian wysokości rezerwy ujmowane są zgodnie z KIMSF 1 *Zmiany istniejących zobowiązań z tytułu wycofania z eksploatacji, rekultywacji i zobowiązań o podobnym charakterze.*

Aktualizacji szacunku rezerwy dokonuje się uwzględniając:

- zmniejszenie z tytułu jej wykorzystania,
- wzrost z tytułu upływu czasu (odwracanie dyskonta) – odniesienie w koszty finansowe,
- wzrost/spadek z tytułu zmiany stopy dyskontowej oraz z tytułu zmiany cen 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 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 3.17.

2.2.17 Świadczenia pracownicze

Grupa zobowiązana jest do świadczeń emerytalnych z tytułu jednorazowych odpraw emerytalno-rentowych, odpraw pośmiertnych, ekwiwalentu węglowego i nagród jubileuszowych zgodnie z Zakładowymi Układami Zbiorowymi Pracy.

Zobowiązanie bilansowe z tytułu tych świadczeń równe jest wartości bieżącej zobowiązania z tytułu określonych świadczeń na 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. Wartość bieżąca 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. Wykorzystane do kalkulacji rezerwy rynkowe stopy zwrotu zostały opisane w nocie 3.16.

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.

2.2.18 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 rezerwa rozliczona, 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 tworzone są 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.

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.

2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości (kontynuacja)

Zobowiązań z tytułu podatku odroczonego nie ujmuje się również od różnic przejściowych wynikających z początkowego ujęcia wartości firmy.

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

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

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

2.2.19 Aktywa i zobowiązania warunkowe

Warunkowy składnik aktywów jest:

- możliwym składnikiem aktywów, który powstaje na skutek zdarzeń przeszłych,
- jego istnienie zostanie potwierdzone dopiero w momencie wystąpienia lub niewystąpienia jednego lub większej ilości niepewnych przyszłych zdarzeń, które nie w pełni podlegają kontroli Grupy.

Aktywa warunkowe ocenia się na bieżąco i ujmuje się w ewidencji pozabilansowej jeśli wpływ korzyści ekonomicznych do Grupy jest prawdopodobny.

Jeśli zaistnienie wpływu korzyści ekonomicznych stało się praktycznie pewne, składnik aktywów i odnośny przychód ujmuje się w sprawozdaniu finansowym dotyczącym okresu, w którym nastąpiła zmiana.

Zobowiązanie warunkowe jest:

- 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
- obecnym obowiązkiem, który powstaje na skutek zdarzeń przeszłych, ale nie jest ujmowany w sprawozdaniu, ponieważ:
 - nie jest prawdopodobne, aby konieczne było wydatkowanie środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne w celu wypełnienia obowiązku lub
 - kwoty obowiązku (zobowiązania) nie można wycenić wystarczająco wiarygodnie.

Do zobowiązań warunkowych zalicza się m.in.:

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

2.2.20 Prezentacja dochodów i kosztów okresu sprawozdawczego

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

Sprawozdanie z zysków lub strat (zysk lub strata) za dany okres zawiera zagregowane pozycje przychodów i pozostałych dochodów i kosztów oraz obciążeń okresu sprawozdawczego, 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 zawiera przeniesiony w łącznej kwocie wynik netto okresu ze sprawozdania z zysków lub strat oraz pozycje innych całkowitych dochodów. W ramach składników innych całkowitych dochodów Grupa rozpoznaje te zyski i straty, które zgodnie z poszczególnymi standardami należy ujmować poza sprawozdaniem z zysków lub strat. Ponadto Grupa prezentuje składniki innych całkowitych dochodów w podziale na dwie grupy, obejmujące rozdzielnie pozycje, które zgodnie z 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 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 dostępnych do sprzedaży,
- zyski i straty z aktualizacji wyceny do wartości godziwej instrumentów zabezpieczających przyszłe przepływy pieniężne w części efektywnej zabezpieczenia,

2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości (kontynuacja)

- różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań jednostek zagranicznych, 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.

2.2.21 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 metali, w tym głównie produktów miedzianych i srebra, 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. 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 Grupy Kapitałowej tj. przychody ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów, z uwzględnieniem udzielonych rabatów i innych zmniejszeń ceny sprzedaży.

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

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

- przychody oraz zyski z inwestycji finansowych (w tym przychody z tytułu dywidend oraz odsetek),
- 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 Grupy,
- odwrócenie odpisów z tytułu utraty wartości aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności, aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży oraz pożyczek,
- rozwiązanie niewykorzystanych rezerw utworzonych uprzednio w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych,
- zysk ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych,
- otrzymane dotacje i darowizny.

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

- zyski z tytułu różnic kursowych netto powstające wyłącznie na zobowiązaniach związanych z finansowaniem działalności Grupy (pożyczki, kredyty, obligacje, leasing finansowy itp.),
- przychody z realizacji oraz wyceny do wartości godziwej instrumentów pochodnych związanych z zobowiązaniami finansującymi działalność Grupy.

Moment ujęcia przychodów

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

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

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 ze sprzedaży usług uznaje się za zrealizowane, gdy:

- kwotę przychodów można wycenić w sposób wiarygodny,
- istnieje prawdopodobieństwo, że Grupa 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.

2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości (kontynuacja)

Przychody z realizacji kontraktów o budowę

W przypadku, gdy wynik kontraktu może być wiarygodnie oszacowany, Grupa ujmuje przychody i koszty odpowiednio do stopnia zaawansowania realizacji kontraktu na koniec okresu sprawozdawczego. W zależności od charakteru umowy stopień zaawansowania mierzony jest jako proporcja kosztów poniesionych do całości szacowanych kosztów kontraktu lub stopień zaawansowania ustalony jest na podstawie rzeczywistego obmiaru zakończenia wykonywanych prac wynikających z umowy.

Przychody z umów obejmują początkową kwotę przychodów ustaloną w umowie oraz wszelkie zmiany w zakresie prac, roszczenia oraz premie w takim stopniu, w jakim istnieje prawdopodobieństwo, że przyniosą przychód oraz możliwe jest wiarygodne ustalenie ich wartości, zaś strona zamawiająca zmiany te zaakceptuje.

W przypadku, kiedy wyniku kontraktu nie można wiarygodnie oszacować, przychody z tego kontraktu Grupa ujmuje do wysokości poniesionych kosztów, w odniesieniu, do których istnieje prawdopodobieństwo ich odzyskania. Koszty związane z kontraktem ujmowane są, jako koszty okresu, w którym zostały poniesione.

W przypadku, gdy istnieje prawdopodobieństwo, iż łączne koszty kontraktu przekroczą łączne przychody z tytułu tego kontraktu, przewidywana strata na kontrakcie jest ujmowana bezzwłocznie, jako koszt.

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

Przychody z tytułu dywidend ujmuje się w momencie przyznania praw.

2.2.22 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 międziodośnych, 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.

Rachunek kosztów prowadzony jest w układzie rodzajowym oraz w układzie miejsc powstawania kosztów. Za podstawowy układ sprawozdawczy kosztów ujętych 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 operacyjną, w tym:

- 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 Grupy,
- odpisy z tytułu utraty wartości aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności, aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, pożyczek i innych inwestycji,
- utworzone rezerwy na sprawy sporne, kary i odszkodowania i inne koszty pośrednio związane z działalnością operacyjną,
- przekazane darowizny,
- strata ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych oraz

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

- odsetki od kredytu bankowego w rachunku bieżącym,
- odsetki od krótkoterminowych i długoterminowych pożyczek, kredytów, dłużnych instrumentów finansowych i innych źródeł finansowania, w tym odwracanie dyskonta od zobowiązań długoterminowych,
- straty z tytułu różnic kursowych netto powstające na zobowiązaniach będących źródłem finansowania działalności Grupy,
- koszty z realizacji oraz wyceny do wartości godziwej instrumentów pochodnych związanych z zobowiązaniami finansującymi działalność Grupy,
- zmiany wysokości rezerw wynikające z przybliżania czasu wykonania zobowiązania (tzw. efekt odwracania dyskonta).

2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości (kontynuacja)

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

Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

Pozycje zawarte w sprawozdaniach finansowych jednostek Grupy Kapitałowej wycenia się w walucie podstawowego środowiska gospodarczego, w którym jednostki Grupy prowadzą działalność tj. w walucie funkcjonalnej. Walutą funkcjonalną poszczególnych jednostek Grupy jest waluta, w której dana jednostka generuje oraz wydatkuje środki pieniężne, w szczególności:

- walutę funkcjonalną jednostek działających w Polsce stanowi złoty (zł, PLN),
- walutę funkcjonalną jednostek grupy kapitałowej niższego szczebla KGHM INTERNATIONAL LTD. stanowi dolar amerykański (\$, USD),
- walutę funkcjonalną pozostałych jednostek stanowi waluta danego środowiska gospodarczego.

Skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. prezentowane są w złotych.

Transakcje i salda

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

- po kursie faktycznie zastosowanym, tj. po kursie kupna lub sprzedaży walut stosowanym przez bank, w którym następuje transakcja, w przypadku operacji sprzedaży lub kupna walut oraz operacji zapłaty należności lub zobowiązań,
- po średnim kursie ustalonym dla danej waluty, obowiązującym na dzień zawarcia transakcji dla pozostałych transakcji. W szczególności dla jednostek działających w Polsce 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,
- pozycje niepieniężne wyceniane według kosztu historycznego w walucie obcej przelicza się przy zastosowaniu kursu wymiany obowiązującego na dzień transakcji,
- pozycje niepieniężne wyceniane w wartości godziwej w walucie obcej przelicza się przy zastosowaniu kursu wymiany 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 ujmują się w zysku lub stracie.

Zyski i straty z tytułu zmiany kursów walut dotyczące wyceny bilansowej instrumentów pochodnych wyrażonych w walucie obcej ujmują się w zysku lub stracie 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 ujmują 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.

2.2.24 Pomoc Państwa

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

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

Dotację do świadectw potwierdzających efektywność energetyczną (dotacja do aktywów) ujmują się w sprawozdaniu z zysków lub strat jako pozostałe przychody operacyjne współmiernie do amortyzacji rzeczowych aktywów trwałych, których nabycie/wytworzenie skutkowało osiągnięciem efektywności energetycznej potwierdzonej świadectwami efektywności energetycznej (tzw. białymi certyfikatami).

Dotacje do przychodów kompensują w sprawozdaniu z zysków lub strat koszty, których dotyczą do wysokości wartości tych kosztów. Dotacja przekraczająca wartość kosztu, którego dotyczy ujmowana jest jako pozostałe przychody operacyjne.

Dotacje w postaci praw majątkowych do energii kolorowej pomniejszają koszt wytworzenia tej energii.

Dotacje w postaci uprawnień do emisji CO₂ pomniejszają wartość rezerwy tworzonej w związku z obowiązkiem umorzenia tych uprawnień.

Dotacje ujmują się jednolicie niezależnie od tego czy zostały otrzymane w formie środków pieniężnych czy też przybierają formę redukcji zobowiązań.

2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości (kontynuacja)

2.2.25 Sprawozdawczość dotycząca segmentów

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

- 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 Grupie oraz wykorzystujący te wyniki przy decydowaniu o alokacji zasobów i przy ocenie wyników działalności segmentu oraz
- w przypadku których dostępne są oddzielne informacje finansowe.

Głównym organem podejmującym decyzje w zakresie alokacji zasobów oraz dokonującym oceny wyników działalności segmentów (tzw. GDO) jest Zarząd KGHM Polska Miedź S.A. W wyniku analizy sposobu sprawowania nadzoru nad działalnością spółek zależnych oraz zarządzania Grupą, uwzględniając kryteria łączenia i progi ilościowe z MSSF 8, wydzielono segmenty sprawozdawcze, które szczegółowo zostały zaprezentowane w nocie 5.

2.2.26 Zysk netto na akcję

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

2.2.27 Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej prezentuje się metodą pośrednią.

2.2.28 Zarządzanie kapitałem

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

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

- wskaźnika kapitału własnego obliczanego jako stosunek wartości netto aktywów rzeczowych (kapitał własny pomniejszony o wartości niematerialne) do sumy bilansowej,
- wskaźnika stanowiącego stosunek długu netto do EBITDA. Dług netto oznacza łączną kwotę zobowiązań z tytułu kredytów, pożyczek i leasingu pomniejszoną o wolne środki pieniężne oraz inwestycje krótkoterminowe o zapadalności do 1 roku, natomiast EBITDA jest to zysk z działalności operacyjnej po dodaniu amortyzacji.

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

3. Ważne oszacowania i założenia

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej zostały zaprezentowane poniżej.

3.1 Ocena utraty wartości aktywów Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. w kontekście kapitalizacji giełdowej

Zgodnie z MSR 36 jedną z przesłanek do przeprowadzenia testu na utratę wartości składników aktywów jest ocena, czy wartość bilansowa aktywów netto Grupy Kapitałowej jest wyższa od kapitalizacji giełdowej Jednostki Dominującej. Zgodnie z przyjętą polityką rachunkowości KGHM Polska Miedź S.A. rozpoznaje jako przesłankę do przeprowadzenia testów na utratę wartości bilansowej aktywów Grupy przedłużający się lub znaczący spadek ich kapitalizacji giełdowej w stosunku do wartości bilansowej aktywów netto. Za znaczący Grupa uznaje spadek co najmniej 20%, za przedłużający – okres 12 miesięcy.

Zarząd KGHM Polska Miedź S.A. na bieżąco monitoruje kapitalizację giełdową względem wartości aktywów netto Grupy Kapitałowej w celu identyfikacji przesłanek do utraty wartości.

Biorąc pod uwagę liczbę 200 000 000 akcji wyemitowanych przez KGHM Polska Miedź S.A. wycena giełdowa Jednostki Dominującej w okresie pierwszego półrocza 2014 r. oraz w miesiącu grudniu 2014 r. kształtowała się poniżej wartości bilansowej aktywów netto Grupy Kapitałowej. Kurs akcji KGHM Polska Miedź S.A. obniżył się w ciągu roku o 7,75%, z poziomu 118,00 zł na akcję odnotowanego na koniec 2013 r. do 108,85 zł na akcję na koniec 2014 r. Dodatkowo w trakcie 2014 r. odnotowano wzrost kursu akcji powyżej poziomu 118,00 zł na akcję z końca roku 2013.

Mając na uwadze nieznaczący i krótkoterminowy spadek kapitalizacji giełdowej Jednostki Dominującej w roku 2014 r. w porównaniu do wartości bilansowej aktywów netto nie stwierdzono przesłanek do przeprowadzenia testu na utratę wartości aktywów.

3.2 Okres użytkowania środków trwałych

Zarządy spółek Grupy Kapitałowej dokonały corocznej weryfikacji wartości końcowych, metod amortyzacji oraz przewidywanych okresów użytkowania środków trwałych podlegających amortyzacji. Skutkiem weryfikacji okresów ekonomicznej użyteczności środków trwałych w Grupie Kapitałowej w roku 2014 w stosunku do stawek amortyzacyjnych przyjętych na 31 grudnia 2013 r. jest spadek kosztów amortyzacji w 2014 r. w kwocie 49 mln zł. spowodowany głównie wydłużeniem okresów eksploatacji maszyn i urządzeń o 1 - 1,7 lat.

Dla środków trwałych, które w ocenie zarządów spółek wykorzystywane są w równomiernym stopniu stosuje się metodę amortyzacji liniowej. Odpisy amortyzacyjne ustala się poprzez oszacowanie okresów użytkowania i równomierne rozłożenie wartości podlegającej umorzeniu. Ocenia się, czy okresy użytkowania aktywów przyjęte przez spółki Grupy Kapitałowej dla celów amortyzacji odzwierciedlają oczekiwany okres przynoszenia korzyści ekonomicznych przez te aktywa w przyszłości. Wartość netto środków trwałych podlegających amortyzacji metodą liniową na dzień 31 grudnia 2014 r. wynosiła 10 199 mln zł (na dzień 31 grudnia 2013 r. 8 929 mln zł).

Dla środków trwałych, których w ocenie zarządów spółek zużycie jest bezpośrednio związane z ilością wydobytej kopaliny ze złoża lub z ilością produktu końcowego, a wydobywanie to lub produkcja nie są równomierne w całym okresie ich użytkowania stosuje się metodę amortyzacji naturalnej (metoda jednostek produkcji). Odpisy amortyzacyjne szacuje się w oparciu o oczekiwaną ilość ton rezerw mineralnych do wydobycia lub w oparciu o oczekiwaną ilość produktów. Wartość netto środków trwałych podlegających amortyzacji metodą jednostek produkcji na dzień 31 grudnia 2014 r. wynosiła 3 552 mln zł (na dzień 31 grudnia 2013 r. wynosiła 3 015 mln zł) i były to głównie środki trwałe produkcyjne KGHM INTERNATIONAL LTD.

3.3 Koszty usuwania nadkładu

Grupa w okresie sprawozdawczym rozpoznała jako rzeczowe aktywa trwałe (nota 6 - aktywa górnicze i hutnicze) koszty udostępniania złoża poprzez usunięcie nadkładu w trakcie fazy produkcyjnej w kopalniach odkrywkowych należących do KGHM INTERNATIONAL LTD., ich wartość poniesiona w roku 2014 r. stanowi 183 mln zł (w 2013 r. 282 mln zł). Profesjonalnego osądu dotyczącego określenia czy istnieje składnik złoża, do którego dostęp uległ poprawie oraz określenia poziomu kosztów usuwania nadkładu, który podlega ujmowaniu jako rzeczowe aktywa trwałe dokonuje grupa inżynierów i służb specjalistycznych w kopalniach odkrywkowych Grupy. W 2014 r. stwierdzono, że pełna wartość poniesionych nakładów wymaga kapitalizacji na aktywa górnicze i hutnicze. Aktywa te będą podlegały amortyzacji w okresie zgodnym z okresem użytkowania zidentyfikowanego obszaru złoża, do którego dostęp uległ poprawie na skutek prowadzenia tych prac. Saldo aktywów trwałych z tytułu kosztów usuwania nadkładu na dzień 31 grudnia 2014 r. stanowi 598 mln zł, tj. 170 mln USD (na dzień 31 grudnia 2013 r. 340 mln zł, tj. 113 mln USD).

3. Ważne oszacowania i założenia (kontynuacja)

3.4 Test na utratę wartości kopalni Robinson

W ramach przeprowadzonych analiz w zakresie oceny istnienia przesłanek z MSR 36 Zarząd Jednostki Dominującej zidentyfikował przesłanki do przeprowadzenia testu na utratę wartości dla aktywów należących do kopalni Robinson z Grupy KGHM INTERNATIONAL LTD. (segment operacyjny „KGHM INTERNATIONAL LTD.”) w związku z pogorszeniem jakości złoża.

Wartość bilansową OWSP kopalnia Robinson oszacowano na poziomie 340,1 mln USD (1 193 mln zł wg kursu średniego na dzień 31 grudnia 2014 r. ogłaszanego przez NBP). Na potrzeby ustalenia wartości odzyskiwalnej w przeprowadzonym teście dokonano wyceny do wartości godziwej aktywów kopalni Robinson, którą pomniejszono o koszty doprowadzenia do zbycia wykorzystując podejście dochodowe tj. metodę zdyskontowanych przepływów pieniężnych. Dla ustalenia wartości odzyskiwalnej aktywa, przyjęto poniższe założenia:

| | |
|--|--|
| Okres życia kopalni | 8 lat – zgodnie z przewidywanym okresem wydobycia |
| Podlegająca sprzedaży produkcja metalu przez okres życia kopalni | 829 mln funtów miedzi (91% przychodów) oraz 207 tys. uncji złota (9% przychodów) |
| Średnia marża operacyjna w okresie życia kopalni | 38,9% |
| Nakłady inwestycyjne | 593 mln USD w okresie życia kopalni |
| Zastosowana stopa podatku dochodowego | 35% |
| Zastosowana stopa dyskonta | 8,0% |
| Ścieżki cenowe | ścieżki cenowe dla miedzi i molibdenu zostały opracowane na podstawie wewnętrznych założeń makroekonomicznych przyjętych w Jednostce Dominującej z uwzględnieniem porównania do mediany z dostępnych wieloletnich prognoz instytucji finansowych i analitycznych |

W wyniku przeprowadzonego testu ustalono dla kopalni Robinson wartość godziwą pomniejszoną o 2% kosztów doprowadzenia do zbycia na poziomie 341 mln USD (1 196 mln zł wg kursu średniego na dzień 31 grudnia 2014 r. ogłaszanego przez NBP), która przekroczyła wartość księgową aktywów w kopalni Robinson, co nie dało podstaw do dokonania odpisu z tytułu utraty wartości.

Przeprowadzona analiza wrażliwości wartości odzyskiwalnej wartości aktywów kopalni Robinson pokazuje, że kluczowym założeniem przyjętym do testu na utratę wartości są przyjęte ścieżki cenowe. Założenie dotyczące ścieżek cenowych zostało przyjęte z uwzględnieniem profesjonalnej oceny Zarządu Jednostki Dominującej co do kształtowania się notowań miedzi w przyszłości, co zostało odzwierciedlone w kalkulacji wartości odzyskiwalnej. Biorąc pod uwagę wyniki przeprowadzonej analizy Zarząd stwierdził, że wartość odzyskiwalna aktywów kopalni Robinson byłaby niższa niż wartość bilansowa w sytuacji gdy przeciętna cena miedzi w roku 2015 spadłaby o około 0,25% lub przeciętna cena miedzi w latach 2016-2022 spadłaby o około 0,05%.

3.5 Wartość firmy

Zgodnie z MSR 36 na dzień kończący okres sprawozdawczy dokonywane są coroczne testy na utratę wartości ośrodków wypracowujących środki pieniężne, do których została przypisana wartość firmy.

W bieżącym okresie przeprowadzono testy na utratę wartości ośrodków wypracowujących środki pieniężne, do których przypisano wartość firmy w łącznej wartości 39 mln zł, z tego:

- „Energetyka” sp. z o.o. 26 mln zł,
- pozostała 13 ml zł.

Na potrzeby oszacowania wartości odzyskiwalnej ośrodków wypracowujących środki pieniężne, dokonano oszacowania ich wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży, na podstawie prognozy przepływów pieniężnych zawartych w zatwierdzonych planach finansowych ośrodków wypracowujących środki pieniężne, wykorzystując podejście dochodowe, tj. metodę zdyskontowanych przepływów pieniężnych. Wycena do wartości godziwej została zaklasyfikowana do poziomu 3 hierarchii wartości godziwej.

Kluczowe założenia przyjęte do wyceny najistotniejszego z ośrodków wypracowujących środki pieniężne:

| | |
|--|----------------|
| Okres prognozy przepływów pieniężnych | lata 2015-2020 |
| Stopa wzrostu EBIT w okresie prognozy | 3,3%, |
| Stopa wzrostu przepływów po okresie prognozy | 2% |
| Stopa dyskontowa (po opodatkowaniu) | 4,58% (realna) |
| Łączne nakłady inwestycyjne w okresie prognozy | 295 mln zł |

Kluczowe założenia oparto o parametry branżowe oraz uwarunkowania rynkowe i wewnętrzne jednostek, w tym głównie w zakresie realizowanych inwestycji.

W wyniku przeprowadzonego testu ustalono wartość odzyskiwalną „Energetyka” sp. z o.o. (wartość EV) na poziomie 437 mln zł.

3. Ważne oszacowania i założenia (kontynuacja)

Dokonując porównania wartości odzyskiwalnych ośrodków wypracowujących środki pieniężne z ich wartością bilansową, ustalono łączny odpis wartości firmy w wysokości 25 mln zł, z czego na poszczególne ośrodki przypada odpis:

- „Energetyka” sp. z o.o. - 12 mln zł,
- pozostałe - 13 mln zł.

3.6 Testy na utratę wartości aktywów niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania

Na podstawie MSR 36 Grupa przeprowadziła coroczny test sprawdzający, czy nastąpiła utrata wartości składnika aktywów niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania. Na dzień 31 grudnia 2014 r. Grupa kwalifikowała do tej grupy wartości niematerialnych posiadane prawa do wody na terenie Chile o wartości bilansowej 217 mln zł (62 mln USD wg kursu średniego na dzień 31 grudnia 2014 r. ogłaszanego przez NBP). O przyjęciu nieokreślonego okresu użytkowania zdecydował specyficzny charakter tego składnika aktywów tj. niewyczerpalność źródła. W ramach przeprowadzonego testu na utratę wartości tego składnika aktywów dokonano szacunku jego wartości odzyskiwalnej poprzez ustalenie wartości godziwej. W tym celu skorzystano z szacunku wydajności źródła przeprowadzonego przez niezależnego rzeczoznawcę, która została określona na poziomie 150 tys. USD za jeden litr wody uzyskiwany ze źródła w ciągu 1 sekundy (526,1 tys. zł, wg kursu średniego na dzień 31 grudnia 2014 r. ogłaszanego przez NBP). Z uwagi na to, że łączna moc źródła (dozwolone maksymalne wydobycie) wynosi 431 litry wody uzyskiwane ze źródła w ciągu 1 sekundy wartość odzyskiwalna została określona na poziomie 227 mln zł (65 mln USD wg kursu średniego na dzień 31 grudnia 2014 r. ogłaszanego przez NBP). W wyniku porównania wartości odzyskiwalnej z wartością bilansową nie stwierdzono utraty wartości. Wycena zaklasyfikowana została do poziomu 2 hierarchii wartości godziwej zgodnie z MSSF 13.

3.7 Test na utratę wartości składników aktywów niematerialnych nieoddanych do użytkowania

Na podstawie MSR 36 Grupa dokonała corocznej oceny wartości odzyskiwalnej składników aktywów niematerialnych nieoddanych do użytkowania, których wartość bilansowa na dzień 31 grudnia 2014 r. stanowiła 86 mln zł (na 31 grudnia 2013 r. 69 mln zł). Przeprowadzone testy na dzień kończący okres sprawozdawczy oraz okres porównywalny nie wykazały utraty wartości tych aktywów.

3.8 Aktywa z tytułu poszukiwania i oceny zasobów mineralnych

Biorąc pod uwagę obecny etap zaawansowania realizacji projektów zakwalifikowanych do aktywów z tytułu poszukiwania i oceny zasobów mineralnych oraz dotychczasowe pozytywne rezultaty przeprowadzonych prac Zarządy spółek Grupy Kapitałowej nie zidentyfikowały przesłanek wskazujących, że wartość bilansowa aktywów z tytułu poszukiwania i oceny zasobów mineralnych może przewyższać ich wartość odzyskiwalną.

3.9 Wspólne przedsięwzięcia (wspólnie kontrolowane podmioty)

W okresie bieżącym największą pozycją, którą Grupa Kapitałowa zakwalifikowała jako wspólne przedsięwzięcia zgodnie z MSSF 11 jest porozumienie „Sierra Gorda JV”, w którym udział kapitałowy KGHM INTERNATIONAL LTD. stanowi 55%, zawarte w celu rozwoju wydobycia miedzi i molibdenu na obszarze Sierra Gorda (Chile). Kwalifikacji Sierra Gorda S.C.M. do kategorii wspólnych przedsięwzięć, mimo 55% udziału Grupy Kapitałowej, dokonano na podstawie analizy warunków porozumień między stronami oraz ustaleń umownych, które wskazały na sprawowanie współkontroli.

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym udziały we współkontrolowanych podmiotach wyceniono stosując metodę praw własności. Zgodnie z tą metodą udziały we współkontrolowanych podmiotach wyceniono na moment początkowego ujęcia w cenie nabycia, a następnie na kolejne dni kończące okres sprawozdawczy skorygowano odpowiednio o następujące po dniu ich nabycia zmiany wartości przypadającego na danego wspólnika udziału w aktywach współkontrolowanego podmiotu.

3.10 Moment rozpoczęcia amortyzacji aktywów Sierra Gorda z alokacji ceny nabycia

Z tytułu nabycia KGHM INTERNATIONAL LTD. w ramach rozliczenia ceny nabycia oszacowana została metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych wartość godziwa projektu Sierra Gorda. Wartość bilansowa na dzień 31 grudnia 2014 r. stanowi 1 236 mln USD. Nadwyżka wartości godziwej nad wartością bilansową inwestycji Sierra Gorda, rozpoznana w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym na poziomie 651 mln USD (2 283 mln zł wg kursu średniego na dzień 31 grudnia 2014 r. ogłaszanego przez NBP) dotyczy przede wszystkim wyceny aktywów Sierra Gorda (złóż projektu inwestycyjnego). Aktywa Sierra Gorda (z uwzględnieniem wyceny do wartości godziwej na dzień nabycia KGHM INTERNATIONAL LTD.) będą amortyzowane od momentu osiągnięcia poziomu produkcji komercyjnej. Z uwagi na fakt, że spółka Sierra Gorda S.C.M. w 2014 r. nie osiągnęła poziomu produkcji komercyjnej, co oznacza doprowadzenie aktywów projektu do stanu umożliwiającego prowadzenie działalności operacyjnej, mierzonego osiągnięciem:

- zdolności produkcyjnej w zakresie przerobu miedzi na poziomie 65% przez okres co najmniej kolejnych 60 dni oraz
- zawartości molibdenu w koncentracji molibdenu na poziomie nie niższym niż 40% przez okres co najmniej 30 kolejnych dni

rozliczanie nadwyżki wartości godziwej w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym przewiduje się począwszy od 2015 r.

3. Ważne oszacowania i założenia (kontynuacja)

3.11 Test na utratę wartości projektu Sierra Gorda

Z uwagi na ustawowe zmiany w systemie podatkowym w Chile w roku 2014, obowiązujące od dnia 1 stycznia 2017 r. zaistniały przesłanki do przeprowadzenia testu na utratę wartości projektu Sierra Gorda S.C.M. wycenianego metodą praw własności, który stanowi odrębny segment operacyjny „Projekt Sierra Gorda”.

Wartość bilansowa Sierra Gorda na dzień 31 grudnia 2014 r. stanowi 1 236 mln USD (4 333 mln zł wg kursu średniego na dzień 31 grudnia 2014 r. ogłaszanego przez NBP). Na potrzeby oszacowania wartości odzyskiwalnej w przeprowadzonym teście dokonano wyceny wartości godziwej testowanego składnika aktywów pomniejszonej o koszty doprowadzenia do jego zbycia wykorzystując podejście dochodowe tj. metodę zdyskontowanych przepływów pieniężnych dla wartości bieżącej netto testowanego składnika aktywów.

Kalkulacja wartości odzyskiwalnej oparta jest na prognozowanych wynikach zakładających:

- realizację drugiej Fazy inwestycji obejmującą rozbudowę obecnej infrastruktury kopalni zakładającej zwiększenie mocy przerobowych zakładu górniczego,
- wydłużenie okresu życia kopalni poprzez zagospodarowanie zmineralizowanych obszarów Pampa Lina oraz Salvadora przylegających do kopalni Sierra Gorda w oparciu o infrastrukturę drugiej fazy inwestycji,
- realizację projektu rudy tlenkowej (Oxide), który zakłada produkcję 342 tys. ton miedzi w latach 2017-2032,
- ścieżkę cenową dla miedzi i molibdenu powstałą na podstawie wewnętrznych założeń makroekonomicznych przyjętych w Jednostce Dominującej z uwzględnieniem mediany z dostępnych wieloletnich prognoz instytucji finansowych i analitycznych,
- wybór modelu opodatkowania podatkiem dochodowym od osób prawnych działalności gospodarczej w Chile w wersji zakładającej docelową stawkę podatku dochodowego od osób prawnych 27% obowiązującą od 2018 r., płaconą od dochodu podatkowego wypracowanego przez spółkę w danym roku oraz dodatkowy podatek dla spółki z kapitałem zagranicznym w wysokości różnicy między 35% a zapłaconym podatkiem 27% (efektywnie 8% dochodu podatkowego, co stanowi 11% dochodu podatkowego pomniejszonego o podatek dochodowy zapłacony przez spółkę), płacony w momencie wypłaty zysku. W celu skorzystania z tego wariantu opodatkowania spełniony musi być warunek rezydencji podatkowej zagranicznego udziałowca w kraju, z którym Chile posiada zawartą umowę o unikaniu podwójnego opodatkowania. KGHM Polska Miedź S.A. jest w trakcie procesu tworzenia struktury organizacyjnej umożliwiającej wybór tego wariantu a realizacja tych zmian nie jest warunkowana żadnymi ograniczeniami zewnętrznymi.

Kluczowe założenia przyjęte do wyceny:

| | |
|---|---|
| Okres życia kopalni/okres prognozy | 42 lata (do 2056 roku) |
| Podlegająca sprzedaży produkcja metalu | 26,0 mld funtów miedzi (86% przychodów), 813 mln funtów molibdenu (10% przychodów), 2,4 mln uncji złota (3% przychodów), 77,4 mln uncji srebra (1% przychodów) |
| Średnia marża operacyjna w okresie życia kopalni | 44,6% |
| Nakłady inwestycyjne | 5 803 mln USD do poniesienia w latach 2015-2056, (z tego 3 054 mln USD do 2018 r., 2 749 mln USD w okresie 2019-2056) |
| Zastosowana stopa podatku dochodowego | dla lat 2015-2017 - 22,5%- 25,5%, od roku 2018 - 27% |
| Zastosowana stopa dyskonta po opodatkowaniu | 8% |
| - dla obecnej kopalni - Catabella | 9% |
| - dla obszarów zmineralizowanych Pampa Lina i Salvadora | 9% |

W wyniku przeprowadzonego testu ustalono wartość godziwą Sierra Gorda pomniejszoną o 2% kosztów doprowadzenia do zbycia, na poziomie 1 275 mln USD (4 472 mln zł wg kursu średniego na dzień 31 grudnia 2014 r. ogłaszanego przez NBP). Wartość ta przekroczyła wartość księgową inwestycji w projekcie Sierra Gorda co nie dało podstaw do dokonania odpisu z tytułu utraty wartości.

Przeprowadzona analiza wrażliwości wartości odzyskiwalnej inwestycji w Sierra Gorda wskazuje, że kluczowymi założeniami przyjętymi do testu na utratę wartości są przyjęte ścieżki cenowe oraz stopa dyskontowa. Założenia dot. ścieżek cenowych, jak i stopy dyskonta zostały przyjęte z uwzględnieniem profesjonalnej oceny Zarządu Jednostki Dominującej co do kształtowania się tych wielkości w przyszłości, co zostało odzwierciedlone w kalkulacji wartości odzyskiwalnej. Dla potrzeb monitorowania ryzyka utraty wartości inwestycji Sierra Gorda w kolejnych okresach sprawozdawczych stwierdzono, że wartość odzyskiwalna byłaby niższa niż wartość bilansowa w sytuacji gdy przeciętne roczne notowania cen miedzi w latach 2015 - 2024 spadłyby o około 1,0% w odniesieniu do przyjętych założeń lub stopa dyskonta wzrosłaby o około 1,25% w odniesieniu do przyjętych założeń.

3. Ważne oszacowania i założenia (kontynuacja)

3.12 Utrata wartości projektu „Elektrownia Blachownia Nowa” Sp. z o.o.

W roku 2013 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 Blachownia Nowa” Sp. z o.o. Przyczyną zawieszenia była 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 Blachownia 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.

Zmiany na rynku energii i otoczenia regulacyjnego w 2014 r. nie dały podstawy do wznowienia realizacji projektu – budowa bloku gazowo-parowego. Wobec istniejących przesłanek przeprowadzono test na utratę wartości udziałów spółki „Elektrownia Blachownia Nowa” Sp. z o.o.

W wyniku przeprowadzonego testu ustalono wartość odzyskiwalną na poziomie 18 mln zł, która była niższa od wartości księgowej inwestycji (32 mln zł), co dało podstawę do dokonania odpisu z tytułu utraty wartości w wysokości 14 mln zł.

3.13 Wycena aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży

Zgodnie z polityką rachunkowości Grupa dokonała wyceny wartości akcji zaklasyfikowanych do kategorii aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży. Analizy wartości rynkowej akcji w stosunku do ceny nabycia dokonuje się na dzień kończący każdy kwartał. Najistotniejszą pozycję aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży stanowią akcje spółki Tauron Polska Energia S.A., notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Wartość godziwa akcji Tauron Polska Energia S.A. na koniec okresu sprawozdawczego osiągnęła poziom wyższy od ich wartości bilansowej, w wyniku czego rozpoznano częściowe odwrócenie dokonanego w latach poprzednich odpisu w kwocie 124 mln zł, które odniesiono na zwiększenie innych całkowitych dochodów.

Na dzień 31 grudnia 2014 r. wartość bilansowa aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży stanowiła 988 mln zł (na dzień 31 grudnia 2013 r. 868 mln zł).

3.14 Należności z tytułu udzielonych pożyczek

Grupa KGHM INTERNATIONAL LTD. udzieliła długoterminowej pożyczki Sierra Gorda na finansowanie projektów górniczych w Chile. Wartość udzielonej pożyczki (łącznie z naliczonymi odsetkami od tych pożyczek) stanowi na dzień 31 grudnia 2014 r. 1 777 mln USD. Termin spłaty pożyczki ustalono na 2024 r. Zgodnie z przygotowanymi projekcjami finansowymi spółki Sierra Gorda S.C.M. wydatki z tytułu spłaty pożyczki zostały uwzględnione w planach na te lata, na które przypada termin spłaty pożyczki. Z uwagi na to, że rozliczenie pożyczki jest planowane i prawdopodobne w dającej się przewidzieć przyszłości, pożyczka ta nie stanowi inwestycji netto w rozumieniu MSR 21.15 i ocena jej odzyskiwalności została przeprowadzona niezależnie od analizy odzyskiwalności wartości inwestycji w Sierra Gorda. W oparciu o przyjęte projekcje finansowe nie stwierdzono występowania zagrożenia odzyskiwalności wartości udzielonej pożyczki.

3.15 Wycena zapasów

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym ilość zapasów Grupy Kapitałowej KGHM INTERNATIONAL LTD. powstających w procesie ługowania, jest określana w oparciu o szacowany odzysk metalu z rudy. Natura procesu wyłukiwania miedzi z rudy ogranicza precyzyjne monitorowanie poziomu zapasów powstających w wyniku tego procesu. W kolejnych okresach sprawozdawczych, dokonuje się korekty szacowanego w danym okresie sprawozdawczym odzysku miedzi z ługowanej rudy do poziomu produkcji osiągniętej w kolejnym okresie.

Na dzień 31 grudnia 2014 r. wartość zapasów ustalona prowizorycznie wyniosła 309 mln zł (na 31 grudnia 2013 r. 276 mln zł). W roku 2014 korekta wartości zapasów powstających w procesie ługowania wycenianych prowizorycznie w poprzednich okresach sprawozdawczych wyniosła 88 mln zł (w 2013 nie dokonano korekty zapasów).

3.16 Wycena zobowiązań z tytułu przyszłych świadczeń pracowniczych

Zobowiązanie bilansowe z tytułu przyszłych świadczeń pracowniczych tj. odpraw emerytalnych lub rentowych, nagród jubileuszowych, odpraw pośmiertnych oraz ekwiwalentu za węgiel wypłaconego 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.

3. Ważne oszacowania i założenia (kontynuacja)

Jednym z podstawowych założeń dla ustalenia wysokości zobowiązania jest stopa procentowa. Na dzień kończący okres sprawozdawczy w oparciu o opinię niezależnego aktuarium przyjmuje się odpowiednią stopę dyskonta dla podmiotów Grupy Kapitałowej, 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 stopa inflacji czy najniższe wynagrodzenie, oparte są w części na obecnie panujących warunkach rynkowych. Założenia przyjęte do wyceny na 31 grudnia 2014 r. zostały ujawnione w nocy 24.

Wrażliwość zobowiązań z tytułu przyszłych świadczeń pracowniczych na zmiany założeń została ustalona dla salda zobowiązań Jednostki Dominującej. W pozostałych spółkach Grupy Kapitałowej, z uwagi na nieistotne salda zobowiązań z tego tytułu, wpływ zmian podstawowych parametrów przyjętych do kalkulacji rezerw na wysokość salda zobowiązań z tytułu przyszłych świadczeń pracowniczych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym byłby nieistotny.

Wpływ zmian wskaźników na saldo zobowiązań (Jednostki Dominującej)

| | Stan na dzień | |
|--|-----------------|-----------------|
| | 31 grudnia 2014 | 31 grudnia 2013 |
| wzrost stopy dyskonta o 1% | (260) | (168) |
| obniżenie stopy dyskonta o 1% | 348 | 215 |
| wzrost o 1% wskaźnika wzrostu cen węgla i wskaźnika wzrostu wynagrodzeń | 335 | 214 |
| obniżenie o 1% wskaźnika wzrostu cen węgla i wskaźnika wzrostu wynagrodzeń | (261) | (172) |

Zmiana głównych założeń aktuarialnych (stopy dyskonta, wskaźnika wzrostu wynagrodzeń i wskaźnika wzrostu cen węgla) na dzień 31 grudnia 2014 r. w stosunku do założeń przyjętych na 31 grudnia 2013 r. spowodowała wzrost zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych o kwotę 452 mln zł.

Na dzień 31 grudnia 2014 r. wartość bilansowa zobowiązań z tytułu przyszłych świadczeń pracowniczych stanowi 2 146 mln zł (na dzień 31 grudnia 2013 r. wyniosła 1 694 mln zł).

3.17 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:

- 1) W Jednostce Dominującej:
 - a) wskaźnik zmiany cen produkcji budowlano-montażowej publikowany przez GUS,
 - b) prognozowana stopa dyskontowa skalkulowana w oparciu o rentowność obligacji skarbowych w terminach zapadalności najbardziej zbliżonych do terminów planowanych wpływów finansowych.
- 2) W Grupie Kapitałowej KGHM INTERNATIONAL LTD.:
 - a) stopa zwrotu z inwestycji w dziesięcio, dwudziestoletnie bony skarbowe Federalnej Rezerwy Stanów Zjednoczonych Ameryki,
 - b) stopa zwrotu z inwestycji w pięcioletnie obligacje rządowe emitowane przez rządy Kanady i Chile.

Rentowność obligacji skarbowych oraz stopa inflacji ustalane są oddzielnie dla okresów przyszłych, tj. pierwszego, drugiego i trzeciego roku oraz łącznie dla okresów począwszy od czwartego roku.

W Grupie Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. w celu oszacowania rezerw na koszty likwidacji kopalń i obiektów technologicznych położonych w poszczególnych krajach przyjęto następujące stopy dyskonta:

| | 2014 r. | 2013 r. |
|-----------------------------------|-------------|-------------|
| - w Polsce | 2,75 % | 4,5 % |
| - w Stanach Zjednoczonych Ameryki | 1,8% - 2,5% | 1,8% - 3,4% |
| - w Kanadzie | 2,3% - 2,9% | 2,6% - 2,8% |
| - w Chile | 1,9% | 2,3% |

3. Ważne oszacowania i założenia (kontynuacja)

Wpływ zmian stopy dyskonta na saldo rezerwy na koszty likwidacji kopalń i innych obiektów technologicznych

| | Stan na dzień | |
|-------------------------------|-----------------|-----------------|
| | 31 grudnia 2014 | 31 grudnia 2013 |
| wzrost stopy dyskonta o 1% | (372) | (205) |
| obniżenie stopy dyskonta o 1% | 339 | 278 |

W roku sprawozdawczym 2014 w Jednostce Dominującej ilość okresów dyskontowych pozostała taka sama jak ustalona w roku 2013. 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. Ostatniej aktualizacji szacunku kosztów likwidacji obiektów technologicznych dokonano w 2013 r. Aktualizacja programu i harmonogramu likwidacji obiektów technologicznych opracowana została przy założeniu czasokresu działalności wydobywczej kopalń KGHM Polska Miedź S.A. w aktualnych obszarach koncesyjnych do roku 2063.

Szacunek kosztów likwidacji kopalń i obiektów technologicznych w Grupie Kapitałowej KGHM INTERNATIONAL LTD. dokonywany jest w oparciu o metodologię współtworzoną przez Departament Ochrony Środowiska w Nevadzie (Nevada Department of Environmental Protection, NDEP) oraz Biuro Zarządzania Gruntami Stanów Zjednoczonych Ameryki (U.S. Bureau of Land Management, BLM). Ostatniej aktualizacji modelu i wskaźnika standardowego kosztu likwidacji (Standard Reclamation Cost Estimator, SRCE) dokonano w 2014 r. Do kalkulacji kosztów likwidacji kopalń i obiektów technologicznych w Grupie Kapitałowej KGHM INTERNATIONAL LTD. przyjęto również, że produkcja górnicza w Kopalni Robinson zakończy się w 2022 r., a w Kopalni Carlota w 2017 r.

3.18 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 obowiązują prawnie lub faktycznie na koniec okresu sprawozdawczego w danym kraju.

Prawdopodobieństwo realizacji aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego z przyszłymi zyskami podatkowymi opiera się na budżetach spółek Grupy Kapitałowej. Spółki Grupy Kapitałowej ujęły w księgach aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego do wysokości, do której jest prawdopodobne, iż osiągną zysk do opodatkowania, który pozwoli na potrącenie ujemnych różnic przejściowych.

Spółki Grupy Kapitałowej, które historycznie generowały straty i których projekcje finansowe nie przewidują osiągnięcia zysku do opodatkowania umożliwiającego potrącenie ujemnych różnic przejściowych, nie rozpoznają w swoich księgach aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

W bieżącym okresie sprawozdawczym w wyniku reformy systemu podatkowego w Chile Grupa dokonała aktualizacji salda zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego utworzonego w odniesieniu do przyszłych dywidend wypłacanych przez jednostkę zagraniczną na różnicy pomiędzy wartością księgową aktywów netto projektu Sierra Gorda a ich wartością godziwą na datę nabycia przez KGHM Polska Miedź S.A.

Na moment początkowego ujęcia projektu Sierra Gorda jego wynik podlegał opodatkowaniu podstawową stawką podatku pierwszego stopnia w Chile (FIT) wynoszącą 17%. Dodatkowo system podatkowy przewidywał opodatkowanie dywidend wypłacanych do właścicieli spoza Chile podatkiem drugiego stopnia (FUT). Stawka podatku FUT wynosiła 35%, przy czym zapłacony podatek mógł być w całości odliczony od podatku FUT tj. łączna stopa podatkowa wynosiła 35% (efektywnie 18% dochodu podatkowego, co stanowi 21,7% dochodu podatkowego pomniejszonego o podatek dochodowy zapłacony przez spółkę), w wyniku czego rozpoznano na dzień nabycia Sierra Gorda zobowiązanie z tytułu podatku odroczonego w kwocie 222 mln USD (778 mln zł wg kursu średniego na dzień 31 grudnia 2014 r. ogłaszanego przez NBP).

Uchwalone w 2014 roku zmiany systemu podatkowego w Chile obowiązują od 1 stycznia 2017 r. Zgodnie z tymi regulacjami spółka Sierra Gorda S.C.M. była zobowiązana do wyboru nowo obowiązującego modelu podatku dochodowego od osób prawnych. Spółka wybrała model opodatkowania w wersji zakładającej docelową stawkę podatku dochodowego od osób prawnych 27% obowiązującą od 2018 r., płaconą od dochodu podatkowego wypracowanego przez spółkę w danym roku oraz dodatkowy podatek dla spółki z kapitałem zagranicznym w wysokości różnicy między 35% a zapłaconym podatkiem 27% (efektywnie 8% dochodu podatkowego, co stanowi 11% dochodu podatkowego pomniejszonego o podatek dochodowy zapłacony przez spółkę), płacony w momencie wypłaty zysku. W celu skorzystania z tego wariantu opodatkowania spełniony musi być warunek rezydencji podatkowej zagranicznego udziałowca w kraju, z którym Chile posiada zawartą umowę o unikaniu podwójnego opodatkowania. KGHM Polska Miedź S.A. jest w trakcie procesu tworzenia struktury organizacyjnej umożliwiającej wybór tego wariantu a realizacja tych zmian nie jest warunkowana żadnymi ograniczeniami zewnętrznymi.

3. Ważne oszacowania i założenia (kontynuacja)

Mając na uwadze powyższe Grupa dokonała aktualizacji szacunku odroczonego podatku dochodowego, której skutki spowodowały:

- zmniejszenie zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego z tytułu różnicy przejściowej od zysków do wypłacenia z inwestycji Sierra Gorda w kwocie 91 mln USD (290 mln zł wg średniej arytmetycznej bieżących kursów średnich ogłaszanych przez NBP na koniec każdego miesiąca 2014 r.) w korespondencji z rachunkiem zysków i strat w pozycji „Podatek dochodowy”,
- zmniejszenie wartości inwestycji Sierra Gorda w kwocie 79 mln USD (251 mln zł wg średniej arytmetycznej bieżących kursów średnich ogłaszanych przez NBP na koniec każdego miesiąca 2014 r.) z tytułu szacunku podatku od dywidend ujętych w wycenie inwestycji Sierra Gorda w korespondencji z rachunkiem zysków lub strat w pozycji „Udział w zyskach/stratach inwestycji wycenianych metodą praw własności”.

Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF
zatwierdzonych przez Unię Europejską
za rok 2014
(kwoty w tabelach wyrażone są w mln złotych, o ile nie podano inaczej)

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

| Nazwa jednostki | Siedziba | Przedmiot działalności | Procentowy udział Grupy na dzień | |
|-------------------------------------|------------|---|----------------------------------|-----------------|
| | | | 31 grudnia 2014 | 31 grudnia 2013 |
| "BIOWIND" sp. z o.o. w likwidacji | Lubin | wytwarzanie, przesyłanie i dystrybucja energii elektrycznej | 100 | 100 |
| BIPROMET S.A. | Katowice | projektowanie budowlane, urbanistyczne, technologiczne; wznoszenie kompletnych obiektów budowlanych lub ich części; inżynieria lądowa i wodna; wynajem nieruchomości | 66 | 66 |
| Bipromet Ecosystem Sp. z o.o. | Katowice | wykonywanie instalacji centralnego ogrzewania i instalacji wentylacyjnych | - | 47,41 |
| CBJ sp. z o.o. | Lubin | badania i analizy fizyko-chemiczne; pomiary imisji i emisji; badania przemysłowe | 100 | 100 |
| CENTROZŁOM WROCLAW S.A. | Wrocław | skup i sprzedaż złomu stalowego, żeliwnego, metali kolorowych i stali stopowych, sprzedaż wyrobów hutniczych i zbrojeń budowlanych, recykling odpadów | 99,54 | 98,64 |
| CUPRUM Nieruchomości sp. z o.o. | Wrocław | działalność związana z obsługą rynku nieruchomości, usługami budowlanymi, projektowymi, finansowymi | 100 | - |
| Ecoren DKE sp. z o.o. w likwidacji | Polkowice | przyjmowanie odpadów komunalnych i przemysłowych, unieszkodliwianie, składowanie oraz utylizacja śmieci | - | 100 |
| "Energetyka" sp. z o.o. | Lubin | wytwarzanie, dystrybucja i sprzedaż energii elektrycznej i ciepłej; gospodarka wodno-ściekowa | 100 | 100 |
| Fermat 1 S.á r. l. | Luksemburg | zakładanie, rozwój, zarządzanie lub sprawowanie kontroli nad innymi spółkami w ramach struktury holdingowej utworzonej w celu nabycia KGHM INTERNATIONAL LTD. | 100 | 100 |
| Fermat 2 S.á r. l. | Luksemburg | zakładanie, rozwój, zarządzanie lub sprawowanie kontroli nad innymi spółkami w ramach struktury holdingowej utworzonej w celu nabycia KGHM INTERNATIONAL LTD. | 100 | 100 |
| Fermat 3 S.á r. l. | Luksemburg | zakładanie, rozwój, zarządzanie lub sprawowanie kontroli nad innymi spółkami w ramach struktury holdingowej utworzonej w celu nabycia KGHM INTERNATIONAL LTD. | 100 | 100 |
| Fundusz Hotele 01 Sp. z o.o. | Wrocław | działalność finansowa, kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek, doradztwo związane z zarządzaniem | 100 | 100 |
| Fundusz Hotele 01 Sp. z o.o. S.K.A. | Wrocław | działalność finansowa, sprzedaż detaliczna i hurtowa różnych towarów i produktów | 100 | 100 |
| INOVA Spółka z o.o. | Lubin | badania i kontrola maszyn, prace badawczo-rozwojowe | 100 | 100 |
| INTERFERIE S.A. | Lubin | turystyka, hotelarstwo, działalność sanatoryjna | 67,71 | 67,71 |
| Interferie Medical SPA Sp. z o.o. | Lubin | hotelarstwo, wypoczynek, rehabilitacja, turystyka zdrowotna, wellness | 89,46 | 89,46 |
| KGHM AJAX MINING INC. | Vancouver | eksploatacja rudy miedzi i złota | 80 | 80 |
| KGHM CUPRUM sp. z o.o. - CBR | Wrocław | działalność badawczo-rozwojowa | 100 | 100 |
| CUPRUM DEVELOPMENT sp. z o.o. | Wrocław | działalność związana z obsługą rynku nieruchomości, usługami budowlanymi, projektowymi, finansowymi | 100 | - |
| KGHM Ecoren S.A. | Lubin | produkcja nadrenianu amonu oraz kruszyw budowlanych; sprzedaż surowca do produkcji ścierniwa; przerób i odzysk metali z rud, surowców mineralnych i odpadów przemysłowych | - | 100 |
| KGHM Kupfer AG | Berlin | poszukiwanie i rozpoznanie złóż miedzi i innych metali w Europie | 100 | 100 |

Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF
zatwierdzonych przez Unię Europejską
za rok 2014

(kwoty w tabelach wyrażone są w mln złotych, o ile nie podano inaczej)

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

| Nazwa jednostki | Siedziba | Przedmiot działalności | Procentowy udział Grupy na dzień | |
|---|-----------|---|----------------------------------|-----------------|
| | | | 31 grudnia 2014 | 31 grudnia 2013 |
| KGHM I FIZAN | Wrocław | lokowanie aktywów w ramach Portfela Aktywów Niepublicznych oraz Portfela Aktywów Publicznych | 100 | 100 |
| KGHM III FIZAN | Wrocław | lokowanie aktywów w ramach Portfela Aktywów Niepublicznych oraz Portfela Aktywów Publicznych | 100 | 100 |
| KGHM IV FIZAN | Wrocław | lokowanie aktywów w ramach Portfela Aktywów Niepublicznych oraz Portfela Aktywów Publicznych | 100 | 100 |
| KGHM V FIZAN | Wrocław | lokowanie aktywów w ramach Portfela Aktywów Niepublicznych oraz Portfela Aktywów Publicznych | 100 | 100 |
| KGHM Kupferhandelsges. m.b.H.i.L | Wiedeń | handel miedzią | - | 100 |
| KGHM LETIA S.A. | Legnica | promowanie innowacyjności; transfer technologii; działalność parku technologicznego; sprzedaż i wynajem nieruchomości | 84,93 | 88,58 |
| KGHM Metraco S.A. | Legnica | sprzedaż hurtowa złomów i odpadów, ołowiu, metali kolorowych, wyrobów chemicznych i soli; usługi spedycyjne | 100 | 100 |
| KGHM (SHANGHAI) COPPER TRADING CO., LTD. | Shanghai | sprzedaż hurtowa, import, export produktów i wyrobów miedzianych/krzemowych, chemicznych, sprzętu mechanicznego i elektrycznego, materiałów biurowych, świadczenie usług konsultingu handlowego | 100 | 100 |
| KGHM TFI S.A. | Wrocław | tworzenie i zarządzanie funduszami oraz zarządzanie portfelami instrumentów finansowych | 100 | 100 |
| KGHM ZANAM Sp. z o.o. (wcześniej DFM ZANAM - LEGMET Sp. z o.o.) | Polkowice | remonty i budowa maszyn | 100 | 100 |
| "MIEDZIOWE CENTRUM ZDROWIA" S.A. | Lubin | szpitalnictwo; praktyka lekarska; działalność związana z ochroną zdrowia; medycyna pracy | 100 | 100 |
| NITROERG S.A. | Bieruń | produkcja materiałów wybuchowych i środków inicjujących stosowanych w górnictwie | 85 | 85 |
| NITROERG SERWIS Sp. z o.o. (wcześniej BAZALT-NITRON Sp. z o.o.) | Wilków | sprzedaż i transport środków strzałowych, wykonywanie prac wiertniczych i strzałowych | 85 | 85 |
| PeBeKa S.A. | Lubin | budownictwo górnicze, podziemne, budowa tuneli | 100 | 100 |
| PB Katowice S.A. w likwidacji | Katowice | budowa kompletnych obiektów budowlanych lub ich części, wykonywanie robót ogólnobudowlanych i specjalistycznych | 58,14 | 58,14 |
| PHP "MERCUS" sp. z o.o. | Polkowice | handel, produkcja wiązek przewodów elektrycznych | 100 | 100 |
| PHU "Lubinpex" Sp. z o.o. | Lubin | handel detaliczny artykułami spożywczymi, gastronomia | 100 | 100 |
| Sugarloaf Ranches Ltd. | Vancouver | działalność rolnicza | 100* | 100* |

* rzeczywisty udział Grupy

Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF
zatwierdzonych przez Unię Europejską
za rok 2014

(kwoty w tabelach wyrażone są w mln złotych, o ile nie podano inaczej)

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

| Nazwa jednostki | Siedziba | Przedmiot działalności | Procentowy udział Grupy na dzień | |
|---|-----------------|---|----------------------------------|-----------------|
| | | | 31 grudnia 2014 | 31 grudnia 2013 |
| PMT Linie Kolejowe Sp. z o.o. | Polkowice | zarządzanie infrastrukturą kolejową | 100 | 100 |
| POL-MIEDŹ TRANS Sp. z o.o. | Lubin | usługi transportowe kolejowe i drogowe; handel produktami naftowymi | 100 | 100 |
| Polska Grupa Uzdrawisk Sp. z o.o. | Wrocław | działalność holdingów finansowych, finansowa działalność usługowa, obrót i obsługa rynku nieruchomości | 100 | 100 |
| Polska Grupa Uzdrawisk Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. | Warszawa | działalność finansowa, sprzedaż detaliczna i hurtowa różnych towarów i produktów | 100 | 100 |
| Uzdrowisko Cieplice Sp. z o.o. - Grupa PGU | Jelenia Góra | działalność uzdrowskowa | 97,87 | 92,66 |
| Uzdrowiska Kłodzkie S.A. - Grupa PGU | Polanica Zdrój | działalność uzdrowskowa, produkcja i sprzedaż wody mineralnej | 99,31 | 92,57 |
| Uzdrowisko Połczyn Grupa PGU S.A. | Połczyn Zdrój | działalność uzdrowskowa | 98,42 | 91,38 |
| Uzdrowisko Świeradów-Czerniawa Sp. z o.o. - Grupa PGU | Świeradów Zdrój | działalność uzdrowskowa | 98,65 | 87,74 |
| WFP Hefra SA | Warszawa | produkcja i sprzedaż nakryć stołowych nierdzewnych, posrebrzanych, srebrnych, z tworzyw sztucznych i ceramiki | 100 | 98,5 |
| Walcownia Metali Nieżelaznych "ŁABĘDY" S.A. | Gliwice | produkcja metali nieżelaznych, wyrobów z metali nieżelaznych, sprzedaż usług | 84,96 | 84,96 |
| WPEC w Legnicy S.A. | Legnica | wytwarzanie, przesyłanie i dystrybucja energii cieplnej | 85,2 | 85,2 |
| Zagłębie Lubin S.A. | Lubin | prowadzenie sekcji piłki nożnej i organizacja zawodów sportowych | 100 | 100 |
| 0929260 B.C U.L.C. | Vancouver | zarządzanie lub sprawowanie kontroli nad innymi spółkami | 100 | 100 |
| Grupa Kapitałowa KGHM INTERNATIONAL LTD. | | | | |
| KGHM INTERNATIONAL LTD. | Vancouver | zakładanie, rozwój, zarządzanie lub sprawowanie kontroli nad innymi spółkami | 100 | 100 |
| Malmbjerg Molybdenum A/S | Grenlandia | prowadzenie i rozwój projektu Malmbjerg w zakresie wydobycia molibdenu | 100 | 100 |
| International Molybdenum Plc | Wielka Brytania | działalność finansowa | 100 | 100 |
| KGHMI (Barbados) Holdings Ltd. | Barbados | zarządzanie i sprawowanie kontroli nad innymi spółkami | 100 | 100 |
| Quadra FNX Chile (Barbados) Ltd. | Barbados | zarządzanie i sprawowanie kontroli nad innymi spółkami | 100 | 100 |
| Quadra FNX Holdings Chile Limitada | Chile | zarządzanie i sprawowanie kontroli nad innymi spółkami | 100 | 100 |
| Quadra FNX SG (Barbados) Ltd. | Barbados | zarządzanie i sprawowanie kontroli nad innymi spółkami | 100 | 100 |
| Aguas de la Sierra Limitada | Chile | posiadanie i operowanie prawami do wody w Chile | 100 | 100 |

Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF
zatwierdzonych przez Unię Europejską
za rok 2014

(kwoty w tabelach wyrażone są w mln złotych, o ile nie podano inaczej)

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

| Nazwa jednostki | Siedziba | Przedmiot działalności | Procentowy udział Grupy na dzień | |
|--|----------------------------|---|----------------------------------|-----------------|
| | | | 31 grudnia 2014 | 31 grudnia 2013 |
| Quadra FNX FFI Ltd. | Barbados | działalność finansowa | 100 | 100 |
| Robinson Holdings (USA) Ltd. | Nevada, USA | usługi techniczne i zarządcze dla jednostek zależnych w USA | 100 | 100 |
| Wendover Bulk Transshipment Company | Nevada, USA | usługi przeładunku dla kopalni Robinson | 100 | 100 |
| Robinson Nevada Mining Company | Nevada, USA | kopalnictwo rud miedzi, produkcja i sprzedaż miedzi | 100 | 100 |
| Carlota Holdings Company | Arizona, USA | zarządzanie i sprawowanie kontroli nad innymi spółkami | 100 | 100 |
| Carlota Copper Company | Arizona, USA | ługowanie rud miedzi, produkcja i sprzedaż miedzi | 100 | 100 |
| FNX Mining Company Inc. | Ontario, Kanada | kopalnictwo rud miedzi i niklu, produkcja i sprzedaż miedzi i niklu, rozwój projektu Victoria | 100 | 100 |
| DMC Mining Services Ltd. | Ontario, Kanada | kontraktacja usług górniczych | 100 | 100 |
| Quadra FNX Holdings Partnership | Kolumbia Brytyjska, Kanada | zarządzanie i sprawowanie kontroli nad innymi spółkami | 100 | 100 |
| Raise Boring Mining Services, S.A. de C.V. | Meksyk | kontraktacja usług górniczych | 100 | 100 |
| FNX Mining Company USA Inc. | USA | zarządzanie i sprawowanie kontroli nad innymi spółkami | 100 | 100 |
| DMC Mining Services Corporation | USA | kontraktacja usług górniczych | 100 | 100 |
| Centenario Holdings Ltd. | Brytyjskie Wyspy Dziewicze | zarządzanie i sprawowanie kontroli nad innymi spółkami | 100 | 100 |
| Pan de Azucar (BVI) Ltd. | Brytyjskie Wyspy Dziewicze | zarządzanie i sprawowanie kontroli nad innymi spółkami | - | 100 |
| Minera Carrizalillo Limitada | Chile | zarządzanie i sprawowanie kontroli nad innymi spółkami | 100 | 100 |
| Volcanes (BVI) Ltd. | Brytyjskie Wyspy Dziewicze | zarządzanie i sprawowanie kontroli nad innymi spółkami | - | 100 |
| Mineria y Exploraciones KGHM International SpA | Chile | świadczenie usług eksploracyjnych dla projektu Sierra Gorda oraz kopalni Franke | 100 | 100 |
| Frankie (BVI) Ltd. | Brytyjskie Wyspy Dziewicze | zarządzanie i sprawowanie kontroli nad innymi spółkami | 100 | 100 |
| Sociedad Contractual Minera Franke | Chile | ługowanie rud miedzi, produkcja i sprzedaż miedzi | 100 | 100 |
| Centenario Copper (BVI) Ltd. | Brytyjskie Wyspy Dziewicze | działalność finansowa | - | 100 |
| 0899196 B.C. Ltd. | Kolumbia Brytyjska, Kanada | zarządzanie i sprawowanie kontroli nad innymi spółkami | 100 | 100 |

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

Istotne zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. w okresie sprawozdawczym

Połączenie jednostek znajdujących się pod wspólną kontrolą

W dniu 21 stycznia 2014 r. Walne Zgromadzenie KGHM Metraco S.A. oraz Walne Zgromadzenie KGHM Ecoren S.A. podjęły decyzje o połączeniu spółek poprzez przejęcie spółki KGHM Ecoren S.A. przez spółkę KGHM Metraco S.A. W obu spółkach 100% właścicielem na moment podjęcia decyzji o połączeniu była spółka KGHM Polska Miedź S.A. W dniu 31 stycznia 2014 r. został dokonany wpis o połączeniu w Krajowym Rejestrze Sądowym. Po połączeniu 100% właścicielem KGHM Metraco S.A. pozostaje KGHM Polska Miedź S.A., który objął wszystkie akcje w podwyższonym kapitale akcyjnym KGHM Metraco S.A. pokrywając je wniesieniem majątku KGHM Ecoren S.A. Z dniem połączenia KGHM Metraco S.A. rozpoczęła kontynuowanie działalności prowadzonej dotychczas przez KGHM Ecoren S.A. Z uwagi na charakter przeprowadzonej transakcji (połączenie jednostek znajdujących się pod wspólną kontrolą) nie miała ona istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy na dzień 31 grudnia 2014 r.

W dniu 22 stycznia 2014 r. nastąpiło połączenie podmiotów zależnych Grupy Kapitałowej KGHM INTERNATIONAL LTD. Pan de Azucar (BVI) Ltd., Centenario Copper (BVI) Ltd., Volcanes (BVI) Ltd. i przejęcie ich przez Centenario Holdings Ltd. Działania te zostały podjęte w celu uproszczenia struktury Grupy Kapitałowej KGHM INTERNATIONAL LTD. poprzez rozwiązanie podmiotów zależnych, których działalność nie jest związana z podstawową działalnością operacyjną KGHM INTERNATIONAL LTD. Transakcja ta nie miała istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy na dzień 31 grudnia 2014 r.

Wykup akcji pracowniczych

W roku 2014 Grupa Kapitałowa dokonała wykupu akcji/udziałów pracowniczych jednostek zależnych:

- Uzdrowiska Kłodzkie S.A. – Grupa PGU, stanowiących 6,74% udziału w kapitale podstawowym spółki,
- Uzdrowisko Połczyn Grupa PGU S.A., stanowiących 7,04% udziału w kapitale podstawowym spółki,
- Uzdrowisko Cieplice Sp. z o.o. - Grupa PGU, stanowiących 5,21% udziału w kapitale podstawowym spółki,
- Uzdrowisko Świeradów-Czerniawa Sp. z o.o. - Grupa PGU, stanowiących 10,91% udziału w kapitale podstawowym spółki,
- CENTROZŁOM WROCŁAW S.A., stanowiących 0,9% udziału w kapitale podstawowym spółki,

Łączna wartość nabytych akcji wyniosła 15 mln zł i została rozliczona w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym jako zmniejszenie zobowiązań z tytułu opcji sprzedaży akcji pracowniczych.

Jednocześnie dokonano zmniejszenia kapitału udziałowców niekontrolujących w wysokości 21 mln zł poprzez rozliczenie kapitału z wyceny opcji sprzedaży akcji pracowniczych w wysokości 21 mln zł (kapitału powstałego z początkowego ujęcia zobowiązania z tytułu opcji sprzedaży prezentowanego w ramach pozycji zysków zatrzymanych).

Nabycie akcji/udziałów stanowi realizację zobowiązania z tytułu złożonej nieodwołalnej oferty nabycia, w ramach umowy sprzedaży przez Skarb Państwa, wszystkich pozostałych akcji nabytych przez pracowników w procesie prywatyzacji w/w spółek.

Pozostałe zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej w roku 2014 były nieistotne w ujęciu skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Istotne zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. w okresie od 1 stycznia 2013 r. do 31 grudnia 2013 r.

Wykup akcji pracowniczych

W roku 2013 KGHM Ecoren S.A. dokonał wykupu akcji pracowniczych w ilości 1 500 590 sztuk akcji stanowiących 13,64% udziału w kapitale własnym spółki zależnej CENTROZŁOM WROCŁAW S.A., zgodnie z zapisami odpłatnego zbycia akcji zawartych pomiędzy KGHM Ecoren S.A. a akcjonariuszami mniejszościowymi CENTROZŁOM WROCŁAW S.A.

Łączna wartość nabytych akcji wynosi 27 mln zł i została rozliczona w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym jako zmniejszenie zobowiązań z tytułu opcji sprzedaży akcji pracowniczych. Na dzień 31 grudnia 2013 r. Grupa Kapitałowa posiadała 98,64% udziału w kapitale podstawowym spółki CENTROZŁOM WROCŁAW S.A.

Nabycie akcji/udziałów stanowi realizację zobowiązania z tytułu złożonej nieodwołalnej oferty nabycia, w ramach umowy sprzedaży przez Skarb Państwa, wszystkich pozostałych akcji nabytych przez pracowników w procesie prywatyzacji w/w spółek.

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

Objęcie certyfikatów inwestycyjnych Funduszy Inwestycyjnych Zamkniętych

W roku 2013 KGHM Polska Miedź S.A. objęła certyfikaty inwestycyjne funduszy:

- KGHM I Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych (KGHM I FIZAN), w dniu 9 września oraz 20 grudnia 2013 r., w ilości 696 sztuk w cenie 10 629,40 zł oraz w ilości 2 225 sztuk w cenie 9 886,71 zł za jeden certyfikat, opłacone wkładem pieniężnym łącznie w kwocie 29 mln zł.
- KGHM II Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych (KGHM II FIZAN), w dniu 19 kwietnia 2013 r. w ilości 4 970 sztuk w cenie 8,5 tys. zł za jeden certyfikat opłacone wkładem pieniężnym w kwocie 42,2 mln zł.
- KGHM V Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych (KGHM V FIZAN), w dniu 3 czerwca 2013 r. w ilości 4 210 sztuk w cenie 10 tys. zł za jeden certyfikat opłacone wkładem pieniężnym w kwocie 42,1 mln zł.

Organem zarządzającym Funduszy Inwestycyjnych Zamkniętych Aktywów Niepublicznych KGHM jest KGHM TFI S.A. – jednostka zależna KGHM Polska Miedź S.A. Udział Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. w kapitale funduszy inwestycyjnych wynosi 100%. Celem inwestycyjnym Funduszu KGHM V FIZAN jest nabywanie lokat kapitałowych w atrakcyjnych branżach (poza lokatami nabywanymi w ramach pozostałych funduszy zarządzanych przez KGHM TFI S.A.), dających synergii dla Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. w oparciu o korzyści wynikające z dywersyfikacji działalności.

Powyższe transakcje nie miały istotnego wpływu na niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Likwidacja KGHM II FIZAN

W dniu 18 czerwca 2013 r. Zgromadzenie Inwestorów KGHM II Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych (KGHM II FIZAN), podjęło uchwałę o rozwiązaniu funduszu. Wniosek o likwidację KGHM II FIZAN został złożony do Sądu Okręgowego w Warszawie VII Wydział Cywilny Rejestrowy w dniu 19 czerwca 2013 r. Likwidatorem KGHM II FIZAN było KGHM TFI S.A.

Transakcja ta nie miała istotnego wpływu na niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Pozostałe zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej w roku 2013 były nieistotne w ujęciu skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

5. Informacje dotyczące segmentów działalności

Zasadniczy wpływ na strukturę aktywów i generowanie przychodów Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. ma Jednostka Dominująca oraz Grupa Kapitałowa KGHM INTERNATIONAL LTD. (grupa kapitałowa niższego szczebla). Działalność KGHM Polska Miedź S.A. skoncentrowana jest na przemyśle wydobywczym w Polsce, natomiast działalność Grupy Kapitałowej KGHM INTERNATIONAL LTD. skoncentrowana jest na przemyśle wydobywczym zlokalizowanym w krajach Ameryki Północnej i Południowej. Profil działalności większości pozostałych spółek zależnych Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. odbiega od głównego profilu działalności Jednostki Dominującej.

W ramach przyjętego modelu zarządzania strukturą Grupy Kapitałowej oraz mając na uwadze regulacje MSSF 8, a także przydatność informacji użytkownikom sprawozdania finansowego wyodrębnia się pięć głównych segmentów operacyjnych, które podlegają szczegółowej ocenie przez organy zarządcze. Wyodrębnione segmenty operacyjne stanowią jednocześnie segmenty sprawozdawcze:

- KGHM Polska Miedź S.A. – w skład segmentu wchodzi KGHM Polska Miedź S.A.,
- KGHM INTERNATIONAL LTD. – w skład segmentu wchodzi spółki Grupy KGHM INTERNATIONAL LTD.,
- projekt Sierra Gorda – w skład segmentu wchodzi wspólne przedsięwzięcie Sierra Gorda S.C.M.,
- rozwój bazy zasobowej – w skład segmentu wchodzi spółki zajmujące się poszukiwaniem oraz oceną zasobów mineralnych, które docelowo prowadzić będą działalność wydobywczą,
- wsparcie głównego ciągu technologicznego – w skład segmentu wchodzi spółki związane bezpośrednio z ciągiem technologicznym Jednostki Dominującej*,
- pozostałe segmenty, w których ujęto spółki Grupy Kapitałowej niepowiązane z przemysłem wydobywczym.

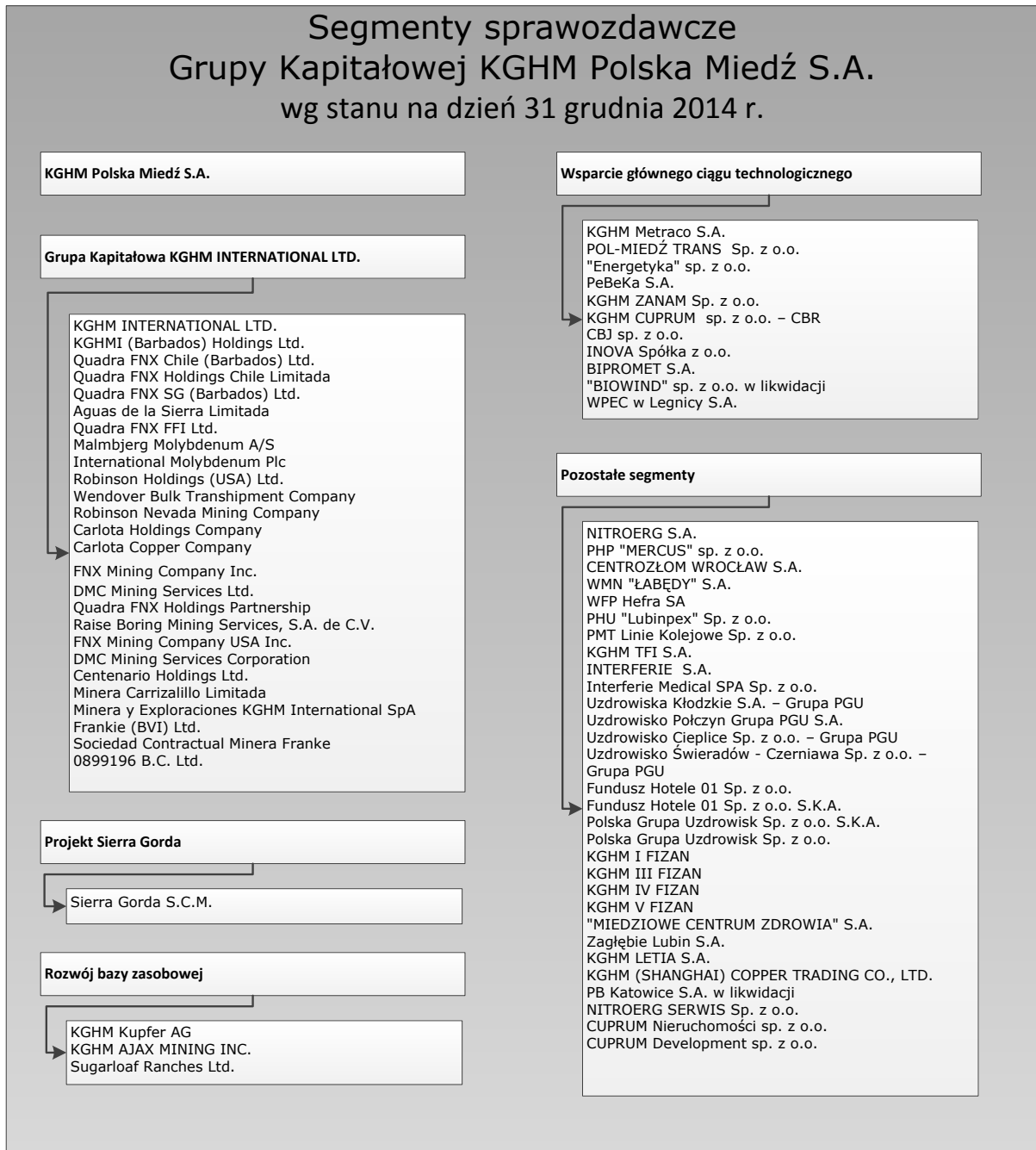
*w okresie sprawozdawczym oraz okresach porównywalnych spółkę KGHM Metraco S.A. zakwalifikowano do segmentu „wsparcie głównego ciągu technologicznego” ze względu na jej istotny udział w zabezpieczeniu dostaw złomów miedzi do KGHM Polska Miedź S.A.

Spółki Fermat 1 S. á r. l., Fermat 2 S. á r. l., Fermat 3 S. á r. l. oraz 0929260 B.C.U.L.C zostały utworzone w ramach struktury holdingowej utworzonej w celu nabycia KGHM INTERNATIONAL LTD. Przedmiotem działalności tych spółek jest zakładanie, rozwój, zarządzanie oraz sprawowanie kontroli nad innymi spółkami w ramach tej struktury. Spółki te nie prowadzą działalności operacyjnej mającej wpływ na wyniki osiągane przez poszczególne segmenty. W związku z tym faktem nie zostały zakwalifikowane do żadnego z prezentowanych segmentów i ich dane zostały ujęte w kolumnie „Korekty konsolidacyjne i korekty doprowadzające wartości segmentów do wartości skonsolidowanych.

Segmentację Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. prezentuje poniższy schemat.

Miarą wyników segmentów jest: Zysk/(strata) netto oraz zysk/strata z działalności operacyjnej powiększona o amortyzację (EBITDA).

5. Informacje dotyczące segmentów działalności (kontynuacja)



Raporty wewnętrzne o wynikach Grupy Kapitałowej sporządzane są w okresach miesięcznych w wersji skróconej, natomiast w okresach kwartalnych w rozszerzonym zakresie. Organem dokonującym regularnych przeglądów wewnętrznych raportów finansowych całej Grupy Kapitałowej dla celów podejmowania głównych decyzji inwestycyjnych jest Zarząd Jednostki Dominującej, który odpowiada za alokację zasobów Grupy Kapitałowej. Ceny transakcyjne stosowane przy transakcjach między segmentami operacyjnymi ustalane są na zasadach rynkowych podobnie jak przy transakcjach ze stronami niepowiązanymi.

Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF
zatwierdzonych przez Unię Europejską
za rok 2014

(kwoty w tabelach wyrażone są w mln złotych, o ile nie podano inaczej)

5. Informacje dotyczące segmentów działalności (kontynuacja)

Za okres od 01.01 do 31.12.2014 r.

| | KGHM Polska Miedź S.A. | KGHM INTERNATIONAL LTD. | Projekt Sierra Gorda *** | Rozwój bazy zasobowej | Wsparcie głównego ciągu technologicznego | Pozostałe segmenty | Korekty wynikające z wyceny zgodnie z MSSF3 | Korekty konsolidacyjne | Ogółem |
|---|------------------------------|-------------------------------|--------------------------------|-----------------------------|--|-----------------------|---|---------------------------|-----------------|
| Przychody ze sprzedaży | 16 633 | 2 229 | - | 1 | 4 667 | 2 475 | - | (5 513) | 20 492 |
| Przychody ze sprzedaży do innych segmentów | 264 | - | - | - | 4 252 | 1 035 | - | (5 551) | - |
| Przychody ze sprzedaży od klientów zewnętrznych | 16 369 | 2 229 | - | 1 | 415 | 1 440 | - | 38 | 20 492 |
| Koszty podstawowej działalności operacyjnej | (13 120) | (2 388) | - | (4) | (4 602) | (2 478) | (94) | 5 547 | (17 139) |
| Amortyzacja | (818) | (525) | - | (1) | (163) | (67) | (58) | (3) | (1 635) |
| Zysk/(strata) z działalności operacyjnej | 3 545* | 190* | - | (2) | 86* | 175* | (94) | (224) | 3 676 |
| Zysk/(strata) przed opodatkowaniem | 3 362 | 3 | - | (2) | 82 | 167 | (342) | (172) | 3 098 |
| Podatek dochodowy | (948) | 51 | - | (1) | (19) | (11) | 359 | (78) | (647) |
| Zysk/(strata) netto | 2 414* | 54* | - | (3) | 63* | 156* | 17 | (250) | 2 451 |

Stan na dzień 31.12.2014 r.

| | | | | | | | | | |
|--|---------------|---------------|---------------|------------|--------------|--------------|--------------|-----------------|---------------|
| Aktywa segmentu, w tym: | 32 312 | 15 376 | 12 003 | 631 | 2 901 | 2 201 | 2 720 | (27 770) | 40 374 |
| Inwestycje wyceniane metodą praw własności | 18 | 2 051** | - | - | - | 14 | 2 282 | (2) | 4 363 |
| Zobowiązania | 8 035 | 5 193 | 9 655 | 56 | 1 116 | 584 | 865 | (10 660) | 14 844 |

Za okres od 01.01 do 31.12.2014 r.

| | | | | | | | | | |
|--|-------|-----|-------|-----|-----|-----|---|---------|--------------|
| Inne informacje | | | | | | | | | |
| Nakłady na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne | 2 416 | 771 | 3 343 | 170 | 170 | 100 | - | (3 330) | 3 640 |

EBITDA

(zysk z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację)

4 363 **715** **249**

% sprzedaży do KGHM Polska Miedź S.A.

86%

Dane produkcyjne i kosztowe

| | | |
|--|---------|------|
| Miedź płatna (tys. t) | 576,9 | 86,0 |
| - w tym z wsadów obcych (tys. t) | 156,5 | - |
| Nikiel (tys. t) | - | 3,2 |
| Molibden (tys. t) | - | 0,3 |
| Srebro (t) | 1 256,0 | 1,9 |
| Złoto (tys. troz) | 82,8 | 32,3 |
| Platyna (tys. troz) | - | 10,9 |
| Pallad (tys. troz) | - | 26,9 |
| Koszt gotówkowy produkcji miedzi w koncentracji C1 (USD/funt) **** | 1,82 | 2,26 |

„Korekty wynikające z wyceny zgodnie z MSSF3” – dotyczą korekty do wartości godziwej z tytułu ostatecznego rozliczenia nabycia KGHM INTERNATIONAL LTD. na poziomie konsolidacji z uwzględnieniem skumulowanej wartości korekt od dnia nabycia do 31 grudnia 2014 r. dla pozycji skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej oraz od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r. dla pozycji ze skonsolidowanego sprawozdania z zysków lub strat.

* wyniki analizowane w danym segmencie

** wycena metodą praw własności Sierra Gorda S.C.M.

*** 55% udział Grupy Kapitałowej w Sierra Gorda S.C.M.

**** Gotówkowy koszt produkcji miedzi 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.

Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF
zatwierdzonych przez Unię Europejską
za rok 2014

(kwoty w tabelach wyrażone są w mln złotych, o ile nie podano inaczej)

5. Informacje dotyczące segmentów działalności (kontynuacja)
Informacja dotycząca segmentów działalności za okres porównywalny

Za okres od 01.01 do 31.12.2013 r.

| | KGHM Polska Miedź S.A. | KGHM INTERNATIONAL LTD. | Projekt Sierra Gorda *** | Rozwój bazy zasobowej | Wsparcie głównego ciągu technologicznego | Pozostałe segmenty | Korekty wynikające z wyceny zgodnie z MSSF3 | Korekty konsolidacyjne | Ogółem |
|---|------------------------------|-------------------------------|--------------------------------|-----------------------------|--|-----------------------|---|---------------------------|-----------------|
| Przychody ze sprzedaży | 18 579 | 3 364 | - | 1 | 5 174 | 2 880 | - | (5 888) | 24 110 |
| Przychody ze sprzedaży do innych segmentów | 278 | - | - | - | 4 481 | 1 111 | - | (5 870) | - |
| Przychody ze sprzedaży od klientów zewnętrznych | 18 301 | 3 364 | - | 1 | 693 | 1 769 | - | (18) | 24 110 |
| Koszty podstawowej działalności operacyjnej | (13 970) | (3 287) | - | (5) | (5 159) | (2 859) | (218) | 5 982 | (19 516) |
| Amortyzacja | (768) | (536) | - | (1) | (137) | (79) | (176) | 117 | (1 580) |
| Zysk/(strata) z działalności operacyjnej | 4 208* | 212* | - | (4) | 87* | 11* | (218) | 76 | 4 372 |
| Zysk/(strata) przed opodatkowaniem | 4 196 | 56 | - | (4) | 80 | 2 | (159) | 64 | 4 235 |
| Podatek dochodowy | (1 138) | (26) | - | (16) | (18) | 1 | 43 | (48) | (1 202) |
| Zysk/(strata) netto | 3 058* | 30* | - | (20) | 62* | 3* | (116) | 16 | 3 033 |

Stan na dzień 31 grudnia 2013 r.

| | | | | | | | | | |
|--|---------------|---------------|--------------|------------|--------------|--------------|--------------|-----------------|---------------|
| Aktywa segmentu, w tym: | 29 038 | 11 270 | 7 381 | 484 | 2 647 | 2 365 | 2 655 | (21 375) | 34 465 |
| Inwestycje wyceniane metodą praw własności | 32 | 1 488** | - | - | - | 2 | 2 198 | - | 3 720 |
| Zobowiązania | 5 740 | 3 652 | 5 828 | 33 | 1 234 | 573 | 1 101 | (6 760) | 11 401 |

Za okres od 01.01 do 31.12.2013 r.

| | | | | | | | | | |
|--|-------|-----|-------|----|-----|-----|---|---------|--------------|
| Inne informacje | | | | | | | | | |
| Nakłady na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne | 2 357 | 577 | 3 551 | 87 | 277 | 100 | - | (3 563) | 3 386 |

EBITDA

(zysk z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację)

4 976 **748** **224**

% sprzedaży do KGHM Polska Miedź S.A.

82%

Dane produkcyjne i kosztowe

| | | | | | | | | | |
|--|---------|-------|--|--|--|--|--|--|--|
| Miedź płatna (tys. t) | 565,2 | 100,8 | | | | | | | |
| - w tym z wsadów obcych (tys. t) | 134,8 | - | | | | | | | |
| Nikiel (tys. t) | - | 4,7 | | | | | | | |
| Molibden (tys. t) | - | 0,6 | | | | | | | |
| Srebro (t) | 1 161,1 | 2,6 | | | | | | | |
| Złoto (tys. troz) | 34,3 | 53,2 | | | | | | | |
| Platyna (tys. troz) | - | 13,3 | | | | | | | |
| Pallad (tys. troz) | - | 31,8 | | | | | | | |
| Koszt gotówkowy produkcji miedzi w koncentracji C1 (USD/funt) **** | 1,78 | 2,15 | | | | | | | |

„Korekty wynikające z wyceny zgodnie z MSSF3” – dotyczą korekty do wartości godziwej z tytułu ostatecznego rozliczenia nabycia KGHM INTERNATIONAL LTD. na poziomie konsolidacji z uwzględnieniem skumulowanej wartości korekt od dnia nabycia do 31 grudnia 2013 r. dla pozycji skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej oraz od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 r. dla pozycji ze skonsolidowanego sprawozdania z zysków lub strat.

* wyniki analizowane w danym segmencie

** wycena metodą praw własności Sierra Gorda S.C.M.

*** 55% udział Grupy Kapitałowej w Sierra Gorda S.C.M.

**** Gotówkowy koszt produkcji miedzi 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.

5. Informacje dotyczące segmentów działalności (kontynuacja)

Przychody ze sprzedaży Grupy Kapitałowej - klienci zewnętrzni w podziale na obszary geograficzne

Podział geograficzny odpowiada lokalizacji finalnych odbiorców.

| | Za okres | |
|------------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| | od 01.01.14 do 31.12.14 | od 01.01.13 do 31.12.13 |
| Polska | 4 797 | 4 837 |
| Niemcy | 3 570 | 4 315 |
| Chiny | 2 916 | 3 379 |
| Wielka Brytania | 1 639 | 2 581 |
| Czechy | 1 422 | 1 547 |
| Kanada | 784 | 1 199 |
| Francja | 712 | 815 |
| Włochy | 712 | 774 |
| Węgry | 596 | 733 |
| Stany Zjednoczone Ameryki | 587 | 1 144 |
| Turcja | 498 | 507 |
| Szwajcaria | 455 | 372 |
| Australia | 414 | - |
| Austria | 253 | 269 |
| Japonia | 193 | 220 |
| Belgia | 183 | 158 |
| Rumunia | 142 | 173 |
| Słowacja | 107 | 142 |
| Hiszpania | 61 | 3 |
| Bułgaria | 52 | 45 |
| Holandia | 43 | 35 |
| Finlandia | 42 | 8 |
| Słowenia | 33 | 36 |
| Bośnia i Hercegowina | 29 | 36 |
| Korea Południowa | 21 | 93 |
| Rosja | 20 | 17 |
| Ukraina | 19 | 32 |
| Dania | 1 | 110 |
| Inne kraje (sprzedaż rozdrobniona) | 191 | 530 |
| Razem | 20 492 | 24 110 |

Główni klienci

W okresie od 1 stycznia 2014 r. do 31 grudnia 2014 r. oraz w okresie porównywalnym z żadnym odbiorcą nie zrealizowano przychodów przekraczających 10% przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej.

Aktywa trwałe (rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne) Grupy Kapitałowej w 70,82% zlokalizowane są w Polsce. Pozostałe 29,18% aktywów trwałych zlokalizowane jest w krajach: Kanada – 16,60%; Stany Zjednoczone – 6,32%; Chile - 2,56%; inne kraje – 3,70%.

6. Rzeczowe aktywa trwałe

| | Stan na dzień | |
|--|------------------------|------------------------|
| | 31 grudnia 2014 | 31 grudnia 2013 |
| Aktywa górnicze i hutnicze, z tego: | 14 876 | 12 229 |
| Budynki, budowle i grunty* | 6 584 | 5 270 |
| Urządzenia techniczne, maszyny, środki transportu i inne środki trwałe | 5 018 | 4 057 |
| Środki trwałe w budowie | 3 274 | 2 902 |
| Pozostałe aktywa niezwiązane z działalnością górniczą i hutniczą, z tego: | 2 745 | 2 899 |
| Budynki, budowle i grunty | 1 563 | 1 513 |
| Urządzenia techniczne, maszyny, środki transportu i inne środki trwałe | 1 117 | 1 239 |
| Środki trwałe w budowie | 65 | 147 |
| Razem | 17 621 | 15 128 |

*W pozycji budynki, budowle i grunty ujęto także wartość złóż nabytych w procesie akwizycji aktywów górniczych w Grupie Kapitałowej, koszty budowy kopalń i hut oraz koszty usuwania nadkładu umożliwiającego wydobycie.

Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF
zatwierdzonych przez Unię Europejską
za rok 2014

(kwoty w tabelach wyrażone są w mln złotych, o ile nie podano inaczej)

6. Rzeczowe aktywa trwałe (kontynuacja)

Zmiana wartości rzeczowych aktywów trwałych w okresie od 1 stycznia 2014 r. do 31 grudnia 2014 r.

| | Nota | Aktywa górnicze i hutnicze | | | Pozostałe aktywa niezwiązane z działalnością górniczą i hutniczą | | | Ogółem |
|--|--------|----------------------------|--|-------------------------|--|--|-------------------------|---------------|
| | | Budynki, budowle i grunty | Urządzenia techniczne, maszyny, środki transportu i inne środki trwałe | Środki trwałe w budowie | Budynki, budowle i grunty | Urządzenia techniczne, maszyny, środki transportu i inne środki trwałe | Środki trwałe w budowie | |
| Stan na dzień 1 stycznia 2014 r. | | | | | | | | |
| Wartość brutto | | 10 360 | 8 519 | 2 902 | 1 968 | 1 931 | 149 | 25 829 |
| Umorzenie | | (4 904) | (4 475) | - | (418) | (672) | - | (10 469) |
| Odpisy z tytułu utraty wartości | | (186) | 13 | - | (37) | (20) | (2) | (232) |
| Wartość księgowa netto | | 5 270 | 4 057 | 2 902 | 1 513 | 1 239 | 147 | 15 128 |
| Zmiany w roku 2014 netto | | | | | | | | |
| Rozliczenie środków trwałych w budowie | | 500 | 1 518 | (2 018) | 124 | 161 | (285) | - |
| Zakup | | 270 | 3 | 1 364 | 29 | 6 | 228 | 1 900 |
| Koszty usuwania nadkładu w kopalniach odkrywkowych | | 183 | - | - | - | - | - | 183 |
| Wytworzenie we własnym zakresie | | - | - | 925 | - | - | 23 | 948 |
| Koszty finansowania zewnętrznego* | | - | - | 42 | - | - | - | 42 |
| Zmiany z tytułu likwidacji, sprzedaży, darowizny i nieodpłatnego przekazania | | (1) | (16) | (3) | (4) | (7) | - | (31) |
| Zmiany z tytułu przyjęcia / przekazania majątku użytkowanego na podstawie umowy leasingu | | - | - | - | - | (6) | - | (6) |
| Zmiana wysokości rezerwy na koszty likwidacji | | 519 | - | - | 1 | - | - | 520 |
| Amortyzacja | 28 | (581) | (746) | - | (62) | (181) | - | (1 570) |
| Odpisy z tytułu utraty wartości | 26, 28 | (40) | - | - | (1) | (1) | - | (42) |
| Odwrocenie odpisów z tytułu utraty wartości | 26, 28 | - | - | - | 1 | 3 | - | 4 |
| Wykorzystanie odpisów z tytułu utraty wartości | 26 | - | - | - | 1 | - | - | 1 |
| Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych | | 347 | 91 | 19 | 17 | - | - | 474 |
| Inne zmiany | | 117 | 111 | 43 | (56) | (97) | (48) | 70 |
| Stan na dzień 31 grudnia 2014 r. | | | | | | | | |
| Wartość brutto | | 12 752 | 9 996 | 3 281 | 2 101 | 1 983 | 60 | 30 173 |
| Umorzenie | | (5 810) | (4 916) | (5) | (415) | (852) | 5 | (11 993) |
| Odpisy z tytułu utraty wartości | | (358) | (62) | (2) | (123) | (14) | - | (559) |
| Wartość księgowa netto | | 6 584 | 5 018 | 3 274 | 1 563 | 1 117 | 65 | 17 621 |

* Kwota kosztów finansowania zewnętrznego została oszacowana z uwzględnieniem stopy kapitalizacji skalkulowanej na podstawie udziału wartości nakładów na aktywa kwalifikowane zgodnie z MSR 23 w ogólnej kwocie zadłużenia Grupy.

Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF
zatwierdzonych przez Unię Europejską
za rok 2014

(kwoty w tabelach wyrażone są w mln złotych, o ile nie podano inaczej)

6. Rzeczowe aktywa trwałe (kontynuacja)

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

| | Nota | Aktywa górnicze i hutnicze | | | Pozostałe aktywa niezwiązane z działalnością górnictwem i hutnictwem | | | Ogółem |
|--|--------|----------------------------|--|-------------------------|--|--|-------------------------|---------------|
| | | Budynki, budowle i grunty | Urządzenia techniczne, maszyny, środki transportu i inne środki trwałe | Środki trwałe w budowie | Budynki, budowle i grunty | Urządzenia techniczne, maszyny, środki transportu i inne środki trwałe | Środki trwałe w budowie | |
| Stan na dzień 1 stycznia 2013 r. | | | | | | | | |
| Wartość brutto | | 9 685 | 7 915 | 2 207 | 2 067 | 1 635 | 213 | 23 722 |
| Umorzenie | | (4 234) | (4 178) | - | (549) | (715) | - | (9 676) |
| Odpisy z tytułu utraty wartości | | (16) | (9) | (2) | (35) | (13) | - | (75) |
| Wartość księgową netto | | 5 435 | 3 728 | 2 205 | 1 483 | 907 | 213 | 13 971 |
| Zmiany w roku 2013 netto | | | | | | | | |
| Rozliczenie środków trwałych w budowie | | 346 | 1 352 | (1 916) | 176 | 399 | (357) | - |
| Zakup | | 92 | 14 | 1 516 | 14 | 11 | 351 | 1 998 |
| Koszty usuwania nadkładu w kopalniach odkrywkowych | | 282 | - | - | - | - | - | 282 |
| Wytworzenie we własnym zakresie | | - | - | 829 | - | - | 20 | 849 |
| Zmiany z tytułu likwidacji, sprzedaży, darowizny i nieodpłatnego przekazania | | (17) | (45) | (5) | (10) | (5) | - | (82) |
| Zmiany z tytułu przyjęcia / przekazania majątku użytkowanego na podstawie umowy leasingu | | - | 38 | - | - | 2 | - | 40 |
| Nabycie jednostki zależnej | | - | - | - | 1 | 3 | - | 4 |
| Amortyzacja | 28 | (653) | (771) | - | (3) | (96) | - | (1 523) |
| Odpisy z tytułu utraty wartości | 26, 28 | (228) | - | - | (14) | (15) | - | (257) |
| Odwrócenie odpisów z tytułu utraty wartości | 26, 28 | 17 | 9 | - | 2 | 6 | - | 34 |
| Wykorzystanie odpisów z tytułu utraty wartości | 26 | - | - | - | 4 | - | - | 4 |
| Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych | | (74) | (17) | (1) | (5) | - | - | (97) |
| Inne zmiany | | 70 | (251) | 274 | (135) | 27 | (80) | (95) |
| Stan na dzień 31 grudnia 2013 r. | | | | | | | | |
| Wartość brutto | | 10 360 | 8 532 | 2 902 | 1 968 | 1 931 | 149 | 25 842 |
| Umorzenie | | (4 904) | (4 475) | - | (418) | (672) | - | (10 469) |
| Odpisy z tytułu utraty wartości | | (186) | - | - | (37) | (20) | (2) | (245) |
| Wartość księgową netto | | 5 270 | 4 057 | 2 902 | 1 513 | 1 239 | 147 | 15 128 |

6. Rzeczowe aktywa trwałe (kontynuacja)

Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych wykorzystywanych w produkcji lub świadczeniu usług rozliczona została jako koszty wytworzenia produktów w kwocie 1 502 mln zł (za okres od 1 stycznia 2013 do 31 grudnia 2013 r. 1 462 mln zł). Amortyzacja pozostałych rzeczowych aktywów trwałych rozliczona została w kosztach ogólnego zarządu w kwocie 26 mln zł (za okres od 1 stycznia 2013 do 31 grudnia 2013 r. 23 mln zł), w kosztach sprzedaży w kwocie 32 mln zł (za okres od 1 stycznia 2013 do 31 grudnia 2013 r. 32 mln zł), a w wartości zapasów technologicznych w kwocie 10 mln zł (za okres od 1 stycznia 2013 do 31 grudnia 2013 r. rozliczono 6 mln zł).

Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A. jako leasingobiorca używa na podstawie umowy leasingu finansowego następujące rzeczowe aktywa trwałe niezwiązane z działalnością górniczą i hutniczą

| | Stan na dzień | | | | | |
|---|--------------------|-----------------------|------------------------|--------------------|-----------------------|------------------------|
| | 31 grudnia 2014 | | | 31 grudnia 2013 | | |
| | Wartość początkowa | Skumulowane umorzenie | Wartość księgowa netto | Wartość początkowa | Skumulowane umorzenie | Wartość księgowa netto |
| Urządzenia techniczne, maszyny, środki transportu i inne środki trwałe | 80 | 28 | 52 | 89 | 24 | 65 |

Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A. jako leasingodawca oddała do używania na podstawie umowy leasingu operacyjnego następujące rzeczowe aktywa trwałe niezwiązane z działalnością górniczą i hutniczą

| | Stan na dzień | | | | | | | |
|---|------------------------------------|-----------------------|-----------------------|------------------------|------------------------------------|-----------------------|-----------------------|------------------------|
| | 31 grudnia 2014 | | | | 31 grudnia 2013 | | | |
| | Cena nabycia lub koszt wytworzenia | Amortyzacja w okresie | Skumulowane umorzenie | Wartość księgowa netto | Cena nabycia lub koszt wytworzenia | Amortyzacja w okresie | Skumulowane umorzenie | Wartość księgowa netto |
| Budynki, budowle i grunty | 36 | 1 | 18 | 18 | 56 | 1 | 28 | 28 |
| Urządzenia techniczne, maszyny, środki transportu i inne środki trwałe | 1 | - | 1 | - | 38 | 3 | 4 | 34 |
| Razem | 37 | 1 | 19 | 18 | 94 | 4 | 32 | 62 |

(kwoty w tabelach wyrażone są w mln złotych, o ile nie podano inaczej)

6. Rzeczowe aktywa trwałe (kontynuacja)

Wartość zabezpieczenia spłaty zobowiązań Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. ustanowionego na rzeczowych aktywach trwałych została przedstawiona w nocie 22 Zabezpieczenia spłaty zobowiązań.

Najistotniejsze zadania inwestycyjne ujęte w pozycji środki trwałe w budowie, w kategorii aktywa górnicze i hutnicze

| | Stan na dzień | |
|---|-----------------|-----------------|
| | 31 grudnia 2014 | 31 grudnia 2013 |
| Program Modernizacji Pirometalurgii | 956 | 609 |
| Głogów Głęboki-Przemysłowy | 821 | 552 |
| Budowa szybu SW-4 | 574 | 534 |
| Działalność inwestycyjna związana z rozbudową i eksploatacją Obiektu Unieszkodliwiania Odpadów Wydobywczych Żelazny Most | 234 | 169 |
| Inwestycje związane z rozbudową infrastruktury rejonów wydobywczych w kopalniach | 167 | 222 |

Umowne zobowiązania inwestycyjne zaciągnięte w okresie sprawozdawczym, ale nieujęte jeszcze w sprawozdaniu z sytuacji finansowej

| | Stan na dzień | |
|---|-----------------|-----------------|
| | 31 grudnia 2014 | 31 grudnia 2013 |
| Umowne zobowiązania z tytułu nabycia: | | |
| - rzeczowych aktywów trwałych | 2 855 | 2 711 |
| - wartości niematerialnych | 34 | 38 |
| Umowne zobowiązania inwestycyjne, razem: | 2 889 | 2 749 |

Udział Grupy Kapitałowej w umownych zobowiązaniach inwestycyjnych inwestycji wycenionych metodą praw własności (projekt Sierra Gorda) został przedstawiony w nocie 9.

7. Wartości niematerialne

| | Stan na dzień | |
|---|------------------------|------------------------|
| | 31 grudnia 2014 | 31 grudnia 2013 |
| Koszty prac rozwojowych | 11 | 11 |
| Wartość firmy | 15 | 39 |
| Oprogramowanie komputerowe | 26 | 29 |
| Nabyte koncesje, patenty, licencje | 269 | 106 |
| Inne wartości niematerialne, w tym: | 406 | 392 |
| - prawa do wody* | 217 | 181 |
| - wartości niematerialne z tytułu zawartych umów sprzedaży usług* | 23 | 52 |
| - opłata za zarządzanie Sierra Gorda S.C.M.* | 29 | 24 |
| Aktywa z tytułu poszukiwania i oceny zasobów mineralnych | 2 105 | 1 529 |
| Pozostałe wartości niematerialne nieoddane do użytkowania | 86 | 69 |
| Razem | 2 918 | 2 175 |

*Dotyczy Grupy Kapitałowej KGHM INTERNATIONAL LTD.

Na dzień 31 grudnia 2014 r. największą pozycję wartości niematerialnych nieoddanych do użytkowania stanowiły aktywa z tytułu poszukiwania i oceny zasobów mineralnych w wysokości 2 105 mln zł (na dzień 31 grudnia 2013 r. 1 529 mln zł).

Istotne nakłady na poszukiwanie i ocenę zasobów mineralnych rozpoznano w spółkach:

- KGHM INTERNATIONAL LTD. – nakłady związane z pracami eksploracyjnymi, głównie w ramach projektu Victoria położonego w Zagłębiu Sudbury w Kanadzie. Stan nakładów na dzień 31 grudnia 2014 r. wynosi 1 346 mln zł, w tym nakłady poniesione w 2014 r. 204 mln zł – (segment operacyjny „KGHM INTERNATIONAL LTD.”),
- KGHM AJAX MINING INC. – nakłady związane z pracami eksploracyjnymi w ramach projektu Ajax. Stan nakładów na dzień 31 grudnia 2014 r. wynosi 430 mln zł, w tym nakłady poniesione w 2014 r. 168 mln zł – (segment operacyjny „Rozwój Bazy Zasobowej”),
- KGHM Kupfer AG – nakłady związane z pracami eksploracyjnym w ramach projektu „Poszukiwanie i rozpoznawanie złoża rud miedzi w obszarze Weisswasser I i II”. Stan nakładów na dzień 31 grudnia 2014 r. wynosi 58 mln zł, w tym nakłady poniesione w 2014 r. 3 mln zł – (segment operacyjny „Rozwój bazy zasobowej”),
- KGHM Polska Miedź S.A. - projekt „Poszukiwania i rozpoznania ekonomicznej mineralizacji miedziowej na obszarze Synkliny Grodzieckiej”, który ma na celu rozpoznanie i udokumentowanie zasobów rudy miedziowo-srebrnej na obszarze „Wartowice” i „Niecka Grodziecka” wchodzące w skład tzw. „Starego zagłębia miedziowego”. Stan nakładów na dzień 31 grudnia 2014 r. wynosi 104 mln zł, w tym w nakłady poniesione w 2014 r. 34 mln zł - (segment operacyjny „KGHM Polska Miedź S.A.”),
- KGHM Polska Miedź S.A. - 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. Jednostka Dominująca 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 na dzień 31 grudnia 2014 r. wynosi 37 mln zł, w tym nakłady poniesione w 2014 r. 12 mln zł- (segment operacyjny „KGHM Polska Miedź S.A.”).

Na dzień 31 grudnia 2014 r. stan zobowiązań dotyczących działalności inwestycyjnej z tytułu poszukiwania i oceny zasobów mineralnych wynosił 42 mln zł (na dzień 31 grudnia 2013 r. 31 mln zł). Informacje o przepływach pieniężnych dotyczących poszukiwania i oceny zasobów mineralnych przedstawiono w nocie 40.

Wartość firmy oraz wartość praw do wody (jako aktywów o nieokreślonym okresie użytkowania) na dzień 31 grudnia 2014 r. została poddana testom na utratę wartości, co zostało szczegółowo opisane w nocie 3.5 i 3.6.

Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF
zatwierdzonych przez Unię Europejską
za rok 2014
(kwoty w tabelach wyrażone są w mln złotych, o ile nie podano inaczej)

7. Wartości niematerialne (kontynuacja)

Zmiany wartości niematerialnych w okresie od 1 stycznia 2014 do 31 grudnia 2014 r.

| Nota | Koszty prac rozwojowych | Wartość firmy | Oprogramowanie komputerowe | Nabyte koncesje, patenty, licencje | Inne wartości niematerialne | Wartości niematerialne nieoddane do użytkowania | | Ogółem |
|--|-------------------------|---------------|----------------------------|------------------------------------|-----------------------------|--|---|--------------|
| | | | | | | Aktywa z tytułu poszukiwania i oceny zasobów mineralnych | Pozostałe wartości niematerialne nieoddane do użytkowania | |
| Stan na dzień 1 stycznia 2014 r. | | | | | | | | |
| Wartość brutto | 21 | 70 | 74 | 196 | 476 | 1 529 | 69 | 2 435 |
| Umorzenie | (10) | - | (45) | (90) | (84) | - | - | (229) |
| Odpisy z tytułu utraty wartości | - | (31) | - | - | - | - | - | (31) |
| Wartość księgowa netto | 11 | 39 | 29 | 106 | 392 | 1 529 | 69 | 2 175 |
| Zmiany w roku 2014 netto | | | | | | | | |
| Rozliczenie wartości niematerialnych nieoddanych do użytkowania | 2 | - | 1 | 175 | 3 | - | (181) | - |
| Zakup | - | - | 3 | - | 23 | 353 | 130 | 509 |
| Wytworzenie we własnym zakresie | - | - | - | - | - | - | 58 | 58 |
| Zmiany z tytułu likwidacji, sprzedaży, darowizny i nieodpłatnego przekazania | - | - | - | - | 7 | - | - | 7 |
| Nabycie jednostek zależnych | - | - | - | - | 3 | - | - | 3 |
| Amortyzacja | 28 | (3) | (9) | (13) | (40) | - | - | (65) |
| Odpisy z tytułu utraty wartości | 26, 28 | (25) | - | - | (1) | - | - | (26) |
| Wykorzystanie odpisu z tytułu utraty wartości | 26, 28 | - | - | - | 1 | - | - | 1 |
| Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych | 1 | - | 2 | - | 30 | 118 | - | 151 |
| Inne zmiany | - | 1 | - | 1 | (12) | 105 | 10 | 105 |
| Stan na dzień 31 grudnia 2014 r. | | | | | | | | |
| Wartość brutto | 24 | 70 | 80 | 371 | 538 | 2 105 | 86 | 3 274 |
| Umorzenie | (13) | - | (54) | (102) | (132) | - | - | (301) |
| Odpisy z tytułu utraty wartości | - | (55) | - | - | - | - | - | (55) |
| Wartość księgowa netto | 11 | 15 | 26 | 269 | 406 | 2 105 | 86 | 2 918 |

Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF
zatwierdzonych przez Unię Europejską
za rok 2014
(kwoty w tabelach wyrażone są w mln złotych, o ile nie podano inaczej)

7. Wartości niematerialne (kontynuacja)

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

| Nota | Koszty prac rozwojowych | Wartość firmy | Oprogramowanie komputerowe | Nabyte koncesje, patenty, licencje | Inne wartości niematerialne | Wartości niematerialne nieoddane do użytkowania | | Ogółem |
|--|-------------------------|---------------|----------------------------|------------------------------------|-----------------------------|--|---|--------------|
| | | | | | | Aktywa z tytułu poszukiwania i oceny zasobów mineralnych | Pozostałe wartości niematerialne nieoddane do użytkowania | |
| Stan na dzień 1 stycznia 2013 r. | | | | | | | | |
| Wartość brutto | 14 | 70 | 67 | 122 | 536 | 1 334 | 36 | 2 179 |
| Umorzenie | (10) | - | (40) | (75) | (59) | - | - | (184) |
| Odpisy z tytułu utraty wartości | (1) | (4) | - | - | (1) | - | - | (6) |
| Wartość księgowa netto | 3 | 66 | 27 | 47 | 476 | 1 334 | 36 | 1 989 |
| Zmiany w roku 2013 netto | | | | | | | | |
| Rozliczenie wartości niematerialnych nieoddanych do użytkowania | 2 | - | 2 | 11 | 11 | - | (26) | - |
| Zakup | 8 | - | 5 | 1 | 5 | 176 | 33 | 228 |
| Wytworzenie we własnym zakresie | - | - | - | - | - | 1 | 27 | 28 |
| Zmiany z tytułu likwidacji, sprzedaży, darowizny i nieodpłatnego przekazania | - | - | - | - | (7) | - | - | (7) |
| Amortyzacja | 28 | (2) | (8) | (7) | (40) | - | - | (57) |
| Odpisy z tytułu utraty wartości | 26, 28 | (27) | - | - | - | (5) | - | (32) |
| Odwrócenie odpisu z tytułu utraty wartości | 26, 28 | 1 | - | - | 1 | - | - | 2 |
| Wykorzystanie odpisu z tytułu utraty wartości | - | - | - | - | - | 5 | - | 5 |
| Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych | - | - | (1) | - | (5) | (41) | - | (47) |
| Inne zmiany | (1) | - | 4 | 54 | (49) | 59 | (1) | 66 |
| Stan na dzień 31 grudnia 2013 r. | | | | | | | | |
| Wartość brutto | 21 | 70 | 74 | 196 | 476 | 1 529 | 69 | 2 435 |
| Umorzenie | (10) | - | (45) | (90) | (84) | - | - | (229) |
| Odpisy z tytułu utraty wartości | - | (31) | - | - | - | - | - | (31) |
| Wartość księgowa netto | 11 | 39 | 29 | 106 | 392 | 1 529 | 69 | 2 175 |

7. Wartości niematerialne (kontynuacja)

Prawo wieczystego użytkowania gruntów

Na dzień 31 grudnia 2014 r. jednostki Grupy Kapitałowej użytkowały grunty, na podstawie prawa wieczystego użytkowania o łącznej powierzchni 6 556 ha (na dzień 31 grudnia 2013 r. 6 548 ha).

| | Stan na dzień | |
|-------------------------------------|------------------------|------------------------|
| | 31 grudnia 2014 | 31 grudnia 2013 |
| | (ha) | (ha) |
| KGHM Polska Miedź S.A. | 5 708 | 5 703 |
| Jednostki zależne Grupy Kapitałowej | 848 | 845 |

Jednostka Dominująca oraz polskie jednostki zależne Grupy Kapitałowej otrzymały prawa wieczystego użytkowania gruntów w większości nieodpłatnie z mocy obowiązujących przepisów prawnych. Grunty będące przedmiotem prawa wieczystego użytkowania stanowią tereny przemysłowe związane z podstawową działalnością produkcyjną, w tym również tereny stref ochronnych, na których przekroczone zostały standardy jakości środowiska na skutek prowadzonej działalności gospodarczej.

W związku z charakterem użytkowania powyższych gruntów Grupa Kapitałowa nie dysponowała wartościami godziwymi praw wieczystego użytkowania na dzień 31 grudnia 2014 r.

Przyszłe opłaty z tytułu prawa wieczystego użytkowania gruntów

| | Stan na dzień | |
|---|------------------------|------------------------|
| | 31 grudnia 2014 | 31 grudnia 2013 |
| Poniżej jednego roku | 13 | 12 |
| Od jednego roku do pięciu lat | 55 | 52 |
| Powyżej pięciu lat | 703 | 691 |
| Łączna wartość przyszłych warunkowych opłat z tytułu prawa wieczystego użytkowania gruntów | 771 | 755 |

| | Za okres | |
|--|------------------------------------|------------------------------------|
| | od 01.01.14 do 31.12.14 | od 01.01.13 do 31.12.13 |
| Opłaty z tytułu prawa wieczystego użytkowania gruntów ujęte w zysku lub stracie | 17 | 10 |

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

8. Nieruchomości inwestycyjne

| | Za okres | |
|---|----------------------------|----------------------------|
| | od 01.01.14 do 31.12.14 | od 01.01.13 do 31.12.13 |
| Stan na początek okresu obrotowego | 65 | 59 |
| Nabycie jednostek zależnych | - | 1 |
| Wycena do wartości godziwej | (2) | 3 |
| Przekwalifikowanie z nieruchomości używanych na własne potrzeby do nieruchomości inwestycyjnych | - | 6 |
| Przekwalifikowania do aktywów przeznaczonych do sprzedaży | - | (4) |
| Zbycie nieruchomości | (3) | - |
| Stan na koniec okresu obrotowego | 60 | 65 |

Wartość nieruchomości inwestycyjnych w wysokości 60 mln zł ustalona została na podstawie wyceny rzeczoznawcy na dzień 31 grudnia 2014 r.

9. Inwestycje wyceniane metodą praw własności

| | | Za okres | |
|--|----|----------------------------|----------------------------|
| | | od 01.01.14 do 31.12.14 | od 01.01.13 do 31.12.13 |
| Stan na początek okresu obrotowego | | 3 720 | 3 911 |
| Nabycie akcji, udziałów | | 502 | 9 |
| Udział w stratach inwestycji wycenianych metodą praw własności, w tym: | | (252) | - |
| Zmniejszenie wartości inwestycji z tytułu zmian podatkowych w Chile | 35 | (251) | - |
| Eliminacja zysków niezrealizowanych | | (201) | (93) |
| Różnice kursowe z przeliczenia wartości udziałów jednostki zagranicznej na dzień kończący okres sprawozdawczy | | 608 | (107) |
| Odpis z tytułu utraty wartości | | (14) | - |
| Stan na koniec okresu obrotowego | | 4 363 | 3 720 |

W roku 2014 istotne zmiany wartości inwestycji Sierra Gorda wycenianych metodą praw własności dotyczyły:

- wzrostu wartości z tytułu objęcia udziałów w podwyższonym kapitale podstawowym w kwocie 154 mln USD (490 mln zł wg średnich arytmetycznych kursów średnich ogłaszanych przez NBP na ostatni dzień każdego miesiąca w 2014 r.),
- wzrostu wartości z tytułu różnic kursowych z przeliczenia w kwocie 608 mln zł, (zmiana kursu z 3,012 USDPLN na dzień 31 grudnia 2013 r. do kursu 3,5072 USDPLN na dzień 31 grudnia 2014 r.),
- spadku wartości z tytułu dokonanej korekty podatku odroczonego ujętego w wartości godziwej inwestycji na moment nabycia, w związku ze zmianami stawek podatkowych w Chile w kwocie 79 mln USD (251 mln zł wg średnich arytmetycznych kursów średnich ogłaszanych przez NBP na ostatni dzień każdego miesiąca w 2014 r.),
- spadku wartości z tytułu wyłączenia niezrealizowanych zysków z tytułu transakcji między Grupą Kapitałową a Sierra Gorda (55% -proporcjonalnie do udziału Grupy) w kwocie 63 mln USD (201 mln zł wg średnich arytmetycznych kursów średnich ogłaszanych przez NBP na ostatni dzień każdego miesiąca w 2014 r.).

W roku 2013 istotne zmiany wartości inwestycji Sierra Gorda wycenianych metodą praw własności dotyczyły:

- spadku wartości z tytułu różnic kursowych z przeliczenia w kwocie 107 mln zł, (zmiana kursu z 3,0996 USDPLN na dzień 31 grudnia 2012 r. do kursu 3,012 USDPLN na dzień 31 grudnia 2013 r.),
- spadku wartości z tytułu wyłączenia niezrealizowanych zysków z tytułu transakcji między Grupą Kapitałową a Sierra Gorda (55% -proporcjonalnie do udziału Grupy) w kwocie 29 mln USD (93 mln zł wg średnich arytmetycznych kursów średnich ogłaszanych przez NBP na ostatni dzień każdego miesiąca w 2013 r.).

9. Inwestycje wyceniane metodą praw własności (kontynuacja)

Informacje dotyczące jednostek wycenianych metodą praw własności

| | Główne miejsce prowadzenia działalności | Udział Grupy w kapitale zakładowym | Udział posiadanych głosów | Wartość inwestycji w skonsolidowanym Sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień | |
|--|--|--|---------------------------------|---|--------------------|
| | | | | 31 grudnia 2014 | 31 grudnia 2013 |
| Jednostki współkontrolowane | | | | | |
| Sierra Gorda S.C.M. | Chile | 55 | 50 | 4 333 | 3 686 |
| "Elektrownia Błachownia Nowa sp. z o.o." | Polska | 50 | 50 | 18 | 32 |
| NANO CARBON sp. z o.o. | Polska | 49 | 50 | 12 | 2 |
| Razem | | | | 4 363 | 3 720 |

Skrócone dane finansowe jednostek wycenianych metodą praw własności na dzień 31 grudnia 2014 r. wykazane w sprawozdaniach finansowych tych jednostek.

| | Sierra Gorda S.C.M. | "Elektrownia Błachownia Nowa" Sp. z o.o. | NANO CARBON Sp. z o.o. |
|---|---------------------------|---|------------------------------|
| Aktywa trwałe | 24 427 | 27 | 2 |
| Aktywa obrotowe, w tym: | 1 576 | 37 | 12 |
| środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych | 981 | 36 | 12 |
| Zobowiązania długoterminowe, w tym: | 16 084 | - | 1 |
| zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek bankowych | 3 192 | - | 1 |
| zobowiązania z tytułu pożyczek od podmiotów współkontrolujących | 11 328 | - | - |
| Zobowiązania krótkoterminowe, w tym: | 1 470 | - | - |
| zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek bankowych | 317 | - | - |
| Wartość netto aktywów | 8 449 | | |
| Udział Grupy Kapitałowej w wartości aktywów netto | 4 647 | | |
| Wartość inwestycji w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej | 4 333 | | |
| Korekta o wartość zysków niezrealizowanych | 314 | | |

(kwoty w tabelach wyrażone są w mln złotych, o ile nie podano inaczej)

Skrócone dane finansowe jednostek wycenianych metodą praw własności na dzień 31 grudnia 2013 r. wykazane w sprawozdaniach finansowych tych jednostek.

| | Sierra Gorda S.C.M. | "Elektrownia Blażownia Nowa" Sp. z o.o. | NANO CARBON Sp. z o.o. |
|---|------------------------------------|--|---------------------------------------|
| Aktywa trwałe | 15 759 | 28 | 1 |
| Aktywa obrotowe, w tym: | 1 656 | 37 | 3 |
| środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych | 861 | 37 | 3 |
| Zobowiązania długoterminowe, w tym: | 9 442 | - | - |
| zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek bankowych | 3 012 | - | - |
| zobowiązania z tytułu pożyczek od podmiotów współkontrolujących | 6 141 | - | - |
| Zobowiązania krótkoterminowe, w tym: | 1 155 | - | - |
| zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek bankowych | 1 | - | - |
| Wartość netto aktywów | 6 818 | | |
| Udział Grupy Kapitałowej w wartości aktywów netto | 3 750 | | |
| Wartość inwestycji w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej | 3 686 | | |
| Korekta o wartość zysków niezrealizowanych | 64 | | |

Przychody i koszty jednostek wycenianych metodą praw własności zarówno w okresie sprawozdawczym jak i w okresie porównywalnym nie były istotne.

Sierra Gorda S.C.M.

- a) Na 31 grudnia 2014 r., udział Grupy Kapitałowej w umownych zobowiązaniach Sierra Gorda S.C.M. związanych z działalnością inwestycyjną i operacyjną, wyniósł 4 038 mln zł (na 31 grudnia 2013 r. 5 605 mln zł).
- b) Udział Grupy Kapitałowej w łącznej kwocie przyszłych minimalnych opłat z tytułu umów leasingu sprzętu górniczego zawartych przez Sierra Gorda S.C.M. w roku 2014 wyniósł 862 mln zł (w 2013 r. 103 mln zł).
- c) Grupa udzieliła gwarancji stanowiącej zabezpieczenie należytego wykonania umów zawartych przez Sierra Gorda S.C.M. w kwocie 823 mln zł (nota 34.3.1).

10. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

| | Nota | Stan na dzień | |
|---|--------------|------------------------|------------------------|
| | | 31 grudnia 2014 | 31 grudnia 2013 |
| Udziały | | 10 | 11 |
| Akcje w spółkach notowanych na giełdzie | | 921 | 799 |
| Długoterminowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży | | 931 | 810 |
| Udziały | | - | 1 |
| Akcje w spółkach notowanych na giełdzie | | 57 | 57 |
| Krótkoterminowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży | | 57 | 58 |
| Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży, razem: | 33 .1 | 988 | 868 |

Największy wzrost wartości bilansowej aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży w okresie sprawozdawczym spowodowany był odwróceniem odpisu z tytułu utraty wartości akcji spółek notowanych na giełdzie w kwocie 124 mln zł na skutek wzrostu notowań giełdowych akcji tych spółek. Szczegóły opisano w nocie 3.13.

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

| | Nota | Stan na dzień | |
|--|-------------|-----------------|-----------------|
| | | 31 grudnia 2014 | 31 grudnia 2013 |
| Środki pieniężne Funduszu Likwidacji Zakładów Górniczych i Funduszu Rekultywacji Składowisk Odpadów | | 297 | 254 |
| Dłużne papiery wartościowe | | 61 | 69 |
| Długoterminowe aktywa finansowe przeznaczone na likwidację kopalń i rekultywację składowisk odpadów | | 358 | 323 |
| Środki pieniężne Funduszu Likwidacji Zakładów Górniczych | | 2 | 1 |
| Krótkoterminowe aktywa finansowe przeznaczone na likwidację kopalń | | 2 | 1 |
| Razem aktywa finansowe przeznaczone na likwidację kopalń i rekultywację składowisk odpadów: | 33.1 | 360 | 324 |

Na dzień 31 grudnia 2014 r. środki pieniężne na likwidację zakładów górniczych i rekultywację składowisk odpadów stanowiły:

- (a) Środki pieniężne gromadzone przez Jednostkę Dominującą na wyodrębnionych rachunkach bankowych Funduszu Likwidacji Zakładów Górniczych (FLZG) na podstawie obowiązku wynikającego z przepisów Ustawy Prawo geologiczne i górnicze z dnia 9 czerwca 2011 r. (Dz.U. nr 11.163.981) oraz Funduszu Rekultywacji Składowisk Odpadów (FRSO) na podstawie ustawy z dnia 14 grudnia 2012 r. o odpadach (Dz.U.2013.21), w celu pokrycia przyszłych kosztów likwidacji kopalń i innych obiektów technologicznych oraz rekultywacji składowisk odpadów.
 (Saldo środków Funduszu na dzień 31 grudnia 2014 r. – 206 mln zł, na dzień 31 grudnia 2013 r. – 179 mln zł.)
- (b) Środki pieniężne gromadzone przez KGHM INTERNATIONAL LTD. w celu pokrycia kosztów rekultywacji obszarów zdegradowanych działalnością górniczą tej grupy.
 (Saldo środków na dzień 31 grudnia 2014 r. – 91 mln zł, na dzień 31 grudnia 2013 r. – 76 mln zł.)

Na dzień 31 grudnia 2014 r. dłużne papiery wartościowe w kwocie 61 mln zł (na dzień 31 grudnia 2013 r. – 69 mln zł) stanowiły środki przeznaczone na pokrycie kosztów likwidacji kopalń Grupy Kapitałowej KGHM INTERNATIONAL LTD. Zgodnie z prawem obowiązującym w Stanach Zjednoczonych Ameryki Północnej i Kanadzie, Grupa Kapitałowa KGHM INTERNATIONAL LTD. jest zobligowana do wykupu rządowych obligacji środowiskowych na kwotę szacowanej rezerwy z tytułu likwidacji kopalń.

Szczegóły dotyczące aktualizacji rezerwy na koszty likwidacji kopalń i innych obiektów technologicznych opisane zostały w nocie 3.17.

12. Pochodne instrumenty finansowe

| | Nota | Stan na dzień | |
|--|-------------|-----------------|-----------------|
| | | 31 grudnia 2014 | 31 grudnia 2013 |
| <u>Aktywa długoterminowe</u> | | | |
| Instrumenty zabezpieczające | | 190 | 342 |
| Instrumenty handlowe i wbudowane | | 24 | 15 |
| Razem aktywa długoterminowe z tytułu pochodnych instrumentów finansowych | | 214 | 357 |
| <u>Aktywa krótkoterminowe</u> | | | |
| Instrumenty zabezpieczające | | 243 | 472 |
| Instrumenty handlowe i wbudowane | | 10 | 4 |
| Instrumenty pierwotnie zabezpieczające wyłączone spod rachunkowości zabezpieczeń | | 24 | - |
| Razem aktywa krótkoterminowe z tytułu pochodnych instrumentów finansowych | | 277 | 476 |
| Razem aktywa z tytułu pochodnych instrumentów finansowych | | 491 | 833 |
| | | | |
| <u>Zobowiązania długoterminowe</u> | | | |
| Instrumenty zabezpieczające | | 122 | 15 |
| Instrumenty handlowe i wbudowane | | 1 | 2 |
| Razem zobowiązania długoterminowe z tytułu pochodnych instrumentów finansowych | | 123 | 17 |
| <u>Zobowiązania krótkoterminowe</u> | | | |
| Instrumenty zabezpieczające | | 10 | 3 |
| Instrumenty handlowe i wbudowane | | 26 | 4 |
| Instrumenty pierwotnie zabezpieczające wyłączone spod rachunkowości zabezpieczeń | | 1 | - |
| Razem zobowiązania krótkoterminowe z tytułu pochodnych instrumentów finansowych | | 37 | 7 |
| Razem zobowiązania z tytułu pochodnych instrumentów finansowych | | 160 | 24 |
| Pochodne instrumenty finansowe netto aktywa/(zobowiązania) | 33.1 | 331 | 809 |
| w tym: | | | |
| Pochodne instrumenty finansowe - walutowe netto | | 55 | 538 |
| Pochodne instrumenty finansowe - metale netto | | 244 | 255 |
| Wbudowane instrumenty pochodne | | 32 | 16 |

Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF
zatwierdzonych przez Unię Europejską
za rok 2014
(kwoty w tabelach wyrażone są w mln złotych, o ile nie podano inaczej)

12. Pochodne instrumenty finansowe (kontynuacja)

| INSTRUMENTY HANDLOWE | Wolumen/ nominał transakcji | Średnioważona cena/kurs | Stan na dzień 31 grudnia 2014 [w tys. zł] | | | | Stan na dzień 31 grudnia 2013 [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] Waluty [tys. USD] | Cu [USD/t] Waluty [USD/PLN] | | | | | | | | | |
| Pochodne instrumenty finansowe - Metale – Miedź | | | | | | | | | | | |
| Kontrakty opcyjne | | | | | | | | | | | |
| Sprzedane opcje sprzedaży | 42 000 | 4 500 | - | - | (824) | (338) | - | - | (138) | (1 651) | |
| RAZEM | | | - | - | (824) | (338) | - | - | (138) | (1 651) | |
| Pochodne instrumenty finansowe - Walutowe | | | | | | | | | | | |
| Kontrakty forward/swap | | | | | | | | | | | |
| Kontrakty forward/swap sprzedaż USD | 2 654 | 3,4501 | 3 | | (200) | | 46 | | | | |
| Kontrakty forward/swap sprzedaż EUR | 12 580 | 4,3053 | 287 | 23 | (276) | (92) | 964 | 253 | (9) | | |
| Kontrakty forward/swap sprzedaż CZK | | | | | | | | | (2) | | |
| Kontrakty opcyjne USD | | | | | | | | | | | |
| Nabyte opcje sprzedaży | | | - | - | - | - | 407 | - | - | - | - |
| Sprzedane opcje sprzedaży | 360 000 | 3,4000 | - | - | (24 175) | - | - | - | (3 885) | - | - |
| Kontrakty opcyjne EUR | | | | | | | | | | | |
| Nabyte opcje sprzedaży | | | | | | | 160 | | | | |
| Kontrakty korytarz | 11 480 | 4,2374 – 4,4445 | 482 | 296 | (434) | (357) | 628 | 413 | (198) | (226) | |
| RAZEM | | | 772 | 319 | (25 085) | (449) | 2 205 | 666 | (4 094) | (226) | |
| Wbudowane instrumenty pochodne | | | 9 016 | 23 863 | - | - | 2 180 | 14 139 | - | - | |
| INSTRUMENTY HANDLOWE OGÓŁEM | | | 9 788 | 24 182 | (25 909) | (787) | 4 385 | 14 805 | (4 232) | (1 877) | |

Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF
zatwierdzonych przez Unię Europejską
za rok 2014

(kwoty w tabelach wyrażone są w mln złotych, o ile nie podano inaczej)

12. Pochodne instrumenty finansowe (kontynuacja)

| Typ instrumentu pochodnego | INSTRUMENTY ZABEZPIECZAJĄCE | | | | | | Stan na dzień 31 grudnia 2014 [w tys. zł] | | | | Stan na dzień 31 grudnia 2013 [w tys. zł] | | | | | |
|--|-----------------------------------|----------------------------|--------------------------------------|-----------------------------------|--|--------|--|----------------|---------------------------|---------------------|--|---------------------|---------------------------|---------------------|----------------------|---------------------|
| | Wolumen/ Nominal transakcji | Średnioważona cena/kurs | Zapadalność/ okres rozliczenia | | Okres ujęcia wpływu na zysk lub stratę | | Aktywa finansowe | | Zobowiązania finansowe | | Aktywa finansowe | | Zobowiązania finansowe | | | |
| | | | Cu [t] Waluty [tys. USD] | Cu [USD/t] Waluty [USD/PLN] | Od | Do | Od | Do | Krótko- terminowe | Długo- terminowe | Krótko- terminowe | Długo- terminowe | Krótko- terminowe | Długo- terminowe | Krótko- terminowe | Długo- terminowe |
| Pochodne instrumenty finansowe - Metale - Miedź | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Kontrakty opcyjne | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Nabyte opcje sprzedaży | 6 000 | 7 200 | sty-15 | cze-15 | lut-15 | lip-15 | 19 489 | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Kontrakty mewa | 42 000 | 1 771-10 271 | sty-15 | gru-15 | lut-15 | sty-16 | 204 809 | 19 896 | (96) | (60) | 128 863 | 140 117 | (2 129) | (9 343) | | |
| RAZEM | | | | | | | 224 298 | 19 896 | (96) | (60) | 128 863 | 140 117 | (2 129) | (9 343) | | |
| Pochodne instrumenty finansowe - Walutowe | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Kontrakty opcyjne USD | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Nabyte opcje sprzedaż | 540 000 | 2,8667 | sty-15 | gru-15 | sty-15 | gru-15 | 1 706 | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Kontrakty korytarz | 1 680 000 | 3,2839-4,0429 | sty-15 | gru-17 | sty-15 | gru-17 | 16 471 | 169 849 | (9 602) | (121 743) | 178 648 | 202 452 | (183) | (5 681) | | |
| Kontrakty korytarz - mewa | | | | | | | - | - | - | - | 83 985 | - | - | - | | |
| Kontrakty mewa | | | | | | | - | - | - | - | 80 057 | - | (12) | - | | |
| RAZEM | | | | | | | 18 177 | 169 849 | (9 602) | (121 743) | 342 690 | 202 452 | (195) | (5 681) | | |
| INSTRUMENTY ZABEZPIECZAJĄCE OGÓLEM | | | | | | | 242 475 | 189 745 | (9 698) | (121 803) | 471 553 | 342 569 | (2 324) | (15 024) | | |

Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF
zatwierdzonych przez Unię Europejską
za rok 2014
(kwoty w tabelach wyrażone są w mln złotych, o ile nie podano inaczej)

12. Pochodne instrumenty finansowe (kontynuacja)

INSTRUMENTY PIERWOTNIE ZABEZPIELAJĄCE WYŁĄCZONE SPOD RACHUNKOWOŚCI ZABEZPIECZEŃ

| Typ instrumentu pochodnego | Wolumen/ Nominał transakcji | Średnioważona cena/kurs | Zapadalność/ okres rozliczenia | | Okres ujęcia wpływu na zysk lub stratę | | Stan na dzień 31 grudnia 2014 [w tys. zł] | | | | Stan na dzień 31 grudnia 2013 [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 | | |
| Pochodne instrumenty finansowe - Walutowe | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Kontrakty opcyjne | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Kontrakty korytarz | 360 000 | 3,4000-4,5000 | sty-15 | gru-15 | sty-15 | gru-15 | 24 175 | - | (568) | - | - | - | - | - | - | - |
| RAZEM | | | | | | | 24 175 | - | (568) | - | - | - | - | - | - | - |
| INSTRUMENTY PIERWOTNIE ZABEZPIELAJĄCE WYŁĄCZONE SPOD RACHUNKOWOŚCI ZABEZPIECZEŃ OGÓŁEM | | | | | | | 24 175 | - | (568) | - | - | - | - | - | - | - |

13. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

| | Nota | Stan na dzień | |
|---|--------|-----------------|-----------------|
| | | 31 grudnia 2014 | 31 grudnia 2013 |
| Długoterminowe należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności | | | |
| Lokaty powyżej 12 miesięcy | | - | 2 |
| Pożyczki udzielone* | 33.1 | 6 231 | 3 378 |
| Pozostałe należności finansowe | | 269 | 51 |
| Razem pożyczki i należności finansowe netto | | 6 500 | 3 431 |
| Inne należności niefinansowe | | - | 5 |
| Rozliczenia międzyokresowe czynne | | 69 | 23 |
| Razem należności niefinansowe netto | | 69 | 28 |
| | | <hr/> | |
| Długoterminowe należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności, netto | | 6 569 | 3 459 |
| <hr/> | | | |
| Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności | | | |
| Należności z tytułu dostaw i usług | | 1 925 | 2 281 |
| Kwoty zatrzymane (kaucje) z tytułu umów długoterminowych o budowę | | 52 | 65 |
| Należności z tytułu nierozliczonych instrumentów pochodnych | | 34 | 41 |
| Pożyczki udzielone | | - | 2 |
| Lokaty powyżej 3 do 12 miesięcy | | 1 | 6 |
| Pozostałe należności finansowe | | 83 | 63 |
| Odpisy aktualizujące | 34.2.6 | (67) | (90) |
| Razem pożyczki i należności finansowe netto | | 2 028 | 2 368 |
| Inne należności niefinansowe, w tym: | | 418 | 687 |
| - z tytułu podatków i innych świadczeń | | 358 | 585 |
| - zaliczki udzielone | | 54 | - |
| Rozliczenia międzyokresowe czynne | | 108 | 89 |
| Odpisy aktualizujące | | (17) | (25) |
| Razem należności niefinansowe netto | | 509 | 751 |
| | | <hr/> | |
| Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności, netto | | 2 537 | 3 119 |
| | | <hr/> | |
| Razem należności krótkoterminowe i długoterminowe z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności, netto | | 9 106 | 6 578 |

* Dotyczy pożyczki udzielonej Sierra Gorda S.C.M. przez KGHM INTERNATIONAL LTD. Szczegóły w nocie 34.2.4.

W spółkach Grupy Kapitałowej występują kontrakty długoterminowe związane z umowami o usługi budowlane. Na dzień 31 grudnia 2014 r. kwota brutto należna od zamawiających z tytułu prac wynikających z umów o usługi budowlane wyniosła 70 mln zł (na dzień 31 grudnia 2013 r. 44 mln zł).

14. Zapasy

| | Nota | Stan na dzień | |
|--|------|------------------------------------|------------------------------------|
| | | 31 grudnia 2014 | 31 grudnia 2013 |
| Materiały | | 682 | 727 |
| Półprodukty i produkty w toku | | 1 933 | 1 967 |
| Produkty gotowe | | 547 | 438 |
| Towary | | 200 | 265 |
| Razem wartość netto zapasów | | 3 362 | 3 397 |
| Za okres | | | |
| | | od 01.01.14 do 31.12.14 | od 01.01.13 do 31.12.13 |
| Odpisy aktualizujące wartość zapasów w okresie obrotowym | | | |
| Utworzony odpis w koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów | 28 | (91) | (15) |
| Odwrócony odpis w kosztach sprzedanych produktów, towarów i materiałów | 28 | 39 | 3 |

15. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

| | Nota | Stan na dzień | |
|---|-------------|-----------------|-----------------|
| | | 31 grudnia 2014 | 31 grudnia 2013 |
| Środki pieniężne w kasie | | 1 | 1 |
| Środki pieniężne na rachunkach bankowych | | 288 | 524 |
| Inne środki pieniężne | | 2 | 68 |
| Inne aktywa finansowe o terminie płatności do 3 miesięcy od dnia nabycia - depozyty | | 184 | 271 |
| Razem środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 33.1 | 475 | 864 |

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

16. Kapitał akcyjny

Na dzień 31 grudnia 2014 r. i na dzień podpisania niniejszego sprawozdania kapitał zakładowy Jednostki Dominującej, 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. Jednostka Dominująca nie wyemitowała akcji uprzywilejowanych. Każda akcja daje prawo do jednego głosu na walnym zgromadzeniu. Jednostka Dominująca nie posiada akcji własnych.

Spółki zależne i spółki będące wspólnymi przedsięwzięciami nie posiadają akcji KGHM Polska Miedź S.A.

W latach zakończonych 31 grudnia 2014 i 31 grudnia 2013 nie miały miejsca zmiany wysokości kapitału zakładowego zarejestrowanego i liczby akcji.

W latach 2014 i 2013 nie wystąpiły zmiany własności znacznych pakietów akcji KGHM Polska Miedź S.A. Jedynym akcjonariuszem Jednostki Dominującej, posiadającym w latach 2014 i 2013 liczbę akcji uprawniającą do co najmniej 5% udziału w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów był Skarb Państwa.

Na dzień 31 grudnia 2014 r. i na dzień podpisania niniejszego sprawozdania struktura akcjonariatu Jednostki Dominującej przedstawia się następująco:

| akcjonariusz | liczba akcji/liczba głosów | łączna wartość nominalna akcji (w zł) | % udziału 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% |

Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF
zatwierdzonych przez Unię Europejską
za rok 2014
(kwoty w tabelach wyrażone są w mln złotych, o ile nie podano inaczej)

17. Pozostałe elementy kapitału własnego przypadającego akcjonariuszom Jednostki Dominującej

| | Nota | Kapitał z wyceny instrumentów finansowych | | | Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań jednostek zagranicznych | 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 przyszłe przepływy pieniężne | Razem Kapitał z wyceny instrumentów finansowych | | | |
| Stan na dzień 1 stycznia 2014 r. | | 23 | 499 | 522 | (267) | (132) | 20 718 |
| Dywidenda z zysku za 2013 r. wypłacona | | - | - | - | - | - | (1 000) |
| Kompensata zysku za lata ubiegłe z kapitałem z tytułu zysków i strat aktuarialnych | | - | - | - | - | 4 | (4) |
| Łączne całkowite dochody | | 101 | (246) | (145) | 1 438 | (302) | 2 450 |
| Zysk netto | | - | - | - | - | - | 2 450 |
| Inne całkowite dochody | | 101 | (246) | (145) | 1 438 | (302) | - |
| Zysk z wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży następującej po uprzednim rozpoznaniu utraty wartości | | 124 | - | 124 | - | - | - |
| Wpływ zawartych skutecznych transakcji zabezpieczających przepływy pieniężne | 34.1.6 | - | 227 | 227 | - | - | - |
| Kwota przeniesiona do zysku lub straty z tytułu rozliczenia instrumentów zabezpieczających | 34.1.6 | - | (531) | (531) | - | - | - |
| Straty aktuarialne z tytułu wyceny świadczeń po okresie zatrudnienia | 24, 40 | - | - | - | - | (372) | - |
| Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań zagranicznych jednostek zależnych | | - | - | - | 830 | - | - |
| Różnice kursowe z przeliczenia inwestycji w Sierra Gorda S.C.M. | 9 | - | - | - | 608 | - | - |
| Podatek odroczony | 23 | (23) | 58 | 35 | - | 70 | - |
| Zmiany w udziałach własnościowych w jednostkach zależnych, które nie skutkują utratą kontroli | | - | - | - | - | - | 20 |
| Stan na dzień 31 grudnia 2014 r. | | 124 | 253 | 377 | 1 171 | (430) | 22 184 |

Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF
zatwierdzonych przez Unię Europejską
za rok 2014

(kwoty w tabelach wyrażone są w mln złotych, o ile nie podano inaczej)

17. Pozostałe elementy kapitału własnego przypadającego akcjonariuszom Jednostki Dominującej (kontynuacja)

| | Kapitał z wyceny instrumentów finansowych | | | | | |
|---|--|--|--|--|---|-------------------------|
| | Kapitał z tytułu wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży | Kapitał z tytułu wyceny instrumentów finansowych zabezpieczających przyszłe przepływy pieniężne | Razem Kapitał z wyceny instrumentów finansowych | Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań jednostek zagranicznych | Kapitał z tytułu zysków i strat aktuarialnych z wyceny świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia | Zyski zatrzymane |
| | (51) | 286 | 235 | 19 | (543) | 19 971 |
| Stan na dzień 1 stycznia 2013 r. | | | | | | |
| Dywidenda z zysku za 2012 r. wypłacona | - | - | - | - | - | (1 960) |
| Kompensata zysku za lata ubiegłe z kapitałem z tytułu zysków i strat aktuarialnych* | - | - | - | - | 356 | (356) |
| Łączne całkowite dochody | 74 | 213 | 287 | (286) | 55 | 3 035 |
| Zysk netto | - | - | - | - | - | 3 035 |
| Inne całkowite dochody | 74 | 213 | 287 | (286) | 55 | - |
| Kwota przeniesiona do zysku lub straty z tytułu utraty wartości aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży | 61 | - | 61 | - | - | - |
| Zysk z wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży następującej po uprzednim rozpoznaniu utraty wartości | 18 | - | 18 | - | - | - |
| Wpływ zawartych skutecznych transakcji zabezpieczających przepływy pieniężne | 34.1.6 | - | 713 | - | - | - |
| Kwota przeniesiona do zysku lub straty z tytułu rozliczenia instrumentów zabezpieczających | 34.1.6 | - | (450) | - | - | - |
| Zyski aktuarialne z tytułu wyceny świadczeń po okresie zatrudnienia | 24, 40 | - | - | - | 68 | - |
| Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań zagranicznych jednostek zależnych | - | - | - | (179) | - | - |
| Różnice kursowe z przeliczenia inwestycji w Sierra Gorda S.C.M. | 9 | - | - | (107) | - | - |
| Podatek odroczony | 23 | (50) | (55) | - | (13) | - |
| Zmiany w udziałach własnościowych w jednostkach zależnych, które nie skutkują utratą kontroli | - | - | - | - | - | 28 |
| Stan na dzień 31 grudnia 2013 r. | 23 | 499 | 522 | (267) | (132) | 20 718 |

*Dnia 19 czerwca 2013 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Jednostki Dominującej 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.

18. Zyski zatrzymane

| | Stan na dzień | |
|---|------------------------|------------------------|
| | 31 grudnia 2014 | 31 grudnia 2013 |
| Niepodzielony zysk/(strata) z lat ubiegłych | (772) | (632) |
| Kapitał zapasowy tworzony zgodnie z Kodeksem Spółek Handlowych | 764 | 720 |
| Kapitał zapasowy tworzony i wykorzystywany zgodnie ze statutami jednostek Grupy Kapitałowej | 19 772 | 17 642 |
| Kapitał z wyceny opcji sprzedaży akcji pracowniczych | (30) | (47) |
| Zysk bieżącego okresu obrotowego | 2 450 | 3 035 |
| Zyski zatrzymane razem | 22 184 | 20 718 |

Spółki akcyjne Grupy Kapitałowej podlegające pod przepisy Ustawy z dnia 15 września 2000 r. Kodeks Spółek Handlowych tworzą obowiązkowe odpisy z zysku na kapitał zapasowy 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 w celu pokrycia ewentualnych (przyszłych) lub istniejących strat. Tak utworzony kapitał zapasowy nie podlega podziałowi, może być wykorzystany wyłącznie na pokrycie straty wykazanej w sprawozdaniu finansowym.

Na dzień 31 grudnia 2014 r. kapitał zapasowy z tytułu obowiązkowego odpisu dokonanego przez jednostki Grupy Kapitałowej wynosi 764 mln zł, z tego 660 mln zł dotyczy Jednostki Dominującej.

19. Zmiany kapitałów przypadających na udziały niekontrolujące

| | Nota | Za okres | |
|---|------|------------------------------------|------------------------------------|
| | | od 01.01.14 do 31.12.14 | od 01.01.13 do 31.12.13 |
| Stan na początek okresu | | 223 | 232 |
| Udziały niekontrolujące w zyskach jednostek zależnych | | 1 | (2) |
| Zmiany w udziałach własnościowych w jednostkach zależnych, które nie skutkują utratą kontroli | 19.1 | (2) | - |
| Zmiany kapitału przypadającego na udziały niekontrolujące z tytułu różnic kursowych z przeliczenia sprawozdań jednostek zagranicznych | | 6 | (7) |
| Stan na koniec okresu | | 228 | 223 |

(kwoty w tabelach wyrażone są w mln złotych, o ile nie podano inaczej)

19. Zmiany kapitałów przypadających na udziały niekontrolujące (kontynuacja)

19.1 Transakcje z udziałowcami niekontrolującymi

Za okres od 01.01.14 do 31.12.14

| Nota | Aktywa netto na dzień zmiany % udziału | % udziałów niekontrolujących dotyczących zmian | Wartość aktywów netto przypadających na udziały niekontrolujące dotyczących zmian | Wartość transakcyjna | Wpływ na kapitał przypadający na udziały niekontrolujące | Wpływ na kapitał przypadający jednostce dominującej |
|--|--|--|---|----------------------|--|---|
| Zmiany w udziałach własnościowych w jednostkach zależnych, które nie skutkują utratą kontroli | | | 41 | 33 | (2) | 20 |
| Wykup akcji pracowniczych Centrozłom Wrocław S.A. | 167 | 0,90% | 1 | 1 | (1) | 1 |
| Wykup akcji pracowniczych spółek Grupy PGU | 297 | x | 21 | 13 | (20) | 19 |
| Podwyższenie kapitału podstawowego spółki KGHM AJAX MINING INC. | 534 | - | 19 | 19 | 19 | - |

Za okres od 01.01.13 do 31.12.13

| Nota | Aktywa netto na dzień zmiany % udziału | % udziałów niekontrolujących dotyczących zmian | Wartość aktywów netto przypadających na udziały niekontrolujące dotyczących zmian | Wartość transakcyjna | Wpływ na kapitał przypadający na udziały niekontrolujące | Wpływ na kapitał przypadający jednostce dominującej |
|--|--|--|---|----------------------|--|---|
| Zmiany w udziałach własnościowych w jednostkach zależnych, które nie skutkują utratą kontroli | | | 58 | 58 | - | 28 |
| Wykup akcji pracowniczych Centrozłom Wrocław S.A. | 201 | 13,64% | 27 | 27 | (27) | 27 |
| Wykup akcji pracowniczych spółek Grupy PGU | 258 | 0,77% | 2 | 2 | (2) | 1 |
| Podwyższenie kapitału podstawowego spółki KGHM AJAX MINING INC. | 364 | - | 29 | 29 | 29 | - |

Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF
zatwierdzonych przez Unię Europejską
za rok 2014
(kwoty w tabelach wyrażone są w mln złotych, o ile nie podano inaczej)

19. Zmiany kapitałów przypadających na udziały niekontrolujące (kontynuacja)

19.2 Sumaryczne informacje finansowe jednostek zależnych, w których występują istotne udziały niedające kontroli

| | BIPROMET S.A. | INTERFERIE S.A. | KGHM AJAX MINING INC. | NITROERG S.A. | Walcownia Metali Nieżelaznych "ŁABĘDY" S.A. | WPEC w Legnicy S.A. |
|---|---|-----------------|-----------------------|---------------|---|---------------------|
| Procent kapitału przypadającego udziałowcom niekontrolującym | 34% | 32,29% | 20% | 15% | 15,04% | 14,80% |
| Sprawozdanie z sytuacji finansowej | Stan na dzień 31 grudnia 2014 r. | | | | | |
| Aktywa trwałe | 52 | 126 | 543 | 147 | 34 | 184 |
| Aktywa obrotowe | 37 | 5 | 20 | 97 | 30 | 43 |
| Razem aktywa | 89 | 131 | 563 | 244 | 64 | 227 |
| Zobowiązania długoterminowe | 10 | 13 | 7 | 21 | 6 | 40 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 24 | 10 | 22 | 49 | 14 | 39 |
| Razem zobowiązania | 34 | 23 | 29 | 70 | 20 | 79 |
| Aktywa netto | 55 | 108 | 534 | 174 | 44 | 148 |
| Aktywa netto przypadające udziałowcom niekontrolującym | 19 | 35 | 107 | 26 | 7 | 22 |
| Sprawozdanie z całkowitych dochodów | Za okres od 01.01.14 do 31.12.14 | | | | | |
| Przychody ze sprzedaży | 48 | 41 | - | 318 | 86 | 131 |
| Zysk / (strata) netto | 1 | 1 | (2) | 15 | (2) | (3) |
| Inne całkowite dochody | - | - | 33 | (1) | - | - |
| Łączne całkowite dochody | 1 | 1 | 31 | 14 | (2) | (3) |
| Łączne całkowite dochody przypadające udziałowcom niekontrolującym | - | - | 6 | 2 | - | - |
| Sprawozdanie z przepływów pieniężnych | Za okres od 01.01.14 do 31.12.14 | | | | | |
| Przepływy z działalności operacyjnej | (3) | 4 | 13 | 22 | (3) | 14 |
| Przepływy z działalności inwestycyjnej | - | (2) | (167) | (29) | (2) | (20) |
| Przepływy z działalności finansowej | - | (3) | 95 | - | 3 | 11 |
| Przepływy pieniężne netto razem | (3) | (1) | (59) | (7) | (2) | 5 |

Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF
zatwierdzonych przez Unię Europejską
za rok 2014
(kwoty w tabelach wyrażone są w mln złotych, o ile nie podano inaczej)

19. Zmiany kapitałów przypadających na udziały niekontrolujące (kontynuacja)

| | BIPROMET S.A. | INTERFERIE S.A. | KGHM AJAX MINING INC. | NITROERG S.A. | Walcownia Metali Nieżelaznych "ŁABĘDY" S.A. | WPEC w Legnicy S.A. |
|---|---|-----------------|--------------------------|---------------|---|------------------------|
| Procent kapitału przypadającego udziałowcom niekontrolującym | 34% | 32,29% | 20% | 15% | 15,04% | 14,80% |
| Sprawozdanie z sytuacji finansowej | Stan na dzień 31 grudnia 2013 r. | | | | | |
| Aktywa trwałe | 54 | 128 | 344 | 128 | 33 | 174 |
| Aktywa obrotowe | 36 | 5 | 72 | 107 | 32 | 42 |
| Razem aktywa | 90 | 133 | 416 | 235 | 65 | 216 |
| Zobowiązania długoterminowe | 9 | 16 | 1 | 21 | 6 | 27 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 28 | 11 | 7 | 55 | 12 | 37 |
| Razem zobowiązania | 37 | 27 | 8 | 76 | 18 | 64 |
| Aktywa netto | 53 | 106 | 408 | 159 | 47 | 152 |
| Aktywa netto przypadające udziałowcom niekontrolującym | 18 | 34 | 82 | 24 | 7 | 22 |
| Sprawozdanie z całkowitych dochodów | Za okres od 01.01.13 do 31.12.13 | | | | | |
| Przychody ze sprzedaży | 42 | 39 | - | 310 | 92 | 147 |
| Zysk / (strata) netto | - | 1 | (3) | 14 | (3) | (2) |
| Inne całkowite dochody | - | - | (26) | - | - | (1) |
| Łączne całkowite dochody | - | 1 | (29) | 14 | (3) | (3) |
| Łączne całkowite dochody przypadające udziałowcom niekontrolującym | - | - | (6) | 2 | - | - |
| Sprawozdanie z przepływów pieniężnych | Za okres od 01.01.13 do 31.12.13 | | | | | |
| Przepływy z działalności operacyjnej | (3) | 7 | (7) | 17 | 6 | 13 |
| Przepływy z działalności inwestycyjnej | (3) | (3) | (84) | (11) | (1) | (30) |
| Przepływy z działalności finansowej | - | (3) | 146 | - | (5) | 13 |
| Przepływy pieniężne netto razem | (6) | 1 | 55 | 6 | - | (4) |

20. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

| | Nota | Stan na dzień | |
|---|------|-----------------|-----------------|
| | | 31 grudnia 2014 | 31 grudnia 2013 |
| Długoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania | | | |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług | 33.1 | 175 | 16 |
| w tym zobowiązania z tytułu zakupu, budowy środków trwałych i wartości niematerialnych | | 168 | 9 |
| Zobowiązania z tytułu wyceny opcji sprzedaży akcji pracowniczych | | 3 | 27 |
| Inne zobowiązania finansowe | | 12 | 11 |
| Zobowiązania finansowe razem (zakres MSSF 7) | | 190 | 54 |
| Rozliczenia międzyokresowe przychodów: | | 812 | 720 |
| zobowiązania z tytułu umowy na dostawę metali do Franco Nevada* | | 543 | 668 |
| otrzymane zaliczki od kontrahentów | | 269 | 52 |
| Inne zobowiązania niefinansowe | | - | - |
| Zobowiązania niefinansowe razem | | 812 | 720 |
| Długoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania, razem | | 1 002 | 774 |
| Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania | | | |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług | 33.1 | 1 209 | 1 275 |
| w tym zobowiązania z tytułu zakupu, budowy środków trwałych i wartości niematerialnych | | 407 | 414 |
| Zobowiązania z tytułu nierozliczonych instrumentów pochodnych | 33.4 | - | 19 |
| Zobowiązania z tytułu wyceny opcji sprzedaży akcji pracowniczych | | 16 | 3 |
| Inne zobowiązania finansowe | | 106 | 120 |
| Zobowiązania finansowe razem (zakres MSSF 7) | | 1 331 | 1 417 |
| Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń | | 217 | 213 |
| Zobowiązania z tytułu podatków i ubezpieczeń społecznych | | 587 | 486 |
| Inne zobowiązania niefinansowe | | 65 | 61 |
| Fundusze specjalne | | 238 | 206 |
| Rozliczenia międzyokresowe przychodów | | 35 | 47 |
| Rozliczenia międzyokresowe bierne kosztów** | | 763 | 664 |
| Zobowiązania niefinansowe razem | | 1 905 | 1 677 |
| Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania, razem | | 3 236 | 3 094 |
| Ogółem zobowiązania długoterminowe i krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania | | 4 238 | 3 868 |

* zobowiązanie to jest ujęte w wartości godziwej odpowiadającej obowiązkowi wykonania przyszłych świadczeń wynikających z umowy, które rozliczane będzie w przyszłości zgodnie z wielkością wykonanego świadczenia

** Na dzień 31 grudnia 2014 r., bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów stanowiły głównie zarachowane w koszty roku obrotowego jednorazowe wynagrodzenia wypłacane po zatwierdzeniu rocznego sprawozdania finansowego oraz inne świadczenia pracownicze wynikające z zakładowych umów zbiorowych w kwocie 321 mln zł (343 mln zł na dzień 31 grudnia 2013 r.) oraz koszty z tytułu niewykorzystanych urlopów w kwocie 60 mln zł (53 mln zł na dzień 31 grudnia 2013 r.)

21. Kredyty, pożyczki, dłużne papiery wartościowe i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego

| | Nota | Stan na dzień | |
|--|-------------|-----------------|-----------------|
| | | 31 grudnia 2014 | 31 grudnia 2013 |
| Kredyty bankowe | | 143 | 162 |
| Pożyczki | | 1 057 | 5 |
| Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego | | 28 | 34 |
| Dłużne papiery wartościowe * | | 1 769 | 1 513 |
| Długoterminowe kredyty, pożyczki, dłużne papiery wartościowe i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego, razem | | 2 997 | 1 714 |
| | | | |
| Kredyty bankowe | | 1 782 | 1 186 |
| Pożyczki | | 10 | 3 |
| Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego | | 15 | 17 |
| Dłużne papiery wartościowe - odsetki | | 6 | 9 |
| Krótkoterminowe kredyty, pożyczki, dłużne papiery wartościowe i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego, razem | | 1 813 | 1 215 |
| Kredyty, pożyczki, dłużne papiery wartościowe i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego, razem | 33.1 | 4 810 | 2 929 |

* dotyczy wyemitowanych przez KGHM INTERNATIONAL LTD. obligacji (szczegóły w nocie 34.3.1).
Na dzień 31 grudnia 2014 r. kwota 2 108 mln zł (na dzień 31 grudnia 2013 kwota 1 123 mln zł) dotyczy kredytów i pożyczek KGHM Polska Miedź S.A.

21.1 Zaciągnięte kredyty i pożyczki

Zaciągnięte kredyty i pożyczki według stanu na dzień 31 grudnia 2014 r.

| Waluta kredytu/pożyczki | Stopa procentowa | Wartość kredytu/pożyczki na koniec okresu sprawozdawczego | | z tego o terminie spłaty przypadającym w roku: | | | | |
|---------------------------------|------------------|---|--------------|--|------|-----------|------------|----------------|
| | | w walucie | w złotych | 2015 (krótkoterminowe) | 2016 | 2017 | 2018-2019 | 2019 i później |
| EUR | Zmienna | 15 | 66 | 7 | - | 7 | 7 | 45 |
| USD* | Zmienna | 501 | 1 751 | 1 751 | - | - | - | - |
| USD** | Stała | 302 | 1 058 | 6 | - | 28 | 114 | 910 |
| PLN | Zmienna | - | 104 | 23 | - | 17 | 15 | 49 |
| PLN | Stała | - | 13 | 5 | - | 2 | 1 | 5 |
| Razem kredyty i pożyczki | | - | 2 992 | 1 792 | - | 54 | 137 | 1 009 |

* dotyczy kredytu obrotowego w kwocie 1 268 mln zł oraz kredytu w rachunku bieżącym w kwocie 483 mln zł. Oprocentowanie kredytów oparte jest na zmiennej stopie procentowej LIBOR powiększonej o marżę.

**dotyczy pożyczki inwestycyjnej z Europejskiego Banku Inwestycyjnego. Oprocentowanie zaciągniętej transzy pożyczki inwestycyjnej oparte jest na stałej stopie procentowej 3,032%.

Szczegółowa charakterystyka głównych umów kredytowych, pożyczki inwestycyjnej oraz informacja o otwartych liniach kredytowych znajdują się w nocie 34.3.1.

(kwoty w tabelach wyrażone są w mln złotych, o ile nie podano inaczej)

21. Kredyty, pożyczki, dłużne papiery wartościowe i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego (kontynuacja)

Zaciągnięte kredyty i pożyczki według stanu na dzień 31 grudnia 2013 r.

| Waluta kredytu/pożyczki | Stopa procentowa | Wartość kredytu/pożyczki na koniec okresu sprawozdawczego | | z tego o terminie spłaty przypadającym w roku: | | | | |
|---------------------------------|---------------------|--|--------------|--|-----------|-----------|-----------|-------------------|
| | | w walucie | w złotych | 2014 (krótkoterminowe) | 2015 | 2016 | 2017-2018 | 2018 i później |
| EUR | Zmienna | 17 | 70 | 6 | 7 | 7 | 15 | 35 |
| USD* | Zmienna | 373 | 1 123 | 1 123 | - | - | - | - |
| PLN | Zmienna | - | 145 | 51 | 26 | 14 | 25 | 29 |
| PLN | Stała | - | 18 | 9 | 4 | 2 | 1 | 2 |
| Razem kredyty i pożyczki | | - | 1 356 | 1 189 | 37 | 23 | 41 | 66 |

*dotyczy kredytów obrotowych i w rachunku bieżącym.

21.2 Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego

Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego na dzień 31 grudnia 2014 r.

| | 2015 (krótkoterminowe) | 2016 | 2017 | 2018-2019 | Razem |
|---|---------------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| Wartość nominalna minimalnych opłat leasingowych | 16 | 12 | 11 | 5 | 44 |
| Przyszłe koszty finansowe z tytułu leasingu finansowego | (1) | - | - | - | (1) |
| Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych | 15 | 12 | 11 | 5 | 43 |

Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego na dzień 31 grudnia 2013 r.

| | 2014 (krótkoterminowe) | 2015 | 2016 | 2017-2018 | Razem |
|---|---------------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| Wartość nominalna minimalnych opłat leasingowych | 18 | 11 | 12 | 11 | 52 |
| Przyszłe koszty finansowe z tytułu leasingu finansowego | (1) | - | - | - | (1) |
| Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych | 17 | 11 | 12 | 11 | 51 |

22. Zabezpieczenia spłaty zobowiązań

Na dzień zaciągnięcia kredytów i pożyczek, w celu zabezpieczenia ich spłaty, udzielono następujących zabezpieczeń:

- pełnomocnictwa do dysponowania obecnymi i przyszłymi rachunkami bankowymi kredytobiorców,
- zastawu rejestrowego, finansowego na obecnych i przyszłych rachunkach bankowych kredytobiorcy,
- przelewu wierzytelności z tytułu istniejącej umowy ubezpieczenia oraz przyszłych umów,
- hipotek kaucyjnych
- weksli in blanco wraz z deklaracjami wekslowymi,
- oświadczenia o poddaniu się egzekucji,
- cesji praw z polis ubezpieczeniowych,
- cesji wierzytelności,
- zastawu rejestrowego na maszynach i urządzeniach technicznych wraz z cesją umów ubezpieczeniowych tychże maszyn i urządzeń,
- zastawu rejestrowego na środkach transportu,
- cesji umowy ubezpieczenia ruchomości (cesja polisy ubezpieczenia mienia od ognia i innych zdarzeń losowych).

Wartość bilansowa aktywów spółek Grupy Kapitałowej stanowiąca zabezpieczenia spłaty zobowiązań na koniec okresu sprawozdawczego:

| | Stan na dzień | |
|--|------------------------|------------------------|
| | 31 grudnia 2014 | 31 grudnia 2013 |
| Rzeczowe aktywa trwałe, w tym: | 422 | 275 |
| Środki trwałe w budowie | - | 10 |
| Budynki i budowle ⁽¹⁾ | 345 | 177 |
| Środki transportu ⁽¹⁾ | 17 | 28 |
| Urządzenia techniczne i maszyny | 60 | 60 |
| Nieruchomości inwestycyjne | - | 7 |
| Zapasy | - | 4 |
| Należności z tytułu dostaw i usług ⁽²⁾ | 4 | 10 |
| Inne należności finansowe i niefinansowe | - | 8 |
| Środki pieniężne | 1 | 1 |
| Razem wartość bilansowa aktywów stanowiących zabezpieczenie spłaty zobowiązań finansowych | 427 | 305 |

⁽¹⁾ w tym użytkowane na podstawie umów leasingu finansowego

⁽²⁾ w tym objęte zastawem lub cesją wierzytelności

23. Odroczonego podatek dochodowy

| | Nota | Stan na dzień | |
|--|------|-----------------|-----------------|
| | | 31 grudnia 2014 | 31 grudnia 2013 |
| Nadwyżka zobowiązań z tytułu odroczonego podatku dochodowego nad aktywami z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, z tego: | | (1 275) | (1 207) |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu | | 451 | 565 |
| Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu | | (1 726) | (1 772) |
| Uznanie/(obciążenie) zysku netto | 36 | 221 | (42) |
| Zwiększenie/(zmniejszenie) innych całkowitych dochodów | 17 | 105 | (68) |
| Różnice kursowe z przeliczenia wartości odroczonego podatku dochodowego jednostek zagranicznych | | (192) | 42 |
| Nadwyżka (zobowiązań)/aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego nad aktywami/zobowiązaniami z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, z tego: | | (1 141) | (1 275) |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu | | 535 | 451 |
| Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu | | (1 676) | (1 726) |

Kompensaty aktywów ze zobowiązaniami z tytułu odroczonego podatku dochodowego dokonuje się w sprawozdaniach z sytuacji finansowej na poziomie sprawozdań jednostkowych spółek zależnych.

Terminy realizacji aktywów i zobowiązań z tytułu odroczonego podatku dochodowego

| | Stan na dzień | |
|---|-----------------|-----------------|
| | 31 grudnia 2014 | 31 grudnia 2013 |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | | |
| o okresie realizacji dłuższym niż 12 miesięcy od zakończenia okresu sprawozdawczego | 369 | 270 |
| o okresie realizacji do 12 miesięcy od zakończenia okresu sprawozdawczego | 166 | 181 |
| Razem | 535 | 451 |
| | | |
| | | |
| Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego | | |
| o okresie realizacji dłuższym niż 12 miesięcy od zakończenia okresu sprawozdawczego | 1 482 | 1 699 |
| o okresie realizacji do 12 miesięcy od zakończenia okresu sprawozdawczego | 194 | 27 |
| Razem | 1 676 | 1 726 |

Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF
zatwierdzonych przez Unię Europejską
za rok 2014

(kwoty w tabelach wyrażone są w mln złotych, o ile nie podano inaczej)

23. Odroczonego podatku dochodowego (kontynuacja)

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w wartościach przed kompensatą

| | Stan na dzień 1 stycznia 2014 | Uznanie/ (Obciążenie) z tytułu zmiany stanu różnic przejściowych | Uznanie/ (Obciążenie) z tytułu zmiany stanu różnic przejściowych | Uznanie/ (Obciążenie) pozostałych elementów kapitału własnego z tytułu różnic kursowych z przeliczenia jednostek zagranicznych | Stan na dzień 31 grudnia 2014 |
|---|----------------------------------|---|---|---|----------------------------------|
| Krótkookresowe rezerwy z tytułu wynagrodzeń | 64 | - | - | - | 64 |
| Rezerwa na likwidację kopalń i innych obiektów technologicznych | 106 | 92 | - | - | 198 |
| Wycena transakcji terminowych | 310 | (99) | - | - | 211 |
| Aktualizacja wyceny instrumentów zabezpieczających | - | - | 3 | - | 3 |
| Różnica pomiędzy księgowymi i podatkowymi stawkami amortyzacyjnymi | 265 | (57) | - | 30 | 238 |
| Realizacja korekty z tytułu wyceny do wartości godziwej KGHM INTERNATIONAL LTD. | (34) | (5) | - | - | (39) |
| Zobowiązania na przyszłe świadczenia pracownicze | 320 | 15 | 71 | - | 406 |
| Niewypłacone wynagrodzenia z narzutami | 18 | - | - | - | 18 |
| Wycena aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży | 1 | - | - | - | 1 |
| Pozostałe | 266 | 98 | - | 19 | 383 |
| Razem | 1 316 | 44 | 74 | 49 | 1 483 |

Na dzień 31 grudnia 2014 r. Grupa Kapitałowa nie ujęła aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego od niewykorzystanych strat i ulg podatkowych stanowiących kwotę 1 639 mln zł, ponieważ nie było prawdopodobne osiągnięcie w przyszłości zysku do opodatkowania, od którego byłoby możliwe odpisanie tych strat i ulg podatkowych.

Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF
zatwierdzonych przez Unię Europejską
za rok 2014
(kwoty w tabelach wyrażone są w mln złotych, o ile nie podano inaczej)

23. Odroczone podatek dochodowy (kontynuacja)

Daty wygaśnięcia niewykorzystanych strat i ulg podatkowych na dzień 31 grudnia 2014 r. od których nie ujęto aktywa z tytułu podatku odroczonego w poszczególnych krajach zostały ujawnione w poniższej tabeli:

| | Niewykorzystane straty podatkowe | Data wygaśnięcia | Niewykorzystane ulgi podatkowe | Data wygaśnięcia |
|--------------|---|-------------------------|---------------------------------------|-------------------------|
| Polska | 7 | 2015-2020 | 5 | 2015-2019 |
| Luxemburg | 546 | 2019 | - | - |
| Kanada | 20 | 2032-2033 | - | - |
| USA | 186 | 2034 | 95 | nieokreślona |
| Chile | 880 | nieokreślona | - | - |
| Razem | 1 639 | | 100 | |

Stawki podatku obowiązujące w poszczególnych krajach w roku 2014 zostały zaprezentowane w nocie 36.

(kwoty w tabelach wyrażone są w mln złotych, o ile nie podano inaczej)

23. Odroczonego podatku dochodowego (kontynuacja)

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w wartościach przed kompensatą

| | Stan na dzień 1 stycznia 2013 | Uznanie/ (Obciążenie) z tytułu zmiany stanu zysku netto różnic przejściowych | Uznanie/ (Obciążenie) pozostałych elementów kapitału własnego z tytułu zmiany stanu różnic przejściowych | Uznanie/ (Obciążenie) pozostałych elementów kapitału własnego z tytułu różnic kursowych z przeliczenia jednostek zagranicznych | Stan na dzień 31 grudnia 2013 |
|---|----------------------------------|--|--|---|----------------------------------|
| Krótkookresowe rezerwy z tytułu wynagrodzeń | 68 | (4) | - | - | 64 |
| Rezerwa na likwidację kopalń i innych obiektów technologicznych | 143 | (37) | - | - | 106 |
| Wycena transakcji terminowych | 467 | (157) | - | - | 310 |
| Aktualizacja wyceny instrumentów zabezpieczających | 92 | - | (92) | - | - |
| Różnica pomiędzy księgowymi i podatkowymi stawkami amortyzacyjnymi | 229 | 41 | - | (5) | 265 |
| Realizacja korekty z tytułu wyceny do wartości godziwej KGHM INTERNATIONAL LTD. | (72) | 38 | - | - | (34) |
| Zobowiązania na przyszłe świadczenia pracownicze | 331 | 2 | (13) | - | 320 |
| Niewypłacone wynagrodzenia z narzutami | 17 | 1 | - | - | 18 |
| Wycena aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży | 33 | - | (32) | - | 1 |
| Pozostałe | 230 | 42 | - | (6) | 266 |
| Razem | 1 538 | (74) | (137) | (11) | 1 316 |

Na dzień 31 grudnia 2013 r. Grupa Kapitałowa nie ujęła aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego od niewykorzystanych strat i ulg podatkowych stanowiących kwotę 1 016 mln zł, ponieważ nie było prawdopodobne osiągnięcie w przyszłości zysku do opodatkowania, od którego byłoby możliwe odpisanie tych niewykorzystanych strat i ulg podatkowych.

23. Odroczone podatek dochodowy (kontynuacja)

Daty wygaśnięcia niewykorzystanych strat i ulg podatkowych na dzień 31 grudnia 2013 r. od których nie ujęto aktywa z tytułu podatku odroczonego w poszczególnych krajach zostały ujawnione w poniższej tabeli:

| | Niewykorzystane straty podatkowe | Data wygaśnięcia | Niewykorzystane ulgi podatkowe | Data wygaśnięcia |
|--------------|---|-------------------------|---|-------------------------|
| Polska | 5 | 2015-2018 | 2 | 2014 |
| Kanada | 156 | 2027-2032 | 108 | nieokreślona |
| Chile | 745 | nieokreślona | - | - |
| Razem | 906 | | 110 | |

Stawki podatku obowiązujące w poszczególnych krajach w roku 2013 zostały zaprezentowane w nocie 35.

Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF
zatwierdzonych przez Unię Europejską
za rok 2014
(kwoty w tabelach wyrażone są w mln złotych, o ile nie podano inaczej)

23. Odroczonego podatek dochodowy (kontynuacja)

Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego w wartości przed kompensatą

| | Stan na dzień 1 stycznia 2014 | (Uznanie)/ Obciążenie zysku netto z tytułu zmiany stanu różnic przejściowych | (Uznanie)/ Obciążenie zysku netto z tytułu zmiany stawki podatku dochodowego | (Uznanie)/ Obciążenie pozostałych elementów kapitału własnego z tytułu zmiany stanu różnic przejściowych | (Uznanie)/ Obciążenie pozostałych elementów kapitału własnego z tytułu różnic kursowych z przeliczenia jednostek zagranicznych | Stan na dzień 31 grudnia 2014 |
|---|----------------------------------|---|---|---|---|----------------------------------|
| Wycena transakcji terminowych | 163 | (70) | - | - | - | 93 |
| Aktualizacja wyceny instrumentów zabezpieczających | 118 | - | - | (55) | - | 63 |
| Różnica pomiędzy księgowymi i podatkowymi stawkami amortyzacyjnymi | 954 | 356 | - | - | (38) | 1 272 |
| Korekty z tytułu wyceny do wartości godziwej KGHM INTERNATIONAL LTD. z uwzględnieniem realizacji korekty do dnia kończącego okres sprawozdawczy | 227 | (11) | - | - | 185 | 401 |
| Różnica przejściowa od zysków do wypłacenia z inwestycji w Sierra Gorda* | 689 | - | (290) | - | (30) | 369 |
| Wycena aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży | 5 | - | - | 24 | - | 29 |
| Pozostałe | 435 | (162) | - | - | 124 | 397 |
| Razem | 2 591 | 113 | (290) | (31) | 241 | 2 624 |

Na dzień 31 grudnia 2014 r., Jednostka Dominująca nie ujęła zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego od dodatnich różnic przejściowych w kwocie 117 mln zł związanych z inwestycją w jednostki zależne, stowarzyszone i udziałami we wspólnych przedsięwzięciach, ponieważ spełnione zostały warunki zdefiniowane w MSR 12.39.

*W związku ze zmianą stawek podatkowych w Chile w 2014 r. Jednostka Dominująca uznała zysk netto skonsolidowanego sprawozdania finansowego kwotą 290 mln zł (91 mln USD wg kursu średniego na dzień 31 grudnia 2014 r. ogłaszanego przez NBP) z tytułu różnicy przejściowej od zysków do wypłacenia z inwestycji Sierra Gorda. Szczegółowy opis zmian stawek podatkowych w Chile znajduje się w notcie 3.18.

Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF
zatwierdzonych przez Unię Europejską
za rok 2014
(kwoty w tabelach wyrażone są w mln złotych, o ile nie podano inaczej)

23. Odroczonego podatek dochodowy (kontynuacja)

Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego w wartości przed kompensatą

| | Stan na dzień 1 stycznia 2013 | (Uznanie)/ Obciążenie zysku netto z tytułu zmiany stanu różnic przejściowych | (Uznanie)/ Obciążenie elementów kapitału własnego z tytułu zmiany stanu różnic przejściowych | (Uznanie)/ Obciążenie pozostałych elementów kapitału własnego z tytułu różnic kursowych z przeliczenia jednostek zagranicznych | Stan na dzień 31 grudnia 2013 |
|---|----------------------------------|--|---|---|----------------------------------|
| Wycena transakcji terminowych | 253 | (90) | - | - | 163 |
| Aktualizacja wyceny instrumentów zabezpieczających | 160 | - | (42) | - | 118 |
| Różnica pomiędzy księgowymi i podatkowymi stawkami amortyzacyjnymi | 959 | 6 | - | (11) | 954 |
| Korekty z tytułu wyceny do wartości godziwej KGHM INTERNATIONAL LTD. z uwzględnieniem realizacji korekty do dnia kończącego okres sprawozdawczy | 263 | (5) | - | (31) | 227 |
| Różnica przejściowa od zysków do wypłacenia z inwestycji w Sierra Gorda | 688 | - | - | 1 | 689 |
| Wycena aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży | 32 | - | (27) | - | 5 |
| Pozostałe | 390 | 57 | - | (12) | 435 |
| Razem | 2 745 | (32) | (69) | (53) | 2 591 |

Na dzień 31 grudnia 2013 r., Jednostka Dominująca nie ujęła zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego od dodatnich różnic przejściowych w kwocie 204 mln zł związanych z inwestycją w jednostki zależne, stowarzyszone i udziałami we wspólnych przedsięwzięciach, ponieważ spełnione zostały warunki zdefiniowane w MSR 12.39.

24. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych

Ogólny opis programu świadczeń znajduje się w nocie 2.2.17.

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 2014 | 1 694 | 328 | 250 | 1 050 | 66 |
| Łączna kwota kosztów ujęta w zysku lub stracie: | 192 | 100 | 24 | 63 | 5 |
| Koszty odsetek | 76 | 15 | 11 | 47 | 3 |
| Koszty bieżącego zatrudnienia | 57 | 26 | 13 | 16 | 2 |
| Koszty przeszłego zatrudnienia | 1 | 1 | - | - | - |
| Straty aktuarialne ujmowane w zysku lub stracie | 58 | 58 | - | - | - |
| Straty aktuarialne ujmowane w innych całkowitych dochodach | 372 | - | 40 | 318 | 14 |
| Wypłacone świadczenia | (112) | (49) | (21) | (38) | (4) |
| Stan na dzień 31 grudnia 2014 | 2 146 | 379 | 293 | 1 393 | 81 |
| z tego : | | | | | |
| Wartość bilansowa zobowiązań długoterminowych | 2 011 | 332 | 253 | 1 350 | 76 |
| Wartość bilansowa zobowiązań krótkoterminowych | 135 | 47 | 40 | 43 | 5 |

Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF
zatwierdzonych przez Unię Europejską
za 2014 r.

(kwoty w tabelach wyrażone są w mln złotych, o ile nie podano inaczej)

24. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych (kontynuacja)

| | OGÓŁEM zobowiązania | nagrody jubileuszowe | odprawy emerytalno - rentowe | ekwiwalent węglowy | inne świadczenia |
|---|--------------------------------|---------------------------------|---|-------------------------------|-------------------------|
| Stan na dzień 1 stycznia 2013 | 1 748 | 348 | 258 | 1 077 | 65 |
| Łączna kwota kosztów ujęta w zysku lub stracie: | 126 | 30 | 25 | 62 | 9 |
| Koszty odsetek | 74 | 14 | 12 | 45 | 3 |
| Koszty bieżącego zatrudnienia | 53 | 18 | 13 | 17 | 5 |
| Koszty przeszłego zatrudnienia | - | (1) | - | - | 1 |
| Zyski aktuarialne ujmowane w zysku lub stracie | (1) | (1) | - | - | - |
| Zyski aktuarialne ujmowane w innych całkowitych dochodach | (68) | - | (14) | (49) | (5) |
| Wypłacone świadczenia | (112) | (50) | (19) | (40) | (3) |
| Stan na dzień 31 grudnia 2013 | 1 694 | 328 | 250 | 1 050 | 66 |
| z tego : | | | | | |
| Wartość bilansowa zobowiązań długoterminowych | 1 563 | 281 | 213 | 1 008 | 61 |
| Wartość bilansowa zobowiązań krótkoterminowych | 131 | 47 | 37 | 42 | 5 |

(kwoty w tabelach wyrażone są w mln złotych, o ile nie podano inaczej)

24. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych (kontynuacja)

| Stan na dzień | Wartość bieżąca zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych |
|--------------------|---|
| 31 grudnia 2014 r. | 2 146 |
| 31 grudnia 2013 r. | 1 694 |
| 31 grudnia 2012 r. | 1 748 |
| 31 grudnia 2011 r. | 1 465 |
| 31 grudnia 2010 r. | 1 338 |

Główne przyjęte założenia aktuarialne na 31 grudnia 2014

| | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 | 2019 i następne |
|--|-------|-------|-------|-------|--------------------|
| - stopa dyskonta | 2,75% | 2,75% | 2,75% | 2,75% | 2,75% |
| - stopa wzrostu cen węgla | 0,00% | 2,80% | 2,60% | 3,00% | 3,00% |
| - stopa wzrostu najniższego wynagrodzenia | 0,00% | 3,80% | 3,60% | 4,00% | 4,00% |
| - przewidywana inflacja | 1,20% | 2,30% | 2,10% | 2,50% | 2,50% |
| - przewidywany przyszły wzrost wynagrodzeń | 1,50% | 2,30% | 2,10% | 2,50% | 2,50% |

Główne przyjęte założenia aktuarialne na 31 grudnia 2013

| | 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% |

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

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

Podział zysków / strat aktuarialnych na dzień 31 grudnia 2014 r. w stosunku do założeń przyjętych na 31 grudnia 2013 r.

| | |
|---------------------------------------|------------|
| Zmiana założeń finansowych | 419 |
| Zmiana założeń demograficznych | 33 |
| Pozostałe zmiany | (22) |
| Razem zyski/straty aktuarialne | 430 |

Profil zapadalności zobowiązań z tytułu przyszłych świadczeń pracowniczych

| Rok zapadalności: | Ogółem zobowiązania | odprawy nagrody jubileuszowe | emerytalno - rentowe | ekwiwalent węglowy | Inne świadczenia |
|--|---------------------|------------------------------------|-------------------------|-----------------------|---------------------|
| 2015 | 135 | 47 | 41 | 43 | 4 |
| 2016 | 144 | 34 | 60 | 42 | 8 |
| 2017 | 90 | 28 | 17 | 39 | 6 |
| 2018 | 80 | 28 | 14 | 34 | 4 |
| 2019 | 67 | 25 | 10 | 28 | 4 |
| Pozostałe lata | 1 630 | 217 | 151 | 1 207 | 55 |
| Wartość zobowiązań w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2014 r. | 2 146 | 379 | 293 | 1 393 | 81 |

25. Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia

| Nota | OGÓŁEM | koszty likwidacji kopalń i innych obiektów technologicznych oraz koszty likwidacji środków trwałych | sprawy w toku i postępowaniu sądowym oraz pozostałe rezerwy |
|--|--------------|--|---|
| Stan rezerw na dzień 1 stycznia 2014 | 1 032 | 964 | 68 |
| Utworzenie rezerw w pozostałe koszty operacyjne | 35 | 1 | 34 |
| Zmiany wartości rezerw po aktualizacji szacunków odniesione w pozostałe (przychody)/koszty operacyjne | 8 | 8 | - |
| Zmiany wynikające ze zmian rezerw po aktualizacji szacunków odniesione w środki trwałe | 40 520 | 520 | - |
| Zmiany wysokości rezerw wynikające z przybliżania czasu wykonania zobowiązania (efekt odwracania dyskonta) odniesione w koszty finansowe | 32 41 | 41 | - |
| Wykorzystanie rezerw | (36) | (11) | (25) |
| Rozwiązanie rezerw w pozostałe przychody operacyjne | (17) | (13) | (4) |
| Korekta z tytułu odpisu na fundusz likwidacji zakładów górniczych i fundusz rekultywacji składowisk odpadów | (27) | (27) | - |
| Pozostałe | 94 | 83 | 11 |
| Stan rezerw na dzień 31 grudnia 2014 | 1 650 | 1 566 | 84 |
| z tego: | | | |
| rezerwy długoterminowe | 1 483 | 1 473 | 10 |
| rezerwy krótkoterminowe | 167 | 93 | 74 |

| Nota | OGÓŁEM | koszty likwidacji kopalń i innych obiektów technologicznych oraz koszty likwidacji środków trwałych | sprawy w toku i postępowaniu sądowym oraz pozostałe rezerwy |
|--|--------------|--|---|
| Stan rezerw na dzień 1 stycznia 2013 | 1 079 | 1 021 | 58 |
| Utworzenie rezerw w pozostałe koszty operacyjne | 23 | - | 23 |
| Zmiany wartości rezerw po aktualizacji szacunków odniesione w pozostałe przychody operacyjne | (26) | (26) | - |
| Zmniejszenie wartości rezerw po aktualizacji szacunków odniesione w wartość środków trwałych | (170) | (170) | - |
| Zwiększenie wartości rezerw rezerw po aktualizacji szacunków odniesione w wartość środków trwałych | 170 | 170 | - |
| Zmiany wysokości rezerw wynikające z przybliżania czasu wykonania zobowiązania (efekt odwracania dyskonta) odniesione w koszty finansowe | 32 42 | 42 | - |
| Wykorzystanie rezerw | (28) | (21) | (7) |
| Rozwiązanie rezerw w pozostałe przychody operacyjne | (5) | (1) | (4) |
| Korekta z tytułu odpisu na fundusz likwidacji zakładów górniczych i fundusz rekultywacji składowisk odpadów | (33) | (33) | - |
| Pozostałe | (20) | (18) | (2) |
| Stan rezerw na dzień 31 grudnia 2013 | 1 032 | 964 | 68 |
| z tego: | | | |
| rezerwy długoterminowe | 920 | 906 | 14 |
| rezerwy krótkoterminowe | 112 | 58 | 54 |

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

Szczegółowy opis zasad szacunku rezerwy znajduje się w nocie 2 pkt 2.2.16

Grupa Kapitałowa dokonuje aktualizacji wartości rezerwy na koniec każdego kwartału przy użyciu modelu zdyskontowanych wskaźników, które opisane zostały w nocie nr 3.17.

26. Odpisy z tytułu utraty wartości

Odpisy z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych wykorzystywanych w produkcji wyrobów lub świadczeniu usług ujęte zostały w zysku lub stracie jako koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów. Dla pozostałych środków trwałych, dokonane odpisy z tytułu utraty wartości ujęte zostały w kosztach ogólnego zarządu. Szczegółowe zasady dokonywania odpisów z tytułu utraty wartości stosowane przez Grupę Kapitałową opisane zostały w nocie 2 pkt 2.2.4. Ujawnienia dotyczące ujętych odpisów z tytułu utraty wartości przedstawiono w nocie 3.

Wartość odpisów z tytułu utraty wartości w podziale na kategorie aktywów w okresie obrotowym od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r.

| Nota | Wartość dokonanego odpisu | Wartość odwróconego odpisu | Wartość wykorzystanego odpisu |
|---|---------------------------------|----------------------------------|-------------------------------------|
| Aktywa górnicze i hutnicze, z czego: | 40 | - | - |
| Budynki, budowle i grunty | 40 | - | - |
| Pozostałe aktywa niezwiązane z działalnością górniczą i hutniczą, z czego: | 2 | 5 | 1 |
| Budynki, budowle i grunty | 1 | 1 | 1 |
| Urządzenia techniczne, maszyny, środki transportu i inne środki trwałe | 1 | 4 | - |
| Wartość firmy | 25 | - | - |
| Nakłady na prace rozwojowe | 1 | - | 1 |
| Razem | 68 | 5 | 2 |

Wartość odpisów z tytułu utraty wartości w podziale na segmenty w okresie obrotowym od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r.

| | Wartość dokonanego odpisu | Wartość odwróconego odpisu | Wartość wykorzystanego odpisu |
|--|---------------------------------|----------------------------------|-------------------------------------|
| KGHM Polska Miedź S.A. | 1 | - | 1 |
| KGHM INTERNATIONAL LTD. | 40 | - | - |
| Wsparcie głównego ciągu technologicznego | 27 | 5 | - |
| Pozostałe segmenty | 1 | - | 1 |
| Wartość skonsolidowana ogółem | 69 | 5 | 2 |

(kwoty w tabelach wyrażone są w mln złotych, o ile nie podano inaczej)

26. Odpisy z tytułu utraty wartości (kontynuacja)

Wartość odpisów z tytułu utraty wartości w podziale na kategorie aktywów w okresie obrotowym od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 r.

| Nota | Wartość dokonanego odpisu | Wartość odwróconego odpisu | Wartość wykorzystanego odpisu | |
|---|---------------------------------|----------------------------------|-------------------------------------|----------|
| Aktywa górnicze i hutnicze, z czego: | 6 | 228 | 26 | - |
| Budynki, budowle i grunty | 6 | 228 | 17 | - |
| Urządzenia techniczne, maszyny, środki transportu i inne środki trwałe | 6 | - | 9 | - |
| Pozostałe aktywa niezwiązane z działalnością górniczą i hutniczą, z czego: | 6 | 29 | 8 | 4 |
| Budynki, budowle i grunty | 6 | 14 | 2 | 4 |
| Urządzenia techniczne, maszyny, środki transportu i inne środki trwałe | 6 | 15 | 6 | - |
| Koszty prac rozwojowych | 7 | - | 1 | - |
| Wartość firmy | 7 | 27 | - | - |
| Inne wartości niematerialne | 7 | - | 1 | - |
| Aktywa z tytułu poszukiwania i oceny zasobów mineralnych | 7 | 5 | - | 5 |
| Razem | | 289 | 36 | 9 |

Wartość odpisów z tytułu utraty wartości w podziale na segmenty w okresie obrotowym od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 r.

| | Wartość dokonanego odpisu | Wartość odwróconego odpisu | Wartość wykorzystanego odpisu |
|--|---------------------------------|----------------------------------|-------------------------------------|
| KGHM Polska Miedź S.A. | 5 | 25 | 5 |
| KGHM INTERNATIONAL LTD. | 228 | - | - |
| Wsparcie głównego ciągu technologicznego | 22 | 9 | - |
| Pozostałe segmenty | 34 | 2 | 4 |
| Wartość skonsolidowana ogółem | 289 | 36 | 9 |

27. Przychody ze sprzedaży

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

| | Za okres | |
|--|----------------------------|----------------------------|
| | od 01.01.14 do 31.12.14 | od 01.01.13 do 31.12.13 |
| Miedź, metale szlachetne, produkty uboczne hutnictwa | 18 165 | 20 823 |
| Sól | 42 | 109 |
| Energia | 85 | 68 |
| Usługi | 883 | 1 222 |
| Maszyny górnicze, środki transportu dla górnictwa i inne | 11 | 37 |
| Produkty elektro - mechaniczne | 84 | 96 |
| Towary - wyroby hutnicze | 315 | 495 |
| Pozostałe towary | 166 | 454 |
| Odpady i materiały | 221 | 118 |
| Pozostałe wyroby | 520 | 688 |
| Ogółem | 20 492 | 24 110 |

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

| | Za okres | |
|--|----------------------------|----------------------------|
| | od 01.01.14 do 31.12.14 | od 01.01.13 do 31.12.13 |
| Kraj | 4 797 | 4 837 |
| Miedź, metale szlachetne, produkty uboczne hutnictwa | 3 125 | 3 134 |
| Sól | 36 | 80 |
| Energia | 85 | 68 |
| Usługi | 535 | 534 |
| Maszyny górnicze, środki transportu dla górnictwa i inne | 11 | 36 |
| Produkty elektro - mechaniczne | 76 | 91 |
| Towary - wyroby hutnicze | 291 | 184 |
| Pozostałe towary | 164 | 175 |
| Odpady i materiały | 189 | 112 |
| Pozostałe wyroby | 285 | 423 |
| Zagranica | 15 695 | 19 273 |
| Miedź, metale szlachetne, produkty uboczne hutnictwa | 15 040 | 17 689 |
| Sól | 6 | 29 |
| Usługi | 348 | 688 |
| Maszyny górnicze, środki transportu dla górnictwa i inne | - | 1 |
| Produkty elektro - mechaniczne | 8 | 5 |
| Towary - wyroby hutnicze | 24 | 311 |
| Pozostałe towary | 2 | 279 |
| Odpady i materiały | 32 | 6 |
| Pozostałe wyroby | 235 | 265 |
| Ogółem | 20 492 | 24 110 |

| | Za okres | |
|--|----------------------------|----------------------------|
| | od 01.01.14 do 31.12.14 | od 01.01.13 do 31.12.13 |
| Średnie notowania miedzi elektrolitycznej na LME (USD/t) | 6 862 | 7 322 |
| Średni kurs (USD/PLN) NBP | 3,15 | 3,16 |

27. Przychody ze sprzedaży (kontynuacja)

Umowy o usługi budowlane

| | Za okres | |
|---|------------------------------------|------------------------------------|
| | od 01.01.14 do 31.12.14 | od 01.01.13 do 31.12.13 |
| Przychody z tytułu realizacji kontraktów ujęte za dany okres | 383 | 664 |
| Przychody z tytułu realizacji kontraktów budowlanych rozpoznane za dany okres ujęte zostały w nocy 27 | | |
| Przychody ze sprzedaży w pozycji - usługi. | | |

Dane dla kontraktów, które są w toku realizacji na dzień kończący okres sprawozdawczy

| | Stan na dzień | |
|---|------------------------|------------------------|
| | 31 grudnia 2014 | 31 grudnia 2013 |
| Łączna kwota przychodów z tytułu realizacji kontraktów | 1 482 | 1 214 |
| Łączna kwota dotychczas poniesionych kosztów z tytułu realizacji kontraktów | 1 260 | 1 033 |
| Zyski z tytułu realizacji kontraktów | 222 | 181 |

28. Koszty według rodzaju

| | Nota | Za okres | |
|---|--------|----------------------------|----------------------------|
| | | od 01.01.14 do 31.12.14 | od 01.01.13 do 31.12.13 |
| Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych | 6, 7 | 1 635 | 1 580 |
| Koszty świadczeń pracowniczych | 29 | 4 704 | 4 702 |
| Zużycie materiałów i energii | | 7 607 | 7 899 |
| Usługi obce | | 1 813 | 2 280 |
| Podatki i opłaty | 37 | 2 008 | 2 360 |
| w tym podatek od niektórych kopalin* | 37.1 | 1 520 | 1 856 |
| Koszty reklamy i wydatki reprezentacyjne | | 77 | 65 |
| Ubezpieczenia majątkowe i osobowe | | 31 | 33 |
| Koszty prac badawczych i prac rozwojowych nieaktywowanych w wartościach niematerialnych | | 9 | 8 |
| Pozostałe koszty z tego: | | 229 | 377 |
| Odpisy z tytułu utraty wartości środków trwałych, wartości niematerialnych | 6, 7 | 43 | 257 |
| Odpisy z tytułu utraty wartości dotyczący wartości firmy | 7 | 25 | 27 |
| Odpisy aktualizujące wartość zapasów | 14 | 89 | 15 |
| Odpisy aktualizujące wartość należności | 34.2.5 | 3 | 10 |
| Odwrocenie odpisów z tytułu utraty wartości środków trwałych, wartości niematerialnych | 6 | (5) | (36) |
| Odwrocenie odpisów aktualizujących wartość zapasów | 14 | (38) | (3) |
| Odwrocenie odpisów aktualizujących wartość należności | 34.2.5 | (3) | (1) |
| Straty z tytułu zbycia instrumentów finansowych | 33.3 | 7 | 9 |
| Inne koszty działalności operacyjnej | | 108 | 99 |
| Razem koszty rodzajowe | | 18 113 | 19 304 |
| Wartość sprzedanych towarów i materiałów (+) | | 534 | 973 |
| Odpisy aktualizujące wartość należności | 34.2.5 | 3 | 8 |
| Odpisy aktualizujące wartość zapasów | 14 | 2 | - |
| Odwrocenie odpisów aktualizujących wartość należności | 34.2.5 | (1) | (1) |
| Odwrocenie aktualizujące wartość zapasów | 14 | (1) | - |
| Zmiana stanu produktów, produkcji w toku (+/-) | | 5 | 546 |
| Koszty wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (-)** | | (1 513) | (1 307) |
| Łączne koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, sprzedaży oraz ogólnego zarządu | | 17 139 | 19 516 |
| z tego: | | | |
| Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów | | 15 751 | 18 101 |
| Koszty sprzedaży | | 390 | 426 |
| Koszty ogólnego zarządu | | 998 | 989 |

* Podatek od wydobycia niektórych kopalin w Jednostce Dominującej naliczany jest od ilości miedzi i srebra zawartej w wyprodukowanym koncentracie i jego wysokość jest uzależniona od notowań powyższych metali i kursu USD/PLN. Podatek obciąża koszt wytworzenia produktu podstawowego, jednak nie stanowi kosztu uzyskania przychodów do celów kalkulacji obciążeń z tytułu CIT.

** Istotną pozycją korekty są aktywowane koszty usuwania nadkładu w kopalniach odkrywkowych Grupy KGHM INTERNATIONAL LTD., szczegółowe informacje w nocie 3.3.

29. Koszty świadczeń pracowniczych

| | Nota | Za okres | |
|--------------------------------|------|----------------------------|----------------------------|
| | | od 01.01.14 do 31.12.14 | od 01.01.13 do 31.12.13 |
| Koszty wynagrodzeń | | 3 442 | 3 509 |
| Koszty ubezpieczeń społecznych | | 1 182 | 1 179 |
| Koszty przyszłych świadczeń | | 80 | 14 |
| Ogółem | 28 | 4 704 | 4 702 |

30. Pozostałe przychody operacyjne

| | Nota | Za okres | |
|--|------|----------------------------|----------------------------|
| | | od 01.01.14 do 31.12.14 | od 01.01.13 do 31.12.13 |
| Przychody oraz zyski z tytułu instrumentów finansowych zaliczane do pozostałej działalności operacyjnej z tytułów: | 33.3 | 747 | 612 |
| Wyceny i realizacji instrumentów pochodnych | | 258 | 324 |
| Odsetek | | 306 | 225 |
| Przychodów z dywidend | 40 | 35 | 37 |
| Zysków z tytułu różnic kursowych | | 146 | - |
| Zysków z tytułu zbycia | | - | 24 |
| Odwroćenia odpisu aktualizującego wartość pożyczek i należności | | 2 | 2 |
| Zwiększenie wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych | | - | 5 |
| Zysk ze zbycia wartości niematerialnych | | - | 1 |
| Odsetki od należności niefinansowych | | 5 | 2 |
| Odwroćenie odpisu z tytułu utraty wartości pozostałych należności niefinansowych | | 2 | 2 |
| Otrzymane dotacje państwowe i inne darowizny | | 9 | 46 |
| Rozwiązanie niewykorzystanych rezerw z tytułów: | | 18 | 35 |
| Likwidacji kopalń | | 14 | 32 |
| Spraw spornych i w postępowaniu sądowym | | 3 | 1 |
| Pozostałych | | 1 | 2 |
| Ujawnione nadwyżki aktywów obrotowych | | 3 | 4 |
| Kary i odszkodowania | | 10 | 16 |
| Wynagrodzenie za zarządzanie Sierra Gorda S.C.M.* | | 50 | 49 |
| Zmiana szacunku wyceny zobowiązań z tytułu opcji sprzedaży akcji pracowniczych | | - | 23 |
| Pozostałe przychody / zyski operacyjne | | 78 | 52 |
| Ogółem | | 922 | 847 |

* KGHM INTERNATIONAL LTD. i Sierra Gorda S.C.M. podpisały umowę o świadczenie usług, zgodnie z którą KGHM INTERNATIONAL LTD. wspiera proces zarządzania Sierra Gorda S.C.M., szczególnie w zakresie wsparcia operacyjnego i technicznego w całym okresie życia kopalni w zamian za określone w umowie otrzymane roczne wynagrodzenie.

31. Pozostałe koszty operacyjne

| | Nota | Za okres | |
|--|------|----------------------------|----------------------------|
| | | od 01.01.14 do 31.12.14 | od 01.01.13 do 31.12.13 |
| Koszty i straty z tytułu instrumentów finansowych, zaliczane do pozostałej działalności operacyjnej z tytułów: | 33.3 | 437 | 921 |
| Wyceny i realizacji instrumentów pochodnych | | 430 | 676 |
| Odsetek | | 1 | 1 |
| Strat z tytułu różnic kursowych | | - | 58 |
| Strat z tytułu wyceny zobowiązań długoterminowych | | - | 1 |
| Odpisów z tytułu utraty wartości należności | | 3 | 3 |
| Odpisów z tytułu utraty wartości aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży | | 3 | 182 |
| Strata ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych | | 14 | 46 |
| Odpisy z tytułu utraty wartości inwestycji wycenianych metodą praw własności | | 14 | - |
| Odpisy z tytułu utraty wartości środków trwałych w budowie i wartości niematerialnych nieoddanych do użytkowania | | 1 | 5 |
| Odsetki od zaległych zobowiązań niefinansowych | | 1 | - |
| Przekazane darowizny | | 20 | 17 |
| Utworzone rezerwy na zobowiązania z tytułów: | | 44 | 27 |
| Likwidacji kopalń | | 10 | 3 |
| Spraw spornych i w postępowaniu sądowym | | 5 | 6 |
| Pozostałych | | 29 | 18 |
| Kary i odszkodowania | | 5 | 5 |
| Niezawinione niedobory rzeczowych aktywów obrotowych i środków pieniężnych oraz szkody z tytułu zdarzeń losowych | | 3 | 4 |
| Składki na rzecz organizacji, do których przynależność nie jest obowiązkowa | | 14 | 15 |
| Zmiana szacunku wyceny zobowiązań z tytułu opcji sprzedaży akcji pracowniczych | | 10 | - |
| Pozostałe koszty / straty operacyjne | | 36 | 29 |
| Ogółem | | 599 | 1 069 |

Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF
zatwierdzonych przez Unię Europejską
za rok 2014
(kwoty w tabelach wyrażone są w mln złotych, o ile nie podano inaczej)

32. Koszty finansowe

| | Nota | Za okres | |
|---|------|----------------------------|----------------------------|
| | | od 01.01.14 do 31.12.14 | od 01.01.13 do 31.12.13 |
| Koszty odsetek z tytułów: | 33.3 | 123 | 101 |
| Obligacji | | 92 | 81 |
| Kredytów bankowych i pożyczek | | 30 | 18 |
| Leasingu finansowego | | 1 | 2 |
| Straty/(zyski) z tytułu różnic kursowych z wyceny finansowania zewnętrznego | 33.3 | 126 | (26) |
| Zmiany wysokości rezerw wynikające z przybliżania czasu uregulowania zobowiązania (efekt odwracania dyskonta) | 25 | 41 | 42 |
| Wyceny rezerwy na likwidację kopalń | | 41 | 41 |
| Wyceny pozostałych rezerw | | - | 1 |
| Zmiany wysokości zobowiązań finansowych wynikające z przybliżenia czasu uregulowania zobowiązań (efekt odwracania dyskonta) | 33.3 | 8 | (1) |
| Pozostałe koszty finansowe | | 28 | 21 |
| Ogółem | | 326 | 137 |

Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF
zatwierdzonych przez Unię Europejską
za rok 2014
(kwoty w tabelach wyrażone są w mln złotych, o ile nie podano inaczej)

33. Instrumenty finansowe
33.1 Wartość bilansowa

Stan na dzień 31 grudnia 2014

Kategorie instrumentów finansowych

| Klasy instrumentów finansowych | Nota | Pozostałe zobowiązania finansowe | | | | | | | Ogółem |
|--|----------|--|---|-----------------------|---|--|---|-----------------------------|----------------|
| | | Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży | Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez zysk lub stratę* | Pożyczki i należności | Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez zysk lub stratę* | Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu | Zobowiązania finansowe wyłączone z zakresu MSR 39 | Instrumenty zabezpieczające | |
| Dłużne papiery wartościowe - aktywa finansowe przeznaczone na likwidację kopalń | 11 | - | - | 61 | - | - | - | - | 61 |
| Akcje notowane | 10, 33.4 | 978 | - | - | - | - | - | - | 978 |
| Udziały nienotowane | 10 | 10 | - | - | - | - | - | - | 10 |
| Należności z tytułu dostaw i usług (netto) | | - | - | 1 891 | - | - | - | - | 1 891 |
| Środki pieniężne i lokaty | | - | - | 775 | - | - | - | - | 775 |
| Aktywa finansowe przeznaczone na likwidację kopalń i rekultywację składowisk odpadów | 11 | - | - | 299 | - | - | - | - | 299 |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności | | - | - | 1 | - | - | - | - | 1 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 15 | - | - | 475 | - | - | - | - | 475 |
| Pożyczki udzielone | 13 | - | - | 6 231 | - | - | - | - | 6 231 |
| Pozostałe aktywa finansowe (netto) | | - | - | 405 | - | - | - | - | 405 |
| Pochodne instrumenty finansowe - walutowe (netto) | 12, 33.4 | - | 25 | - | (26) | - | - | 56 | 55 |
| Pochodne instrumenty finansowe - metale (netto) | 12, 33.4 | - | - | - | (1) | - | - | 245 | 244 |
| Wbudowane instrumenty pochodne | 12, 33.4 | - | 32 | - | - | - | - | - | 32 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług | 20 | - | - | - | - | (1 384) | - | - | (1 384) |
| Kredyty i pożyczki zaciągnięte | 21 | - | - | - | - | (2 992) | - | - | (2 992) |
| Dłużne papiery wartościowe - wyemitowane obligacje | 21 | - | - | - | - | (1 775) | - | - | (1 775) |
| Pozostałe zobowiązania finansowe | | - | - | - | - | (137) | (43) | - | (180) |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania | | - | - | - | - | (137) | - | - | (137) |
| Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego | 21 | - | - | - | - | - | (43) | - | (43) |
| Razem | | 988 | 57 | 9 363 | (27) | (6 288) | (43) | 301 | 4 351 |

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

Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF
zatwierdzonych przez Unię Europejską
za rok 2014

(kwoty w tabelach wyrażone są w mln złotych, o ile nie podano inaczej)

33. Instrumenty finansowe (kontynuacja)

Stan na dzień 31 grudnia 2013

Kategorie instrumentów finansowych

| Klasy instrumentów finansowych | Nota | Pozostałe zobowiązania finansowe | | | | | | Instrumenty zabezpieczające | Ogółem |
|--|----------|--|--|-----------------------|--|--|---|-----------------------------|----------------|
| | | Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży | Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez zysk lub stratę | Pożyczki i należności | Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez zysk lub stratę | Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu | Zobowiązania finansowe wyłączone z zakresu MSR 39 | | |
| Dłużne papiery wartościowe - aktywa finansowe przeznaczone na likwidację kopalń | 11 | - | - | 69 | - | - | - | - | 69 |
| Akcje notowane | 10, 33.4 | 856 | - | - | - | - | - | - | 856 |
| Udziały nienotowane | 10 | 12 | - | - | - | - | - | - | 12 |
| Należności z tytułu dostaw i usług (netto) | | - | - | 2 219 | - | - | - | - | 2 219 |
| Środki pieniężne i lokaty | | - | - | 1 127 | - | - | - | - | 1 127 |
| Aktywa finansowe przeznaczone na likwidację kopalń i rekultywację składowisk odpadów | 11 | - | - | 255 | - | - | - | - | 255 |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności | | - | - | 8 | - | - | - | - | 8 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 15 | - | - | 864 | - | - | - | - | 864 |
| Pożyczki udzielone | 13 | - | - | 3 378 | - | - | - | - | 3 378 |
| Pozostałe aktywa finansowe (netto) | | - | - | 194 | - | - | - | - | 194 |
| Pochodne instrumenty finansowe - walutowe (netto) | 12, 33.4 | - | 3 | - | (4) | - | - | 539 | 538 |
| Pochodne instrumenty finansowe - metale (netto) | 12, 33.4 | - | - | - | (2) | - | - | 257 | 255 |
| Wbudowane instrumenty pochodne | 33.4 | - | 16 | - | - | - | - | - | 16 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług | 20 | - | - | - | - | (1 291) | - | - | (1 291) |
| Kredyty i pożyczki zaciągnięte | 21 | - | - | - | - | (1 356) | - | - | (1 356) |
| Dłużne papiery wartościowe - wyemitowane obligacje | 21 | - | - | - | - | (1 522) | - | - | (1 522) |
| Pozostałe zobowiązania finansowe | | - | - | - | - | (180) | (51) | - | (231) |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania | | - | - | - | - | (180) | - | - | (180) |
| Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego | 21 | - | - | - | - | - | (51) | - | (51) |
| Razem | | 868 | 19 | 6 987 | (6) | (4 349) | (51) | 796 | 4 264 |

(kwoty w tabelach wyrażone są w mln złotych, o ile nie podano inaczej)

33. Instrumenty finansowe (kontynuacja)

33.2 Wartość godziwa

| Klasy instrumentów finansowych | Nota | Stan na dzień 31 grudnia 2014 | | Stan na dzień 31 grudnia 2013 | |
|---|------|----------------------------------|--------------------|----------------------------------|--------------------|
| | | wartość bilansowa | wartość godziwa | wartość bilansowa | wartość godziwa |
| | | 33.1 | | 33.1 | |
| Dłużne papiery wartościowe - aktywa finansowe przeznaczone na likwidację kopalń | | 61 | 61 | 69 | 69 |
| Akcje notowane | | 978 | 978 | 856 | 856 |
| Udziały nienotowane | | 10 | - | 12 | 2 |
| Należności z tytułu dostaw i usług (netto) | | 1 891 | 1 891 | 2 219 | 2 219 |
| Środki pieniężne i lokaty | | 775 | 775 | 1 127 | 1 127 |
| Pożyczki udzielone | | 6 231 | 6 231 | 3 378 | 3 378 |
| Pozostałe aktywa finansowe (netto) | | 405 | 405 | 194 | 194 |
| Pochodne instrumenty finansowe - walutowe, w tym: | | 55 | 55 | 538 | 538 |
| Aktywa | | 212 | 212 | 548 | 548 |
| Zobowiązania | | (157) | (157) | (10) | (10) |
| Pochodne instrumenty finansowe - metale, w tym: | | 244 | 244 | 255 | 255 |
| Aktywa | | 245 | 245 | 268 | 268 |
| Zobowiązania | | (1) | (1) | (13) | (13) |
| Wbudowane instrumenty pochodne - Aktywa | | 32 | 32 | 16 | 16 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług | | (1 384) | (1 384) | (1 291) | (1 291) |
| Kredyty i pożyczki zaciągnięte | | (2 992) | (2 992) | (1 356) | (1 356) |
| Dłużne papiery wartościowe - wyemitowane obligacje | | (1 775) | (1 796) | (1 522) | (1 626) |
| Pozostałe zobowiązania finansowe | | (180) | (180) | (231) | (231) |

Metody i założenia przyjęte przez Grupę Kapitałową przy ustalaniu wartości godziwych zostały opisane w nocie 2.2.8.4

Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF
zatwierdzonych przez Unię Europejską
za rok 2014
(kwoty w tabelach wyrażone są w mln złotych, o ile nie podano inaczej)

33. Instrumenty finansowe (kontynuacja)

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

| za okres od 01.01.14 do 31.12.14 | Nota | Aktywa/zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez zysk lub stratę | Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży | Pożyczki i należności | Pozostałe zobowiązania finansowe | | Instrumenty Zabezpieczające | Ogółem |
|---|--------|---|--|-----------------------|--|---|-----------------------------|------------|
| | | | | | Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu | Zobowiązania finansowe z tytułu faktoringu oraz zobowiązania wyłączone z zakresu MSR 39 | | |
| Przychody/(Koszty) z tytułu odsetek ujęte w: | | - | - | 306 | (123) | (1) | - | 182 |
| Pozostałych przychodach operacyjnych | 30 | - | - | 306 | - | - | - | 306 |
| Pozostałe kosztach operacyjnych | 31 | - | - | - | (1) | - | - | (1) |
| Kosztach finansowych | 32 | - | - | - | (122) | (1) | - | (123) |
| Zyski/(Straty) z tytułu różnic kursowych ujęte w: | | - | - | 291 | (271) | - | - | 20 |
| Pozostałych przychodach operacyjnych | 30 | - | - | 291 | (145) | - | - | 146 |
| Kosztach finansowych | 32 | - | - | - | (126) | - | - | (126) |
| Straty z tytułu wyceny zobowiązań długoterminowych ujęte w kosztach finansowych | 32 | - | - | - | (8) | - | - | (8) |
| Utworzenie odpisów aktualizujących ujęte w: | | - | (3) | (9) | - | - | - | (12) |
| Kosztach według rodzaju | 28 | - | - | (6) | - | - | - | (6) |
| Pozostałych kosztach operacyjnych | 31 | - | (3) | (3) | - | - | - | (6) |
| Odwrócenie odpisów aktualizujących ujęte w: | | - | - | 6 | - | - | - | 6 |
| Kosztach według rodzaju | 28 | - | - | 4 | - | - | - | 4 |
| Pozostałych przychodach operacyjnych | 30 | - | - | 2 | - | - | - | 2 |
| Korekta sprzedaży z tytułu transakcji zabezpieczających | 34.1.6 | - | - | - | - | - | 531 | 531 |
| Straty ze zbycia instrumentów finansowych ujęte w kosztach wg rodzaju | 28 | - | - | (7) | - | - | - | (7) |
| Przychody z tytułu wyceny i realizacji instrumentów pochodnych ujęte w pozostałych przychodach operacyjnych | 30 | 258 | - | - | - | - | - | 258 |
| Koszty z tytułu wyceny i realizacji instrumentów pochodnych ujęte w Pozostałych kosztach operacyjnych | 31 | (430) | - | - | - | - | - | (430) |
| Zysk/(strata) netto na działalności kontynuowanej | | (172) | (3) | 587 | (402) | (1) | 531 | 540 |

Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF
zatwierdzonych przez Unię Europejską
za rok 2014

(kwoty w tabelach wyrażone są w mln złotych, o ile nie podano inaczej)

33. Instrumenty finansowe (kontynuacja)

| 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 | Pozostałe zobowiązania finansowe | | Instrumenty Zabezpieczające | Ogółem |
|---|--------|---|--|-----------------------|--|---|-----------------------------|----------|
| | | | | | Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu | Zobowiązania finansowe z tytułu faktoringu oraz zobowiązania wyłączone z zakresu MSR 39 | | |
| Przychody/(Koszty) z tytułu odsetek ujęte w: | | - | - | 225 | (100) | (2) | - | 123 |
| Pozostałych przychodach operacyjnych | 30 | - | - | 225 | - | - | - | 225 |
| Pozostałe kosztach operacyjnych | 31 | - | - | - | (1) | - | - | (1) |
| Kosztach finansowych | 32 | - | - | - | (99) | (2) | - | (101) |
| Zyski/(Straty) z tytułu różnic kursowych ujęte w: | | - | - | 112 | (144) | - | - | (32) |
| Pozostałych przychodach operacyjnych | 30 | - | - | 123 | (123) | - | - | - |
| Pozostałych kosztach operacyjnych | 31 | - | - | (11) | (47) | - | - | (58) |
| Kosztach finansowych | 32 | - | - | - | 26 | - | - | 26 |
| Zyski/(Straty) z tytułu wyceny zobowiązań długoterminowych ujęte w kosztach finansowych | | - | - | - | - | - | - | - |
| Pozostałych kosztach operacyjnych | 31 | - | - | - | (1) | - | - | (1) |
| Kosztach finansowych | 32 | - | - | - | 1 | - | - | 1 |
| Utworzenie odpisów aktualizujących ujęte w: | | - | (182) | (21) | - | - | - | (203) |
| Kosztach według rodzaju | 28 | - | - | (18) | - | - | - | (18) |
| Pozostałych kosztach operacyjnych | 31 | - | (182) | (3) | - | - | - | (185) |
| Odwrocenie odpisów aktualizujących ujęte w: | | - | - | 4 | - | - | - | 4 |
| Kosztach według rodzaju | 28 | - | - | 2 | - | - | - | 2 |
| Pozostałych przychodach operacyjnych | 30 | - | - | 2 | - | - | - | 2 |
| Korekta sprzedaży z tytułu transakcji zabezpieczających | 34.1.6 | - | - | - | - | - | 450 | 450 |
| Zyski/(Straty) ze zbycia instrumentów finansowych ujęte w: | | - | 24 | (9) | - | - | - | 15 |
| Kosztach według rodzaju | 28 | - | - | (9) | - | - | - | (9) |
| Pozostałych przychodach operacyjnych | 30 | - | 24 | - | - | - | - | 24 |
| Przychody z tytułu wyceny i realizacji instrumentów pochodnych ujęte w pozostałych przychodach operacyjnych | 30 | 324 | - | - | - | - | - | 324 |
| Koszty z tytułu wyceny i realizacji instrumentów pochodnych ujęte w pozostałych kosztach operacyjnych | 31 | (676) | - | - | - | - | - | (676) |
| Zysk/(strata) netto na działalności kontynuowanej | | (352) | (158) | 311 | (244) | (2) | 450 | 5 |

(kwoty w tabelach wyrażone są w mln złotych, o ile nie podano inaczej)

33. Instrumenty finansowe (kontynuacja)

33.4 Hierarchia wartości godziwej

Zarówno w okresie sprawozdawczym jak i w okresie porównywalnym, w Grupie Kapitałowej nie miało miejsca przesunięcie instrumentów między poziomem 1 i 2.

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

| | Nota | Stan na dzień | | | |
|---|------|-----------------|----------|-----------------|----------|
| | | 31 grudnia 2014 | | 31 grudnia 2013 | |
| | | poziom 1 | poziom 2 | poziom 1 | poziom 2 |
| Klasy instrumentów finansowych | | | | | |
| Akcje notowane | 33.2 | 978 | - | 856 | - |
| Pozostałe należności finansowe | 13 | - | 34 | - | 41 |
| Pochodne instrumenty finansowe - walutowe, w tym: | 33.2 | - | 55 | - | 538 |
| Aktywa | | - | 212 | - | 548 |
| Zobowiązania | | - | (157) | - | (10) |
| Pochodne instrumenty finansowe - metale, w tym: | 33.2 | - | 244 | - | 255 |
| Aktywa | | - | 245 | - | 268 |
| Zobowiązania | | - | (1) | - | (13) |
| Wbudowane instrumenty pochodne - aktywa | 33.2 | - | 32 | - | 16 |
| Pozostałe zobowiązania finansowe | 20 | - | - | - | (19) |

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

Poziom 3

Zarówno w 2014 r. jak i w okresie porównywalnym w Grupie Kapitałowej nie wystąpiły instrumenty finansowe wyceniane do wartości godziwej, kwalifikowane do poziomu III.

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 fixingu 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.

Poziom 1

Akcje notowane

Akcje notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie wyceniano w oparciu o kurs zamknięcia na dzień kończący okres sprawozdawczy. Akcje notowane na TSX Venture Exchange wyceniono kursem akcji, który przeliczany jest po średnim fixingu NBP dla dolara kanadyjskiego z dnia wyceny.

34. Zarządzanie ryzykiem finansowym

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

- ryzyka rynkowe:
 - ryzyko zmian cen metali,
 - ryzyko zmian kursów walutowych,
 - ryzyko zmian stóp procentowych,
 - ryzyko cenowe związane z inwestycjami w dłużne papiery wartościowe,
 - ryzyko cenowe związane z inwestycjami w akcje spółek notowanych w obrocie publicznym,
- ryzyko kredytowe,
- ryzyko płynności.

Grupa na bieżąco identyfikuje i dokonuje pomiarów ryzyka finansowego, a także podejmuje działania mające na celu minimalizację ich wpływu na sytuację finansową. Zrozumienie zagrożeń mających swoje źródło w ekspozycji na ryzyka, odpowiednia struktura organizacyjna i procedury pozwalają na lepszą realizację zadań.

Jednostka Dominująca w oparciu o przyjętą Politykę Zarządzania Ryzykiem Rynkowym, Politykę Zarządzania Płynnością Finansową oraz Politykę Zarządzania Ryzykiem Kredytowym w sposób świadomy i odpowiedzialny zarządza zidentyfikowanymi rodzajami ryzyka finansowego. Proces zarządzania ryzykiem finansowym w Jednostce Dominującej wspomagany jest przez pracę Komitetu Ryzyka Rynkowego oraz Komitetu Ryzyka Kredytowego.

W marcu 2014 r. została zatwierdzona nowa Polityka Zarządzania Ryzykiem Rynkowym w Grupie Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. oraz poszerzono skład Komitetu Ryzyka Rynkowego o przedstawicieli KGHM INTERNATIONAL LTD. Zmiany miały na celu ustanowienie zasad i procedur w zakresie zarządzania ryzykiem rynkowym w wybranych spółkach wydobywczych Grupy Kapitałowej (w tym: KGHM INTERNATIONAL LTD.). Polityka dotyczy ekspozycji na następujące ryzyka rynkowe: zmienności rynkowych cen metali, zmienności rynkowych kursów walutowych, zmienności rynkowych stóp procentowych, zmienności rynkowych cen towarów innych niż metale.

Zarządzanie płynnością finansową w Jednostce Dominującej odbywa się zgodnie z przyjętą przez Zarząd Polityką Zarządzania Płynnością Finansową. W KGHM INTERNATIONAL LTD. zasady zarządzania płynnością zostały uregulowane w Polityce Inwestycyjnej. Dokumenty te opisują proces zarządzania płynnością finansową z uwzględnieniem specyfiki spółek Grupy, wskazując na zgodne z najlepszymi standardami procedury i instrumenty. Jednostka Dominująca sprawuje nadzór nad procesem zarządzania płynnością oraz pozyskiwaniem finansowania zewnętrznego w Grupie.

34.1 Ryzyko rynkowe

Poprzez ryzyko rynkowe, na które narażona jest Grupa Kapitałowa, rozumie się możliwość negatywnego wpływu na wyniki Grupy wynikającą ze zmiany cen rynkowych towarów, kursów walutowych i stóp procentowych, a także cen dłużnych papierów wartościowych oraz cen akcji spółek notowanych w obrocie publicznym.

34.1.1 Zasady i techniki zarządzania ryzykiem rynkowym

W zakresie zarządzania ryzykiem rynkowym (w szczególności ryzykiem zmian cen metali i walutowym) największe znaczenie oraz wpływ na wyniki Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. ma skala i profil działalności Jednostki Dominującej oraz spółek wydobywczych KGHM INTERNATIONAL LTD.

Jednostka Dominująca aktywnie zarządza ryzykiem rynkowym, na które jest narażona, biorąc pod uwagę, iż działania i decyzje w tym zakresie powinny być rozpatrywane w kontekście globalnej ekspozycji na ryzyko rynkowe w całej Grupie Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A.

Zgodnie z przyjętą polityką, celami procesu zarządzania ryzykiem rynkowym w Grupie Kapitałowej są:

- ograniczenie zmienności wyniku finansowego,
- zwiększenie prawdopodobieństwa realizacji założeń budżetowych,
- zmniejszenie prawdopodobieństwa utraty płynności finansowej,
- utrzymanie 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 Grupy oraz warunków rynkowych.

34. Zarządzanie ryzykiem finansowym (kontynuacja)

Cele zarządzania ryzykiem rynkowym na poziomie Grupy Kapitałowej są osiąmane w wyniku ich realizacji w poszczególnych spółkach wydobywczych Grupy, przy koordynacji tych działań z poziomu Jednostki Dominującej, w której scentralizowane zostały kluczowe zadania związane z procesem zarządzania ryzykiem rynkowym w Grupie (m.in. koordynacja identyfikacji źródeł ekspozycji na ryzyko rynkowe, proponowanie strategii zabezpieczających, kontaktowanie się z instytucjami finansowymi w celu zawierania, potwierdzania i rozliczania transakcji pochodnych, kalkulowanie wyceny do wartości godziwej).

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

Biorąc pod uwagę potencjalną skalę wpływu na wyniki Grupy Kapitałowej, czynniki ryzyka rynkowego zostały podzielone na grupy. W zarządzaniu ryzykiem rynkowym stosuje się odrębne podejścia dla poszczególnych, zidentyfikowanych grup ekspozycji.

Pierwsza grupa czynników o największym udziale w całkowitej ekspozycji Grupy na ryzyko rynkowe to: cena miedzi, cena srebra, kurs USD/PLN. W Jednostce Dominującej w odniesieniu do tej grupy stosuje się podejście strategiczne polegające na systematycznym budowaniu pozycji zabezpieczającej, obejmującej produkcję oraz przychody ze sprzedaży na kolejne okresy, przy uwzględnieniu cykliczności poszczególnych rynków w dłuższym terminie. Pozycja zabezpieczająca może być restrukturyzowana przed jej wygaśnięciem.

Druga grupa, obejmująca czynniki ryzyka takie jak ceny pozostałych metali i towarów, pozostałe kursy walutowe, poziomy stóp procentowych, zarządzana jest w sposób taktyczny, polegający na doraźnym wykorzystywaniu sprzyjających warunków rynkowych.

Przy wyborze wdrażanych strategii zabezpieczających lub restrukturyzacji pozycji zabezpieczającej Jednostka Dominująca uwzględnia następujące czynniki: aktualne i prognozowane warunki rynkowe, sytuację wewnętrzną Jednostki oraz efektywny poziom i koszt zabezpieczenia.

Jednostka Dominująca stosuje zintegrowane podejście do zarządzania ryzykiem rynkowym, na które jest narażona. Oznacza to podejście całościowe do ryzyka rynkowego, 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.

Stosowane są tylko te instrumenty pochodne, które Jednostka Dominująca 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 Jednostka Dominująca wykorzystuje informacje uzyskane z wiodących serwisów informacyjnych, banków oraz firm brokerskich.

Polityka Zarządzania Ryzykiem Rynkowym w Grupie Kapitałowej 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 Jednostkę Dominującą w okresie sprawozdawczym jest bieżąco monitorowana i podlega ciągłej ocenie (szczegóły w nocie 2.2.8.6 Polityka rachunkowości – Rachunkowość zabezpieczeń).

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

Jedną z miar ryzyka wykorzystywanych jako narzędzie pomocnicze w podejmowaniu decyzji w procesie zarządzania ryzykiem rynkowym w Jednostce Dominującej 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. Dla Grupy KGHM INTERNATIONAL LTD. oraz JV Sierra Gorda S.C.M. kalkulowana jest miara EBITDA-at-Risk.

34. Zarządzanie ryzykiem finansowym (kontynuacja)

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, ustalono limity zaangażowania w instrumenty pochodne.

Dla Jednostki Dominującej limity na rynku metali i walutowym wynoszą:

- do 85% wielkości planowanych miesięcznych wolumenów sprzedaży miedzi, srebra i złota z wsadów własnych,¹
- do 85% wielkości planowanych miesięcznych przychodów ze sprzedaży produktów z wsadów własnych w USD² lub wielkości zakontraktowanych miesięcznych przepływów walutowych netto w przypadku innych walut.

Odnosnie ryzyka zmian stóp procentowych Jednostka Dominująca ustaliła limit zaangażowania w instrumenty pochodne do 100% wartości nominalnej zadłużenia w każdym okresie odsetkowym, wynikającego z podpisanych umów.³

Dla wybranych spółek wydobywczych Grupy Kapitałowej limity zaangażowania w instrumenty pochodne na rynku miedzi oraz na rynku walutowym ustalono na poziomach jak w Jednostce Dominującej, natomiast dla transakcji na rynku niklu, srebra i złota limit wynosi do 60% planowanych miesięcznych wolumenów sprzedaży z wsadów własnych.

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

Maksymalny horyzont czasowy, w obrębie którego Grupa Kapitałowa podejmuje decyzje w zakresie ograniczania ryzyka rynkowego, jest zgodny z procesem planowania techniczno-ekonomicznego i wynosi 5 lat, natomiast w przypadku ryzyka stopy procentowej obejmuje okres długoterminowych zobowiązań finansowych Grupy.

34.1.2 Ryzyko zmian cen metali

Jednostka Dominująca narażona jest na ryzyko zmian cen sprzedawanych metali: miedzi, srebra, złota i ołowiu. Natomiast Grupa KGHM INTERNATIONAL LTD. jest narażona na ryzyko fluktuacji cen miedzi, złota, niklu, molibdenu, platyny i palladu.

W Jednostce Dominującej oraz Grupie KGHM INTERNATIONAL LTD. formuły ustalania cen zawarte w kontraktach fizycznej sprzedaży oparte są głównie na średnich miesięcznych notowaniach z Londyńskiej Giełdy Metali w przypadku miedzi i innych metali podstawowych oraz Londyńskiego Rynku Kruszców w odniesieniu do metali szlachetnych. W ramach polityki handlowej, Jednostka Dominująca oraz KGHM INTERNATIONAL LTD. ustalają bazę cenową dla kontraktów fizycznych jako średnią cen z odpowiedniego miesiąca w przyszłości. W Grupie Kapitałowej występują również inne formuły ustalania cen sprzedaży metali.

Trwałe i bezpośrednie powiązanie strumienia wpływów ze sprzedaży z cenami metali, przy jednoczesnym braku analogicznej relacji po stronie wydatków, prowadzi do powstania ekspozycji strategicznej. Z kolei ekspozycja operacyjna wynika z możliwych niedopasowań warunków cenowych kontraktów fizycznych względem profilu funkcjonującego w Grupie, w szczególności w zakresie referencyjnych cen i okresów kwotowania.

Na rynku metali Grupa Kapitałowa posiada tzw. pozycję długą, to znaczy nadwyżkę sprzedaży nad zakupami. Analizując ekspozycję strategiczną Grupy na ryzyko rynkowe należy pomniejszyć wolumen sprzedaży metali o ilość zakupionych metali we wsadach obcych.

Ekspozycja strategiczna Grupy Kapitałowej na ryzyko zmian cen metali kształtowała się następująco⁴:

| | Za okres | | | | | |
|------------|-------------------------|----------|---------|-------------------------|----------|---------|
| | od 01.01.14 do 31.12.14 | | | od 01.01.13 do 31.12.13 | | |
| | Netto | Sprzedaż | Zakup | Netto | Sprzedaż | Zakup |
| Miedź [t] | 491 173 | 653 266 | 162 093 | 525 239 | 704 880 | 179 641 |
| Srebro [t] | 1 229 | 1 262 | 33 | 1 235 | 1 266 | 31 |
| Nikiel [t] | 3 175 | 3 175 | - | 4 672 | 4 672 | - |

Ekspozycja na ryzyko zmian cen pozostałych metali nie została ujęta w tabeli ze względu na mniejszą istotność.

¹ Przy czym: w przypadku miedzi i srebra do 50% w odniesieniu do instrumentów stanowiących obowiązki Jednostki Dominującej (finansujące strategię zabezpieczającą) i do 85% w odniesieniu do instrumentów stanowiących prawa Jednostki Dominującej.

² Dla celów obliczania limitu wydatki z tytułu obsługi zadłużenia w USD pomniejszają nominalną ekspozycję do zabezpieczenia.

³ W każdej walucie osobno.

⁴ Tonaż dotyczy zawartości płatnego metalu w sprzedawanych i nabywanych produktach.

34. Zarządzanie ryzykiem finansowym (kontynuacja)

Wrażliwość Grupy na ryzyko zmiany cen miedzi i srebra dla instrumentów finansowych na dzień kończący okres sprawozdawczy została przedstawiona w nocy 34.1.7 Analiza wrażliwości Grupy Kapitałowej na ryzyko zmian cen metali i walutowe.

34.1.3 Ryzyko zmian kursów walutowych

W odniesieniu do ryzyka zmian kursów walutowych, w Grupie Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. identyfikowane są następujące rodzaje ekspozycji:

- ekspozycja transakcyjna dotycząca zmienności wartości przepływów pieniężnych w walucie bazowej,
- ekspozycja bilansowa dotycząca zmienności wartości wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej w walucie bazowej (funkcjonalnej),
- ekspozycja z tytułu inwestycji netto w jednostkach zagranicznych dotycząca zmienności wartości skonsolidowanego kapitału własnego w walucie bazowej (walucie prezentacji) Grupy Kapitałowej.

Źródłem ekspozycji transakcyjnej na ryzyko walutowe są kontrakty skutkujące przepływami pieniężnymi, których wartość w walucie bazowej (funkcjonalnej) jest uzależniona od przyszłych poziomów kursów walut obcych względem waluty bazowej. Przepływy pieniężne narażone na ryzyko walutowe mogą posiadać następujące charakterystyki:

- denominowanie w walutach obcych – przepływy realizowane są w walutach obcych innych niż waluta funkcjonalna,
- indeksowanie do kursu walut obcych – przepływy mogą być realizowane w walucie bazowej, lecz cena (np. metalu) jest ustalana w innej walucie obcej.⁵

Kluczowym źródłem ekspozycji na ryzyko walutowe w działalności biznesowej Jednostki Dominującej są wpływy z tytułu sprzedaży produktów (w części dotyczącej cen metali, premii przerobowej i producenckiej).

Źródłem ekspozycji bilansowej na ryzyko walutowe są pozycje skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej w walutach obcych, które na gruncie obowiązujących zasad rachunkowości, podlegają przeliczeniu na bazie bieżącego kursu waluty obcej względem waluty bazowej (funkcjonalnej) w związku z rozliczeniem lub okresową wyceną. Zmiany wartości bilansowych takich pozycji pomiędzy momentami wyceny wpływają na zmienność zysku/straty netto.

Ekspozycja bilansowa dotyczy w szczególności:

- należności i zobowiązań handlowych z tytułu sprzedaży i zakupów denominowanych w walutach obcych,
- zobowiązań finansowych z tytułu zadłużenia w walutach obcych,
- środków pieniężnych w walutach obcych.

W 2014 r. zawarta została umowa o finansowanie z Europejskim Bankiem Inwestycyjnym na kwotę 2 000 mln zł oraz terminem spłaty pociągniętych transz do maksymalnie 12 lat od daty ciążenia (szczegóły w nocy 34.3.1 Zarządzanie płynnością finansową). Pierwsza rata pożyczki w wysokości 300 mln USD została wyznaczona jako zabezpieczenie przychodów ze sprzedaży przed ryzykiem zmian kursu walutowego zgodnie z harmonogramem amortyzacji pożyczki na okres od października 2017 r. do października 2026 r. Pozycję zabezpieczoną stanowi szereg wysoce prawdopodobnych, planowanych przychodów z transakcji sprzedaży produktów denominowanych w USD, w szczególności pierwszy wolumen przychodów (do wysokości desygnowanej raty kapitałowej) z tytułu sprzedaży, generowanych w trakcie danego miesiąca kalendarzowego. Pozycję zabezpieczającą stanowi część raty kapitałowej pożyczki desygnowanej do objęcia rachunkowością zabezpieczeń. W wyniku zastosowania rachunkowości zabezpieczeń różnice kursowe z tytułu pożyczki będą wykazywane w kapitale z wyceny instrumentów finansowych zabezpieczających przepływy pieniężne do momentu ujęcia zabezpieczanych przychodów w rachunku zysków lub strat, w przypadku spełnienia warunku skuteczności.

34.1.4 Ryzyko zmian stóp procentowych

Ryzyko stopy procentowej to możliwość niekorzystnego wpływu zmian stóp procentowych na wyniki Grupy Kapitałowej. Na ten rodzaj ryzyka Grupa narażona była w związku z udzielonymi pożyczkami, lokowaniem wolnych środków pieniężnych oraz korzystaniem z zewnętrznych źródeł finansowania.

Na dzień 31 grudnia 2014 r. salda pozycji narażonych na ryzyko zmian stóp procentowych poprzez wpływ na wielkość przychodów oraz kosztów odsetkowych kształtowały się następująco:

- środki pieniężne: 475 mln zł,⁶
- kredyty bankowe: 1 925 mln zł.⁷

⁵ Na rynkach towarowych jest powszechnie przyjęte, że kontrakty fizycznej dostawy metali są zawierane w USD lub indeksowane w USD.

⁶ Według stanu na 31 grudnia 2013 r. – 864 mln zł.

⁷ Według stanu na 31 grudnia 2013 r. – 1 348 mln zł.

(kwoty w tabelach wyrażone są w mln złotych, o ile nie podano inaczej)

34. Zarządzanie ryzykiem finansowym (kontynuacja)

Na dzień 31 grudnia 2014 r. salda pozycji narażonych na ryzyko zmian stóp procentowych z tytułu zmiany wyceny instrumentu o stałym oprocentowaniu kształtowały się następująco:

- należności z tytułu pożyczek udzielonych przez Grupę KGHM INTERNATIONAL LTD. w związku z finansowaniem wspólnego przedsięwzięcia górniczego w Chile : 6 231 mln zł (tj. 1 777 mln USD),⁸
- zobowiązanie z tytułu wyemitowanych przez KGHM INTERNATIONAL LTD. obligacji: 1 775 mln zł (wartość nominalna obligacji to 494 mln USD, natomiast wartość godziwa po ostatecznym rozliczeniu ceny nabycia to 506 mln USD),⁹
- zobowiązanie z tytułu zaciągniętych pożyczek: 1 066 mln zł, w tym tytułu pożyczki otrzymanej przez Jednostkę Dominującą z Europejskiego Banku Inwestycyjnego w wysokości: 1 058 mln zł (tj. 302 mln USD),¹⁰

Według stanu na 31 grudnia 2014 r. Grupa posiadała zobowiązania z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek w wysokości 2 992 mln zł, których struktura walutowa i wiekowa, z uwzględnieniem rodzaju oprocentowania, prezentuje się następująco:

Zobowiązania z tytułu kredytów bankowych i otrzymanej pożyczki z Europejskiego Banku Inwestycyjnego na dzień 31 grudnia 2014 r.

| Waluta kredytu/ pożyczki | Rodzaj oprocentowania | Saldo kredytu/pożyczki w walucie [mln] | Saldo kredytu/pożyczki w PLN [mln] | Z tego kredyty/pożyczki: | |
|-----------------------------|-----------------------|--|------------------------------------|--------------------------|----------------|
| | | | | krótkoterminowe | długoterminowe |
| PLN | zmienne | - | 104 | 23 | 81 |
| EUR | zmienne | 15 | 66 | 7 | 59 |
| USD | zmienne | 501 | 1 751 | 1 751 | - |
| PLN | stałe | - | 13 | 5 | 8 |
| USD | stałe | 302 | 1 058 | 6 | 1 052 |
| | | - | 2 992 | 1 792 | 1 200 |

34.1.5 Zarządzanie ryzykiem zmian cen metali, walutowym oraz ryzykiem stóp procentowych – instrumenty pochodne

W celu ograniczenia ryzyka rynkowego związanego ze zmianą cen metali, kursów walut oraz stóp procentowych Jednostka Dominująca, KGHM INTERNATIONAL LTD. oraz niektóre krajowe spółki Grupy wykorzystują instrumenty pochodne. Jednakże jedynie Jednostka Dominująca stosuje transakcje zabezpieczające w rozumieniu rachunkowości zabezpieczeń.

Biorąc pod uwagę ekspozycję na ryzyko rynkowe największy wpływ na wyniki Grupy Kapitałowej ma działalność Jednostki Dominującej oraz KGHM INTERNATIONAL LTD.

Zarządzanie ryzykiem zmian cen metali, walutowym i ryzykiem stóp procentowych w Jednostce Dominującej

Nominał strategii zabezpieczających cenę miedzi rozliczonych w 2014 r. stanowił około 15% (w 2013 r. 23%) zrealizowanej przez Jednostkę Dominującą całkowitej¹¹ sprzedaży tego metalu. Przychody ze sprzedaży srebra nie były zabezpieczone instrumentami pochodnymi w 2014 r. (w 2013 r. procent zabezpieczenia przychodów z całkowitej sprzedaży srebra wyniósł około 9%). W przypadku rynku walutowego, zabezpieczone przychody ze sprzedaży stanowiły około 26% (w 2013 r. 18%) całkowitych przychodów ze sprzedaży metali zrealizowanych przez Jednostkę Dominującą.

W 2014 r. Jednostka Dominująca wdrożyła strategię zabezpieczającą cenę miedzi o łącznym wolumenie 11 tys. ton i horyzoncie czasowym przypadającym na okres od sierpnia 2014 r. do czerwca 2015 r. Nabyte zostały opcje sprzedaży (opcje azjatyckie).

W 2014 r. Jednostka Dominująca nie wdrożyła żadnych strategii zabezpieczających na rynku srebra.

⁸ Według stanu na 31 grudnia 2013 r. – 3 378 mln zł.

⁹ Według stanu na 31 grudnia 2013 r. – 1 522 mln zł.

¹⁰ Według stanu na 31 grudnia 2013 r. – 8 mln zł.

¹¹ Dotyczy sprzedaży z produkcji metali z wsadów własnych oraz obcych.

34. Zarządzanie ryzykiem finansowym (kontynuacja)

Natomiast na rynku walutowym w I kwartale 2014 r. wykorzystano korzystne warunki rynkowe (umocnienie PLN wobec dolara amerykańskiego) i dokonano restrukturyzacji pozycji zabezpieczającej na okres od kwietnia do grudnia 2014 r., poprzez odkupienie, wdrożonych w IV kwartale 2011 r. oraz w II kwartale 2012 r., strategii opcyjnych mewa oraz korytarz o łącznym nominale 540 mln USD. Zamknięcie pozycji i odznaczenie transakcji zabezpieczających znalazło odniesienie w przychodach ze sprzedaży w 2014 r. w kwocie 204 mln zł. Równocześnie zakupione zostały opcje sprzedaży z kursem wykonania USD/PLN 2,85 zabezpieczające przychody ze sprzedaży w tych samych okresach (II kwartał oraz II połowa 2014 r.) i dla takiego samego nominalu (łącznie 540 mln USD). Ponadto w I kwartale 2014 r. zrestrukturyzowano pozycję zabezpieczającą na 2015 r., poprzez odsprzedaż nabytych opcji sprzedaży z kursem wykonania USD/PLN 3,40 ze struktur korytarz wdrożonych w II kwartale 2012 r., dla nominalu 360 mln USD. Równocześnie zakupione zostały opcje sprzedaży z kursem USD/PLN 2,70 dla takiego samego nominalu (360 mln USD) i na ten sam okres (2015 r.). Zamknięcie pozycji i odznaczenie transakcji zabezpieczających znalazło odniesienie w kapitale z aktualizacji wyceny instrumentów pochodnych w kwocie 93 mln zł, która powiększy przychody ze sprzedaży w 2015 r., przy czym - w przypadku głębokiego umocnienia polskiej waluty - przychody ze sprzedaży zostaną nadal zabezpieczone dla takiego samego nominalu, jak przed restrukturyzacją. W III i IV kwartale 2014 r. dodatkowo zabezpieczone zostały planowane przychody ze sprzedaży o łącznym nominale 1 710 mln USD i horyzoncie czasowym przypadającym na okres od października 2014 r. do grudnia 2017 r. (z tego 90 mln USD dotyczyło zabezpieczenia przychodów w IV kwartale 2014 r.). Jednostka Dominująca korzystała z opcji sprzedaży (opcje europejskie) oraz strategii opcyjnych typu korytarz.

Według stanu na 31 grudnia 2014 r. Jednostka Dominująca pozostawała zabezpieczona dla części planowanej sprzedaży miedzi w 2015 r. (48 tys. ton) i nie posiadała otwartych transakcji zabezpieczających na rynku srebra. Natomiast dla przychodów ze sprzedaży (rynek walutowy) na 31 grudnia 2014 r. Jednostka Dominująca posiadała pozycję zabezpieczającą dla 2 220 mln USD planowanych przychodów ze sprzedaży metali, w tym: 960 mln USD w 2015 r., 720 mln USD w 2016 r. oraz 540 mln USD w 2017 r.

Skrócone zestawienie otwartych transakcji w instrumentach pochodnych Jednostki Dominującej¹²

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 ¹³ | | | Partycypacji | Zabezpieczenia |
| 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 |
| | Kupno opcji sprzedaży | 6 000 | - | 7 200 | - | -298 | 6 902 | - | - |
| | Razem | 27 000 | | | | | | | |
| 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. | | 48 000 | | | | | | | |

¹² Z podziałem na rodzaj zabezpieczonych aktywów oraz wykorzystanych instrumentów na dzień 31 grudnia 2014 r.; zabezpieczony nominal/wolumen w prezentowanych okresach jest rozłożony równomiernie w podziale miesięcznym.

¹³ 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” (Nota 12).

(kwoty w tabelach wyrażone są w mln złotych, o ile nie podano inaczej)

34. Zarządzanie ryzykiem finansowym (kontynuacja)

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 | | | Partycypacji | Zabezpieczenia |
| I poł. 2015 | Sprzedaż opcji kupna | 180 | 4,5000 | - | - | +0,3125 | - | 4,5000 | - |
| | Kupno opcji sprzedaży | 180 | - | 2,7000 | - | -0,0352 | 2,6648 | - | - |
| | Korytarz | 120 | 4,0000 | 3,3000 | - | -0,0694 | 3,2306 | 4,0000 | - |
| | Kupno opcji sprzedaży | 180 | - | 3,2000 | - | -0,0556 | 3,1444 | - | - |
| | Razem¹⁴ | 480 | Zamknięcie nabytej opcji sprzedaży USDPLN 3,40 i odnotowanie transakcji zabezpieczających w I kwartale 2014 r. znalazło odniesienie w <i>Kapitale z aktualizacji wyceny instrumentów finansowych</i> w kwocie 50 mln zł, która powiększy <i>Przychody ze sprzedaży</i> w I połowie 2015 r. | | | | | | |
| II poł. 2015 | Sprzedaż opcji kupna | 180 | 4,5000 | - | - | +0,3125 | - | 4,5000 | - |
| | Kupno opcji sprzedaży | 180 | - | 2,7000 | - | -0,0352 | 2,6648 | - | - |
| | Korytarz | 120 | 4,0000 | 3,3000 | - | -0,0694 | 3,2306 | 4,0000 | - |
| | Korytarz | 180 | 4,0000 | 3,2000 | - | -0,0499 | 3,1501 | 4,0000 | - |
| | Razem¹⁴ | 480 | Zamknięcie nabytej opcji sprzedaży USDPLN 3,40 i odnotowanie transakcji zabezpieczających w I kwartale 2014 r. znalazło odniesienie w <i>Kapitale z aktualizacji wyceny instrumentów finansowych</i> w kwocie 43 mln zł, która powiększy <i>Przychody ze sprzedaży</i> w II połowie 2015 r. | | | | | | |
| SUMA 2015 r. | | 960 | | | | | | | |
| I poł. 2016 | Korytarz | 180 | 4,0000 | 3,2000 | - | -0,0525 | 3,1475 | 4,0000 | - |
| | Korytarz | 180 | 4,2000 | 3,3000 | - | -0,0460 | 3,2540 | 4,2000 | - |
| | Razem | 360 | | | | | | | |
| II poł. 2016 | Korytarz | 180 | 4,0000 | 3,2000 | - | -0,0553 | 3,1447 | 4,0000 | - |
| | Korytarz | 180 | 4,2000 | 3,3000 | - | -0,0473 | 3,2527 | 4,2000 | - |
| | Razem | 360 | | | | | | | |
| SUMA 2016 r. | | 720 | | | | | | | |
| I poł. 2017 | Korytarz | 270 | 4,0000 | 3,35000 | - | -0,0523 | 3,2977 | 4,0000 | - |
| | Razem | 270 | | | | | | | |
| II poł. 2017 | Korytarz | 270 | 4,0000 | 3,35000 | - | -0,0524 | 3,2976 | 4,0000 | - |
| | Razem | 270 | | | | | | | |
| SUMA 2017 r. | | 540 | | | | | | | |

W ramach zarządzania ryzykiem walutowym, którego źródłem są kredyty, Jednostka Dominująca stosuje hedging naturalny polegający na zaciąganiu kredytów w walutach, w których osiąga przychody. Na saldo zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczki na dzień 31 grudnia 2014 r. składały się wyłącznie zobowiązania w walucie USD, których wartość po przeliczeniu na PLN wyniosła 2 108 mln zł.

Jednostka Dominująca w okresie sprawozdawczym, jak i w okresie porównywalnym nie stosowała instrumentów pochodnych zabezpieczających przed ryzykiem stopy procentowej. Jednakże, biorąc pod uwagę, iż posiadanie zobowiązań finansowych denominowanych w USD, opartych o indeks LIBOR naraża Jednostkę Dominującą na ryzyko wzrostu stóp procentowych, w III kwartale 2014 r. Zarząd podjął decyzję o skorzystaniu z prawa zaciągnięcia zobowiązania w Europejskim Banku Inwestycyjnym opartego o stałą stopę procentową.

¹⁴ Do sumy nie wlicza się nominału *sprzedanych opcji kupna* (180 mln USD na każde półrocze), stanowiących z punktu widzenia profilu ryzyka *strategię korytarz* razem z *kupionymi opcjami sprzedaży* o tym samym nominale. Strategia nie jest pokazywana wprost jako korytarz, gdyż powstała w wyniku restrukturyzacji pozycji i z formalnego punktu widzenia nie mogła zostać jako taka wyznaczona zgodnie z zasadami rachunkowości zabezpieczeń.

34. Zarządzanie ryzykiem finansowym (kontynuacja)

Zarządzanie ryzykiem zmian cen metali i walutowym w wybranych spółkach wydobywczych oraz KGHM INTERNATIONAL LTD.

W związku z tym, iż część wydatków związanych z realizacją projektu Sierra Gorda była ponoszona w chilijskich peso, w styczniu 2014 r. KGHM INTERNATIONAL LTD. nabył opcje sprzedaży z kursem wykonania USD/CLP 525 dla nominału 200 mln USD na I kwartał 2014 r. Celem zawarcia instrumentów pochodnych było ograniczenie ryzyka umocnienia chilijskiego peso względem amerykańskiego dolara. Opcje wygasły niezrealizowane.

Mając na uwadze szacowaną ekspozycję kosztową w dolarach kanadyjskich, w sierpniu 2014 r. KGHM INTERNATIONAL LTD. wdrożył strategię w instrumentach pochodnych walutowych USD/CAD na okres od sierpnia do grudnia 2014 r. dla łącznego nominału 62,5 mln USD. Nabyte zostały azjatyckie opcje sprzedaży.

Na dzień 31 grudnia 2014 r. KGHM INTERNATIONAL LTD. nie posiadał otwartych instrumentów pochodnych na rynku metali oraz na rynku walutowym.

34.1.6 Wpływ instrumentów pochodnych na sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej

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

| Nota | Za okres | |
|--|----------------------------|----------------------------|
| | od 01.01.14 do 31.12.14 | od 01.01.13 do 31.12.13 |
| Wpływ na przychody ze sprzedaży | 531 | 450 |
| Wpływ na pozostałą działalność operacyjną | (172) | (352) |
| tytułu realizacji instrumentów pochodnych | (68) | (177) |
| z tytułu wyceny instrumentów pochodnych | (104) | (175) |
| Wpływ z instrumentów pochodnych na zysk lub stratę okresu, łącznie: | 359 | 98 |

Wpływ instrumentów pochodnych na kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne przedstawia poniższa tabela.¹⁵

| | Za okres | |
|--|----------------------------|----------------------------|
| | od 01.01.14 do 31.12.14 | od 01.01.13 do 31.12.13 |
| Stan na początek okresu (bez uwzględnienia skutków podatku odroczonego) | 617 | 354 |
| Kwota ujęta w okresie z tytułu transakcji zabezpieczających przepływy pieniężne | 244 | 713 |
| Kwota przeniesiona do przychodów ze sprzedaży – korekta z przeklasyfikowania | (531) | (450) |
| Stan na koniec okresu (bez uwzględnienia skutków podatku odroczonego) | 330 | 617 |

¹⁵ Dotyczy instrumentów pochodnych otwartych na rynku miedzi oraz walutowym USD/PLN. Stan kapitału z wyceny instrumentów finansowych zabezpieczających przepływy pieniężne na dzień 31 grudnia 2014 r. w wysokości 330 mln zł nie uwzględnia ujemnej wartości 17 mln zł ujętej w związku z różnicami kursowymi z tytułu wyceny zaciągniętej transzy pożyczki z Europejskiego Banku Inwestycyjnego, wyznaczonej jako instrument zabezpieczający przepływy pieniężne.

34. Zarządzanie ryzykiem finansowym (kontynuacja)

Wartość godziwą instrumentów pochodnych Grupy Kapitałowej oraz należności i zobowiązania z tytułu nierozliczonych instrumentów pochodnych przedstawia poniższa tabela.¹⁶

| | Stan na dzień 31 grudnia 2014 | | Stan na dzień 31 grudnia 2013 | |
|------------------------|-------------------------------|---|-------------------------------|--|
| | Instrumenty pochodne | Należności z tytułu nierozliczonych instrumentów pochodnych ¹⁷ | Instrumenty pochodne | Należności / (zobowiązania) z tytułu nierozliczonych instrumentów pochodnych ¹⁸ |
| Należności finansowe | 491 | 34 | 833 | 41 |
| Zobowiązania finansowe | (160) | - | (24) | (19) |
| Wartość godziwa | 331 | 34 | 809 | 22 |

Pozostałe informacje dotyczące instrumentów pochodnych zostały przedstawione w nocie 12 Pochodne instrumenty finansowe oraz w nocie 33 Instrumenty finansowe.

34.1.7 Analiza wrażliwości Grupy Kapitałowej na ryzyko zmian cen metali i walutowe

Analiza wrażliwości dla istotnych rodzajów ryzyka rynkowego, na które Grupa Kapitałowa 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.¹⁹

Potencjalnie możliwe zmiany cen i kursów

| | na dzień 31 grudnia 2014 | | | na dzień 31 grudnia 2013 | | |
|---------------|--------------------------|------------|-------------|--------------------------|------------|-------------|
| | SPOT / FIX | UP 95% | DOWN 95% | SPOT / FIX | UP 95% | DOWN 95% |
| Miedź [USD/t] | 6 359 | 8 097 27% | 4 807 -24% | 7 376 | 9 510 29% | 5 336 -28% |
| USD/PLN | 3,5072 | 4,0702 16% | 2,9796 -15% | 3,0120 | 3,5829 19% | 2,5358 -16% |
| EUR/PLN | 4,2648 | 4,7162 11% | 3,8786 -9% | 4,1472 | 4,6570 12% | 3,7519 -10% |
| CAD/PLN | 3,0255 | 3,4481 14% | 2,6578 -12% | 2,8297 | 3,2686 16% | 2,4731 -13% |

¹⁶ W tym: wbudowane instrumenty pochodne.

¹⁷ Data rozliczenia przypada na dzień 5 stycznia 2015 r.

¹⁸ Data rozliczenia przypada na dzień 3 stycznia 2014 r.

¹⁹ 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.

Za potencjalnie możliwe zmiany w horyzoncie półrocznym przyjęto kwantyle z modelu na poziomie 5% i 95% wyznaczone na podstawie 90 tys. symulacji. Modele dla metali skalibrowane zostały do cen historycznych skorygowanych o wpływ inflacji PPI w USA, natomiast walutowe do bieżącej struktury terminowej stóp procentowych.

Potencjalnie możliwe zmiany cen i kursów walutowych zostały przedstawione w stosunku procentowym do cen i kursów wykorzystanych do wyceny instrumentów finansowych do wartości godziwej na koniec okresu sprawozdawczego.

34. Zarządzanie ryzykiem finansowym (kontynuacja)

Struktura walutowa instrumentów finansowych narażonych na ryzyko rynkowe

| Instrumenty finansowe | WARTOŚĆ NARAŻONA NA RYZYKO na dzień 31 grudnia 2014 | | | | WARTOŚĆ NARAŻONA NA RYZYKO na dzień 31 grudnia 2013 ²⁰ | | | |
|---|--|---------|---------|---------|--|---------|---------|---------|
| | razem mln zł | mln USD | mln EUR | mln CAD | razem mln zł | mln USD | mln EUR | mln CAD |
| Dłużne papiery wartościowe – aktywa finansowe przeznaczone na likwidację kopalń | 61 | 17 | - | - | 69 | 23 | - | - |
| Udziały i akcje | 3 | - | - | 1 | 3 | - | - | 1 |
| Należności z tytułu dostaw i usług (netto) | 1 450 | 341 | 45 | 21 | 1 782 | 489 | 66 | 12 |
| Środki pieniężne i lokaty | 365 | 69 | 11 | 26 | 756 | 124 | 26 | 97 |
| Pożyczki udzielone | 6 231 | 1 777 | - | - | 3 378 | 1 122 | - | - |
| Pozostałe aktywa finansowe (netto) | 380 | 63 | - | 52 | 173 | 33 | - | 26 |
| Pochodne instrumenty finansowe – Waluty | 55 | - | - | - | 538 | - | - | - |
| Pochodne instrumenty finansowe – Metale | 244 | 69 | - | - | 255 | 85 | - | - |
| Pochodne instrumenty wbudowane | 32 | 9 | - | - | 16 | 5 | - | - |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług | (357) | (47) | (31) | (19) | (321) | (61) | (21) | (18) |
| Kredyty i pożyczki zaciągnięte | (2 875) | (801) | (15) | - | (1 193) | (373) | (17) | - |
| Dłużne papiery wartościowe – wyemitowane obligacje | (1 775) | (506) | - | - | (1 522) | (505) | - | - |
| Pozostałe zobowiązania finansowe | (42) | (9) | (1) | (2) | (57) | (18) | (1) | - |

²⁰ Ryzyko zmiany kursu GBP/PLN, uwzględnione w Skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2013 r., zostało wyłączone z analizy ze względu na małą istotność.

Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF
zatwierdzonych przez Unię Europejską
za rok 2014
(kwoty w tabelach wyrażone są w mln złotych, o ile nie podano inaczej)

34. Zarządzanie ryzykiem finansowym (kontynuacja)

ANALIZA WRAŻLIWOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ NA RYZYKO WALUTOWE na dzień 31 grudnia 2014

| NALEŻNOŚCI I ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE | WARTOŚĆ NARAŻONA NA RYZYO | 31.12.14 WARTOŚĆ BILANSOWA | USD/PLN | | | | EUR/PLN | | | | CAD/PLN | | | |
|---|---------------------------------|----------------------------------|-------------------------|------------------------------|-------------------------|------------------------------|-------------------------|------------------------------|-------------------------|------------------------------|-------------------------|------------------------------|-------------------------|------------------------------|
| | | | 4,07 | | 2,98 | | 4,72 | | 3,88 | | 3,45 | | 2,66 | |
| | | | +16% | | -15% | | +11% | | -9% | | +14% | | -12% | |
| | | | 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 |
| | [mln zł] | [mln zł] | | | | | | | | | | | | |
| Dłużne papiery wartościowe – aktywa finansowe przeznaczone na likwidację kopalń | 61 | 61 | 8 | - | (7) | - | - | - | - | - | - | - | - | |
| Udziały i akcje | 3 | 988 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | |
| Należności z tytułu dostaw i usług (netto) | 1 450 | 1 891 | 155 | - | (146) | - | 17 | - | (14) | - | 7 | - | (6) | - |
| Środki pieniężne i lokaty | 365 | 775 | 31 | - | (29) | - | 4 | - | (3) | - | 9 | - | (8) | - |
| Pożyczki udzielone | 6 231 | 6 231 | 810 | - | (759) | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Pozostałe aktywa finansowe (netto) | 380 | 405 | 29 | - | (27) | - | - | - | - | - | 18 | - | (16) | - |
| Pochodne instrumenty finansowe – Waluty | 55 | 55 | (368) | (158) | 97 | 467 | (10) | - | 9 | - | - | - | - | - |
| Pochodne instrumenty finansowe – Metale | 244 | 244 | 1 | 38 | (1) | (36) | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Wbudowane instrumenty pochodne | 32 | 32 | 3 | - | (2) | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług | (357) | (1 384) | (21) | - | 20 | - | (11) | - | 10 | - | (6) | - | 6 | - |
| Kredyty i pożyczki zaciągnięte | (2 875) | (2 992) | (228) | (169) | 213 | 158 | (6) | - | 5 | - | - | - | - | - |
| Dłużne papiery wartościowe - wyemitowane obligacje | (1 775) | (1 775) | (231) | - | 216 | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Pozostałe zobowiązania finansowe | (42) | (180) | (4) | - | 4 | - | - | - | - | - | (1) | - | 1 | - |
| WPŁYW NA ZYSK LUB (STRATĘ) | | | 185 | | (421) | | (6) | | 7 | | 27 | | (23) | |
| WPŁYW NA INNE CAŁKOWITE DOCHODY | | | | (289) | | 589 | | - | | - | | - | | - |

Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF
zatwierdzonych przez Unię Europejską
za rok 2014
(kwoty w tabelach wyrażone są w mln złotych, o ile nie podano inaczej)

34. Zarządzanie ryzykiem finansowym (kontynuacja)

ANALIZA WRAŻLIWOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ NA RYZYKO WALUTOWE na dzień 31 grudnia 2013²¹

| NALEŻNOŚCI I ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE | WARTOŚĆ NARAŻONA NA RYZYKO | 31.12.13 WARTOŚĆ BILANSOWA | USD/PLN | | EUR/PLN | | CAD/PLN | | USD/PLN | | EUR/PLN | | CAD/PLN | |
|---|----------------------------------|----------------------------------|-------------------------|------------------------------|-------------------------|------------------------------|-------------------------|------------------------------|-------------------------|------------------------------|-------------------------|------------------------------|-------------------------|------------------------------|
| | | | 3,58 | | 2,54 | | 4,66 | | 3,75 | | 3,27 | | 2,47 | |
| | | | +19% | | -16% | | +12% | | -10% | | +16% | | -13% | |
| | | | 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 |
| | [mln zł] | [mln zł] | | | | | | | | | | | | |
| Dłużne papiery wartościowe – aktywa finansowe przeznaczone na likwidację kopalń | 69 | 69 | 11 | - | (9) | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Udziały i akcje | 3 | 868 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Należności z tytułu dostaw i usług (netto) | 1 782 | 2 219 | 226 | - | (189) | - | 27 | - | (21) | - | 4 | - | (3) | - |
| Środki pieniężne i lokaty | 756 | 1 127 | 57 | - | (48) | - | 11 | - | (8) | - | 35 | - | (28) | - |
| Pożyczki udzielone | 3 378 | 3 378 | 519 | - | (433) | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Pozostałe aktywa finansowe (netto) | 173 | 194 | 15 | - | (13) | - | - | - | - | - | 9 | - | (7) | - |
| Pochodne instrumenty finansowe – Waluty | 538 | 538 | (40) | (455) | (105) | 741 | (15) | - | 13 | - | - | - | - | - |
| Pochodne instrumenty finansowe – Metale | 255 | 255 | 18 | 31 | (15) | (25) | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Wbudowane instrumenty pochodne | 16 | 16 | 3 | - | (2) | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług | (321) | (1 291) | (28) | - | 24 | - | (9) | - | 7 | - | (7) | - | 5 | - |
| Kredyty i pożyczki zaciągnięte | (1 193) | (1 356) | (173) | - | 144 | - | (7) | - | 5 | - | - | - | - | - |
| Dłużne papiery wartościowe – wyemitowane obligacje | (1 522) | (1 522) | (236) | - | 195 | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Pozostałe zobowiązania finansowe | (57) | (231) | (8) | - | 7 | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| WPLYW NA ZYSK LUB (STRATĘ) | | | (364) | | (444) | | 7 | | (4) | | 41 | | (33) | |
| WPLYW NA INNE CAŁKOWITE DOCHODY | | | | (424) | | 716 | | | | | | | | |

²¹ Ryzyko zmiany kursu GBP/PLN, uwzględnione w Skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2013 r., zostało wyłączone z analizy ze względu na małą istotność.

34. Zarządzanie ryzykiem finansowym (kontynuacja)

ANALIZA WRAŻLIWOŚCI NA RYZYKO ZMIAN CEN METALI na dzień 31 grudnia 2014

| NALEŻNOŚCI I ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE | WARTOŚĆ NARAŻONA NA RYZYKO [mln zł] | 31.12.14 WARTOŚĆ BILANSOWA [mln zł] | CENY MIEDZI [USD/t] | | | |
|---|--|--|----------------------|------------------------------|----------------------|------------------------------|
| | | | 8 097 | | 4 807 | |
| | | | +27% | | -24% | |
| | | | zysk lub (strata) | inne całkowite dochody | zysk lub (strata) | inne całkowite dochody |
| Pochodne instrumenty finansowe – Metale | 244 | 244 | 39 | (237) | (28) | 257 |
| Pochodne instrumenty wbudowane | 32 | 32 | (40) | | 80 | |
| WPLYW NA ZYSK LUB (STRATĘ) | | | (1) | | 52 | |
| WPLYW NA INNE CAŁKOWITE DOCHODY | | | (237) | | 257 | |

ANALIZA WRAŻLIWOŚCI NA RYZYKO ZMIAN CEN METALI na dzień 31 grudnia 2013

| NALEŻNOŚCI I ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE | WARTOŚĆ NARAŻONA NA RYZYKO [mln zł] | 31.12.13 WARTOŚĆ BILANSOWA [mln zł] | CENY MIEDZI [USD/t] | | | |
|---|--|--|----------------------|------------------------------|----------------------|------------------------------|
| | | | 9 510 | | 5 336 | |
| | | | +29% | | -28% | |
| | | | zysk lub (strata) | inne całkowite dochody | zysk lub (strata) | inne całkowite dochody |
| Pochodne instrumenty finansowe – Metale | 255 | 255 | (189) | (180) | (132) | 745 |
| Pochodne instrumenty wbudowane | 16 | 16 | (114) | - | 58 | - |
| WPLYW NA ZYSK LUB (STRATĘ) | | | (303) | | (74) | |
| WPLYW NA INNE CAŁKOWITE DOCHODY | | | (180) | | 745 | |

34.1.8 Ryzyko cenowe związane z inwestycjami w dłużne papiery wartościowe

Na dzień 31 grudnia 2014 r. Grupa Kapitałowa posiadała obligacje rządowe o wartości 61 mln zł, tj. 17 mln USD (według stanu na 31 grudnia 2013 r. 69 mln zł). Kwotę tę stanowią denominowane w USD obligacje środowiskowe w ramach aktywów przeznaczonych na likwidację kopalń KGHM INTERNATIONAL LTD., których emitentem jest rząd Stanów Zjednoczonych. Zmiana wartości została opisana w nocie 11.

Inwestycje Grupy w dłużne papiery wartościowe są w niskim stopniu narażone na ryzyko cenowe.

34.1.9 Ryzyko cenowe związane z zakupem akcji spółek notowanych w obrocie publicznym

Ryzyko cenowe związane z posiadanymi przez Grupę Kapitałową akcjami spółek notowanych w obrocie publicznym, rozumiane jest jako zmiana ich wartości godziwej spowodowana zmianą notowań tych akcji.

Z tytułu inwestycji w spółki notowane w obrocie publicznym Grupa narażona jest na ryzyko istotnej zmiany innych skumulowanych całkowitych dochodów na skutek zmiany kursu notowań akcji tych spółek, spowodowane bieżącą sytuacją makroekonomiczną. W przypadku wzrostu wartości godziwej akcji w stosunku do kosztu nabycia akcji lub wystąpienia spadku wartości akcji poniżej kosztu nabycia o co najmniej 20%, Grupa narażona jest na ryzyko zmiany zysku lub straty.

Na dzień 31 grudnia 2014 r. wartość bilansowa posiadanych przez Grupę akcji spółek notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie oraz na TSX Venture Exchange wynosiła 978 mln zł.

Analiza wrażliwości na dzień 31 grudnia 2014 r. akcji spółek notowanych w obrocie publicznym na zmiany cen

| 31.12.2014 | Zmiana procentowa ceny akcji | | | | 31.12.2013 | Zmiana procentowa ceny akcji | | | | |
|--|---------------------------------|------------------------------|-------------------------|------------------------------|--|---------------------------------|------------------------------|-------------------------|------------------------------|------|
| | +13% | | -20% | | | +24% | | -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 | |
| WARTOŚĆ BILANSOWA [mln zł] | | | | | WARTOŚĆ BILANSOWA [mln zł] | | | | | |
| Akcje notowane w obrocie publicznym | 978 | - | 130 | (24) | (172) | 856 | - | 208 | (70) | (28) |

34. Zarządzanie ryzykiem finansowym (kontynuacja)

34.2 Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe rozumiane jest jako możliwość niewywiązania się ze zobowiązań przez dłużników Grupy Kapitałowej. 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 – pożyczkobiorców.

W ujęciu szczegółowym źródła ekspozycji na ryzyko kredytowe stanowią:

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

34.2.1 Ryzyko kredytowe związane ze środkami pieniężnymi i lokatami bankowymi

Grupa Kapitałowa alokuje okresowo wolne środki pieniężne zgodnie z wymogami zachowania płynności finansowej i ograniczonego ryzyka oraz w celu ochrony kapitału i maksymalizacji przychodów odsetkowych.

Wszystkie podmioty, którym Grupa powierza środki pieniężne działają w sektorze finansowym. Analiza ekspozycji na ten rodzaj ryzyka, przeprowadzona na dzień 31 grudnia 2015 r. dla kwoty 451 mln zł, co stanowi 95% środków pieniężnych Grupy, wykazała, że są to wyłącznie banki posiadające rating na poziomie najwyższym²², średniowysokim²³ i średnim²⁴, a także dysponujące odpowiednim kapitałem własnym oraz silną i ustabilizowaną pozycją rynkową. W Jednostce Dominującej oraz KGHM INTERNATIONAL LTD. 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 odpowiednio:

na dzień 31 grudnia 2014 r. dla 95%

na dzień 31 grudnia 2013 r. dla 94%

okresowo wolnych środków pieniężnych z uwzględnieniem oceny kredytowej instytucji finansowych²⁵

| Poziom ratingu | Stan na dzień | |
|----------------|-----------------|-----------------|
| | 31 grudnia 2014 | 31 grudnia 2013 |
| Najwyższy | 40% | 36% |
| Średniowysoki | 23% | 51% |
| Średni | 37% | 13% |

Na dzień 31 grudnia 2014 r. maksymalny udział jednego banku w odniesieniu do wysokości środków ulokowanych przez Grupę wyniósł 20% (według stanu na dzień 31 grudnia 2013 r. 22%).

²² 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.

²³ 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.

²⁴ 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.

²⁵ Ważone kwotą środków pieniężnych i ich ekwiwalentów.

34. Zarządzanie ryzykiem finansowym (kontynuacja)

34.2.2 Ryzyko kredytowe związane z transakcjami w instrumentach pochodnych

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

W tabeli poniżej zaprezentowano strukturę ratingów instytucji finansowych, z którymi Grupa Kapitałowa posiadała transakcje w instrumentach pochodnych, stanowiące ekspozycję na ryzyko kredytowe²⁶.

| Poziom ratingu | Stan na dzień | |
|----------------|-----------------|-----------------|
| | 31 grudnia 2014 | 31 grudnia 2013 |
| Najwyższy | 1% | 16% |
| Średniowysoki | 93% | 79% |
| Średni | 6% | 5% |

Biorąc pod uwagę wartość godziwą otwartych transakcji w instrumentach pochodnych zawartych przez Grupę Kapitałową oraz nierozliczonych instrumentów pochodnych, na dzień 31 grudnia 2014 r. maksymalny udział jednego podmiotu w kwocie narażonej na ryzyko kredytowe wynikające z tych transakcji wyniósł 44% (według stanu na 31 grudnia 2013 r. 22%).

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

W celu ograniczenia przepływów pieniężnych i jednocześnie ograniczenia ryzyka kredytowego Jednostka Dominująca 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 Grupy Kapitałowej oraz należności i zobowiązania z tytułu nierozliczonych instrumentów pochodnych z podziałem na kontrahentów (instytucji finansowych) prezentuje poniższa tabela.²⁷

| | Stan na dzień | | | | | |
|------------------------------------|----------------------|------------------------|------------|----------------------|------------------------|------------|
| | 31 grudnia 2014 | | | 31 grudnia 2013 | | |
| | Należności finansowe | Zobowiązania finansowe | Netto | Należności finansowe | Zobowiązania finansowe | Netto |
| Kontrahent 1 | 154 | (1) | 153 | 185 | (9) | 176 |
| Kontrahent 2 | 106 | (8) | 98 | 140 | (6) | 134 |
| Kontrahent 3 | 22 | - | 22 | - | - | - |
| Kontrahent 4 | 37 | (22) | 15 | - | - | - |
| Kontrahent 5 | 30 | (17) | 13 | 98 | (2) | 96 |
| Pozostali | 144 | (112) | 32 | 435 | (26) | 409 |
| Razem | 493 | (160) | 333 | 858 | (43) | 815 |
| otwarte instrumenty pochodne | 459 | (160) | 299 | 817 | (24) | 793 |
| nierozliczone instrumenty pochodne | 34 | - | 34 | 41 | (19) | 22 |

²⁶ Ważone dodatnią wartością godziwą otwartych i nierozliczonych instrumentów pochodnych.

²⁷ Z wyłączeniem wbudowanych instrumentów pochodnych, które zawarte są w kontraktach z kontrahentem niebędącym instytucją finansową. Na dzień 31 grudnia 2014 r. wartość godziwa wbudowanych instrumentów pochodnych wyniosła 32 mln zł, natomiast na 31 grudnia 2013 r. 16 mln zł.

34. Zarządzanie ryzykiem finansowym (kontynuacja)

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

Spółki Grupy Kapitałowej od wielu lat współpracują z dużą liczbą klientów, co wpływa na geograficzną dywersyfikację należności z tytułu dostaw i usług.

Stopień geograficznej koncentracji ryzyka kredytowego dla należności z tytułu dostaw i usług²⁸:

| | Stan na dzień | | | | | |
|--|-----------------|-----------------------|---------------|-----------------|-----------------------|---------------|
| | 31 grudnia 2014 | | | 31 grudnia 2013 | | |
| | Polska | UE (z wył. Polski) | Inne kraje | Polska | UE (z wył. Polski) | Inne kraje |
| Należności netto z tytułu sprzedaży dostaw i usług | 31% | 28% | 41% | 22% | 28% | 50% |

Jednostka Dominująca 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 wiarygodności. Nieodłącznym elementem procesu zarządzania ryzykiem kredytowym realizowanego w Jednostce Dominującej jest bieżący monitoring stanu należności oraz wewnętrzny system raportowania.

Kredyt kupiecki otrzymują sprawdzeni, dłużejletni kontrahenci, a sprzedaż produktów nowym klientom w większości przypadków dokonywana jest na podstawie przedpłat lub instrumentów finansowania handlu przenoszących w całości ryzyko kredytowe na instytucje finansowe. Jednostka Dominująca posiada zabezpieczenie większości należności w postaci weksli²⁹, blokady środków na rachunku, zastawów rejestrowych³⁰, gwarancji bankowych, gwarancji korporacyjnych, hipotek i inkas dokumentowych. Ponadto większość kontrahentów posiadających kredyt kupiecki, w kontraktach posiada zastrzeżenie prawa własności potwierdzone datą pewną³¹.

W celu ograniczenia ryzyka niewypłacalności klientów Jednostka Dominująca 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 2014 r. Jednostka Dominująca posiada zabezpieczenia dla 95% należności handlowych (według stanu na 31 grudnia 2013 r. 74%).

Koncentracja ryzyka kredytowego w Grupie Kapitałowej związana jest z terminami płatności przyznawanymi kluczowym odbiorcom. W konsekwencji, na dzień 31 grudnia 2014 r. saldo należności od 7 największych odbiorców, pod względem stanu należności na koniec okresu sprawozdawczego, stanowi 60% salda należności z tytułu dostaw i usług (na dzień 31 grudnia 2013 r. odpowiednio 49%). Pomimo koncentracji ryzyka z tego tytułu ocenia się, że ze względu na dostępne dane historyczne oraz wieloletnie doświadczenie we współpracy z klientami, jak również stosowane zabezpieczenia występuje niski stopień ryzyka kredytowego.

Znaczące salda należności z tytułu dostaw i usług w Grupie Kapitałowej występują w spółkach: KGHM Polska Miedź S.A. 1 379 mln zł, Grupa KGHM INTERNATIONAL LTD. 283 mln zł, CENTROZŁOM WROCŁAW S.A. 70 mln zł, NITROERG S.A. 30 mln zł, WPEC w Legnicy S.A. 29 mln zł, „MIEDZIOWE CENTRUM ZDROWIA” S.A. 17 mln zł, Uzdrawiska Kłodzkie S.A. – Grupa PGU 13 mln PLN, WMN „ŁABĘDY” S.A. 12 mln zł, KGHM ZANAM Sp. z o.o. 11 mln zł, PHP „MERCUS” Sp. z o.o. 10 mln zł.

Poszczególne spółki Grupy Kapitałowej działają w różnych sektorach gospodarki, m.in. transport, budownictwo, handel, produkcja przemysłowa, energetyka. W związku z tym w przypadku większości spółek Grupy Kapitałowej, pod względem branżowym, nie dochodzi do koncentracji ryzyka kredytowego. Działalność w tym samym sektorze gospodarki, co Jednostka Dominująca prowadzi spółka KGHM INTERNATIONAL LTD. Pomimo funkcjonowania w tej samej branży, spółki różnią się zarówno portfelem oferowanych produktów, jak i geograficzną oraz podmiotową strukturą portfela klientów, w związku z czym branżowa koncentracja ryzyka kredytowego oceniana jest jako akceptowalna.

²⁸ W sprawozdaniu finansowym na dzień 31 grudnia 2013 r. prezentowano dane dotyczące należności z tytułu sprzedaży miedzi i srebra. Dane ponownie przeliczone w celu uwzględnienia wszystkich należności z tytułu dostaw i usług.

²⁹ W celu przyspieszenia ewentualnej egzekucji należności zazwyczaj weksel jest przedkładany wraz z notarialnym Aktem o Poddaniu się Egzekucji.

³⁰ Według stanu na koniec okresu sprawozdawczego Jednostka Dominująca posiadała zastawy na zbiorach rzeczy lub praw stanowiących organizacyjną całość, których skład (zmienny) jest ujęty w księgach handlowych kontrahenta.

³¹ 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. Jednostka Dominująca przekazuje znaczące ryzyko i korzyści wynikające z własności, zatem transakcja ma cechy sprzedaży i jest ujmowana jako przychód.

(kwoty w tabelach wyrażone są w mln złotych, o ile nie podano inaczej)

34. Zarządzanie ryzykiem finansowym (kontynuacja)

Spółki Grupy Kapitałowej, z wyjątkiem Jednostki Dominującej, nie zawierają porozumień ramowych o rozliczeniach netto w celu obniżenia ekspozycji na ryzyko kredytowe, jednakże w sytuacjach, kiedy dana jednostka gospodarcza posiada zarówno należności, jak i zobowiązania z tym samym kontrahentem, w praktyce stosuje się rozliczenia netto, przy dwustronnej akceptacji takiego rozliczenia. Ze względu na dużą zmienność wysokości poziomu rozliczeń netto na poszczególne dni kończące okresy sprawozdawcze, w praktyce trudno jest ustalić reprezentacyjną wartość takich kompensat.

34.2.4 Ryzyko kredytowe związane z udzielonymi pożyczkami

Na dzień 31 grudnia 2014 r. saldo udzielonych przez Grupę pożyczek wynosiło 6 231 mln zł, tj. 1 777 mln USD (według stanu na 31 grudnia 2013 r. 3 378 mln zł, tj. 1 122 mln USD).

Pozycję tę stanowią długoterminowe pożyczki o oprocentowaniu opartym na stałej stopie procentowej, udzielone przez Grupę KGHM INTERNATIONAL LTD. w związku z finansowaniem wspólnego przedsięwzięcia górniczego w Chile. Zarówno kwota główna, jak i odsetki płatne są na żądanie, nie później jednak niż do 15 grudnia 2024 r.

Ryzyko kredytowe związane z udzielonymi pożyczkami uzależnione jest od ryzyka związanego z realizacją projektu górniczego i oceniane jest przez Grupę jako umiarkowane.

34.2.5 Ryzyko kredytowe związane z inwestycjami w dłużne papiery wartościowe

Na dzień 31 grudnia 2014 r. Grupa Kapitałowa posiadała obligacje rządowe Stanów Zjednoczonych o wartości 61 mln zł, tj. 17 mln USD (według stanu na 31 grudnia 2013 r. 69 mln zł, tj. 23 mln USD). Kwotę tę stanowią denominowane w USD obligacje środowiskowe w ramach aktywów przeznaczonych na likwidację kopalń KGHM INTERNATIONAL LTD.

Inwestycje te są w niskim stopniu narażone na ryzyko kredytowe ze względu na gwarancję wypłacalności emitenta. Zasady polityki inwestycyjnej w Grupie Kapitałowej ograniczają możliwość zakupu tej kategorii aktywów jedynie do inwestycji w papiery wartościowe emitowane przez rządy oraz w fundusze rynku pieniężnego, lokujące środki finansowe w instrumenty finansowe rynku pieniężnego i rządowe papiery wartościowe, których czas pozostający do wykupu nie przekracza roku lub których wysokość oprocentowania jest ustalona dla okresu nie dłuższego niż rok.

34.2.6 Pozostałe informacje w zakresie ryzyka kredytowego

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

| | Stan na 31 grudnia 2014 | | | | | |
|------------------------------------|-------------------------|--------------|-------------------|-------------------|--------------------|-------------------|
| | Wartość | do 1 m-ca | od 1 do 3 m-cy | od 3 do 6 m-cy | od 6 do 12 m-cy | powyżej 1 roku |
| Należności z tytułu dostaw i usług | 120 | 100 | 10 | 6 | 3 | 1 |
| Pozostałe należności finansowe | 1 | 1 | - | - | - | - |

| | Stan na 31 grudnia 2013 | | | | | |
|------------------------------------|-------------------------|--------------|-------------------|-------------------|--------------------|-------------------|
| | Wartość | do 1 m-ca | od 1 do 3 m-cy | od 3 do 6 m-cy | od 6 do 12 m-cy | powyżej 1 roku |
| Należności z tytułu dostaw i usług | 81 | 60 | 9 | 5 | 5 | 2 |
| 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.

34. Zarządzanie ryzykiem finansowym (kontynuacja)

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

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

| Nota | Za okres | |
|---|----------------------------|----------------------------|
| | od 01.01.14 do 31.12.14 | od 01.01.13 do 31.12.13 |
| Odpis aktualizujący na początek okresu | 62 | 52 |
| Zmiany odniesione w zysk lub stratę | 2 | 16 |
| Wykorzystanie | - | (1) |
| Pozostałe zmniejszenia | (30) | (5) |
| Odpis aktualizujący na koniec okresu | 34 | 62 |

Pozostałe aktywa finansowe (kategoria: pożyczki i należności finansowe)

| Nota | Za okres | |
|---|----------------------------|----------------------------|
| | od 01.01.14 do 31.12.14 | od 01.01.13 do 31.12.13 |
| Odpis aktualizujący na początek okresu | 28 | 18 |
| Zmiany odniesione w zysk lub stratę | 1 | 1 |
| Pozostałe zwiększenia | 4 | 9 |
| Odpis aktualizujący na koniec okresu | 33 | 28 |

Udziały i akcje (kategoria: aktywa finansowe dostępne do sprzedaży)

| Nota | Za okres | |
|---|----------------------------|----------------------------|
| | od 01.01.14 do 31.12.14 | od 01.01.13 do 31.12.13 |
| Odpis aktualizujący na początek okresu | 329 | 165 |
| Zmiany odniesione w zysk lub stratę | 3 | 182 |
| Odpis odwrócony w trakcie okresu ujęty w inne całkowite dochody | (124) | (18) |
| Pozostałe zmniejszenia | (64) | - |
| Odpis aktualizujący na koniec okresu | 144 | 329 |

34.3 Ryzyko płynności i zarządzanie kapitałem

Zarządzanie kapitałem w Grupie ma na celu zabezpieczenie środków na rozwój oraz zapewnienie odpowiedniego poziomu płynności.

Umowne terminy wymagalności dla zobowiązań finansowych wg stanu na 31 grudnia 2014 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 | 1 203 | 6 | 17 | 17 | 368 | 1 611 | 1 384 |
| Kredyty i pożyczki zaciągnięte | 1 067 | 49 | 142 | 1 032 | 936 | 3 226 | 2 992 |
| Dłużne papiery wartościowe | - | 6 | - | 1 790 | - | 1 796 | 1 775 |
| Pochodne instrumenty finansowe - waluty | - | - | - | - | - | - | 157 |
| Pochodne instrumenty finansowe - metale | - | - | - | - | - | - | 1 |
| Pozostałe zobowiązania finansowe | 105 | 32 | 35 | 9 | 1 | 182 | 180 |
| Udzielone gwarancje i poręczenia | 812 | 275 | 3 | - | 340 | 1 430 | - |
| Razem zobowiązania finansowe w poszczególnych przedziałach wymagalności | 3 187 | 368 | 197 | 2 848 | 1 645 | 8 245 | |

34. Zarządzanie ryzykiem finansowym (kontynuacja)

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 | 1 265 | 10 | 8 | 1 | 7 | 1 291 | 1 291 |
| Kredyty i pożyczki zaciągnięte | 1 146 | 45 | 63 | 40 | 65 | 1 359 | 1 356 |
| Dłużne papiery wartościowe | - | - | - | - | 1 626 | 1 626 | 1 522 |
| Pochodne instrumenty finansowe - waluty | - | - | - | - | - | - | 10 |
| Pochodne instrumenty finansowe - metale | - | - | - | - | - | - | 13 |
| Pozostałe zobowiązania finansowe | 122 | 37 | 57 | 19 | 2 | 237 | 231 |
| Udzielone gwarancje i poręczenia | 18 | 3 | 1 | 598 | - | 620 | - |
| Razem zobowiązania finansowe w poszczególnych przedziałach wymagalności | 2 551 | 95 | 129 | 658 | 1 700 | 5 133 | |

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

34.3.1 Zarządzanie płynnością finansową

Zarządzanie płynnością finansową w Jednostce Dominującej odbywa się zgodnie z przyjętą przez Zarząd Polityką Zarządzania Płynnością Finansową. W KGHM INTERNATIONAL LTD. zasady zarządzania płynnością zostały uregulowane w Polityce Inwestycyjnej. Dokumenty te opisują proces zarządzania płynnością finansową z uwzględnieniem specyfiki spółek Grupy, wskazując na zgodne z najlepszymi standardami procedury i instrumenty. Podstawowymi zasadami wynikającymi z dokumentów są:

- lokowanie nadwyżek finansowych w bezpieczne instrumenty,
- przestrzeganie limitów dla poszczególnych kategorii inwestycji finansowych,
- przestrzeganie limitów koncentracji środków dla instytucji finansowych,
- zapewnienie stabilnego i efektywnego finansowania działalności Grupy.

Finansowanie zewnętrzne Grupy Kapitałowej oparte jest na 4 filarach:

1. Niezabezpieczonym odnawialnym kredycie konsorcjalnym na kwotę 2 500 mln USD (tj. 8 768 mln zł, przeliczone po kursie z dnia 31 grudnia 2014 r.) z terminem zapadalności 11 lipca 2019 r. (z opcją przedłużenia o kolejne 2 lata) uzyskany przez Jednostkę Dominującą ;
2. Pożyczce inwestycyjnej udzielonej Jednostce Dominującej przez Europejski Banku Inwestycyjny na kwotę 2 000 mln zł z terminem finansowania 12 lat;
3. Kredytach bankowych na kwotę ponad 4 600 mln zł, służących finansowaniu kapitału obrotowego i wspierających zarządzanie bieżącą płynnością spółek oraz kredytach inwestycyjnych zaciąganych przez spółki w celu finansowania realizowanych przez nie zadań inwestycyjnych;
4. Programie emisji obligacji KGHM INTERNATIONAL LTD. do kwoty 500 mln USD.

Powyższe źródła w pełni zaspokajają zarówno bieżące, średnio jak i długoterminowe potrzeby płynnościowe Grupy Kapitałowej. W trakcie 2014 r. Grupa korzystała z finansowania zewnętrznego dostępnego w ramach wszystkich wymienionych powyżej filarów.

Niezabezpieczony odnawialny kredyt konsorcjalny

W dniu 11 lipca 2014 r. Jednostka Dominująca zawarła umowę niezabezpieczonego odnawialnego kredytu konsorcjalnego w kwocie 2 500 mln USD na okres 5 lat z dobrowolną opcją przedłużenia łącznie o kolejne 2 lata. Opcja przedłużenia może zostać zrealizowana na wniosek Jednostki Dominującej w pierwszą i drugą rocznicę podpisania umowy.

Środki finansowe pozyskane z kredytu przeznaczone będą na finansowanie ogólnych celów korporacyjnych, w tym m.in. pokrycie wydatków związanych z kontynuacją realizacji projektów inwestycyjnych oraz na refinansowanie zadłużenia KGHM INTERNATIONAL LTD. w wysokości 700 mln USD. Konsolidacja finansowania zewnętrznego Grupy Kapitałowej na poziomie Jednostki Dominującej jest podstawowym założeniem nowej strategii finansowania. Strategia ta pozwoli na osiągnięcie istotnych oszczędności w zakresie kosztów obsługi zadłużenia Grupy Kapitałowej oraz jest zgodna z najlepszymi praktykami rynkowymi dla finansowania dużych międzynarodowych grup kapitałowych. Ponadto pozwoli na zwiększenie efektywności procesu zarządzania płynnością, uproszczenie struktury finansowania zewnętrznego oraz optymalizację kowenantów finansowych i niefinansowych w Grupie Kapitałowej.

34. Zarządzanie ryzykiem finansowym (kontynuacja)

Jednostka Dominująca zakłada stopniowe wykorzystywanie kredytu. Elastyczna struktura transakcji daje możliwość wielokrotnego zaciągania i spłacania transz kredytu w zależności od bieżących potrzeb płynnościowych Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. Oprocentowanie kredytu oparte jest o stawkę LIBOR, powiększoną o marżę banku, która uzależniona jest od wskaźnika finansowego dług netto/EBITDA. Umowa kredytowa nakłada na Grupę obowiązek utrzymania kowenantu finansowego oraz kowenantów niefinansowych, które są standardowe dla tego typu transakcji. Na dzień 31 grudnia 2014 r., jak również w trakcie okresu sprawozdawczego, nie wystąpiły przypadki naruszenia kowenantów zawartych w ww. umowie.

Pożyczka inwestycyjna z Europejskiego Banku Inwestycyjnego

W dniu 1 sierpnia 2014 r. Jednostka Dominująca zawarła umowę o finansowanie z Europejskim Bankiem Inwestycyjnym na kwotę 2 000 mln zł oraz terminem spłaty pociągniętych transz do maksymalnie 12 lat od daty ciągnięcia. Okres dostępności transz wynosi 22 miesiące od daty podpisania umowy.

Jednostka Dominująca w zależności od własnego wyboru posiada możliwość wykorzystania pożyczki w formie nieodnawialnych transz ciągniętych w PLN, EUR lub USD, dla których oprocentowanie może być liczone w oparciu o stałą stopę procentową lub zmienną stopę procentową WIBOR, LIBOR, EURIBOR powiększoną o marżę.

Środki pozyskane w ramach udzielonej pożyczki są przeznaczone na sfinansowanie realizowanych przez Jednostkę Dominującą projektów inwestycyjnych związanych z modernizacją hutnictwa oraz rozbudową obiektu unieszkodliwiania odpadów wydobywczych „Żelazny Most”.

Umowa pożyczki nakłada na Grupę obowiązek utrzymania kowenantów finansowych oraz niefinansowych, które są standardowe dla tego typu transakcji. Na dzień 31 grudnia 2014 r., jak również w trakcie okresu sprawozdawczego, nie wystąpiły przypadki naruszenia kowenantów, zawartych w ww. umowie.

Kredyty bankowe

Grupa posiada linie kredytowe w ramach zawartych krótko i długoterminowych umów kredytowych. Środki finansowe w ramach otwartych linii kredytowych dostępne są w walutach: PLN, USD oraz EUR, a oprocentowanie oparte jest o zmienną stopę procentową WIBOR, LIBOR, EURIBOR powiększoną o marżę. Środki uzyskane w ramach ww. umów kredytowych służą finansowaniu kapitału obrotowego oraz są narzędziem wspierającym zarządzaniem krótkoterminową płynnością finansową.

Na dzień 31 grudnia 2014 r. Jednostka Dominująca posiadała otwarte linie kredytowe oraz pożyczkę inwestycyjną, których salda prezentują się następująco:

Otwarte linie kredytowe i pożyczki oraz zaciągnięte w ich ramach zobowiązania na 31 grudnia 2014 r. (mln)

| Rodzaj kredytu/ pożyczki | Dostępna waluta kredytu/ pożyczki | Saldo dostępnego kredytu/ pożyczki w PLN | Saldo wykorzystania kredytu/ pożyczki w PLN |
|---|--|---|--|
| Kredyt obrotowy i w rachunku bieżącym | USD, EUR, PLN | 3 313 | 1 050 |
| Niezabezpieczony odnawialny kredyt konsorcjalny | USD | 8 768 | 0 |
| Pożyczka inwestycyjna | USD, EUR, PLN | 2 000 | 1 058 |
| Razem | | 14 081 | 2 108 |

Wszystkie zaciągnięte przez Jednostkę Dominującą zobowiązania składające się na saldo wykorzystania kredytów i pożyczki w kwocie 2 108 mln PLN na 31 grudnia 2014 r. zostały zrealizowane w walucie USD.

Grupa KGHM INTERNATIONAL LTD. na dzień 31 grudnia 2014 r. posiadała otwartą linię kredytową w wysokości 200 mln USD (701 mln zł), oprocentowaną według zmiennej stopy procentowej, ustalonej jako suma stawki referencyjnej LIBOR oraz marży uzależnionej od poziomu wskaźnika dług netto/EBITDA. Na koniec okresu sprawozdawczego linia była w całości wykorzystana.

W celu finansowania realizowanych przedsięwzięć inwestycyjnych, których celem jest odtworzenie, modernizacja lub powiększenie wartości majątku trwałego, spółki Grupy korzystają z kredytów inwestycyjnych. Walutą kredytu jest PLN lub EUR, a zabezpieczeniem ich spłaty są hipoteki na aktywach, cesje z umów handlowych lub cesje praw z polis ubezpieczeniowych.

34. Zarządzanie ryzykiem finansowym (kontynuacja)

Obligacje KGHM INTERNATIONAL LTD.

KGHM INTERNATIONAL LTD. korzysta z finansowania zewnętrznego w postaci długoterminowych obligacji o stałym oprocentowaniu o terminie wykupu przypadającym w 2019 r. Według wyceny na dzień 31 grudnia 2014 r. wartość obligacji wynosiła 1 775 mln zł (wartość nominalna obligacji to 494 mln USD, natomiast wartość godziwa po ostatecznym rozliczeniu ceny nabycia to 506 mln USD). Wyemitowane w 2011 r. obligacje dają KGHM INTERNATIONAL LTD. możliwość wcześniejszego ich wykupu po cenie nominalnej powiększonej w przypadku wykupu przed 15 czerwca 2017 r. o premię.

Jednostka Dominująca kontynuuje proces włączania kolejnych uczestników do usługi zarządzania środkami pieniężnymi w Grupie Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. (cash pool rzeczywisty).

W I półroczu 2014 r. do usługi przystąpił m.in. KGHM INTERNATIONAL LTD. Łącznie dostępny limit środków w ramach usługi na dzień 31 grudnia 2014 r. wynosił 696 mln zł. Środki dostępne w ramach tej usługi oprocentowane są na bazie zmiennej stopy procentowej WIBOR oraz LIBOR odpowiednio dla PLN i USD.

Usługa ta pozwala na optymalizację kosztów oraz efektywne zarządzanie bieżącą płynnością Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A.

Na dzień 31 grudnia 2014 r. w strukturze cash pool uczestniczyło 29 spółek oraz Jednostka Dominująca, pełniąca 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. Jednostka Dominująca jednocześnie występuje także jako uczestnik systemu cash pool, który deponuje w systemie nadwyżki finansowe oraz w razie potrzeby korzysta z możliwości finansowania.

Istotnym narzędziem zarządzania płynnością finansową w Grupie Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. są gwarancje oraz akredytywy, dzięki którym Grupa nie musi angażować środków pieniężnych w celu zabezpieczenia swoich zobowiązań wobec innych podmiotów.

Na dzień 31 grudnia 2014 r. Grupa posiadała zobowiązania warunkowe z tytułu udzielonych gwarancji i akredytów na łączną kwotę 1 720 mln zł.

Najistotniejsze pozycje stanowią zobowiązania warunkowe Jednostki Dominującej mające na celu:

- zabezpieczenie należytego wykonania umów zawartych przez Sierra Gorda w kwocie 823 mln zł,
- zabezpieczenie należytego wykonania przez Jednostkę Dominującą przyszłych zobowiązań środowiskowych związanych z obowiązkiem rekultywacji terenu po zakończeniu eksploatacji obiektu „Żelazny Most” w wysokości 320 mln zł,
- zabezpieczenia kosztów rekultywacji kopalni Robinson w kwocie 272 mln zł.

34.3.2 Zarządzanie kapitałem

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

Zgodnie z przyjętą praktyką rynkową spółki Grupy Kapitałowej monitorują 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 pomniejszonych o 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 Grupa wykorzystuje wskaźniki finansowe, które pełnią rolę wspomagającą w realizacji tego procesu. Do monitorowania poziomu płynności stosuje się szeroką gamę wskaźników płynności.

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

Ponadto umowa odnawialnego niezabezpieczonego kredytu konsorcjalnego oraz umowa pożyczki z Europejskim Bankiem Inwestycyjnym, nakładają na Grupę obowiązek utrzymania kowenantów finansowych oraz niefinansowych, które są standardowe dla tego typu transakcji. Na dzień 31 grudnia 2014 r., jak również w trakcie okresu sprawozdawczego, nie wystąpiły przypadki naruszenia kowenantów zawartych w ww. umowach.

W tabeli poniżej zaprezentowano wskaźniki dla Grupy Kapitałowej:

| Wskaźnik | Stan na dzień | |
|-------------------|-----------------|-----------------|
| | 31 grudnia 2014 | 31 grudnia 2013 |
| Dług netto/EBITDA | 0,82 | 0,37 |
| Kapitału własnego | 0,56 | 0,61 |

35. Udział w stratach jednostek wycenianych metodą praw własności

| | Za okres | |
|---|------------------------------------|------------------------------------|
| | od 01.01.14 do 31.12.14 | od 01.01.13 do 31.12.13 |
| Udział w stratach jednostek wycenianych metodą praw własności | (1) | - |
| Zmniejszenie wartości inwestycji z tytułu zmian podatkowych w Chile | (251) | - |
| Ogółem | 9 | - |

Szczegóły dotyczące zmniejszeń wartości inwestycji z tytułu zmian podatkowych w Chile zostały opisane w nocie 9.

36. Podatek dochodowy

| Podatek dochodowy | Nota | Za okres | |
|--------------------------------------|-----------|----------------------------|----------------------------|
| | | od 01.01.14 do 31.12.14 | od 01.01.13 do 31.12.13 |
| Podatek bieżący | | 878 | 1 161 |
| Podatek odroczony | 23 | (221) | 42 |
| Korekty podatku za poprzednie okresy | | (10) | (1) |
| Ogółem | 40 | 647 | 1 202 |

Identyfikacja różnic między podatkiem dochodowym od zysku przed opodatkowaniem Grupy a podatkiem dochodowym jaki uzyskanoby stosując stawkę wynikającą z miejsca rozliczania podatku przez Jednostkę Dominującą:

| | Za okres | |
|--|----------------------------|----------------------------|
| | od 01.01.14 do 31.12.14 | od 01.01.13 do 31.12.13 |
| Zysk przed opodatkowaniem (brutto) | 3 098 | 4 240 |
| Podatek wyliczony wg stawki Jednostki Dominującej (2014: 19%, 2013: 19%) | 589 | 806 |
| Skutek stosowania innych stawek podatkowych za granicą: | (51) | 1 |
| Kanada (2014: 26%, 2013: 25,75%) | 15 | (5) |
| USA (2014: 35%, 2013: 35%) | (26) | 36 |
| Chile (2014: 21%, 2013: 20%) | 3 | (3) |
| Barbados (2014: 0,25-2,5%, 2013: 0,5-2,5%) | (58) | - |
| Pozostałe kraje | 15 | (27) |
| Podatkowe skutki przychodów księgowych, które nie podlegają opodatkowaniu | (36) | (95) |
| Podatkowe skutki kosztów księgowych, które nie stanowią kosztów uzyskania przychodów* | 407 | 424 |
| Wykorzystanie uprzednio nierozpoznanych strat podatkowych | (52) | (9) |
| Straty podatkowe, z których tytułu nie rozpoznano aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 5 | 43 |
| Ujemne różnice przejściowe od których nie rozpoznano aktywów z tytułu podatku dochodowego | 85 | 33 |
| Korekty podatku za poprzednie okresy | (10) | (1) |
| Aktualizacja zobowiązania z tytułu podatku odroczonego w efekcie zmiany ordynacji podatkowej w Chile | (290) | - |
| Obciążenie zysku netto z tytułu podatku dochodowego średnia stawka mająca zastosowanie wyniosła 20,9% (2013: 28,3%) | 647 | 1 202 |

*podatkowe skutki kosztów księgowych, które nie stanowią kosztów uzyskania przychodów w roku 2014 i 2013 dotyczyły głównie podatku od wydobycia niektórych kopalín. Szczegóły w notcie 28.

Regulacje prawne dotyczące podatków, w tym m.in. podatku od towarów i usług, podatku dochodowego od osób prawnych i fizycznych, podlegają częstym zmianom, wskutek czego niejednokrotnie brak jest odniesienia do utrwalonych regulacji bądź precedensów prawnych. Obowiązujące przepisy zawierają również niejasności, które powodują różnice w opiniach, co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych zarówno między organami państwowymi, jak i między organami państwowymi i przedsiębiorstwami. Rozliczenia podatkowe oraz inne (na przykład celne czy dewizowe) mogą być przedmiotem kontroli organów, które uprawnione są do nakładania wysokich kar, a ustalone w wyniku kontroli dodatkowe kwoty zobowiązań muszą zostać wpłacone wraz z odsetkami.

W Polsce organy skarbowe posiadają prawo kontroli deklaracji podatkowych przez okres pięciu lat, jednak spółki mogą w tym okresie dokonywać kompensat należności podatkowych ze zobowiązaniami podatkowymi stanowiącymi dochód Skarbu Państwa (w tym z tytułu bieżącego podatku dochodowego).

W Kanadzie deklaracje podatkowe mogą zostać poddane weryfikacji przez okres trzech lat bez prawa kompensaty należności ze zobowiązaniami z tytułu bieżącego podatku dochodowego.

36. Podatek dochodowy (kontynuacja)

Obecnie w Grupie Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. prowadzone są kontrole podatkowe wobec:

- KGHM INTERNATIONAL LTD., działającej na terenie Kanady, w zakresie podatku dochodowego od osób prawnych i cen transferowych za lata 2010-2011. Do dnia podpisania niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji, organy podatkowe nie stwierdziły żadnych nieprawidłowości,
- Robinson Holdings (USA) Ltd. oraz spółek zależnych, należących do Grupy Kapitałowej KGHM INTERNATIONAL LTD., działających na terenie USA, w zakresie podatku dochodowego od osób prawnych za lata 2009 – 2011 oraz Robinson Nevada Mining Company, w zakresie podatku górniczego stanu Nevada za lata 2009-2011. Do dnia podpisania niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji organy podatkowe nie stwierdziły żadnych nieprawidłowości.
- Aguas de la Sierra Limitada, należącej do Grupy Kapitałowej KGHM INTERNATIONAL LTD., działającej na terenie Chile, w zakresie podatku dochodowego od osób prawnych za lata 2011-2012. Do dnia podpisania niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji, organy podatkowe nie stwierdziły żadnych nieprawidłowości.

W 2014 r. miała miejsce kontrola podatkowa wobec KGHM INTERNATIONAL LTD., działającej na terenie Kanady, w zakresie podatku dochodowego od osób prawnych, pobierania podatku u źródła oraz cen transferowych. Jedyna kwesta podatkowa wskazana przez organy podatkowe to zaliczki na podatek od otrzymywanego w Kanadzie wynagrodzenia nierezydentów podatkowych pracujących tymczasowo w Kanadzie (wskazane zobowiązanie podatkowe w kwocie 314 tys. USD zostało zapłacone przed dniem sporządzenia niniejszego Skonsolidowanego sprawozdania finansowego). Nie stwierdzono żadnych innych nieprawidłowości.

Jednostka Dominująca ocenia, że wykazane zobowiązania podatkowe Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. są prawidłowe dla wszystkich lat podatkowych, które mogą być poddane kontroli przez organy skarbowe. Osąd ten opiera się na ocenie wielu czynników, w tym interpretacji prawa podatkowego oraz doświadczeń z lat poprzednich. Niemniej fakty i okoliczności, które mogą zaistnieć w przyszłości, mogą wpłynąć na ocenę prawidłowości istniejących lub przeszłych zobowiązań podatkowych.

37. Pozostałe podatki i opłaty

37.1 Podatek z tytułu wydobycia niektórych kopalin

W poniższej tabeli zostały zaprezentowane wszystkie rodzaje podatków z tytułu wydobycia, którymi obciążona jest Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A.

| Obszar | Nazwa podatku z tytułu wydobycia kopalin obowiązującego w danym kraju | od 01.01.14 do 31.12.14 | od 01.01.13 do 31.12.13 | Podstawa kalkulacji podatku | Stawka podatku obowiązująca w danym kraju | Prezentacja w pozycji skonsolidowanego sprawozdania z zysków lub strat |
|--------------------|---|-------------------------|-------------------------|--|--|--|
| 1 Polska | Podatek od wydobycia niektórych kopalin, z tego: | 1 520 | 1 856 | | | |
| | - miedź | 1 218 | 1 444 | ilość miedzi zawartej w wyprodukowanym koncentracie, wyrażona w tonach | średnioważona stawka podatku obliczona dla każdego okresu sprawozdawczego* | Podatki i opłaty w kosztach według rodzaju zaprezentowanych w nocie 28 |
| | - srebro | 302 | 412 | ilość srebra zawartego w wyprodukowanym koncentracie, wyrażona w kilogramach | | |
| 2 USA (Nevada) | Nevada Net proceeds tax | - | 6 | dochód do opodatkowania osiągnięty w stanie Nevada | 5% | Podatek dochodowy |
| 3 Kanada (Ontario) | Ontario Mining tax | - | 11 | dochód do opodatkowania osiągnięty w prowincji Ontario | 10% | Podatek dochodowy |

*zgodnie z warunkami określonymi na podstawie ustawy z dnia 2 marca 2012 r. o podatku od wydobycia niektórych kopalin.

Ryzyko związane z rozliczeniami podatku od wydobycia niektórych kopalin obowiązującego Jednostkę Dominującą Zarząd określił jako znikome. W okresie od dnia wejścia w życie ustawy podatkowej do końca 2014 r. podatek ten był przedmiotem około 30-tu kontroli doraźnych funkcjonariuszy celnych weryfikujących wybrane etapy procesu produkcji i ewidencji koncentratu oraz prawidłowości rozliczeń z tytułu podatku od wydobycia niektórych kopalin za okres kwiecień – lipiec 2012 r. oraz za grudzień 2012 r. Żadna z kontroli nie stwierdziła nieprawidłowości, co potwierdziło poprawność procedur wdrożonych w Jednostce Dominującej.

37. Pozostałe podatki i opłaty (kontynuacja)

37.2 Pozostałe podatki i opłaty według lokalizacji

| za okres od 01.01.2014 do 31.12.2014 | Polska | USA | Kanada | Chile | Ogółem |
|--|------------|-----------|----------|----------|------------|
| Podstawowa opłata za wydobycie kopalin | 103 | - | 1 | - | 104 |
| Podatek akcyzowy | 52 | - | - | - | 52 |
| Podatek od nieruchomości | 165 | 6 | 3 | - | 174 |
| Opłaty z tytułu ochrony środowiska | 35 | - | - | - | 35 |
| Koszty umorzenia uprawnień do emisji CO ₂ | 4 | - | - | - | 4 |
| Podatek Vat niepodlegający odliczeniu | 11 | - | - | - | 11 |
| Opłata z tytułu wieczystego użytkowania gruntów | 14 | - | - | - | 14 |
| Opłaty PFRON | 21 | - | - | - | 21 |
| Inne podatki i opłaty | 41 | 32 | - | - | 73 |
| Razem | 446 | 38 | 4 | - | 488 |

| za okres od 01.01.2013 do 31.12.2013 | Polska | USA | Kanada | Chile | Ogółem |
|--|------------|-----------|----------|----------|------------|
| Podstawowa opłata za wydobycie kopalin | 100 | - | - | - | 100 |
| Podatek akcyzowy | 53 | - | - | - | 53 |
| Podatek od nieruchomości | 160 | 6 | 3 | - | 169 |
| Opłaty z tytułu ochrony środowiska | 35 | 1 | - | - | 36 |
| Koszty umorzenia uprawnień do emisji CO ₂ | 34 | - | - | 1 | 35 |
| Podatek Vat niepodlegający odliczeniu | 9 | - | - | - | 9 |
| Opłata z tytułu wieczystego użytkowania gruntów | 13 | - | - | - | 13 |
| Opłaty PFRON | 21 | - | - | - | 21 |
| Inne podatki i opłaty | 19 | 50 | - | - | 69 |
| Razem | 444 | 57 | 3 | 1 | 505 |

38. Zysk przypadający na jedną akcję

| | Za okres | |
|---|----------------------------|----------------------------|
| | od 01.01.14 do 31.12.14 | od 01.01.13 do 31.12.13 |
| Zysk z działalności kontynuowanej przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej | 2 450 | 3 035 |
| Średnia ważona liczba akcji zwykłych (mln) | 200 | 200 |
| Podstawowy/rozwodniony zysk na akcję (zł/akcję) | 12,25 | 15,18 |

Nie występują rozwadniające potencjalne akcje zwykłe.

39. Dywidendy wypłacone

Zgodnie z Uchwałą Nr 5/2014 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia KGHM Polska Miedź S.A. z dnia 23 czerwca 2014 r. w sprawie podziału zysku Jednostki Dominującej za rok obrotowy 2013, na dywidendę dla akcjonariuszy z zysku za rok obrotowy 2013 przeznaczono kwotę 1 000 mln zł, co stanowi 5 zł na jedną akcję.

Dzień dywidendy ustalono na 8 lipca 2014 r., a wypłatę dywidendy w dwóch ratach: 18 sierpnia 2014 r. - kwota 2,50 zł na akcję, i 18 listopada 2014 r. - kwota 2,50 PLN na akcję.

Wszystkie akcje Jednostki Dominującej są akcjami zwykłymi.

W roku 2013 zgodnie z Uchwałą Nr 5/2013 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia KGHM Polska Miedź S.A. z dnia 19 czerwca 2013 r. w sprawie podziału zysku Jednostki Dominującej za rok obrotowy 2012, na dywidendę dla akcjonariuszy z zysku za rok obrotowy 2012 przeznaczono kwotę 1 960 mln zł, co stanowiło 9,8 zł na jedną akcję.

Dzień dywidendy ustalono na 12 lipca 2013 r.

Termin wypłaty dywidendy:

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

Wszystkie akcje Jednostki Dominującej są akcjami zwykłymi.

40. Wyjaśnienia do skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych

Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)

| | Nota | Za okres | |
|--|------|----------------------------|----------------------------|
| | | od 01.01.14 do 31.12.14 | od 01.01.13 do 31.12.13 |
| Odsetki netto i przychody z tytułu dywidend w sprawozdaniu z zysków lub strat, w tym: | | | |
| | | (221) | (162) |
| - odsetki netto | | (186) | (125) |
| - przychody z tytułu dywidend | 30 | (35) | (37) |
| Korekty: | | | |
| Odsetki netto dotyczące działalności operacyjnej | | 46 | 46 |
| Odsetki i dywidendy zaprezentowane w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych: | | (175) | (116) |
| odsetki: | | (140) | (79) |
| - zrealizowane z tytułu działalności inwestycyjnej | | - | (1) |
| - niezrealizowane z tytułu działalności inwestycyjnej | | (282) | (189) |
| - zrealizowane z tytułu działalności finansowej | | 131 | 138 |
| - niezrealizowane z tytułu działalności finansowej | | 11 | (27) |
| przychody z tytułu dywidend | | (35) | (37) |

(Zyski)/Straty z tytułu różnic kursowych

| | Za okres | |
|---|----------------------------|----------------------------|
| | od 01.01.14 do 31.12.14 | od 01.01.13 do 31.12.13 |
| (Zyski)/Straty z tytułu różnic kursowych w sprawozdaniu z zysków lub strat | (20) | 32 |
| Korekty: | | |
| Różnice kursowe netto dotyczące działalności operacyjnej | (7) | (28) |
| (Zyski)/Straty zaprezentowane w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych z tytułu różnic kursowych: | (27) | 4 |
| - zrealizowane z działalności inwestycyjnej | 9 | 9 |
| - niezrealizowane z działalności inwestycyjnej | (149) | 19 |
| - zrealizowane z działalności finansowej | 37 | 24 |
| - niezrealizowane z działalności finansowej | 88 | (52) |
| - z wyceny środków pieniężnych | (12) | 4 |

40. Wyjaśnienia do skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych (kontynuacja)

| Zmiana stanu rezerw | Nota | Za okres | |
|--|------|----------------------------|----------------------------|
| | | od 01.01.14 do 31.12.14 | od 01.01.13 do 31.12.13 |
| Zmiana stanu rezerw na pozostałe zobowiązania i świadczenia pracownicze w sprawozdaniu z sytuacji finansowej | | 1 070 | (101) |
| Korekty: | | | |
| Rezerwa na likwidację zakładów górniczych odniesiona w rzeczowe aktywa trwałe | 25 | (520) | - |
| (Straty)/ Zyski aktuarialne z tytułu świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia odniesione w inne całkowite dochody | 17 | (372) | 68 |
| Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych | | (81) | 10 |
| Inne | | 1 | 4 |
| Zmiana stanu ujęta w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych | | 98 | (19) |

| Zmiana stanu zapasów | Za okres | |
|---|----------------------------|----------------------------|
| | od 01.01.14 do 31.12.14 | od 01.01.13 do 31.12.13 |
| Zmiana stanu zapasów w sprawozdaniu z sytuacji finansowej | 35 | 342 |
| Korekty: | | |
| Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych | 83 | 15 |
| Zmiana stanu ujęta w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych | 118 | 357 |

| Zmiana stanu należności | Za okres | |
|---|----------------------------|----------------------------|
| | od 01.01.14 do 31.12.14 | od 01.01.13 do 31.12.13 |
| Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności w sprawozdaniu z sytuacji finansowej | (2 528) | (2 216) |
| Korekty: | | |
| Pożyczki udzielone | 2 082 | 2 050 |
| Inne należności finansowe krótkoterminowe i długoterminowe bez dopłat do kapitału i instrumentów pochodnych | (7) | (42) |
| Zaliczki udzielone z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych | (61) | 29 |
| Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych | 880 | (60) |
| Inne | 42 | (3) |
| Zmiana stanu ujęta w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych | 408 | (242) |

40. Wyjaśnienia do skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych (kontynuacja)

Zmiana stanu zobowiązań

| | Za okres | |
|---|----------------------------|----------------------------|
| | od 01.01.14 do 31.12.14 | od 01.01.13 do 31.12.13 |
| Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań w sprawozdaniu z sytuacji finansowej | 370 | (20) |
| Korekty: | | |
| Zobowiązania z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych | (107) | (139) |
| Dotacje niepieniężne dotyczące wartości niematerialnych z tytułu uprawnień do emisji CO ₂ | (14) | (13) |
| Dotacje pieniężne przeznaczaniem na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych | (17) | (10) |
| Korekta stanu zobowiązań księgowanych w korespondencji z wartościami niematerialnymi z tytułu ujęcia praw do emisji dwutlenku węgla | 18 | 27 |
| Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych | (168) | (63) |
| Inne korekty | (12) | (3) |
| Zmiana stanu ujęta w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych | 70 | (221) |

Podatek dochodowy zapłacony

| | Nota | Za okres | |
|--|------|----------------------------|----------------------------|
| | | od 01.01.14 do 31.12.14 | od 01.01.13 do 31.12.13 |
| Podatek dochodowy ze sprawozdania z zysków lub strat | 36 | (647) | (1 202) |
| Zmiana stanu aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego odniesiona do zysku netto | 23 | (44) | 74 |
| Zmiana stanu zobowiązań z tytułu odroczonego podatku dochodowego odniesiona do zysku netto | 23 | (177) | (32) |
| Zmiana stanu należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego | | (33) | 23 |
| Zmiana stanu zobowiązań z tytułu bieżącego podatku dochodowego | | 36 | (320) |
| Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych | | (3) | 1 |
| Razem | | (868) | (1 456) |

Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych

| | Za okres | |
|---|----------------------------|----------------------------|
| | od 01.01.14 do 31.12.14 | od 01.01.13 do 31.12.13 |
| Zakup | (2 409) | (2 226) |
| Niepieniężne korekty zakupu | 108 | 66 |
| Koszty usuwania nadkładu w kopalniach odkrywkowych | (183) | (282) |
| Koszty finansowania zewnętrznego | (42) | - |
| Majątek trwały wytworzony we własnym zakresie | (1 006) | (877) |
| Zmiana stanu zobowiązań z tytułu nabycia | 107 | 139 |
| Zrealizowane różnice kursowe | (9) | (9) |
| Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych | (3 434) | (3 189) |

40. Wyjaśnienia do skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych (kontynuacja)

Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych

| | Za okres | |
|--|----------------------------|----------------------------|
| | od 01.01.14 do 31.12.14 | od 01.01.13 do 31.12.13 |
| Wartość księgowa netto zbytych rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych oraz koszty związane ze zbyciem | 37 | 104 |
| Strata na zbyciu rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych | (14) | (46) |
| Ujemna zmiana stanu należności z tytułu zbycia | (1) | (2) |
| Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych | 22 | 56 |

Zmiana stanu środków pieniężnych

| | Za okres | |
|--|----------------------------|----------------------------|
| | od 01.01.14 do 31.12.14 | od 01.01.13 do 31.12.13 |
| Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów w sprawozdaniu z sytuacji finansowej | (389) | (1 765) |
| Korekty: | | |
| Zyski z różnic kursowych z tytułu wyceny środków pieniężnych i ich ekwiwalentów oraz z przeliczenia sprawozdań jednostek zagranicznych | (58) | (2) |
| Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów ujęta w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych | (447) | (1 767) |

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

| | Za okres | |
|---|----------------------------|----------------------------|
| | od 01.01.14 do 31.12.14 | od 01.01.13 do 31.12.13 |
| Zakup odniesiony do zysku lub straty | (143) | (3) |
| Ujemna zmiana stanu zobowiązań ujętych w działalności operacyjnej z tytułu poszukiwania i oceny zasobów mineralnych | - | (1) |
| Razem | (143) | (4) |

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

| | Za okres | |
|--|----------------------------|----------------------------|
| | od 01.01.14 do 31.12.14 | od 01.01.13 do 31.12.13 |
| Zakup | (353) | (176) |
| Aktywa wytworzone we własnym zakresie | (1) | - |
| Dodatnia / (ujemna) zmiana stanu zobowiązań ujętych w działalności inwestycyjnej z tytułu poszukiwania i oceny zasobów mineralnych | 5 | 18 |
| Razem | (349) | (158) |

41. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

Poprzez kontrolę Skarbu Państwa nad KGHM Polska Miedź S.A. spółki Skarbu Państwa (wg listy publikowanej przez Ministerstwo Skarbu Państwa) na dzień 31 grudnia 2014 r. spełniają definicję jednostek powiązanych. Obroty i salda z tymi jednostkami zostały uwzględnione w informacjach wykazanych w niniejszej notce w pozycjach dotyczących pozostałych podmiotów powiązanych.

| | Za okres | |
|--|----------------------------|----------------------------|
| | od 01.01.14 do 31.12.14 | od 01.01.13 do 31.12.13 |
| Przychody operacyjne od jednostek powiązanych | | |
| Od wspólnych przedsięwzięć, w tym: | 339 | 239 |
| - z tytułu odsetek od pożyczki udzielonej Sierra Gorda S.C.M. przez KGHM INTERNATIONAL LTD. | 282 | 189 |
| - z tytułu umowy o świadczenie usług w zakresie wspierania procesu zarządzania Sierra Gorda S.C.M. przez KGHM INTERNATIONAL LTD. | 50 | 49 |
| Od pozostałych podmiotów powiązanych | 10 | 13 |
| Razem, przychody operacyjne od jednostek powiązanych | 349 | 252 |

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r. oraz w okresie porównywalnym nie wystąpiły transakcje sprzedaży środków trwałych, wartości niematerialnych oraz nieruchomości inwestycyjnych do jednostek powiązanych Grupy Kapitałowej

| | Za okres od 01.01.14 do 31.12.14 | | |
|--|----------------------------------|---|---------------------------|
| | zakup usług, i materiałów | zakup środków trwałych, wartości niematerialnych, nieruchomości inwestycyjnych | inne transakcje zakupu |
| Zakup pochodzący od jednostek powiązanych | | | |
| - od pozostałych podmiotów powiązanych | 17 | - | 2 |

| | Za okres od 01.01.13 do 31.12.13 | | |
|--|----------------------------------|---|---------------------------|
| | zakup usług, i materiałów | zakup środków trwałych, wartości niematerialnych, nieruchomości inwestycyjnych | inne transakcje zakupu |
| Zakup pochodzący od jednostek powiązanych | | | |
| - od pozostałych podmiotów powiązanych | 24 | 1 | 9 |

| | Stan na dzień | | |
|--|---------------|-----------------|-----------------|
| | Nota | 31 grudnia 2014 | 31 grudnia 2013 |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności od podmiotów powiązanych | | | |
| - od jednostki współkontrolowanej Sierra Gorda S.C.M. w tym: | 34.2.3 | 6 238 | 3 378 |
| - z tytułu udzielonej pożyczki | | 6 231 | 3 378 |
| - od jednostek stowarzyszonych | | - | 1 |
| - od pozostałych podmiotów powiązanych | | 2 | 2 |
| Razem, należności od podmiotów powiązanych | | 6 240 | 3 381 |

| | Stan na dzień | |
|---|-----------------|-----------------|
| | 31 grudnia 2014 | 31 grudnia 2013 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania wobec podmiotów powiązanych | | |
| - wobec pozostałych podmiotów powiązanych | 2 | 6 |

41. Transakcje z podmiotami powiązаныmi (kontynuacja)

| | Stan na dzień | |
|---|-------------------------------|-------------------------------|
| | <u>31 grudnia 2014</u> | <u>31 grudnia 2013</u> |
| Zobowiązania warunkowe | | |
| Akredytywy i gwarancje udzielone w ramach zabezpieczenia kontraktu na dostawę energii elektrycznej i zobowiązań z tytułu leasingu w projekcie Sierra Gorda S.C.M. | 823 | 414 |
| Zabezpieczenie udzielone na rzecz spłaty przyszłych zobowiązań środowiskowych kopalni Robinson | <u>272</u> | <u>184</u> |
| Razem, zobowiązania warunkowe | <u>1 095</u> | <u>598</u> |

W bieżącym okresie sprawozdawczym nie zidentyfikowano indywidualnych transakcji przeprowadzonych między Grupą Kapitałową a rządem 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.

Pozostałe transakcje zawarte przez Grupę Kapitałową z rządem oraz 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 przez spółki Grupy Kapitałowej materiałów i usług na potrzeby bieżącej działalności operacyjnej (paliwa, energia, usługi transportowe). Obroty z tytułu tych transakcji za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r. wyniosły 749 mln zł (za okres od 1 stycznia 2013 r. do 31 grudnia 2013 r. – 960 mln zł), a nierozliczone salda zobowiązań z tytułu tych transakcji na dzień 31 grudnia 2014 r. wyniosły 241 mln zł (na dzień 31 grudnia 2013 r. – 36 mln zł).

Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF
zatwierdzonych przez Unię Europejską
za rok 2014

(kwoty w tabelach wyrażone są w mln złotych, o ile nie podano inaczej)

41. Transakcje z podmiotami powiązаныmi (kontynuacja)
Wynagrodzenie członków kluczowego personelu kierowniczego
(a) Wynagrodzenie Zarządu Jednostki Dominującej w tys. zł

| | Okres pełnienia funkcji w 2014 r. | Wynagrodzenia stałe | Wynagrodzenia ruchome** | Dochody osiągnięte w spółkach zależnych | Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy | Świadczenia, dochody z innych tytułów**** | Łączne dochody w 2014 r. |
|--|--------------------------------------|------------------------|----------------------------|--|---|--|-----------------------------|
| Członkowie Zarządu pełniący funkcję na dzień 31 grudnia 2014 r. | | | | | | | |
| Herbert Wirth | 01.01-31.12.2014 | 1 442 | 560 | - | - | 275 | 2 277 |
| Jarosław Romanowski | 01.01-31.12.2014 | 1 297 | 194 | - | - | 232 | 1 723 |
| Wojciech Kędzia | 01.01-31.12.2014 | 1 153 | 450 | - | - | 220 | 1 823 |
| Jacek Kardela | 01.01-31.12.2014 | 1 153 | 142 | - | - | 207 | 1 502 |
| Marcin Chmielewski | 01.01-31.12.2014 | 1 154 | 156 | - | - | 212 | 1 522 |
| pozostali Członkowie Zarządu* | | | | | | | |
| Włodzimierz Kiciński | - | 324 | - | - | 561 | 50 | 935 |
| Adam Sawicki | - | 288 | - | - | 378 | 25 | 691 |
| Dorota Włoch | - | 288 | - | - | 346 | 35 | 669 |
| | | 7 099 | 1 502 | - | 1 285 | 1 256 | 11 142 |

| | Okres pełnienia funkcji w 2013 r. | Wynagrodzenia stałe | Wynagrodzenia ruchome*** | Dochody osiągnięte w spółkach zależnych | Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy | 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 |

* Pozycja „Wynagrodzenia stałe” oraz „Wynagrodzenia ruchome” zawierają wynagrodzenia w okresie wypowiedzenia, które w 2014 roku wyniosły 900 tys. zł (w 2013 roku wyniosły 1 144 tys. zł).

** W wynagrodzeniu ruchomym ujęto:

- rozliczenie wynagrodzenia ruchomego za 2013 r.

- zaliczkowe wypłaty wynagrodzenia ruchomego (w okresach kwartalnych) za 2014 r.

*** W wynagrodzeniu ruchomym ujęto:

- rozliczenie wynagrodzenia ruchomego za 2012 r.

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

(kwoty w tabelach wyrażone są w mln złotych, o ile nie podano inaczej)

41. Transakcje z podmiotami powiązanymi (kontynuacja)

(b) Wynagrodzenie Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej w tys. zł

| | Okres pełnienia funkcji w 2014 r. | Wynagrodzenie za czas pełnienia funkcji w Radzie Nadzorczej | Dochody z innych umów* | Inne świadczenia** | Łączne dochody w 2014 r. |
|---------------------------|-----------------------------------|---|------------------------|--------------------|--------------------------|
| Krzysztof Kaczmarczyk | 01.01-23.06.2014 | 52 | - | 4 | 56 |
| Aleksandra Magaczewska | 01.01-23.06.2014 | 59 | - | 2 | 61 |
| Jacek Poświata | 01.01-31.12.2014 | 97 | - | 2 | 99 |
| Bogusław Szarek | 01.01-31.12.2014 | 96 | 213 | 13 | 322 |
| Andrzej Kidyba | 01.01-31.12.2014 | 96 | 338 | 18 | 452 |
| Iwona Zatorska-Pańtak | 01.01-23.06.2014 | 48 | - | - | 48 |
| Marek Panfil | 01.01-23.06.2014 | 48 | 18 | 5 | 71 |
| Tomasz Cyran | 23.06-31.12.2014 | 54 | - | 10 | 64 |
| Barbara Wartelecka-Kwater | 23.06-31.12.2014 | 49 | - | 3 | 52 |
| Marcin Moryń | 23.06-31.12.2014 | 60 | - | 3 | 63 |
| Józef Czyczerski | 23.06-31.12.2014 | 49 | 74 | 2 | 125 |
| Bogusław Stanisław Fiedor | 23.06-31.12.2014 | 49 | - | 3 | 52 |
| Leszek Hajdacki | 23.06-31.12.2014 | 49 | 84 | 6 | 139 |
| | | 806 | 727 | 71 | 1 604 |

| | Okres pełnienia funkcji w 2013 r. | Wynagrodzenie za czas pełnienia funkcji w Radzie Nadzorczej | Dochody z innych umów* | Inne świadczenia** | Łączne dochody w 2013 r. |
|------------------------|-----------------------------------|---|------------------------|--------------------|--------------------------|
| 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 |

* 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.

(c) Wynagrodzenie pozostałego kluczowego personelu kierowniczego w tys. zł

| | Za okres | |
|--|-------------------------|-------------------------|
| | od 01.01.14 do 31.12.14 | od 01.01.13 do 31.12.13 |
| Wynagrodzenia i inne świadczenia członków pozostałego kluczowego personelu kierowniczego | 5 412 | 5 229 |

Na podstawie definicji kluczowego personelu kierowniczego zgodnie z MSR 24 oraz analizy uprawnień i zakresu odpowiedzialności członków organów zarządczych Grupy Kapitałowej wynikających z dokumentów korporacyjnych oraz umów o zarządzanie, za pozostały kluczowy personel kierowniczy Grupy Kapitałowej uznano członków Rady Dyrektorów KGHM INTERNATIONAL LTD. oraz Prezesa Zarządu KGHM INTERNATIONAL LTD.

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

| | Za okres | |
|---|----------------------------|----------------------------|
| | od 01.01.14 do 31.12.14 | od 01.01.13 do 31.12.13 |
| Spółki grupy PricewaterhouseCoopers | 6 047 | 6 597 |
| Z tytułu umowy o przeprowadzenie przeglądu i badania sprawozdań finansowych, w tym: | | |
| - badanie rocznych sprawozdań finansowych | 3 999 | 3 888 |
| - przegląd sprawozdań finansowych | 3 283 | 3 036 |
| - przegląd sprawozdań finansowych | 716 | 852 |
| Z realizacji innych umów | 2 048 | 2 709 |

43. Aktywa, 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 2014 | 31 grudnia 2013 |
| Aktywa warunkowe | 474 | 529 |
| - sporne sprawy budżetowe | 2 | 22 |
| - otrzymane gwarancje (1) | 223 | 248 |
| - należności wekslowe | 109 | 126 |
| - podatek od nieruchomości od wyrobisk górniczych (2) | 87 | 87 |
| - prace wdrożeniowe, projekty wynalazcze | 47 | 44 |
| - pozostałe tytuły | 6 | 2 |
| Zobowiązania warunkowe | 1 720 | 892 |
| - zlecenia udzielenia gwarancji i poręczeń, w tym: | 1 429 | 620 |
| akredytywa udzielona jako zabezpieczenie należytego wykonania długoterminowego kontraktu na dostawę energii elektrycznej dla JV Sierra Gorda S.C.M. (3) | 482 | 414 |
| gwarancje ustanowione jako dodatkowe zabezpieczenie należytego wykonania umów leasingu zawartych przez JV Sierra Gorda S.C.M. (4) | 341 | - |
| gwarancja zabezpieczająca należyte wykonanie przyszłych zobowiązań środowiskowych Jednostki Dominującej związanych z obowiązkiem rekultywacji terenu po zakończeniu eksploatacji obiektu „Żelazny Most” | 320 | - |
| akredytywa zabezpieczająca należyte wykonanie przez KGHM INTERNATIONAL LTD. przyszłych zobowiązań środowiskowych związanych z rekultywacją terenu po zakończeniu eksploatacji kopalni Robinson | 272 | 184 |
| - zobowiązania wekslowe | 2 | 15 |
| - sprawy sporne i w postępowaniu sądowym | 43 | 74 |
| - zobowiązania z tytułu umów wdrożeniowych i racjonalizatorskich (5) | 154 | 123 |
| - podatek od nieruchomości od wyrobisk górniczych | 70 | 42 |
| - pozostałe tytuły | 22 | 18 |
| Zobowiązania nieujęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej | 244 | 308 |
| Zobowiązania wobec jednostek samorządu terytorialnego | | |
| - w związku z rozbudową zbiornika odpadów produkcyjnych (6) | 120 | 187 |
| - Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego | 124 | 121 |

(1) Wadia i kaucje od kontrahentów w postaci gwarancji bankowych z tytułu zabezpieczenia wykonywanych usług zgodnie z umową.

(kwoty w tabelach wyrażone są w mln złotych, o ile nie podano inaczej)

43. Aktywa, zobowiązania nieuwjęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej (kontynuacja)

- (2) Roszczenie o zwrot nadpłaty w podatku od nieruchomości wskutek wyłączenia przez Jednostkę Dominującą z podstawy opodatkowania wartości podziemnych wyrobisk górniczych w następstwie wydania przez Trybunał Konstytucyjny orzeczenia z 13 września 2011 r. W dniu 23 stycznia 2014 r. przed Naczelny Sąd Administracyjny zapadło pierwsze orzeczenie w tej sprawie. NSA potwierdził prawidłowość trybu postępowania przyjętego przez Jednostkę Dominującą i uchylił zarówno wyrok Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego we Wrocławiu, jak i decyzje organów podatkowych obu instancji, kwestionujące przyjęty przez Jednostkę Dominującą 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 Jednostkę Dominującą wniosku o zwrot nadpłaty.
- (3) Zgodnie z warunkami umowy „Sierra Gorda Power Purchase Agreement „ dotyczącej budowy elektrowni oraz dostawy energii elektrycznej, zawartej pomiędzy Sierra Gorda oraz Empresa Electrica Cochrane S.A., współkontrolujący projektu Sierra Gorda zobowiązani są zapewnić zabezpieczenie płatności zobowiązań. Spółka KGHM INTERNATIONAL LTD. spełniła ten wymóg poprzez wystawienie akredytywy na kwotę 138 mln USD, w ramach umowy kredytowej z dnia 19 czerwca 2013 r. na podstawie której kredytodawca The Bank of Nova Scotia udzielił limitu kredytowego w wysokości 200 mln USD.
- (4) W dniu 20 maja i 24 czerwca 2014 roku spółka Sierra Gorda S.C.M. zawarła umowę na kwotę odpowiednio 53 mln USD oraz 51 mln USD z tytułu transakcji leasingu zwrotnego z Banco de Chile i Banco Santander. Transakcje te obejmowały 21 ciężarówek oraz dodatkowe wyposażenie. Leasingi te zostały rozliczone jako leasing finansowy na okres 84 miesięcy z oprocentowaniem na poziomie 6 miesięcznej stopy Libor plus marża. W związku z transakcją sprzedaży i leasingu zwrotnego, spółka Sierra Gorda S.C.M. zawarła z Jednostką Dominującą umowę dodatkowego zabezpieczenia należytego wykonania umów leasingu.
- (5) Zobowiązania z tytułu spraw spornych prowadzonych przeciwko Jednostce Dominującej z tytułu niewypłaconych wynagrodzeń dla twórców wynalazków, uznanych przez Jednostkę Dominującą za bezpodstawne i nienależne.
- (6) Zobowiązanie z tytułu rekompensaty za gospodarcze działania Jednostki Dominującej na terenach niektórych gmin. Na podstawie podpisanych porozumień Jednostka Dominująca zobowiązana jest do wypłaty środków pieniężnych na rzecz tych gmin na cele i na warunkach określonych w umowach.

W ramach swojej działalności operacyjnej, spółka DMC Mining Services Ltd. należąca do Grupy Kapitałowej KGHM INTERNATIONAL LTD., zawiera umowy z kontrahentami, w których zobowiązuje się do wypłaty odszkodowań z tytułu niewywiązania się z umowy bez określenia limitu tego zobowiązania. Grupa Kapitałowa nie dokonała dotychczas wypłat ani nie rozpoznała zobowiązań warunkowych z tego tytułu, jednak ze względu na ryzyko związane z realizacją projektu Janzen rozpoznała rezerwę na przyszłe koszty w wysokości 5 mln USD (18 mln zł wg kursu średniego na dzień 31 grudnia 2014 r. ogłaszanego przez NBP).

Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego - łączna wartość przyszłych minimalnych opłat z tytułu najmu i dzierżawy

| | Stan na dzień | |
|--|----------------------------|----------------------------|
| | 31 grudnia 2014 | 31 grudnia 2013 |
| Poniżej jednego roku | 23 | 24 |
| Od jednego roku do pięciu lat | 65 | 59 |
| Powyżej pięciu lat | 37 | 38 |
| Razem: | 125 | 121 |
| | Za okres | |
| | od 01.01.14 do 31.12.14 | od 01.01.13 do 31.12.13 |
| Opłaty z tytułu najmu i dzierżawy ujęte w zysku lub stracie | 24 | 9 |

Łączna wartość przyszłych minimalnych opłat z tytułu prawa wieczystego użytkowania gruntów została zaprezentowana w nocie 7.

44. Struktura zatrudnienia

| | Za okres | |
|--|----------------------------|----------------------------|
| | od 01.01.14 do 31.12.14 | od 01.01.13 do 31.12.13 |
| Pracownicy na stanowiskach nierobotniczych | 10 190 | 10 033 |
| Pracownicy na stanowiskach robotniczych | 23 907 | 24 419 |
| Razem (w przeliczeniu na pełne etaty) | 34 097 | 34 452 |

45. Aktywa i zobowiązania ZFŚS

Saldo netto – zobowiązanie ZFŚS po skompensowaniu na dzień 31 grudnia 2014 r. stanowi 3 mln zł, na 31 grudnia 2013 r. 3 mln zł.

Tabele poniżej przedstawiają analitykę aktywów, zobowiązań oraz kosztów funduszu.

| | Stan na dzień | |
|---|-----------------|-----------------|
| | 31 grudnia 2014 | 31 grudnia 2013 |
| Aktywa i zobowiązania ZFŚS | | |
| Pożyczki udzielone pracownikom na cele mieszkaniowe | 139 | 134 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 29 | 29 |
| Zobowiązania z tytułu Funduszu | (171) | (166) |
| Saldo po kompensacie | (3) | (3) |

Rozliczenie salda następuje w następujących okresach po dokonaniu refundacji środków.

| | | |
|---|-----|-----|
| Obciążenie kosztów operacyjnych okresu obrotowego z tytułu odpisów na Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych | 143 | 140 |
|---|-----|-----|

46. Dotacje państwowe

Stan dotacji państwowych ujętych na rozliczeniach międzyokresowych przychodów na dzień 31 grudnia 2014 r. stanowi 51 mln zł (na dzień 31 grudnia 2013 r. 41 mln zł). Są to dotacje pieniężne otrzymane na nabycie rzeczowych aktywów trwałych, na finansowanie wydatków prac rozwojowych, oraz na dofinansowanie kosztów szkoleń pracowników.

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

47. Zdarzenia po dniu kończącym okres sprawozdawczy

Przepisy dotyczące zagranicznych spółek kontrolowanych (CFC)

Od 1 stycznia 2015 r. weszły w życie regulacje podatkowe dotyczące opodatkowania w Polsce dochodu zagranicznych spółek kontrolowanych (dalej - przepisy o CFC - ang. Controlled Foreign Corporations), których bezpośrednimi lub pośrednimi udziałowcami są polscy podatnicy podatku dochodowego od osób prawnych (art. 24a ustawy z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych (j.t. Dz. U. z 2014 r., poz.851 z późn. zm.; dalej: Ustawa o CIT)).

Przepisy o CFC mają zastosowanie do spółek zagranicznych z siedzibą lub zarządem na terytorium kraju stosującego szkodliwą konkurencję podatkową, albo kraju, z którym Polska nie zawarła umowy międzynarodowej lub Unia Europejska nie zawarła umowy międzynarodowej o wymianie informacji. Przepisy o CFC mają także zastosowanie do podmiotów z UE / EOG (lub innych krajów, z którymi Polska zawarła umowy), jeśli zostaną spełnione łącznie następujące warunki:

- a) polski rezydent posiada pośrednio lub bezpośrednio co najmniej 25% udziałów w kapitale, 25% praw do głosowania lub 25% dochodów zagranicznej spółki przez co najmniej 30 kolejnych dni;
- b) zagraniczna spółka posiada głównie (tj. co najmniej w 50%) bierne źródła dochodów (np. dywidenda uzyskana w inny sposób niż na podstawie dyrektywy UE o spółkach dominujących, odsetki, opłaty licencyjne, dochody kapitałowe);
- c) dochody zagranicznej spółki podlegają opodatkowaniu według stawek nominalnych niższych niż 14,25% (czyli 75% stawki podatku dochodowego obowiązującego w Polsce) lub dany dochód nie podlega opodatkowaniu lub korzysta ze zwolnienia chyba że przychody te podlegają zwolnieniu od opodatkowania w państwie siedziby lub zarządu spółki je otrzymującej na podstawie przepisów dyrektywy Rady 2011/96/UE z dnia 30 listopada 2011 r.

Podstawę opodatkowania stanowi dochód zagranicznej spółki kontrolowanej w części odpowiadającej posiadanym udziałom związanym z prawem do uczestnictwa w zyskach tej spółki, po odliczeniu kwoty (i) dywidendy otrzymanej przez polską spółkę podatnika od zagranicznej spółki kontrolowanej i (ii) kwoty uzyskanej z odpłatnego zbycia przez podatnika udziału w zagranicznej spółce kontrolowanej. Kwoty nieodliczone w danym roku podatkowym podlegają odliczeniu w następnych, kolejno po sobie następujących pięciu latach podatkowych. Zgodnie z przepisami o CFC, dochodem, jest uzyskana w roku podatkowym nadwyżka sumy przychodów nad kosztami ich uzyskania, ustalonymi zgodnie z przepisami polskiej Ustawy o CIT, bez względu na rodzaj źródeł przychodów, ustalona na ostatni dzień roku podatkowego zagranicznej spółki kontrolowanej.

Dochody uzyskane przez zagraniczne spółki kontrolowane podlegają w Polsce podatkowi od osób prawnych w wysokości 19%. Co do zasady, podatek należny w Polsce może zostać pomniejszony o kwotę podatku zapłaconego za granicą przez zagraniczną spółkę kontrolowaną, pod warunkiem, że istnieje umowa międzynarodowa, której stroną jest Polska, na podstawie której polskie organy podatkowe mogą uzyskać informację podatkową od organu podatkowego państwa rezydencji podatkowej zagranicznej spółki.

Przepisy o CFC wprowadzają dodatkowe obowiązki administracyjne i raportowe, tj.:

- a) prowadzenie rejestru spółek zagranicznych,
- b) prowadzenie ewidencji zdarzeń gospodarczych zaistniałych w zagranicznych spółkach kontrolowanych,
- c) obowiązek składania odrębnego zeznania o wysokości dochodu każdej zagranicznej spółki kontrolowanej osiągniętego w danym roku podatkowym - do końca dziewiątego miesiąca następującego po nim roku podatkowego - oraz zapłaty w tym terminie należnego podatku.

W Grupie KGHM Polska Miedź S.A. wdrażane są odpowiednie procedury w zakresie realizacji obowiązków dotyczących CFC (gromadzenie niezbędnych danych, prowadzenie rejestru, ewidencji, kalkulacja podatku, składanie zeznań podatkowych CFC w Polsce).

Wydłużenie terminu ważności gwarancji wobec Województwa Dolnośląskiego.

W dniu 12 stycznia 2015 r., na zlecenie KGHM Polska Miedź S.A., współpracujący z Jednostką Dominującą bank przedłużył termin ważności gwarancji na kwotę 320 mln zł o kolejne 2 miesiące. Nowy termin obowiązywania gwarancji upływa z dniem 31 marca 2015 r. Gwarancja zabezpiecza zobowiązania Jednostki Dominującej wobec Województwa Dolnośląskiego.

Gwarancja wystawiona jest w związku z art. 32 ust. 1 ustawy z dnia 10 lipca 2008 r. o odpadach wydobywczych, w celu zabezpieczenia należytego wykonania przez posiadacza odpadów, prowadzącego obiekt unieszkodliwiania odpadów wydobywczych, obowiązków dotyczących zamknięcia obiektu unieszkodliwiania odpadów wydobywczych oraz rekultywacji terenu.

47. Zdarzenia po dniu kończącym okres sprawozdawczy (kontynuacja)

Niezabezpieczony odnawialny kredyt konsorcjalny

W dniu 20 stycznia 2015 r. KGHM Polska Miedź S.A. uruchomił transzę niezabezpieczonego odnawialnego kredytu konsorcjalnego. Zobowiązanie w wysokości 200 mln USD (tj. 747 mln zł według kursu NBP z dnia ciągnięcia) zostało zaciągnięte na okres 3 miesięcy z zamiarem przedłużenia na kolejne okresy. Oprocentowanie kredytu oparte jest o stawkę LIBOR, powiększoną o marżę banku. Pozyskane środki zostały przeznaczone na refinansowanie zadłużenia KGHM INTERNATIONAL LTD. Konsolidacja finansowania

zewnętrznego Grupy Kapitałowej na poziomie Jednostki Dominującej jest podstawowym założeniem nowej strategii finansowania. Strategia ta pozwoli na osiągnięcie istotnych oszczędności w zakresie kosztów obsługi zadłużenia Grupy Kapitałowej oraz jest zgodna z najlepszymi praktykami rynkowymi dla finansowania dużych międzynarodowych grup kapitałowych.

W dniu 28 stycznia 2015 r. KGHM INTERNATIONAL LTD. dokonał spłaty 200 mln USD swojego zadłużenia wynikającego z umowy kredytowej zawartej z konsorcjum banków i z tym dniem umowa uległa rozwiązaniu.

Strategia na lata 2015 – 2020 z perspektywą do 2040 r.

W dniu 26 stycznia 2015 r. Rada Nadzorcza Jednostki Dominującej zatwierdziła przedłożoną przez Zarząd Strategię KGHM Polska Miedź S.A. na lata 2015-2020 z perspektywą do 2040 roku. Przyjęcie Strategii związane jest z wcześniejszym zrealizowaniem kluczowych postanowień dotychczasowej Strategii KGHM Polska Miedź S.A., zatwierdzonej w dniu 23 lutego 2009 r.

Polityka Dywidend

W dniu 26 stycznia 2015 roku Zarząd KGHM Polska Miedź S.A. podjął uchwałę w sprawie przyjęcia Polityki Dywidend. Polityka Dywidend KGHM Polska Miedź S.A. stanowi element zapewnienia równowagi pomiędzy wypłacaną kwotą dywidend a możliwościami efektywnego inwestowania wypracowanych przez Jednostkę Dominującą środków.

Polityka Dywidend KGHM Polska Miedź S.A. zakłada, iż Zarząd będzie rekomendować wypłatę dywidendy na poziomie do jednej trzeciej zysku netto z poprzedniego roku obrotowego, z uwzględnieniem aktualnej oraz przewidywanej sytuacji finansowej Jednostki Dominującej oraz Grupy Kapitałowej. W szczególności Zarząd w swojej rekomendacji będzie brać pod uwagę przewidywane potrzeby kapitałowe KGHM Polska Miedź S.A. na realizację programu rozwoju oraz bezpieczny poziom zadłużenia w Grupie Kapitałowej. Ostateczną decyzję o wielkości wypłacanych dywidend podejmuje Walne Zgromadzenie KGHM Polska Miedź S.A.

Wezwanie do zapisów na sprzedaż akcji BIPROMET S.A.

W dniu 29 stycznia 2015 r. Zarząd KGHM Polska Miedź S.A. ogłosił (jako Wzywający) Wezwanie do zapisów na sprzedaż 2 107 932 akcji zwykłych na okaziciela spółki BIPROMET S.A. stanowiących 34% wszystkich akcji tego podmiotu. KGHM Polska Miedź S.A. obecnie posiada 66% akcji BIPROMET S.A. i w wyniku wezwania zamierza osiągnąć 100% o ogólnej liczby akcji spółki. Rozpoczęcie zapisów nastąpiło 19 lutego 2015 r., a zakończenie zapisów zostało wyznaczone na 20 marca 2015 r.

Ogłoszenie Planu reorganizacji POL-MIEDŹ TRANS Sp. z o.o. – spółka zależna w Grupie KGHM Polska Miedź S.A.

W dniu 25 lutego 2015 r. Zarząd POL-MIEDŹ TRANS Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością ogłosił, że został uzgodniony, przyjęty i podpisany Plan Podziału POL-MIEDŹ TRANS Sp. z o.o. (Spółka dzielona) w trybie art. 529 § 1 pkt 4 Kodeksu spółek handlowych, poprzez wydzielenie części majątku POL-MIEDŹ TRANS Sp. z o.o. stanowiącego zorganizowane części przedsiębiorstwa na rzecz następujących spółek przejmujących:

1. Przedsiębiorstwo Handlowo-Produkcyjne „MERCUS” Sp. z o.o. z siedzibą w Polkowicach (Spółka przejmująca 1),
2. KGHM ZANAM Sp. z o.o. z siedzibą w Polkowicach (Spółka przejmująca 2),
3. „Energetyka” Sp. z o.o. z siedzibą w Lubinie (Spółka przejmująca 3),
4. Spółki Nowo Zawijanej, która będzie działać pod firmą PMT Linie Kolejowe 2 Sp. z o.o. z siedzibą w Owczarach (Spółka przejmująca 4)

Podział nastąpi przez wydzielenie majątku spółki dzielonej i przeniesienie do istniejącej spółki lub do spółki nowo zawijanej. Szczegóły Planu Podziału zostały udostępnione do publicznej wiadomości na www.pmtrans.pl.

47. Zdarzenia po dniu kończącym okres sprawozdawczy (kontynuacja)

Wydłużenie terminu spłaty kredytu obrotowego

W 2015 r. Jednostka Dominująca wydłużyła okres wykorzystania kredytu obrotowego w wysokości 162 mln USD (w ramach Umowy o Wielocelowy Limit Kredytowy z Bankiem PEKAO S.A.) od 6 stycznia do 3 kwietnia 2015 r. Oprocentowanie kredytu oparte jest o stawkę LIBOR powiększoną o marżę. Umowa określa okres dostępności kredytu obrotowego do dnia 8 sierpnia 2016 r.

Rekomendacja wypłaty dywidendy

W dniu 16 marca 2015 r. Zarząd KGHM Polska Miedź S.A. podjął uchwałę w sprawie rekomendacji wypłaty dywidendy z zysku za rok obrotowy 2014 w wysokości 800 mln zł (tj. 4 zł/akcję). Ostateczną decyzję o wielkości wypłacanych dywidend podejmuje Walne Zgromadzenie KGHM Polska Miedź S.A.

| PODPISY WSZYSTKICH CZŁONKÓW ZARZĄDU JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ | | | |
|--|------------------------|----------------------------|---------------|
| Data | Imię i Nazwisko | Stanowisko /Funkcja | Podpis |
| 16.03.2015 r. | Herbert Wirth | Prezes Zarządu | |
| 16.03.2015 r. | Jarosław Romanowski | I Wiceprezes Zarządu | |
| 16.03.2015 r. | Marcin Chmielewski | Wiceprezes Zarządu | |
| 16.03.2015 r. | Jacek Kardela | Wiceprezes Zarządu | |
| 16.03.2015 r. | Mirosław Laskowski | Wiceprezes Zarządu | |

| PODPIS OSOBY, KTÓREJ POWIERZONO PROWADZENIE KSIĄG RACHUNKOWYCH | | | |
|---|------------------------|--|---------------|
| Data | Imię i Nazwisko | Stanowisko/Funkcja | Podpis |
| 16.03.2015 r. | Ludmiła Mordylak | Dyrektor Naczelny Centrum Usług Księgowych Główny Księgowy KGHM Polska Miedź S.A. | |

GRUPA KAPITAŁOWA
KGHM POLSKA MIEDŹ S.A.

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI
GRUPY KAPITAŁOWEJ
W 2014 ROKU**

Lubin, marzec 2015 roku

Spis treści do Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej w 2014 r.

| | Strona |
|--|--------|
| 1. Wprowadzenie | 155 |
| 2. Charakterystyka działalności Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. | 156 |
| 2.1. Struktura Grupy Kapitałowej, główne aktywa | 156 |
| 2.2. Zasady zarządzania Grupą Kapitałową | 157 |
| 2.3. Zakres działalności Grupy Kapitałowej, lokalizacja aktywów górniczych | 157 |
| 2.4. Główne programy inwestycyjne i rozwojowe w Grupie | 158 |
| 2.5. Proces produkcyjny | 159 |
| 2.6. Zatrudnienie w Grupie Kapitałowej | 161 |
| 2.7. Strategia na lata 2015-2020 | 164 |
| 3. Jednostka Dominująca | 166 |
| 3.1. Skład organów Jednostki Dominującej | 166 |
| 3.2. Kapitał i struktura właścicielska Jednostki Dominującej | 172 |
| 3.3. Notowania Jednostki Dominującej na giełdzie papierów wartościowych | 174 |
| 4. Realizacja strategii w 2014 r. | 175 |
| 5. Działalność Grupy Kapitałowej | 185 |
| 5.1. Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej, inwestycje kapitałowe | 185 |
| 5.2. Makroekonomiczne warunki sprzedaży | 188 |
| 5.3. Podstawowe produkty | 192 |
| 5.4. Rynki zbytu | 193 |
| 5.5. Umowy znaczące dla działalności Grupy Kapitałowej | 194 |
| 5.6. Sprawy sporne | 196 |
| 5.7. Inwestycje rzeczowe | 198 |
| 5.8. Ochrona środowiska | 199 |
| 5.9. Zarządzanie ryzykiem | 201 |
| 6. Sytuacja majątkowa i finansowa | 209 |
| 6.1. Segmenty działalności | 209 |
| 6.2. Sytuacja majątkowa | 220 |
| 6.3. Źródła pokrycia majątku | 224 |
| 6.4. Aktywa i zobowiązania warunkowe | 226 |
| 6.5. Finansowanie w Grupie Kapitałowej | 227 |
| 6.6. Sprawozdanie z zysków i strat | 232 |
| 6.7. Realizacja założeń na 2014 r. i przewidywana sytuacja w 2015 r. | 235 |
| 6.8. Kierunki zamierzeń w zakresie inwestycji kapitałowych | 236 |
| 7. Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego KGHM Polska Miedź S.A. | 237 |
| 7.1. Walne Zgromadzenie | 237 |
| 7.2. Akcjonariusze i ich uprawnienia | 238 |
| 7.3. Rada Nadzorcza | 239 |
| 7.4. Zarząd | 242 |
| 7.5. Opis głównych cech stosowanych w spółce systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych | 243 |
| 8. Istotne zdarzenia po dniu kończącym okres sprawozdawczy | 245 |
| Załącznik 1 Struktura Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. na 31.12.2014 r. | 247 |
| Załącznik 2 Struktura Grupy Kapitałowej KGHM INTERNATIONAL LTD. na 31.12.2014 r. | 248 |
| Załącznik 3 Przedmiot działalności podmiotów zależnych i wspólnych przedsięwzięć KGHM Polska Miedź S.A. | 249 |
| Załącznik 4 Metodologia obliczania wskaźników prezentowanych w sprawozdaniu | 252 |
| Załącznik 5 Spis tabel, wykresów, schematów i rysunków | 253 |

Tabela 1. Zestawienie syntetyczne danych dotyczących Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. za lata 2007-2014*

| | | 2007 | 2008 | 2009 | 2010 | 2011 | 2012 | 2013 | 2014 |
|--|----------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|---------------|
| Sprawozdanie z całkowitych dochodów | | | | | | | | | |
| Przychody ze sprzedaży | mln zł | 13 494 | 12 655 | 12 120 | 17 293 | 22 107 | 26 705 | 24 110 | 20 492 |
| Wynik na działalności podstawowej | mln zł | 4 968 | 3 162 | 3 183 | 6 690 | 9 402 | 7 142 | 4 594 | 3 353 |
| EBITDA | mln zł | 5 124 | 3 868 | 3 423 | 6 389 | 13 998 | 8 047 | 5 952 | 5 311 |
| Wynik przed opodatkowaniem | mln zł | 4 757 | 3 396 | 2 904 | 5 778 | 13 290 | 6 448 | 4 235 | 3 098 |
| Wynik netto | mln zł | 3 936 | 2 766 | 2 359 | 4 715 | 11 064 | 4 803 | 3 033 | 2 451 |
| Sprawozdanie z sytuacji finansowej | | | | | | | | | |
| Suma bilansowa | mln zł | 13 460 | 15 000 | 14 897 | 21 177 | 30 554 | 33 616 | 34 465 | 40 374 |
| Aktywa trwałe | mln zł | 7 888 | 9 113 | 9 808 | 12 414 | 12 037 | 23 762 | 26 488 | 33 569 |
| Aktywa obrotowe | mln zł | 5 571 | 5 857 | 5 090 | 8 763 | 18 517 | 9 854 | 7 977 | 6 805 |
| Kapitał własny | mln zł | 9 502 | 10 983 | 10 624 | 14 892 | 23 382 | 21 710 | 23 064 | 25 530 |
| Zobowiązania i rezerwy | mln zł | 3 958 | 4 017 | 4 274 | 6 286 | 7 172 | 11 906 | 11 401 | 14 844 |
| Wskaźniki finansowe | | | | | | | | | |
| Zysk na akcję (EPS)** | zł | 18,99 | 14,60 | 12,70 | 22,84 | 56,67 | 24,34 | 15,29 | 12,07 |
| Dywidenda na akcję (DPS)*** | zł | 9,00 | 11,68 | 3,00 | 14,90 | 28,34 | 9,80 | 5,00 | x |
| Cena/Zysk (P/E) | kr. | 5,6 | 1,9 | 8,3 | 7,6 | 2,0 | 7,8 | 7,7 | 9,0 |
| Płynność bieżąca | kr. | 2,5 | 2,7 | 2,2 | 2,6 | 4,2 | 2,1 | 1,7 | 1,2 |
| Płynność szybka | kr. | 1,7 | 2,0 | 1,3 | 1,9 | 3,6 | 1,3 | 1,0 | 0,6 |
| Stopa zwrotu z aktywów (ROA) | % | 29,2 | 18,4 | 15,8 | 22,3 | 36,2 | 14,3 | 8,8 | 6,1 |
| Stopa zwrotu z kapitału własnego (ROE) | % | 41,4 | 25,2 | 22,2 | 31,7 | 47,3 | 22,1 | 13,2 | 9,6 |
| Stopa zadłużenia | % | 29,4 | 26,8 | 28,7 | 29,7 | 23,5 | 35,4 | 33,1 | 36,8 |
| Trwałość struktury finansowania | % | 83,3 | 85,5 | 84,5 | 83,9 | 85,7 | 85,8 | 86,4 | 86,2 |
| Wyniki produkcyjne | | | | | | | | | |
| Produkcja miedzi elektrolitycznej | tys. t | 533 | 526,8 | 502,5 | 547,1 | 571,0 | 676,3 | 666 | 662,9 |
| Produkcja srebra metalicznego | t | 1 215 | 1 193 | 1 203 | 1 161 | 1 260 | 1 274 | 1 164 | 1 258 |
| Dane makroekonomiczne (średnioroczne) | | | | | | | | | |
| Notowania miedzi wg LME | USD/t | 7 126 | 6 952 | 5 164 | 7 539 | 8 811 | 7 950 | 7 322 | 6 862 |
| Notowania srebra wg LBMA | USD/troz | 13,38 | 14,99 | 14,67 | 20,19 | 35,12 | 31,15 | 23,79 | 19,08 |
| Kurs walutowy USD/PLN | USD/PLN | 2,77 | 2,41 | 3,12 | 3,02 | 2,96 | 3,26 | 3,17 | 3,15 |
| Kurs USD/CAD wg Banku Kanady | USD/CAD | | | | | | 1,00 | 1,03 | 1,10 |
| Kurs walutowy USD/CLP wg Banku Chile | USD/CLP | | | | | | 486,55 | 495,09 | 570,17 |
| Inne dane | | | | | | | | | |
| Wartość rynkowa akcji na koniec okresu | zł/akcję | 105,8 | 28,12 | 106 | 173 | 110,6 | 190 | 118 | 108,85 |
| Inwestycje rzeczowe | mln zł | 1 118 | 1 440 | 1 362 | 1 526 | 2 023 | 2 516 | 3 386 | 3 635 |
| Koszt produkcji koncentratu C1 | USD/funt | 1,13 | 1,58 | 1,12 | 1,07 | 0,63 | 1,59 | 1,85 | 1,89 |

* od 2012 r. włączone dane Grupy KGHM INTERNATIONAL LTD.

** dotyczy KGHM Polska Miedź S.A.

*** dywidenda za rok obrotowy

Tabela 2. Istotne wydarzenia w Grupie Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A.

| WYDARZENIA | | R/RB * |
|---|---|-------------|
| Realizacja projektów | | |
| Sierra Gorda | | |
| 30.07.2014 | Uruchomienie produkcji w kopalni | |
| 04.08.2014 | Pozytywny dla spółki wyrok Sądu Najwyższego Chile w sprawie dotyczącej pozwoleń środowiskowych dla projektu | R 4 i 6.1 |
| 25.10.2014 | Wysłanie pierwszego transportu koncentratu miedzi do huty w Japonii | |
| pozostałe | | |
| 01.04.2014 | Rozpoczęcie produkcji z obszaru Głogów Głęboki-Przemysłowy poniżej poziomu 1200 m | R 4 |
| 03.11.2014 | Oficjalne uruchomienie produkcji energii elektrycznej i ciepła w blokach gazowo-parowych w EC Głogów i EC Polkowice | |
| Porozumienia/ decyzje dotyczące nowych przedsięwzięć | | |
| 10.01.2014 | Porozumienie z Grupą Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. oraz Gdańskimi Zakładami Nawozów Fosforowych „Fosfory” Sp. z o.o. o założeniach współpracy w zakresie poszukiwania, rozpoznania i wydobycia złóż soli potasowych, surowców fosforowych, soli kamiennej oraz metali nieżelaznych w ramach wspólnego przedsięwzięcia | RB 1/2014 |
| 16.01.2014 | Podpisanie listu intencyjnego ze spółką Grupa Azoty S.A. | RB 3/2014 |
| 01.10.2014 | Uzyskanie koncesji na poszukiwanie i rozpoznanie złóż soli potasowo-magnezowych w okolicach Pucka | R 4 |
| 03.09.2014 | Podpisanie Umowy Wspólników w ramach projektu przygotowania i budowy elektrowni jądrowej | R 4 |
| 07.10.2014 | Zgoda Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów na koncentrację (projekt przygotowania i budowy elektrowni jądrowej) | RB 28/2014 |
| Decyzje korporacyjne | | |
| 23.06.2014 | Podjęcie przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie uchwały o podziale zysku za rok obrotowy 2013 | R 3.3 |
| 23.06.2014 | Zmiany w składzie Radzie Nadzorczej Jednostki Dominującej | R 3.1 i 7.3 |
| 26.01.2015 | Zatwierdzenie przez Radę Nadzorczą Strategii KGHM Polska Miedź S.A. na lata 2015-2020 | R 2.7 |
| 02.01.2015 | Zmiana w składzie Zarządu Jednostki Dominującej | R 3.1 i 7.4 |
| Znaczące umowy | | |
| 30.01.2014 | Zmiana umowy znaczącej z Polskim Górnictwem Naftowym i Gazownictwem SA na zakup paliwa gazowego | |
| 11.07.2014 | Zawarcie umowy kredytu konsorcjalnego na 2 500 mln USD | |
| 1.08.2014 | Podpisanie umowy pożyczki z Europejskim Bankiem Inwestycyjnym na 2 000 mln zł | R 5.5 |
| 1.12.2014 | Umowa z Prysmian S.p.A. na sprzedaż walcówki miedzianej w latach 2015 i 2016 | |
| 29.12.2014 | Umowa z Tele-Fonika Kable S.A. na sprzedaż walcówki miedzianej w 2015 r. | |
| Pozostałe | | |
| 18.07.2014 | Zakończenie konsultacji społecznych w sprawie rozbudowy Obiektu Unieszkodliwiania Odpadów Wydobywczych Żelazny Most | R 4 |
| 02.12.2014 | Informacja o zakończeniu prac eksploracyjnych na obszarach koncesyjnych „Gaworzyce-Radwanice” | R 4 |
| 01.01.2015 | Wejście w życie regulacji dotyczących opodatkowania w Polsce zagranicznych spółek kontrolowanych | R 8 |
| 26.01.2015 | Przyjęcie przez Zarząd KGHM Polska Miedź S.A. Polityki Dywidend | R 8 |
| 29.01.2015 | Ogłoszenie przez KGHM Polska Miedź S.A. wezwania do zapisów na sprzedaż akcji BIPROMET S.A. | R 8 |
| 25.02.2015 | Ogłoszenie planu podziału spółki zależnej POL-MIEDŹ TRANS Sp. z o.o. | R 8 |
| 16.03.2015 | Rekomendacja Zarządu KGHM Polska Miedź S.A. w sprawie wypłaty dywidendy z zysku za 2014 r. | R 8 |

* R – rozdział niniejszego sprawozdania, RB – raport bieżący

W powyższym zestawieniu ujęto istotne wydarzenia w Grupie Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. w 2014 r. oraz mające miejsce do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania.

1. Wprowadzenie

KGHM Polska Miedź S.A. – Jednostka Dominująca Grupy Kapitałowej jest światowym liderem w produkcji miedzi i srebra z ponad 50-letnim doświadczeniem w branży wydobywczej i przetwórczej rud miedzi. Posiada jedno z największych na świecie złóż miedzi. To firma o wielkich tradycjach i doniosłych osiągnięciach.

Oparte na wiedzy, bogate doświadczenie w zakresie technologii produkcji oraz kompetencje pracowników, umożliwiły rozwój spółki na skalę międzynarodową, poprzez realizację w 2012 r. transakcji przyjaznego przejęcia kanadyjskiej spółki Quadra FNX Mining Ltd. (obecnie KGHM INTERNATIONAL LTD.). W wyniku tego zdarzenia Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A. przekształciła się w firmę globalną, posiadającą istotne aktywa zasobowe i produkcyjne na trzech kontynentach, w tym światowej klasy projekt górniczy Sierra Gorda w Chile, obejmujący budowę kopalni odkrywkowej na jednym z największych na świecie zasobów złóż rud miedzi, molibdenu i złota.

Realizacja strategii rozwoju ma na celu zwiększenie produkcji miedzi i umocnienie międzynarodowej pozycji Grupy Kapitałowej.

W 2014 r. miało miejsce przełomowe zdarzenie dla Projektu Sierra Gorda – uruchomienie w połowie roku produkcji w kopalni i w październiku pierwszy transport koncentratu miedzi do huty Toyo w Japonii. Ponadto rozwijano inne projekty w obszarze bazy zasobowej - Ajax i Victoria.

Istotnym osiągnięciem w ramach inwestycji krajowych w 2014 r. było rozpoczęcie produkcji poniżej poziomu 1200 metrów w obszarze górniczym „Głogów Głęboki-Przemysłowy”. Udostępnienie i zagospodarowanie nowych obszarów umożliwi przedłużenie działalności górniczej w Polsce na kolejne 40 lat.

W ramach realizacji projektów służących zabezpieczeniu potrzeb energetycznych KGHM Polska Miedź S.A., w 2014 r. uruchomiono bloki gazowo-parowe. Ponadto Jednostka Dominująca zawarła Umowę Wspólników spółki PGE EJ 1, odpowiedzialnej za przygotowanie i realizację inwestycji polegającej na budowie i eksploatacji pierwszej w Polsce elektrowni jądrowej.

Podstawowym celem nowej perspektywy strategicznej na lata 2015-2020 jest osiągnięcie łącznie rocznych zdolności produkcyjnych na poziomie ponad 1 mln ton miedzi ekwiwalentnej oraz kontynuacja procesów stałej poprawy efektywności prowadzonej działalności wydobywczej.

Poniżej zaprezentowano ścieżkę przemian w Grupie Kapitałowej, wynikających z ewolucji jej strategii.

Rysunek 1. Ścieżka przemian w Grupie Kapitałowej w latach 2009-2014

| 2009 | 2010 | 2011 | 2012 | 2013 | 2014 |
|--|---|---|---|---|--|
| <p>Strategia na lata 2009-2018</p> <p><i>Dołączenie do dużych, globalnych producentów miedzi i zwiększenie produkcji do ok. 700 tys. ton rocznie</i></p> <p><i>Zaangażowanie w aktywa telekomunikacyjne</i></p> <p><i>Stopniowe wejście w branżę energetyczną</i></p> | <p><i>Konsekwentna realizacja strategii rozwoju bazy zasobowej - zakup udziałów w projekcie Afton-Ajax</i></p> <p><i>Zamierzenia w kierunku wyjścia z aktywów telekomunikacyjnych</i></p> | <p><i>Zmiana strategii w zakresie aktywów telekomunikacyjnych</i></p> <p><i>Zbycie aktywów telekomunikacyjnych</i></p> <p><i>Rozpoczęcie procesu przyjaznego przejęcia Quadra FNX Mining Ltd.</i></p> | <p>PRZEŁOM</p> <p>Przyjazne przejęcie 100% akcji Quadra FNX Mining Ltd. <i>(obecnie KGHM INTERNATIONAL LTD.)</i></p> <p><i>Przekształcenie w firmę globalną o istotnych aktywach w tym Sierra Gorda</i></p> | <p><i>Rozwijanie projektów zasobowych</i></p> | <p>Przyjęcie nowej Strategii na lata 2015-2020*</p> <p><i>Podstawowy cel - osiągnięcie łącznie rocznych zdolności produkcyjnych na poziomie ponad 1 mln ton miedzi ekwiwalentnej</i></p> <p><i>Jedna ze strategii wspierających - zabezpieczenie potrzeb energetycznych</i></p> <p>Uruchomienie produkcji w Sierra Gorda</p> |

* nowa strategia została przyjęta w związku ze zrealizowaniem kluczowych założeń strategii z 2009 r.

2. Charakterystyka działalności Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A.

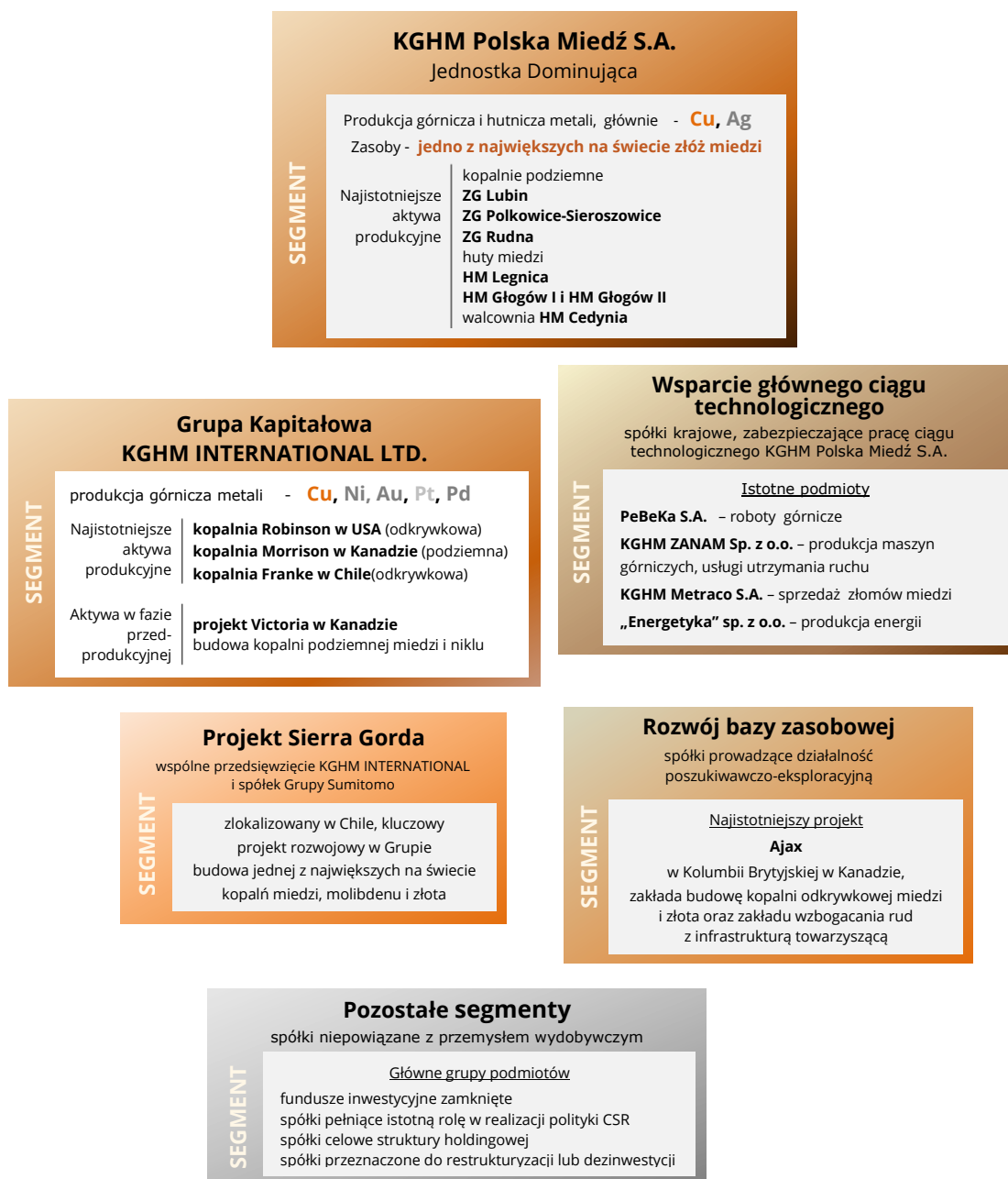
2.1. Struktura Grupy Kapitałowej, główne aktywa

Na 31 grudnia 2014 r. w skład Grupy Kapitałowej wchodziła Jednostka Dominująca – KGHM Polska Miedź S.A. i 75 jednostek zależnych (w tym cztery fundusze inwestycyjne zamknięte aktywów niepublicznych). Część jednostek zależnych tworzyło własne grupy kapitałowe. Największa z nich, zarówno pod względem liczebności podmiotów, jak i wysokości kapitałów, to KGHM INTERNATIONAL LTD. W jej skład wchodziło 26 jednostek zależnych. Na dzień kończący okres sprawozdawczy, Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A. posiadała udział w trzech wspólnych przedsięwzięciach - „Elektrownia Blachownia Nowa” sp. z o.o., Sierra Gorda S.C.M. i NANO CARBON Sp. z o.o.

Poniżej zaprezentowano uproszczony Schemat Grupy Kapitałowej wg segmentów operacyjnych, które podlegają odrębnej ocenie przez organy zarządcze. W ramach poszczególnych segmentów pokazano istotne aktywa produkcyjne oraz projekty.

Szczegółowy schemat Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S. A. wraz z powiązaniem pomiędzy podmiotami umieszczono w Załącznikach nr 1 i 2 do niniejszego sprawozdania.

Schemat 1. Segmentowy układ Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. na dzień 31.12.2014 r.



Szczegółowa informacja o segmentach operacyjnych znajduje się w pkt. 6.1 niniejszego sprawozdania.

2.2. Zasady zarządzania Grupą Kapitałową

W 2014 r. nie dokonywano zmian zasad zarządzania Grupą Kapitałową, opartych na rozwiązaniach przyjętych w 2012 r., w związku z nabyciem zagranicznych aktywów górniczych. Struktury wewnętrzne oraz narzędzia wykorzystywane w procesie zarządzania są dostosowywane do potrzeb wynikających z postępu procesu integracji w Grupie i rozwoju realizowanych projektów.

W 2014 r., w ramach zarządzania zasobami finansowymi, rozpoczęto proces konsolidacji finansowania zewnętrznego w Grupie, poprzez pozyskanie finansowania średnio- i długoterminowego. Konsolidacja finansowania zewnętrznego Grupy Kapitałowej na poziomie Jednostki Dominującej pozwoli na osiągnięcie istotnych oszczędności w zakresie kosztów obsługi zadłużenia Grupy Kapitałowej i pozwoli na zwiększenie efektywności procesu zarządzania płynnością, uproszczenie struktury finansowania zewnętrznego oraz optymalizację kowenantów finansowych i niefinansowych w Grupie Kapitałowej.

W obszarze Human Resources (HR) przyjęto Politykę Międzynarodowej Mobilności, która określa obowiązujące w Grupie KGHM zasady transferu pracowników oddelegowanych z jednego podmiotu Grupy do innej jednostki Grupy z siedzibą w innym kraju. Celem Polityki jest m.in. zapewnienie ciągłości zarządzania ryzykiem (w tym prawnym, podatkowym, imigracyjnym, itp.) w procesie delegowania pracowników za granicę zarówno z punktu widzenia pracownika jak i spółek Grupy zaangażowanych w proces.

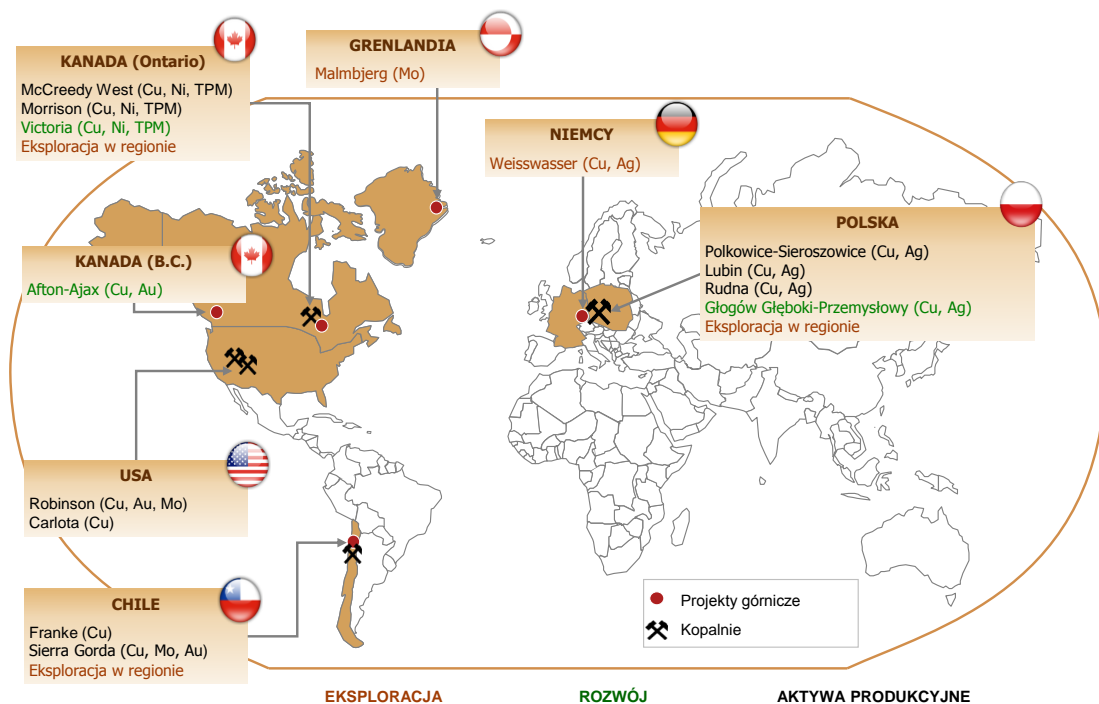
W ramach Centralnego Biura Zakupów realizowano prace mające na celu wdrożenie globalnego systemu zakupowego w Grupie.

2.3. Zakres działalności Grupy Kapitałowej, lokalizacja aktywów górniczych

Grupa Kapitałowa obejmuje spółki realizujące podstawową działalność, tj.: produkcję górnictwami (m.in. miedzi, srebra, niklu, złota, platyny, palladu), poszukiwanie i eksploatację złóż miedzi i innych metali oraz spółki pracujące na rzecz głównego ciągu technologicznego, tj.: świadczące usługi budownictwa górnictwa, usługi transportowe, produkujące maszyny i urządzenia dla górnictwa, energię elektryczną i ciepłą, materiały wybuchowe oraz prowadzące prace badawcze i rozwojowe. Pozostałe jednostki, niepowiązane z ciągiem technologicznym, świadczą m.in. usługi ochrony zdrowia i lokowania środków pieniężnych. Szczegółowy zakres działalności spółek Grupy został zamieszczony w Załączniku nr 3 do niniejszego sprawozdania.

Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A. posiada zdywersyfikowane geograficznie aktywa górnicze w krajach niskiego ryzyka. Eksploatowane przez Jednostkę Dominującą kopalnie rudy miedzi oraz projekty przedprodukcyjne znajdują się w południowo-zachodniej Polsce. W regionie prowadzone są również projekty eksploracyjne (m.in. Weisswasser w Niemczech). Należące do Grupy Kapitałowej KGHM INTERNATIONAL LTD. kopalnie miedzi, niklu i metali szlachetnych zlokalizowane są w USA, Chile i Kanadzie. Ponadto w Chile, Kanadzie i na Grenlandii prowadzone są projekty górnicze w fazie przedoperacyjnej na różnym etapie rozwoju, jak również projekty eksploracyjne. Najważniejszy projekt rozwojowy - Sierra Gorda - zlokalizowany jest w Chile. Jest to wspólne przedsięwzięcie KGHM INTERNATIONAL LTD. i spółek Grupy Sumitomo.

Rysunek 2. Lokalizacja aktywów górniczych Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A.



TPM – metale szlachetne (złoto, platyna, pallad)

2.4. Główne programy inwestycyjne i rozwojowe w Grupie

W 2014 r. Jednostka Dominująca kontynuowała realizację dwóch głównych projektów inwestycyjnych:

Głógów Głęboki Przemysłowy – utrzymanie ciągłości zdolności wytwórczych



Zagospodarowanie złoża Głógów Głęboki-Przemysłowy pozwoli na zapewnienie stabilnego poziomu produkcji KGHM Polska Miedź S.A. w długiej perspektywie czasowej (do 2042 r.) oraz optymalne wykorzystanie zdolności produkcyjnych.

Zakończenie projektu planowane jest w 2026 r.

Nakłady poniesione na projekt w 2014 r. 416 mln zł.

Program Modernizacji Pirometalurgii – poprawa globalnej konkurencyjności hutnictwa



Program inwestycyjny polegający na zintegrowaniu struktury hutnictwa. Pozwoli na uzyskanie korzyści ekonomicznych – obniżkę jednostkowego kosztu przerobu, wzrost przychodów z tytułu sprzedaży dodatkowych ilości srebra, renu, ołowiu rafinowanego oraz zmniejszenie negatywnego oddziaływania hutnictwa na środowisko naturalne.

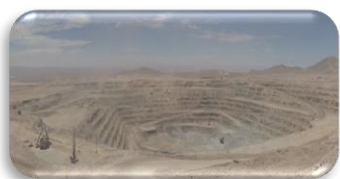
Zakończenie robót budowlano-montażowych planowane jest w 2016 r.

Nakłady poniesione na projekt w 2014 r. 484 mln zł.

W ramach Grupy Kapitałowej w 2014 r. kontynuowano realizację głównych projektów rozwojowych z zakresu bazy zasobowej.

Projekt Sierra Gorda w Chile

(Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A. 55%, Spółki Grupy Sumitomo 45%)



Budowa jednej z największych na świecie kopalni odkrywkowej miedzi, molibdenu i złota.

W połowie 2014 r. uruchomiono produkcję. Osiągnięcie planowanych w I fazie projektu pełnych mocy zakładane jest w połowie 2015 r. (średnia roczna produkcja I fazy to 120 tys. t miedzi rocznie).

Nakłady poniesione na projekt w 2014 r. wyniosły 6 081 mln zł, w tym 55% udział Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. 3 343 mln zł.

Projekt Victoria w Kanadzie



Budowa głębinowej kopalni miedzi, niklu i platynowców.

Głębienie szybu ma się planowo rozpocząć w II kw. 2016 r. i potrwa do 2019 r.

Rozpoczęcie eksploatacji planowane jest w 2020 r., a osiągnięcie pełnej zdolności produkcyjnej w 2022 r. Przewidywana średnia roczna produkcja to 16 tys. t Ni, 15 tys. t Cu, 100 tys. oz metali szlachetnych.

Nakłady poniesione na projekt w 2014 r. wyniosły 204 mln zł.

Projekt Ajax w Kolumbii Brytyjskiej w Kanadzie

(Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A. 80%, Abacus Mining and Exploration Corp. 20%)



Projekt zakłada budowę kopalni odkrywkowej miedzi i złota oraz zakładu wzbogacania rud wraz z infrastrukturą towarzyszącą.

Nowy harmonogram realizacji projektu zakłada złożenie wniosku o uzyskanie pozwolenia środowiskowego w I połowie 2015 r., rozpoczęcie budowy zakładu górniczego w II połowie 2016 r. Spółka przewiduje, że produkcja pierwszego koncentratu miedzi w kopalni nastąpi pod koniec 2018 r. Przewidywana średnia roczna produkcja to 50 tys. t Cu, 100 tys. oz metali szlachetnych (80% udział Grupy Kapitałowej w przewidywanej średniej rocznej produkcji - 40 tys. t Cu, 80 tys. oz metali szlachetnych).

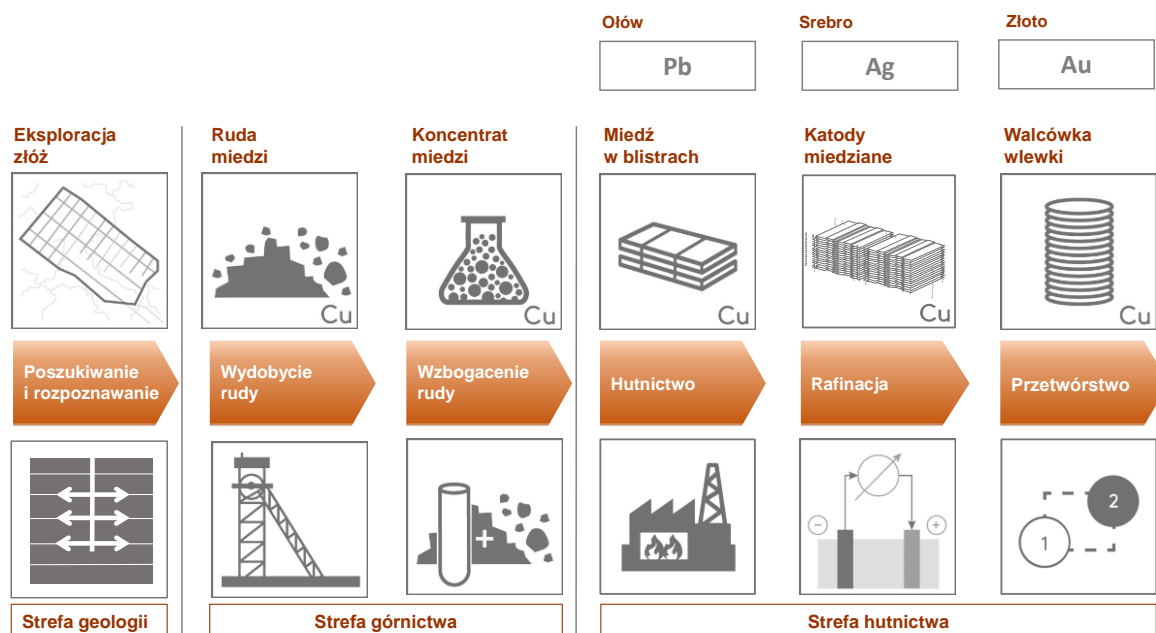
Nakłady poniesione na projekt w 2014 r. wyniosły 168 mln zł.

Szczegółowa informacja na temat realizacji powyższych inwestycji znajduje się w Rozdziale 4 niniejszego sprawozdania.

2.5. Proces produkcyjny

W Grupie Kapitałowej procesy produkcyjne przebiegają według dwóch zaprezentowanych poniżej schematów.

Schemat 2. Zintegrowana działalność geologiczno-górnicza i hutnicza w KGHM Polska Miedź S.A.



Produkcja KGHM Polska Miedź S.A. jest w pełni zintegrowanym procesem produkcji, w którym produkt końcowy jednej fazy technologicznej stanowi wsad (półprodukt) wykorzystywany w następnej fazie. W strefie górniczej KGHM Polska Miedź S.A. są trzy oddziały wydobywcze: ZG Lubin, ZG Rudna, ZG Polkowice-Sieroszowice, oddział Zakłady Wzbogacania Rud (ZWR), który przygotowuje koncentrat dla hut oraz oddział Zakład Hydrotechniczny, odpowiedzialny za składowanie i zagospodarowywanie odpadów powstałych w procesie produkcyjnym. W ramach struktury organizacyjnej KGHM Polska Miedź S.A. działają dwa oddziały hutnicze: HM Legnica i HM Głogów oraz walcownia HM Cedynia.

Górnictwo

Technologia wybierania złoże rud miedzi we wszystkich trzech kopalniach oparta jest na systemach komorowo-filarowych z wykorzystaniem techniki strzałowej do urabiania złoże. Urobek transportowany jest do zbiorników przyszybowych, a stamtąd górniczymi wyciągami szybowymi skipowymi na powierzchnię. Po rozładunku na nadszymbiu urobek transportowany jest przenośnikami taśmowymi lub wagonami kolei do zakładów przerobczych rud zlokalizowanych przy każdej z trzech kopalń.

We wszystkich zakładach wzbogacania stosowane są te same operacje i procesy jednostkowe. Wykorzystywane technologie przeróbki obejmują następujące operacje jednostkowe: przesiewanie i kruszenie, mielenie i klasyfikację, flotację oraz odwadnianie koncentratu.

W wyniku wzbogacania flotacyjnego otrzymuje się koncentrat o średniej zawartości około 22-23% miedzi oraz odpady flotacyjne. Koncentrat o najwyższej zawartości miedzi produkowany jest w ZWR rejon Rudna (około 26%), o najniższej – w ZWR rejon Lubin (ok. 14%). ZWR rejon Polkowice produkuje koncentrat o zawartości miedzi ok. 24%.

Wysuszony koncentrat o zawartości około 8,5% wody transportowany jest drogą kolejową do hut: HM Legnica, HM Głogów I i HM Głogów II.

Odpady flotacyjne w postaci płynnych szlamów transportowane są rurowymi do Obiektu Unieszkodliwiania Odpadów Wydobywczych Żelazny Most, gdzie następuje sedimentacja fazy stałej, a sklarowana woda jest ujmowana i ponownie kierowana do zakładów przerobczych. Składowisko pełni jednocześnie funkcję zbiornika retencyjno-dozującego nadmiar wody kopalniano-technologicznej w obiegu. Nadmiar wody zrzucany jest metodą hydrotechniczną (okresowo) do Odry.

Hutnictwo

Huty miedzi produkują miedź elektrolityczną w oparciu o koncentraty własne oraz wsady obce (koncentraty, złomy miedzi, miedź blister).

HM Legnica i HM Głogów I stosują wielostadialny proces, którego głównymi etapami są: przygotowanie wsadu do przetopu, jego stapianie w piecu szybowym do postaci kamienia miedzianego, następnie konwertowanie do postaci miedzi surowej o zawartości ok. 98,5% Cu, rafinacja ogniowa w piecu anodowym do postaci anod

o zawartości 99,2% Cu oraz elektrolitacyjnie. Produktem finalnym jest miedź elektrolityczna w postaci katod o zawartości 99,99% Cu.

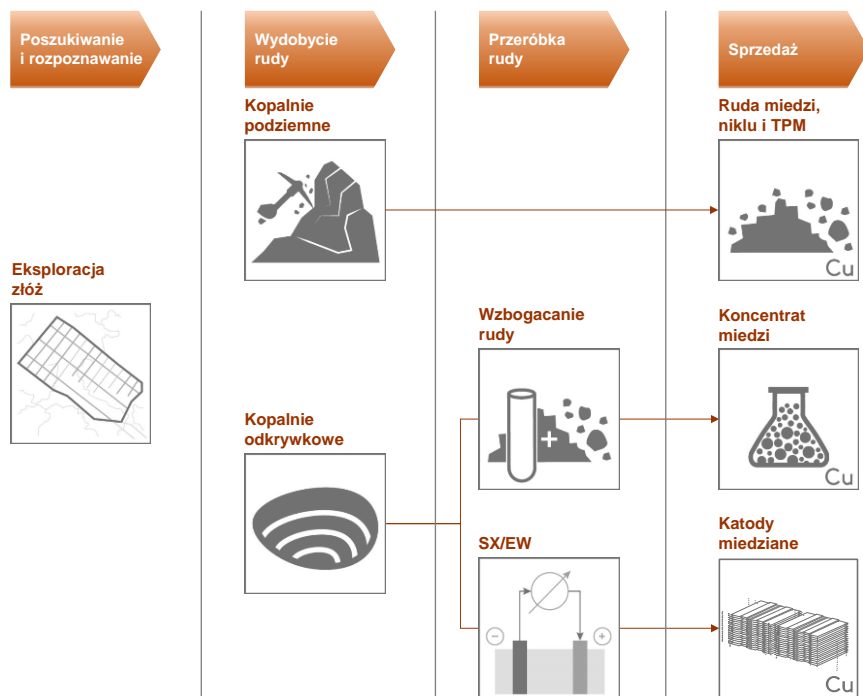
HM Głogów II stosuje technologię przetopu w piecu zawieszynowym, opartą na zmodyfikowanej licencji fińskiej firmy Outokumpu. Łączy ona w jeden etap dwie fazy: wytapianie kamienia miedzianego i konwertowanie. Miedź blister o zawartości około 99% Cu przerabiana jest w anodowych piecach, natomiast żużel zawieszynowy zawierający około 14% miedzi kierowany jest do odmiedziowania w piecu elektrycznym, a otrzymany stop do konwertorów, z których miedź trafia do rafinacji w piecach anodowych. Uzyskane anody miedziane poddawane są procesowi elektrolitacji. Produktem finalnym jest miedź elektrolityczna w postaci katod o zawartości 99,99% Cu.

Około 40% miedzi elektrolitycznej produkowanej przez wszystkie huty jest transportowane do walcowni zlokalizowanej w Orsku, należącej do oddziału HM Cedynia, gdzie produkowana jest walcówka miedziana metodą ciągłego topienia, odlewania i walcowania, drut z miedzi beztlenowej Cu OFE oraz drut z miedzi beztlenowej zawierającej srebro w oparciu o technologię UPCAST.

Szlamy powstające w procesach elektrolitacji we wszystkich hutach, zawierające metale szlachetne są surowcem wyjściowym do produkcji w Wydziale Metali Szlachetnych w HM Głogów, następujących produktów: srebra rafinowanego, złota, koncentratu palladowo-platynowego oraz selenu. Natomiast elektrolit po odmiedziowaniu służy do produkcji surowego siarczynu niklu.

Pyły i szlasy pochodzące z odpylania gazów technologicznych wszystkich hut przetwarzane są, głównie w piecach Dörschla w Wydziale Ołowiu HM Głogów, do postaci ołowiu surowego, poddawane procesowi rafinacji w HM Legnica, w wyniku którego otrzymuje się produkt finalny - ołów rafinowany.

Schemat 3. Schemat podstawowej działalności w Grupie Kapitałowej KGHM INTERNATIONAL LTD.



Przedmiotem działalności Grupy Kapitałowej KGHM INTERNATIONAL LTD. jest produkcja górnictwa metali, m.in. miedzi, niklu, złota, platyny, palladu, prowadzona zarówno w kopalniach odkrywkowych jak i podziemnych.

Kopalnie odkrywkowe - Carlota w USA oraz Franke w Chile przerabiają wydobywaną rudę przy użyciu technologii SX/EW (ługowanie na hałdzie, ekstrakcja uzyskanego roztworu oraz elektroliza miedzi metalicznej z zatażonego roztworu). Produktem końcowym jest miedź elektrolityczna w postaci katod.

Kopalnia odkrywkowa Robinson w USA wzbogaca wydobywaną rudę i sprzedaje produkt końcowy w postaci koncentratu miedzi o zawartości powyżej 20%. Kopalnia produkuje również nieznaczne ilości koncentratu molibdenu.

Kopalnie podziemne McCreedy West, Morrison w Kanadzie prowadzą eksploatację podziemną, sprzedając do przerobu rudę z zawartością miedzi, niklu oraz złota, palladu i platyny.

Sierra Gorda – kopalnia odkrywkowa w Chile, wzbogaca wydobytą rudę i sprzedaje produkt końcowy w postaci koncentratu miedzi o średniej zawartości około 30% i koncentratu molibdenu.

2.6. Zatrudnienie w Grupie Kapitałowej

Stan i strukturę zatrudnienia w Grupie Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. przedstawia poniższe zestawienie.

Tabela 3. Przeciętne zatrudnienie w okresie (etaty)

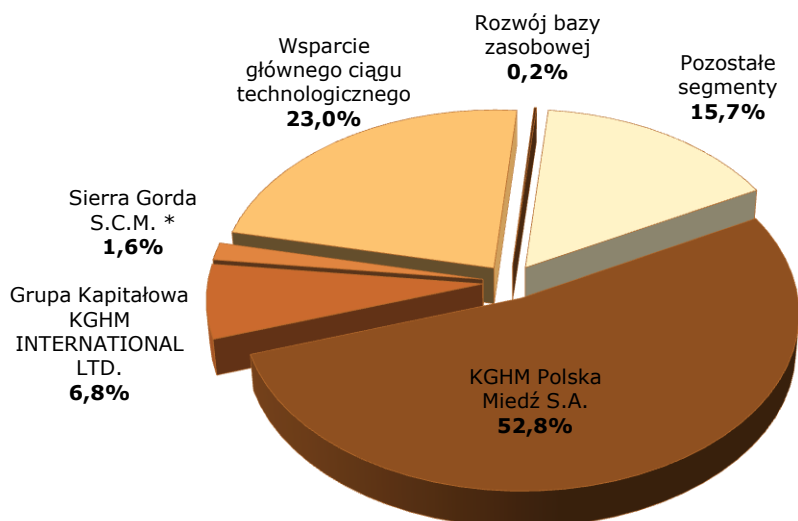
| Wyszczególnienie | 2013 | 2014 | Dynamika 2013=100 |
|--|---------------|---------------|----------------------|
| Pracownicy na stanowiskach nierobotniczych | 10 033 | 10 190 | 101,6 |
| Pracownicy na stanowiskach robotniczych | 24 419 | 23 907 | 97,9 |
| Razem | 34 452 | 34 097 | 99,0 |

W 2014 r. przeciętne zatrudnienie w Grupie Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. zmniejszyło się w stosunku do 2013 r. o 355 etatów (o 1%), w wyniku spadku zatrudnienia na stanowiskach robotniczych.

Największy spadek zatrudnienia wystąpił w Jednostce Dominującej tj. o 279 etatów (o 1,5%) i wynikał z naturalnych ruchów kadrowych.

Poniżej zaprezentowano strukturę zatrudnienia w Grupie Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. według segmentów.

Wykres 1. Struktura zatrudnienia według segmentów w 2014 r.



* zatrudnienie proporcjonalnie do udziału w spółce (55%)

Bezpieczeństwo pracy

Życie i zdrowie pracowników oraz szeroko rozumiane bezpieczeństwo zajmuje pierwszą pozycję w hierarchii wartości KGHM Polska Miedź S.A. W 2014 r. uruchomiono wdrażanie jednolitej polityki w zakresie BHP - „Program poprawy bezpieczeństwa pracy w KGHM Polska Miedź S.A. do roku 2020”. Został on oparty na dotychczas stosowanych przez poszczególne oddziały najlepszych praktykach, był konsultowany ze społecznymi inspektorami pracy oraz organizacjami związkowymi, które sygnowały Zakładowy Układ Zbiorowy Pracy. Program, obejmujący swoim działaniem zmianę postaw (zachowania), poprawę edukacji (umiejętności), środowiska pracy oraz zdrowia, ma na celu:

- zmniejszenie wskaźnika LTIFR (liczba wypadków na milion przepracowanych godzin),
- poprawę kultury bezpieczeństwa,
- podniesienie jakości szkoleń,
- szerszy udział pracowników w dbałości o bezpieczeństwo,
- rejestrację zdarzeń potencjalnie wypadkowych i ich eliminację,
- wdrożenie spójnego programu profilaktyki zdrowotnej,
- wprowadzanie nowych środków ochrony osobistej,
- optymalizację kosztów bhp.

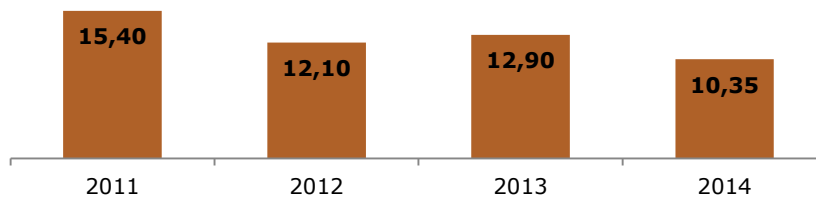
Jednymi z najistotniejszych zagrożeń dla życia i zdrowia pracowników w kopalniach KGHM Polska Miedź S.A. są zagrożenia naturalne towarzyszące podziemnej eksploatacji złóż rud miedzi. Szczególnie zagrożenia związane z występowaniem wstrząsów sejsmicznych oraz ich potencjalnych skutków w postaci tąpnięć i zawałów, uważane są za zjawiska szczególnie istotne z punktu widzenia bezpieczeństwa, gdyż w ich następstwie może dochodzić do poważnych wypadków o ciężkich lub śmiertelnych skutkach oraz uszkodzeń maszyn i urządzeń/infrastruktury dołowej i przestojów w eksploatacji. W oddziałach górniczych KGHM Polska Miedź S.A. prowadzi się systematycznie obserwacje sejsmologiczne z wykorzystaniem rozbudowanej sieci

dołowych stanowisk sejsmicznych oraz stanowisk powierzchniowych, obejmujących swym zasięgiem wszystkie rejonu i pola eksploatacyjne kopalń.

Podejmowane są również działania w celu ograniczania zagrożenia tąpnięciami i zawałami, m.in. starannie przygotowany plan eksploatacji (dobór rozmiaru i kształtu komór oraz filarów międzykomorowych, najkorzystniejszego kierunku postępu eksploatacji oraz optymalnej kolejności wybierania złoża wymaganej do minimalizacji lokalnych koncentracji naprężeń), systematyczne prowokowanie górotworu grupowymi strzelaniami przodków oraz za pomocą strzelań odprężających w złożu lub w jego spągu. W celu minimalizacji ryzyka, wszystkie roboty strzałowe wykonywane są w godzinach międzymianowych, podczas nieobecności załogi w polach eksploatacyjnych, a dla zapewnienia bezpieczeństwa po robotach strzałowych, silnych wstrząsach górotworu, odprężeniach i tąpnięciach obowiązuje przestrzeganie określonych czasów wyczekiwania.

Efekty powyższych działań odzwierciedla systematycznie zmniejszająca się wartość wskaźnika LTIFR.

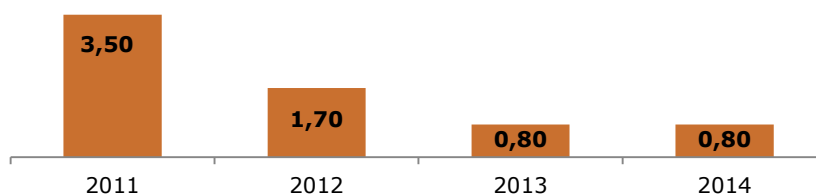
Wykres 2. Wskaźnik LTIFR (liczba wypadków na milion przepracowanych godzin) w Jednostce Dominującej



W KGHM INTERNATIONAL LTD. obowiązuje kultura organizacyjna „Zero Harm” zarówno dla pracowników, kontrahentów jak i społeczności lokalnych. We wszystkich procesach KGHM INTERNATIONAL LTD. stale podnosi się jakość w zakresie bezpieczeństwa i higieny pracy – obowiązuje zasada współodpowiedzialności wszystkich pracowników na wszystkich szczeblach za bezpieczeństwo. Corocznie ustalone są cele w zakresie bezpieczeństwa i monitorowane jest ich osiągnięcie, wykorzystuje się techniki oceny ryzyka w celu określenia zagrożeń i kontroli tych zagrożeń tak, aby złagodzić ewentualny ich wpływ.

Efekty powyższych działań odzwierciedla systematycznie zmniejszająca się wartość wskaźnika TRIR.

Wykres 3. Wskaźnik TRIR (liczba wypadków na 200 tys. przepracowanych godzin)



Ze względu na fakt stosowania różnych wskaźników wypadkowości w KGHM Polska Miedź S.A. i w KGHM INTERNATIONAL LTD., rozpoczęto pracę nad uspołnieniem stosowanych wskaźników statystycznych w zakresie bezpieczeństwa.

Najistotniejsze projekty w zakresie Human Resources (HR)

W 2014 r. w obszarze HR realizowano następujące inicjatywy i projekty strategiczne:

- mobilność pracowników,
- zarządzanie talentami,
- zarządzanie wynikami.

W ramach projektu dotyczącego **mobilności pracowników** zatwierdzona została Polityka mobilności oraz opracowano narzędzia i produkty związane z procedurą zarządzania mobilnością. Obecnie trwa etap formalnego wdrożenia polityki mobilności w spółkach Grupy Kapitałowej oraz uspołnienie procedur i praktyk w skali globalnej.

Polityka mobilności określa obowiązujące w Grupie Kapitałowej zasady transferu pracowników oddelegowanych z jednego podmiotu Grupy do innego podmiotu Grupy z siedzibą w innym kraju. Celem Polityki jest:

- nakreślenie jednolitych zasad transferów międzynarodowych w odniesieniu do procesu delegowania pracowników za granicę, ich wynagradzania (w tym świadczeń wynikających z oddelegowania) oraz traktowania spraw podatkowych,
- zapewnienie, że przyjęte zasady odpowiadają potrzebom biznesowym Grupy KGHM oraz są zgodne z najlepszymi praktykami rynkowymi w tym zakresie,
- określenie podziału obowiązków na wszystkich etapach procesu delegowania pracownika za granicę między zaangażowanymi w proces spółkami Grupy KGHM Polska Miedź S.A.,

- zapewnienie ciągłości zarządzania ryzykiem (w tym prawnym, podatkowym, imigracyjnym, itp.) w procesie delegowania pracowników za granicę zarówno z punktu pracownika jak i Spółek Grupy KGHM zaangażowanych w proces.

Proces zarządzania talentami ma zapewnić dostępność zasobów ludzkich wymaganych do realizacji przez KGHM Polska Miedź S.A. wyzwań biznesowych. Proces obejmuje identyfikację przyszłych liderów i wspomaganie ich rozwoju, zarówno w rolach kierowniczych, jak i eksperckich.

W 2014 r. potwierdzono dotychczasowe i rozpoznano nowe kluczowe role w spółce oraz zidentyfikowano i oceniono pracowników o wysokim potencjale rozwoju, którzy mogą się stać sukcesorami tych ról w przyszłości.

W ramach kontynuacji wdrożenia w KGHM Polska Miedź S.A. procesu zarządzania wynikami, który z założenia ma obejmować wszystkie grupy pracowników, tworząc tym samym ramy dialogu pomiędzy Zarządem i kadrą zarządzającą, kaskadowano proces na niższe szczeble w spółce.

Relacje ze związkami zawodowymi

Najistotniejsze zdarzenia w 2014 r., w ramach relacji ze związkami zawodowymi, zostały opisane poniżej.

KGHM Polska Miedź S.A.

W dniu 28 stycznia 2014 r. strony podpisały Protokół Dodatkowy Nr 15 do Zakładowego Układu Zbiorowego Pracy (ZUZP) dla Pracowników KGHM Polska Miedź S.A., na mocy którego wprowadzono:

- wzrost tabeli płac zasadniczych w kategoriach o 2,4% od 1 stycznia 2014 r.,
- zwiększenie o 4,5% dodatkowego odpisu na zakładowe fundusze świadczeń socjalnych z przeznaczeniem większości tych środków na dofinansowanie opłat za żłobki i przedszkola,
- zmianę w Załączniku nr 11 do ZUZP dotyczącą zmiany progów naliczania nagrody rocznej za wypracowanie zysku.

W dniu 17 czerwca 2014 r. zawarto porozumienie pomiędzy KGHM Polska Miedź S.A. a organizacjami związkowymi w sprawie wyrównania wskaźnika wynagrodzeń za 2013 r. poprzez zwiększenie dodatkowej nagrody rocznej o 0,8 pkt. proc.

Zawarcie ww. protokołu dodatkowego i porozumienia umożliwiło również zakończenie w drodze porozumienia sporu zbiorowego wszczętego w roku 2013 przez Związek Zawodowy Pracowników Przemysłu Miedziowego.

Pozostałe spółki krajowe

„MCZ” S.A. - spółka ta pozostaje w niezakończonych czterech sporach zbiorowych ogłoszonych w 2007 r., dotyczących głównie kwestii podwyższenia wynagrodzeń. W wyniku uzgodnień pomiędzy organizacjami związkowymi i Zarządem spółki, strony ustaliły, że kolejne rozmowy w kwestii wynagrodzeń pracowników przeprowadzą 15 września 2015 r.

PeBeKa S.A. - spółka pozostaje od marca 2010 r. w sporze zbiorowym ze Związkiem Zawodowym Pracowników Dołowych, który domaga się wzrostu stawek osobistego zaszeregowania pracowników, wypłaty jednorazowej nagrody oraz zwiększenia odpisu na ZFŚS. Od 12 sierpnia 2010 r. spór jest zawieszony na czas nieokreślony.

NITROERG S.A. - podpisano porozumienie o zakończeniu sporu zbiorowego wszczętego w 2010 r.

POL-MIEDŹ TRANS Sp. z o.o. - trwa spór zbiorowy z jedną organizacją związkową działającą w spółce, wszczęty w listopadzie 2013 r. Postulaty związków zawodowych dotyczą przede wszystkim kwestii płacowych. Rokowania trwały od grudnia 2013 r. do kwietnia 2014 r. i zostały zakończone podpisaniem protokołu rozbieżności i wyborem mediatora.

W związku z planowanym podziałem POL-MIEDŹ TRANS Sp. z o.o. i przekazaniem wybranych Zorganizowanych Części Przedsiębiorstwa do innych podmiotów Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. oraz planowaną zmianą struktury właścicielskiej spółki, od sierpnia 2014 r. odbywają się spotkania konsultacyjne z przedstawicielami zakładowych organizacji związkowych, którzy regularnie otrzymują informacje na temat realizacji kolejnych etapów projektu.

Grupa Kapitałowa KGHM INTERNATIONAL LTD.

W kopalni Franke należącej do Grupy Kapitałowej KGHM INTERNATIONAL LTD. zakończono negocjacje ze związkiem zawodowym nr 1 i podpisano układ zbiorowy pracy. Negocjacje ze związkami odbywały się bez przerwy w pracy.

2.7. Strategia na lata 2015-2020

W dniu 26 stycznia 2015 r. Rada Nadzorcza Jednostki Dominującej zatwierdziła przedłożoną przez Zarząd Strategię KGHM Polska Miedź S.A. na lata 2015-2020 z perspektywą do 2040 roku.

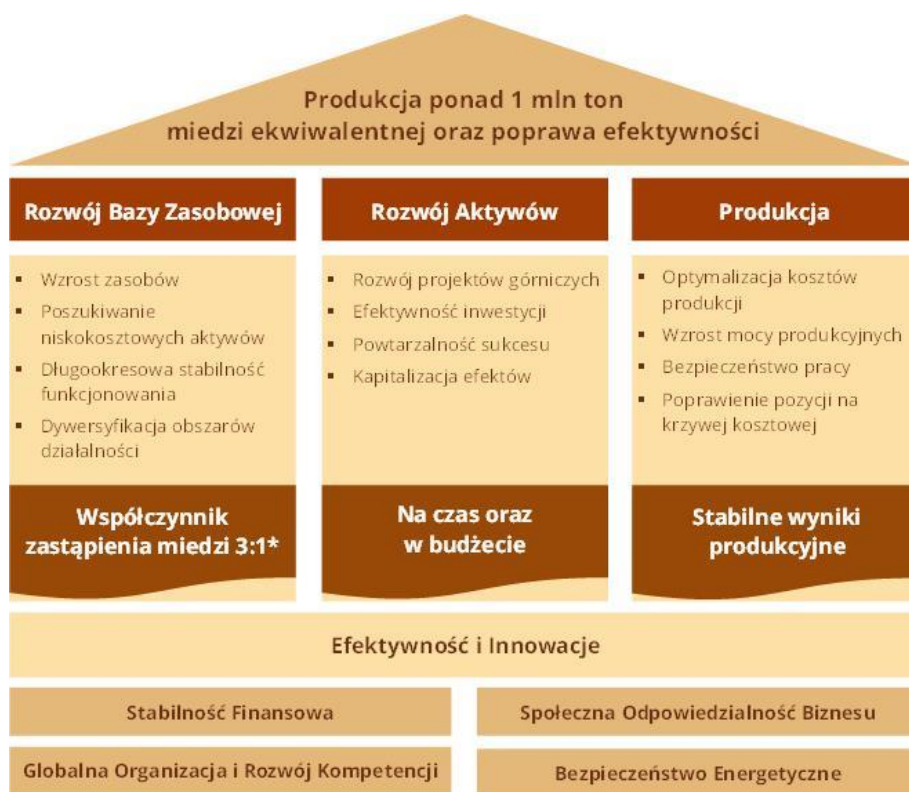
Przyjęcie Strategii związane jest z wcześniejszym zrealizowaniem kluczowych postanowień dotychczasowej Strategii spółki, zatwierdzonej w lutym 2009 r.

Misją KGHM Polska Miedź S.A. jest rozwój globalnej Grupy surowcowej tworzonej przez ludzi z pasją i kompetencjami. Długookresowa wizja KGHM Polska Miedź S.A. zakłada stałe osiąganie przewagi konkurencyjnej dzięki opracowaniu oraz przemysłowemu wdrożeniu nowych technologii zapewniających możliwość uzyskania przełomu technologicznego w branży. Celem strategicznym KGHM Polska Miedź S.A. jest opracowanie oraz przemysłowe wdrożenie nowoczesnych technologii niezbędnych do rozwoju pierwszej na świecie inteligentnej kopalni opartej o sieci neuronowe.

Podstawowym celem nowej perspektywy strategicznej na lata 2015-2020 jest osiągnięcie łącznie rocznych zdolności produkcyjnych na poziomie ponad 1 mln ton miedzi ekwiwalentnej oraz kontynuacja procesów stałej poprawy efektywności prowadzonej działalności wydobywczej.

Strategia na lata 2015 – 2020 z perspektywą do 2040 roku oparta jest na 3 głównych filarach opisanych na poniższym schemacie:

Schemat 4. Filary strategii KGHM Polska Miedź S.A. na lata 2015-2020



* zastąpienie każdej wydobytej tony miedzi trzema tonami udokumentowanych zasobów geologicznych tego metalu

| Filary Strategii | |
|------------------|---|
| Filar I | Rozwój Bazy Zasobowej W ramach działalności eksploracyjnej oraz przejęć Jednostka Dominująca przewiduje zastępowanie każdej wydobytej tony miedzi trzema tonami miedzi zawartej w nowych zasobach. Pozwoli to na zabezpieczenie długookresowych perspektyw działalności spółki oraz poprawę pozycji kosztowej. KGHM Polska Miedź S.A. będzie koncentrowała się na eksploracji wokół obecnych obszarów aktywności górniczej oraz na poszukiwaniu niskokosztowych aktywów zlokalizowanych w stabilnych geopolitycznie lokalizacjach. Planowany rozwój bazy zasobowej KGHM Polska Miedź S.A. zapewni wieloletnie perspektywy działalności górniczej przy wzrastającym wolumenie produkcji. |

| | |
|------------------|--|
| Filar II | Rozwój Aktywów Produkcyjnych <p>W ramach Strategii w latach 2015-2020 spółka planuje przeznaczyć na cele inwestycyjne 27 miliardów złotych. Środki te są dedykowane na rozwój obecnego portfela projektów inwestycyjnych, w tym głównie programy rozwojowe w głównym ciągu technologicznym oraz doprowadzenie do fazy produkcyjnej projektów zasobowych w kraju i za granicą (Głogów Głęboki Przemysłowy, Victoria, Sierra Gorda II faza, Sierra Gorda ruda tlenkowa oraz Ajax). Realizacja portfela projektów inwestycyjnych pozwoli na istotne zwiększenie zdolności produkcyjnych Grupy oraz poprawę jej pozycji kosztowej na globalnej krzywej kosztowej producentów miedzi. KGHM Polska Miedź S.A. dąży do efektywnej alokacji środków finansowych oraz realizacji surowcowych projektów inwestycyjnych odznaczających się najwyższą stopą zwrotu.</p> |
| Filar III | Produkcja <p>KGHM Polska Miedź S.A. dąży do zapewnienia stabilnej produkcji przy jednoczesnej optymalizacji kosztów produkcyjnych oraz zachowaniu najwyższych standardów dotyczących bezpieczeństwa pracy. W ramach perspektywy Strategii na lata 2015-2020 spółka planuje zwiększyć roczny wolumen rudy wydobywanej z zakładów górniczych KGHM Polska Miedź S.A. w Polsce. Jednocześnie spółka planuje osiągnąć pełne moce produkcyjne I-szej fazy projektu Sierra Gorda, tj. 110 tys. ton przerobu rudy dziennie w połowie 2015 roku. W ramach nowej strategii KGHM Polska Miedź S.A. planuje rozpocząć II-gą fazę projektu oraz uruchomić przerób rudy tlenkowej z kopalni Sierra Gorda, co przyczyni się do zwiększenia efektywności oraz zwiększenia produkcji miedzi z kopalni.</p> |

Trzy filary działalności KGHM Polska Miedź S.A. w latach 2015–2020 oparte są o cztery strategie wspierające:

Strategie wspierające

Strategia globalnej organizacji i rozwoju kompetencji

Osiągnięcie optymalnego modelu zarządzania i nadzoru nad procesami biznesowymi realizowanymi w ramach globalnej Grupy Kapitałowej KGHM.

Strategia finansowa

Zabezpieczenie stabilności finansowania działalności Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. oraz zwiększenie odporności na trudniejsze warunki makroekonomiczne, a także wspieranie rozwoju i zwiększanie efektywności.

Strategia społecznej odpowiedzialności biznesu

Wzmocnienie pozycji KGHM Polska Miedź S.A. jako stabilnego, rozwijającego się i wiarygodnego partnera, dbającego o dobro wspólne i zrównoważoną gospodarkę zasobami.

Strategia energetyczna

Długookresowe zabezpieczenie cen oraz stabilności dostaw energii poprzez zapewnienie źródeł energii do celów produkcyjnych, w tym ze źródeł odnawialnych. Strategia zakłada centralizację inicjatyw z zakresu efektywności energetycznej, zabezpieczenie możliwości zakupu energii dla kluczowych spółek grupy kapitałowej w Polsce oraz globalnych zakupów energii po cenie niższej od rynkowej.

Podstawowe założenia produkcyjno-ekonomiczne dla Grupy Kapitałowej na lata 2015 - 2020 (z uwzględnieniem 55% udziału w projekcie Sierra Gorda):

- Produkcja** – *ponad 1 mln ton miedzi ekwiwalentnej ze wsadów własnych do 2020 r.*
- Udział produkcji miedzi ekwiwalentnej z aktywów zagranicznych** – *wzrost z poziomu 17% do poziomu 40% w 2020 r.*
- CAPEX** – *łącznie nakłady inwestycyjne 27 mld zł, z czego projekty rozwojowe stanowią około 65%, a ponad połowa wydatków inwestycyjnych zostanie zrealizowana w Polsce*
- EBITDA** – *oczekiwany wzrost do 2020 r. o 70% w stosunku do 2014 r.*
- Koszty C1** – *planowane obniżenie do 2020 r. kosztu gotówkowego C1 o około 10% w stosunku do 2014 r.*
- Dług netto/EBITDA** – *będzie utrzymany na bezpiecznym poziomie w przedziale 1-2*

Strategia została opracowana przy założeniu następujących warunków makroekonomicznych:

- średnie notowania miedzi w okresie 2015–2020 na poziomie 7 600 USD/t (2015 r. - 6 800 USD/t),
- średnie notowania srebra i molibdenu w okresie 2015–2020 odpowiednio 21 USD/troz (2015 r. - 18 USD/troz) oraz 12 USD/funt (2015 r. - 12 USD/funt),
- średni zakładany poziom kursu walutowego złotego względem dolara w okresie 2015–2020 - 3,00 zł (2015 r. - 3,30 zł).

W ramach realizacji Strategii KGHM Polska Miedź S.A. w 2015 r. skoncentruje się na realizacji następujących priorytetów:

| | |
|--|---|
| Prace eksploracyjne | <ul style="list-style-type: none">- realizacja przewidzianych do realizacji prac eksploracyjnych na koncesjach Głogów, Retków-Ścinawa, Synklina Grodziecka, Konrad, Weisswasser II, Stojanów, Puck- realizacja prac eksploracyjnych przy zagranicznych aktywach górniczych w szczególności Sierra Gorda i Ajax |
| Projekt Sierra Gorda | <ul style="list-style-type: none">- osiągnięcie docelowych mocy produkcyjnych pierwszej fazy projektu - 110 tys. t przerobu rudy dziennie- zakończenie prac nad studium wykonalności projektu przerobu rudy tlenkowej |
| Projekt Victoria | <ul style="list-style-type: none">- prace przygotowawcze pod głębienie szybu |
| Projekt Ajax | <ul style="list-style-type: none">- złożenie wniosku o pozwolenie środowiskowe |
| Program Modernizacji Pirometalurgii | <ul style="list-style-type: none">- uzyskanie uzgodnień technicznych i pozwoleń na budowę- zakończenie fazy projektowania wraz z dokumentacją wykonawczą- zakończenie konstrukcji i obudowy hali pieców PZ i PE |
| Projekt rozbudowy OUOW Żelazny Most | <ul style="list-style-type: none">- uzyskanie uprawomocnionych Miejscowych Planów Zagospodarowania Przestrzennego Gminy Polkowice umożliwiające rozbudowę- uzyskanie pozwolenia na rozbudowę Obiektu Głównego do rzędnej 185 m n.p.m. w granicach Gmin Rudna i Grębocice |
| Value Creation Plan | <ul style="list-style-type: none">- wdrożenie inicjatyw w Polsce i projektach zagranicznych |
| Bezpieczeństwo pracy | <ul style="list-style-type: none">- dalsza poprawa wskaźników bezpieczeństwa pracy (LTIFR) |
| Finansowanie działalności | <ul style="list-style-type: none">- kontynuacja konsolidacji finansowania w Grupie Kapitałowej w celu obniżenia średniej ważonej stopy oprocentowania kapitałem obcym |
| Polityka Innowacyjności | <ul style="list-style-type: none">- projekty badawcze, w tym w obszarze mechanicznego urabiania złoża |

Implementacja strategii

Integralną część Strategii stanowi Procedura Zarządzania Strategicznego w KGHM Polska Miedź S.A. definiująca przebieg procesu jej implementacji. W roku 2015 planowane jest opracowanie szczegółowego Planu Wdrożenia Strategii dla nowej perspektywy Strategii spółki na lata 2015-2020 w oparciu o przyjętą strukturę dekompozycji strategii głównej na strategię wykonawcze w zakresie core businessu oraz strategię wspierającą działalność podstawową spółki. W Planie Wdrożenia Strategii zdefiniowane zostaną inicjatywy i składające się na nie projekty i działania strategiczne niezbędne do realizacji celów strategicznych wynikających ze strategii wykonawczych i strategii wspierających wraz z określeniem przebiegu ich realizacji w czasie oraz alokacją wymaganych zasobów. Plan Wdrożenia Strategii stanowić będzie podstawę do monitorowania i oceny realizacji Strategii KGHM Polska Miedź S.A. Zakłada się coroczną aktualizację tego planu, w synchronizacji prac z przebiegiem przyjętego w spółce procesu budżetowania.

3. Jednostka Dominująca

3.1. Skład organów Jednostki Dominującej

Zarząd

Zgodnie ze Statutem KGHM Polska Miedź S.A., członków Zarządu powołuje i odwołuje Rada Nadzorcza. W 2014 r. Skład Zarządu KGHM Polska Miedź S.A. VIII kadencji 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.

W dniu 18 grudnia 2014 r. Pan Wojciech Kędzia złożył z dniem 31 stycznia 2015 r. rezygnację z funkcji Członka Zarządu.

Rada Nadzorcza 18 grudnia 2014 r. powołała z dniem 1 lutego 2015 r. Pana Mirosława Laskowskiego na Członka Zarządu KGHM Polska Miedź S.A. pełniącego funkcję Wiceprezesa Zarządu.

Herbert Wirth – Prezes Zarządu

W skład Zarządu KGHM Polska Miedź S.A. wszedł w 2008 r. Od 2009 r. pełni funkcję Prezesa Zarządu.



Absolwent Akademii Górniczo-Hutniczej w Krakowie. Uzyskał stopień doktora habilitowanego w 2012 r. Ukończył m.in. studium podyplomowe The George Washington University School of Business and Public Management otrzymując Master's Certificate In Project Management.

Od 1998 roku związany z Grupą Kapitałową KGHM Polska Miedź S.A., najpierw z Centrum Badawczo-Projektowym Miedzi „CUPRUM” (obecnie KGHM CUPRUM sp. z o.o. - CBR) we Wrocławiu, od 2002 z Jednostką Dominującą Grupy, z roczną przerwą kiedy pełnił funkcję wiceprezesa KGHM CUPRUM sp. z o.o. - CBR.

Jest laureatem konkursu „Najlepsi Managerowie 2011 roku”, został wyróżniony tytułem Wizjonera roku 2012 oraz znalazł się w gronie najlepszych prezesów na czas kryzysu.

Od 2011 roku jest zagranicznym członkiem The Royal Swedish Academy of Engineering Sciences (IVA) oraz członkiem zespołu doradczego Polskiej Akademii Nauk.

Jest także członkiem Konwentów Honorowych m.in. Akademii Górniczo-Hutniczej w Krakowie, Politechniki Wrocławskiej, Uniwersytetu Przyrodniczego we Wrocławiu i Uniwersytetu Ekonomicznego we Wrocławiu.

Pełni funkcję wiceprezidenta Pracodawców Rzeczypospolitej Polskiej.

Prezes Zarządu KGHM Polska Miedź S.A., jest odpowiedzialny za nadzorowanie:

- inicjowania, opracowywania oraz aktualizowania Strategii Głównej,
- działań w zakresie kompleksowego zarządzania ryzykiem na poziomie korporacyjnym oraz audytu i kontroli wewnętrznej Grupy Kapitałowej,
- działań komunikacyjno-wizerunkowych w Grupie Kapitałowej,
- funkcjonowania Fundacji Polska Miedź w imieniu Fundatora oraz innych organizacji pożytku publicznego wspierających realizację celów biznesowych Grupy Kapitałowej,
- kształtowania polityki personalnej Grupy Kapitałowej,
- działań w zakresie rozwoju bazy zasobowej spółki oraz prac Centralnego Biura Zakupów.

Jarosław Romanowski – I Wiceprezes Zarządu ds. Finansowych

W składzie Zarządu KGHM Polska Miedź S.A. od września 2013 r.



Absolwent Wydziału Zarządzania Akademii Ekonomicznej w Poznaniu o specjalności Handel Międzynarodowy. Ukończył wiele prestiżowych kursów z zakresu finansów międzynarodowych, zarządzania ryzykiem oraz wyceny przedsiębiorstw.

Związany z KGHM Polska Miedź S.A. od 1996 roku. Uczestniczył w wielu projektach strategicznych w tym m.in. tworzenie od podstaw działu zarządzania ryzykiem rynkowym, zorganizowanie refinansowania kredytu konsorcjalnego (2,3 mld złotych), współtworzenie polityki handlowej firmy, kierowanie zespołem ds. fuzji i przejęć odpowiedzialnym za transakcję nabycia Quadra FX.

Sprawował między innymi funkcję: Dyrektora Departamentu Strategii Rynkowej od 1998 r., Dyrektora Naczelnego ds. Finansów od 2003 r., Dyrektora Generalnego ds. Handlu i Zabezpieczeń od 2006 r., Wiceprezesa Zarządu KGHM INTERNATIONAL LTD. (Kanada) od 2012 r. W latach 2003 – 2006 pełnił funkcję Wiceprezesa Zarządu ds. Finansowych Tele-Fonika Kable S.A.

Obecnie zajmuje stanowisko Przewodniczącego Rady Dyrektorów w KGHM INTERNATIONAL LTD. oraz w KGHM AJAX MINING INC.

I Wiceprezes Zarządu ds. Finansowych jest odpowiedzialny za nadzorowanie:

- kształtowania polityki finansowej w Grupie Kapitałowej,
- finansów we wszystkich obszarach i dziedzinach działania Grupy Kapitałowej,
- kreowania polityki podatkowej Grupy Kapitałowej,
- obsługi księgowej spółki,
- kształtowania portfeli produktów i usług spółki,
- kształtowania polityki handlowej spółki.

Marcin Chmielewski – Wiceprezes Zarządu ds. Korporacyjnych

W składzie Zarządu KGHM Polska Miedź S.A. od września 2013 r.

Odpowiedzialny jest za zarządzanie relacjami biznesowymi oraz działaniami związanymi z nadzorem korporacyjnym w Grupie Kapitałowej.



Absolwent Wydziału Budownictwa Lądowego Politechniki Opolskiej. Ukończył studia podyplomowe z Bankowości i Finansów na Uniwersytecie Warszawskim oraz na kierunku: zarządzanie wartością firmy w Szkole Głównej Handlowej w Warszawie.

W latach 2011 – 2013 był Prezesem Zarządu KGHM TFI SA. Wcześniej, w latach 1992 – 2011 pracował w bankowości korporacyjnej m.in. Bank Pekao SA, Dresdner Bank, DZ Bank, Bank BGŻ SA, zaczynając od doradcy klienta do stanowiska Dyrektora Regionalnego.

Przeszedł cykl szkoleń w Luksemburgu z zakresu zarządzania majątkiem funduszy inwestycyjnych, pracując jako Dyrektor Zarządzający w Banku KBL Luxembourg.

Wiceprezes Zarządu ds. Korporacyjnych jest odpowiedzialny za nadzorowanie:

- kształtowania portfeli aktywów produkcyjnych i kapitałowych, wykonywania funkcji całościowego nadzoru korporacyjnego nad podmiotami zależnymi Grupy Kapitałowej,
- przestrzegania standardów w zakresie sprawowania nadzoru korporacyjnego,
- wsparcia analitycznego inwestycji kapitałowych,
- sposobów kształtowania relacji z zewnętrznym otoczeniem biznesowym spółki (z aktualnymi oraz potencjalnymi inwestorami),
- stopnia wypełnienia formalnych obowiązków informacyjnych i publikacyjnych w zakresie wymaganym przepisami prawa,
- restrukturyzacji i przekształceń Grupy Kapitałowej,
- integracji przejętych podmiotów z pozostałymi podmiotami Grupy Kapitałowej,
- opracowania, aktualizowania i monitorowania realizacji planu inwestycji kapitałowych Grupy Kapitałowej.

Jacek Kardela – Wiceprezes Zarządu ds. Rozwoju

W składzie Zarządu KGHM Polska Miedź S.A. od września 2013 r.



Absolwent Wydziału Nauk Społecznych na Uniwersytecie Wrocławskim. Ukończył studia doktoranckie w Instytucie Nauk Ekonomicznych PAN w Warszawie. Ponadto ukończył studia MBA w Szkole Głównej Handlowej oraz studia podyplomowe z Zarządzania Przedsiębiorstwami w Akademii Ekonomicznej we Wrocławiu i Zarządzania Produkcją na Akademii Górniczo-Hutniczej w Krakowie.

Z Grupą Kapitałową KGHM Polska Miedź S.A. związany od 1998 r. Zajmował stanowiska Prezesa Zarządu m.in. CBJ Sp. z o.o., KGHM ZANAM Sp. z o.o. oraz Zagłębie Lubin S.A.

Wcześniej zdobywał doświadczenie w spółkach miejskich. Pełni funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej KGHM ZANAM Sp. z o.o.

Wiceprezes Zarządu ds. Rozwoju jest odpowiedzialny za nadzorowanie:

- opracowywania i wdrażania standardów zarządczych związanych z realizacją Strategii Głównej,
- realizacji projektów typu inwestycji rzeczowych oraz badawczo-rozwojowych,
- postępów w projektach innych typów niż badawczo-rozwojowe i inwestycji rzeczowych,
- gospodarki przestrzennej i gospodarki nieruchomościami spółki.

Wojciech Kędzia (do 31 stycznia 2015 r.), Mirosław Laskowski (od 1 lutego 2015 r.) - Wiceprezes Zarządu ds. Produkcji

Odpowiedzialny jest za zarządzanie procesem wytwarzania produktów i usług spółki oraz nadzorowania działań produkcyjnych w spółkach zależnych Grupy Kapitałowej, a także w zakresie pozyskiwania, budowy i utrzymania w gotowości aktywów produkcyjnych, ze szczególnym uwzględnieniem zagadnień bezpieczeństwa pracy i kontroli ryzyka środowiskowego.



Absolwent Wydziału Górniczego Politechniki Wrocławskiej. Doktor nauk ekonomicznych. Ukończył podyplomowe studia z zakresu hydrometalurgii na Wydziale Chemii Politechniki Wrocławskiej oraz Menadżerskie Studium Podyplomowe organizacji i zarządzania w gospodarce rynkowej na Akademii Ekonomicznej we Wrocławiu.

Od 1992 roku związany z KGHM Polska Miedź S.A. Przeszedł przez wszystkie szczeble kariery, od stanowiska nadgórnika, poprzez Dyrektora Departamentu ds. Analiz i monitorowania produkcji, aż do Wiceprezesa Zarządu.

Był przewodniczącym Rady Nadzorczej PeBeKa S.A. i KGHM ZANAM Sp. z o.o. oraz członkiem Rady Dyrektorów KGHM INTERNATIONAL LTD.



Od początku drogi zawodowej związany z KGHM. Przeszedł wszystkie szczeble kariery, ostatnie stanowisko – Dyrektor Zakładów Górniczych Rudna – piastował w latach 2010 – 2015.

Ukończył Politechnikę Wrocławską na Wydziale Górniczym o specjalności: technologia eksploatacja złóż oraz studia podyplomowe na Akademii Ekonomicznej z organizacji zarządzania i zarządzania finansami. Ukończył Akademię Przywództwa i Akademię Innowacji w ICAN Institute oraz TenStep Academy w Warszawie „TenStep Project Manager Certification”.

Wiceprezes Zarządu ds. Produkcji jest odpowiedzialny za nadzorowanie:

- działań z zakresu optymalizacji procesów produkcyjnych, bezpieczeństwa pracy i kontroli ryzyka środowiskowego,
- działań w zakresie pozyskiwania, budowy i utrzymania w gotowości aktywów produkcyjnych i nieprodukcyjnych oraz osiągania głównych celów Strategii Energetycznej,
- działań w zakresie wytwarzania produktów i usług (produkcji głównej górniczej i hutniczej).

Rada Nadzorcza

Zgodnie ze Statutem KGHM Polska Miedź S.A., członków Rady Nadzorczej powołuje i odwołuje Walne Zgromadzenie. Skład Rady Nadzorczej KGHM Polska Miedź S.A. VIII kadencji 1 stycznia 2014 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.

W dniu 23 czerwca 2014 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie powołało Radę Nadzorczą IX kadencji. Skład Rady Nadzorczej na dzień 31 grudnia 2014 r. przedstawiał się następująco:

- Marcin Moryń - Przewodniczący,
- Tomasz Cyran - Zastępca Przewodniczącego,
- Bogusław Stanisław Fiedor,
- Jacek Poświata,
- Andrzej Kidyba,
- Barbara Wertelecka-Kwater

oraz wybrani przez pracowników

- Bogusław Szarek - Sekretarz,
- Józef Czyczerski,
- Leszek Hajdacki.

Wynagrodzenia członków organów Jednostki Dominującej i pozostałego kluczowego personelu kierowniczego Grupy Kapitałowej

Umowy o pracę zawarte z Członkami Zarządu przewidują wypłatę wynagrodzenia, na które składa się podstawowe wynagrodzenie miesięczne oraz wynagrodzenie ruchome. Podstawowe wynagrodzenie miesięczne ustalane jest, jako krotność przeciętnego miesięcznego wynagrodzenia w sektorze przedsiębiorstw, bez wypłat nagród z zysku, w czwartym kwartale roku ubiegłego, ogłoszonego przez Prezesa Głównego Urzędu Statystycznego. Wypłata wynagrodzenia ruchomego, uzależniona jest od spełnienia kryteriów (zadań) określonych i uzgodnionych z Radą Nadzorczą oraz od realizacji przez Zarząd kluczowych wskaźników efektywności (KPI) i wynosi do 40% rocznego wynagrodzenia podstawowego.

Umowa o pracę z zarządcą reguluje też sprawy dotyczące:

- pokrywania przez spółkę kosztów, niezbędnych dla prawidłowego wykonania umowy o pracę (koszty przejazdów, przelotów, noclegów, posiłków, ubezpieczeń na czas podróży, kosztów reprezentacji wydatkowanych przez zarządcę zgodnie z zatwierdzonym budżetem),
- korzystania z samochodu służbowego i wynajmu dla Członka Zarządu samodzielnego lokalu mieszkalnego (koszty korzystania z samochodu służbowego i lokalu określają odrębne umowy),
- świadczenia z tytułu opieki medycznej (spółka wykupi dla zarządcy w każdym roku kalendarzowym obowiązywania umowy o pracę pakiet usług medycznych o wartości do 10 tys. zł),
- składki ubezpieczenia na życie (spółka raz w roku pokrywa lub zwraca zarządcy kwotę składki ubezpieczeniowej do wysokości jednomiesięcznego wynagrodzenia podstawowego).

Dodatkowo Rada Nadzorcza, na podstawie oceny pracy Zarządu, może przyznać członkom Zarządu do 10% rocznego wynagrodzenia podstawowego.

Zawarte z Członkami Zarządu Umowy o zakazie konkurencji przewidują, że za przestrzeganie ich postanowień, w okresie 12 miesięcy od dnia ustania stosunku pracy w KGHM – bez względu na przyczynę tego ustania, KGHM wypłaci zarządcy, za każdy miesiąc ww. okresu, odszkodowanie w wysokości 40%, wynikającego z umowy o pracę, wynagrodzenia podstawowego.

Zarządca, który naruszy postanowienia wyżej wymienionej umowy, zobowiązany będzie do zwrotu całości otrzymanego odszkodowania.

Poniżej przedstawiono informację o wysokości wynagrodzeń, nagród lub korzyści Członków Zarządu Jednostki Dominującej oraz informacje o wartości wynagrodzeń i nagród otrzymanych przez nich, z tytułu pełnienia funkcji we władzach jednostek podporządkowanych.

Tabela 4. Wynagrodzenie Członków Zarządu Jednostki Dominującej za 2014 r. (tys. zł)

| Członkowie Zarządu | Okres pełnienia funkcji w 2014 r. | Wynagro -dzenie stałe | Wynagro -dzenie ruchome** | Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy | Świadczenia, dochody z innych tytułów*** | Łączne dochody w 2014 r. |
|--|-----------------------------------|-----------------------|---------------------------|---|--|--------------------------|
| <i>Członkowie Zarządu pełniący funkcje na dzień 31 grudnia 2014 r.</i> | | | | | | |
| Herbert Wirth | 1.01-31.12 | 1 442 | 560 | - | 275 | 2 277 |
| Jarosław Romanowski | 1.01-31.12 | 1 297 | 194 | - | 232 | 1 723 |
| Wojciech Kędzia | 1.01-31.12 | 1 153 | 450 | - | 220 | 1 823 |
| Jacek Kardela | 1.01-31.12 | 1 153 | 142 | - | 207 | 1 502 |
| Marcin Chmielewski | 1.01-31.12 | 1 154 | 156 | - | 212 | 1 522 |

| Członkowie Zarządu | Okres pełnienia funkcji w 2014 r. | Wynagrodzenie stałe | Wynagrodzenie ruchome** | Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy | Świadczenia, dochody z innych tytułów*** | Łączne dochody w 2014 r. |
|--------------------------------------|-----------------------------------|---------------------|-------------------------|---|--|--------------------------|
| <i>pozostali Członkowie Zarządu*</i> | | | | | | |
| Włodzimierz Kiciński | - | 324 | - | 561 | 50 | 935 |
| Adam Sawicki | - | 288 | - | 378 | 25 | 691 |
| Dorota Włoch | - | 288 | - | 346 | 35 | 669 |
| Razem | | 7 099 | 1 502 | 1 285 | 1 256 | 11 142 |

* wynagrodzenie stałe i ruchome zawierają wynagrodzenia w okresie wypowiedzenia, które w 2014 r. wyniosły 900 tys. zł (w 2013 r. 1 144 tys. zł),

** w wynagrodzeniu ruchomym ujęto: rozliczenie wynagrodzenia ruchomego za 2013 r. oraz zaliczkowe wypłaty wynagrodzenia ruchomego (w okresach kwartalnych) za 2014 r.,

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

Potencjalnie należne wynagrodzenie z tytułu części ruchomej wynagrodzenia za 2014 r. zaprezentowano w poniższej tabeli.

Tabela 5. Potencjalnie należne wynagrodzenie Członków Zarządu Jednostki Dominującej za 2014 r. (tys. zł)

| Imię i nazwisko | Stanowisko | Potencjalnie należne wynagrodzenie za 2014r. |
|---------------------|----------------------|--|
| Herbert Wirth | Prezes Zarządu | 577 |
| Jarosław Romanowski | I Wiceprezes Zarządu | 519 |
| Wojciech Kędzia | Wiceprezes Zarządu | 461 |
| Jacek Kardela | Wiceprezes Zarządu | 461 |
| Marcin Chmielewski | Wiceprezes Zarządu | 459 |

Informacja nt. zasad premiowania kadry kierowniczej

W związku z kaskadowaniem zadań/celów Zarządu na kadre zarządzającą w KGHM Polska Miedź S.A. stosowane są zasady/ regulaminy opierające się na dwóch filarach:

- STIP - Short-Term Incentive Plan – zasady ustalania i przyznawania premii rocznej dla dyrektorów naczelnych Oddziałów i dyrektorów właściwych do poszczególnych spraw w Oddziałach oraz dyrektorów naczelnych i dyrektorów departamentów Centrali KGHM Polska Miedź S.A., System oparty jest na KPI solidarnościowych, indywidualnych oraz zadaniach, które zostały zaczerpnięte z priorytetów Zarządu na 2014 r. ustalonych przez Radę Nadzorczą oraz celów wynikających ze strategii spółki. Systemem STIP objęto 85 osobową grupę kadry zarządzającej w spółce,
- LTIP - Long-Term Incentive Plan – długoterminowy program motywacyjny dla dyrektorów naczelnych Oddziałów i dyrektorów właściwych do poszczególnych spraw w Oddziałach oraz dyrektorów naczelnych Centrali KGHM Polska Miedź S.A. na lata 2013-2016.

Głównym założeniem programu jest bezpośrednie powiązanie głównego długookresowego celu strategicznego wzrostu wartości spółki z systemem wynagradzania kluczowych dyrektorów zarządzających. Koncepcja zakłada wyznaczenie docelowej wartości wskaźnika rynkowego TRS (Total Return to Shareholders) oraz wskaźników indywidualnych powiązanych z wieloletnimi celami strategicznymi. Systemem LTIP objętych jest 49 dyrektorów, w okresie od 1 lipca 2013 r. do 30 czerwca 2016 r.

Wyżej wymienione systemy premiowania wpisują się w proces Zarządzania Wynikami, który stopniowo obejmować będzie szersze grupy pracowników, tworząc tym samym ramy dialogu pomiędzy Zarządem i kadra zarządzającą.

Wynagrodzenie Rady Nadzorczej

Kwestię wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej reguluje Uchwała Nr 15/2003 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia KGHM Polska Miedź S.A. w sprawie zmiany zasad wynagradzania Członków Rady Nadzorczej, podjęta 29 maja 2003 r. Wysokość miesięcznego wynagrodzenia poszczególnych członków Rady Nadzorczej uzależniona jest od pełnionej w niej funkcji i ustalana jest, jako krotność przeciętnego miesięcznego wynagrodzenia brutto w sektorze przedsiębiorstw bez wypłat z zysku, za ostatni miesiąc minionego kwartału.

Spółka pokrywa lub zwraca koszty związane z udziałem w pracach Rady Nadzorczej, a w szczególności koszty przejazdu z miejsca zamieszkania do miejsca odbycia posiedzenia Rady Nadzorczej i z powrotem oraz koszty zakwaterowania i wyżywienia.

Tabela 6. Wynagrodzenie Członków Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej za 2014 r. (tys. zł)

| Członkowie Rady Nadzorczej | Okres pełnienia funkcji w 2014 r. | Wynagrodzenie za pełnienie funkcji w RN | Dochody z innych umów* | Inne świadczenia** | Łączne dochody w 2014 r. |
|----------------------------|-----------------------------------|---|------------------------|--------------------|--------------------------|
| Krzysztof Kaczmarczyk | 01.01-23.06 | 52 | - | 4 | 56 |
| Aleksandra Magaczewska | 01.01-23.06 | 59 | - | 2 | 61 |
| Jacek Poświata | 01.01-31.12 | 97 | - | 2 | 99 |
| Bogusław Szarek | 01.01-31.12 | 96 | 213 | 13 | 322 |
| Andrzej Kidyba | 01.01-31.12 | 96 | 338 | 18 | 452 |
| Iwona Zatorska-Pańtak | 01.01-23.06 | 48 | - | - | 48 |
| Marek Panfil | 01.01-23.06 | 48 | 18 | 5 | 71 |
| Tomasz Cyran | 23.06-31.12 | 54 | - | 10 | 64 |
| Barbara Wertelecka-Kwater | 23.06-31.12 | 49 | - | 3 | 52 |
| Marcin Moryń | 23.06-31.12 | 60 | - | 3 | 63 |
| Józef Czyczerski | 23.06-31.12 | 49 | 74 | 2 | 125 |
| Bogusław Stanisław Fiedor | 23.06-31.12 | 49 | - | 3 | 52 |
| Leszek Hajdacki | 23.06-31.12 | 49 | 84 | 6 | 139 |
| Razem | | 806 | 727 | 71 | 1 604 |

* 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

** inne świadczenia zawierają koszty przejazdu oraz dofinansowanie do świadczeń niepieniężnych

Wynagrodzenie pozostałego kluczowego personelu kierowniczego Grupy Kapitałowej

Tabela 7. Wynagrodzenia i inne świadczenia członków pozostałego kluczowego personelu kierowniczego

| | 2013 | 2014 |
|---|-------|-------|
| Wynagrodzenia i inne świadczenia członków pozostałego kluczowego personelu kierowniczego (w tys. zł)* | 5 229 | 5 412 |

* za pozostały kluczowy personel kierowniczy Grupy Kapitałowej uznaje się członków Rady Dyrektorów KGHM INTERNATIONAL LTD. oraz Prezesa Zarządu KGHM INTERNATIONAL LTD.

Szczegółowe informacje na temat wynagrodzenia członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej KGHM Polska Miedź S.A. znajdują się w nocie 41 Skonsolidowanego Sprawozdania finansowego.

3.2. Kapitał i struktura właścicielska Jednostki Dominującej

Na dzień 31 grudnia 2014 r. kapitał zakładowy KGHM Polska Miedź S.A., zgodnie z wpisem do Krajowego Rejestru Sądowego, wynosił 2 000 mln zł i dzielił się na 200 mln akcji serii A, o wartości nominalnej 10 zł każda. Wszystkie akcje są akcjami na okaziciela. Każda akcja daje prawo do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu. Spółka nie wyemitowała akcji uprzywilejowanych.

W 2014 roku nie miały miejsca zmiany wysokości kapitału zakładowego i liczby akcji.

W tym samym czasie, według wiedzy Zarządu spółki, zmiana nie uległa również struktura własności znacznych pakietów akcji KGHM Polska Miedź S.A. Jedynym akcjonariuszem posiadającym zarówno na dzień 1 stycznia 2014 r. jak i na dzień 31 grudnia 2014 r. liczbę akcji uprawniającą do 5% lub więcej ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu KGHM Polska Miedź S.A. był Skarb Państwa. Struktura akcjonariatu spółki na dzień 31 grudnia 2014 r. i na dzień podpisania niniejszego sprawozdania przedstawia się następująco:

Tabela 8. Struktura akcjonariatu na 31 grudnia 2014 r. i na dzień podpisania sprawozdania

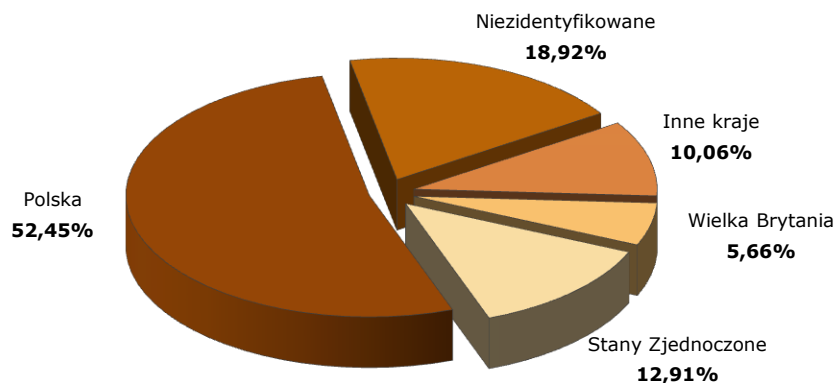
| Akcjonariusz | Liczba akcji/głosów | udział w kapitale zakładowym /ogólnej liczbie głosów |
|-------------------------|---------------------|--|
| Skarb Państwa* | 63 589 900 | 31,79% |
| Pozostali akcjonariusze | 136 410 100 | 68,21% |
| Razem | 200 000 000 | 100,00% |

*na podstawie otrzymanego przez spółkę zawiadomienia z 12 stycznia 2010 r.

Pozostali akcjonariusze, których łączny udział w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów wynosi 68,21% zdominowani są przez akcjonariuszy instytucjonalnych - zagranicznych i krajowych.

Poniżej zaprezentowano geograficzną dystrybucję struktury akcjonariatu spółki. Dane opierają się o przeprowadzone w czwartym kwartale 2014 r. badanie struktury akcjonariatu spółki.

Wykres 4. Geograficzna dystrybucja struktury akcjonariatu KGHM Polska Miedź S.A.



W badaniu struktury akcjonariatu zidentyfikowano 81,08% akcji wyemitowanych przez spółkę. Spółka nie posiada akcji własnych.

Zarząd spółki nie posiada informacji o zawartych umowach, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych, przez dotychczasowych akcjonariuszy, akcji spółki.

Zgodnie z informacjami posiadanymi przez spółkę, stan akcji KGHM Polska Miedź S.A. będących w posiadaniu Członków Zarządu spółki na dzień 31 grudnia 2014 r. i na dzień podpisania niniejszego sprawozdania przedstawiał się jak w poniższej tabeli.

Tabela 9. Akcje KGHM Polska Miedź S.A. w posiadaniu Członków Zarządu spółki na dzień 31 grudnia 2014 r. i na dzień podpisania sprawozdania

| stanowisko/funkcja | imię i nazwisko | liczba akcji na dzień 31 grudnia 2014 | liczba akcji na dzień podpisania sprawozdania | wartość nominalna akcji (zł) |
|----------------------|---------------------|---------------------------------------|---|------------------------------|
| Prezes Zarządu | Herbert Wirth | 1 900 | 1 900 | 19 000 |
| I Wiceprezes Zarządu | Jarosław Romanowski | 1 900 | 1 900 | 19 000 |
| Wiceprezes Zarządu | Marcin Chmielewski | 1 993 | 1 993 | 19 930 |
| Wiceprezes Zarządu | Jacek Kardela | 1 900 | 1 900 | 19 000 |
| Wiceprezes Zarządu | Wojciech Kędzia* | 1 900 | - | 19 000 |

* Wojciech Kędzia złożył rezygnację z funkcji Wiceprezesa Zarządu z dniem 31 stycznia 2015 r.

Zgodnie z posiadanymi przez KGHM Polska Miedź S.A. informacjami, stan akcji KGHM Polska Miedź S.A. będących w posiadaniu Członków Rady Nadzorczej spółki na 31 grudnia 2014 r. i na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania przedstawiał się jak w poniższej tabeli.

Tabela 10. Akcje KGHM Polska Miedź S.A. w posiadaniu Członków Rady Nadzorczej spółki na 31.12.2014 r. i na dzień podpisania sprawozdania

| stanowisko/funkcja | imię i nazwisko | liczba akcji na dzień 31 grudnia 2014 i na dzień podpisania sprawozdania | wartość nominalna akcji (zł) |
|-------------------------|------------------|--|------------------------------|
| Członek Rady Nadzorczej | Józef Czyczerski | 10 | 100 |
| Członek Rady Nadzorczej | Leszek Hajdacki | 1 | 10 |

Zgodnie z posiadanymi przez KGHM Polska Miedź S.A. informacjami, Członkowie Zarządu i Członkowie Rady Nadzorczej spółki nie posiadali akcji/udziałów jednostek powiązanych KGHM Polska Miedź S.A.

W 2014 roku spółka nie prowadziła programu akcji pracowniczych.

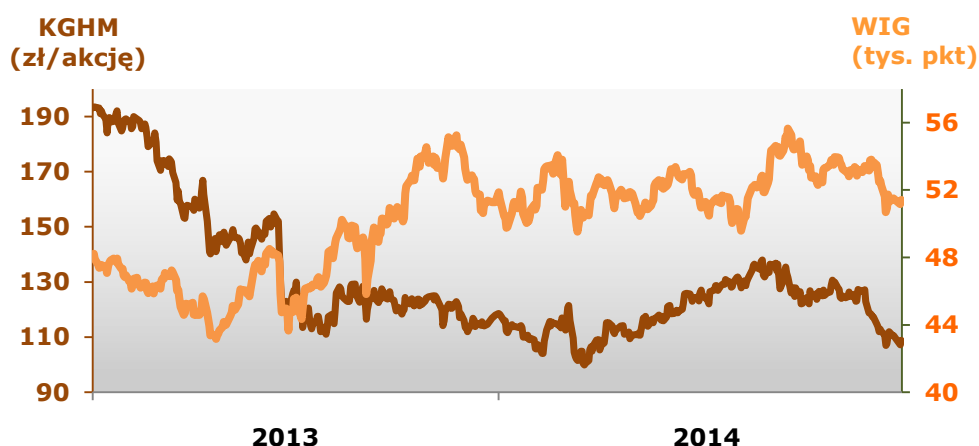
3.3. Notowania Jednostki Dominującej na giełdzie papierów wartościowych

KGHM Polska Miedź S.A. zadebiutowała na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie w lipcu 1997 r. Akcje Jednostki Dominującej notowane są na rynku podstawowym Giełdy w systemie notowań ciągłych i wchodzi w skład indeksów WIG, WIG20 i WIG30. Nieprzerwanie od 2009 r. spółka znajduje się w gronie spółek odpowiedzialnych społecznie, notowanych w ramach RESPECT Index. Akcje spółki wchodzi w skład indeksu sektorowego WIG-SUROWCE oraz indeksu WIGdiv.

Kurs akcji KGHM Polska Miedź S.A. obniżył się w ciągu 2014 r. o 7,75%, z poziomu 118,00 zł odnotowanego w dniu 30 grudnia 2013 r. do 108,85 zł na koniec 2014 r. W 2014 r. indeks giełdowy WIG wzrósł o 0,26%. W tym samym czasie pozostałe główne indeksy giełdowe - WIG20 oraz WIG30 - spadły odpowiednio o 3,54% i 1,97%.

27 sierpnia 2014 r. akcje spółki osiągnęły roczne maksimum kursu zamknięcia wynoszące 138,00 zł. Minimum kursu zamknięcia odnotowano 20 marca 2014 r. - 99,90 zł.

Wykres 5. Kurs akcji KGHM Polska Miedź S.A. na tle WIG



Kluczowe dane dotyczące notowań akcji KGHM Polska Miedź S.A. na GPW w Warszawie S.A. w latach 2013-2014 zaprezentowano w poniższej tabeli.

Tabela 11. Kluczowe dane dotyczące notowań akcji KGHM Polska Miedź S.A. na GPW w Warszawie S.A.

| Symbol: KGH ISIN: PLKGHM000017 | J.m. | 2013 | 2014 |
|--|--------|-------------|-------------|
| Liczba akcji | sztuk | 200 000 000 | 200 000 000 |
| Kurs zamknięcia z ostatniego dnia notowań w roku | zł | 118,00 | 108,85 |
| Kapitalizacja spółki na koniec roku | mld zł | 23,6 | 21,8 |
| Zmiana kursu akcji od końca poprzedzającego roku | % | -37,89 | -7,75 |
| Maksymalny kurs zamknięcia w roku | zł | 193,50 | 138,00 |
| Minimalny kurs zamknięcia w roku | zł | 111,00 | 99,90 |
| Średni wolumen obrotu na sesję | sztuk | 950 299 | 883 361 |

Dywidenda

Zgodnie z Uchwałą Nr 5/2014 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia KGHM Polska Miedź S.A. z 23 czerwca 2014 r., na dywidendę dla akcjonariuszy z zysku za rok obrotowy 2013 przeznaczono kwotę 1 000 mln zł, co stanowiło 5,00 zł na jedną akcję. Dzień dywidendy ustalono na 8 lipca 2014 r., a wypłatę dywidendy w dwóch ratach: 18 sierpnia 2014 r. - kwota 2,50 zł na akcję i 18 listopada 2014 r. - kwota 2,50 zł na akcję.

Tabela 12. Wypłata dywidendy w latach 2013-2014

| | J.m. | 2013 | 2014 |
|--|----------|-------|-------|
| Dywidenda wypłacona w roku obrotowym z podziału zysku za rok poprzedni | mln zł | 1 960 | 1 000 |
| Stopa dywidendy * | zł/akcję | 9,80 | 5,00 |
| | % | 8,3 | 4,6 |

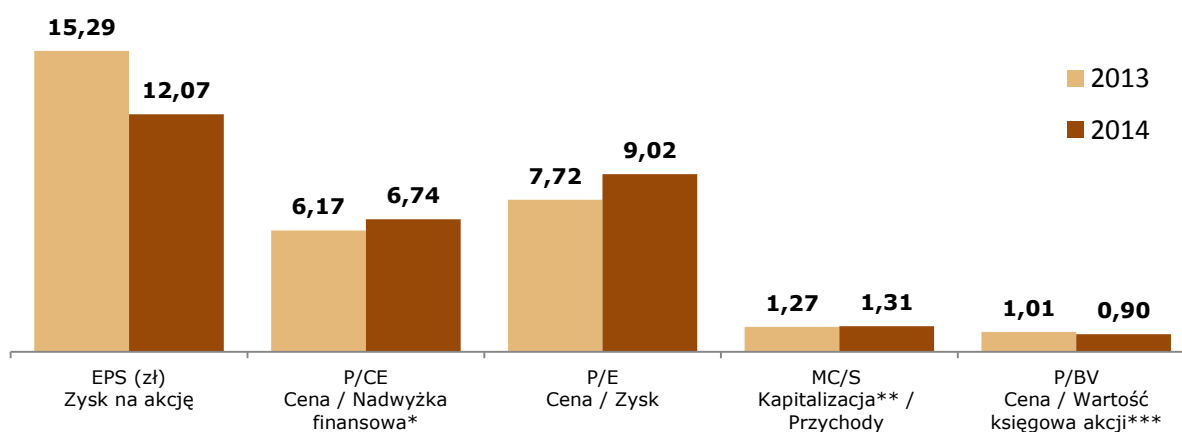
* dywidenda na jedną akcję wypłacona w danym roku obrotowym przez ostatni kurs akcji w danym roku obrotowym

W dniu 26 stycznia 2015 r. Zarząd KGHM Polska Miedź S.A. podjął uchwałę w sprawie przyjęcia Polityki Dywidend w KGHM Polska Miedź S.A. Polityka Dywidend stanowi element zapewnienia równowagi pomiędzy wypłacaną kwotą dywidend a możliwościami efektywnego inwestowania wypracowanych przez spółkę środków. Polityka Dywidend zakłada, iż Zarząd będzie rekomendował wypłatę dywidendy na poziomie do jednej trzeciej zysku netto uzyskanego w poprzednim roku obrotowym, z uwzględnieniem aktualnej oraz przewidywanej sytuacji finansowej spółki oraz Grupy Kapitałowej. W szczególności Zarząd w swojej rekomendacji będzie brał pod uwagę przewidywane potrzeby kapitałowe spółki na realizację programu rozwoju oraz bezpieczny poziom zadłużenia w Grupie Kapitałowej. Ostateczną decyzję o wielkości wypłacanych dywidend podejmuje Walne Zgromadzenie KGHM Polska Miedź S.A.

Wskaźniki rynku kapitałowego

Działalność Jednostki Dominującej charakteryzują następujące wskaźniki rynku kapitałowego:

Wykres 6. Wskaźniki rynku kapitałowego



* nadwyżka finansowa = zysk netto + amortyzacja

** wartość rynkowa stanowi iloczyn ilości akcji i ich notowania z ostatniego dnia okresu sprawozdawczego (200 mln akcji x 118,00 zł w 2013 r.; 108,85 zł w 2014 r.)

*** wartość księgową kapitału własnego według stanu z dnia kończącego okres sprawozdawczy

Głównymi przyczynami zmian poziomu wskaźników rynku kapitałowego w porównaniu do 2013 r. były: niższy zysk netto zrealizowany przez KGHM Polska Miedź S.A. oraz obniżenie ceny akcji spółki z poziomu 118,00 zł na koniec 2013 r. do 108,85 zł na koniec 2014 r.

4. Realizacja strategii w 2014 r.

W 2014 r. realizowana była Strategia KGHM Polska Miedź S.A. na lata 2009-2018 przyjęta przez Zarząd spółki i zatwierdzona przez Radę Nadzorczą spółki 23 lutego 2009 r.

Wizję strategicznego rozwoju KGHM Polska Miedź S.A. na lata 2009-2018 realizowano w oparciu o pięć filarów, w których określone zostały inicjatywy celowe, przy czym celem nadrzędnym spółki było dołączenie do grupy dużych, globalnych producentów miedzi i zwiększenie produkcji miedzi w Grupie Kapitałowej KGHM do około 700 tys. t rocznie.

Filar I - Poprawa efektywności

W 2014 r. w obszarze Filaru I kontynuowano realizację inicjatyw ukierunkowanych na poprawę efektywności głównego ciągu technologicznego, przede wszystkim poprzez wdrażanie nowych i innowacyjnych rozwiązań technologicznych, jak również prowadzenie projektów inwestycyjnych i działań organizacyjnych kreujących możliwości poprawy procesów produkcyjnych w obszarze górnictwa i hutnictwa.

Innowacje w nowe technologie

Rozwój technologii mechanicznego urabiania skał w warunkach kopalń KGHM Polska Miedź S.A.

Celem prac w tym obszarze jest stworzenie alternatywnej technologii urabiania złoża wobec obecnie stosowanych systemów komorowo-filarowych, w których urabianie wykonywane jest z wykorzystaniem technik strzałowych. Z technicznego punktu widzenia oczekiwania wobec zastosowania technologii mechanicznego urabiania związane są z uzyskiwaniem większych wydajności, przyspieszeniem postępów wykonywanych wyrobisk, zmniejszeniem zatrudnienia i wzrostem bezpieczeństwa pracy w związku ze stopniowym prowadzeniem prac eksploatacyjnych w coraz trudniejszych warunkach geologiczno-górnictwa złożów. W ujęciu ekonomicznym oczekiwana jest obniżka kosztów wydobycia oraz ułatwienie realizacji planów produkcyjnych spółki.

Produkcyjne próby eksploatacyjne

W 2014 r., w ramach prowadzonych w tym zakresie projektów, kontynuowano produkcyjne próby urabiania mające na celu ocenę możliwości zastosowania nowej technologii eksploatacji z wykorzystaniem kompleksu urabiającego ACT (projekt realizowany z firmą Caterpillar Global Mining Europe GmbH) oraz technologii drażenia wyrobisk chodnikowych zespołem trzech kombinów (projekt realizowany z udziałem spółki PeBeKa S.A. oraz firmy SANDVIK).

Umowa z firmą KOPEX Machinery SA

Dla zwiększenia prawdopodobieństwa sukcesu w zakresie prac nad badaniami i opracowaniem możliwej do implementacji w warunkach kopalń KGHM Polska Miedź S.A. technologii urabiania mechanicznego, w październiku 2014 r. KGHM Polska Miedź S.A. zawarła umowę z polskim producentem i dostawcą maszyn i urządzeń dla górnictwa firmą KOPEX Machinery SA o współpracy przy opracowaniu i wdrożeniu prototypowego zmechanizowanego kompleksu ścianowego do wybierania pokładów rudy miedzi. Umowa zrealizowana zostanie do końca 2019 r. w ramach trzech etapów: opracowanie projektu urządzeń prototypu kompleksu, wykonanie prototypu kompleksu ścianowego oraz badania eksploatacyjne z kompleksem. Wartość umowy wynosi 48 mln zł. Projekt stanowi nowatorskie na skalę światową rozwiązanie dla górnictwa podziemnego, jednocześnie stwarzając alternatywę wobec obecnie realizowanego przez KGHM Polska Miedź S.A. projektu we współpracy z Caterpillar Global Mining Europe GmbH.

Program Modernizacji Pirometalurgii w HM Głogów

W wyniku realizacji Programu utworzona zostanie zintegrowana funkcjonalnie i efektywna kosztowo, przyjazna dla otoczenia struktura hutnictwa KGHM Polska Miedź S.A. Oczekuje się uzyskania długoletnich korzyści ekonomicznych z tytułu realizacji programu, w tym m.in. obniżkę całkowitego jednostkowego kosztu przerobu oraz zwiększenie przychodów ze sprzedaży dodatkowych ilości srebra, renu, ołowiu rafinowanego. Ponadto dzięki zmniejszeniu o ponad 50% emisji pyłowej i gazowej do atmosfery, nastąpi bardzo wyraźne zmniejszenie negatywnego oddziaływania hutnictwa na środowisko naturalne, a przez to poprawa konkurencyjności spółki na rynku międzynarodowym.

W 2014 r. ukończono prace budowlano-montażowe w ramach II Etapu intensyfikacji przetopu koncentratu w HM Głogów II, kontynuowano realizację inwestycji w zakresie budowy kompleksu Pieca Zawiesinowego w HM Głogów I (PMP).

Zaktualizowany budżet projektu PMP zakłada zamknięcie inwestycji w kwocie 2,1 mld zł. Zakończenie wszystkich dostaw oraz robót budowlano-montażowych warunkujących uruchomienie instalacji Pieca Zawiesinowego (w tym podanie koncentratu miedzi do zmodernizowanego ciągu technologicznego Pieca Zawiesinowego) planowane jest do października 2016 r. Powyższe nie wpływa na utrzymanie ciągłości produkcji hutniczej KGHM Polska Miedź S.A. w okresie realizacji inwestycji.

Zmiany w realizacji projektu związane są z wydłużeniem procesu projektowania, na który wpływ ma zmiana warunków geologiczno-górnicznych kopalń KGHM Polska Miedź S.A. i związana z tym rosnąca kaloryczność produkowanych w Zakładach Wzbogacania Rud koncentratów miedzi powodująca konieczność dostosowania i optymalizacji przyjętych rozwiązań techniczno-technologicznych modernizowanej infrastruktury hutniczej.

Z uwagi na konieczność obniżenia kaloryczności przetapianych koncentratów poprzez eliminację nadmiaru związków organicznych w produkowanych koncentratów, Zarząd KGHM Polska Miedź S.A. podjął decyzję o budowie w HM Głogów I instalacji do prażenia koncentratów wraz z infrastrukturą towarzyszącą. Instalacja prażalnicza stworzy możliwość przetopu całości koncentratów krajowych w instalacjach HM Głogów I, HM Głogów II oraz HM Legnica, a także możliwość znacznego wzrostu przerobu koncentratów importowanych. Szacowane nakłady na realizację inwestycji wynoszą około 251 mln zł.

Inne inicjatywy ukierunkowane na wzrost produktywności i obniżki kosztów funkcjonowania głównego ciągu technologicznego

Projekty inwestycyjne oraz działania poprawiające efektywność i organizację procesów produkcji

- projekty utrzymaniowe i odtworzeniowe w obszarze górnictwa,
- projekty modernizacyjne w procesach wzbogacania rudy poprawiające uzyski metali,
- projekty wdrożenia elementów automatyzacji ciągów produkcyjnych ciągu technologicznego,
- programy oszczędności energii elektrycznej,
- projekty wdrożenia narzędzi informatycznych dla poprawy efektywności gospodarki w zakresie eksploatacji maszyn dołowych i śledzenia zużycia technicznego maszyn i urządzeń wraz z kosztami ich użytkowania,
- programy optymalizacji gospodarki remontowej.

Reorganizacja procesu zakupowego w Grupie Kapitałowej KGHM

W ramach Centralnego Biura Zakupów realizowano prace mające na celu wdrożenie globalnego systemu zakupowego w Grupie KGHM Polska Miedź S.A.:

- określono i uruchomiono wdrożenie struktury organizacyjnej oraz modelu zarządzania dla globalnej funkcji zakupowej KGHM Polska Miedź S.A. uwzględniającej przepływ informacji pomiędzy poszczególnymi operacjami KGHM INTERNATIONAL LTD. a Centralnym Biurem Zakupów w KGHM Polska Miedź S.A.,
- przygotowano projekt zmodyfikowanej Polityki Zakupów Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. uwzględniającej potrzeby zmian wynikające z rozszerzenia jej zakresu o KGHM INTERNATIONAL LTD. oraz spółkę Sierra Gorda S.C.M.,
- prowadzono bieżące analizy i usprawnienia procesu zakupowego umożliwiające osiągnięcie synergii i oszczędności zakupowych m.in. w drodze optymalizacji łańcucha dostaw, uproszczenia procedur zakupowych, wdrożenia spójnych narzędzi informatycznych wspierających procesy zakupowe, zwiększania ilości grup asortymentowych realizowanych globalnie, agregacji wolumenów zakupowych i prowadzenia przetargów globalnych.

Cele polityki badawczej

W obszarze badań i rozwoju KGHM Polska Miedź S.A. dąży do modelu organizacji opartej na wiedzy, koncentrując się głównie na:

- poprawie efektywności procesów produkcyjnych,
- rozwoju nowych technologii w górnictwie,
- przeróbce rud oraz metalurgii metali nieżelaznych,
- skutecznym zarządzaniu ryzykiem przemysłowym,
- rozwoju bazy zasobowej.

Odpowiedzią na wyzwania, jakie stoją przed spółką, jest innowacyjność. W długiej perspektywie planowane jest wdrożenie koncepcji tzw. Inteligentnej Kopalni, a następnie w pełni zintegrowanego „Inteligentnego Ciągu Produkcyjnego” zapewniającego bezpieczeństwo, efektywność technologiczną, jak również możliwość sprawnego i elastycznego zarządzania całością procesów produkcyjnych.

Główni kooperanci w zakresie badań i rozwoju

Działalność badawczo-rozwojowa KGHM Polska Miedź S.A. prowadzona jest z udziałem krajowych i zagranicznych jednostek badawczo-rozwojowych, uczelni, ośrodków naukowych, przedsiębiorstw projektowych i innych. Kluczowymi partnerami działającymi na potrzeby spółki są wyspecjalizowane podmioty z Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. takie jak KGHM CUPRUM sp. z o.o. – CBR, INOVA Centrum Innowacji Technicznych Sp. z o.o. oraz Centrum Badania Jakości sp. z o.o.

Wśród niezależnych polskich jednostek naukowo-badawczych współpracujących z KGHM Polska Miedź S.A. znajdują się m.in.: Instytut Metali Nieżelaznych w Gliwicach, Akademia Górniczo-Hutnicza w Krakowie, Główny Instytut Górnictwa w Katowicach, Państwowy Instytut Geologiczny w Warszawie, Politechnika Śląska w Gliwicach, Politechnika Wrocławska z siedzibą we Wrocławiu, Uniwersytet Przyrodniczy we Wrocławiu, Narodowe Centrum Badań Jądrowych w Świerku, Akademia Medyczna we Wrocławiu.

Współpraca zagraniczna obejmuje między innymi firmy: Outotec z Finlandii, FL Schmidt Minerals w USA, Ośrodek Badawczy CANMET w Kanadzie, ośrodek badawczy BRGM we Francji, a także spółki projektowe i partnerów przemysłowych m.in. Caterpillar Inc., SGS Lakefield, czy Metso Minerals.

Główne projekty badawcze

W 2014 r. działalność badawczo-rozwojowa ukierunkowana była na realizację projektów, których rezultatem będzie wzrost efektywności technologiczno-ekonomicznej spółki, zachowanie ciągłości produkcji w obecnych warunkach geologicznych i przygotowanie ciągu na realizację zadań strategicznych w kolejnych latach:

w obszarze górnictwa

- opracowanie efektywnej eksploatacji złóż głębokich z wykorzystaniem technologii mechanicznego urabiania złoża,
- automatyzacja poszczególnych operacji w obecnie prowadzonej technologii urabiania, w tym transportu poziomego i pionowego (zaprojektowano prototyp energooszczędnego przenośnika taśmowego oraz systemu monitorowania i zdalnego sterowania, którego zabudowa pod ziemią planowana jest w I-szej połowie 2015 r.),

w zakresie przeróbki rud

- badania nad nowymi technologiami rozdrabniania, pozwalającymi na ograniczenia energochłonności procesu produkcji koncentratu,
- automatyzacja i uelastycznienie procesu technologicznego do zmieniających się parametrów nadawy,
- opracowanie systemu analizowania i średniokresowego prognozowania składu nadawy do procesu wzbogacania na potrzeby krajowego przemysłu przetwórstwa rud metali nieżelaznych (projekty realizowane we współpracy z Narodowym Centrum Badań Jądrowych: „Wykorzystanie technologii neutronowej analizy aktywacyjnej do określania zawartości pierwiastków użytecznych w rudzie miedzi in situ oraz na różnych etapach jej urabiania i transportu” oraz „Oznaczanie składu pierwiastkowego rudy miedzi w warunkach dołowych w oparciu o metody rentgenowskie”),

w procesach metalurgicznych

- zagospodarowanie półproduktów powstających w układzie i odzysku pierwiastków towarzyszących (projekty: „Opracowanie technologii produkcji stopów ołowiu Pb-Sn i Pb-Sb” oraz „Technologia odzysku cynku połączona z poprawą jakości materiałów kierowanych do pieców obrotowo-wahadłowych”).

Inicjatywy służące rozwijaniu wiedzy i innowacji w KGHM Polska Miedź S.A.

Nadrzędnym celem inicjatyw jest jak najlepsze wykorzystanie zgromadzonej w spółce wiedzy poprzez wzmocnienie komunikacji i współpracy pomiędzy ekspertami reprezentującymi różne jednostki organizacyjne w ramach Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A.

„Centrum Wiedzy”

W 2014 r. kontynuowano prace związane z określeniem ram organizacyjnych, celów biznesowych oraz obszarów działalności na podstawie kompetencji i potrzeb klientów, w tym klienta strategicznego KGHM Polska Miedź S.A., dla nowego podmiotu pn. Centrum Wiedzy, składającego się z połączonych umową konsorcjum czterech spółek Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A.:

- KGHM CUPRUM sp. z o.o. – CBR (badania i rozwój),
- INOVA sp. z o.o. (produkcja urządzeń, wdrożenia, transmisja danych, komunikacja),
- BIPROMET S.A. (projektowanie i budowa linii technologicznych, maszyn i urządzeń, obiektów ochrony środowiska),
- CBJ sp. z o.o. (nowoczesna analityka, zaplecze laboratoryjne).

Celem Centrum jest stymulowanie, projektowanie i realizacja oraz koordynowanie interdyscyplinarnych programów badawczo-rozwojowych w Grupie Kapitałowej KGHM w Polsce i za granicą. Centrum ma umożliwić opracowanie innowacyjnych rozwiązań odpowiadających strategicznym wyzwaniom techniczno-technologicznym KGHM Polska

Miedź S.A. zarówno w obszarze górnictwa jak i hutnictwa. Do współpracy w ramach projektów realizowanych przez Centrum planowane jest angażowanie innych jednostek naukowo-badawczych i krajowych uczelni technicznych.

„Konferencja TOP100”

TOP100 to doroczna międzynarodowa konferencja liderów i czołowych menedżerów wybranych spółek Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź, których działalność jest związana z podstawową działalnością Jednostki Dominującej. Celem konferencji jest integracja pracowników Grupy Kapitałowej, a także wymiana wiedzy i doświadczeń związanych z różnymi obszarami merytorycznymi spółki (organizacja, technologia itp.) w ramach dyskusji, sesji plenarnych oraz targów wiedzy, na których prezentowane są najlepsze rozwiązania techniczno-technologiczne i organizacyjne zaproponowane i wdrażane przez pracowników Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A.

W dniach 1-2 grudnia 2014 r. w Lubinie, odbyła się II edycja konferencji TOP100, w której udział wzięło ok. 150 osób, w tym: kadra zarządzająca, inżynierska oraz przedstawiciele zespołów z Polski, Kanady, USA i Chile. Kluczowym wydarzeniem Konferencji były dwudniowe Targi Wiedzy, podczas których zaprezentowane zostały projekty i inicjatywy wybrane jako najciekawsze z obszaru innowacji technologicznych lub usprawnień organizacyjnych.

Przechodnią nagrodę Prezesa Zarządu KGHM Polska Miedź S.A. otrzymał projekt pt. „SYNAPSA – projekt monitoringu samojęznych maszyn górniczych”. Kapituła Konkursu natomiast, przyznała nagrodę główną - Projekt Innowacja Roku 2014 – Breakthrough Innovation za projekt pt. „Platforma optymalizacji sterowania procesami wzbogacania rud miedzi” za jego uniwersalność i skalowalność. Dodatkowo, Kapituła Konkursu przyznała dwa wyróżnienia. Pierwsze przyznano za projekt pt. „Wóz Odstawczy CB4-20TB” - ze względu na skalę innowacji związaną ze zmianą zasięgu maszyn górniczych, która może wpłynąć na całą branżę górniczą. Drugie wyróżnienie otrzymał projekt pt. „Podpowierzchniowe ługowanie miedzi w kopalni Carlota” - ze względu na ekonomicznych (znajdowanie oszczędności i podnoszenie rentowności kopalni).

„Program Sektorowy CuBR”

Program Sektorowy CuBR - przedsięwzięcie w zrównoważony rozwój przemysłu metali nieżelaznych z wykorzystaniem innowacyjnych technologii – realizowany w oparciu o zawarte w 2012 r. porozumienie oraz w 2013 r. umowę wykonawczą pomiędzy KGHM Polska Miedź S.A. a Narodowym Centrum Badań i Rozwoju polegający na wsparciu badań naukowych oraz prac rozwojowych dla przemysłu metali nieżelaznych. Przedsięwzięcie obejmuje pełen zakres przemysłu wydobywczego, zaś jego celem jest zwiększenie konkurencyjności polskiej gospodarki oraz wsparcie potencjału rozwojowego polskiej nauki i przemysłu. Realizacja projektów odnoszących się do wyzwań związanych z ciągiem technologicznym KGHM Polska Miedź S.A. przez konsorcja naukowo-przemysłowe umożliwi wyselekcjonowanie pomysłów rokujących opracowanie przełomowych dla KGHM Polska Miedź S.A. technologii, czy innowacyjnych urządzeń, usprawniających ciąg technologiczny, bądź też pozwoli na opracowanie nowych, opłacalnych w wykorzystaniu przez KGHM Polska Miedź S.A. materiałów i wyrobów. Okres realizacji porozumienia wynosi 10 lat, budżet programu 200 mln zł, zaś udział poszczególnych stron wynosi po 50%.

Na podstawie uruchomionej w styczniu 2014 r. I edycji konkursu Programu CuBR, z alokacją 40 mln zł, przyjęto do realizacji cztery prace badawcze obejmujące badania i prace rozwojowe związane z nowymi technologiami wydobywania, procesami metalurgicznymi, przetworzonymi, nowymi wyrobami i ich recyklingiem przy jednoczesnym obniżeniu kosztów środowiskowych. W lipcu 2014 r. uruchomiono II edycję konkursu, w ramach którego alokowane zostało 51,5 mln zł na dofinansowanie kolejnych ośmiu projektów innowacyjnych w ramach czterech obszarów tematycznych: górnictwo i geologia, przeróbka, metalurgia, przetwórstwo, nowe materiały, a także ochrona środowiska, zarządzanie ryzykiem i efektywność w biznesie. Trwają prace przygotowawcze do ogłoszenia III edycji konkursu. Planuje się, że konkurs zostanie ogłoszony i rozstrzygnięty w 2015 r.

„Program KIC RawMatTERS”

KGHM Polska Miedź S.A. jest członkiem ogólnoeuropejskiego konsorcjum, utworzonego przez ponad stu partnerów z dwudziestu dwóch krajów z Unii Europejskiej, w tym firm wydobywczych, wyższych uczelni i instytutów naukowo-badawczych. Poza KGHM Polska Miedź S.A., która odegrała kluczową rolę w stworzeniu silnej pozycji konsorcjum, Polskę reprezentuje dziesięć instytucji m.in. KGHM ZANAM Sp. z o.o., Akademia Górniczo-Hutnicza w Krakowie, Politechnika Wrocławska, Instytut Metali Nieżelaznych w Gliwicach oraz Wrocławskie Centrum Badań EIT+.

W grudniu 2014 r. konsorcjum zwyciężyło w konkursie zorganizowanym przez Europejski Instytut Innowacji i Technologii (EIT) na poprowadzenie siedmioletniego programu, tzw. Wspólnoty Wiedzy i Innowacji (Knowledge and Innovation Community) w obszarze surowców naturalnych – KIC RawMatTERS Tackling European Resources Sustainably.

Wspólnota Wiedzy i Innowacji „KIC RawMatTERS” ma za zadanie zintegrować i wzmocnić potencjał innowacyjności w sektorze surowców poprzez wprowadzenie nowych technologii, produktów i usług na rzecz zrównoważonego poszukiwania, wydobywania, przetwarzania i recyklingu zasobów naturalnych. Rolą wszystkich partnerów będzie również dostarczanie technologii i usług dostosowanych do zmieniających się potrzeb społecznych, a także edukacja, rozwój przedsiębiorczości, tworzenie nowych miejsc pracy i aktywne podejmowanie wyzwań związanych z niedoborem surowców w Europie i koniecznością ich importu, znalezienie nowych technologii wydobywania i odzysku, sposobów na zastąpienie niektórych materiałów, zastosowań oraz edukacja i tworzenie nowych firm i miejsc pracy. Takie podejście ma zwiększyć bezpieczeństwo surowcowe i konkurencyjność gospodarki Unii Europejskiej. Finansowanie przedsięwzięcia z EIT ma wynieść ponad 400 mln EUR.

Główna siedziba „KIC RawMatTERS” znajduje się w Berlinie, planowane jest utworzenie sześciu węzłów wiedzy transnarodowych. Dzięki KGHM Polska Miedź S.A., jeden z oddziałów integrujący Polskę, Austrię i wschodnie Niemcy powstanie we Wrocławiu, na Dolnym Śląsku. Pozwoli to na integrację makroregionu, w którym środowiska naukowe wraz z partnerami przemysłowymi rozwijać będą specjalizacje technologiczne wykorzystujące istniejący potencjał - od generowania zbierania pomysłów na innowacje w sektorze surowcowym od firm i środowisk naukowych, przez wsparcie start-upów i przedsiębiorstw z sektora MSP, po duże projekty pilotowe, testujące technologie na wyższych poziomach.

Filar II – Rozwój bazy zasobowej

W wyniku realizacji strategii ekspansji nieorganicznej (poprzez akwizycje) KGHM Polska Miedź S.A. zrealizowała kluczowe cele swojej Strategii biznesowej. Globalna ekspansja pozwoliła na umocnienie pozycji spółki wśród globalnych producentów miedzi, poszerzenie bazy zasobowej KGHM Polska Miedź S.A., a tym samym na oczekiwany wzrost produkcji miedzi w Grupie Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. począwszy od 2012 r. Ponadto spółka zyskała możliwość dywersyfikacji surowcowej i kosztowej prowadzonej działalności wydobywczej w Grupie Kapitałowej dzięki nowym, bogatym w inne niż miedź metale, aktywom górniczym, których eksploatacja prowadzona jest m.in. metodą odkrywkową będącą zdecydowanie tańszą w porównaniu z wydobywaniem głębinowym.

Pierwszy krok w kierunku realizacji wizji globalnego producenta miedzi spółka poczyniła w 2010 r. Zrealizowano wówczas **zakup 51% udziałów w utworzonej z kanadyjską spółką Abacus Mining & Exploration Corp. spółce celowej KGHM AJAX MINING INC.** dla realizacji projektu miedzi i złota Afton-Ajax (obecnie zwanego Ajax) położonego w Kanadzie w Prowincji Kolumbia Brytyjska. Po opublikowaniu Bankowego Studium Wykonalności dla tego złoża, w 2012 r. spółka skorzystała z prawa opcji zakupu dodatkowych 29% udziałów w KGHM AJAX MINING INC. Projekt zakłada roczną produkcję miedzi na poziomie 50 tys. t, a produkcję złota na poziomie 100 tys. uncji.

Przyjazne przejęcie 100% akcji kanadyjskiej spółki górniczej Quadra FNX (obecnie KGHM INTERNATIONAL LTD.) w 2012 r. było kolejnym krokiem, który umożliwił KGHM Polska Miedź S.A. umocnienie pozycji w grupie liderów spółek sektora wydobywczego. W wyniku przejęcia uzyskano dostęp do atrakcyjnych złóż na świecie, zwiększając bazę zasobową Grupy Kapitałowej o 28% (8 mln t rudy miedzi). Jednocześnie KGHM Polska Miedź S.A. osiągnęła możliwość zwiększenia produkcji miedzi o blisko 25%, zapewniając spółce awans z 10. na 8. miejsce pod względem wielkości w światowej produkcji. Portfel projektów górniczych KGHM Polska Miedź S.A. powiększony został o bogate w miedź, srebro, nikiel, molibden oraz inne metale szlachetne aktywa górnicze zlokalizowane głównie w Ameryce Północnej i Południowej, m.in.:

- czynne kopalnie odkrywkowe Robinson (USA) oraz Franke (Chile), kopalnia podziemna Morrison (Kanada, rejon Sudbury),
- projekty górnicze będące w fazie pełnego rozruchu, jak odkrywkowa kopalnia Sierra Gorda w Chile - najważniejszy projekt rozwojowy spółki, realizowany na jednym z największych złóż miedzi i molibdenu na świecie – oraz w fazie przedoperacyjnej, jak podziemna kopalnia miedzi i niklu Victoria w Kanadzie,
- projekty eksploracyjne, w tym m.in. w regionie Sudbury w Kanadzie oraz Malmbjerg na Grenlandii.

Aktualnie posiadany przez KGHM Polska Miedź S.A. zdywersyfikowany portfel projektów geologiczno-górniczych, znajdujących się na różnym etapie rozwoju, zapewnia kontynuację ścieżki wzrostu. Kontrolowane przez KGHM Polska Miedź S.A. światowe zasoby rudy miedzi gwarantują firmie stabilność i ciągłość produkcji przez najbliższe 40 lat.

W 2014 r. spółka kontynuowała realizację projektów zabezpieczających dostęp do bazy zasobowej KGHM Polska Miedź S.A.:

Rozwój bazy zasobowej w Polsce i w Niemczech

Program udostępnienia złoża „Głogów Głęboki-Przemysłowy”

W 2014 r. kontynuowano wykonywanie wyrobisk chodnikowych kapitałnych dla udostępnienia obszaru górniczego Głogów Głęboki-Przemysłowy (GG-P) wraz z zabudową infrastruktury technicznej. Trwa głębianie szybu wentylacyjnego (wdechowego) GG-1 w obudowie tubingowej. Jego budowa prowadzona jest etapami i zakończy się w 2019 r. Będzie to najgłębszy z 31 szybów w Zagłębiu Miedziowym, o docelowej głębokości 1 340 m i średnicy 7,5 m.

W kwietniu 2014 r. w obszarze GG-P pracę rozpoczął pierwszy oddział eksploatacyjny - G-25. Sukcesywny postęp prac udostępniających realizowanych w ramach projektu umożliwia realizację produkcji przez Zakłady Górnicze na zakładanym poziomie. Zagospodarowanie złoża GGP pozwoli na zapewnienie stabilnego poziomu produkcji KGHM Polska Miedź S.A. w długiej perspektywie czasowej poprzez przedłużenie działalności górniczej spółki na własnym złożu do 2042 r. oraz optymalne wykorzystanie zdolności produkcyjnych podstawowego ciągu technologicznego od kopalni poprzez zakłady wzbogacania rudy do hut. Zakończenie projektu planowane jest w 2026 r.

Regionalny program eksploracyjny KGHM Polska Miedź S.A. dotyczący poszukiwania i dokumentowania złóż rud miedzi w utworach dolnego cechużynu w południowo-zachodniej Polsce i na obszarze Łużyc (Niemcy, Saksonia)

W 2014 r. KGHM Polska Miedź S.A. kontynuowała realizację projektów eksploracyjnych (poszukiwanie i dokumentowanie złóż) będących na różnym etapie zaawansowania prac geologicznych, zgodnie z harmonogramami projektowymi i zobowiązaniami zawartymi w decyzjach koncesyjnych.

Program eksploracyjny realizowany będzie na podstawie i zgodnie z warunkami zawartymi w decyzjach koncesyjnych i umowach o ustanowienie użytkownika górniczego.

W wyniku realizacji prac eksploracyjnych planuje się powiększenie bazy zasobowej spółki, poprzez udokumentowanie dodatkowych zasobów rudy miedzi spełniających kryteria bilansowości. Zasoby geologiczne rud miedzi będą przedmiotem oceny pod kątem możliwości ich zagospodarowania górniczego. W następnym etapie KGHM Polska Miedź S.A. przewiduje rozpoczęcie procesu pozyskania koncesji wydobywczych w rozpoznanych obszarach, a w konsekwencji stworzenie możliwości rozwoju i przedłużenia funkcjonowania kopalń KGHM Polska Miedź S.A. w perspektywie długoterminowej.

Zaawansowane projekty eksploracyjne, posiadające zdefiniowaną mineralizację miedziową, w ramach których realizowane jest rozpoznanie geologiczne na całości lub części obszaru koncesyjnego

- Projekt „**Gaworzyce-Radwanice**” - zakończono prace eksploracyjne zaplanowane do realizacji w latach 2008-2014. W ramach wykonanych prac udokumentowano geologiczne zasoby bilansowe rud miedzi na poziomie 216 mln t o średniej zawartości 1,89% Cu (około 4,1 mln t miedzi) i 35 g/t Ag (około 7,5 tys. t srebra). Dokumentacja geologiczna zrealizowanych prac eksploracyjnych została przekazana do organu administracji geologicznej - Ministerstwa Środowiska celem jej zatwierdzenia. W 2015 r. kontynuowane będą działania formalne i techniczno-projektowe związane z uzyskaniem koncesji na wydobycie rudy miedzi na tym obszarze. Koncesje „Gaworzyce-Radwanice” obejmują łącznie obszar 99 km² i przylegają do zachodniej granicy obecnie eksploatowanych przez spółkę obszarów złożowych (ZG Polkowice-Sieroszowice).
- Projekt „**Synklina Grodziecka**” - zakończono zaplanowany do realizacji w latach 2011-2014 program wierceń poszukiwawczo-rozpoznawczych (18 otworów) w obszarze „Synklina Grodziecka” znajdującym się w rejonie tzw. Starego Zagłębia Miedziowego w pobliżu Bolesławca. Zakłada się kontynuację prac geologicznych w powiązaniu z sąsiadującą koncesją „Konrad”, celem wykonania wspólnej dokumentacji.
- Projekt „**Konrad**” - wykonywano prace przygotowawczo-organizacyjne przez przystąpieniem do robót geologicznych na obszarze koncesyjnym. Obecnie realizowane jest postępowanie przetargowe dotyczące realizacji prac geofizycznych.
- Projekt „**Retków-Ścinawa**” - rozpoczęto wiercenia otworów na obszarach „Retków-Ścinawa”, gdzie planuje się odwiercić do końca 2015 r. ok. 10 otworów rozpoznawczych.
- Projekt „**Głogów**” rozpoczęto wiercenia otworów na obszarach „Retków - Ścinawa”, gdzie planuje się odwiercić do końca 2015 r. ok. 4 otworów rozpoznawczych.

Projekty na wczesnym etapie eksploracyjnym, poszukiwawczym, bez zdefiniowanych zasobów rud miedzi

- Projekt „**Weisswasser**” (Niemcy, Saksonia) - kontynuowano prace geologiczne rozpoznawcze obszaru Weisswasser - zakończono I fazę II etapu projektu, na obszarze Weisswasser II stanowiącym przedłużenie obszaru Weisswasser w kierunku południowo-wschodnim do granicy z Polską, wykonano pomiary sejsmiczne oraz analizy danych historycznych uzyskanych z odwiertu poszukiwawczego wykonanego na tym terenie w latach 60. minionego wieku. Zgromadzone dane pozwoliły na wyznaczenie obszaru perspektywicznego, na którym głębokość warstw cechsztynu nie przekracza 1500 m oraz na przypuszczenie, że na rozpoznawanym obszarze istnieje mineralizacja miedzi spełniająca kryteria poszukiwawcze KGHM Polska Miedź S.A. Celem weryfikacji istniejącej mineralizacji w 2015 r. zrealizowana zostanie II faza II etapu projektu obejmująca wykonanie jednego odwiertu, przeprowadzenie pomiarów geofizycznych otworowych oraz ocenę pod względem spełnienia kryteriów KGHM Polska Miedź S.A. dotyczących ilościowej oceny mineralizacji miedziowej. II etap projektu jest częścią realizacji dużego projektu transgranicznego dotyczącego poszukiwań geologicznych po obu stronach granicy polsko-niemieckiej. KGHM Polska Miedź S.A. posiada koncesję poszukiwawczą na obszar Stojanów, przyległy po stronie polskiej do obszaru Weisswasser II. Wyniki poszukiwań geologicznych, uzyskane z prac wykonanych w ramach Projektu Weisswasser, będą użyte również do prowadzenia poszukiwań na obszarze Stojanów, w tym do wspólnej interpretacji budowy geologicznej.
- Projekt „**Stojanów**” - obszar przylegający od strony granicy polskiej do złoża Weisswasser, dla którego odpowiednio w styczniu oraz maju 2014 r. spółka uzyskała koncesje na poszukiwanie i rozpoznawanie złoża rud miedzi. Obecnie realizuje się reinterpretację historycznych danych geofizycznych.

Projekty eksploracyjne w fazie przygotowawczej

- Projekt „**Bytom Odrzański**” - 29 lipca 2014 r., w wyniku przeprowadzonego postępowania odwoławczego na mocy złożonych przez KGHM Polska Miedź S.A. wniosków o ponowne rozpatrzenie sprawy, Minister Środowiska wydał decyzję uchylającą w całości, wydaną 28 stycznia 2014 r., decyzję w przedmiocie odmowy udzielenia KGHM Polska Miedź S.A. koncesji na poszukiwanie i rozpoznanie złoża rud miedzi na obszarze „Bytom Odrzański” oraz przekazującą sprawę do ponownego rozpatrzenia. Spółka konkurencyjna złożyła skargę na ww. decyzję Ministra Środowiska do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego (WSA). Aktualnie Minister nie prowadzi postępowania administracyjnego w tej sprawie.
 - Projekt „**Kulów-Luboszyce**” - 28 stycznia 2014 r. przyznano na rzecz KGHM Polska Miedź S.A. koncesję nr 5/2014/p na poszukiwanie złóż rud miedzi w obszarze „Kulów-Luboszyce”, jedynie w części obszaru objętego wnioskiem złożonym przez KGHM Polska Miedź S.A. Zarówno KGHM Polska Miedź S.A., jak i spółka konkurencyjna złożyły wnioski o ponowne rozpatrzenie sprawy. 29 lipca 2014 r., w wyniku przeprowadzonego postępowania odwoławczego, Minister Środowiska wydał decyzję uchylającą w całości ww. koncesję. Spółka konkurencyjna złożyła do WSA skargę na ww. decyzję. Obecnie oczekuje się na wyznaczenie terminu rozprawy.
 - Projekt „**Nowiny**” - postępowanie administracyjne dotyczące obszaru „Nowiny” zakończyło się wyrokiem Najwyższego Sądu Administracyjnego i odwołaniem wcześniejszych decyzji Ministra Środowiska przyznających koncesję na rzecz innego podmiotu oraz zostało skierowane do ponownego rozpatrzenia. W 2014 r. KGHM Polska Miedź S.A. wzięła udział w ogłoszonym przez Ministra Środowiska przetargu na nabycie użytkownika górniczego w celu poszukiwania złóż rud miedzi w obszarze „Nowiny”. W związku z ogłoszonym wynikiem przetargu, projekt został zaniechany.
-

Inne koncesje eksploracyjne

Projekt „Zatoka Pucka” - na podstawie złożonego przez KGHM Polska Miedź S.A. wniosku, w dniu 1 października 2014 r. Minister Środowiska udzielił na rzecz KGHM Polska Miedź S.A. koncesji nr 28/2014/p na poszukiwanie i rozpoznawanie złoża soli potasowo-magnezowych w okolicach Pucka wraz z kopalinami towarzyszącymi: rudami miedzi i srebra oraz solą kamienną. Na mocy odwołań złożonych przez spółki konkurencyjne, Minister Środowiska rozpatrzył ponownie sprawę przyznania koncesji na prace poszukiwawcze na ww. obszarze w postępowaniu odwoławczym, podtrzymując wcześniejszą decyzję o przyznaniu koncesji na rzecz KGHM Polska Miedź S.A. Obecne prace nakierowane są na rozpoczęcie prac określonych w koncesji oraz na założenie, wspólnie z podmiotami Grupy Azoty SA, spółki joint-venture, mającej być operatorem prac na obszarze Zatoki Puckiej.

Rozwój bazy zasobowej w Północnej i Południowej Ameryce

Projekt Sierra Gorda w Chile (KGHM INTERNATIONAL LTD. 55%, Sumitomo Metal Mining and Sumitomo Corporation 45%)

W dniu 30 lipca 2014 r. kopalnia odkrywkowa Sierra Gorda w Chile uruchomiła produkcję. Oficjalna ceremonia otwarcia kopalni odbyła się 1 października 2014 roku. Osiągnięcie planowanych w pierwszym etapie projektu pełnych mocy, umożliwiających produkcję 120 tys. t miedzi rocznie (przerób 110 tys. t rudy dziennie), planowane jest w połowie 2015 r.

W dniu 25 października 2014 r. z portu Antofagasta wypłynął pierwszy transport ok. 6 tys. t koncentratu miedzi pochodzącego z kopalni Sierra Gorda do japońskiej Huty Miedzi Toyo (Toyo Smelter and Refinery). Statek z transportem koncentratu miedzi dopłynął do portu Niihama w Japonii w dniu 14 grudnia 2014 roku.

Ostateczne nakłady inwestycyjne, z uwzględnieniem uzyskanych oszczędności, w tym z programu leasingu maszyn górniczych, wyniosły ok. 4,2 mld USD wobec 3,9 miliarda USD szacowanych w marcu 2013 r.

W ramach projektu wdrożone zostały optymalizacje techniczne, które pozwoliły na zwiększenie zasobów przemysłowych projektu Sierra Gorda z 1,275 mld t o zawartości 0,39% Cu, 0,024% Mo oraz 0,065 g/t Au do 1,463 mld t o zawartości 0,40% Cu, 0,020% Mo oraz 0,065 g/t Au.

Od rozpoczęcia produkcji do 31 grudnia 2014 r. w Sierra Gorda wyprodukowano ok. 5,2 mln t rudy, produkując przy tym ok. 35,6 tys. t koncentratu, co stanowi ok. 10,5 tys. t czystej miedzi.

W zakresie przygotowania drugiego etapu inwestycyjnego mającego na celu zwiększenie mocy przerobowych zakładu przerobczego ze 110 tys. t do co najmniej 190 tys. t rudy na dobę, rozpoczęto prace projektowe związane z rozbudową infrastruktury zakładu przerobczego. Prowadzona jest analiza infrastruktury m.in. dostępności wody i energii elektrycznej dla II fazy rozwoju projektu. Zakłada ona rozbudowę zakładu przerobczego o dodatkowe dwa lub trzy młyny kulowe. Dodatkowo zakładane jest wydłużenie okresu życia kopalni poprzez zagospodarowanie zmineralizowanych obszarów Pampa Lina oraz Salvadora przylegających do kopalni Sierra Gorda w oparciu o infrastrukturę drugiej fazy inwestycji.

W zakresie realizacji projektu Sierra Gorda Oxide, mającego na celu przerób zgromadzonej w trakcie budowy i rozwoju kopalni Sierra Gorda rudy tlenkowej w instalacji odzyskiwania metalu z wykorzystaniem technologii SX/EW, w 2014 r. przeprowadzono testy ługowania zgromadzonego na hałdach materiału w skali półprzemysłowej. Równolegle prowadzone były testy kolumnowe. W marcu 2014 r. rozpoczęto prace w ramach opracowania studium wykonalności, na potrzeby którego zostaną wykorzystane wyniki testów. Zakończenie prac nad opracowaniem studium wykonalności planowane jest w I kw. 2015 roku.

Projekt Victoria w Zagłębiu Sudbury w Kanadzie (KGHM INTERNATIONAL LTD.100%)

W 2014 r. zakończono prace związane z niwelowaniem terenu pod budowę infrastruktury naziemnej. Ponadto, realizowane były prace związane z drążeniem upadowej do szybu kopalni. Rozpoczęto budowę infrastruktury naziemnej, w tym przygotowanie fundamentów pod maszyny wyciągowe. Kontynuowano opracowanie zintegrowanego Studium Rozwoju dla projektu Victoria, będącego odpowiednikiem Studium Wykonalności, którego jednym z elementów jest szczegółowy harmonogram i plan wykonania projektu oparty o model eksploatacji złoża z wykorzystaniem jednego szybu.

Projekt Ajax w Kanadzie (KGHM Polska Miedź S.A. 80%, Abacus Mining and Exploration Corp. 20%)

W maju 2014 r. spółka KGHM AJAX MINING INC. opublikowała nowy plan zakładu górniczego, który zakłada oddalenie przyszłej infrastruktury kopalni odkrywkowej Ajax od najbliższych zabudowań miasta Kamloops, a tym samym zmniejszenie wpływu kopalni na środowisko. W oparciu o zmianę rozmieszczenia wybranych obiektów infrastruktury kopalni, wykonywano prace inżynierskie projektu. Jednocześnie, w celu lepszego rozpoznania oraz zidentyfikowania dodatkowej mineralizacji złoża Ajax w II połowie 2014 r. przeprowadzono prace wiertnicze na terenie planowanej odkrywki oraz w jej pobliżu. Wyniki prac wiertniczych posłużą do aktualizacji modelu blokowego kopalni planowanego do realizacji w I kw. 2015 r. Ponadto wykonywane są analizy usprawnień technologicznych kopalni, które stworzą możliwości optymalizacji poziomu nakładów inwestycyjnych i kosztów operacyjnych, a w konsekwencji mogą wpłynąć na istotne zwiększenie atrakcyjności ekonomicznej projektu.

W IV kw. 2014 r. podpisano porozumienie z reprezentantami ludności rdzennej, którzy uczestniczyć będą w konsultacjach społecznych dotyczących pozwolenia środowiskowego dla kopalni.

Nowy harmonogram realizacji projektu Ajax zakłada złożenie wniosku o uzyskanie pozwolenia środowiskowego w I połowie 2015 r. Przyjęty harmonogram pozwoli rozpocząć budowę zakładu górniczego w II połowie 2016 r. Spółka przewiduje, że produkcja pierwszego koncentratu miedzi w kopalni Ajax nastąpi pod koniec 2018 r.

Inne

Intensyfikacja przetopu złomów

Inną ważną inicjatywą, która ma przyczynić się do wzrostu produkcji miedzi w spółce jest intensyfikacja przetopu złomu. W 2014 r. kontynuowano analizy rozwiązań techniczno-technologicznych oraz analizy rynku złomów pod kątem rozwoju możliwości przerobu wtórnych materiałów miedzionośnych w instalacjach hutniczych KGHM Polska Miedź S.A.

Filar III – Dywersyfikacja przychodów i niezależnienie się od cen energii

W zakresie zwiększenia produkcji energii na własne potrzeby energetyczne kontynuowano projekty, których realizacja pozwoli na stopniowe zabezpieczenie potrzeb energetycznych KGHM Polska Miedź S.A. (obecnie produkcja energii ze źródeł własnych spółki „Energetyka” sp. z o.o. stanowi 10% - ok. 250 GWh łącznego rocznego zapotrzebowania KGHM Polska Miedź S.A. na energię – ok. 2 600 GWh) oraz doprowadzi do dywersyfikacji portfela wytwórczego i znacząco obniży ekspozycję spółki na ryzyko polityki klimatycznej, zmian cen paliw i energii elektrycznej.

Najistotniejszymi projektami w tym obszarze są:

Inwestycje we własne źródła wytwórcze

„Budowa bloków gazowo-parowych w EC Głogów i EC Polkowice o mocy zainstalowanej 84 MWe”

Inwestycja zrealizowana została w latach 2010-2014, łączne nakłady poniesione na projekt wyniosły 523 mln zł. 3 listopada 2014 r. nastąpiło oficjalne uruchomienie produkcji energii elektrycznej i ciepła w wysokosprawnej kogeneracji.

Projekt pozwoli na optymalizację kosztów energii elektrycznej i ciepła w KGHM Polska Miedź S.A. poprzez skojarzoną produkcję energii z własnych źródeł na poziomie ok. 560 GWh energii elektrycznej przeznaczonych w całości na własne potrzeby energetyczne KGHM Polska Miedź S.A. Dzięki korzyściom z tytułu żółtych certyfikatów, koszt produkcji energii elektrycznej w Blokach kształtuje się poniżej ceny rynkowej.

Praca bloków docelowo pokryje około jednej czwartej zapotrzebowania KGHM Polska Miedź S.A. na energię elektryczną i pozwoli zmniejszyć emisję gazów cieplarnianych do atmosfery o 40% w stosunku do emisji z konwencjonalnych źródeł opalanych węglem. Pierwszy blok gazowo-parowy w EC Polkowice przekazany został do eksploatacji 5 listopada 2013 r., natomiast drugi blok gazowo-parowy w EC Głogów w dniu 8 lipca 2014 r.

„Budowa badawczej instalacji podziemnego zgazowania węgla brunatnego w obszarze LGOM”

W ramach uzyskanej w 2012 r. koncesji na rozpoznanie złoża węgla brunatnego w rejonie Głogowa na wytypowanym obszarze zlokalizowanym w rejonie LGOM, w 2014 r. wykonano kompleksową analizę i interpretację wyników prac geologicznych, badań specjalistycznych i laboratoryjnych zrealizowanych w latach 2012-2014. Opracowano kryteria wyboru złóż oraz algorytmów oceny pokładu w kontekście technicznych możliwości przeprowadzenia podziemnego zgazowania węgla brunatnego z uwzględnieniem podatności węgla brunatnego na zgazowanie oraz występujących warunków geologicznych. Realizowano prace związane z określeniem harmonogramu dalszych prac geologicznych (etap III i IV) zakładających przeprowadzenie badań hydrogeologicznych i modelowania warunków związanych z procesem zgazowania węgla. Obecne prace nakierowane są na dokończenie badań hydrogeologicznych.

W zakresie współpracy z partnerami z branży energetycznej w 2014 r. KGHM Polska Miedź S.A. kontynuowała uczestnictwo w realizacji najważniejszych projektów energetycznych o zasięgu krajowym. Oczekuje się, że udział w tych projektach przyczyni się do zapewnienia dostaw energii dla KGHM Polska Miedź S.A. w optymalnej cenie.

Projekty energetyczne o zasięgu krajowym

„Budowa źródła wytwarzania energii elektrycznej w oparciu o wykorzystanie gazu ziemnego, jako surowca do jej produkcji na terenie obecnej Elektrowni Błachownia”

W oparciu o podpisane 30 grudnia 2013 r. przez KGHM Polska Miedź S.A. oraz TAURON Polska Energia S.A. i TAURON Wytwarzanie S.A. (spółka zależna TAURON) Porozumienie, na mocy którego postanowiono o czasowym zawieszeniu realizacji projektu budowy bloku gazowo-parowego w ramach spółki celowej „Elektrownia Błachownia Nowa” Sp. z o.o. (50% KGHM Polska Miedź S.A.), w 2014 r. prowadzono monitoring rynku energii i otoczenia regulacyjnego, pod kątem możliwie szybkiego wznowienia realizacji projektu. Zgodnie z zapisami Porozumienia, strony postanowiły, że decyzja o wznowieniu realizacji projektu zapadnie w drodze odrębnego porozumienia, które zgodnie z przewidywaniami stron powinno zostać podpisane do 31 grudnia 2016 r. 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.

„Przygotowanie budowy i eksploatacji pierwszej polskiej elektrowni jądrowej”.

W 2014 r. KGHM Polska Miedź S.A. („KGHM”), PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. („PGE”), TAURON Polska Energia S.A. („TAURON”) oraz ENEA S.A. („ENEA”) kontynuowały prace w projekcie przygotowania do budowy elektrowni jądrowej w Polsce poprzez wypracowywanie zaktualizowanych zapisów w projekcie Umowy Wspólników PGE EJ1 sp. z o.o. („PGE EJ 1”) wraz z załącznikami. Strony uzgodniły ostateczny projekt Umowy Wspólników.

PGE EJ 1 sp. z o.o. jest odpowiedzialna za przygotowanie i realizację inwestycji polegającej na budowie i eksploatacji pierwszej polskiej elektrowni jądrowej o mocy ok. 3 000 MWe („Projekt”). Grupa PGE pełni rolę lidera Projektu, a spółka PGE EJ 1 ma w przyszłości pełnić funkcję operatora elektrowni.

W ramach współpracy w projekcie jądrowym:

- 3 września 2014 r., pomiędzy KGHM, PGE, TAURON oraz ENEA została zawarta Umowa Wspólników („Umowa”),
- KGHM, TAURON oraz ENEA jako Partnerzy Biznesowi, nabędą od PGE, na podstawie odrębnej umowy („Umowa Nabycia Udziałów”), łącznie 30% udziałów (każdy z Partnerów Biznesowych nabędzie po 10% udziałów) w spółce celowej – PGE EJ 1,
- Zarząd KGHM Polska Miedź S.A. poinformował o wydaniu przez Prezesa UOKiK bezwarunkowej zgody na dokonanie koncentracji, polegającej na utworzeniu przez Wnioskodawców wspólnego przedsiębiorcy pod firmą PGE EJ 1 sp. z o.o. (Raport bieżący nr 28/2014),

- Strony zobowiązały się zgodnie z Umową wspólnie, w proporcji do posiadanych udziałów, sfinansować działania w ramach Fazy Wstępnej Projektu,
- Faza Wstępna ma na celu określenie takich elementów, jak: potencjalni partnerzy, w tym partner strategiczny, dostawcy technologii, wykonawcy EPC (Engineering, Procurement, Construction), dostawcy paliwa jądrowego oraz pozyskanie finansowania dla Projektu, a także organizacyjne i kompetencyjne przygotowanie PGE EJ 1 Sp. z o.o. do roli przyszłego operatora elektrowni jądrowej, odpowiedzialnego za jej bezpieczną i efektywną eksploatację.

Zgodnie z Umową Wspólników, zaangażowanie finansowe KGHM Polska Miedź S.A. w okresie Fazy Wstępnej nie przekroczy kwoty ok. 107 mln zł i ma polegać na wnoszeniu wkładów, do wysokości tej kwoty, na podwyższony kapitał zakładowy PGE EJ 1 Sp. z o.o.

Strony kontynuują współpracę przygotowując się do zawarcia Umowy Nabycia Udziałów.

Filar IV – Wsparcie regionu

Działania w obszarach takich jak: ład korporacyjny, prawa człowieka, polityka pracownicza, ochrona środowiska, a także zaangażowanie w kwestie społeczne, m.in. na rzecz rozwoju i pomocy dla społeczności regionu – to podstawy konsekwentnie realizowanej przez KGHM Polska Miedź S.A. Strategii społecznej odpowiedzialności (CSR). W 2014 r. opracowano i przyjęto Strategię CSR w KGHM INTERNATIONAL LTD. Obecnie trwają prace nad budową i wdrożeniem wspólnej Strategii CSR KGHM Polska Miedź S.A. i KGHM INTERNATIONAL LTD. opartej na zrównoważonym rozwoju i społecznej odpowiedzialności biznesu.

Społeczna odpowiedzialność biznesu

Cele Strategii CSR

Celem priorytetowym przyjętych założeń działalności odpowiedzialnej społecznie jest osiągnięcie istotnej równowagi między rozwojem firmy, a szeroko pojętym interesem społecznym otoczenia, w którym spółka prowadzi działalność biznesową. Główne Inicjatywy Strategii CSR obejmują:

- tworzenie innowacyjnych rozwiązań minimalizujących oddziaływanie działalności produkcyjnej spółki na środowisko naturalne,
- budowanie pozycji „dobrego sąsiada” i zaufanego inwestora,
- etyka i przejrzystość w zarządzaniu relacjami z interesariuszami,
- dbałość o pracowników.

Polityka dobrego sąsiedztwa

KGHM Polska Miedź S.A. na każdym etapie rozwoju, bierze pod uwagę budowanie pozytywnych relacji ze społecznościami regionu w oparciu o dialog ukierunkowany na poznanie wzajemnych możliwości i oczekiwań. Dobre, oparte na wzajemnym zrozumieniu i zaufaniu relacje z interesariuszami mają duże znaczenie dla KGHM Polska Miedź S.A. jako organizacji wywierającej istotny wpływ na swoje otoczenie gospodarcze, społeczne i środowiskowe. Szczególne znaczenie dla KGHM Polska Miedź S.A. jako podmiotu działającego w branży wydobywczej ma polityka dobrego sąsiedztwa. Przejawia się ona podejmowaniem szeregu cennych inicjatyw i działań na rzecz realizacji oczekiwań i potrzeb mieszkańców regionu – jednego z najważniejszych interesariuszy firmy. W ten sposób firma dba o dobrze pojęty interes regionu i podtrzymuje „społeczną licencję na działanie” w obszarach biznesowych.

W ramach dialogu społecznego w 2014 r. KGHM Polska Miedź S.A. prowadziła konsultacje z lokalnym samorządem i mieszkańcami w miejscowościach, które najbliższe sąsiadować będą z inwestycją „Rozbudowy Obiektu Unieszkodliwiania Odpadów Wydobywczych Żelazny Most”. Rezultatem sesji konsultacyjnych jest podpisane 18 lipca 2014 r. porozumienie KGHM Polska Miedź S.A. z mieszkańcami pięciu miejscowości, które najbliższe będą sąsiadować z przyszłą Kwaterą Południową „OUOW Żelazny Most”: Tarnówek, Żelazny Most, Dąbrowa, Pieszkowice i Komorniki. Porozumienie obowiązywać będzie przez dwa lata z możliwością przedłużenia. Strony będą spotykać się dwa razy do roku w celu potwierdzania realizacji wzajemnych zobowiązań. Zakłada ono m.in. organizowanie wycieczek dla dzieci oraz opieki zdrowotnej i badań mieszkańców, tym tzw. „białych sobót”, pomoc KGHM Polska Miedź S.A. w rozwoju infrastruktury na terenach wiejskich, a także współpracę w podnoszeniu wiedzy i umiejętności zawodowych mieszkańców.

Wsparcie w ramach Fundacji Polska Miedź

Dbając o pozycję dobrego sąsiada, KGHM Polska Miedź S.A. w 2014 r. wspomogła wiele cennych inicjatyw i projektów służących społecznemu rozwojowi regionu. Fundacja Polska Miedź dofinansowała niemal 400 projektów instytucjonalnych na łączną kwotę ponad 15 mln zł oraz przyznała osobom fizycznym ponad 550 darowizn na kwotę niemal 1,3 mln zł. Ponadto KGHM Polska Miedź S.A. partycypowała w regionalnych projektach sponsoringowych na łączną kwotę ok. 30 mln zł.

Specjalne programy CSR

Zaangażowaniu KGHM Polska Miedź S.A. w społeczne wsparcie regionu służą również uruchomione w 2014 r. specjalne programy CSR w obszarach profilaktyki zdrowotnej, ekologii, edukacji biznesowej i wolontariatu pracowniczego.

Program EKO-Zdrowie

W ramach profilaktyki zdrowotnej, firma zachęca mieszkańców regionu do brania udziału w bezpłatnych zajęciach sportowych i badaniach medycznych, promuje profilaktykę zdrowotną oraz organizuje imprezy sportowo-rekreacyjne. Projekty prozdrowotne kierowane są do jak największej liczby odbiorców społeczeństwa regionu w różnym przedziale wiekowym. Cyklicznie organizowane są m.in.: zajęcia nordic walking dla dorosłych, lekcje nauki pływania dla dzieci, profilaktyczne zajęcia na basenach dla dzieci i młodzieży, zajęcia piłkarskie dla chłopców z udziałem szkoleniowców z Akademii Piłkarskiej KGHM, imprezy sportowo-rekreacyjne z udziałem znanych postaci sportu z regionu miedziowego oraz turnusy profilaktyczne, tzw. „zielone szkoły” dla najmłodszych.

Program Strefa Innowacji

Program stanowi narzędzie wspierania procesu kreowania liderów, mających sprostać wyzwaniom sprawnego zarządzania firmą w warunkach międzynarodowych, zgodnie z najlepszymi praktykami ładu korporacyjnego. Program jest skierowany do menadżerów z sektora małych i średnich przedsiębiorstw oraz organów państwowych wspierających ekspansję międzynarodową polskich firm. Celem tej inicjatywy jest stworzenie platformy umożliwiającej wymianę doświadczeń i rozwijanie umiejętności kadry zarządzającej polskich spółek w zakresie funkcjonowania na rynkach zagranicznych.

Program wolontariacki Miedziane Serce

W ramach programu zrealizowano blisko 50 projektów wolontariackich. W działania zaangażowało się kilkuset pracowników, którzy przepracowali łącznie ponad tysiąc godzin. Jednym z najbardziej zaawansowanych organizacyjnie projektów wolontariackich w spółce jest działalność Drużyny Szpiku KGHM. Zespół od lat promuje ideę walki z białaczką i prowadzi rejestrację potencjalnych dawców szpiku. Wolontariusze zarejestrowali ponad 1000 osób deklarujących gotowość oddania szpiku, 3 osoby z tego grona oddały szpik, ratując w ten sposób ludzkie życie.

KGHM Polska Miedź S.A. jako firma globalna spełnia międzynarodowe standardy w obszarze działalności odpowiedzialnej społecznie. Dlatego też praktyki społecznej odpowiedzialności, skupione w Strategia CSR obejmują zasady postępowania zgodne z międzynarodowymi wytycznymi: normą ISO 26000, standardem AA1000 oraz wytycznymi CSR dla sektora wydobywczego ICM (Międzynarodowej Rady ds. Metali i Górnictwa). W oparciu o międzynarodowe standardy w 2014 r. spółka wydała pierwszy w historii Raport Zintegrowany za rok 2013. Raport powstał w oparciu o wytyczne międzynarodowej organizacji Global Reporting Initiative i jest sporządzony na poziomie 3 A+ oraz uwzględnia suplement dla sektora górnictwa i metalurgii (Mining and Metals Sector Supplements, MMSS).

Jako sprawnie zarządzany partner biznesowy firma utrzymała w 2014 r. pozycję w prestiżowym indeksie spółek giełdowych zarządzanych w sposób odpowiedzialny i zrównoważony - RESPECT Index.

Filar V – Rozwój umiejętności i sprawności organizacyjnej

Realizacja strategii rozwoju KGHM Polska Miedź S.A. wspierana jest poprzez działania ukierunkowane na doskonalenie sprawności oraz podnoszenie umiejętności organizacyjnej spółki:

Globalne Centrum Kompetencji

W 2014 r. kontynuowano procesy integracji w ramach Grupy KGHM Polska Miedź S.A., rozpoczęto prace nad wypracowaniem koncepcji i budową modelu Globalnego Centrum Kompetencji, wraz z określeniem modelu zarządzania oraz obszarów zarządzanych nadzorowanych z poziomu Centrali korporacyjnej w Grupie Kapitałowej KGHM. Prace projektowe oraz pełne wdrożenie koncepcji Globalnego Centrum Kompetencji realizowane będą w ciągu najbliższych pięciu lat.

Standardy zarządzania projektami

W ramach prac wdrożeniowych systemu zarządzania projektami ustanowiono jednolite standardy i metodyki zarządzania portfelami i projektami inwestycyjnymi i organizacyjnymi w poszczególnych oddziałach KGHM Polska Miedź S.A. Standardy porządkują i regulują procesy planowania, realizacji, oceny oraz kontroli realizacji projektów i portfeli, a także podział odpowiedzialności i uprawnień poszczególnych pracowników oraz komórek organizacyjnych. Podejmowanie najważniejszych decyzji inwestycyjnych w procesie zarządzania portfelami odbywać się będzie w oparciu o Komitet Inwestycyjny. W kolejnych latach planowane jest objęcie standardem portfela projektów badawczo-rozwojowych, a także inwestycji kapitałowych w Grupie KGHM Polska Miedź S.A., w tym w ramach spółki KGHM INTERNATIONAL LTD.

Transformacja funkcji HR

W zakresie zarządzania kapitałem ludzkim kontynuowano prace nad projektem Transformacji funkcji HR mającym na celu przekształcenie funkcji HR do roli efektywnie wspierającej strategiczne ambicje organizacji wzmocnionej poprzez zmianę funkcji służb HR z administracyjnej na wspierającą, partnerską i konsultingową w obszarze kluczowych procesów HR jak zarządzanie wynikami, uczenie się i rozwój, strategiczne planowanie zasobów ludzkich, rekrutacja, zarządzanie talentami, HR Biznes Partner. W 2014 r. realizowano inicjatywy m.in. w zakresie:

- projektowania i realizacji programów szkoleń pracowniczych z wykorzystaniem nowoczesnych technik kształcenia, doskonalenia i rozwoju nowych kompetencji w organizacji,
 - planowania karier i opracowania programów rozwoju zapewniających dostępność zasobów ludzkich wymaganych do realizacji wyzwań biznesowych poprzez rozwój przyszłych liderów zarówno w rolach kierowniczych jak i eksperckich,
 - wdrożenia zasad mobilności pracowników spółki w skali globalnej mających na celu zapewnienie spójnych i jednolitych standardów zarządzania międzynarodowymi oddelegowaniami, w kontekście realizacji projektów biznesowych w skali światowej,
 - rozwoju systemów zarządzania przez cele, pozwalających na zwiększenie zaangażowania, świadomości oraz zmotywowanie kadry menedżerskiej i zespołów pracowników poprzez wykorzystanie narzędzi zarządzania wynikami,
 - wdrożenia modelu funkcji HR opartego na koncepcji partnerów biznesowych HR, kompleksowo obsługujących i wspierających menadżerów w kwestiach zarządzania kapitałem ludzkim.
-

5. Działalność Grupy Kapitałowej

5.1. Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej, inwestycje kapitałowe

W 2014 r. w ramach Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. kontynuowane były działania mające na celu uporządkowanie i uproszczenie jej struktury, zarówno w obszarze spółek krajowych, jak i zagranicznych.

Tabela 13. Zmiany struktury Grupy Kapitałowej w 2014 r.

| Połączenia |
|--|
| <p>Połączenie KGHM Metraco S.A. z KGHM Ecoren S.A.</p> <p>Połączenie dwóch krajowych podmiotów bezpośrednio zależnych KGHM Polska Miedź S.A., poprzez przejęcie przez spółkę KGHM Metraco S.A. spółki KGHM Ecoren S.A. KGHM Metraco S.A. kontynuuje działalność prowadzoną przez KGHM Ecoren S.A.</p> |
| <p>Połączenie spółek: Centenario Holdings Ltd., Pan de Azucar (BVI) Ltd., Centenario Copper (BVI) Ltd. i Volcanes (BVI) Ltd</p> <p>Połączenie czterech podmiotów zależnych z siedzibą na Brytyjskich Wyspach Dziewiczych, należących do Grupy Kapitałowej KGHM INTERNATIONAL LTD.: Centenario Holdings Ltd., Pan de Azucar (BVI) Ltd., Centenario Copper (BVI) Ltd. i Volcanes (BVI) Ltd., których działalność nie jest związana z podstawową działalnością operacyjną KGHM INTERNATIONAL LTD. Spółką przejmującą była Centenario Holdings Ltd.</p> |
| <p>Połączenie NITROERG SERWIS Sp. z o.o. z EXPLO Sp. z o.o.</p> <p>Połączenie dwóch podmiotów zależnych NITROERG S.A., poprzez przejęcie przez spółkę NITROERG SERWIS Sp. z o.o. spółki EXPLO Sp. z o.o., która została nabyta w trakcie 2014 r. Połączenie miało na celu utworzenie podmiotu zajmującego się usługami strzałowymi na polskim rynku kopalni odkrywkowych, z wykorzystaniem potencjału i produktów NITROERG S.A.</p> |
| <p>Połączenie PHP „MERCUS” sp. z o.o. z „Mercus Software” sp. z o.o.</p> <p>Połączenie poprzez przejęcie przez spółkę PHP „MERCUS” sp. z o.o. spółki zależnej „Mercus Software” sp. z o.o. (100% udziału w kapitale). Połączenie miało na celu wygaszenie działalności spółki „Mercus Software” sp. z o.o., której główna domena – świadczenie usług informatycznych - została przed połączeniem przejęta jako zorganizowana część przedsiębiorstwa przez Oddział COPI KGHM Polska Miedź S.A., świadczący usługi teleinformatyczne dla Grupy Kapitałowej.</p> |
| Likwidacje |
| <p>Likwidacja Ecoren DKE sp. z o.o. w likwidacji</p> <p>Zakończenie, rozpoczętej w 2013 r., likwidacji spółki Ecoren DKE sp. z o.o. (bezpośrednio zależnej KGHM Metraco S.A.) i wykreślenie jej z rejestru sądowego.</p> |
| <p>Likwidacja KGHM Kupferhandelsges.m.b.H.i L.</p> <p>Zakończenie, rozpoczętej w 2011 r., likwidacji spółki bezpośrednio zależnej KGHM Kupferhandelsges.m.b.H.i L. i wykreślenie jej z rejestru.</p> |
| Zbycie |
| <p>Zbycie Bipromet Ecosystem sp. z o.o.</p> <p>Zbycie przez spółkę BIPROMET S.A. wszystkich posiadanych udziałów spółki zależnej Bipromet Ecosystem sp. z o.o. (bezpośredni udział w kapitale zakładowym wynosił 72%). Spółka ta nie miała istotnego znaczenia dla działalności Grupy Kapitałowej.</p> |
| Podział |
| <p>Podział KGHM CUPRUM sp. z o.o. – CBR / powstanie spółki CUPRUM Development sp. z o.o.</p> <p>Podział spółki bezpośrednio zależnej KGHM CUPRUM sp. z o.o. – CBR (prowadzącej działalność badawczo-rozwojową), poprzez wydzielenie zorganizowanej części przedsiębiorstwa obejmującej nieruchomości i przeniesienie jej na spółkę nowo zawiązaną CUPRUM Development sp. z o.o., której udziały zostały w całości objęte przez KGHM Polska Miedź S.A. Docelowo spółka CUPRUM Development sp. z o.o. ma zostać ulokowana, poprzez spółkę celową, w funduszu inwestycyjnym zamkniętym KGHM Polska Miedź S.A. (inwestującym w obszarze nieruchomości).</p> |

Utworzenie/Nabycie

Utworzenie spółki CUPRUM Nieruchomości sp. z o.o.

KGHM Polska Miedź S.A. zawiązała celową spółkę zależną CUPRUM Nieruchomości sp. z o.o. o kapitale zakładowym 50 tys. zł.

Nabycie spółki EXPLO Sp. z o.o.

Spółka bezpośrednio zależna NITROERG S.A. nabyła 100% udziałów spółki EXPLO Sp. z o.o., w ramach planu budowy kanału dystrybucji oraz rozszerzenia kompetencji w zakresie usług strzałowych. W trakcie roku dokonano połączenia spółki z inną jednostką zależną (informacja powyżej – Połączenia).

Inwestycje kapitałowe

W 2014 r. spółki Grupy Kapitałowej realizowały inwestycje kapitałowe mające na celu zapewnienie środków na realizację projektów zagranicznych z zakresu rozwoju bazy zasobowej, w tym kluczowego projektu Sierra Gorda, projektów Victoria i Ajax. Finansowanie tych projektów odbyło się poprzez pożyczki udzielone przez KGHM Polska Miedź S.A. spółce Fermat 1 S.à r.l. (jednostka bezpośrednio zależna) i spółce 0929260 B.C. Unlimited Liability Company (spółka pośrednio zależna) w łącznej wysokości 381 mln USD (1 336 mln zł według kursu średniego NBP z 31 grudnia 2014 r.), a następnie poprzez pożyczki i/lub podwyższenia kapitałów spółek celowych struktury holdingowej.

| | |
|-----------------------------|--|
| Projekt Sierra Gorda | Łączne finansowanie ze strony spółek Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. potrzeb projektu Sierra Gorda zgodnie z proporcjonalnym udziałem w kapitale spółki Sierra Gorda S.C.M. (55%), wyniosło w 2014 r. 666 mln USD (2 336 mln zł według kursu średniego NBP z 31 grudnia 2014 r.), z czego KGHM Polska Miedź S.A. wydatkowała 334 mln USD (1 171 mln zł według kursu średniego NBP z 31 grudnia 2014 r.), natomiast pozostała kwota 332 mln USD (1 164 mln zł według kursu średniego NBP z 31 grudnia 2014 r.) pochodziła ze środków KGHM INTERNATIONAL LTD. |
| Projekt Victoria | Łączne finansowanie ze strony spółek Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. potrzeb projektu Victoria wyniosło 62 mln USD (217 mln zł według kursu średniego NBP z 31 grudnia 2014 r.), z czego 23 mln USD (81 mln zł według kursu średniego NBP z 31 grudnia 2014 r.) pochodziło ze środków KGHM Polska Miedź S.A., natomiast pozostała kwota 39 mln USD (137 mln zł według kursu średniego NBP z 31 grudnia 2014 r.) sfinansowana została przez KGHM INTERNATIONAL LTD. |
| Projekt Ajax | Na finansowanie projektu Ajax zgodnie z proporcjonalnym udziałem Grupy Kapitałowej KGHM w kapitale spółki KGHM AJAX MINING INC. (80%), KGHM Polska Miedź S.A. wydatkowała 26,4 mln CAD (79,9 mln zł według kursu średniego NBP z 31 grudnia 2014 r.). |

Ponadto podwyższono kapitał zakładowy kilku krajowych spółek zależnych, w celu sfinansowania planowanych inwestycji i dokonano zakupu certyfikatów funduszy inwestycyjnych zamkniętych KGHM Polska Miedź S.A., z przeznaczeniem środków na realizację lokat zgodnych z kierunkiem inwestowania funduszy.

Tabela 14. Podwyższenia kapitału zakładowego spółek Grupy Kapitałowej w 2014 r.

| Spółka | Kwota* | Opis |
|-----------------------------|-------------------------------------|--|
| Podmioty zagraniczne | | |
| Fermat 2 S.à r.l. | 0,4 mln USD (1,3 mln zł) | W 2014 r. kapitał zakładowy spółki był podwyższany kilkakrotnie. Fermat 3 S.à r.l. (spółka pośrednio zależna KGHM Polska Miedź S.A.) objęła udziały w podwyższonym kapitale zakładowym spółki w zamian za wierzytelność z tytułu udzielonej pożyczki. Następnie Fermat 3 S.à r.l. zbyła ww. udziały na rzecz Fermat 1 S.à r.l. (spółka bezpośrednio zależna KGHM Polska Miedź S.A.). |
| | 396,9 mln USD** (1 254,3 mln zł) | Fermat 1 S.à r.l. objęła udziały w kilku kolejnych podwyższeniach kapitału spółki. Udziały zostały opłacone wkładem pieniężnym. Środki z podwyższenia kapitału zostały przeznaczone na podwyższenie kapitału spółki 0929260 B.C. Unlimited Liability Company, jak opisano poniżej. Fermat 1 S.à r.l. posiada 100% udziałów w Fermat 2 S.à r.l. |

| Spółka | Kwota* | Opis |
|---|-----------------------------------|--|
| 0929260 B.C. Unlimited Liability Company | 470,4 mln CAD (1 331,2 mln zł) | W 2014 r. kapitał zakładowy spółki był podwyższony kilkakrotnie. Wszystkie udziały w podwyższonym kapitale objęła spółka Fermat 2 S.à r.l. (jedeny właściciel spółki 0929260 B.C. Unlimited Liability Company). Udziały zostały opłacone wkładem pieniężnym. Środki z podwyższenia kapitału zostały przeznaczone na podwyższenie kapitału spółki KGHM INTERNATIONAL LTD. i spółki KGHM AJAX MINING INC., jak opisano poniżej oraz spłatę zobowiązań spółki wobec KGHM INTERNATIONAL LTD. |
| KGHM INTERNATIONAL LTD. | 399,9 mln CAD (1 151,0 mln zł) | W 2014 r. kapitał zakładowy spółki był podwyższony kilkakrotnie. Wszystkie udziały w podwyższonym kapitale objęła spółka 0929260 B.C. Unlimited Liability Company (spółka pośrednio zależna KGHM Polska Miedź S.A., będąca jedynym właścicielem spółki KGHM INTERNATIONAL LTD.). Udziały zostały opłacone wkładem pieniężnym. Środki z podwyższenia kapitału zostały przeznaczone na realizację projektów Sierra Gorda i Victoria. |
| Quadra FNX Chile (Barbados) Ltd. | 154 mln USD (481,5 mln zł) | W 2014 r. kapitał zakładowy został podwyższony w związku z finansowaniem projektu Sierra Gorda. Wszystkie udziały w podwyższonym kapitale objęła spółka KGHMI (Barbados) Holdings Ltd. Udziały zostały opłacone wkładem pieniężnym. |
| Quadra FNX Holdings Chile Limitada | 154 mln USD (481,5 mln zł) | W 2014 r. kapitał zakładowy został podwyższony w związku z finansowaniem projektu Sierra Gorda. Wszystkie udziały w podwyższonym kapitale objęła spółka Quadra FNX Chile (Barbados) Ltd. Udziały zostały opłacone wkładem pieniężnym. Środki z podwyższenia kapitału, spółka Quadra FNX Holdings Chile Limitada przeznaczyła na opłacenie udziałów objętych (proporcjonalnie do posiadanego udziału w kapitale, tj. w wysokości 55%) w podwyższonym kapitale spółki Sierra Gorda S.C.M. Pozostałe 45% objęła SMM SIERRA GORDA INVERSIONES LIMITADA (spółka Grupy Sumitomo). |
| KGHM AJAX MINING INC. | 26,4 mln CAD (75,7 mln zł) | W 2014 r. kapitał zakładowy spółki był podwyższony kilkakrotnie. Proporcjonalnie do udziału w kapitale, spółka 0929260 B.C. Unlimited Liability Company objęła 80% udziałów w podwyższonym kapitale, pozostałe 20% objęła spółka Abacus Mining & Exploration. Udziały zostały opłacone wkładem pieniężnym. Środki z podwyższenia kapitału zostały przeznaczone na realizację projektu Ajax. |
| Podmioty krajowe | | |
| KGHM CUPRUM sp. z o.o. – CBR | 7,2 mln zł | Wszystkie udziały w podwyższonym kapitale zakładowym objęła KGHM Polska Miedź S.A. i opłaciła je wkładem pieniężnym w wysokości wartości nominalnej. Środki z podwyższenia kapitału zostały przeznaczone na: – „MCZ” S.A., KGHM ZANAM Sp. z o.o. - na realizację inwestycji, – KGHM CUPRUM sp. z o.o. – CBR - zwrot dopłaty do kapitału. |
| „MCZ” S.A. | 4 mln zł | |
| KGHM ZANAM Sp. z o.o. | 3,8 mln zł | |
| NITROERG SERWIS Sp. z o.o. | 1,2 mln zł | Wszystkie udziały w podwyższonym kapitale zakładowym objęła spółka NITROERG S.A. i opłaciła je wkładem pieniężnym w wysokości wartości nominalnej. Środki z podwyższenia kapitału zostały przeznaczone na realizację inwestycji. |

* wysokość opłaconego kapitału przez spółki Grupy Kapitałowej przeliczona wg kursu NBP z dnia podwyższenia kapitału

** kwota agio z nadwyżki wartości emisyjnej nad nominalną udziałów w podwyższonym kapitale zakładowym

Tabela 15. Nabycie certyfikatów inwestycyjnych i lokaty funduszy w 2014 r.

| Podmiot | Kwota | Opis |
|--|-------------|---|
| Nabycie certyfikatów inwestycyjnych | | |
| KGHM III FIZAN | 11,8 mln zł | Certyfikaty zostały objęte przez KGHM Polska Miedź S.A., która jest jedynym uczestnikiem funduszu, z przeznaczeniem na zrealizowanie lokaty jak poniżej. |
| KGHM V FIZAN | 4,1 mln zł | Certyfikaty zostały objęte przez spółkę Grupy - KGHM Metraco S.A., która obok KGHM Polska Miedź S.A. stała się drugim uczestnikiem funduszu (udział 7,7%). Ze środków z emisji zostało dokonane odkupienie od KGHM Metraco S.A. akcji spółki WFP Hefra SA (do 100%) i wierzytelności spółki – działania w ramach porządkowania struktury grupy. |
| | 0,7 mln zł | Certyfikaty zostały objęte przez KGHM Polska Miedź S.A. (emisja kosztowa). |
| Lokaty Funduszy | | |
| Objęcie udziałów NANO CARBON Sp. z o.o. | 11,8 mln zł | KGHM III FIZAN objął udziały w podwyższonym kapitale zakładowym proporcjonalnie do swojego udziału w spółce (49%) i opłacił je gotówką. Pozostałe 51% udziałów objął drugi wspólnik – Agencja Rozwoju Przemysłu S.A. Środki zostały przeznaczone na realizację projektu - rozwój i komercjalizacja technologii oraz produktów opartych na grafenie (forma węgla). Inwestycja ta jest zgodna z kierunkiem inwestowania funduszu, który zakłada lokowanie aktywów w przedsięwzięcia związane z nowoczesnymi technologiami. |
| Zakup akcji WFP Hefra SA | 1,4 mln zł | KGHM V FIZAN odkupił od KGHM Metraco S.A. akcje spółki WFP Hefra SA, stając się jej jedynym akcjonariuszem. |

Realizując zobowiązania z tytułu złożonej nieodwołalnej oferty nabycia, w ramach umowy sprzedaży przez Skarb Państwa, wszystkich pozostałych akcji nabytych przez pracowników w procesie prywatyzacji, dokonano wykupu akcji i udziałów pracowniczych spółek uzdrowiskowych i CENTROZŁOM WROCŁAW S.A.

Tabela 16. Wykup akcji pracowniczych spółek Grupy Kapitałowej w 2014 r.

| Wykup akcji/udziałów | |
|--|----------------------------------|
| Wykup przez KGHM I FIZAN akcji/udziałów pracowniczych spółek uzdrowiskowych | |
| W 2014 r. KGHM I FIZAN dokonał wykupu akcji/udziałów pracowniczych w spółkach uzdrowiskowych, zwiększając swój udział w ich kapitale w następujący sposób: | |
| – Uzdrowiska Kłodzkie S.A. - Grupa PGU | - wzrost do 99,3% (tj. o 6,7%), |
| – Uzdrowisko Połczyn Grupa PGU S.A. | - wzrost do 98,4% (tj. o 7,0%), |
| – Uzdrowisko Cieplice Sp. z o.o. – Grupa PGU | - wzrost do 97,9% (tj. o 5,2%), |
| – Uzdrowisko Świeradów-Czerniawa Sp. z o.o. – Grupa PGU | - wzrost do 98,7% (tj. o 10,9%). |
| Wykup przez KGHM Metraco S.A. akcji pracowniczych CENTROZŁOM WROCŁAW S.A. | |
| W 2014 r. KGHM Metraco S.A. dokonała wykupu od pracowników spółki CENTROZŁOM WROCŁAW S.A. akcji stanowiących 0,9 % w kapitale tej spółki, zwiększając swój udział z 98,64% do 99,54%. Ponadto KGHM Metraco S.A. dokonała zakupu nieznacznego pakietu akcji należącego do Skarbu Państwa. | |

W ramach pozostałych zmian w Grupie Kapitałowej, w 2014 r. nastąpiło zbycie przez spółkę PHP „MERCUS” sp. z o.o. całego posiadanego pakietu udziałów spółki stowarzyszonej PHU „Mercus Bis” sp. z o.o. (32,3 %), w wyniku dobrowolnego umorzenia za wynagrodzeniem. Spółka PHU „Mercus Bis” sp. z o.o. nie była objęta konsolidacją ze względu na nieistotny wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

5.2. Makroekonomiczne warunki sprzedaży

Dynamika wzrostu gospodarczego w 2014 r. uległa nieznacznemu przyspieszeniu w porównaniu do 2013 r. i według szacunków Międzynarodowego Funduszu Walutowego (MFW), wyniosła 3,3% rdr. Optymistyczne wiadomości płynęły z amerykańskiej gospodarki, która po słabym I kw. przyspieszyła i w III kw. osiągnęła

wzrost 2,7% rdr, co pomogło zredukować bezrobocie, które spadło w listopadzie 2014 r. do poziomu 5,8%. Pozostałe kluczowe kraje wciąż borykały się jednak z poważnymi problemami. Strefa euro mimo wyjścia z recesji zanotowanej w 2013 r., w 2014 r. według MFW urosła w 2014 r. jedynie o 0,8%. Niemiecka gospodarka nie była już w stanie w 2014 r. samodzielnie napędzać aktywności ekonomicznej unii monetarnej, Francja i Włochy wciąż nie przeprowadziły potrzebnych reform strukturalnych, na rynki wróciła obawa o wyjście Grecji ze strefy euro, a Wielkiej Brytanii z Unii Europejskiej. W Chinach aktywność gospodarcza również uległa pewnemu wyhamowaniu, choć wzrost PKB wciąż pozostawał powyżej 7,0%. Na świecie nadal utrzymywała się niska inflacja, do czego przyczyniły się m.in. spadające ceny surowców. Pewne zawirowania na rynkach finansowych spowodowane były także problemami geopolitycznymi związanymi z sytuacją w Europie Wschodniej i na Bliskim Wschodzie.

Pod koniec 2014 r. nastąpił pierwszy krok w, oczekiwanej przez rynki finansowe, desynchronizacji polityki monetarnej pomiędzy największymi gospodarkami świata - amerykański System Rezerwy Federalnej (Fed) zakończył program skupu aktywów, efektywnie kończąc tzw. „luzowanie ilościowe”. Tymczasem Europejski Bank Centralny najpierw obniżył stopy procentowe do ujemnego poziomu, a następnie ogłosił zamiar skupu aktywów, który ma być wdrażany w 2015 r. Również w Japonii i Chinach banki centralne prowadziły ekspansywną politykę monetarną.

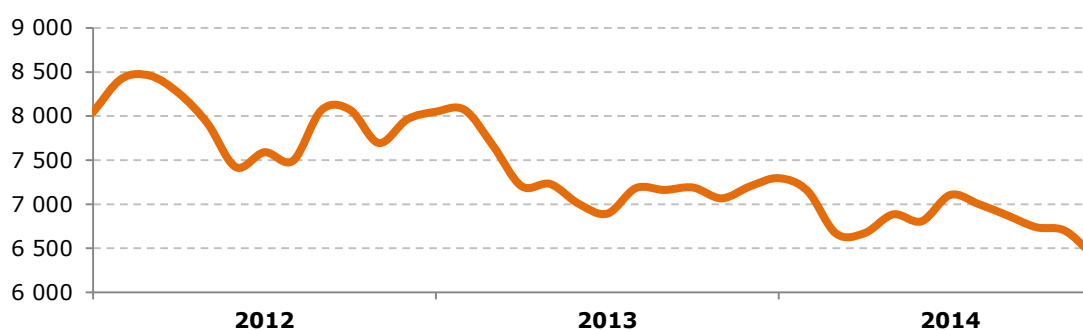
Rynki surowcowe w I połowie 2014 r. zanotowały tendencję wzrostową, jednak II połowa roku przyniosła znaczące spadki notowań. Bloomberg Commodity Index do końca czerwca 2014 r. zwiększył się o 7%, by w następnych sześciu miesiącach stracić 22%. Szerokim echem odbiła się także gwałtowna przecena ropy naftowej, która od szczytu notowanego pod koniec czerwca 2014 r. potaniała o ok. 50%.

W pierwszej połowie 2014 r. cena miedzi cash settlement na Londyńskiej Giełdzie Metali (LME) poruszała się w przedziale 6400-7450 USD/t. W marcu 2014 r. nastąpiła mocna przecena metalu, która w głównej mierze była spowodowana obawami o trwałość wzrostu w Chinach oraz redukcją pozycji w transakcjach finansowych zabezpieczonych metalami. Gwałtowny spadek ceny czerwonego metalu został zrekomensowany stopniowym wzrostem w kolejnych miesiącach, jednak w drugiej połowie 2014 r. miedź wpisała się w trend szerokiego rynku i spadła do końca roku o 8%. Do wspomnianych już niepokojów związanych ze stanem gospodarki Państwa Środka dołączyła obawa o tempo wzrostu gospodarczego w strefie euro, a także mocny wzrost wartości USD. Amerykański dolar umacniał się wobec większości światowych walut, w tym złotego, co spowodowało, że cena miedzi wyrażona w PLN na koniec 2014 r. była zbliżona do notowanej na jego początku.

Według szacunków CRU International globalna konsumpcja miedzi rafinowanej w 2014 r. wzrosła o 3,9%. Bilans czerwonego metalu przesunął się w ciągu 2014 r. ze stanu deficytu w stronę niewielkiej nadpodaży. Jednocześnie dzięki opóźnieniom w uruchamianiu nowej produkcji, przeszkodom polityczno-prawnym oraz pogarszającej się jakości wydobywanego surowca rynek systematycznie weryfikował w dół przewidywania co do bilansu miedzi w nadchodzących latach. Poziom oficjalnych zapasów giełdowych metalu pozostawał w tendencji spadkowej z 2013 r. i w 2014 r. zmniejszył się o dalsze 200 tys. ton.

Średnioroczne notowania miedzi na LME ukształtowały się w 2014 r. na poziomie 6 862 USD/t, co oznacza ponad 6% spadek ceny w stosunku do roku poprzedniego (7 322 USD/t).

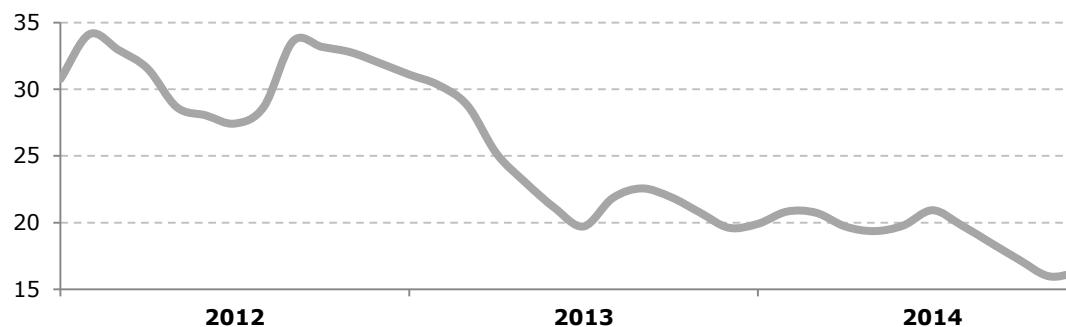
Wykres 7. Notowania miedzi na LME (USD/t)



Cena srebra w 2014 r. zachowywała się relatywnie stabilnie w porównaniu do poprzednich lat, pozostając jednak w spadkowej tendencji. W pierwszej połowie 2014 r. cena srebra poruszała się w zakresie 18,50-22,0 USD/uncję, dzięki wzmożonej niepewności panującej na rynkach finansowych, spowodowanej kryzysem politycznym na Ukrainie i Bliskim Wschodzie. Jednak druga część 2014 r., podobnie jak w przypadku innych metali, przyniosła przecenę i metal na koniec 2014 r. kwotowany był w okolicach 16 USD/uncję. Obok kluczowego czynnika jakim była aprecjacja dolara dodatkowym powodem obniżenia notowań srebra były dane potwierdzające brak istotnych presji inflacyjnych na świecie oraz zakończenie skupu aktywów przez Fed.

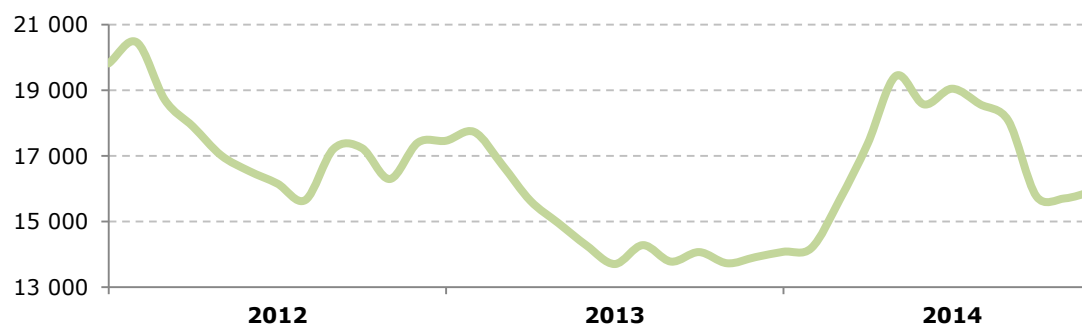
Notowana na Londyńskim Rynku Kruszców (LBMA) cena srebra spadła w 2014 r. o prawie 20% i ukształtowała się na średnim poziomie 19,08 USD/uncję wobec 23,79 USD/uncję w 2013 r.

Wykres 8. Notowania srebra na LBM (USD/troz)



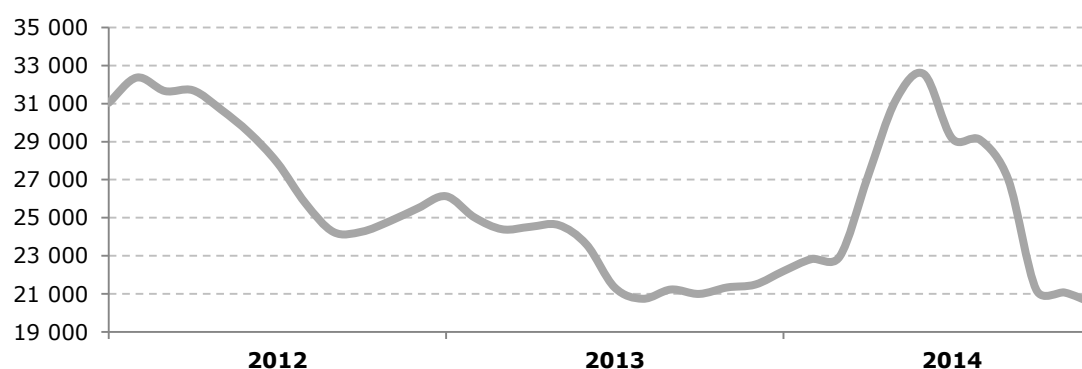
Średnia roczna cena niklu na LME w 2014 r. wyniosła 16 867 USD/t i była wyższa o ponad 12% od średniej ceny notowanej w 2013 r. (15 004 USD/t). Po ogłoszonym w styczniu 2014 r. embargo rządu Indonezji na eksport rudy niklu, które spowodowało spadek dostępności metalu na światowych rynkach o 15%, cena surowca gwałtownie wzrosła, zwiększając się nawet o 50% w kolejnych miesiącach. W drugiej połowie 2014 r. nastąpiło odreagowanie na rynku, powodowane rosnącymi zapasami metalu w magazynach LME, zlokalizowanych głównie w Azji.

Wykres 9. Notowania niklu na LME (USD/t)



Cena molibdenu na przestrzeni 2014 r. zachowywały się podobnie jak cena niklu. Przełom I i II kw. 2014 r. przyniósł pięćdziesięcioprocentowy wzrost notowań surowca, druga część roku także stała pod znakiem przeceny, mocniejszej jednak niż w przypadku wspomnianego metalu bazowego. Mimo spadku notowań molibdenu poniżej poziomu z początku 2014 r. średnioroczna jego cena na giełdzie LME wyniosła 25 548 USD/t i była o ponad 11% wyższa od zanotowanej rok wcześniej.

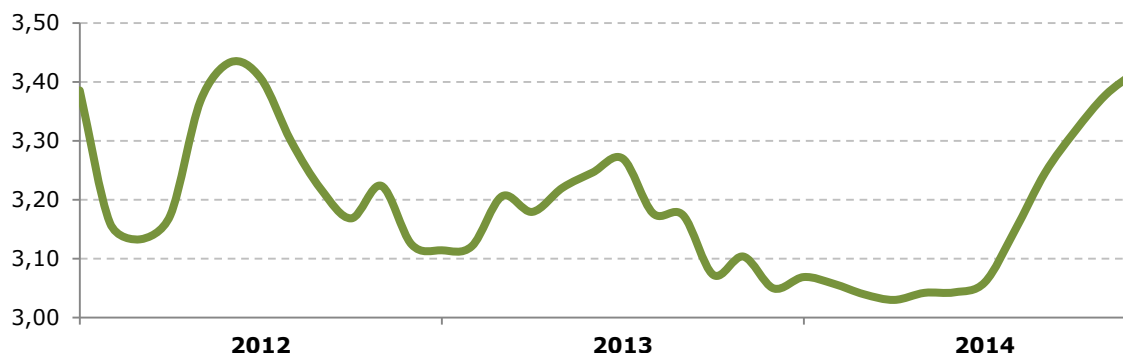
Wykres 10. Notowania molibdenu na LME (USD/t)



Amerykański dolar w 2014 r. umacniał się względem znaczącej większości walut. Wciąż poprawiająca się sytuacja gospodarcza za oceanem, problemy innych kluczowych gospodarek oraz wygaszenie programu luzowania ilościowego przez Fed spowodowały wzrost indeksu USD w stosunku do walut głównych partnerów handlowych Stanów Zjednoczonych o prawie 13%, przy czym ruch ten w całości może być przypisany ostatnim dwóm kwartałom 2014 r. Deprecjacja złotego w stosunku do USD wynikała zarówno ze słabości strefy euro, z którą polska gospodarka jest mocno powiązana, jak i zagrożeniom spowodowanym destabilizacją geopolityczną we wschodniej Europie.

Średniorocznie kurs USD/PLN (NBP) w 2014 r. wyniósł 3,15 i był porównywalny ze średnią 2013 r. Jednak kurs na koniec 2014 r. był 16% wyższy niż ostatniego dnia 2013 r. Minimalny kurs USD/PLN zanotowano w maju na poziomie 3,0042 USD/PLN, a wartość maksymalną pod koniec grudnia – 3,5458 USD/PLN.

Wykres 11. Kurs walutowy USD/PLN wg NBP

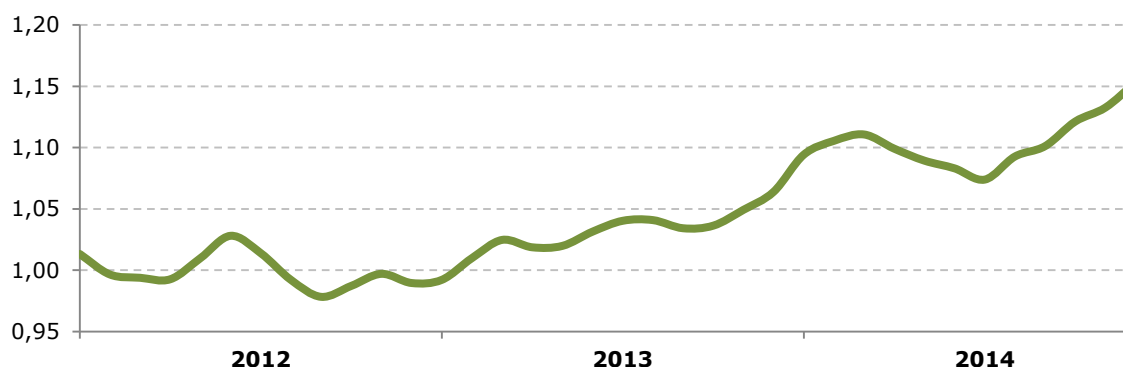


Zarówno kanadyjski dolar jak i chilijskie peso osłabiały się względem amerykańskiego dolara w 2014 r., podobnie jak to miało miejsce rok wcześniej. Głównym powodem kontynuacji tego trendu były obawy o popyt na eksportowane przez te kraje surowce, związane z obniżoną dynamiką wzrostu gospodarczego, a także ogólna aprecjacja amerykańskiej waluty w stosunku do niemal wszystkich walut świata.

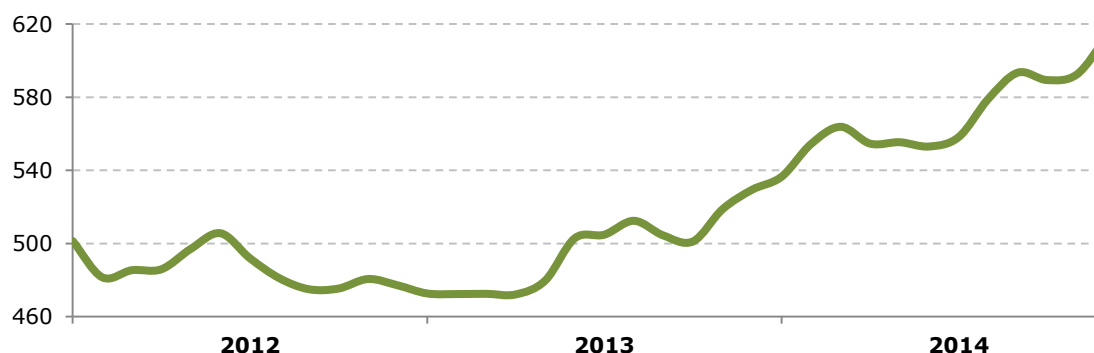
Średni kurs USD/CAD (według kwotowań Banku Kanady) w 2014 r. wyniósł 1,10 i był o 7% wyższy od notowanego w 2013 r. (1,03). Najniższy kurs USD/CAD zanotowano na początku stycznia 2014 r. – 1,0614, a najwyższy w drugiej połowie grudnia 2014 r. – 1,1643.

Średnioroczne kwotowanie USD/CLP (według Banku Chile) w 2014 r. wyniosło 570,17, co oznacza osłabienie lokalnej waluty w stosunku do USD o ponad 15%. Najsilniejsze peso okazało się w styczniu – 524,61, natomiast maksymalną wartość kurs osiągnął w grudniu 2014 r. – 621,41.

Wykres 12. Kurs walutowy USD/CAD według Banku Kanady



Wykres 13. Kurs walutowy USD/CLP według Banku Chile



Syntetyczne zestawienie najistotniejszych dla działalności Grupy Kapitałowej czynników makroekonomicznych przedstawiono w tabeli poniżej.

Tabela 17. Warunki rynkowe istotne dla działalności Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. - średnie notowania

| | J.m. | 2013 | 2014 | Dynamika 2013=100 | IQ'14 | IIQ'14 | IIIQ'14 | IVQ'14 |
|---|----------|--------|--------|----------------------|--------|--------|---------|--------|
| Cena miedzi na LME | USD/t | 7 322 | 6 862 | 93,7 | 7 041 | 6 787 | 6 994 | 6 624 |
| Cena srebra na LBMA | USD/troz | 23,79 | 19,08 | 80,2 | 20,48 | 19,62 | 19,76 | 16,50 |
| Cena niklu na LME | USD/t | 15 004 | 16 867 | 112,4 | 14 643 | 18 465 | 18 576 | 15 799 |
| Cena molibdenu na LME | USD/t | 22 925 | 25 548 | 111,4 | 22 648 | 30 327 | 28 415 | 20 937 |
| Kurs USD/PLN wg NBP | | 3,16 | 3,15 | 99,7 | 3,06 | 3,04 | 3,15 | 3,37 |
| Kurs USD/CAD wg Banku Kanady | | 1,03 | 1,10 | 106,8 | 1,10 | 1,09 | 1,09 | 1,14 |
| Kurs walutowy USD/CLP wg Banku Chile | | 495,09 | 570,17 | 115,2 | 551,84 | 554,35 | 576,31 | 598,18 |

Pozycja Grupy Kapitałowej w branży

Według szacunków CRU International produkcja górnicza miedzi na świecie w 2014 r. wyniosła 18 227 tys. t. W tym samym czasie produkcja górnicza w Grupie Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. wyniosła 507,2 tys. t miedzi w koncentracji, co stanowi 2,8% produkcji globalnej. Światowa produkcja miedzi rafinowanej, zgodnie z prognozami CRU, wyniosła 21 655 tys. t. Produkcja miedzi rafinowanej w Grupie Kapitałowej wyniosła 606,6 tys. t, co stanowi 2,8% produkcji globalnej.

W 2014 r. produkcja górnicza srebra na świecie wyniosła 833 mln uncji (dane szacunkowe wg CRU International). KGHM Polska Miedź S.A. w tym okresie wyprodukowała 38,2 mln uncji srebra w koncentracji, co stanowi 4,6% globalnej produkcji tego metalu.

5.3. Podstawowe produkty

Największy udział w przychodach ze sprzedaży Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. (88%) mają przychody ze sprzedaży podstawowych produktów wytwarzanych przez Jednostkę Dominującą i spółki Grupy Kapitałowej KGHM INTERNATIONAL LTD.

Tabela 18. Wartość sprzedaży podstawowych produktów Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. (mln zł)

| | 2013 | 2014 | Dynamika 2013=100 | IQ'14 | IIQ'14 | IIIQ'14 | IVQ'14 |
|---|---------------|---------------|----------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| KGHM Polska Miedź S.A. | | | | | | | |
| Katody i części katod | 7 707 | 6 966 | 90,4 | 1 555 | 1 488 | 1 612 | 2 310 |
| Walcówka miedziana oraz drut OFE | 6 174 | 5 990 | 97,0 | 1 520 | 1 498 | 1 552 | 1 421 |
| Pozostałe wyroby z miedzi | 478 | 261 | 54,6 | 78 | 35 | 80 | 68 |
| Ogółem miedź i wyroby z miedzi | 14 360 | 13 217 | 92,0 | 3 153 | 3 021 | 3 244 | 3 799 |
| Srebro metaliczne | 3 191 | 2 471 | 77,4 | 455 | 690 | 610 | 717 |
| Złoto metaliczne | 144 | 327 | x2,3 | 39 | 63 | 108 | 117 |
| Ołów rafinowany | 194 | 183 | 94,3 | 44 | 39 | 49 | 51 |
| Razem | 17 890 | 16 198 | 90,5 | 3 691 | 3 813 | 4 011 | 4 684 |
| Grupa Kapitałowa KGHM INTERNATIONAL LTD. | | | | | | | |
| Miedź * | 2 317 | 1 693 | 73,1 | 312 | 409 | 540 | 432 |
| Nikiel | 211 | 177 | 83,9 | 50 | 47 | 38 | 42 |
| Metale szlachetne (złoto, platyna, pallad) | 385 | 221 | 57,4 | 47 | 59 | 56 | 59 |
| premia hutniczo-rafinacyjna (TC/RC) | (229) | (202) | 88,2 | (38) | (52) | (58) | (54) |
| Razem | 2 683 | 1 889 | 70,4 | 371 | 463 | 576 | 479 |

* miedź w postaci katod miedzianych, miedź platna w koncentracji, miedź platna w rudzie

Tabela 19. Wolumen sprzedaży podstawowych produktów Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A.

| | J.m. | 2013 | 2014 | Dynamika 2013=100 | IQ'14 | IIQ'14 | IIIQ'14 | IVQ'14 |
|---|---------------|--------------|--------------|----------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| KGHM Polska Miedź S.A. | | | | | | | | |
| Katody i części katod | tys. t | 323,2 | 303,9 | 94,0 | 69,3 | 67,0 | 69,0 | 98,6 |
| Walcówka miedziana oraz drut OFE | tys. t | 250,7 | 257,3 | 102,6 | 65,5 | 67,1 | 66,0 | 58,7 |
| Pozostałe wyroby z miedzi | tys. t | 20,6 | 12,1 | 58,7 | 3,6 | 2,2 | 3,4 | 3,0 |
| Ogółem miedź i wyroby z miedzi | tys. t | 594,5 | 573,3 | 96,4 | 138,4 | 136,3 | 138,4 | 160,3 |
| Srebro metaliczne | t | 1 250 | 1 262 | 101,0 | 220 | 353 | 296 | 395 |
| Złoto metaliczne | kg | 1 057 | 2 530 | x2,4 | 307 | 494 | 836 | 894 |
| Ołów rafinowany | tys. t | 26,7 | 25,8 | 96,6 | 6,3 | 5,8 | 6,7 | 7,0 |
| Grupa Kapitałowa KGHM INTERNATIONAL LTD. | | | | | | | | |
| Miedź * | tys. t | 100,8 | 80,1 | 79,5 | 16,1 | 19,1 | 24,8 | 20,2 |
| Nikiel | tys. t | 4,7 | 3,2 | 68,1 | 1,0 | 0,6 | 0,7 | 0,9 |
| Metale szlachetne (złoto, platyna, pallad) | tys. troz | 99,6 | 66,5 | 66,8 | 13,9 | 17,4 | 18,3 | 16,9 |

* miedź w postaci katod miedzianych, miedź płatna w koncentracji, miedź płatna w rudzie

Ogółem przychody ze sprzedaży podstawowych produktów KGHM Polska Miedź S.A. w 2014 r. osiągnęły poziom 16 198 mln zł i były niższe o 9% od przychodów osiągniętych w 2013 r., głównie w efekcie niższego o 21 tys. ton wolumenu sprzedaży miedzi oraz spadku notowań metali: miedzi na Londenjskiej Giełdzie Metali (LME) i srebra na Londenjskim Rynku Kruszców (LBMA). W zakresie sprzedaży miedzi i wyrobów z miedzi odnotowano spadek przychodów o 8%. Przychody ze sprzedaży srebra w porównaniu z ich poziomem z 2013 r. były niższe o 23%, natomiast przychody ze sprzedaży złota były wyższe o 127%. Wzrost przychodów ze sprzedaży złota, pomimo spadku notowań tego metalu, spowodowany był wzrostem wolumenu sprzedaży o 139% (1 473 kg) w stosunku do 2013 r. Wartość przychodów ze sprzedaży w 2014 r. uwzględnia dodatni wynik z rozliczenia instrumentów zabezpieczających w wysokości 531 mln zł (w roku poprzednim 450 mln zł).

W 2014 r. przychody ze sprzedaży podstawowych produktów spółek należących do Grupy Kapitałowej KGHM INTERNATIONAL LTD., takich jak: miedź, nikiel, metale szlachetne (złoto, platyna, pallad), stanowiły 10% przychodów ze sprzedaży metali Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A.

W 2014 r. Grupa Kapitałowa KGHM INTERNATIONAL LTD. odnotowała spadek przychodów ze sprzedaży metali o 29,6% w stosunku do roku poprzedniego. Spowodowany był on przede wszystkim zmniejszeniem wolumenu sprzedaży miedzi o 20,5%, a także niklu oraz metali szlachetnych odpowiednio o 31,5% i 33,2%. Główne przyczyny zmniejszenia produkcji, a tym samym wolumenu sprzedaży, zostały opisane w Rozdziale nr 6.1 niniejszego sprawozdania.

Istotny wpływ na poziom przychodów Grupy Kapitałowej KGHM INTERNATIONAL LTD. miały również ceny metali, w tym efektywna cena uzyskana ze sprzedaży miedzi, która uległa obniżeniu z 7 253 USD/t w 2013 r. do 6 636 USD/t w 2014 r.

Znaczna część pozostałych krajowych spółek Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. świadczy usługi oraz dostarcza produkty, towary i materiały na rzecz Jednostki Dominującej. Największą sprzedaż poza Grupę Kapitałową w 2014 r. zrealizowała spółka CENTROZŁOM WROCŁAW S.A. (3,2% przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej). Sprzedaż pozostałych spółek nie przekroczyła 1%.

5.4. Rynki zbytu

Aktywa trwałe (rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne) Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. w 70,82% zlokalizowane są w Polsce. Pozostałe 29,18% aktywów trwałych zlokalizowane jest w krajach: Kanada – 16,60%, Stany Zjednoczone – 6,32%, Chile – 2,56%, inne kraje – 3,70%.

Struktura geograficzna rynków zbytu

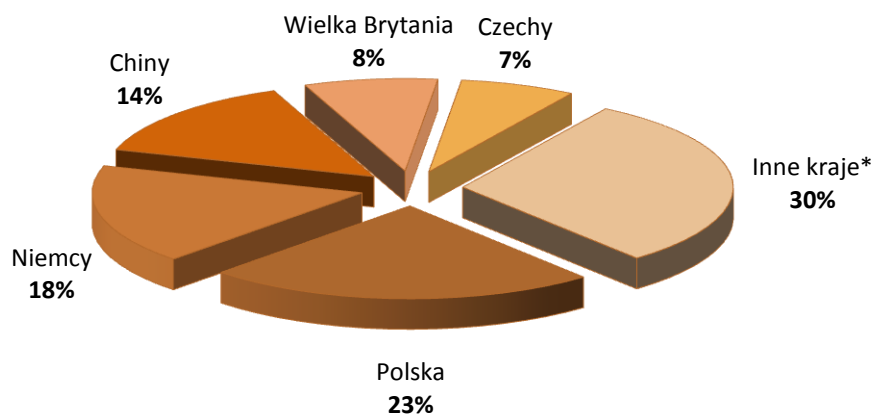
Największa część, tj. 23 % przychodów ze sprzedaży osiągniętych przez Grupę Kapitałową w 2014 r. pochodziła z rynku polskiego. Największymi pozostałymi odbiorcami produktów, towarów i usług oferowanych przez spółki Grupy Kapitałowej były: Niemcy, Chiny, Wielka Brytania oraz Czechy.

Przychody ze sprzedaży Grupy Kapitałowej od klientów zewnętrznych w podziale na obszary geograficzne zaprezentowano w poniższej tabeli.

Tabela 20. Przychody ze sprzedaży Grupy Kapitałowej wg rynków zbytu (mln zł)

| Kraj | 2013 | 2014 | Dynamika 2013=100 |
|-----------------|---------------|---------------|----------------------|
| Polska | 4 837 | 4 797 | 99,2 |
| Niemcy | 4 315 | 3 570 | 82,7 |
| Chiny | 3 379 | 2 916 | 86,3 |
| Wielka Brytania | 2 581 | 1 639 | 63,5 |
| Czechy | 1 547 | 1 422 | 92,0 |
| Inne kraje | 7 451 | 6 148 | 82,5 |
| Razem | 24 110 | 20 492 | 84,99 |

Wykres 14. Struktura przychodów wg rynków zbytu w 2014 r.



* przychody ze sprzedaży do każdego z pozostałych krajów nie przekroczyły 4%

Sprzedaż na rynek polski

Okolo 67% przychodów ze sprzedaży całej Grupy Kapitałowej w 2014 r. na rynek polski zrealizowała Jednostka Dominująca. Wolumen sprzedaży miedzi i wyrobów z miedzi zrealizowany przez KGHM Polska Miedź S.A. na rynek polski stanowił 22% sprzedaży miedzi ogółem. Sprzedaż srebra na rynek polski stanowiła 1% wolumenu ogólnej sprzedaży srebra.

Wśród pozostałych spółek istotny udział w przychodach ze sprzedaży całej Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. na rynek polski miała spółka CENTROZŁOM WROCŁAW S.A. (12%), która zajmuje się handlem złomami i wyrobami hutniczymi. Udział innych spółek nie przekroczył 3%.

Sprzedaż do pozostałych krajów

Okolo 84% przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. do pozostałych krajów w 2014 r. zrealizowała Jednostka Dominująca. Wolumen sprzedaży miedzi i wyrobów z miedzi stanowił 78% sprzedaży miedzi ogółem. W analizowanym okresie największymi odbiorcami miedzi produkowanej w KGHM Polska Miedź S.A. były Chiny, Niemcy, Czechy i Francja. Sprzedaż srebra stanowiła 99% wolumenu ogólnej sprzedaży srebra. Największymi odbiorcami srebra produkowanego w KGHM Polska Miedź S.A. były: Wielka Brytania, Australia, USA i Belgia.

Spółki należące do Grupy Kapitałowej KGHM INTERNATIONAL LTD. zrealizowały łącznie okolo 14% przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. do pozostałych krajów. Głównymi odbiorcami produktów wytwarzanych przez te jednostki były Kanada, Chiny, USA.

Dostawcy i odbiorcy spółek Grupy Kapitałowej

W 2014 r. nie odnotowano w Grupie Kapitałowej faktu uzależnienia od jednego lub więcej odbiorców lub dostawców - przychody od żadnego z kontrahentów nie osiągnęły poziomu 10 % przychodów Grupy.

5.5. Umowy znaczące dla działalności Grupy Kapitałowej

W 2014 r. spółki Grupy Kapitałowej zawarły niżej wymienione umowy znaczące, których wartość przekroczyła 10% kapitałów własnych KGHM Polska Miedź S.A.

Tabela 21. Umowy znaczące dla działalności Grupy Kapitałowej zawarte w 2014 r.

| Data | Opis umowy |
|---------------|---|
| 30.01.2014 r. | <p>Aneks do umowy kompleksowej na zakup paliwa gazowego, zawartej 30 lipca 2010 r. przez KGHM Polska Miedź S.A. z Polskim Górnictwem Naftowym i Gazownictwem SA (PGNiG). Umowa z 2010 r. dotyczy zakupu gazu ziemnego na cele energetyczne – zasilania dwóch bloków gazowo-parowych o mocy ok. 45 MWe każdy i obowiązujące 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 około 830 mln zł. Strony nie wykluczają powrotu do pierwotnego wolumenu dostaw po poprawie otoczenia regulacyjnego i makroekonomicznego.</p> <p>Równolegle aneksowane zostały trzy pozostałe umowy zakupu przez KGHM Polska Miedź S.A. paliwa gazowego od PGNiG: umowa z 25 września 2001 r., umowa z 4 stycznia 1999 r., umowa z 1 października 1998 r. Ich zmiana dotyczy wyłącznie okresu obowiązywania umowy, który w miejsce bezterminowego będzie sięgać 30 czerwca 2033 r. Szacunkowa łączna wartość trzech umów w okresie ich obowiązywania wynosi około 2,8 mld zł i przekracza 10% wartości kapitałów własnych Jednostki Dominującej. Umową o największej wartości jest umowa zawarta 4 stycznia 1999 r. Wartość przedmiotu tej umowy szacowana jest na kwotę około 1,8 mld zł. Zmiana ta oznacza zabezpieczenie długofalowej współpracy z głównym dostawcą paliwa gazowego, tj. PGNiG w zakresie zakupu zaazotowanego gazu ziemnego.</p> |
| 11.07.2014 | <p>Umowa niezabezpieczonego odnawialnego kredytu na kwotę 2 500 mln USD (około 7 581 mln zł, według kursu średniego USD/PLN Narodowego Banku Polskiego z dnia 10 lipca 2014 roku) zawarta przez KGHM Polska Miedź S.A. z międzynarodowym konsorcjum banków. Umowa została zawarta na okres 5 lat i posiada dwie jednoroczne opcje przedłużenia na wniosek KGHM Polska Miedź S.A. (do zaakceptowania przez każdego uczestnika konsorcjum). Szczegółowa informacja na temat umowy znajduje się w Rozdziale 6.5.</p> |
| 1.08.2014 | <p>Umowa niezabezpieczonej pożyczki na kwotę 2 000 mln zł zawarta przez KGHM Polska Miedź S.A. z Europejskim Bankiem Inwestycyjnym.</p> <p>Środki pozyskane w ramach udzielonej pożyczki zostaną przeznaczone na sfinansowanie realizowanych przez Jednostkę Dominującą projektów inwestycyjnych związanych z modernizacją hutnictwa oraz rozbudową obiektu unieszkodliwiania odpadów wydobywczych „Żelazny Most”. Szczegółowa informacja na temat umowy znajduje się w Rozdziale 6.5.</p> |
| 3.09.2014 | <p>Umowa Wspólników zawarta pomiędzy KGHM Polska Miedź S.A., Polską Grupą Energetyczną S.A. („PGE”), TAURON Polska Energia S.A. oraz ENEA S.A., zgodnie z którą KGHM Polska Miedź S.A., TAURON Polska Energia S.A. oraz ENEA S.A., jako Partnerzy Biznesowi, nabędą od PGE, na podstawie odrębnej umowy, łącznie 30% udziałów (każdy z Partnerów Biznesowych nabędzie po 10% udziałów) w spółce celowej – PGE EJ 1 sp. z o.o., która odpowiedzialna jest za przygotowanie i realizację inwestycji polegającej na budowie i eksploatacji pierwszej polskiej elektrowni jądrowej o mocy około 3 GWe. Szczegółowa informacja o powyższej umowie znajduje się w Rozdziale 4.</p> |
| 1.12.2014 | <p>Umowa zawarta przez KGHM Polska Miedź S.A. z Prysmian S.p.A., dotycząca sprzedaży walcówki miedzianej w latach 2015 - 2016 r.</p> <p>Wartość przedmiotu umowy jest szacowana na kwotę od 2 071 mln zł do 2 576 mln zł. Wartość umowy będzie zależała od wykorzystania opcji ilościowej i relokacji ilości pomiędzy Prysmian S.p. A. i Prysmian Kabel und Systeme GmbH. Zgodnie z postanowieniami umowy z Prysmian S.p.A., może nastąpić relokacja ilości walcówki pomiędzy Prysmian S.p.A. a Prysmian Kabel und Systeme GmbH - na podstawie odrębnej umowy zawartej pomiędzy KGHM Polska Miedź S.A. a Prysmian Kabel und Systeme GmbH (kontrakt na bazie składu konsygnacyjnego). Wartość przedmiotu umowy została obliczona w oparciu o krzywą terminową cen miedzi oraz średni kurs USD/PLN według Narodowego Banku Polskiego z dnia 28 listopada 2014 r.</p> |
| 29.12.2014 | <p>Aneks do umowy, zawartej 16 stycznia 2013 r. pomiędzy KGHM Polska Miedź S.A. a Tele-Fonika Kable S.A. na sprzedaż walcówki miedzianej w 2015 r.</p> <p>Wartość przedmiotu umowy na sprzedaż walcówki miedzianej po jej aneksowaniu (w okresie ostatnich 12 miesięcy, liczonych od 29 grudnia 2014 r. oraz w roku 2015) jest szacowana na kwotę od 2 522 mln zł do 2 714 mln zł w zależności od wykorzystania opcji ilościowej i relokacji ilości pomiędzy zakładami Tele-Fonika Kable S.A.</p> <p>Wartość przedmiotu umowy została obliczona w oparciu o znane ceny z roku 2014, krzywą terminową cen miedzi oraz średni kurs USD/PLN według NBP z dnia 29 grudnia 2014 r.</p> |

Istotne transakcje zawarte pomiędzy podmiotami powiązаныmi, na innych warunkach niż rynkowe

W 2014 r. Jednostka Dominująca oraz spółki zależne nie zawierały z podmiotami powiązаныmi istotnych transakcji na warunkach innych niż rynkowe.

Informacja dotycząca umowy i wynagrodzenia podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego

Podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych KGHM Polska Miedź S.A. i skonsolidowanych sprawozdań finansowych Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. jest PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy al. Armii Ludowej 14.

W dniu 4 kwietnia 2013 r. KGHM Polska Miedź S.A. zawarła z PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. umowę, która obejmuje przegląd półrocznych oraz badanie rocznych sprawozdań za lata 2013, 2014, 2015.

Firma PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. została wybrana również do badania sprawozdań dwudziestu sześciu polskich spółek zależnych KGHM Polska Miedź S.A. oraz wybranych podmiotów zagranicznych.

Wysokość wynagrodzenia za lata 2013 i 2014 z tytułu przeglądu i badania sprawozdań finansowych oraz wynagrodzenia z innych tytułów, podmiotu uprawnionego do badania, o którym mowa powyżej, oraz podmiotów jego Grupy, przedstawiono w poniższym zestawieniu.

Tabela 22. Wysokość wynagrodzenia podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego KGHM Polska Miedź S.A. i wybranych podmiotów zależnych (tys. zł)

| | 2013 | 2014 |
|---|--------------|--------------|
| Spółki grupy PricewaterhouseCoopers | 6 597 | 6 047 |
| Z tytułu umowy o przeprowadzenie przeglądu i badania sprawozdań finansowych, w tym: | 3 888 | 3 999 |
| - badanie rocznych sprawozdań finansowych | 3 036 | 3 283 |
| - przegląd sprawozdań finansowych | 852 | 716 |
| Z realizacji innych umów | 2 709 | 2 048 |

5.6. Sprawy sporne

Na koniec 2014 r. łączna wartość toczących się postępowań spornych z powództwa i przeciwko KGHM Polska Miedź S.A. oraz spółkom zależnym wyniosła 303 mln zł, w tym dotyczących wierzytelności 109 mln zł, a zobowiązań 194 mln zł. Łączna wartość powyższych postępowań spornych nie przekroczyła 10% kapitałów własnych Jednostki Dominującej.

Wartość toczących się postępowań spornych w 2014 r. dotyczących wierzytelności:

- z powództwa KGHM Polska Miedź S.A. wyniosła 41 mln zł,
- z powództwa spółek zależnych wyniosła 68 mln zł.

Wartość toczących się postępowań spornych w 2014 r. dotyczących zobowiązań:

- przeciwko KGHM Polska Miedź S.A. wyniosła 97 mln zł,
- przeciwko spółkom zależnym wyniosła 97 mln zł.

Największe toczące się postępowania sporne odnoszące się do wierzytelności i zobowiązań KGHM Polska Miedź S.A. i spółek od niej zależnych przedstawiono w poniższej tabeli.

Tabela 23. Największe toczące się postępowania sporne z powództwa i przeciwko KGHM Polska Miedź S.A. oraz spółkom zależnym na koniec 2014 r.

Postępowania dotyczące zobowiązań

Określenie dodatkowej opłaty eksploatacyjnej z tytułu wydobycia rudy miedzi za okres od początku 2006 r. do końca III kw. 2011 r.

Gminy Polkowice, Lubin, Miejska Lubin, Radwanice i Jerzmanowa wystąpiły do Ministra Środowiska z wnioskami o wszczęcie postępowań administracyjnych w zakresie określenia wysokości opłaty eksploatacyjnej z tytułu wydobycia przez KGHM Polska Miedź S.A., w okresie od początku 2006 r. do końca III kw. 2011 r., rudy miedzi ze złóż położonych na terenach gmin i dopuszczenie gmin do udziału w postępowaniach na prawach strony. Gminy podniosły, że KGHM Polska Miedź S.A. zaniżyła opłaty eksploatacyjne od wydobytej rudy miedzi pozabilansowej na łączną wartość 90 mln zł, w tym w części przypadającej gminom o 54 mln zł, a w pozostałej części stanowiącej dochód Narodowego Funduszu Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej. Minister Środowiska decyzjami z 11 kwietnia 2012 r. umorzył postępowania uznając je za bezprzedmiotowe. Gminy zwróciły się 26 kwietnia 2012 r. do Ministra Środowiska z wnioskami o ponowne rozpatrzenie spraw.

Decyzjami z 2012 r. Minister Środowiska utrzymał w mocy zaskarżone decyzje. Gminy wniosły skargi na decyzje Ministra Środowiska do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego, który wyrokami z 31 stycznia 2013 r. oddalił skargi gmin.

W kwietniu 2013 r. Gminy: Polkowice, Jerzmanowa, Lubin i Miejska Lubin, wniosły skargi kasacyjne od wyroku do Naczelnego Sądu Administracyjnego, które zostały rozpatrzone we wrześniu i październiku 2014 r. We wszystkich sprawach Naczelny Sąd Administracyjny wydał wyroki, oddalające skargi kasacyjne. W uzasadnieniu ww. wyroków Naczelny Sąd Administracyjny wskazał, iż Wojewódzki Sąd Administracyjny prawidłowo ustalił, że organ wszczął postępowanie wyjaśniające, reagując na pisemne zgłoszenie gmin, ale nie było to podjęcie czynności postępowania „z urzędu”. W opinii Naczelnego Sądu Administracyjnego, Wojewódzki Sąd Administracyjny właściwie ustalił, iż nie doszło do naruszenia w postaci nieuiszczenia opłaty eksploatacyjnej lub niezłożenia informacji o dokonaniu opłaty eksploatacyjnej, o której mowa w art. 84 ust. 9 ustawy z dnia 4.02.1994 r.

Postępowanie administracyjne w sprawie udzielenia koncesji na poszukiwanie i rozpoznawanie złoża rud miedzi na obszarze „Bytom Odrzański” - ponowne rozpatrzenie sprawy

Minister Środowiska w dniu 29 lipca 2014 r. wydał decyzje uchylające w całości:

- decyzję z dnia 28 stycznia 2014 r. o odmowie udzielenia koncesji na rzecz KGHM Polska Miedź S.A. na poszukiwanie i rozpoznawanie złoża rud miedzi w obszarze „Bytom Odrzański”,
- Koncesję nr 3/2014/p z 28 stycznia 2014 r. wydaną na rzecz Leszno Copper Spółki z o.o. na poszukiwanie i rozpoznawanie złoża rud miedzi i srebra w obszarze „Bytom Odrzański”.

Leszno Copper Spółki z o.o. złożyła skargi do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego na wydane decyzje. Strona KGHM Polska Miedź S.A. oczekuje na wyznaczenie terminu rozprawy.

Zapłata wynagrodzenia autorskiego tytułem korzystania z projektu wynalazczego nr 1/97/KGHM

Wartość sporu wynosi 42 mln zł. Powództwo wniesione do Sądu Okręgowego w Legnicy 26 września 2007 r. przez 14 współtwórców projektu wynalazczego nr 1/97/KGHM. Każdy z powodów w pozwie dochodzi wynagrodzenia odpowiadającego jego udziałowi procentowemu w uzyskanych efektach ekonomicznych za VIII okres rozliczeniowy stosowania projektu (rok kalendarzowy 2006). Zgodnie z postanowieniem Sądu Okręgowego w Legnicy, w czerwcu 2012 r. biegły sądowy wydał kolejną opinię w przedmiocie metodologii obliczenia efektów ekonomicznych przez powodów i spółkę za 2006 r., będących podstawą do ustalenia ewentualnego wynagrodzenia. Wobec zakwestionowania opinii przez spółkę, biegli sporządzili opinie uzupełniające. Sąd zobowiązał spółkę do ustosunkowania się do opinii do 22 stycznia 2014 r., co spółka uczyniła we wskazanym terminie.

Zdaniem spółki dochodzone przed sądem wynagrodzenie jest nienależne wobec zaspokojenia przez KGHM Polska Miedź S.A. należności przysługujących twórcom projektu z tytułu korzystania z projektu wynalazczego.

Zapłata wynagrodzenia lub kar umownych

Wartość przedmiotu sporu wynosi 20 mln zł. W pozwie z kwietnia 2012 r. wniesionym przeciwko spółce „Energetyka” sp. z o. o. (jednostka zależna KGHM Polska Miedź S.A.), Syndyk masy upadłości Gross-Pol Sp. z o. o. dochodzi zapłaty wynagrodzenia lub kar umownych z tytułu wykonywania pięciu umów zawartych w latach 2007, 2008 i 2009. „Energetyka” sp. z o. o., w odpowiedzi na pozew z 10 września 2012 r., wniosła o oddalenie powództwa w całości, przytaczając twierdzenia i dowody na poparcie bezzasadności roszczenia. Strony zgłosiły wnioski dowodowe o przesłuchanie świadków i przeprowadzenie dowodu z opinii kilku biegłych sądowych z różnych dziedzin. Sprawa w toku. Zdaniem spółki zasądzenie roszczenia należy uznać za mało prawdopodobne.

Zapłaty kar umownych

Wartość przedmiotu sporu wynosi 19 mln zł. Miasto Stołeczne Warszawa pozwem z 12 marca 2013 r. dochodzi od Przedsiębiorstwa Robót Górniczych „Metro” Sp. z o. o. i PeBeKa S.A. (jednostka zależna KGHM Polska Miedź S.A.) - lidera konsorcjum - zapłaty kar umownych tytułem nieterminowego usunięcia usterek przy budowie stacji metra.

Spółka PeBeKa S.A. zgłosiła zarzut braku legitymacji czynnej po stronie Miasta Stołecznego Warszawy z uwagi na występowanie w procesie inwestycyjnym Metra Warszawskiego, jako inwestora oraz wniosła o przyznanie do udziału w sprawie, firmy BEM Brudniccy Sp. z o. o. (podwykonawcy), która zrealizowała roboty z usterkami.

Zdaniem PeBeKa S.A. istnieje możliwość odstąpienia od zasądzenia kar z uwagi na brak możliwości usunięcia usterek wskutek niesprzyjających warunków atmosferycznych lub zasądzenia kary umownej do kwoty 0,5 mln zł, stanowiącej 10% wartości robót z usterkami. Na rozprawie 12 listopada 2013 r. sąd okręgowy postanowił powołać biegłego sądowego. Opinia biegłego potwierdziła nieusunięcie usterek ze względu na zaistniałe warunki pogodowe. Strony postępowania postanowiły zawrzeć ugodę. Obecnie ustalane są jej warunki. Postępowanie w toku.

Zwrot kosztów zabezpieczenia przed szkodami górniczymi

Wartość przedmiotu sporu wynosi 16 mln zł. W sierpniu 2009 r. firma Prestiż MGC Inwest Sp. z o. o. Sp. k. wniosła do Sądu Okręgowego w Legnicy pozew przeciwko KGHM Polska Miedź S.A. o zapłatę kwoty 16 mln zł tytułem zwrotu kosztów prac zabezpieczających przed szkodami górniczymi, poniesionych podczas budowy Centrum Handlowo-Usługowego „CUPRUM ARENA” w Lubinie.

Sąd Okręgowy wyrokiem z 26 lutego 2013 r. zasądził od KGHM Polska Miedź S.A. kwotę 307 tys. zł. Obie strony złożyły apelację: pozwany do kwoty 305 tys. zł, powód co do kwoty 16 mln zł. Sąd Apelacyjny z urzędu powołał biegłego.

Zdaniem spółki powództwo jest niezasadne i powinno zostać oddalone. Jednak z uwagi na złożony charakter sprawy i zapadły wyrok sądu okręgowego, trudno prognozować ostateczne rozstrzygnięcie. Postępowanie odwoławcze jest w toku.

Postępowania dotyczące wierzytelności

Zwrot nienależnie wypłaconego wynagrodzenia autorskiego z tytułu korzystania z projektu wynalazczego nr 1/97/KGHM

KGHM Polska Miedź S.A. wniosła w styczniu 2008 r. powództwo wzajemne przeciwko 14 współtwórcom projektu o zapłatę nienależnie wypłaconego wynagrodzenia autorskiego w kwocie 25 mln zł tytułem stosowania projektu wynalazczego nr 1/97/KGHM w VI i VII okresie obliczeniowym (lata kalendarzowe 2004-2005). Sąd połączył obydwie sprawy: z powództwa 14 współtwórców o zapłatę wynagrodzenia autorskiego tytułem korzystania z projektu wynalazczego nr 1/97/KGHM w kwocie 42 mln zł, z powództwem KGHM Polska Miedź S.A. o zapłatę nienależnie wypłaconego wynagrodzenia autorskiego z tytułu korzystania z projektu wynalazczego nr 1/97/KGHM w kwocie 25 mln zł, do wspólnego rozpoznania. Zdaniem Jednostki Dominującej wypłacenie wynagrodzenia autorskiego twórcom projektu było nieuzasadnione. Postępowanie w toku.

Zwrot podatku akcyzowego

Wartość sporu wynosi 18 mln zł. „Energetyka” sp. z o. o. (jednostka zależna KGHM Polska Miedź S.A.) wniosła do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego skargę na decyzję Dyrektora Izby Celnej odmawiającą zwrotu nadpłaty podatku akcyzowego za okres od stycznia 2006 r. do lutego 2009 r. Wojewódzki Sąd Administracyjny wyrokiem z października 2011 r. uchylił zaskarżoną przez jednostkę zależną decyzję. Dyrektor Izby Celnej i spółka „Energetyka” sp. z o. o. w grudniu 2011 r. wnieśli skargi kasacyjne do Naczelnego Sądu Administracyjnego. Sąd uwzględniając skargę kasacyjną „Energetyka” sp. z o.o., wyrokiem z 27 listopada 2013 r., uchylił zaskarżony wyrok i przekazał sprawę do ponownego rozpatrzenia Wojewódzkiemu Sądowi Administracyjnemu (WSA). W wyniku tego postępowania w dniu 02.09.2014 r. WSA we Wrocławiu uchylił Decyzję Dyrektora Izby Celnej. Obecnie postępowanie toczy się przed Dyrektorem Izby Celnej we Wrocławiu w przedmiocie całości sporu, czyli 18 mln zł.

Zwrot podatku akcyzowego

Wartość sporu w sprawie podatku akcyzowego za 2003 r. na 31.12.2014 wynosi łącznie 14 mln zł. POL-MIEDŹ TRANS Sp. z o. o. (jednostka zależna KGHM Polska Miedź S.A.) wniosła do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego skargę na decyzje Naczelnika Urzędu Celnego określające podatek akcyzowy za poszczególne miesiące od marca do grudnia 2003 r. Wojewódzki Sąd Administracyjny wyrokami z kwietnia, maja i czerwca 2011 r. oddalił skargi. POL-MIEDŹ TRANS Sp. z o. o. wniosła skargi kasacyjne do Naczelnego Sądu Administracyjnego, który uchylił wyroki Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego i przekazał sprawę do ponownego rozpatrzenia Wojewódzkiemu Sądowi Administracyjnemu.

Wojewódzki Sąd Administracyjny na rozprawie 16 stycznia 2014 r. uchylił wszystkie decyzje Naczelnika Urzędu Celnego za okres od marca do grudnia 2003 r. Po ponownym rozpoznaniu spraw za m-ce III-XII 2003 r. Dyrektor Izby Celnej we Wrocławiu w dniach 28.05.2014-6.08.2014 uchylił decyzje Naczelnika Urzędu Celnego i wydał decyzje, w których określił nowe niższe zobowiązanie podatkowe (pomniejszone o 2 164 tys. zł).

Na powyższe decyzje zostały wniesione skargi do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego. W dniu 02.02.2015 WSA we Wrocławiu zawiesił wszystkie postępowania za okres marzec-grudzień 2003 r. do czasu rozpatrzenia zapytania prawnego skierowanego do Trybunału Konstytucyjnego w sprawie konstytucyjności przepisów podatku akcyzowego stanowiących podstawę rozstrzygnięcia zaskarżonych decyzji przez organy celne.

W zakresie przypisów za styczeń i luty 2003 r., 16.12.2011 POL-MIEDŹ TRANS Sp. z o.o. skierowała skargę do Europejskiego Trybunału Praw Człowieka.

5.7. Inwestycje rzeczowe

Nakłady na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne w Grupie Kapitałowej w 2014 r. wyniosły 3 640 mln zł i były wyższe o 254 mln zł (7,5%) od nakładów poniesionych w 2013 r. Wpływ na to miał głównie wzrost nakładów inwestycyjnych w Grupie Kapitałowej KGHM INTERNATIONAL LTD. o 194 mln zł (33,6%). Ponadto najważniejszym projektem realizowanym przez Grupę Kapitałową był projekt Sierra Gorda w Chile, prowadzony w ramach wspólnego przedsięwzięcia. Udział KGHM INTERNATIONAL LTD. w nakładach inwestycyjnych poniesionych na realizację projektu w 2014 r. wyniósł 3 343 mln zł. Szczegółowe informacje nt. realizacji projektu znajdują się w Rozdziale 4 i 6.1 niniejszego sprawozdania.

Wysokość nakładów na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne, w poszczególnych segmentach operacyjnych, zaprezentowano w poniższej tabeli.

Tabela 24. Nakłady na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne w Grupie Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. w 2014 r. wg segmentów operacyjnych (mln zł)*

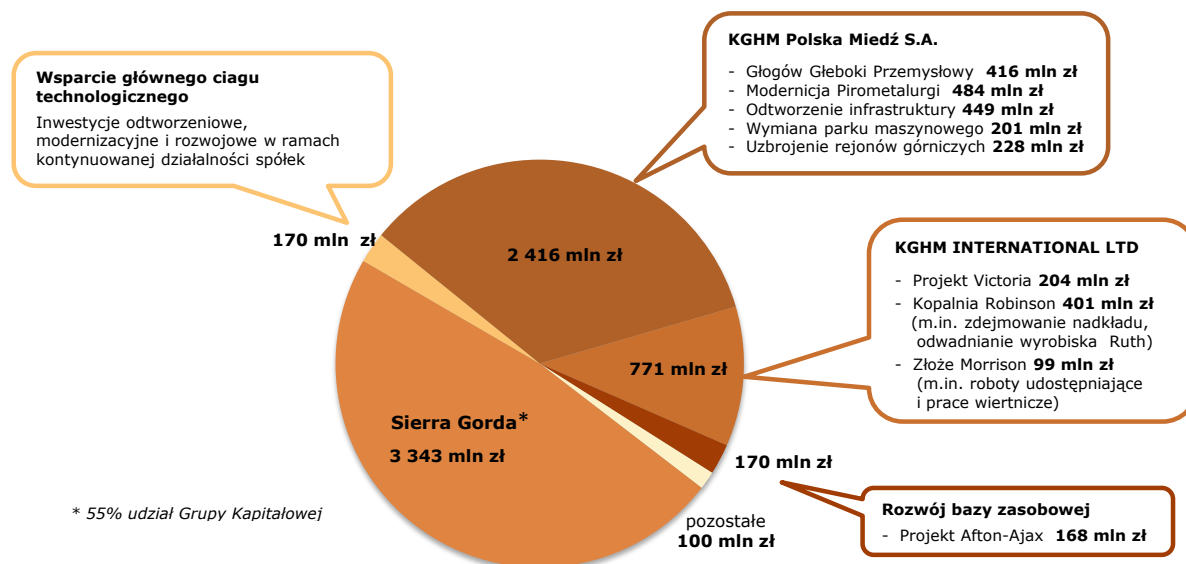
| Segment | 2013 | 2014 | Dynamika 2013=100 | IQ'14 | IIQ'14 | IIIQ'14 | IVQ'14 |
|---|-------|-------|----------------------|-------|--------|---------|--------|
| KGHM Polska Miedź S.A. | 2 357 | 2 416 | 102,5 | 569 | 457 | 547 | 843 |
| Grupa Kapitałowa KGHM INTERNATIONAL LTD | 577 | 771 | 133,6 | 141 | 189 | 228 | 213 |
| Projekt Sierra Gorda ** | 3 551 | 3 343 | 94,2 | 923 | 838 | 984 | 600 |
| Rozwój bazy zasobowej | 87 | 170 | 195,4 | 32 | 35 | 43 | 60 |
| Wsparcie głównego ciągu technologicznego | 277 | 170 | 61,4 | 28 | 32 | 37 | 73 |
| Pozostałe segmenty | 100 | 100 | 100,0 | 11 | 19 | 25 | 45 |

* przed uwzględnieniem korekt konsolidacyjnych

** 55% udział Grupy Kapitałowej

Na poniższym wykresie zaprezentowano nakłady inwestycyjne w ramach poszczególnych segmentów, ze wskazaniem projektów, na które poniesiono najwyższe nakłady.

Wykres 15. Struktura nakładów inwestycyjnych wg segmentów operacyjnych w 2014 r.



5.8. Ochrona środowiska

Jednostka Dominująca

Działalność KGHM Polska Miedź S.A. na rzecz ochrony środowiska

KGHM Polska Miedź S.A. jako jedno z największych przedsiębiorstw na Dolnym Śląsku odpowiedzialne społecznie, nie może i nie chce uchylać się od odpowiedzialności za stan środowiska, w którym żyjemy. Idee zrównoważonego rozwoju, a w szczególności poszanowania środowiska naturalnego są jedną z najważniejszych wartości spółki. Wydobywanie rud miedzi, a następnie jej przerób na wszystkich etapach produkcji jest nierozłącznie związane z oddziaływaniem na poszczególne komponenty środowiska naturalnego. Dotrzymanie rygorystycznych norm środowiskowych, wynikających z prawa, możliwe jest dzięki systematycznemu modernizowaniu instalacji służących ochronie środowiska, zarówno tych wybudowanych w przeszłości, jak i nowych inwestycji w tej dziedzinie. Najistotniejszym projektem inwestycyjnym o charakterze proekologicznym realizowanym w 2014 r. był Program Modernizacji Pirometalurgii w HM Głogów, na który w 2014 r. poniesiono nakłady w wysokości 484 mln zł.

Ponadto KGHM Polska Miedź S.A. mając na uwadze społeczną odpowiedzialność biznesu kontynuowała w 2014 r. Program Promocji Zdrowia i Przeciwdziałania Zagrożeniom Środowiska. Program ten jest skierowany głównie do dzieci w wieku od 1 do 16 roku życia, zamieszkujących okolice naszych hut, obejmował między innymi badanie krwi na zawartość ołowiu, wyjazdy na „zielone szkoły”, zajęcia na basenach czy też edukację ekologiczno-zdrowotną. W 2014 r. programem objęto 695 dzieci oraz 75 osób dorosłych.

Zgodnie z porozumieniem na rzecz zrównoważonego rozwoju, zawartym w dniu 20 maja 2013 r. pomiędzy Powiatem Głogowskim a KGHM Polska Miedź S.A. przeprowadzono w 2014 r. badania gleb na terenie Gminy

Jerzmanowa i wiejskiej Gminy Głogów. Badania przeprowadziła Okręgowa Stacja Chemiczno-Rolnicza we Wrocławiu. Pobrano łącznie 3 345 próbek glebowych na powierzchni 4 932 ha.

Ponadto, w 2014 r. przeprowadzono wapnowanie gleb na terenie gmin Kotla i Żukowice w oparciu o dawki CaO/ha, określone na podstawie badań gleb przeprowadzonych w 2013 r. Zakupiono łącznie 22,5 tys. t masy towarowej nawozu wapniowo-magnezowego na powierzchnię 2 652 ha.

Opłaty za korzystanie ze środowiska

Łączne opłaty za korzystanie ze środowiska, poniesione przez Oddziały KGHM Polska Miedź S.A. w 2014 r., wyniosły 30 mln zł. Wysokość uiszczonych opłat była na poziomie nieznacznie niższym niż w 2013 r., pomimo corocznego wzrostu jednostkowych stawek opłat za korzystanie ze środowiska. Do zmniejszenia opłaty przyczyniła się niższa niż w roku ubiegłym produkcja odpadów w HM Legnica w związku z postojem remontowym huty.

W 2014 r. najwyższe opłaty spółka uiszczała za ładunki zanieczyszczeń zrzucanych w wodach nadosadowych z Obiektu Unieszkodliwiania Odpadów wydobywczych Żelazny Most: 19 mln zł. Kolejną pozycją kosztową jest opłata za emisję zanieczyszczeń do powietrza atmosferycznego w wysokości 6 mln zł.

Stan formalno-prawny i zamierzenia

W KGHM Polska Miedź S.A. eksploatowanych jest osiem instalacji, na których prowadzenie zgodnie z ustawą Prawo Ochrony Środowiska, wymagane jest posiadanie pozwolenia zintegrowanego. Należą do nich:

- instalacja do produkcji miedzi metalicznej w technologii pieca szybowego i w technologii pieca zawieszinowego, instalacja do produkcji metali szlachetnych, instalacja do produkcji ołowiu i składowiska odpadów – staw osadowy komora IV oraz pozostałe instalacje na terenie huty nie wymagające pozwolenia zintegrowanego – HM Głogów,
- instalacja p.n. Składowisko odpadów przemysłowych w Biechowie – HM Głogów,
- instalacja p.n. Składowisko odpadów przemysłowych Biechów II – HM Głogów,
- instalacja do produkcji ołowiu rafinowanego – HM Legnica,
- instalacja do produkcji miedzi metalicznej z koncentratów miedzi i produktów z odzysku w wyniku procesów metalurgicznych i elektronicznych, składowiska „Polowice”, tymczasowego składowiska koncentratów ołowionośnych oraz pozostałych instalacji na terenie huty – HM Legnica,
- instalacja do topienia, ciągłego odlewania i walcowania miedzi – HM Cedynia,
- instalacja składowania odpadów z flotacji rud miedzi – Zakład Hydrotechniczny,
- instalacja neutralizacji odpadowego kwasu siarkowego – Zakłady Wzbogacania Rud.

Pozostałe Oddziały spółki posiadają sektorowe decyzje administracyjne zezwalające na korzystanie ze środowiska.

Ponadto instalacje HM Głogów i Legnica oraz Bloki Gazowo-Parowe posiadają zezwolenia na uczestnictwo w systemie handlu emisjami CO₂ bowiem od 2013 r. KGHM Polska Miedź S.A. uczestniczy w Systemie Handlu Emisjami Unii Europejskiej (ETS). W 2014 r. nastąpiło rozliczenie za 2013 r. emisji dwutlenku węgla z instalacji będących w systemie ETS. Sumaryczne emisje CO₂ dla tych instalacji, w ilości 431 tys. t, pokryte zostały bezpłatnymi uprawnieniami do emisji.

W związku ze zmianami prawa ochrony środowiska, które wprowadzono w 2014 r., Marszałek Województwa Dolnośląskiego poddał analizie wszystkie pozwolenia zintegrowane wydane dla KGHM Polska Miedź S.A. W rezultacie tej analizy spółka otrzymała decyzje zmieniające termin obowiązywania pozwoleń zintegrowanych na czas nieoznaczony.

Do najistotniejszych, planowanych w najbliższym czasie przedsięwzięć, związanych z ekologią, należą:

- kontynuacja prac modernizacyjnych pirometalurgii w HM Głogów,
- dostosowanie posiadanych decyzji administracyjnych do pojawiających się zmian w prawie,
- nadzorowanie systemu handlu emisjami CO₂,
- prace związane z bezpieczeństwem OUOW Żelazny Most m.in. dociążenia zapór składowiska,
- kontynuacja programu promocji zdrowia i przeciwdziałania zagrożeniom środowiskowym – skierowanego do mieszkańców byłych stref ochronnych,
- rozbudowa OUOW Żelazny Most o tzw. kwaterę południową.

Działalność na rzecz spełnienia wymogów REACH

KGHM Polska Miedź S.A. jest członkiem sześciu międzynarodowych konsorcjów utworzonych dla spełnienia wymogów unijnego rozporządzenia REACH. W 2014 r. dokonano 14 aktualizacji dokumentacji złożonych w 2010 r. W tym zaktualizowano 5 dokumentacji dla substancji końcowych (miedź, srebro, ołów, kwas siarkowy, siarczan niklu) oraz 9 dokumentacji dla substancji pośrednich.

Współpracowano z konsorcjami z uwagi na:

- uaktualnienia dokumentacji rejestracyjnych ze względu na zmianę klasyfikacji substancji, zmianę składów substancji złożonych, zmianę scenariuszy narażenia, zmianę systemu IUCLID,
- liczne uaktualnienia rozporządzeń, wytycznych i wymogów,
- prowadzoną przez Holandię ocenę dokumentacji rejestracyjnej srebra na polecenie Europejskiej Agencji Chemikaliów (ECHA).

Zgodnie z Rozporządzeniem REACH ostateczny termin rejestracji dla substancji produkowanych w ilości poniżej 100 t na rok mija w maju 2018 r. Do tego czasu KGHM Polska Miedź S.A. ma zarejestrować jeszcze dwie substancje złoto i bizmut. Dokumentacja rejestracyjna dla złota jest obecnie opracowywana przez Konsorcjum

Metali Szlachetnych i Renu, którego KGHM jest członkiem. Niewielka ilość bizmutu zawarta w stopie ołowiuo-bizmutowym będzie zarejestrowana poprzez zakup dokumentacji rejestracyjnej z Konsorcjum Bizmutu na zasadzie listu dostępu.

Ze względu na liczne i częste uaktualniania wymogów REACH, wszystkie konsorcja będą nadal funkcjonować przynajmniej do 2018 r.

Aktywa finansowe przeznaczone na likwidację kopalń i likwidację składowisk odpadów

Na 31 grudnia 2014 r. środki pieniężne na likwidację zakładów górniczych i rekultywację składowisk odpadów stanowiły środki pieniężne gromadzone przez Jednostkę Dominującą na wyodrębnionych rachunkach bankowych Funduszu Likwidacji Zakładów Górniczych (FLZG) na podstawie obowiązku wynikającego z przepisów Ustawy Prawo geologiczne i górnicze oraz Funduszu Rekultywacji Składowisk Odpadów (FRSO) na podstawie ustawy z dnia 14 grudnia 2012 r. o odpadach, w celu pokrycia przyszłych kosztów likwidacji kopalń i innych obiektów technologicznych oraz rekultywacji składowisk odpadów. Saldo środków Funduszu na dzień 31 grudnia 2014 r. – 206 mln zł, na dzień 31 grudnia 2013 r. – 179 mln zł.

Pozostałe krajowe spółki Grupy Kapitałowej

Wśród pozostałych krajowych spółek Grupy, największy wpływ na środowisko ma działalność prowadzona przez spółkę „Energetyka” sp. z o.o. W 2014 r. spółka poniosła najwyższe opłaty środowiskowe. Wyniosły one 3,5 mln zł i dotyczyły głównie opłat za pobór wody i odprowadzanie ścieków (2,4 mln zł) oraz za emisję zanieczyszczeń do powietrza (1 mln zł). Spółka realizuje programy inwestycyjne, które mają na celu zmniejszenie negatywnego oddziaływania na środowisko.

Grupa Kapitałowa KGHM INTERNATIONAL LTD.

W 2014 r. podmioty Grupy Kapitałowej KGHM INTERNATIONAL LTD. również prowadziły działania na rzecz ochrony środowiska. W ramach kopalni Robinson w USA nakierowane one były na monitorowanie jakości powietrza i wód oraz rekultywację obszarów górniczych (poniesiono na ten cel nakłady w łącznej wysokości ok. 15 mln zł). W kopalni Carlota w USA prowadzono przede wszystkim działania związane z zamykaniem kopalni oraz monitorowaniem środowiska (łącznie nakłady na ten cel ok. 13 mln zł). Ponadto w Kopalni Franke w Chile prowadzono działania dotyczące kontroli zapylenia (łącznie wydatki ok. 4 mln zł).

Aktywa finansowe przeznaczone na likwidację kopalń i likwidację składowisk odpadów

Na 31 grudnia 2014 r. środki pieniężne na likwidację zakładów górniczych i rekultywację składowisk odpadów stanowiły środki pieniężne gromadzone przez KGHM INTERNATIONAL LTD. w celu pokrycia kosztów rekultywacji obszarów zdegradowanych działalnością górniczą tej Grupy. Saldo środków na 31 grudnia 2014 r. wyniosło 91 mln zł, na 31 grudnia 2013 r. – 76 mln zł.

Ponadto zgodnie z prawem obowiązującym w USA i Kanadzie, Grupa Kapitałowa KGHM INTERNATIONAL LTD. jest zobligowana do wykupu rządowych obligacji środowiskowych na kwotę szacowanej rezerwy z tytułu likwidacji kopalń. Na dzień 31 grudnia 2014 r. dłużne papiery wartościowe w kwocie 61 mln zł (na dzień 31 grudnia 2013 r. - 69 mln zł) stanowiły środki przeznaczone na pokrycie kosztów likwidacji kopalń Grupy Kapitałowej KGHM INTERNATIONAL LTD.

5.9. Zarządzanie ryzykiem

Zarządzania ryzykiem w Grupie Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A.

Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A. definiuje ryzyko jako niepewność, będącą integralną częścią prowadzonej działalności i mogącą skutkować zarówno szansami, jak i zagrożeniami dla realizacji celów biznesowych. Oceniany jest aktualny i przyszły, faktyczny oraz potencjalny wpływ ryzyka na działalność Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. W oparciu o przeprowadzoną ocenę, dokonywana jest weryfikacja i dostosowanie praktyk zarządczych w ramach odpowiedzi na poszczególne ryzyka.

W ramach zatwierdzonej w 2013 r. Polityki i Procedury Zarządzania Ryzykiem Korporacyjnym oraz Regulaminu Komitetu Ryzyka Korporacyjnego, konsekwentnie realizowany jest proces zarządzania ryzykiem korporacyjnym w Grupie Kapitałowej. W spółkach Grupy Kapitałowej wdrożono dokumenty regulujące zarządzanie ryzykiem korporacyjnym spójne z obowiązującym w Jednostce Dominującej. KGHM Polska Miedź S.A. sprawuje nadzór nad procesem zarządzania ryzykiem korporacyjnym w Grupie Kapitałowej.

Na bieżąco identyfikowane, oceniane i analizowane w kontekście możliwości ich ograniczenia są ryzyka w różnych obszarach działalności Grupy Kapitałowej.

Ryzyka kluczowe Grupy Kapitałowej są przedmiotem pogłębionej analizy w celu wypracowania Planu Odpowiedzi na Ryzyko i Działań Dostosowawczych. Pozostałe ryzyka są poddane stałemu monitoringowi ze strony Departamentu Zarządzania Ryzykiem Korporacyjnym i Zgodności, a w zakresie ryzyk finansowych ze strony Departamentu Zarządzania Ryzykiem Rynkowym i Kredytowym, Departamentu Skarbcza oraz Wydziału Kontroli i Raportowania Instrumentów Finansowych.

Poniżej przedstawiono Strukturę organizacyjną zarządzania ryzykiem w Jednostce Dominującej. Podział uprawnień i odpowiedzialności stosuje zasady dobrych praktyk Ładu Korporacyjnego i powszechnie uznany model trzech linii obrony.

Schemat 5. Struktura organizacyjna zarządzania ryzykiem w KGHM Polska Miedź S.A.

| Rada Nadzorcza (Komitet Audytu) | | | | |
|--|--|--|--|--|
| Dokonyje rocznej oceny efektywności procesu zarządzania ryzykiem oraz monitorowania poziomu ryzyk kluczowych i sposobu postępowania z nimi | | | | |
| Zarząd | | | | |
| Ostateczne odpowiedzialny za system zarządzania ryzykiem oraz nadzór nad jego poszczególnymi elementami | | | | |
| 1 linia obrony | 2 linia obrony | | | 3 linia obrony |
| Kierownictwo | Komitety Ryzyka | | | Audyt Wewnętrzny |
| <p>Kadra kierownicza odpowiedzialna jest za przeprowadzenie identyfikacji, oceny i analizy ryzyk oraz wdrożenie, w ramach codziennych obowiązków, odpowiedzi na ryzyko. Zadaniem kadry kierowniczej jest bieżący nadzór nad stosowaniem odpowiednich odpowiedzi na ryzyko w ramach realizowanych zadań, tak aby ryzyko nie przekraczało oczekiwanego poziomu</p> | Wspierają efektywne zarządzanie ryzykiem oraz bieżący nadzór nad ryzykami kluczowymi | | | <p>Zarządzanie ryzykiem utraty płynności, rozumiane jako zdolność do terminowego regulowania zobowiązań oraz pozyskiwania środków na finansowanie działalności</p> |
| | Komitet Ryzyka Rynkowego | Komitet Ryzyka Kredytowego | Komitet Ryzyka Korporacyjnego | |
| | Zarządzanie ryzykiem zmian cen metali (m.in.: miedź, srebro) oraz kursów walutowych i stóp procentowych | Zarządzanie ryzykiem niewywiązania się ze zobowiązań przez dłużników | Zarządzanie ryzykiem korporacyjnym oraz bieżące monitorowanie ryzyk kluczowych | |
| | <i>Polityka zarządzania ryzykiem rynkowym</i> | <i>Polityka zarządzania ryzykiem kredytowym</i> | <i>Polityka zarządzania ryzykiem korporacyjnym</i> | |
| | Departament Zarządzania Ryzykiem Rynkowym i Kredytowym Raportowanie do I Wiceprezesa Zarządu ds. Finansowych | Departament Zarządzania Ryzykiem Korporacyjnym i Zgodności Raportowanie do Prezesa Zarządu | Departament Skarbcza Raportowanie do Dyrektora Naczelnego ds. Finansów | Plan Audytu Wewnętrznego jest oparty o ocenę ryzyka oraz podporządkowany celom biznesowym, dokonywana jest ocena bieżącego poziomu poszczególnych ryzyk oraz skuteczności zarządzania nimi |
| | | | | <i>Regulamin Audytu Wewnętrznego</i> |
| | | | | Departament Audytu i Kontroli Wewnętrznej Raportowanie do Prezesa Zarządu |

Ryzyko korporacyjne – kluczowe ryzyka i mitygacja

Narzędziem, wykorzystywanym w procesie identyfikacji ryzyk w Grupie Kapitałowej KGHM jest Model Ryzyk. Jego budowa oparta jest o źródła ryzyka i dzieli się na następujące 5 kategorii: Technologiczne, Łańcucha wartości, Rynkowe, Zewnętrzne oraz Wewnętrzne. Na poziomie podkategorii wyróżnionych i zdefiniowanych jest kilkadziesiąt podkategorii odpowiadających poszczególnym obszarom działalności lub zarządzania.

Poniżej przedstawiono kluczowe ryzyka Grupy Kapitałowej KGHM (w tym wskazano specyficzne ryzyka Jednostki Dominującej oraz Grupy KGHM International).

| Czynnik ryzyka | Ryzyko - opis | Mitygacja |
|--------------------|--|---|
| Technologia | | |
| Technologia | <p>(Jednostka Dominująca) Ryzyko technologiczne związane z eksploatacją złóż rud miedzi na dużych głębokościach, w warunkach skojarzonych zagrożeń naturalnych.</p> <p>(Jednostka Dominująca) Ryzyko zmiany warunków geologiczno-górnicznych kopalń i związana z tym rosnąca kaloryczność produkowanych w Zakładach Wzbogacania Rudy koncentratów miedzi powodująca obniżenie ilości przetapianych koncentratów w procesie pirometalurgii.</p> | <p>Realizacja prac naukowo-badawczych oraz prowadzenie prób ruchowych alternatywnych do stosowanych obecnie technologii wybierania złóż rud miedzi, w tym m.in.: projekty w zakresie alternatywnych metod eksploatacji: eksploatacja ścianowa lub komorowo-filarowa z wykorzystaniem mechanicznego urabiania skał. <i>Więcej w Rozdziale 4 niniejszego sprawozdania.</i></p> <p>Budowa w HM Głogów I instalacji do prażenia koncentratów wraz z infrastrukturą towarzyszącą mającą na celu obniżenie kaloryczności przetapianych koncentratów poprzez eliminację w ich składzie nadmiaru związków organicznych. <i>Więcej w Rozdziale 4 niniejszego sprawozdania.</i></p> |

Łańcuch wartości

| | | |
|---------------------------------------|---|---|
| Planowanie | (Grupa KGHM) Ryzyko związane z przyjęciem niewłaściwych parametrów ekonomicznych: produkcyjnych, inwestycyjnych, makroekonomicznych, finansowych, dla prognozowanych wyników spółki. (Grupa KGHM INTERNATIONAL) Ryzyko związane z dokładnością oszacowania kosztów zamknięcia niektórych kopalń. | Prognozowanie poszczególnych obszarów działalności przez wyspecjalizowane komórki merytoryczne. |
| Logistyka i łańcuch dostaw | (Grupa KGHM) Ryzyko ograniczonego dostępu do infrastruktury transportowej mające wpływ na płynność dostaw surowców i materiałów niezbędnych do produkcji oraz odbioru produktów gotowych. | Zarządzanie płynnością dostaw oraz minimalnymi poziomami zapasów surowców i materiałów niezbędnych do produkcji. |
| Zasoby i rezerwy | (Grupa KGHM) Ryzyko związane z niedostatecznym rozpoznaniem parametrów i charakterystyki złoża, zarówno w projektach eksploracyjnych (szacowanie danych wejściowych do modeli wyceny złóż), jak również w ramach bieżącej eksploatacji. | Ponoszenie dodatkowych nakładów na prace rozpoznawcze podnoszące dokładność oszacowania zasobów i rozpoznanie warunków geologiczno-górnicznych, optymalizacja siatki wierceń, badań geologicznych, rozpoznanie wyrobiskami udostępniającymi, konsultacje z zewnętrznymi ekspertami. <i>Więcej w Rozdziale 4 niniejszego sprawozdania.</i> |
| Zarządzanie odpadami | (Jednostka Dominująca) Ryzyko braku możliwości składowania odpadów poflotacyjnych. | Eksploatacja, budowa i rozbudowa składowiska zgodnie z Instrukcją eksploatacji. Współpraca z Zespołem Ekspertów Międzynarodowych (ZEM) i Generalnym Projektantem, wprowadzenie Metody Obserwacyjnej w czasie rozbudowy zalecanej przez ZEM, opierającej się na ocenie parametrów geotechnicznych uzyskanych na podstawie oceny wyników prowadzonego monitoringu, które pozwalają wnioskować o zachowaniu budowanego/ eksploatowanego obiektu. |
| Dostępność materiałów i mediów | (Grupa KGHM) Ryzyko związane z brakiem dostępności niezbędnych mediów (energia elektryczna, gaz, woda). | Zapewnienie awaryjnych systemów zasilania w kluczowe media oraz bieżąca ocena bezpieczeństwa sieciowego zasilania. Prowadzenie szeregu inwestycji mających wzmocnić bezpieczeństwo energetyczne. |
| Produkcja i infrastruktura | (Grupa KGHM) Ryzyko związane z wystąpieniem awarii infrastruktury mającej wpływ na zatrzymanie pracy ciągu technologicznego, związane z czynnikami leżącymi po stronie zarówno zagrożeń naturalnych, jak i czynników wewnętrznych związanych ze stosowaną technologią. (Grupa KGHM INTERNATIONAL) Ryzyko geotechniczne w kopalniach odkrywkowych (stabilność skarp) oraz w kopalniach głębinowych. Ryzyko nieosiągnięcia zakładanych parametrów uzysków ługowania. | Prewencyjne zarządzanie kluczowymi elementami infrastruktury mającymi wpływ na ciągłość działania. Bieżące analizy ryzyka geotechnicznego oraz weryfikacja planowanych uzysków. |
| Efektywność i koszty | (Grupa KGHM) Ryzyko dotyczące efektywności kosztowej procesu produkcyjnego, projektów górniczych, przerobu materiałów miedzionośnych, z uwzględnieniem ryzyka znaczącego wzrostu cen materiałów, usług, mediów oraz kosztów rekultywacji. | Monitoring trendów na rynku materiałów miedzionośnych oraz utrzymywanie kosztów na zaplanowanym poziomie. Tworzenie planów wieloletnich i budżetów pozwalających osiągnąć rentowność w kontekście panujących na rynku warunków. |
| Rynkowe | | |
| Ryzyko Rynkowe | (Grupa KGHM) Ryzyko związane z wahaniami cen towarów (miedzi, srebra i innych metali), kursów walutowych i stóp procentowych. | Ryzyko aktywnie zarządzane (w Jednostce Dominującej, zgodnie z obowiązującą Polityką Zarządzania Ryzykiem Rynkowym). Podstawową techniką zarządzania ryzykiem rynkowym w spółce są strategie zabezpieczające wykorzystujące instrumenty pochodne, stosowany jest również „hedging naturalny”. <i>Więcej w Rozdziale 5.9 niniejszego sprawozdania (Ryzyko rynkowe, kredytowe i płynności).</i> |
| Ryzyko Kredytowe | (Grupa KGHM) Ryzyko związane z brakiem zapłaty należności przez kontrahentów handlowych lub instytucje finansowe. | Ryzyko aktywnie zarządzane (w Jednostce Dominującej, zgodnie z obowiązującą Polityką Zarządzania Ryzykiem Kredytowym). Ograniczanie ekspozycji na ryzyko kredytowe poprzez ocenę i monitoring kondycji finansowej kontrahentów, ustalanie limitów kredytowych oraz stosowanie zabezpieczeń wierzytelności. <i>Więcej w Rozdziale 5.9 niniejszego sprawozdania (Ryzyko rynkowe, kredytowe i płynności).</i> |

| | | |
|--|---|---|
| Ryzyko Płynności | (Grupa KGHM) Zarządzanie ryzykiem utraty płynności, rozumiane jako zdolność do terminowego regulowania zobowiązań oraz pozyskiwania środków na finansowanie działalności. | Ryzyko aktywnie zarządzane (w Jednostce Dominującej), zgodnie z obowiązującą Polityką Zarządzania Płynnością Finansową). <i>Więcej w Rozdziale 5.9 niniejszego sprawozdania (Ryzyko rynkowe, kredytowe i płynności).</i> |
| Inwestycje i dezinwestycje kapitałowe | (Grupa KGHM) Ryzyko braku uzyskania oczekiwanego zwrotu lub oczekiwanych efektów z inwestycji kapitałowych. Ryzyko utraty wartości spółki, brak osiągnięcia zakładanych synergii, utracone zyski alternatywne, spadek wartości aktywów kapitałowych notowanych na giełdach papierów wartościowych. | Szczegółowe analizy efektywności i zasadności planu inwestycji kapitałowych; analizy przedinwestycyjne projektu inwestycyjnego oraz stały monitoring wartości posiadanych aktywów. |
| Zewnętrzne | | |
| Postępowania administracyjne | (Grupa KGHM) Ryzyko ograniczenia lub wstrzymania działalności w związku z procedurami administracyjno-prawnymi: nieotrzymanie, cofnięcie lub niekorzystne zmiany decyzji administracyjnych. | Prowadzenie z należytą starannością spraw w zakresie uzyskiwania decyzji administracyjnych. Przestrzeganie terminów. Podejmowanie działań wyprzedzających (odnośnie wcześniejszego rozpoczynania procedur i realizacji decyzji z bezpiecznym wyprzedzeniem czasowym). Korzystanie z usług kancelarii prawnych przy obsłudze postępowań administracyjnych. Stosowanie procedur odwoławczych. Zasięganie opinii ekspertów zewnętrznych. |
| Zagrożenia naturalne | <p>(Grupa KGHM) Ryzyko utraty życia lub zdrowia pracowników, zakłócenia lub ograniczenia produkcji w wyniku wystąpienia wstrząsów sejsmicznych i towarzyszących im tąpnięć lub odprężeń górotworu oraz wystąpienia niekontrolowanych zawałów.</p> <p>(Jednostka Dominująca) Ryzyko związane z zagrożeniami gazowymi (metanowe i siarkowodorowe).</p> <p>(Jednostka Dominująca) Ryzyko związane z zagrożeniem klimatycznym, rosnącym wraz ze wzrostem głębokości eksploatacji.</p> | <p>Wprowadzanie szeregu rozwiązań technologiczno-organizacyjnych oraz innych metod aktywnej i pasywnej profilaktyki tąpniowej pozwalających na ograniczanie skutków występujących zjawisk dynamicznych (tąpnięć lub odprężeń górotworu) w oddziałach eksploatacyjnych.</p> <p>Przygotowanie pól rezerwowych mogących przejąć ograniczoną produkcję. <i>Więcej w Rozdziale 2.6 niniejszego sprawozdania.</i></p> <p>Prowadzone jest rozpoznanie występowania zagrożenia gazowego oraz opracowane są zasady prowadzenia robót w warunkach tego zagrożenia. Stosowane są zabezpieczenia indywidualne pracowników oraz urządzenia i środki do redukcji stężeń siarkowodoru i neutralizacji uciążliwych zapachów.</p> <p>Budowa kolejnych szybów wentylacyjnych, zastosowanie klimatyzacji centralnej, stanowiskowej i osobistej oraz skrócony czas pracy.</p> |
| Środowisko naturalne i zmiany klimatu | (Grupa KGHM) Wydobywanie rud miedzi, a następnie jej przerób na wszystkich etapach produkcji jest nierozłącznie związany z oddziaływaniem na poszczególne komponenty środowiska naturalnego. Ryzyko związane z cenami oraz przyznanym limitem w zakresie emisji CO ₂ . | Dotrzymanie rygorystycznych norm środowiskowych, wynikających z prawa, możliwe jest dzięki systematycznemu modernizowaniu instalacji służących ochronie środowiska, zarówno tych wybudowanych w przeszłości, jak i nowych inwestycji w tej dziedzinie. (W Jednostce Dominującej wdrożono System Zarządzania Emisjami CO ₂ oraz normy zarządzania środowiskowego ISO 14001). <i>Więcej w Rozdziale 5.8 niniejszego sprawozdania.</i> |
| Prawo i regulacje | (Grupa KGHM) Ryzyko zmian regulacji prawnych w obszarze m.in.: prawa geologiczno-górniczego, ochrony środowiska, energetycznego. | Monitorowanie zmian w prawie na poziomie poszczególnych jurysdykcji oraz aktywne uczestnictwo w procesach legislacyjnych. Podejmowanie działań wyprzedzających w celu dostosowania do zmian w obszarze organizacyjnym, infrastrukturalnym i technologicznym. <i>Więcej w Rozdziale 6.6 niniejszego sprawozdania.</i> |
| Podatki | <p>(Jednostka Dominująca) Ryzyko utrzymania formuły podatkowej (podatek od niektórych kopalni) oraz ryzyka podatkowe wynikające z innych regulacji.</p> <p>(Grupa KGHM INTERNATIONAL) Ryzyka podatkowe wynikające z prowadzenia operacji w wielu jurysdykcjach.</p> | |
| Wewnętrzne | | |
| Bezpieczeństwo pracy | (Grupa KGHM) Ryzyko poważnego wypadku przy pracy lub chorób zawodowych z powodu niewłaściwej organizacji pracy, nieprzestrzegania procedur lub stosowania niewłaściwych środków ochrony. Ryzyko czasowego zatrzymania odcinka linii produkcyjnej spowodowane ciężkim wypadkiem. | (W Jednostce Dominującej wdrożone normy zarządzania BHP 18001/OHSAS); systematyczne szkolenia z zakresu BHP, programy identyfikacji zdarzeń potencjalnie wypadkowych. <i>Więcej w Rozdziale 2.6 niniejszego sprawozdania.</i> |

| | | |
|--|--|---|
| Polityka informacyjna | (Grupa KGHM) Ryzyko, że nastąpi niezamierzone ujawnienie informacji wrażliwych/poufnych. | Procedury wewnętrzne z zakresu postępowania z informacjami poufnymi, stanowiącymi informacje niejawne i tajemnicę przedsiębiorstwa, bezpieczeństwa informatycznego; klauzule poufności oraz ograniczanie osób z dostępem do informacji wrażliwych. |
| Korporacja globalna | (Grupa KGHM) Ryzyko związane z procesem integracji oraz tworzenia globalnej organizacji, mogące skutkować zakłóceniami w funkcjonowaniu organizacji w wyniku zmian w strukturze oraz modelu biznesowym. | Odpowiedni nadzór i struktura zarządcza, eliminacja powstających barier, zapewnienie mobilnej i doświadczonej kadry dla modelu organizacji międzynarodowej, systematyczna ocena wyników integracji oraz wzmacnianie już wprowadzonych zmian. <i>Więcej w Rozdziale 4 niniejszego sprawozdania.</i> |
| Interesariusze | (Grupa KGHM) Ryzyko negatywnej kampanii wizerunkowej w mediach oraz ryzyko braku akceptacji społeczności, władz lokalnych lub innych interesariuszy dla prowadzonych prac rozwojowych oraz eksploracyjnych. | Realizacja Strategii CSR, ścisła współpraca z organami administracji publicznej; spotkania i negocjacje z interesariuszami, akcje informacyjne, konferencje, wydawnictwa. <i>Więcej w Rozdziale 4 niniejszego sprawozdania.</i> |
| Kapitał ludzki | (Grupa KGHM) Ryzyko pozyskania i utrzymania zasobów ludzkich m.in.: w celu realizacji projektów rozwojowych. | Realizacja programów nakierowanych m.in. na podniesienie efektywności procesów rekrutacyjnych, sukcesji i utrzymania dla kluczowych stanowisk. Program mobilności pracowników. <i>Więcej w Rozdziale 2.6 niniejszego sprawozdania</i> |
| Bezpieczeństwo, IT i ochrona danych | (Grupa KGHM) Ryzyko kradzieży aktywów o istotnej wartości, ataku fizycznego, nieuprawnionego celowego ujawnienia, nieautoryzowanej zmiany lub zniszczenia istotnych danych i informacji. | Ścisłe przestrzeganie i stosowanie zasad wynikających m.in.: z Polityki Bezpieczeństwa Informatycznego i Planów Ochrony Obiektów. |
| Zarządzanie Projektami | (Grupa KGHM) Ryzyko przekroczenia budżetów i harmonogramów projektów / programów oraz odstępstw od zakresu i zakładanej jakości w wyniku niewłaściwego zarządzania portfelami i projektami. (Grupa KGHM INTERNATIONAL) Ryzyka związane z operacyjnym zarządzaniem i rozwojem kluczowych projektów górniczych, z uwzględnieniem kwestii ponoszonych kosztów, pozwoleń i wymagań infrastrukturalnych. | Zarządzanie Projektami zgodnie z Metodą oraz bieżący monitoring oraz aktualizacja harmonogramów. Bieżąca ocena efektywności ekonomicznej prowadzonych i przewidywanych do realizacji projektów rozwojowych. |

Ryzyko rynkowe, kredytowe i płynności

Celem zarządzania ryzykiem rynkowym, kredytowym i płynności w Grupie Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. jest ograniczenie niepożądanego wpływu czynników finansowych na przepływy pieniężne, wyniki w krótkim i średnim okresie oraz budowanie wartości Grupy Kapitałowej w długim terminie. Zarządzanie tymi ryzykami zawiera zarówno procesy identyfikacji i pomiaru ryzyka, jak i jego ograniczania do akceptowalnych poziomów. Proces zarządzania ryzykiem wspierany jest przez odpowiednią politykę, strukturę organizacyjną i stosowane procedury. W Jednostce Dominującej regulują je następujące dokumenty:

- Polityka Zarządzania Ryzykiem Rynkowym oraz Regulamin Komitetu Ryzyka Rynkowego,
- Polityka Zarządzania Ryzykiem Kredytowym oraz Regulamin Komitetu Ryzyka Kredytowego,
- Polityka Zarządzania Płynnością Finansową.

Przyjęta w 2014 r. „Polityka Zarządzania Ryzykiem Rynkowym w Grupie Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A.” dotyczy wybranych spółek wydobywczych Grupy Kapitałowej (KGHM Polska Miedź S.A., KGHM INTERNATIONAL LTD., FNX Mining Company inc., Robinson Nevada Mining Company, KGHM AJAX MINING INC., Sociedad Contractual Minera Franke), natomiast członkami Komitetu Ryzyka Rynkowego są przedstawiciele Jednostki Dominującej oraz KGHM INTERNATIONAL LTD.

Zarządzanie płynnością finansową w Jednostce Dominującej odbywa się zgodnie z przyjętą przez Zarząd „Polityką Zarządzania Płynnością Finansową”. W KGHM INTERNATIONAL LTD. zasady zarządzania płynnością zostały uregulowane w „Polityce Inwestycyjnej”. Jednostka Dominująca sprawuje nadzór nad procesem zarządzania płynnością oraz pozyskiwaniem finansowania zewnętrznego w Grupie Kapitałowej.

Zarządzanie ryzykiem kredytowym w Jednostce Dominującej odbywa się zgodnie z przyjętą przez Zarząd Polityką Zarządzania Ryzykiem Kredytowym. Jednostka Dominująca pełni funkcję doradczą dla spółek Grupy Kapitałowej w zakresie zarządzania ryzykiem kredytowym. W 2014 r. rozpoczęte zostały prace projektowe mające na celu wdrożenie spójnych zasad zarządzania ryzykiem kredytowym w wybranych spółkach wydobywczych Grupy Kapitałowej.

Zarządzanie ryzykiem rynkowym

Poprzez ryzyko rynkowe rozumie się możliwość negatywnego wpływu na wyniki Grupy Kapitałowej wynikającą ze zmiany cen rynkowych towarów, kursów walutowych i stóp procentowych, a także cen akcji spółek.

W zakresie zarządzania ryzykiem rynkowym (w szczególności ryzykiem zmian cen metali i walutowym) największe znaczenie oraz wpływ na wyniki Grupy Kapitałowej ma skala i profil działalności Jednostki Dominującej oraz spółek wydobywczych KGHM INTERNATIONAL LTD.

W 2014 r. w Jednostce Dominującej scentralizowane zostały kluczowe zadania związane z procesem zarządzania ryzykiem rynkowym w Grupie Kapitałowej (m.in. koordynacja identyfikacji źródeł ekspozycji na ryzyko rynkowe, proponowanie strategii zabezpieczających, kontaktowanie się z instytucjami finansowymi w celu zawierania, potwierdzania i rozliczania transakcji pochodnych, kalkulowanie wyceny do wartości godziwej).

Jednostka Dominująca aktywnie zarządza ryzykiem rynkowym, na które jest narażona, biorąc pod uwagę, że działania i decyzje w tym zakresie powinny być rozpatrywane w kontekście globalnej ekspozycji na ryzyko rynkowe w całej Grupie Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A.

Za zarządzanie ryzykiem rynkowym w Jednostce Dominującej i przestrzeganie przyjętej w tym zakresie polityki odpowiada Zarząd. Głównym podmiotem zajmującym się realizacją zarządzania ryzykiem rynkowym jest Komitet Ryzyka Rynkowego, który rekomenduje Zarządowi działania w tym obszarze.

Ryzyko zmian cen metali, ryzyko walutowe

W 2014 r. Grupa Kapitałowa narażona była głównie na ryzyko zmian cen sprzedawanych na rynku metali: miedzi i srebra. Dla Jednostki Dominującej bardzo istotne znaczenie miało ryzyko zmian kursów walutowych, w szczególności kursu USD/PLN. Pozostałe spółki Grupy Kapitałowej są dodatkowo narażone na ryzyko fluktuacji cen niklu, ołowiu, molibdenu, platyny i palladu. Ryzyko rynkowe związane ze zmianami cen metali wynika z formuł ustalania cen w kontraktach fizycznej sprzedaży metali bazujących najczęściej na średnich miesięcznych notowaniach giełdowych z odpowiedniego miesiąca w przyszłości.

Zgodnie z Polityką Zarządzania Ryzykiem Rynkowym w 2014 r. Jednostka Dominująca na bieżąco identyfikowała i dokonywała pomiarów ryzyka rynkowego związanego ze zmianami cen metali i kursów walutowych. Monitorowanie wielkości ryzyka rynkowego opierało się na analizach wpływu czynników ryzyka rynkowego na działalność Jednostki Dominującej (wynik finansowy, bilans, rachunek przepływów) m.in. z wykorzystaniem miary ryzyka rynkowego Earnings-at-Risk, opartej o metodologię Corporate Metrics. Miara ta dla danego 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. Dla Grupy KGHM INTERNATIONAL LTD. oraz JV Sierra Gorda S.C.M. kalkulowano miarę EBITDA-at-Risk.

Podstawową techniką zarządzania ryzykiem rynkowym są strategie zabezpieczające wykorzystujące instrumenty pochodne. Stosowany jest również hedging naturalny. Przy wyborze wdrażanych strategii zabezpieczających lub restrukturyzacji pozycji zabezpieczającej Jednostka Dominująca uwzględnia następujące czynniki: aktualne i prognozowane warunki rynkowe, sytuację wewnętrzną Jednostki oraz efektywny poziom i koszt zabezpieczenia.

W 2014 r. Jednostka Dominująca wdrożyła strategię zabezpieczającą cenę miedzi o łącznym wolumenie 11 tys. t i horyzoncie czasowym przypadającym na okres od sierpnia 2014 r. do czerwca 2015 r. W badanym okresie nie wdrożono żadnych strategii zabezpieczających cenę srebra.

Natomiast na rynku walutowym w I kw. 2014 r. wykorzystano sprzyjające warunki rynkowe (umocnienie PLN wobec USD) i dokonano restrukturyzacji pozycji zabezpieczającej na okres od kwietnia do grudnia 2014 r., co znalazło odniesienie w przychodach ze sprzedaży w 2014 r. w kwocie 204 mln zł.

W I kw. 2014 r. zrestrukturyzowano również pozycję zabezpieczającą na rynku walutowym na 2015 r. Zamknięcie pozycji i odnaczenie transakcji zabezpieczających znalazło odniesienie w kapitale z aktualizacji wyceny instrumentów pochodnych w kwocie 93 mln zł, która powiększy przychody ze sprzedaży w 2015 r. niezależnie od ukształtowania się kursu USD/PLN w tym okresie. Ponadto w II połowie 2014 r. zabezpieczone zostały planowane przychody ze sprzedaży o łącznym nominale 1 710 mln USD i horyzoncie czasowym przypadającym na okres od października 2014 r. do grudnia 2017 r. Efektywny kurs zabezpieczenia dla transakcji na 2016 r. wyniósł około USD/PLN 3,25, natomiast na 2017 r. – około USD/PLN 3,30.

Na dzień 31 grudnia 2014 r. Jednostka Dominująca posiadała otwartą pozycję zabezpieczającą na rynku miedzi łącznie dla 48 tys. ton oraz na rynku walutowym dla 2 220 mln USD planowanych przychodów ze sprzedaży.

W związku z tym, że część wydatków związanych z realizacją projektu Sierra Gorda była ponoszona w chilijskich peso, w styczniu 2014 r. KGHM INTERNATIONAL LTD. nabył opcje sprzedaży z kursem wykonania USD/CLP 525 dla nominalu 200 mln USD na I kw. 2014 r. Celem zawarcia instrumentów pochodnych było ograniczenie ryzyka umocnienia chilijskiego peso względem amerykańskiego dolara.

Mając na uwadze szacowaną ekspozycję kosztową w dolarach kanadyjskich, w sierpniu 2014 r. KGHM INTERNATIONAL LTD. wdrożył strategię w instrumentach pochodnych walutowych USD/CAD na okres od sierpnia do grudnia 2014 r. dla łącznego nominalu 62,5 mln USD. Nabyte zostały azjatyckie opcje sprzedaży.

Na 31 grudnia 2014 r. KGHM INTERNATIONAL LTD. nie posiadał otwartych instrumentów pochodnych na rynku metali oraz na rynku walutowym.

Niektóre polskie spółki Grupy Kapitałowej zarządzały ryzykiem walutowym, związanym z ich podstawową działalnością, poprzez zawieranie transakcji w instrumentach pochodnych

na rynku USD/PLN oraz EUR/PLN.

Łączny wpływ instrumentów pochodnych na zysk lub stratę Grupy Kapitałowej w 2014 r. wyniósł 359 mln zł, z czego:

- na przychody ze sprzedaży odniesiono 531 mln zł,
- kwota 172 mln zł pomniejszyła pozostałą działalność operacyjną (gdzie: strata z tytułu realizacji instrumentów pochodnych wyniosła 68 mln zł, a strata z tytułu wyceny instrumentów pochodnych wyniosła 104 mln zł).

Na 31 grudnia 2014 r. wartość godziwa otwartych transakcji w instrumentach pochodnych (w tym: wbudowane instrumenty pochodne w kontraktach dostawy kwasu i wody 32 mln zł) wyniosła 331 mln zł, natomiast w kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów pochodnych odniesiono 330 mln zł.

W ramach zarządzania ryzykiem walutowym, którego źródłem są kredyty, Jednostka Dominująca stosuje hedging naturalny polegający na zaciąganiu kredytów w walutach, w których osiąga przychody. Na saldo zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczki na dzień 31 grudnia 2014 r. składały się wyłącznie zobowiązania w walucie USD, których wartość po przeliczeniu na PLN wyniosła 2 108 mln zł.

Ryzyko zmian stóp procentowych

Ryzyko stopy procentowej to możliwość niekorzystnego wpływu zmian stóp procentowych na sytuację i wyniki Grupy. W 2014 r. Grupa narażona była na ten rodzaj ryzyka w związku z udzielaniem pożyczek, lokowaniem wolnych środków pieniężnych oraz korzystaniem z zewnętrznych źródeł finansowania.

Na dzień 31 grudnia 2014 r. salda pozycji narażonych na ryzyko zmian stóp procentowych poprzez wpływ na wielkość przychodów oraz kosztów odsetkowych kształtowały się następująco:

- środki pieniężne: 475 mln zł,
- kredyty bankowe: 1 925 mln zł.

Na dzień 31 grudnia 2014 r. salda pozycji narażonych na ryzyko zmian stóp procentowych z tytułu zmiany wyceny instrumentu o stałym oprocentowaniu kształtowały się następująco:

- należności z tytułu pożyczek udzielonych przez Grupę KGHM INTERNATIONAL LTD. w związku z finansowaniem wspólnego przedsięwzięcia górniczego w Chile : 6 231 mln zł (tj. 1 777 mln USD),
- zobowiązanie z tytułu wyemitowanych przez KGHM INTERNATIONAL LTD. obligacji: 1 775 mln zł (wartość nominalna obligacji to 494 mln USD, natomiast wartość godziwa po ostatecznym rozliczeniu ceny nabycia to 506 mln USD),
- zobowiązanie z tytułu zaciągniętych pożyczek: 1 066 mln zł, w tym z tytułu pożyczki otrzymanej przez Jednostkę Dominującą z Europejskiego Banku Inwestycyjnego w wysokości 1 058 mln zł (tj. 302 mln USD).

Ryzyko cenowe związane z zakupem akcji spółek notowanych w obrocie publicznym oraz inwestycjami w dłużne papiery wartościowe

Ryzyko cenowe związane z posiadanymi przez Grupę Kapitałową akcjami spółek notowanych w obrocie publicznym, rozumiane jest jako zmiana ich wartości godziwej spowodowana zmianą notowań tych akcji.

Na dzień 31 grudnia 2014 r. wartość bilansowa akcji spółek notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie oraz na TSX Venture Exchange wyniosła 978 mln zł.

Na 31 grudnia 2014 r. Grupa Kapitałowa posiadała obligacje wyemitowane przez rząd Stanów Zjednoczonych Ameryki o wartości 61 mln zł, tj. 17 mln USD, w niskim stopniu narażone na ryzyko cenowe.

Zarządzanie ryzykiem kredytowym

Ryzyko kredytowe rozumiane jest jako możliwość niewywiązania się ze zobowiązań przez dłużników. W 2014 r. Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A. narażona była na ryzyko kredytowe głównie w czterech obszarach:

Ryzyko kredytowe związane z należnościami z tytułu dostaw i usług

Spółki Grupy Kapitałowej od wielu lat współpracują z dużą liczbą klientów, co wpływa na geograficzną dywersyfikację należności z tytułu dostaw i usług.

Jednostka Dominująca 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 wiarygodności. Nieodłącznym elementem procesu zarządzania ryzykiem kredytowym realizowanym w Jednostce Dominującej 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 lub instrumentów finansowania handlu przenoszących w całości ryzyko kredytowe na instytucje finansowe. W 2014 r. Jednostka Dominująca posiadała zabezpieczenie większości należności w postaci weksli, blokady środków na rachunku, zastawów rejestrowych, gwarancji bankowych, gwarancji korporacyjnych, hipotek, inkas dokumentowych i akredytyw. Ponadto większość kontrahentów posiadających kredyt kupiecki, w kontraktach posiada zastrzeżenie prawa własności potwierdzone datą pewną.

W celu ograniczenia ryzyka niewypłacalności klientów Jednostka Dominująca 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 31 grudnia 2014 r. Jednostka Dominująca posiadała zabezpieczenia dla 95% należności handlowych (na 31 grudnia 2013 r. dla 74%).

Koncentracja ryzyka kredytowego w Grupie Kapitałowej związana jest z terminami płatności przyznawanymi kluczowym odbiorcom. W konsekwencji, na 31 grudnia 2014 r. saldo należności Grupy Kapitałowej od 7 największych odbiorców, pod względem stanu należności na koniec okresu sprawozdawczego, stanowi 60% salda należności z tytułu dostaw i usług (na dzień 31 grudnia 2013 r. odpowiednio 49%). Pomimo koncentracji ryzyka z tego tytułu ocenia się, że ze względu na dostępne dane historyczne oraz wieloletnie doświadczenie we współpracy z klientami, a przede wszystkim ze względu na stosowane zabezpieczenia, występuje niski stopień ryzyka kredytowego.

| | |
|---|---|
| Ryzyko kredytowe związane ze środkami pieniężnymi i lokatami bankowymi | <p>Grupa alokuje okresowo wolne środki pieniężne zgodnie z wymogami zachowania płynności finansowej i ograniczonego ryzyka oraz w celu ochrony kapitału i maksymalizacji przychodów odsetkowych.</p> <p>Ryzyko kredytowe związane z transakcjami depozytowymi jest na bieżąco monitorowane poprzez analizę ratingów kredytowych instytucji finansowych, z którymi Grupa współpracuje oraz ograniczenie poziomu koncentracji środków w poszczególnych instytucjach.</p> |
| Ryzyko kredytowe związane z transakcjami w instrumentach pochodnych | <p>Wszystkie podmioty, z którymi Grupa Kapitałowa zawiera transakcje w instrumentach pochodnych działają w sektorze finansowym. Są to głównie instytucje finansowe posiadające najwyższy i średniowyższy rating. Według wartości godziwej na dzień 31 grudnia 2014 r. maksymalny udział jednego podmiotu w odniesieniu do ryzyka kredytowego wynikającego z otwartych transakcji pochodnych zawartych przez Grupę oraz nierozliczonych instrumentów pochodnych wyniósł 44%. W związku z dywersyfikacją zarówno podmiotową, jak i geograficzną ryzyka, jak również biorąc pod uwagę wartość godziwą aktywów i zobowiązań wynikających z transakcji pochodnych, Grupa nie jest znacząco narażona na ryzyko kredytowe w związku z zawartymi transakcjami pochodnymi.</p> |
| Ryzyko kredytowe związane z udzielonymi pożyczkami | <p>Na 31 grudnia 2014 r. saldo udzielonych przez Grupę Kapitałową pożyczek wyniosło 6 231 mln zł, tj. 1 777 mln USD.</p> <p>Pozycję tę stanowią długoterminowe pożyczki o oprocentowaniu opartym na stałej stopie procentowej, udzielone przez Grupę KGHM INTERNATIONAL LTD. w związku z finansowaniem wspólnego przedsięwzięcia górniczego w Chile.</p> <p>Ryzyko kredytowe związane z udzielonymi pożyczkami uzależnione jest od ryzyka związanego z realizacją projektu górniczego i oceniane jest przez Grupę Kapitałową jako umiarkowane.</p> |

Za zarządzanie ryzykiem kredytowym w Jednostce Dominującej i przestrzeganie przyjętej w tym zakresie polityki odpowiada Zarząd. Głównym podmiotem realizującym działania w tym obszarze jest Komitet Ryzyka Kredytowego.

Zarządzanie ryzykiem płynności finansowej i kapitałem

Zarządzanie kapitałem w Grupie Kapitałowej ma na celu zabezpieczenie środków na rozwój oraz zapewnienie odpowiedniego poziomu płynności.

| | |
|---|--|
| Zarządzanie płynnością finansową | <p>Zarządzanie płynnością finansową w Jednostce Dominującej odbywa się zgodnie z przyjętą przez Zarząd „Polityką Zarządzania Płynnością Finansową”. W KGHM INTERNATIONAL LTD. zasady zarządzania płynnością zostały uregulowane w Polityce Inwestycyjnej. Dokumenty te opisują w sposób całościowy proces zarządzania płynnością finansową spółki, wskazując na zgodne z najlepszymi praktykami, procedury i instrumenty.</p> <p>Podstawowymi zasadami wynikającymi z dokumentów są:</p> <ul style="list-style-type: none">- lokowanie nadwyżek środków pieniężnych w bezpieczne instrumenty finansowe,- przestrzeganie limitów dla poszczególnych kategorii inwestycji finansowych,- przestrzeganie limitów koncentracji środków dla instytucji finansowych,- zapewnienie stabilnego i efektywnego finansowania działalności Grupy. <p>Finansowanie zewnętrzne Grupy Kapitałowej oparte jest na 4 filarach:</p> <ul style="list-style-type: none">- niezabezpieczonym odnawialnym kredycie konsorcjalnym na kwotę 2 500 mln USD z terminem zapadalności 11 lipca 2019 r. (z opcją przedłużenia o kolejne 2 lata) uzyskany przez Jednostkę Dominującą,- pożyczce inwestycyjnej udzielonej Jednostce Dominującej przez Europejski Bank Inwestycyjny na kwotę 2 000 mln zł z terminem finansowania 12 lat,- kredytach bankowych na kwotę ponad 4 600 mln zł, służących finansowaniu kapitału obrotowego i wspierającym zarządzanie bieżącą płynnością spółek oraz kredytach inwestycyjnych zaciąganych przez spółki w celu finansowania realizowanych przez nie zadań inwestycyjnych;- programie emisji obligacji KGHM INTERNATIONAL LTD. do kwoty 500 mln USD. <p>Powyższe źródła w pełni zaspokajają zarówno bieżące, średnio jak i długoterminowe potrzeby płynnościowe Grupy Kapitałowej. W trakcie 2014 r. Grupa korzystała z finansowania zewnętrznego dostępnego w ramach wszystkich wymienionych powyżej filarów.</p> <p>Na 31 grudnia 2014 r. Jednostka Dominująca posiadała zobowiązania z tytułu zaciągniętych krótkoterminowych kredytów bilateralnych oraz pożyczki inwestycyjnej w wysokości 2 108 mln zł (tj. 601 mln USD).</p> |
| Zarządzanie kapitałem | <p>Mając na uwadze zachowanie zdolności do kontynuowania działalności z uwzględnieniem realizacji planowanych inwestycji Grupa Kapitałowej zarządza kapitałem w taki sposób, aby mogła generować zwrot dla akcjonariuszy oraz przynosić korzyści pozostałym interesariuszom.</p> <p>Grupa zakłada utrzymanie wskaźnika kapitału własnego na poziomie nie niższym niż 0,5, natomiast wskaźnika Dług netto/EBITDA na poziomie do 2,0.</p> |

6. Sytuacja majątkowa i finansowa

Zasady sporządzenia Skonsolidowanego sprawozdania finansowego

KGHM Polska Miedź S.A. – Jednostka Dominująca Grupy Kapitałowej - w analizowanym okresie objęła skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym 74 jednostki zależne, wyceniła metodą praw własności udziały w trzech jednostkach współkontrolowanych – Sierra Gorda S.C.M., „Elektrownia Blachownia Nowa” sp. z o.o. i NANO CARBON Sp. z o.o.

Z konsolidacji wyłączono jeden podmiot zależny (TUV-CUPRUM), ponieważ aktywa, przychody i wynik finansowy tego podmiotu nie mają istotnego wpływu na dane prezentowane w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej i skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

Szczegółowe zasady przyjęte przy sporządzaniu Skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2014 r. zaprezentowane zostały w Nocie 2 tego dokumentu.

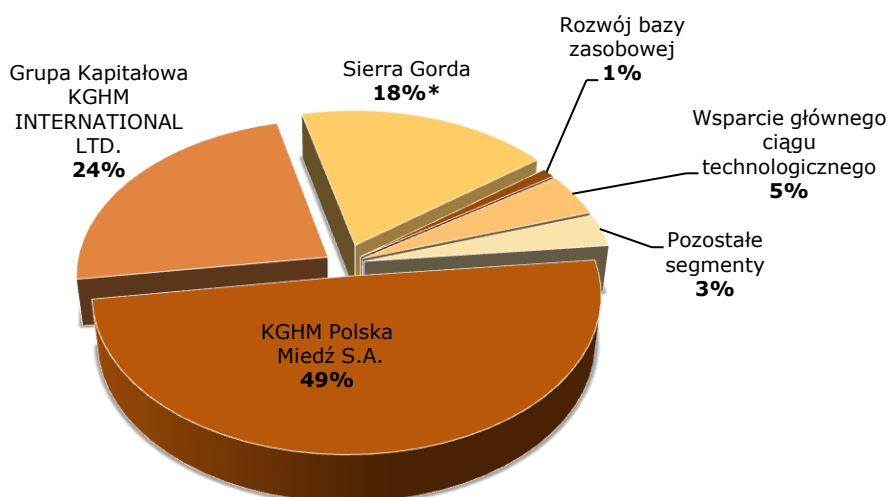
6.1. Segmenty działalności

W działalności Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. wyodrębniono pięć głównych segmentów operacyjnych, które podlegają szczegółowej ocenie przez organy zarządcze. Wyodrębnione segmenty operacyjne stanowią jednocześnie segmenty sprawozdawcze:

- 1/ **KGHM Polska Miedź S.A.**,
- 2/ **Grupa Kapitałowa KGHM INTERNATIONAL LTD.**,
- 3/ **Projekt Sierra Gorda**,
- 4/ **Rozwój bazy zasobowej** - w skład segmentu wchodzi spółki zajmujące się poszukiwaniem oraz oceną zasobów mineralnych, które docelowo mają prowadzić działalność wydobywczą,
- 5/ **Wsparcie głównego ciągu technologicznego** - w skład segmentu wchodzi spółki związane bezpośrednio z ciągiem technologicznym Jednostki Dominującej,
- 6/ **Pozostałe segmenty** - w skład segmentu wchodzi spółki Grupy Kapitałowej niepowiązane z przemysłem wydobywczym.

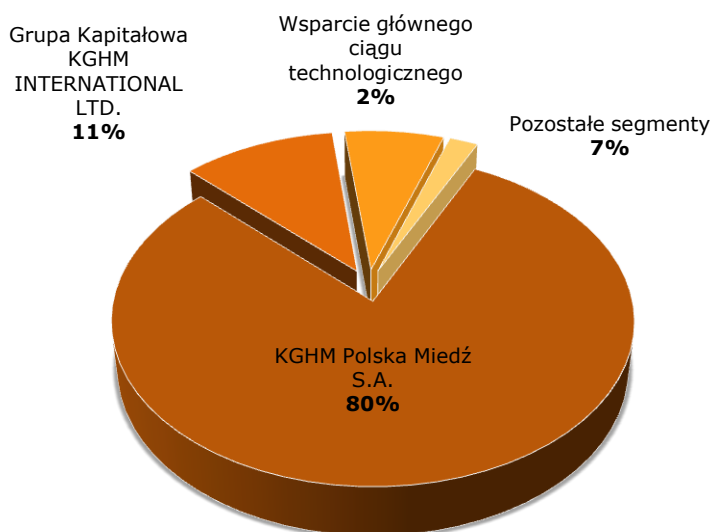
Poniżej zaprezentowano strukturę aktywów i przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. według segmentów.

Wykres 16. Struktura aktywów Grupy Kapitałowej wg segmentów operacyjnych



* proporcjonalnie do udziału w spółce (55%)

Wykres 17. Struktura przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej wg segmentów operacyjnych



Na wykresie nie uwidoczniłoby segmentu Rozwój bazy zasobowej, ze względu na znikomy udział w przychodach Grupy Kapitałowej.

KGHM POLSKA MIEDŹ S.A.

Jednostka Dominująca stanowi najistotniejszy segment produkcyjny w Grupie Kapitałowej. Segment KGHM Polska Miedź S.A. generuje najwyższe wyniki w Grupie Kapitałowej.

Aktywa górnicze KGHM Polska Miedź S.A. to złoża rud miedzi, eksploatowane przez kopalnie: „Lubin”, „Polkowice-Sieroszowice” oraz „Rudna”, jak również projekt górniczy udostępniania złoża „Głogów Głęboki Przemysłowy”. KGHM Polska Miedź S.A. posiada również projekty eksploracyjne realizujące poszukiwanie i rozpoznawanie złóż rud miedzi w regionie.

Przeróbką wydobytej rudy miedzi i produkcją koncentratu miedzi zajmują się Zakłady Wzbogacania Rud, które posiadają trzy instalacje do wzbogacania rudy zlokalizowane przy kopalniach „Lubin”, „Polkowice-Sieroszowice” oraz „Rudna”. Produkcją miedzi elektrolitycznej, srebra oraz innych produktów z koncentratów miedzi zajmują się dwie huty: HM Głogów i HM Legnica, natomiast walcownia metali HM Cedynia wytwarza z miedzi liczne produkty, w tym walcówkę, drut i granulaty.

KGHM Polska Miedź S.A. prowadzi działalność górniczą i eksploracyjną na jednym z największych na świecie złóż rud miedzi. Posiadane zasoby rud miedzi gwarantują ciągłość produkcji w Polsce przez kolejne 40 lat.

Wyniki produkcyjne i operacyjne

Tabela 25. Wyniki produkcyjne (produkcja hutnicza) KGHM Polska Miedź S.A.

| | J.m. | 2013 | 2014 | Dynamika 2013=100 | IQ'14 | IIQ'14 | IIIQ'14 | IVQ'14 |
|----------------------------|-----------|-------|-------|----------------------|-------|--------|---------|--------|
| Miedź płatna | tys. t | 565,2 | 576,9 | 102,1 | 143,2 | 139,7 | 146,2 | 147,7 |
| - w tym ze wsadów własnych | tys. t | 430,3 | 420,4 | 97,7 | 105,7 | 104,2 | 102,3 | 108,2 |
| - w tym ze wsadów obcych | tys. t | 134,8 | 156,5 | 116,1 | 37,6 | 35,5 | 44,0 | 39,5 |
| Walcówka, drut OFE i CuAg | tys. t | 243,7 | 257,9 | 105,8 | 67,1 | 67,5 | 69,7 | 53,6 |
| Wlewki okrągłe | tys. t | 17,0 | 8,8 | 51,8 | 0,5 | 1,3 | 3,8 | 3,2 |
| Srebro metaliczne | t | 1 161 | 1 256 | 108,2 | 278 | 328 | 325 | 326 |
| Złoto metaliczne | kg | 1 066 | 2 575 | x2,4 | 246 | 566 | 822 | 940 |
| | tys. troz | 34,3 | 82,8 | x2,4 | 7,9 | 18,2 | 26,4 | 30,3 |
| Ołów rafinowany | tys. t | 26,6 | 26,1 | 98,1 | 6,1 | 6,7 | 5,7 | 7,7 |

Produkcja miedzi elektrolitycznej w stosunku do 2013 r. zwiększyła się o 11,7 tys. t, tj. 2% i osiągnęła najwyższy wynik w historii spółki, tj. 576,9 tys. t. Wysoka produkcja hutnicza została osiągnięta mimo postępu remontowego agregatów hutniczych ciągu technologicznego HM Legnica. Do wzrostu produkcji przyczynił się

większy przerób koncentratów własnych oraz udział wsadu obcego w postaci złomów, miedzi blister oraz importowanego koncentratu. Uzupełnienie wsadu własnego obcym pozwoliło na efektywne wykorzystanie istniejących zdolności produkcyjnych.

Produkcja pozostałych produktów hutniczych (srebro, walcówka, drut OFE oraz wlewki) jest pochodną skali produkcji miedzi elektrolitycznej i zależy od rodzaju stosowanych surowców, a przede wszystkim od zapotrzebowania na rynku.

W stosunku do 2013 r. produkcja złota metalicznego uległa znacznemu zwiększeniu (1 509 kg, tj. 2,4-krotnie) i osiągnęła po raz pierwszy w historii spółki wolumen 2 575 kg, srebra metalicznego wyprodukowano więcej o 95 t, zamykając roczny wynik na poziomie 1 256 t.

Tabela 26. Gotówkowy koszt produkcji miedzi w KGHM Polska Miedź S.A.

| | J.m. | 2013 | 2014 | Dynamika 2013=100 | IQ'14 | IIQ'14 | IIIQ'14 | IVQ'14 |
|---|----------|-------|-------|----------------------|-------|--------|---------|--------|
| Gotówkowy koszt produkcji miedzi – C1* | USD/funt | 1,78 | 1,82 | 102,2 | 1,77 | 1,82 | 1,88 | 1,82 |
| Produkcja miedzi płatnej w koncentracie | tys. t | 412,7 | 404,4 | 98,0 | 105,5 | 101,8 | 100,3 | 96,8 |

* jednostkowy koszt produkcji miedzi C1 - gotówkowy koszt produkcji miedzi płatnej, uwzględniający koszty wydobycia i przerobu urobku, podatek od kopalin, koszty transportu, koszty administracyjne fazy górniczej oraz premię przerobową hutniczo-rafinacyjną koncentratu (TC/RC), pomniejszony o wartość produktów ubocznych

Negatywny wpływ na poziom kosztu C1 ma niższa wycena pierwiastków szlachetnych (srebra i złota) z uwagi na spadek ich notowań (+0,18 USD/funt). Natomiast wzrost kosztu C1 został ograniczony niższą wartością podatku od wydobycia niektórych kopalin (-0,10 USD/funt), niższym kosztem produkcji koncentratów własnych. Negatywny wpływ na wysokość kosztu C1 miał również relatywnie niski kurs USD/PLN, notowany w pierwszej połowie 2014 r.

Tabela 27. Wyniki operacyjne segmentu KGHM Polska Miedź S.A. (mln zł)

| | 2013 | 2014 | Dynamika 2013=100 | IQ'14 | IIQ'14 | IIIQ'14 | IVQ'14 |
|---|--------------|--------------|----------------------|------------|--------------|--------------|--------------|
| Przychody ze sprzedaży | 18 579 | 16 633 | 89,5 | 3 800 | 3 927 | 4 116 | 4 790 |
| Koszty podstawowej działalności operacyjnej | (13 970) | (13 120) | 93,9 | (3 024) | (3 103) | (3 214) | (3 779) |
| Zysk z działalności operacyjnej | 4 208 | 3 545 | 84,2 | 718 | 828 | 953 | 1 046 |
| Zysk netto | 3 058 | 2 414 | 78,9 | 507 | 612 | 629 | 666 |
| Amortyzacja | 768 | 818 | 106,5 | 206 | 213 | 210 | 189 |
| Nakłady inwestycyjne * | 2 357 | 2 416 | 102,5 | 570 | 458 | 545 | 843 |
| EBITDA | 4 976 | 4 363 | 87,7 | 924 | 1 041 | 1 163 | 1 235 |

* nakłady na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne

Przychody ze sprzedaży KGHM Polska Miedź S.A. w 2014 r. były niższe od przychodów osiągniętych w 2013 r. o 1 946 mln zł, tj. o 11%, głównie w efekcie niższego o 21 tys. ton wolumenu sprzedaży miedzi oraz spadku notowań miedzi i srebra.

Wartość przychodów ze sprzedaży w 2014 r. uwzględnia dodatni wynik z rozliczenia instrumentów zabezpieczających w wysokości 531 mln zł (w analogicznym okresie roku poprzedniego 450 mln zł).

Koszty działalności operacyjnej spółki (łącznie koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów, koszty sprzedaży i ogólnego zarządu) wyniósł w 2014 r. 13 120 mln zł i był niższy w relacji do roku 2013 r. o 6% tj. 851 mln zł. Na spadek kosztu główny wpływ miała zrealizowana niższa o około 21,2 tys. t Cu sprzedaż produktów oraz niższe koszty rodzajowe.

W 2014 r. koszty ogółem według rodzaju w relacji do 2013 r. były niższe o 161 mln zł, tj. o 1%, głównie z tytułu niższej wartości podatku od wydobycia niektórych kopalin (-336 mln zł) przy wyższej wartości kosztów zużycia wsadów obcych o 217 mln zł z uwagi na większy wolumenu zużycia o 15 tys. t Cu przy niższej cenie zakupu. Łączna wartość zużytych wsadów obcych wyniosła 3 688 mln zł z czego 3 475 mln zł zużyto do produkcji miedzi elektrolitycznej a pozostała wartość do produkcji walcówki oraz ołowiu rafinowanego.

W 2014 r. KGHM Polska Miedź S.A. zrealizowała zysk netto w wysokości 2 414 mln zł, co oznacza spadek o 644 mln zł (o 21%) w stosunku do wyniku zrealizowanego w 2013 r. Oprócz zmian w zakresie przychodów i kosztów opisanych powyżej, istotny wpływ na ukształtowanie się wyniku miała zmiana wyniku na pozostałej działalności operacyjnej z tytułu wyceny i realizacji instrumentów pochodnych (wzrost o 198 mln zł).

GRUPA KAPITAŁOWA KGHM INTERNATIONAL LTD.

Segment ten obejmuje spółkę KGHM INTERNATIONAL LTD. i jej 25 jednostek zależnych zaprezentowanych w Załączniku 2 niniejszego sprawozdania. W tej grupie, obok spółek pełniących rolę operacyjną, występują również spółki utworzone w celu optymalizacji funkcjonalnej.

KGHM INTERNATIONAL LTD. jest spółką zależną KGHM Polska Miedź S.A. od marca 2012 r. Do momentu przejęcia kontroli przez KGHM Polska Miedź S.A. była notowana na giełdzie papierów wartościowych w Toronto (poprzednia nazwa Quadra FNX Mining Ltd).

Grupa KGHM INTERNATIONAL LTD. stanowi drugi, po KGHM Polska Miedź S.A., znaczący segment produkcyjny w Grupie Kapitałowej.

Segment ten obejmuje działalność operacyjną w ramach czynnych kopalni miedzi (i innych metali) położonych w Kanadzie (McCreedy West, Morrison), USA (Robinson i Carlota) oraz Chile (Franke), projekty górnicze w fazie przedoperacyjnej na różnym etapie rozwoju (Victoria w Kanadzie oraz Malmbjerg na Grenlandii) oraz projekty eksploracyjne.

Spółki Grupy Kapitałowej KGHM INTERNATIONAL LTD. świadczą także usługi pod marką DMC Mining Services w zakresie głębinienia szybów, robót przygotowawczych, budowy naziemnych i podziemnych obiektów kopalń, wiertnictwa górniczego, drażenia tuneli na potrzeby budownictwa ogólnego, analiz opłacalności oraz projektowania.

W segmencie KGHM INTERNATIONAL LTD., jako inwestycja wyceniana metodą praw własności, został wykazany udział Grupy (55%) w projekcie Sierra Gorda. Projekt ten, ze względu na istotność stanowi odrębny segment operacyjny.

Wyniki produkcyjne i operacyjne

Tabela 28. Wyniki produkcyjne KGHM INTERNATIONAL LTD.

| Kopalnie | J.m. | 2013 | 2014 | Dynamika 2013=100 | IQ'14 | IIQ'14 | IIIQ'14 | IVQ'14 |
|-----------------------|-----------|-------|------|----------------------|-------|--------|---------|--------|
| Robinson | | | | | | | | |
| Miedź płatna | tys. t | 48,9 | 39,3 | 80,3 | 7,8 | 11,2 | 9,9 | 10,4 |
| Metale szlachetne | tys. troz | 45,1 | 25,0 | 55,4 | 5,9 | 6,2 | 5,5 | 7,4 |
| Carlota | | | | | | | | |
| Miedź płatna | tys. t | 9,7 | 10,5 | 108,0 | 2,6 | 2,6 | 2,6 | 2,6 |
| Franke | | | | | | | | |
| Miedź płatna | tys. t | 19,9 | 19,3 | 97,0 | 4,9 | 4,3 | 5,3 | 4,7 |
| Morrison | | | | | | | | |
| Miedź płatna | tys. t | 18,8 | 15,6 | 83,0 | 3,5 | 3,9 | 3,9 | 4,3 |
| Nikiel | tys. t | 2,9 | 2,8 | 96,6 | 0,7 | 0,6 | 0,7 | 0,8 |
| Metale szlachetne* | tys. troz | 44,5 | 41,0 | 92,1 | 9,3 | 10,5 | 10,6 | 10,6 |
| McCreedy | | | | | | | | |
| Miedź płatna | tys. t | 1,4 | 1,3 | 92,9 | 0,3 | 0,3 | 0,4 | 0,3 |
| Nikiel | tys. t | 1,7 | 0,4 | 23,5 | 0,3 | 0,0 | 0,0 | 0,1 |
| Metale szlachetne* | tys. troz | 4,0 | 4,1 | 102,5 | 0,7 | 1,1 | 1,1 | 1,2 |
| Podolsky** | | | | | | | | |
| Miedź płatna | tys. t | 2,1 | - | x | - | - | - | - |
| Nikiel | tys. t | 0,1 | - | x | - | - | - | - |
| Metale szlachetne* | tys. troz | 4,7 | - | x | - | - | - | - |
| Razem Kopalnie | | | | | | | | |
| Miedź płatna | tys. t | 100,8 | 86,0 | 85,3 | 19,1 | 22,3 | 22,2 | 22,4 |
| Nikiel | tys. t | 4,7 | 3,2 | 68,1 | 1,0 | 0,7 | 0,7 | 0,9 |
| Metale szlachetne* | tys. troz | 98,3 | 70,1 | 71,3 | 15,9 | 17,8 | 17,2 | 19,2 |

* metale szlachetne – złoto, platyna, pallad

** kopalnia zamknięta w 2013 r.

Spadek produkcji miedzi o 14,8 tys. t (14,7%) w relacji do analogicznego okresu roku ubiegłego, dotyczył przede wszystkim kopalni Robinson oraz Morrison.

W pierwszej połowie 2014 r. Robinson przerabiał przede wszystkim rudę ze złoża Kimbley charakteryzującą się znacznie gorszymi parametrami jakościowymi w porównaniu do rudy z wyrobiska Ruth, eksploatowanego w tym samym okresie 2013 r. Spowodowało to pogorszenie takich wskaźników jak uzysk miedzi i złota oraz zawartość tych metali w koncentracie. W konsekwencji nastąpił spadek produkcji i wzrost kosztów jednostkowych.

Począwszy od II kw. 2014 r. kopalnia rozpoczęła proces mieszania rudy z obydwu wyrobisk, co pozwoliło na poprawę wskaźników technologicznych, a w konsekwencji stabilizację produkcji na poziomie około 10 tys. t w kolejnych kwartałach.

Niewielki spadek produkcji miedzi w III kw. 2014 r. jest skutkiem 26-dniowego postoju młyna w związku z koniecznością wykonania remontu.

Spadek produkcji miedzi w kopalni Morrison jest negatywnym efektem zwiększonej aktywności sejsmicznej, co ograniczyło dostęp do niektórych obszarów wydobywczych. W konsekwencji kopalnia eksploatowała pokłady o niższej zawartości rudy niż w 2013 r. (spadek zawartości o 8%).

Pozostałe kopalnie (Carlota, Franke, McCreedy) zrealizowały produkcję miedzi na poziomie wyższym bądź porównywalnym z wynikami 2013 r.

Zanotowany spadek produkcji metali szlachetnych o 28,2 tys. troz (28,7%) oraz niklu o 1,5 tys. t (31,9%) jest również skutkiem eksploatacji obszarów o niższej zawartości tych pierwiastków w porównaniu do 2013 r. Ponadto w odniesieniu do niklu, istotne znaczenie miał spadek produkcji w McCreedy w związku z brakiem wystarczających zdolności przerobowych u dotychczasowego kontrahenta oraz zaprzestanie wydobycia w kopalni Podolsky.

Tabela 29. Gotówkowy koszt produkcji miedzi KGHM INTERNATIONAL LTD.*

| | J.m. | 2013 | 2014 | Dynamika 2013=100 | IQ'14 | IIQ'14 | IIIQ'14 | IVQ'14 |
|---|----------|-------|------|----------------------|-------|--------|---------|--------|
| Gotówkowy koszt produkcji miedzi - C1** | USD/funt | 2,15 | 2,26 | 105,1 | 2,74 | 2,03 | 2,25 | 2,11 |
| Produkcja sprzedanej miedzi płatnej | tys. t | 100,8 | 80,1 | 79,5 | 16,1 | 19,1 | 24,8 | 20,2 |

* bez uwzględnienia korekt z tytułu ostatecznego rozliczenia nabycia

** jednostkowy koszt produkcji miedzi 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

W 2014 r. koszt gotówkowy C1 w KGHM INTERNATIONAL LTD. wyniósł 2,26 USD/funt i był wyższy o 5,1% od osiągniętego w 2013 r. Do najważniejszych przyczyn wzrostu kosztu jednostkowego należą:

- wspomniane wyżej pogorszenie wskaźników technologicznych w Robinson, wpływające negatywnie na wielkość produkcji sprzedanej oraz poziom jednostkowych kosztów przerobu rudy,
- spadek przychodów ze sprzedaży metali szlachetnych uwarunkowany niższymi cenami tych metali oraz niższą produkcją złota w Robinson (przychody ze sprzedaży produktów ubocznych pomniejsza koszt produkcji C1).

W kopalni Robinson, która ma największy wpływ na poziom kosztu jednostkowego Grupy KGHM INTERNATIONAL LTD., koszt C1 wzrósł z 1,83 USD/funt w 2013 r. do 2,52 USD/funt w 2014 r. Natomiast zagregowany koszt C1 dla pozostałych kopalni uległ obniżeniu o 15,5%.

Tabela 30. Wyniki operacyjne segmentu KGHM INTERNATIONAL LTD. (mln zł)*

| | 2013 | 2014 | Dynamika 2013=100 | IQ'14 | IIQ'14 | IIIQ'14 | IVQ'14 |
|---|------------|------------|----------------------|-------------|------------|------------|------------|
| Przychody ze sprzedaży | 3 364 | 2 229 | 66,3 | 452 | 544 | 657 | 576 |
| Koszty podstawowej działalności operacyjnej | (3 287) | (2 388) | 72,6 | (558) | (497) | (671) | (662) |
| Zysk z działalności operacyjnej | 212 | 190 | 89,6 | (32) | 126 | 88 | 8 |
| Zysk netto | 30 | 54 | 180,0 | (63) | 68 | 37 | 12 |
| Amortyzacja | 536 | 525 | 97,9 | 110 | 92 | 128 | 195 |
| Nakłady inwestycyjne ** | 577 | 771 | 133,6 | 141 | 189 | 228 | 213 |
| EBITDA | 748 | 715 | 95,6 | 78 | 218 | 216 | 203 |

* dane nie uwzględniają korekt z tytułu ostatecznego rozliczenia nabycia KGHM INTERNATIONAL LTD.

** nakłady na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne

Zmniejszenie przychodów ze sprzedaży w 2014 r. w relacji do 2013 r. o 33,7% wynikało z następujących przyczyn:

- niższej produkcji, a tym samym wolumenu sprzedaży w kopalni Robinson,
- spadku cen metali, w tym efektywnej ceny uzyskanej ze sprzedaży miedzi o 8,5%,
- zmniejszenia przychodów z usług górniczych realizowanych przez spółkę DMC Mining Services Ltd. z 681 mln zł w 2013 r. do 340 mln zł w 2014 r., co wynikało z wolniejszego tempa i mniejszej ilości realizowanych projektów w porównaniu do 2013 r.

Zmniejszenie kosztów podstawowej działalności operacyjnej o 899 mln zł wynikało przede wszystkim z niższego wolumenu produkcji miedzi, pogorszenia parametrów eksploatacyjnych w kopalni Robinson w związku z przerobem niskiej jakości rudy, przy pozytywnym wpływie podjętych inicjatyw obniżających koszty. Na zmianę kosztów istotny wpływ miały również zdarzenia jednorazowe dotyczące kopalni Carlota:

- odpis z tytułu utraty wartości aktywów trwałych, który po przeliczeniu według średniego kursu walutowego dla 2013 r., obciążył koszty 2013 r. kwotą 174 mln zł (55 mln USD),
- odwrócenie odpisu z tytułu utraty wartości zapasów w związku z zainicjowaniem nowej technologii ługowania podziemnego, co pozytywnie wpłynęło na poziom kosztów w 2014 r. – obniżenie o 38 mln zł (12 mln USD).

W zakresie dotyczącym pozostałej działalności operacyjnej Grupa KGHM INTERNATIONAL LTD. zrealizowała zysk na poziomie 349 mln zł (135 mln zł w 2013 r.). Wzrost wyniku o 214 mln zł wynikał głównie z:

- wzrostu poziomu odsetek naliczonych od pożyczki udzielonej w ramach finansowania projektu Sierra Gorda w Chile, które w 2014 r. wyniosły 282 mln zł (189 mln zł w 2013 r.),
- odpisów z tytułu trwałej utraty wartości aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, które nie wystąpiły w 2014 r. (koszty pozostałej działalności operacyjnej za 2013 r. zostały obciążone z tego tytułu kwotą 35,1 mln USD, tj. 111 mln zł po przeliczeniu w oparciu o średni kurs walutowy dla 2013 r.),
- korzystniejszego wyniku z tytułu różnic kursowych, który wyniósł -17 mln zł w 2014 r. (- 51 mln zł w 2013 r.).

Wymienione powyżej czynniki zadecydowały o spadku wyniku operacyjnego oraz wskaźnika EBITDA, odpowiednio o 10,4% i 4,4% w relacji do 2013 r.

Po uwzględnieniu kosztów operacji finansowych oraz podatków, wynik netto za 2014 r. wyniósł 54 mln zł i przekroczył poziom zanotowany w 2013 r. o 24 mln zł. Należy podkreślić, że niewielka zmiana kursu walutowego, stanowiącego podstawę przeliczenia, nie była na tyle istotna aby mieć znaczący wpływ na wyniki analizowane w złotych (3,18 USD/PLN w 2014 r. wobec 3,17 USD/PLN w 2013 r.).

Najważniejsze aktywa produkcyjne i projekty

| Kopalnia Robinson | |
|---------------------|-------------------------------------|
| Lokalizacja | Nevada, USA |
| Własność | 100% Robinson Nevada Mining Company |
| Typ kopalni | odkrywkowa |
| Kopalina główna | ruda miedzi |
| Metale towarzyszące | złoto |
| Typ złoża | porfirowe/ skarnowe |
| Produkt końcowy | koncentrat miedzi |
| Produkcja | 39,3 tys. t Cu; 25 tys. oz TPM* |
| Zatrudnienie (2014) | 595 |

*TPM – metale szlachetne: złoto, platyna, pallad

Kopalnia zlokalizowana jest w hrabstwie White Pine, w stanie Nevada, ok. 11 km na zachód od Ely (ok. 400 km na północ od Las Vegas), w paśmie górskim Egan, na średniej wysokości 2 130 m n.p.m., w pobliżu autostrady nr 50.

Kopalnia obejmuje 3 obszary górnicze: Liberty, Tripp-Veteran oraz Ruth, w którym prowadzi się produkcję. Ruda jest wydobywana konwencjonalnymi metodami odkrywkowymi, a następnie przerabiana na koncentrat miedzi i złota w zakładzie przeróbki.

| Kopalnia Morrison | |
|---------------------|--|
| Lokalizacja | Zagłębie Sudbury, Ontario, Kanada |
| Własność | 100% FNX Mining Company |
| Typ kopalni | podziemna |
| Kopalina główna | ruda miedzi |
| Metale towarzyszące | nikiel, platyna, pallad, złoto |
| Typ złoża | spągowe (footwall)/ kontaktowe Ni |
| Produkt końcowy | ruda miedzi |
| Produkcja | 15,6 tys. t Cu, 2,8 tys. t Ni, 41,0 tys. oz TPM* |
| Zatrudnienie (2014) | 317 |

*TPM – metale szlachetne: złoto, platyna, pallad

Kopalnia znajduje się w granicach miasta Sudbury, w prowincji Ontario w Kanadzie, na zachodniej granicy bogato zmineralizowanej części północnego pasma (North Range) kompleksu skał magmowych SIC (Sudbury Igneous Complex) w Zagłębiu Sudbury. Jest on eliptyczną strukturą o długości 60 km i szerokości 30 km, która związana jest ze znaczącymi ekonomicznie zasobami niklu, miedzi, platyny, palladu, złota, i innych metali.

Złoże jest udostępnione oraz eksploatowane za pomocą dzierżawionej infrastruktury przyległej kopalni Craig należącej do Xstrata Nickel. W złożu Morrison najpowszechniej występuje mineralizacja w formie żyłowej.

Eksploatacja prowadzona jest na poziomie 4030 (ok. 1228 m) przy pomocy technik górniczych uzależnionych od geometrii złoża – głównie jest to zmechanizowana metoda selektywnego wybierania z podsadzaniem kolejnych poziomów od dołu do góry. Prowadzone jest rozpoznanie wierceniami niższej partii złoża powyżej poziomu 4700 (ok. 1433 m).

Całość rudy wydobywanej z kopalni jest przerabiana w zakładzie Clarabelle w Sudbury, należącym do Vale.

| Kopalnia Franke | |
|------------------------|---|
| Lokalizacja | Region Antofagasta, Chile |
| Własność | 100% Sociedad Contractual Minera Franke |
| Typ kopalni | odkrywkowa |
| Kopalina główna | ruda miedzi |
| Metale towarzyszące | brak |
| Typ złoża | IOCG (iron oxide copper gold) |
| Produkt końcowy | katody miedziane |
| Produkcja | 19,3 tys. t Cu |
| Zatrudnienie (2014) | 563 |

Kopalnia jest zlokalizowana na pustynnym obszarze w północnym Chile, w regionie Altamira, blisko południowej granicy regionu Antofagasta, w pobliżu drogi publicznej łączącej kopalnię z autostradą Pan-American.

Wydobycie prowadzone jest konwencjonalnymi metodami odkrywkowymi na dwóch złożach: China (część większego obszaru górniczego Pelusa) i Franke. Przeróbka rudy ze względu na jej charakter odbywa się poprzez ługowanie na hałdzie, ekstrakcję uzyskanego roztworu oraz elektrolizę miedzi metalicznej z zatężonego roztworu. Produktem końcowym jest miedź elektrolityczna w postaci katod.

DMC – usługi górnicze

Pod marką DMC Mining Services, grupa spółek FNX Mining Company Inc., Raise Boring Mining Services S.A. de C.V. oraz DMC Mining Services Corporation świadczy usługi w zakresie głębenia szybów, robót przygotowawczych, budowy naziemnych i podziemnych obiektów kopalń, wiertnictwa górniczego, drażenia tuneli na potrzeby budownictwa ogólnego, analiz opłacalności oraz projektowania.

Jednym z najważniejszych aktywów w fazie przedprodukcyjnej jest projekt Victoria.

| Projekt Victoria | |
|-------------------------|---|
| Lokalizacja | Sudbury Basin, Ontario, Kanada |
| Własność | 100% KGHM INTERNATIONAL LTD. |
| Typ kopalni | podziemna |
| Kopalina główna | ruda miedziowo-niklowa |
| Metale towarzyszące | metale szlachetne (złoto) i należące do grupy platynowców (platyna, pallad) |
| Czas życia kopalni | 15 lat |
| Produkt końcowy | koncentrat miedzi, koncentrat niklu |
| Prognozowana produkcja | 16 tys. t Ni, 15 tys. t Cu |
| Rozpoczęcie produkcji | Rozpoczęcie eksploatacji 2020, pełna zdolność produkcyjna 2022 |

Projekt zlokalizowany jest w kanadyjskiej prowincji Ontario, w odległości około 35 km na zachód od miasta Sudbury. W 2002 r. KGHM INTERNATIONAL LTD. nabył prawa do złóż mineralnych na obszarze Victoria i rozpoczął prace poszukiwawcze na tym terenie. Zasoby geologiczne projektu szacowane są na 13,6 mln t rudy, o średnich zawartościach 2,6% Cu, 2,7% Ni oraz 8,3 g/t sumy metali towarzyszących.

Obecny scenariusz rozwoju projektu zakłada zgłębienie szybu eksploracyjnego z czterema poziomami eksploatacyjnymi z których zostaną wykonane niezbędne wiercenia w ramach zaawansowanej kampanii eksploracyjnej. Realizacja prac eksploracyjnych pozwoli na uszczegółowienie informacji geologicznej w ramach obecnych zasobów projektu oraz udokumentowanie dodatkowych zasobów mineralnych. Głębienie szybu ma się planowo rozpocząć w II kw. 2016 r. i potrwa do 2019 r., natomiast program eksploracyjny ukończony w 2020 r. Docelowo szyb eksploracyjny będzie pełnił funkcje wentylacyjno-produkcyjne.

Informacje nt. realizacji projektu w 2014 r. znajdują się w Rozdziale 4 niniejszego sprawozdania.

PROJEKT SIERRA GORDA

KGHM INTERNATIONAL LTD. nabyła projekt w 2008 r. Od września 2011 r. jest on wspólnym przedsięwzięciem (w ramach spółki JV Sierra Gorda S.C.M.) KGHM INTERNATIONAL LTD. (55%) i spółek Grupy Sumitomo. Jest to kluczowy projekt rozwojowy w Grupie Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. ze względu na skalę - budowa jednej z największych kopalń miedzi, molibdenu i złota na świecie, która poprawi pozycję kosztową Grupy.

| Projekt Sierra Gorda | |
|------------------------|---|
| Lokalizacja | Region II , Chile |
| Własność | 55% KGHM INTERNATIONAL LTD, 45% spółki grupy Sumitomo - Sumitomo Metal Mining Co., Ltd. (31,5%) i Sumitomo Corporation (13,5%) |
| Typ kopalni | odkrywkowa |
| Kopalina główna | ruda miedzi |
| Metale towarzyszące | molibden, złoto |
| Czas życia kopalni | 23 lata z opcją wydłużenia eksploatacji do 42 lat |
| Produkt końcowy | koncentrat miedzi, koncentrat molibdenu |
| Prognozowana produkcja | ok. 220 tys. t Cu, 11 tys. t Mo, 2 t Au |
| Rozpoczęcie produkcji | 2014 r. |

Projekt Sierra Gorda zlokalizowany jest na pustyni Atacama, na obszarze administracyjnym Sierra Gorda w regionie Antofagasta, na północy Chile ok. 60 km na południowy zachód od miasta Calama. Projekt położony jest na poziomie 1 700 m n.p.m. w odległości 4 km od miejscowości Sierra Gorda, posiadającej węzeł komunikacyjny wraz z bezpośrednim dostępem do autostrady i połączenia kolejowego. Energia do projektu pochodzi z linii energetycznej prowadzonej z Mejillones, a także z lokalnej elektrowni. Rurociąg zaopatrujący projekt Sierra Gorda w wodę transportuje wodę pochodzącą z systemów chłodzenia elektrowni ciepłej, zlokalizowanej u wybrzeży miasta Mejillones.

Produkowane koncentraty miedzi i molibdenu będą przewożone do portu Antofagasta, a stamtąd wysyłane drogą morską do hut na świecie.

Złoże Sierra Gorda jest jednym z największych na świecie złóż miedziowo-molibdenowych, obejmującym zarówno siarczkowe, jak i znajdujące się ponad nimi tlenkowe rudy miedzi. Rozwój projektu Sierra Gorda zakłada dwa etapy inwestycyjne. Pierwszy etap obejmuje budowę konwencjonalnej kopalni odkrywkowej (urabianie za pomocą materiałów wybuchowych oraz koparek, załadunek oraz transport rudy do przeróbki), infrastrukturę (m.in. staw osadowy, linia energetyczna, rurociąg wody słonej) oraz zakład przeróbki z instalacją separacji koncentratu molibdenu (kruszarzki wysokociśnieniowe, młyny kulowe i konwencjonalna flotacja) o mocy przerobowej 110 tys. t rudy dziennie. W drugim etapie, planowane jest zwiększenie zdolności przerobowych zakładu przeróbki do co najmniej 190 tys. t rudy dziennie. Dodatkowo zakładane jest wydłużenie okresu życia kopalni poprzez zagospodarowanie zmineralizowanych obszarów Pampa Lina oraz Salvadora przylegających do kopalni Sierra Gorda w oparciu o infrastrukturę drugiej fazy inwestycji.

Projekt Sierra Gorda Oxide ma na celu przerób zgromadzonej w trakcie budowy i rozwoju kopalni Sierra Gorda rudy tlenkowej w instalacji odzyskiwania metalu z wykorzystaniem technologii SX/EW. Ruda tlenkowa składowana jest osobno do późniejszego ługowania na hałdzie. W ramach projektu realizowane są próby kolumnowe oraz półprzemysłowe, których rezultaty pozwolą na wybór optymalnej formy zagospodarowania całości rudy tlenkowej.

30 lipca 2014 r. Kopalnia Sierra Gorda uruchomiła produkcję. Po okresie rozruchu, który zakończy się w połowie 2015 roku, planuje się, że kopalnia będzie produkować rocznie około 120 tys. t miedzi, 50 mln funtów molibdenu i 60 tys. uncji złota w pierwszych latach działalności. W dniu 25 października 2014 r. z portu Antofagasta wypłynął pierwszy transport ok. 6 tysięcy ton koncentratu miedzi pochodzącego z kopalni Sierra Gorda do japońskiej Huty Miedzi Toyo (Toyo Smelter and Refinery).

Wartość inwestycji we wspólne przedsięwzięcie Sierra Gorda S.C.M., w Skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, na koniec 2014 r. wzrosła o 647 mln zł i wynosiła 4 333 mln zł (na koniec 2013 r. 3 686 mln zł). Przyczyny wzrostu zostały opisane w Rozdziale nr 6.2 niniejszego sprawozdania.

Udział Grupy Kapitałowej w nakładach na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne poniesione w 2014 r. wyniósł 3 343 mln zł.

Na 31 grudnia 2014 r., udział Grupy Kapitałowej w umownych zobowiązaniach Sierra Gorda S.C.M. związanych z działalnością inwestycyjną i operacyjną, wyniósł 4 038 mln zł (na 31 grudnia 2013 r. 5 605 mln zł). Udział Grupy Kapitałowej w łącznej kwocie przyszłych minimalnych opłat z tytułu umów leasingu sprzętu górniczego zawartych przez Sierra Gorda S.C.M. w roku 2014 wyniósł 862 mln zł (w roku 2013 wyniósł 103 mln zł).

Ponadto Grupa Kapitałowa udzieliła gwarancji stanowiącej zabezpieczenie należytego wykonania umów zawartych przez Sierra Gorda S.C.M. w kwocie 823 mln zł (szczegółowa informacja w Rozdziale 6.4. niniejszego sprawozdania).

ROZWÓJ BAZY ZASOBOWEJ

W skład segmentu wchodzi spółki prowadzące działalność poszukiwawczo-eksploracyjną, tj.:

- **KGHM AJAX MINING INC.** - spółka realizuje projekt zasobowy miedzi i złota Ajax w Kolumbii Brytyjskiej w Kanadzie (nazywany również projektem Afton-Ajax), (udział Grupy Kapitałowej wynosi 80%, 20% należy do Abacus Mining & Exploration Corp.)
- **Sugarloaf Ranches Ltd.** - spółka posiada w swoich aktywach grunty pod przyszłą działalność górniczą związaną z projektem Ajax.
- **KGHM Kupfer AG** - spółka realizuje projekt zasobowy - rozpoznanie złoża miedzi Weisswasser w Niemczech,

Ze względu na aktualnie realizowany przez powyższe projekty etap prac, segment ten nie generuje przychodów a działalność spółek ma charakter kosztowy. Strata netto segmentu za 2014 r. wynosi 3 mln zł.

Nakłady inwestycyjne w ramach segmentu w 2014 r. wyniosły 170 mln zł i dotyczyły głównie realizacji projektu Ajax (168 mln zł).

Projekt Ajax zlokalizowany na południe od miasta Kamloops (Kolumbia Brytyjska) w Kanadzie, zakłada budowę i funkcjonowanie kopalni odkrywkowej miedzi i złota oraz zakładu wzbogacania rudy wraz z infrastrukturą towarzyszącą.

Projekt Weisswasser zlokalizowany jest po niemieckiej stronie Nysy Łużyckiej, w okolicy miejscowości Weisswasser (Niemcy, Saksonia). Projekt realizuje spółka bezpośrednio zależna KGHM Polska Miedź S.A. - KGHM Kupfer AG.

Informacje nt. realizacji powyższych projektów znajdują się w Rozdziale 4 niniejszego sprawozdania.

WSPARCIE GŁÓWNEGO CIĄGU TECHNOLOGICZNEGO

W skład segmentu wchodzi spółki związane bezpośrednio z ciągiem technologicznym KGHM Polska Miedź S.A., tj:

- **KGHM Metraco S.A.** - spółka zabezpiecza dostawy złomów miedzi do KGHM Polska Miedź S.A., zajmuje się sprzedażą na rynki zewnętrzne produktów ubocznych procesów technologicznych Jednostki Dominującej,
- **POL-MIEDŹ TRANS Sp. z o.o.** - spółka jest wiodącym przewoźnikiem kolejowym i samochodowym oraz dostawcą paliw do KGHM Polska Miedź S.A.,
- **PeBeKa S.A.** - spółka jest głównym wykonawcą robót górniczych dla KGHM Polska Miedź S.A.,
- **KGHM ZANAM Sp. z o.o.** - spółka jest znaczącym dostawcą oraz serwisantem maszyn i urządzeń górniczych dla KGHM Polska Miedź S.A., świadczy również usługi utrzymania ruchu w wybranych obszarach,
- **KGHM CUPRUM sp. z o.o. - CBR** - spółka jest wykonawcą znacznej części prac projektowych dla KGHM Polska Miedź S.A.,
- **INOVA Spółka z o.o.** - spółka jest dostawcą produktów i usług z zakresu elektrotechniki i automatyki oraz dostawcą i serwisantem systemu podziemnej łączności radiowej dla kopalń KGHM Polska Miedź S.A.,
- **BIPROMET S.A.** - spółka jest między innymi wykonawcą dokumentacji technicznej dla programu modernizacji pirometalurgii KGHM Polska Miedź S.A.,
- **CBJ sp. z o.o.** - spółka świadczy głównie usługi badań przemysłowych na rzecz KGHM Polska Miedź S.A.,
- **„Energetyka” sp. z o.o., i spółki zależne:** - spółka zabezpiecza część potrzeb energetycznych KGHM Polska Miedź S.A.

WPEC w Legnicy S.A. i „BIOWIND” sp. z o.o. w likwidacji

Powyższe spółki mają głównie na celu zabezpieczanie ciągłości pracy Jednostki Dominującej. Utrzymują one swoje zasoby na poziomie niezbędnym do właściwej realizacji postawionych przed nimi zadań.

Wyniki operacyjne

Tabela 31. Wyniki operacyjne segmentu wsparcia głównego ciągu technologicznego (mln zł)*

| | 2013 | 2014 | Dynamika 2013=100 | IQ'14 | IIQ'14 | IIIQ'14 | IVQ'14 |
|---|------------|------------|----------------------|---------|--------|---------|---------|
| Przychody ze sprzedaży | 5 174 | 4 667 | 90,2 | 1 271 | 759 | 1 400 | 1 237 |
| Koszty podstawowej działalności operacyjnej | (5 159) | (4 602) | 89,2 | (1 240) | (992) | (1 135) | (1 235) |
| Zysk z działalności operacyjnej | 87 | 86 | 98,9 | 34 | 34 | 13 | 5 |
| Zysk netto | 62 | 63 | 101,6 | 22 | 23 | 9 | 9 |
| Amortyzacja | 137 | 163 | 119,0 | 40 | 41 | 41 | 41 |
| Nakłady inwestycyjne ** | 277 | 170 | 61,4 | 28 | 32 | 37 | 73 |
| EBITDA | 224 | 249 | 111,2 | 74 | 75 | 54 | 46 |

* przed korektami konsolidacyjnymi

** nakłady na rzeczowe aktywa trwale i wartości niematerialne

Przychody segmentu ze sprzedaży za 2014 r. były niższe w stosunku do roku poprzedniego o 507 mln zł, tj. 9,8% (głównie w wyniku spadku wielkości i ceny sprzedaży przez KGHM Metraco S.A. złomów miedzi do KGHM Polska Miedź S.A.). Około 87% przychodów ze sprzedaży segmentu za 2014 r. dotyczyło sprzedaży na rzecz innych segmentów Grupy Kapitałowej. W związku z tym, wyniki tego segmentu nie mają istotnego wpływu na wyniki skonsolidowane Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A.

Do istotnych zdarzeń w 2014 r. w ramach spółek należących do tego segmentu należy zaliczyć rozpoczęcie rozmów z PKP CARGO, jako potencjalnym partnerem branżowym w spółce POL-MIEDŹ TRANS Sp. z o.o.

Na początku 2015 r. PKP CARGO i KGHM Polska Miedź S.A. zawarły wstępne niewiążące porozumienie w sprawie potencjalnego objęcia przez PKP CARGO 49% udziałów w POL-MIEDŹ TRANS Sp. z o.o. (w zamian za wkład pieniężny oraz aport w postaci lokomotyw). Transakcję poprzedzi wydzielenie pozostałych, niezwiązanych z transportem kolejowym, obszarów działalności przedsiębiorstwa, które zostaną przeniesione do innych spółek Grupy Kapitałowej. W dniu 25 lutego 2015 r. Zarząd POL-MIEDŹ TRANS Sp. z o.o. ogłosił uzgodniony, przyjęty i podpisany Plan Podziału spółki (szczegółowa informacja w Rozdziale 8 niniejszego sprawozdania).

Pozyskanie strategicznego partnera dla części kolejowej POL-MIEDŹ TRANS Sp. z o.o. jest efektem konsekwentnej realizacji strategii koncentracji KGHM Polska Miedź S.A. na podstawowej działalności biznesowej. Branżowy partner dla działalności kolejowej pozwoli ograniczyć w Grupie Kapitałowej nakłady inwestycyjne w tym obszarze, przy jednoczesnym wzmocnieniu pozycji POL-MIEDŹ TRANS Sp. z o.o. na rynku przewozów kolejowych.

POZOSTAŁE SEGMENTY

W skład segmentu wchodzi wszystkie pozostałe spółki Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A., niepowiązane bezpośrednio z przemysłem wydobywczym, z wyłączeniem spółek Fermat 1 S. á r. l., Fermat 2 S. á r. l., Fermat 3 S. á r. l. oraz 0929260 B.C.U.L.C. Podmioty te nie zostały ujęte w tym segmencie z uwagi na swoją specyfikę - zostały one utworzone w ramach struktury holdingowej utworzonej w celu nabycia KGHM INTERNATIONAL LTD. Przedmiotem ich działalności jest zakładanie, rozwój, zarządzanie oraz sprawowanie kontroli nad innymi spółkami w ramach tej struktury. Nie prowadzą one działalności operacyjnej mającej wpływ na wyniki osiągane przez poszczególne segmenty, w związku z czym nie zostały zakwalifikowane do żadnego z prezentowanych segmentów i ich dane zostały ujęte w korektach konsolidacyjnych i korektach doprowadzających wartości segmentów do wartości skonsolidowanych.

Spółki ujęte w pozostałych segmentach to podmioty o bardzo zróżnicowanych przedmiotach działalności. Mają one między innymi charakter inwestycji kapitałowych, bądź pełnią ważną rolę w realizacji polityki społecznej odpowiedzialności biznesu. Segment ten obejmuje również spółki przeznaczone do restrukturyzacji i dezinwestycji.

W segmencie zostały ponadto umieszczone fundusze inwestycyjne zamknięte oraz ich spółki portfelowe (w tym tworzące Polską Grupę Uzdrawisk).

Wyniki operacyjne

Tabela 32. Wyniki operacyjne pozostałych segmentów (mln zł)*

| | 2013 | 2014 | Dynamika 2013=100 | IQ'14 | IIQ'14 | IIIQ'14 | IVQ'14 |
|---|----------|------------|----------------------|-----------|-----------|-----------|-------------|
| Przychody ze sprzedaży | 2 880 | 2 475 | 85,9 | 569 | 615 | 643 | 648 |
| Koszty podstawowej działalności operacyjnej | (2 859) | (2 478) | 86,7 | (574) | (604) | (626) | (674) |
| Zysk z działalności operacyjnej | 11 | 175 | x15,9 | 33 | 82 | 77 | (17) |
| Zysk netto | 3 | 156 | x52 | 30 | 77 | 71 | (22) |
| Amortyzacja | 79 | 67 | 84,8 | 18 | 17 | 17 | 15 |
| Nakłady inwestycyjne ** | 100 | 100 | 100,0 | 11 | 19 | 25 | 45 |

* przed korektami konsolidacyjnymi

** nakłady na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne

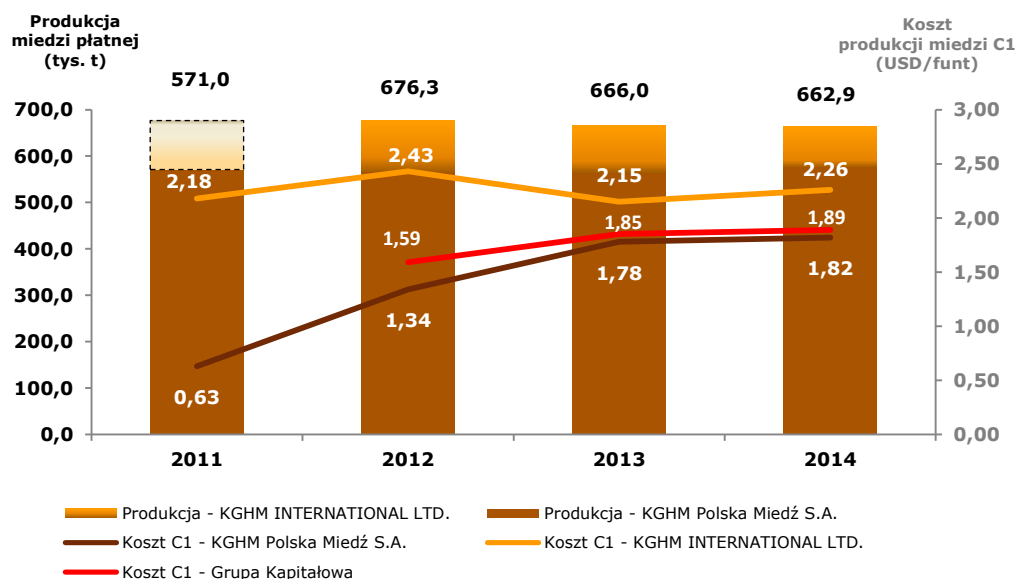
Zysk netto segmentu za 2014 r. znacząco wzrósł w stosunku do zysku netto 2013 r., tj. o 153 mln zł (pięćdziesięciokrotnie), w wyniku wzrostu wyceny aktywów funduszu KGHM I FIZAN – spółek tworzących Polską Grupę Uzdrawisk (wartość z wyceny za 2014 r. wynosiła 530 mln zł, za 2013 r. 361 mln zł). Nie ma to jednak istotnego wpływu na wyniki skonsolidowane Grupy Kapitałowej.

Wielkość produkcji i kosztów C1 w Grupie Kapitałowej

Na poniższym wykresie zaprezentowano wielkość produkcji miedzi płatnej i koszty produkcji miedzi C1 w Grupie Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. Wzrost produkcji miedzi od 2012 r. wynika z przejęcia Grupy Kapitałowej Quadra FNX Mining Ltd. (obecnie KGHM INTERNATIONAL LTD.) Wielkość produkcji KGHM INTERNATIONAL LTD. w 2011 r. (przed objęciem kontrolą) zaznaczono linią przerywaną.

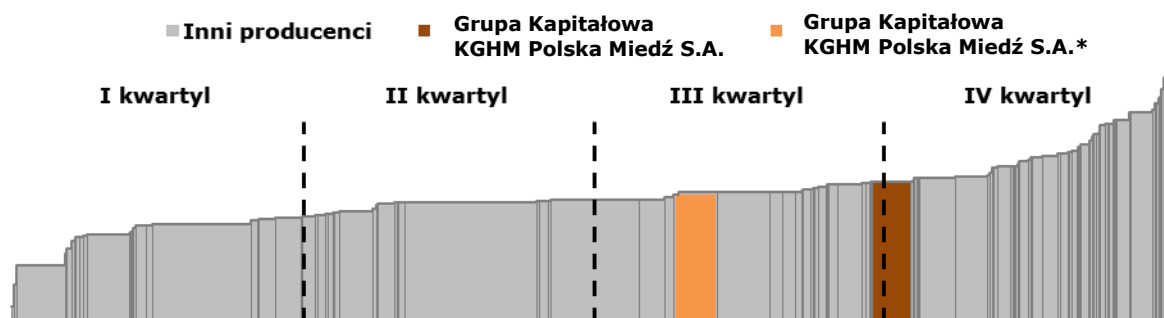
Na istotny wzrost kosztów produkcji miedzi C1 w 2012 r. w Jednostce Dominującej istotny wpływ miało wprowadzenie podatku od wydobycia niektórych kopalini.

Wykres 18. Produkcja miedzi i koszty C1* w Grupie Kapitałowej



* Koszt C1 - gotówkowy koszt produkcji miedzi płatnej, uwzględniający koszty wydobycia i przerobu urobku, podatek od kopalini, koszty transportu, koszty administracyjne fazy górniczej oraz premię przerobową hutniczo-rafinacyjną koncentratu (TC/RC), pomniejszony o wartość produktów ubocznych

Wykres 19. Koszt produkcji miedzi w koncentracji – C1 na tle konkurencji (USD/funt) - źródło: Wood Mackenzie



* szacunkowa pozycja Grupy przy kalkulacji krzywej kosztowej w oparciu o kursy walutowe z 31 grudnia 2014 r.

Wysokość kosztu C1 w 2014 r. plasowała Grupę Kapitałową na przełomie trzeciego i czwartego kwartala krzywej kosztowej (według szacunków Wood Mackenzie). Mediana kosztu C1 w branży była zbliżona do wielkości zanotowanej w Grupie i wyniosła 1,79, głównie ze względu na dużą ilość małych, wysokokosztowych producentów miedzi obecnych na rynku. Globalny średni koszt C1, ważony produkcją metalu płatnego, wyniósł 1,55 USD/funt.

Negatywny wpływ na pozycję Grupy Kapitałowej na krzywej kosztowej miał relatywnie niski kurs USD/PLN, notowany w pierwszej połowie 2014 r. (wspomniany szacunek bazuje na średnich kursach walutowych za cały rok i zobrazowany jest brązową kolumną na powyższym wykresie). Osłabienie złotego w stosunku do amerykańskiego dolara w drugiej połowie 2014 r. było czynnikiem korzystnym dla wzrostu konkurencyjności kosztowej Grupy Kapitałowej. Przy kalkulacji krzywej kosztowej w oparciu o kursy walutowe z 31 grudnia 2014 r. pozycja Grupy byłaby istotnie korzystniejsza.

6.2. Sytuacja majątkowa

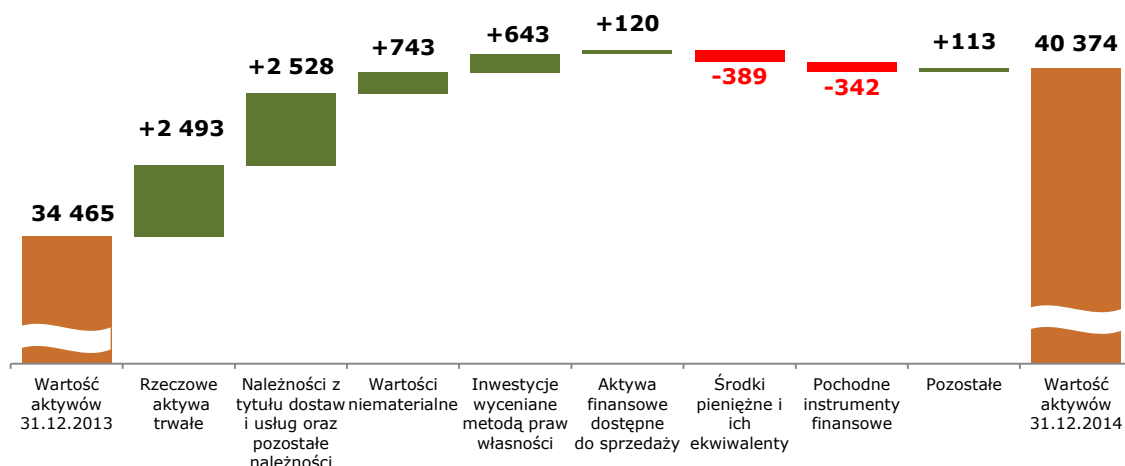
Aktywa

Na koniec 2014 r. suma aktywów w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej wzrosła w stosunku do końca 2013 r. o 5 909 mln zł (o 17%).

Tabela 33. Aktywa krótkoterminowe i długoterminowe (mln zł)

| | 31.12.2013 | 31.12.2014 | Dynamika 31.12.13=100 | 31.03.2014 | 30.06.2014 | 30.09.2014 |
|--|---------------|---------------|--------------------------|---------------|---------------|---------------|
| Rzeczowe aktywa trwałe | 15 128 | 17 621 | 116,5 | 15 313 | 15 759 | 16 582 |
| Wartości niematerialne | 2 175 | 2 918 | 134,2 | 2 378 | 2 476 | 2 717 |
| Nieruchomości inwestycyjne | 65 | 60 | 92,3 | 65 | 67 | 64 |
| Inwestycje wyceniane metodą praw własności | 3 720 | 4 363 | 117,3 | 3 708 | 3 677 | 4 426 |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 451 | 535 | 118,6 | 460 | 468 | 471 |
| Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży | 868 | 988 | 113,8 | 1 026 | 1 020 | 1 047 |
| Aktywa finansowe przeznaczone na likwidację kopalń i rekultywację składowisk odpadów | 324 | 360 | 111,1 | 350 | 335 | 346 |
| Pochodne instrumenty finansowe | 833 | 491 | 58,9 | 846 | 563 | 450 |
| Zapasy | 3 397 | 3 362 | 99,0 | 3 731 | 3 842 | 3 889 |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności | 6 578 | 9 106 | 138,4 | 6 419 | 7 273 | 8 130 |
| Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego od osób prawnych | 54 | 87 | 161,1 | 83 | 93 | 31 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 864 | 475 | 55,0 | 1 211 | 894 | 786 |
| Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży | 8 | 8 | 100,0 | 7 | 7 | 8 |
| RAZEM AKTYWA | 34 465 | 40 374 | 117,1 | 35 597 | 36 474 | 38 947 |

Wykres 20. Zmiana wartości aktywów w 2014 r. (mln zł)

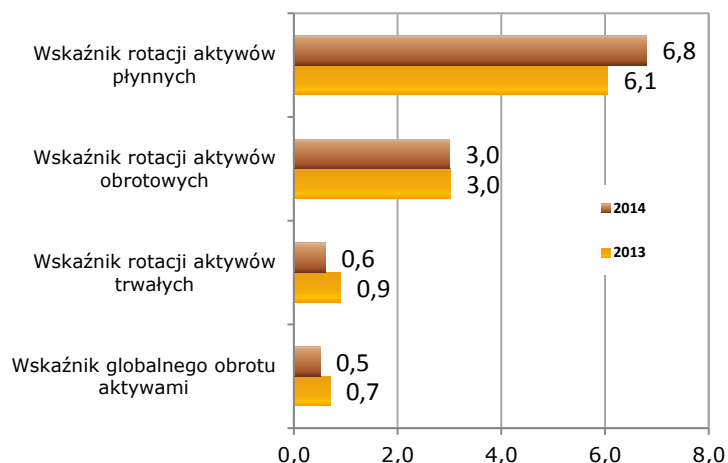


Najistotniejsze zmiany wartości aktywów na koniec 2014 r. w odniesieniu do końca 2013 r.

| | |
|---|---|
| <p>Rzeczowe aktywa trwałe</p> | <p>Wzrost o 2 493 mln zł głównie w wyniku realizacji inwestycji – łączne nakłady na rzeczowe aktywa trwałe w Grupie wyniosły 3 073 mln zł, z czego najwyższe nakłady, tj. na kwotę 2 165 mln zł poniosła Jednostka Dominująca (szczegółowe informacje w pkt. 5.7 niniejszego sprawozdania).</p> <p>Nakłady na inwestycje w 2014 r. uwzględniają koszty finansowania zewnętrznego w wysokości 42 mln zł.</p> <p>Na wzrost rzeczowych aktywów trwałych w 2014 r. wpływ miał również wzrost rezerw na koszty likwidacji w wysokości 520 mln zł (w tym 519 mln zł dotyczy aktywów górniczych i hutniczych).</p> <p>W okresie sprawozdawczym rozpoznano, jako rzeczowe aktywa trwałe (aktywa górnicze i hutnicze) koszty udostępniania złoża poprzez usunięcie nadkładu w trakcie fazy produkcyjnej w kopalniach odkrywkowych należących do KGHM INTERNATIONAL LTD. Ich wartość poniesiona w 2014 r. stanowi 183 mln zł (w 2013 r. 282 mln zł). Saldo aktywów trwałych z tytułu kosztów usuwania nadkładu na 31 grudnia 2014 r. stanowi 598 mln zł, tj. 170 mln USD (na 31 grudnia 2013 r. 340 mln zł, tj. 113 mln USD).</p> |
| <p>Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe</p> | <p>Wzrost o 2 528 mln zł. Na kształtowanie się należności miał wpływ:</p> <ul style="list-style-type: none"> – wzrost o 2 853 mln zł kwoty pożyczek udzielonej przez KGHM INTERNATIONAL LTD. spółce Sierra Gorda S.C.M.; na koniec 2014 r. wartość bilansowa należności z tytułu udzielonej pożyczki wynosiła 6 231 mln zł (na koniec 2013 r. 3 378 mln zł); – spadek o 356 mln zł należności z tytułu dostaw i usług; – spadek o 274 mln zł należności niefinansowych (głównie z tytułu podatków i innych świadczeń). |
| <p>Wartości niematerialne</p> | <p>Wzrost o 743 mln zł, głównie w wyniku wzrostu aktywów z tytułu poszukiwania i oceny zasobów mineralnych o 576 mln zł oraz wzrostu wartości nabytych koncesji, patentów i licencji o 163 mln zł (dotyczy Jednostki Dominującej).</p> <p>Istotne nakłady na poszukiwanie i ocenę zasobów mineralnych rozpoznano w spółkach:</p> <ul style="list-style-type: none"> – KGHM INTERNATIONAL LTD. - Projekt Victoria - stan nakładów na 31 grudnia 2014 r. wynosi 1 346 mln zł, w tym nakłady poniesione w 2014 r. 204 mln zł, – KGHM AJAX MINING INC. - Projekt Ajax - stan nakładów na 31 grudnia 2014 r. wynosi 430 mln zł, w tym nakłady poniesione w 2014 r. 168 mln zł, – KGHM Kupfer AG - Projekt „Poszukiwanie i rozpoznawanie złoża rud miedzi w obszarze Weisswasser I i II - stan nakładów na 31 grudnia 2014 r. wynosi 58 mln zł, w tym nakłady poniesione w 2014 r. 3 mln zł, – KGHM Polska Miedź S.A. - Projekt „Poszukiwania i rozpoznania ekonomicznej mineralizacji miedziowej na obszarze Synkliny Grodzieckiej” - stan nakładów na 31 grudnia 2014 r. wynosi 104 mln zł, w tym w nakłady poniesione 2014 r. 34 mln zł, – KGHM Polska Miedź S.A. - Projekt "Rozpoznanie możliwości eksploatacji złoża Radwanice-Gaworzyce" - stan nakładów na dzień 31 grudnia 2014 r. wynosi 37 mln zł, w tym nakłady poniesione w 2014 r. 12 mln zł. |

| | |
|---|---|
| Inwestycje wyceniane metodą praw własności | <p>Wzrost o 643 mln zł dotyczy głównie inwestycji Sierra Gorda S.C.M. (wzrost o 647 mln zł z 3 686 mln zł na koniec 2013 r. do 4 333 mln zł na koniec 2014 r.). Na zmianę wartości inwestycji Sierra Gorda S.C.M. miały wpływ:</p> <ul style="list-style-type: none"> - nabycie udziałów - wzrost o 490 mln zł, - różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych na koniec okresu - wzrost o 608 mln zł (zmiana kursu z 3,012 USD/PLN na dzień 31 grudnia 2013 r. do kursu 3,5072 USD/PLN na dzień 31 grudnia 2014 r.), - zmiana wartości w związku z korektą podatku odroczonego ujętego w wartości godziwej na moment nabycia, wynikająca ze zmian stawek podatkowych w Chile - spadek o 251 mln zł (szczegóły w Rozdziale 6.3 niniejszego sprawozdania), - wyłączenia niezrealizowanych zysków z tytułu transakcji między Grupą Kapitałową a Sierra Gorda (55% -proporcjonalnie do udziału Grupy) - spadek 201 mln zł. |
| Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży | <p>Wzrost o 120 mln zł dotyczy częściowego odwrócenia wcześniej dokonanego odpisu w kwocie 124 mln zł wartości akcji spółki TAURON Polska Energia S.A. Na dzień 31 grudnia 2014 r. wartość bilansowa akcji tego podmiotu wyniosła 920 mln zł (na dzień 31 grudnia 2013 r. 796 mln zł).</p> |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | <p>Spadek o 389 mln zł, głównie w wyniku wyższych ujemnych przepływów z działalności inwestycyjnej (-5 544 mln zł) od przepływów z działalności operacyjnej i finansowej (+5 097mln zł).</p> |
| Pochodne instrumenty finansowe | <p>Spadek o 342 mln zł dotyczy głównie instrumentów zabezpieczających Jednostki Dominującej.</p> |

Wykres 21. Wskaźniki efektywności wykorzystania majątku



Wskaźniki efektywności wykorzystania majątku kształtowały się na poziomie wielkości zanotowanych w 2013 r. Nieznaczne pogorszenie wskaźników globalnego obrotu aktywami oraz rotacji aktywów trwałych jest wynikiem zwiększenia wartości majątku trwałego o 16,5% w wyniku realizowanych inwestycji oraz udzielonych pożyczek spółce Sierra Gorda S.C.M., przy równoczesnym spadku przychodów ze sprzedaży o 15%.

Przepływy pieniężne

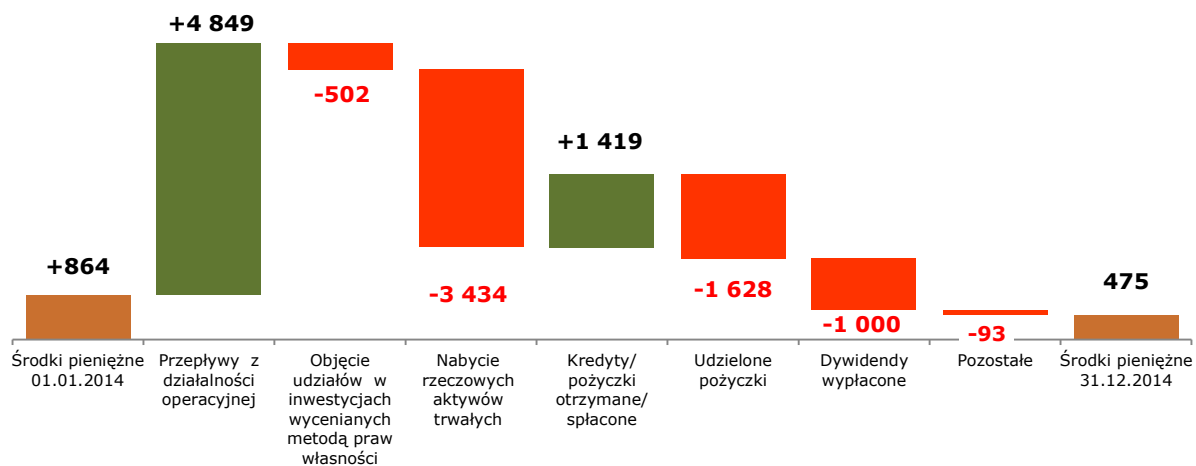
Tabela 34. Przepływy pieniężne (mln zł)

| | 2013 | 2014 | Dynamika 31.12.13 =100 | IQ'14 | IIQ'14 | IIIQ'14 | IVQ'14 |
|---|----------------|----------------|------------------------------|---------|---------|---------|---------|
| Zysk netto | 3 033 | 2 451 | 80,8 | 417 | 684 | 679 | 671 |
| Korekty zysku netto: | 3 347 | 3 266 | 97,6 | 1 577 | 164 | 480 | 1 045 |
| Podatek dochodowy rozliczony w zysk lub stratę | 1 202 | 647 | 53,8 | 208 | 235 | 262 | (58) |
| Amortyzacja | 1 580 | 1 635 | 103,5 | 401 | 392 | 403 | 439 |
| Korekty dotyczące utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych, inwestycji wycenianych metodą praw własności i aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży | 408 | 56 | 13,7 | (3) | - | 3 | 56 |
| Udział w stratach inwestycji wycenianych metodą praw własności | - | 252 | - | - | - | 1 | 251 |
| Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy) | (116) | (175) | 150,9 | (19) | (42) | (53) | (61) |
| Korekty dotyczące instrumentów pochodnych | 324 | 192 | 59,3 | 388 | (35) | (117) | (44) |
| Inne korekty | 55 | 63 | 114,5 | 32 | 27 | 63 | (59) |
| Zmiana stanu kapitału obrotowego | (106) | 596 | x | 570 | (413) | (82) | 521 |
| Podatek dochodowy zapłacony | (1 456) | (868) | 59,6 | (328) | (132) | (175) | (233) |
| Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej | 4 924 | 4 849 | 98,5 | 1 666 | 716 | 984 | 1 483 |
| Objęcie udziałów w podwyższonym kapitale inwestycji wycenianych metodą praw własności | (9) | (502) | x55,8 | - | - | (478) | (24) |
| Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych | (3 189) | (3 434) | 107,7 | (901) | (724) | (773) | (1 036) |
| Nabycie/ sprzedaż aktywów finansowych z funduszu na likwidację kopalni i funduszu na rekultywację składowisk odpadów | 134 | (15) | x | (25) | 15 | (1) | (4) |
| Wydatki z tytułu udzielonych pożyczek | (1 798) | (1 628) | 90,5 | (404) | (507) | (219) | (498) |
| Pozostałe | 132 | 35 | 26,5 | (6) | (22) | 46 | 17 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | (4 730) | (5 544) | 117,2 | (1 336) | (1 238) | (1 425) | (1 545) |
| Wpływy z tytułu otrzymanych kredytów i pożyczek | 1 597 | 2 641 | 165,4 | 298 | 281 | 862 | 1 200 |
| Wydatki z tytułu spłaty kredytów i pożyczek | (1 446) | (1 222) | 84,5 | (275) | (16) | (3) | (928) |
| Dywidendy wypłacone akcjonariuszom Jednostki Dominującej | (1 960) | (1 000) | 51,0 | - | - | (500) | (500) |
| Pozostałe | (152) | (171) | 112,5 | (24) | (64) | (55) | (28) |
| Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej | (1 961) | 248 | x | (1) | 201 | 304 | (256) |
| Przepływy pieniężne netto razem | (1 767) | (447) | 25,3 | 329 | (321) | (137) | (318) |
| Zyski z różnic kursowych z tytułu wyceny środków pieniężnych i ich ekwiwalentów oraz z przeliczenia sprawozdań jednostek zagranicznych | 2 | 58 | x29,0 | 18 | 4 | 29 | 7 |
| Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów | (1 765) | (389) | 22,0 | 347 | (317) | (108) | (311) |
| Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na początek okresu | 2 629 | 864 | 32,9 | 864 | 1 211 | 894 | 786 |
| Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na koniec okresu | 864 | 475 | 55,0 | 1 211 | 894 | 786 | 475 |

W 2014 r. wygenerowane przepływy pieniężne z działalności operacyjnej były niższe od przepływów pieniężnych z działalności inwestycyjnej o 695 mln zł. W ramach przepływów z działalności operacyjnej, 49% ich wartości stanowiły: zapłacony podatek dochodowy (868 mln zł) oraz podatek od wydobycia niektórych kopalni (1 520 mln zł).

W zakresie działalności inwestycyjnej największe znaczenie miały wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych (3 434 mln zł) oraz udzielone pożyczki jednostce współkontrolowanej Sierra Gorda S.C.M. (1 628 mln zł) na realizację inwestycji. Na przepływy z działalności finansowej składały się głównie nadwyżka wpływów z tytułu kredytów nad wydatkami z tytułu ich spłaty (1 419 mln zł) oraz wypłacona dywidenda (1 000 mln zł).

Wykres 22. Przepływy pieniężne w 2014 r. (mln zł)



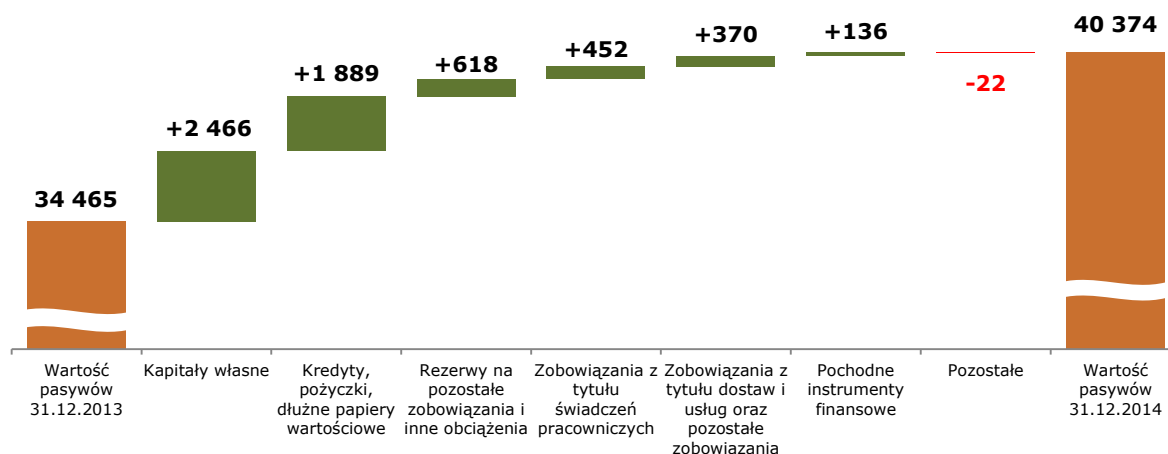
6.3. Źródła pokrycia majątku

Udział kapitału własnego w sumie zobowiązań i kapitału własnego spadł z 66,9% w 2013 r. do 63,2% w 2014 r.

Tabela 35. Zobowiązania i kapitał własny (mln zł)

| | 31.12.2013 | 31.12.2014 | Dynamika 31.12.13 =100 | 31.03.2014 | 30.06.2014 | 30.09.2014 |
|--|---------------|---------------|------------------------------|------------|------------|------------|
| KAPITAŁ WŁASNY | 23 064 | 25 530 | 110,7 | 23 742 | 23 161 | 24 464 |
| Kapitał akcyjny | 2 000 | 2 000 | 100,0 | 2 000 | 2 000 | 2 000 |
| Pozostałe kapitały | 390 | (53) | x | 598 | 279 | 151 |
| Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań jednostek zagranicznych | (267) | 1 171 | x | (208) | (159) | 583 |
| Zyski zatrzymane | 20 718 | 22 184 | 107,1 | 21 151 | 20 833 | 21 511 |
| Kapitał przypadający na akcjonariuszy Jednostki Dominującej | 22 841 | 25 302 | 110,8 | 23 541 | 22 953 | 24 245 |
| Kapitały przypadające na udziały niekontrolujące | 223 | 228 | 102,2 | 201 | 208 | 219 |
| ZOBOWIĄZANIA (krótko- i długoterminowe) | 11 401 | 14 844 | 130,2 | 11 855 | 13 313 | 14 483 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania | 3 868 | 4 238 | 109,6 | 3 956 | 4 871 | 4 600 |
| Kredyty, pożyczki, dłużne papiery wartościowe i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego | 2 929 | 4 810 | 164,2 | 2 981 | 3 217 | 4 341 |
| Pochodne instrumenty finansowe | 24 | 160 | 666,7 | 338 | 250 | 97 |
| Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 1 726 | 1 676 | 97,1 | 1 721 | 1 740 | 1 875 |
| Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego od osób prawnych | 128 | 164 | 128,1 | 104 | 136 | 129 |
| Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych | 1 694 | 2 146 | 126,7 | 1 716 | 1 872 | 2 010 |
| Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia | 1 032 | 1 650 | 159,9 | 1 039 | 1 227 | 1 431 |
| RAZEM ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁ WŁASNY | 34 465 | 40 374 | 117,1 | 35 597 | 36 474 | 38 947 |

Wykres 23. Zmiana wartości zobowiązań i kapitałów własnych w 2014 r. (mln zł)



Najistotniejsze zmiany wartości pasywów na koniec 2014 r. w odniesieniu do końca 2013 r.

| | |
|---|--|
| KAPITAŁ WŁASNY | <p>Wzrost o 2 466 mln zł, na co wpływ miał:</p> <ul style="list-style-type: none"> – zysk netto za 2014 r. w wysokości 2 451 mln zł, – wypłata przez Jednostkę Dominującą dywidendy za 2013 r. w wysokości 1 000 mln zł, – zmiana różnic kursowych z przeliczenia jednostek zagranicznych (+1 438 mln zł, w tym z przeliczenia inwestycji Sierra Gorda +608 mln zł), – zmiana kapitału z tytułu zysków i strat aktuarialnych z wyceny świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia (-302 mln zł), – spadek kapitału z tytułu wyceny instrumentów finansowych (-145 mln zł). |
| Kredyty, pożyczki i dłużne papiery wartościowe | <p>Wzrost o 1 889 mln zł, w tym:</p> <ul style="list-style-type: none"> – wzrost zadłużenia z tytułu kredytów bankowych i pożyczek o 1 636 mln zł, w tym: <ul style="list-style-type: none"> ▪ wzrost zadłużenia w Jednostce Dominującej o 985 mln zł (na koniec 2014 r. 2 108 mln zł, na koniec 2013 r. 1 123 mln zł), ▪ zaciągnięcie kredytu obrotowego przez KGHM INTERNATIONAL LTD. w kwocie 701 mln zł), – wzrost wartości dłużnych papierów wartościowych – obligacji emitowanych przez KGHM INTERNATIONAL LTD. o 253 mln zł. |
| Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia | <p>Wzrost o 618 mln zł, głównie w wyniku wzrostu rezerw na koszty likwidacji kopalń i innych obiektów technologicznych oraz środków trwałych w wysokości 602 mln zł.</p> |
| Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych | <p>Wzrost o 452 mln zł dotyczy Jednostki Dominującej i wynika głównie ze wzrostu zobowiązań z tytułu ekwiwalentu węglowego na skutek spadku stopy dyskontowej (343 mln zł).</p> |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania | <p>Wzrost o 370 mln zł wynika głównie ze wzrostu długoterminowych rozliczeń międzyokresowych przychodów z tytułu otrzymanych zaliczek od kontrahentów (217 mln zł) oraz wzrostu zobowiązań z tytułu zakupu, budowy środków trwałych i wartości niematerialnych (152 mln zł).</p> |
| Pochodne instrumenty finansowe | <p>Wzrost o 136 mln zł, z czego 135 mln zł dotyczy Jednostki Dominującej (zobowiązania z tytułu instrumentów pochodnych dla rynku walutowego wzrosły o 147 mln zł, natomiast zobowiązania dla rynku miedzi spadły o 12 mln zł).</p> |

Odroczonego podatku dochodowego

W 2014 r. w Chile uchwalono zmiany systemu podatkowego. Obowiązywać one będą od 1 stycznia 2017 r. Zgodnie z tymi regulacjami, spółka Sierra Gorda S.C.M. była zobowiązana do wyboru nowo obowiązującego modelu podatku dochodowego od osób prawnych. Spółka wybrała model opodatkowania w wersji zakładającej docelową stawkę podatku dochodowego od osób prawnych 27% obowiązującą od 2018 r., płaconą od dochodu podatkowego wypracowanego przez spółkę w danym roku oraz dodatkowy podatek dla spółki z kapitałem zagranicznym w wysokości różnicy między 35% a zapłaconym podatkiem 27% (efektywnie 8% dochodu, co stanowi 11% dochodu podatkowego pomniejszonego o podatek dochodowy zapłacony przez spółkę), płacony w momencie wypłaty zysku. W celu skorzystania z tego wariantu opodatkowania, spełniony musi być warunek

rezydencji podatkowej zagranicznego udziałowca w kraju, z którym Chile posiada zawartą umowę o unikaniu podwójnego opodatkowania. KGHM Polska Miedź S.A. jest w trakcie procesu tworzenia struktury organizacyjnej umożliwiającej wybór tego wariantu a realizacja tych zmian nie jest warunkowana żadnymi ograniczeniami zewnętrznymi.

Mając na uwadze powyższe, Grupa dokonała aktualizacji szacunku odroczonego podatku dochodowego, której skutki spowodowały:

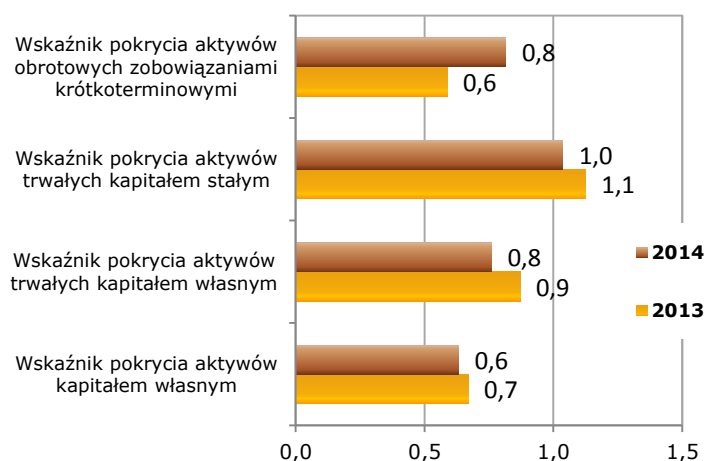
- zmniejszenie zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego z tytułu różnicy przejściowej od zysków do wypłacenia z inwestycji Sierra Gorda w kwocie 91 mln USD (290 mln zł wg średniej arytmetycznej bieżących kursów średnich ogłaszanych przez NBP na koniec każdego miesiąca 2014 r.),
- zmniejszenie wartości inwestycji Sierra Gorda w kwocie 79 mln USD (251 mln zł wg średniej arytmetycznej bieżących kursów średnich ogłaszanych przez NBP na koniec każdego miesiąca 2014 r.) z tytułu szacunku podatku od dywidend ujętych w wycenie inwestycji Sierra Gorda.

Zobowiązania nieujęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej

Na koniec 2014 r. Grupa Kapitałowa posiadała zobowiązania nieujęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w kwocie 244 mln zł, w tym zobowiązania Jednostki Dominującej wobec jednostek samorządu terytorialnego w związku z rozbudową zbiornika odpadów produkcyjnych w wysokości 120 mln zł i zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego w wysokości 124 mln zł.

Wskaźniki finansowania aktywów w 2014 r. porównaniu do roku 2013 prezentuje wykres poniżej:

Wykres 24. Wskaźniki finansowania aktywów



Wskaźniki wyliczono według stanów bilansowych na koniec okresu, zgodnie z metodologią zamieszczoną w załączniku 4 do niniejszego sprawozdania.

6.4. Aktywa i zobowiązania warunkowe

Aktywa warunkowe na koniec 2014 r. wynosiły 474 mln zł i dotyczyły przede wszystkim otrzymanych przez Grupę Kapitałową gwarancji (dotyczących głównie należytego wykonania umów) - 223 mln zł oraz należności wekslowych - 109 mln zł.

Na koniec 2014 r. zobowiązania warunkowe wynosiły 1 720 mln zł i dotyczyły głównie zlecenia udzielenia gwarancji i poręczeń - wartość 1 429 mln zł, w tym:

- akredytywa udzielona jako zabezpieczenie należytego wykonania długoterminowego kontraktu na dostawę energii elektrycznej dla Sierra Gorda S.C.M. o wartości 482 mln zł,
- gwarancje ustanowione jako dodatkowe zabezpieczenie należytego wykonania umów leasingu zawartych przez Sierra Gorda S.C.M. o wartości 341 mln zł,
- gwarancja zabezpieczająca należyte wykonanie przyszłych zobowiązań środowiskowych Jednostki Dominującej związanych z obowiązkiem rekultywacji terenu po zakończeniu eksploatacji obiektu „Żelazny Most” - wartość 320 mln zł,
- akredytywa zabezpieczająca należyte wykonanie przez KGHM INTERNATIONAL LTD. przyszłych zobowiązań środowiskowych związanych z rekultywacją terenu po zakończeniu eksploatacji kopalni Robinson w wysokości 272 mln zł.

Szczegółowe informacje na temat aktywów i zobowiązań warunkowych znajdują się w nocie nr 43 Skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

6.5. Finansowanie w Grupie Kapitałowej

Ogólne zadłużenie Grupy Kapitałowej z tytułu kredytów, pożyczek i dłużnych papierów wartościowych na koniec 2014 r. wynosiło 4 767 mln zł i wzrosło w stosunku do 2013 r. o 1 889 mln zł (66%). Wzrost ten wynika ze zwiększenia zobowiązań z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek przez KGHM Polska Miedź S.A. (wzrost o 985 mln zł głównie w wyniku zaciągnięcia pożyczki inwestycyjnej) oraz przez KGHM INTERNATIONAL LTD. (wzrost o 701 mln zł). Ponadto w 2014 r. nastąpił wzrost wartości dłużnych papierów wartościowych o 253 mln zł w stosunku do 2013 r.

Tabela 36. Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek i dłużnych papierów wartościowych w Grupie Kapitałowej (mln zł)

| | 31.12.2013 | 31.12.2014 | Dynamika 2013=100 | 31.03.2014 | 30.06.2014 | 30.09.2014 |
|--|--------------|--------------|----------------------|--------------|--------------|--------------|
| Zobowiązania długoterminowe: | 1 680 | 2 969 | 176,7 | 1 977 | 2 047 | 2 362 |
| - kredyty bankowe | 162 | 143 | 88,3 | 449 | 511 | 697 |
| - pożyczki | 5 | 1 057 | x211,4 | 4 | 4 | 4 |
| - dłużne papiery wartościowe | 1 513 | 1 769 | 116,9 | 1 524 | 1 532 | 1 661 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 1 198 | 1 798 | 150,1 | 956 | 1 126 | 1 934 |
| - kredyty bankowe | 1 186 | 1 782 | 150,3 | 916 | 1 117 | 1 893 |
| - pożyczki | 3 | 10 | x3,3 | 3 | 3 | 3 |
| - dłużne papiery wartościowe (odsetki) | 9 | 6 | 66,7 | 37 | 6 | 38 |
| Ogółem | 2 878 | 4 767 | 165,6 | 2 933 | 3 173 | 4 296 |

Pozycja dłużne papiery wartościowe dotyczy wyemitowanych przez KGHM INTERNATIONAL LTD. w 2011 r. obligacji, z terminem wymagalności w 2019 r. oprocentowanych według stałej stopy procentowej.

W 2014 r. KGHM Polska Miedź S.A. rozpoczęła proces konsolidacji finansowania zewnętrznego w Grupie Kapitałowej, poprzez pozyskanie średnio- i długoterminowego finansowania. Konsolidacja finansowania zewnętrznego Grupy Kapitałowej na poziomie Jednostki Dominującej jest podstawowym założeniem nowej strategii finansowania. Strategia ta pozwoli na osiągnięcie istotnych oszczędności w zakresie kosztów obsługi zadłużenia Grupy Kapitałowej oraz jest zgodna z najlepszymi praktykami rynkowymi dla finansowania dużych międzynarodowych grup kapitałowych. Ponadto pozwoli na zwiększenie efektywności procesu zarządzania płynnością, uproszczenie struktury finansowania zewnętrznego oraz optymalizację kowenantów finansowych i niefinansowych w Grupie Kapitałowej.

Finansowanie zewnętrzne w Grupie Kapitałowej oparte jest na 4 filarach:

Niezabezpieczony odnawialny kredyt konsorcjalny

W dniu 11 lipca 2014 r. KGHM Polska Miedź S.A. zawarła umowę dotyczącą niezabezpieczonego odnawialnego kredytu konsorcjalnego w kwocie 2,5 mld USD na okres 5 lat z opcją przedłużenia na kolejne 2 lata. Opcja przedłużenia może zostać zrealizowana na podstawie prośby spółki w pierwszą i drugą rocznicę podpisania umowy.

Kredytu udzieliła spółce grupa banków, wśród których są największe polskie banki (m.in. PKO BP, Pekao SA, BZ WBK, Bank Handlowy, ING Bank Śląski, BGK, mBank) oraz banki z Europy, Kanady, USA i Japonii, współpracujące dotychczas z KGHM Polska Miedź S.A.

Środki finansowe pozyskane z kredytu przeznaczone będą na finansowanie ogólnych celów korporacyjnych, w tym m.in. pokrycie wydatków związanych z kontynuacją realizacji projektów inwestycyjnych oraz na refinansowanie zadłużenia KGHM INTERNATIONAL LTD. w wysokości 700 mln USD.

Spółka zakłada stopniowe wykorzystywanie kredytu. Elastyczna struktura transakcji daje możliwość wielokrotnego zaciągania i spłacania transz kredytu w zależności od bieżących potrzeb płynnościowych Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. Oprocentowanie kredytu zostało ustalone w oparciu o stawkę bazową LIBOR, powiększoną o marżę uzależnioną od poziomu wskaźnika finansowego dług netto/EBITDA. Umowa kredytowa nakłada na KGHM Polska Miedź S.A. obowiązek utrzymania kowenantu finansowego oraz kowenantów niefinansowych, które są standardowe dla tego typu transakcji. Na 31 grudnia 2014 r. nie wystąpiły przypadki naruszenia kowenantów zawartych w ww. umowie.

Pożyczka inwestycyjna

KGHM Polska Miedź S.A. zawarła 1 sierpnia 2014 r. umowę pożyczki inwestycyjnej z Europejskim Bankiem Inwestycyjnym na kwotę 2 mld zł, z terminem spłaty zaciągniętych transz do maksymalnie 12 lat od daty ciągnięcia. Okres dostępności transz wynosi 22 miesiące od daty podpisania umowy.

Jednostka Dominująca w zależności od własnego wyboru posiada możliwość wykorzystania pożyczki w formie nieodnawialnych transz ciągniętych w PLN, EUR lub USD, dla których oprocentowanie może być liczone

w oparciu o stałą stopę procentową lub zmienną stopę procentową WIBOR, LIBOR, EURIBOR powiększoną o marżę.

Środki pozyskane w ramach udzielonej pożyczki są przeznaczone na sfinansowanie realizowanych przez KGHM Polska Miedź S.A. projektów inwestycyjnych związanych z modernizacją hutnictwa oraz rozbudową obiektu unieszkodliwiania odpadów wydobywczych „Żelazny Most”. Umowa pożyczki nakłada na KGHM Polska Miedź S.A. obowiązek utrzymania kowenantów finansowych oraz niefinansowych, które są standardowe dla tego typu transakcji. Na dzień 31 grudnia 2014 r. nie wystąpiły przypadki naruszenia kowenantów, zawartych w wyżej wymienionej umowie.

Kredyty bankowe

Grupa Kapitałowa posiada również kredyty bankowe na łączną kwotę ponad 4 600 mln zł, służące finansowaniu kapitału obrotowego i wspierające zarządzanie bieżącą płynnością spółek oraz kredyty inwestycyjne zaciągnięte przez spółki w celu finansowania realizowanych przez nie zadań inwestycyjnych.

Grupa posiada linie kredytowe w ramach zawartych krótko- i długoterminowych umów kredytowych. Środki finansowe z tych umów dostępne są w walutach: PLN, USD oraz EUR, a oprocentowanie oparte jest o zmienną stopę procentową WIBOR, LIBOR, EURIBOR powiększoną o marżę. Środki uzyskane w ramach ww. kredytów służą finansowaniu kapitału obrotowego oraz są narzędziem wspierającym zarządzaniem krótkoterminową płynnością finansową.

Na dzień 31 grudnia 2014 r. Jednostka Dominująca posiadała otwarte linie kredytowe oraz pożyczkę inwestycyjną z łącznym saldem dostępnego finansowania w wysokości 14 081 mln zł, w ramach którego wykorzystano 2 108 mln zł. Poniższa tabela prezentuje analitykę z podziałem na poszczególne źródła finansowania.

Tabela 37. Kwota dostępnego i wykorzystanego finansowania zewnętrznego na 31 grudnia 2014 r. (mln zł)

| Rodzaj kredytu/ pożyczki | Dostępna waluta kredytu/ pożyczki | Kwota dostępnego kredytu/ pożyczki | Kwota wykorzystania kredytu/ pożyczki |
|---|-----------------------------------|------------------------------------|---------------------------------------|
| Kredyty obrotowe i w rachunku bieżącym | USD, EUR, PLN | 3 313 | 1 050* |
| Niezabezpieczony odnawialny kredyt konsorcjalny | USD | 8 768 | 0 |
| Pożyczka inwestycyjna | USD, EUR, PLN | 2 000 | 1 058* |
| Razem wartość | | 14 081 | 2 108 |

* kwota wykorzystania kredytu/pożyczki uwzględnia odsetki naliczone, niezapłacone na dzień bilansowy

Wszystkie ciągnięcia składające się na saldo wykorzystania kredytów i pożyczki w kwocie 2 108 mln zł na 31 grudnia 2014 r. zostały zrealizowane w walucie USD.

Grupa KGHM INTERNATIONAL LTD. na dzień 31 grudnia 2014 r. posiadała otwartą linię kredytową w wysokości 200 mln USD (701 mln zł), oprocentowaną według zmiennej stopy procentowej, ustalonej jako suma stawki referencyjnej LIBOR oraz marży uzależnionej od poziomu wskaźnika dług netto/EBITDA. Na koniec okresu sprawozdawczego linia była w całości wykorzystana.

W celu finansowania realizowanych przedsięwzięć inwestycyjnych, których celem jest odtworzenie, modernizacja lub powiększenie wartości majątku trwałego, spółki Grupy korzystają z kredytów inwestycyjnych. Walutą kredytu jest PLN lub EUR, a zabezpieczeniem ich spłaty są hipoteki na aktywach, cesje z umów handlowych lub cesje praw z polis ubezpieczeniowych.

Program emisji obligacji KGHM INTERNATIONAL LTD.

KGHM INTERNATIONAL LTD. korzysta z finansowania zewnętrznego w postaci długoterminowych obligacji o stałym oprocentowaniu o terminie wykupu przypadającym w 2019 r. Według wyceny na dzień 31 grudnia 2014 r. wartość obligacji wynosiła 1 774 mln zł (wartość nominalna obligacji to 494 mln USD, natomiast wartość godziwa po ostatecznym rozliczeniu ceny nabycia to 504 mln USD). Wyemitowane w 2011 r. obligacje dają KGHM INTERNATIONAL LTD. możliwość wcześniejszego ich wykupu po cenie nominalnej powiększonej w przypadku wykupu przed 15 czerwca 2017 r. o premię.

Wykorzystanie finansowania zewnętrznego na 31 grudnia 2014 r.

W poniższej tabeli zaprezentowano kredyty i pożyczki spółek Grupy Kapitałowej, które na koniec 2014 r. posiadały łączne salda zadłużenia powyżej 10 mln zł.

Tabela 38. Kredyty i pożyczki zewnętrzne spółek Grupy Kapitałowej na dzień 31.12.2014 r.

| Spółka | Waluta kredytu | Rodzaj kredytu/ pożyczki | Termin spłaty | Saldo na dzień 31.12.2014 |
|--|----------------|----------------------------|---------------|-------------------------------|
| KGHM Polska Miedź S.A. | USD | Pożyczka inwestycyjna | 30.10.2026 | 302 mln USD (1 058 mln zł) |
| | USD | Kredyt obrotowy | 06.01.2015 | 162 mln USD (567 mln zł) |
| | USD | Kredyt w rachunku bieżącym | 30.04.2015 | 99 mln USD (347 mln zł) |
| | USD | Kredyt w rachunku bieżącym | 21.10.2015 | 24 mln USD (85 mln zł) |
| | USD | Kredyt w rachunku bieżącym | 21.10.2015 | 14 mln USD (51 mln zł) |
| KGHM INTERNATIONAL LTD. | USD | Kredyt obrotowy | 19.06.2017 | 200 mln USD (701,4 mln zł) |
| Interferie Medical SPA Sp. z o.o. | EUR | Kredyt inwestycyjny | 31.12.2021 | 12 mln EUR (53 mln zł) |
| „Energetyka” sp. z o.o. | PLN | Kredyt inwestycyjny | 31.08.2018 | 21 mln zł |
| POL-MIEDŹ TRANS Sp. z o.o. | PLN | Kredyt inwestycyjny | 31.08.2021 | 13 mln zł |
| | PLN | Kredyt inwestycyjny | 15.02.2021 | 5 mln zł |
| KGHM CUPRUM sp. z o.o. - CBR | PLN | Kredyt inwestycyjny | 30.09.2021 | 13 mln zł |
| INTERFERIE S.A. | EUR | Kredyt inwestycyjny | 30.11.2021 | 2 mln EUR (10 mln zł) |
| | EUR | Kredyt inwestycyjny | 04.06.2018 | 0,3 mln EUR (2 mln zł) |
| | EUR | Kredyt inwestycyjny | 28.12.2017 | 0,3 mln EUR (1 mln zł) |
| | PLN | Kredyt w rachunku bieżącym | 28.08.2015 | 0,4 mln zł |
| KGHM LETIA S.A. | PLN | Kredyt inwestycyjny | 30.06.2026 | 12 mln zł |
| Uzdrowiska Kłodzkie S.A. – Grupa PGU | PLN | Kredyt inwestycyjny | 25.12.2019 | 8 mln zł |
| | PLN | Kredyt inwestycyjny | 28.12.2018 | 2 mln zł |
| | PLN | Kredyt inwestycyjny | 31.11.2019 | 2 mln zł |
| | PLN | Kredyt inwestycyjny | 30.11.2020 | 5 mln zł |
| Uzdrowisko Świeradów-Czerniawa Sp. z o.o. - Grupa PGU | PLN | Kredyt w rachunku bieżącym | 04.12.2015 | 2 mln zł |
| | PLN | Kredyt inwestycyjny | 31.12.2020 | 2 mln zł |
| | PLN | Kredyt w rachunku bieżącym | 31.01.2016 | 1 mln zł |
| | PLN | Kredyt inwestycyjny | 14.10.2017 | 1 mln zł |
| | | | | |

Cash pool

KGHM Polska Miedź S.A. korzysta z instrumentów wspierających efektywność procesu zarządzania płynnością. Jednym z podstawowych instrumentów wykorzystywanych przez Grupę Kapitałową jest usługa zarządzania środkami pieniężnymi w grupie rachunków (cash pool rzeczywisty – system wdrożony w 2012 r.).

W 2014 r. kontynuowano proces włączania kolejnych uczestników do usługi zarządzania środkami pieniężnymi - do usługi przystąpiła m.in. spółka KGHM INTERNATIONAL LTD. Łącznie dostępny limit środków

w ramach usługi na 31.12.2014 r. wynosił 696 mln zł. Środki dostępne w ramach tej usługi oprocentowane są na bazie zmiennej stopy procentowej WIBOR oraz LIBOR odpowiednio dla PLN i USD.

Na dzień 31 grudnia 2014 r. w strukturze cash pool uczestniczyło 29 spółek oraz Jednostka Dominująca, pełniąca rolę koordynatora.

Cash pool ma na celu optymalizację zarządzania posiadanymi środkami pieniężnymi, pozwala ograniczyć koszty odsetkowe, efektywnie finansować bieżące potrzeby w zakresie kapitału obrotowego oraz wspiera płynność finansową w Grupie Kapitałowej.

Grupa Kapitałowa alokuje okresowo wolne środki pieniężne zgodnie z wymogami zachowania płynności finansowej i ograniczonego ryzyka oraz w celu ochrony kapitału i maksymalizacji przychodów odsetkowych.

Wszystkie podmioty, w których Grupa deponuje okresowo wolne środki pieniężne oraz środki gromadzone w ramach funduszy celowych, działają w sektorze finansowym. Są to wyłącznie banki posiadające rating na poziomie najwyższym, średniowysokim i średnim, a także dysponujące odpowiednim kapitałem własnym oraz silną i ustabilizowaną pozycją rynkową. W Jednostce Dominującej oraz KGHM INTERNATIONAL LTD. ryzyko kredytowe z tego tytułu jest na bieżąco monitorowane poprzez ciągłą weryfikację kondycji finansowej oraz utrzymywanie odpowiednio niskiego poziomu koncentracji w poszczególnych instytucjach finansowych.

[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; średniowysoki - rating od A+ do A- w agencjach Standard & Poor's i Fitch oraz od A1 do A3 w agencji Moody's; średni - rating od BBB+ do BBB- w agencjach Standard & Poor's i Fitch oraz od Baa1 do Baa3 w agencji Moody's].

Pożyczki udzielone w ramach Grupy Kapitałowej

W poniższej tabeli zaprezentowano pożyczki spółek Grupy Kapitałowej, które na koniec 2014 r. posiadały łączne salda zadłużenia powyżej 10 mln zł.

Tabela 39. Pożyczki udzielone pomiędzy spółkami Grupy Kapitałowej na dzień 31.12.2014 r.

| Pożyczkobiorca | Rok udzielenia | Kwota i waluta pożyczki | Saldo na 31.12.2014 | Termin spłaty |
|--|----------------|-------------------------|-------------------------------------|---------------|
| Pożyczki udzielone przez KGHM Polska Miedź S.A. | | | | |
| „Energetyka” sp. z o.o. | 2009 | 50 mln zł | 25,2 mln zł | 31.12.2019 |
| Zagłębie Lubin S.A. | 2013 | 5 mln zł | 5 mln zł | 31.12.2022 |
| | 2014 | 7,5 mln zł | 6 mln zł | 31.12.2026 |
| 0929260 B.C. Unlimited Liability Company | 2014 | 66 mln USD | 66,9 mln USD (234,7 mln zł) | 31.12.2024 |
| | 2013 | 71,9 mln USD | 77,1 mln USD (270,5 mln zł) | 28.02.2018 |
| Fermat 1 S.à r.l. | 2014 | 420,7 mln USD | 429,4 mln USD (1 506,0 mln zł) | 31.12.2024 |
| | 2013 | 71,9 mln USD | 77,5 mln USD (271,8 mln zł) | 28.02.2018 |
| Fermat 2 S.à r.l. | 2014 | 23,8 mln USD | 24,2 mln USD (84,9 mln zł) | 31.12.2024 |
| | 2012 | 1 873,1 mln USD | 1 872,4 mln USD (6 566,9 mln zł) | 04.03.2020 |
| Fermat 3 S.à r.l. | 2012 | 0,2 mln USD | 0,2 mln USD (0,5 mln zł) | 25.04.2017 |
| | 2014 | 0,1 mln USD | 0,1 mln USD (0,2 mln zł) | 31.12.2015 |

| Pożyczkobiorca | Rok udzielenia | Kwota i waluta pożyczki | Saldo na 31.12.2014 | Termin spłaty |
|---|----------------|-------------------------|-------------------------------------|---|
| Pożyczki udzielone przez Fermat 3 S.à r.l. | | | | |
| Fermat 2 S.à r.l. | 2012 | 2 825,1 mln USD | 2 507,0 mln USD (8 792,5 mln zł) | 04.03.2020 |
| Pożyczki udzielone przez Fermat 2 S.à r.l. | | | | |
| 0929260 B.C. Unlimited Liability Company | 2012 | 1 873,1 mln USD | 2 119,0 mln USD (7 431,7 mln zł) | 05.03.2020 |
| Pożyczki udzielone przez KGHM INTERNATIONAL LTD. | | | | |
| Sociedad Contractual Minera Franke | 2010 | 100 mln USD | 99,0 mln USD (347,2 mln zł) | na żądanie |
| Sociedad Contractual Minera Franke | 2012 | 30 mln USD | 7,0 mln USD (24,6 mln zł) | na żądanie |
| Malmbjerget Molybdenum A/S | 2011 | 20 mln USD | 4,0 mln USD (14,0 mln zł) | na żądanie, nie później niż do 31.12.2014 |
| Quadra FNX FFI Ltd. | 2012 | 483 mln USD | 483,0 mln USD (1 694,0 mln zł) | na żądanie |
| Quadra FNX FFI Ltd. | 2013 | 472 mln USD | 805,0 mln USD (2 823,3 mln zł) | na żądanie |
| Pożyczki udzielone przez KGHM AJAX MINING INC. | | | | |
| Sugarloaf Ranches Ltd. | 2012 | 6 mln CAD | 3,2 mln CAD (9,6 mln zł) | nieokreślony |

Pozostałe pożyczki, nie wykazane w powyższej tabeli, zostały udzielone 6 spółkom z Grupy Kapitałowej na łączną kwotę 4,5 mln zł.

Tabela 40. Pożyczki udzielone pozostałym jednostkom na dzień 31.12.2014 r.

| Pożyczkobiorca | Rok udzielenia | Kwota i waluta pożyczki | Saldo na 31.12.2014 | Termin spłaty |
|---|----------------|-------------------------|-------------------------------------|---------------|
| Pożyczki udzielone przez KGHM INTERNATIONAL LTD. | | | | |
| Sierra Gorda S.C.M.* | 2012 | 1 700 mln USD | 1 776,6 mln USD (6 230,9 mln zł) | 2024 |

* pożyczka aneksowana w 2013 r. i 2014 r. (wzrost kwoty udzielonej pożyczki)

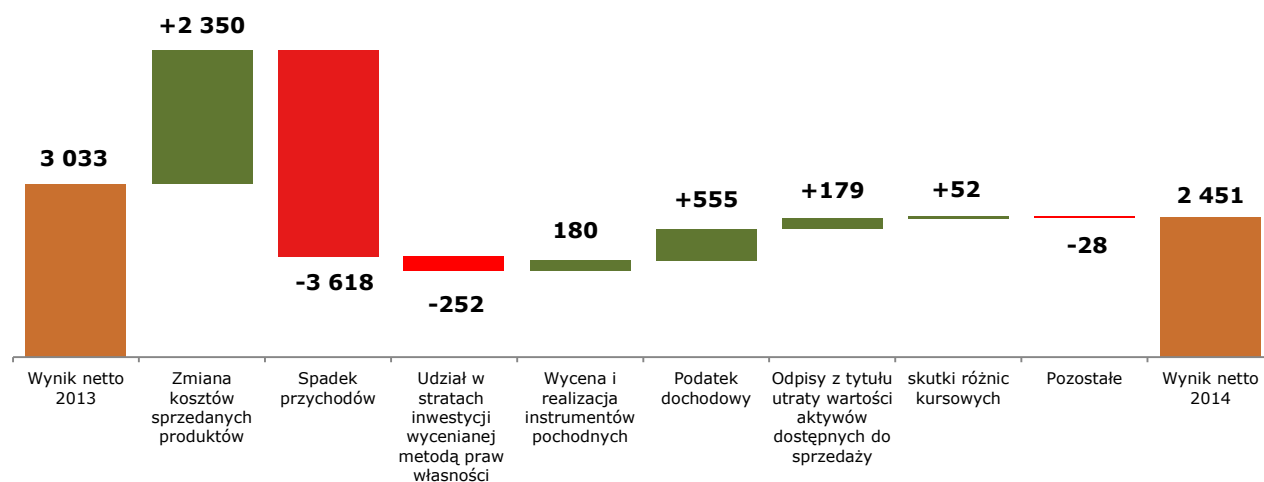
Saldo zobowiązań pożyczki Sierra Gorda S.C.M. na koniec 2014 r. wzrosło w stosunku do końca 2013 r. o 2 853 mln zł (stan na koniec 2013 r. 3 378 mln zł).

6.6. Sprawozdanie z zysków i strat

Tabela 41. Skonsolidowane sprawozdanie z zysków lub strat (mln zł)

| | 2013 | 2014 | Dynamika 31.12.13 =100 | IQ'14 | IIQ'14 | IIIQ'14 | IVQ'14 |
|---|--------------|--------------|------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Przychody ze sprzedaży | 24 110 | 20 492 | 85,0 | 4 650 | 4 878 | 5 188 | 5 776 |
| Koszty podstawowej działalności operacyjnej | (19 516) | (17 139) | 87,8 | (3 989) | (3 970) | (4 266) | (4 914) |
| Wynik z podstawowej działalności operacyjnej | 4 594 | 3 353 | 73,0 | 661 | 908 | 922 | 862 |
| Wynik z pozostałej działalności operacyjnej, w tym: | (222) | 323 | x | 13 | 61 | 148 | 101 |
| - Wycena i realizacja instrumentów pochodnych | (352) | (172) | 48,9 | (67) | (37) | (4) | (64) |
| - Saldo przychodów i kosztów z tytułu odsetek | 224 | 305 | 136,2 | 63 | 70 | 79 | 93 |
| - Różnice kursowe | (58) | 146 | x | (9) | 3 | 55 | 97 |
| - Odpisy z tytułu utraty wartości aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży | (182) | (3) | - | (1) | - | (2) | - |
| - Dywidendy | 37 | 35 | 94,6 | - | 35 | - | - |
| - Zarządzanie Sierra Gorda S.C.M. | 49 | 50 | 102,0 | 12 | 11 | 13 | 14 |
| - Pozostałe | 60 | (38) | x | 15 | (21) | 7 | (39) |
| Wynik z działalności operacyjnej (EBIT) | 4 372 | 3 676 | 84,1 | 674 | 969 | 1 070 | 963 |
| Koszty finansowe, w tym: | (137) | (326) | x2,4 | (49) | (50) | (128) | (99) |
| - Odsetki od obligacji | (81) | (92) | 113,6 | (29) | (30) | (29) | (4) |
| - Odsetki od kredytów i pożyczek | (18) | (30) | 166,7 | (8) | (9) | (12) | (1) |
| - Różnice kursowe | 26 | (126) | x | 5 | 3 | (70) | (64) |
| - Pozostałe | (64) | (78) | 121,9 | (17) | (14) | (17) | (30) |
| Udział w stratach inwestycji wycenianej metodą praw własności | - | (252) | x | - | - | (1) | (251) |
| Zysk przed opodatkowaniem | 4 235 | 3 098 | 73,2 | 625 | 919 | 941 | 613 |
| Podatek dochodowy | (1 202) | (647) | 53,8 | (208) | (235) | (262) | 58 |
| Zysk netto | 3 033 | 2 451 | 80,8 | 417 | 684 | 679 | 671 |
| EBITDA (EBIT + amortyzacja) | 5 952 | 5 311 | 89,2 | 1 075 | 1 361 | 1 473 | 1 402 |

Wykres 25. Zmiana wyniku netto



Na kształtowanie się wyniku netto w 2014 r. miały wpływ głównie:

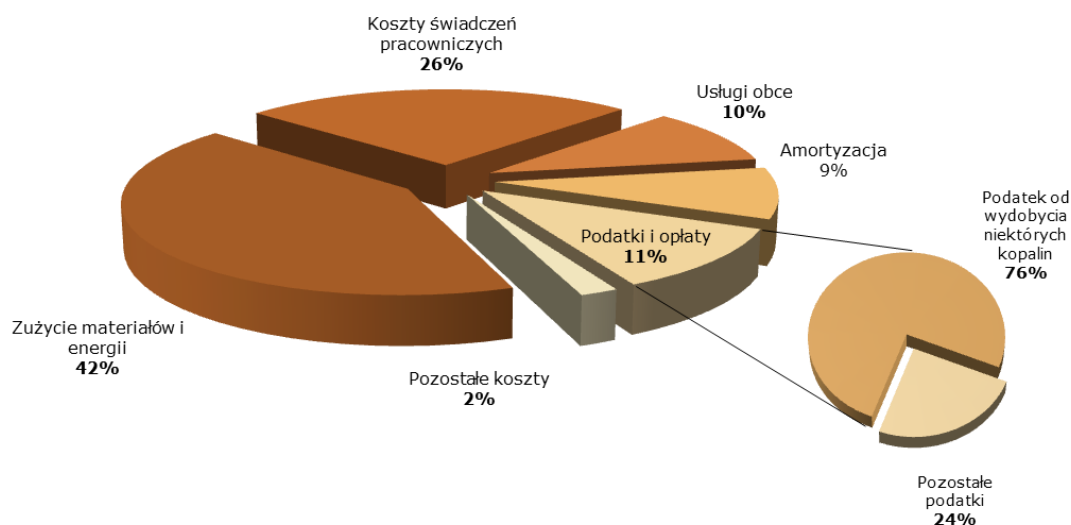
| | |
|-------------------------------|--|
| Przychody ze sprzedaży | Spadek o 3 618 mln zł, głównie w efekcie niższego wolumenu sprzedaży miedzi o 41,9 tys. t oraz spadku notowań metali (szczegółowo opisane w Rozdziale 5.3 niniejszego sprawozdania). |
|-------------------------------|--|

| | |
|--|--|
| Koszty sprzedanych produktów | Zmniejszenie o 2 350 mln zł, głównie w wyniku niższej sprzedaży miedzi oraz: <ul style="list-style-type: none"> – niższej wartości sprzedanych towarów i materiałów o 439 mln zł; – niższego podatku od wydobycia niektórych kopalini o 336 mln zł, – niższych odpisów z tytułu utraty wartości środków trwałych i wartości niematerialnych o 214 mln zł. |
| Udział w zyskach inwestycji wycenianych metodą praw własności | Zmniejszenie o 252 mln zł (w tym 251 mln zł dotyczy spadku wartości inwestycji Sierra Gorda z tytułu dokonanej korekty w związku ze zmianami stawek podatkowych w Chile). |
| Instrumenty pochodne | Zmniejszenie straty na pozostałej działalności operacyjnej z tytułu wyceny i realizacji instrumentów pochodnych o 180 mln zł (w 2014 r. strata 172 mln zł, w 2013 r. strata 352 mln zł) |
| Odpisy z tytułu utraty wartości aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży | Zmniejszenie odpisów o 179 mln zł; W 2014 r. dokonano odpisy w wysokości 3 mln zł, w 2013 r. w wysokości 182 mln zł (dotyczyły akcji TAURON Polska Energia S.A. i spółek notowanych na TSX Venture Exchange); |
| Skutki różnic kursowych | Wzrost wyniku o 52 mln zł, w tym: <ul style="list-style-type: none"> – wzrost wyniku z tytułu różnic kursowych w pozostałej działalności operacyjnej o 204 mln zł; – wzrost kosztów finansowych z tytułu różnic kursowych netto pochodzących od źródeł finansowania o 152 mln zł. |
| Podatek dochodowy | Niższa wartość podatku dochodowego o 555 mln zł w związku z niższą podstawą opodatkowania i zmianą wysokości podatku odroczonego. |

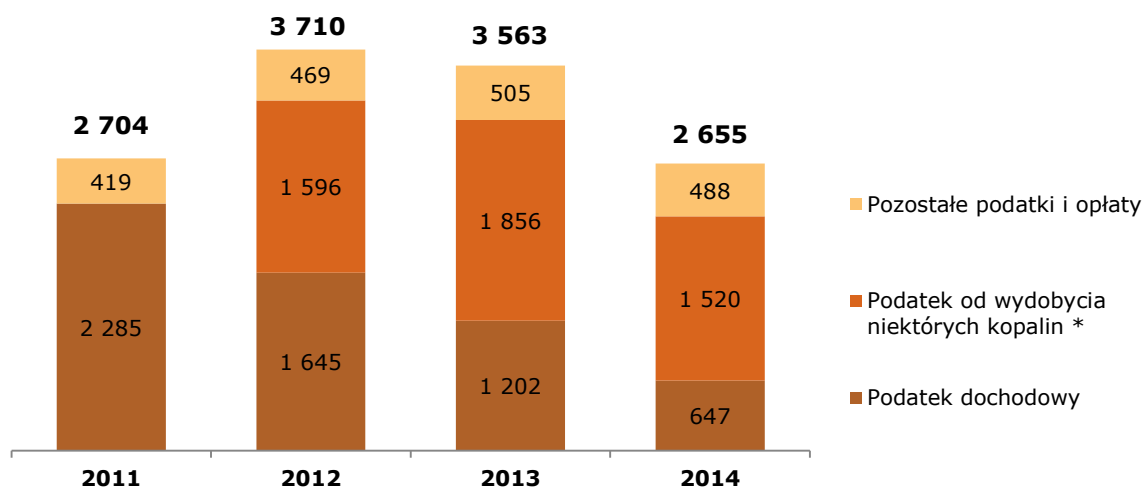
W związku ze zmianą stawek podatkowych w Chile w 2014 r. (opisaną szerzej w Rozdziale 6.3), Jednostka Dominująca uznała zysk netto skonsolidowanego sprawozdania finansowego kwotą 290 mln zł z tytułu różnicy przejściowej od zysków do wypłacenia z inwestycji Sierra Gorda.

W 2014 r. koszty ogółem według rodzaju w relacji do 2013 r. były niższe o 1 191 mln zł, tj. o 6,2%. Na spadek kosztów główny wpływ miała zrealizowana niższa niż w 2013 r. sprzedaż produktów, głównie miedzi (o 41,9 tys. t) oraz niższa wartość podatku od wydobycia niektórych kopalini o 336 mln zł (w 2014 r. 1 520 mln zł, w 2013 r. 1 856 mln zł).

Wykres 26. Struktura kosztów rodzajowych Grupy Kapitałowej w 2014 r.



Wykres 27. Zapłacone podatki i opłaty Grupy Kapitałowej (mln zł)



* dotyczy KGHM Polska Miedź S.A.

Znacząca większość podatków i opłat dotyczy Jednostki Dominującej i trafia do budżetu Rzeczypospolitej Polskiej. Wprowadzony w 2012 r. podatek od wydobycia niektórych kopalin jest w całości dochodem budżetu krajowego i płatny jest niezależnie od wysokości pozostałych zobowiązań podatkowych, do zapłaty których zobowiązana jest Jednostka Dominująca.

Podatek od wydobycia niektórych kopalin w Jednostce Dominującej naliczany jest od ilości miedzi i srebra zawartej w wyprodukowanym koncentracie i jego wysokość jest uzależniona od notowań powyższych metali i kursu USD/PLN. Podatek obciąża koszt wytworzenia produktu podstawowego, jednak nie stanowi kosztu uzyskania przychodów do celów kalkulacji obciążeń z tytułu CIT.

Podatek od wydobycia niektórych kopalin występuje również w USA i Kanadzie. Jednak w tych krajach płacony jest on od dochodu. Jego stawki wynoszą – w USA 5%, w Kanadzie 10% (w 2014 r. podatek ten nie wystąpił, w 2013 r. wyniósł łącznie 17 mln zł).

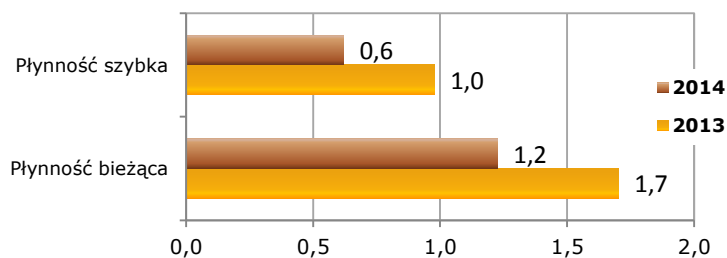
W ramach pozostałych podatków i opłat poniesionych w 2014 r. tylko 8,6% dotyczyło spółek zagranicznych.

Tabela 42. Struktura wyniku finansowego (mln zł)

| Wyszczególnienie | Wynik finansowy netto za 2014 r. |
|---|----------------------------------|
| KGHM Polska Miedź S.A. | 2 414 |
| Spółki zależne | (61) |
| w tym: | |
| Grupa Kapitałowa KGHM INTERNATIONAL LTD. * | 54 |
| Pozostałe spółki Grupy KGHM Polska Miedź S.A. | (115) |
| Ogółem wyniki netto podmiotów Grupy Kapitałowej | 2 353 |
| Korekty konsolidacyjne wyniku | 97 |
| Zysk Grupy Kapitałowej przypadający na akcjonariuszy Jednostki Dominującej | 2 450 |
| Zysk przypadający na udziały niekontrolujące | 1 |
| Razem zysk netto | 2 451 |

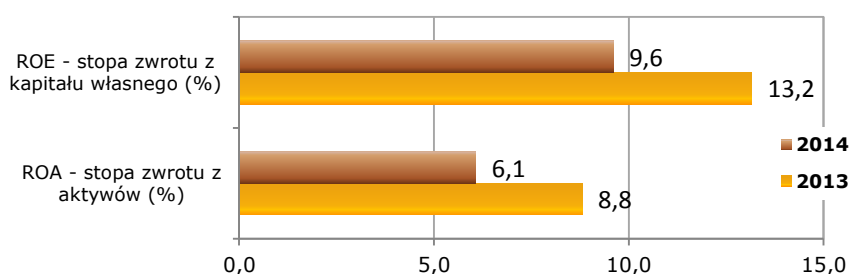
* dane nie uwzględniają korekt z tytułu ostatecznego rozliczenia nabycia KGHM INTERNATIONAL LTD. – korekty z tego tytułu zostały uwzględnione w ramach pozycji „Korekty konsolidacyjne wyniku”

Wykres 28. Wskaźniki płynności



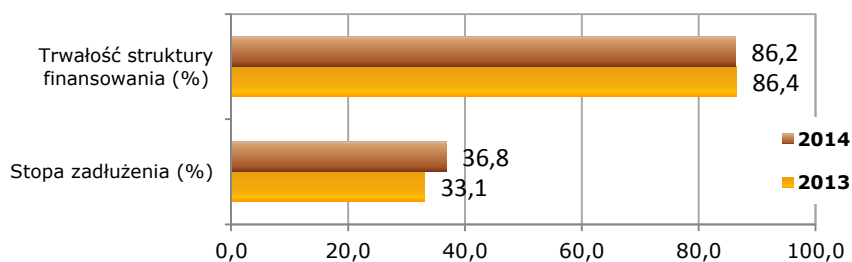
Wskaźniki płynności stanowią relację aktywów obrotowych lub ich bardziej płynnej części do zobowiązań krótkoterminowych. Zmniejszenie ich poziomu w relacji do 2013 r. wynika głównie ze zmniejszenia wartości aktywów obrotowych, w szczególności należności z tytułu dostaw i usług oraz pochodnych instrumentów finansowych. Obecny poziom wskaźników płynności jest na bezpiecznym poziomie.

Wykres 29. Wskaźniki rentowności



Uzyskanie niższego poziomu zysku, którego przyczyny zostały opisane wyżej, stanowiło podstawowy czynnik pogorszenia stopy zwrotu z aktywów (ROA) oraz stopy zwrotu z kapitału własnego (ROE).

Wykres 30. Wskaźniki finansowania



Wzrost stopy zadłużenia odzwierciedla zwiększenie finansowania działalności kapitałem obcym. Wysoka wartość wskaźnika trwałości finansowania potwierdza długoterminowy charakter źródeł finansowania.

6.7. Realizacja założeń na 2014 r. i przewidywana sytuacja w 2015 r.

Realizacja założeń na 2014 r.

Największy wpływ na wyniki Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. ma Jednostka Dominująca oraz w mniejszym stopniu Grupa Kapitałowa KGHM INTERNATIONAL LTD. Istotne znaczenie dla kształtowania się przyszłych wyników Grupy ma realizacja w ramach Grupy KGHM INTERNATIONAL LTD. głównego projektu rozwojowego Sierra Gorda. Założenia projektu na 2014 r. dotyczące przejścia z fazy budowy w fazę produkcyjną zostały zrealizowane. W połowie 2014 r. uruchomiono produkcję w kopalni.

Zaplanowane na 2014 r. zadania w obszarze produkcji i sprzedaży Jednostki Dominującej zostały przez spółkę zrealizowane zgodnie z planem, a w przypadku srebra istotnie powyżej poziomów zakładanych (wolumen produkcji 10%, a sprzedaży 13% powyżej poziomów planowanych). Dzięki utrzymaniu dyscypliny kosztowej,

poziomy kosztów jednostkowych zostały zrealizowane poniżej założeń. Mniej korzystne od zakładanych w Budżecie na 2014 r. były jedynie niezależne od spółki notowania metali, które zostały jednak w znacznej części zniwelowane przez korzystniejszy dla spółki kurs walutowy USD/PLN.

Realizacja poszczególnych założeń Budżetu KGHM Polska Miedź S.A. na 2014 r. została szczegółowo zaprezentowana w Sprawozdaniu Zarządu z działalności spółki w 2014 r.

Przewidywana sytuacja w 2015 r.

W połowie 2015 r. zakłada się osiągnięcie przez Sierra Gorda planowanych w I etapie projektu pełnych mocy, umożliwiających produkcję 120 tys. t miedzi rocznie (przerób 110 tys. t rudy dziennie). Ponadto w 2015 r. zakłada się zakończenie prac nad studium wykonalności projektu przerobu rudy tlenkowej.

W ramach Grupy Kapitałowej zakłada się kontynuację i rozwijanie dotychczasowych projektów zasobowych.

Jednostka Dominująca zakłada w obszarze produkcji utrzymanie zbliżonego do ubiegłorocznego wolumenu produkcji miedzi elektrolitycznej. Jedynie wolumen produkcji srebra zakładany jest na poziomie o 8% niższym od 2014 r., głównie w związku z niższą zawartością srebra w urobku. KGHM Polska Miedź S.A. zakłada wzrost kosztu gotówkowego produkcji miedzi w koncentracji (C1) o 2% i sprzężonego kosztu produkcji miedzi elektrolitycznej ze wsadów własnych o 4%, w związku z wyższym poziomem kosztów rodzajowych (głównie z tytułu wyższej amortyzacji i wyższego niż w 2014 r. zakresu górniczych robót przygotowawczych).

Na 2015 r. Jednostka Dominująca zakłada utrzymanie się zbliżonych do ubiegłorocznych poziomów notowań metali przy korzystniejszym kursie walutowym USD/PLN. W konsekwencji notowania miedzi wyrażone w PLN zakładane są na poziomie wyższym o 4% niż w 2014 r., a srebra o 1% niższym. Zakładana wyższa dynamika wzrostu całkowitego kosztu produkcji miedzi elektrolitycznej ze wsadów własnych (8%), jest skutkiem mniejszej ilości i niższej ceny srebra, a w konsekwencji niższej wyceny szlamów anodowych.

Priorytetowe zadania na 2015 r., wynikające ze strategii, zostały opisane w Rozdziale 2.7 niniejszego sprawozdania.

6.8. Kierunki zamierzeń w zakresie inwestycji kapitałowych

Zamierzenia w zakresie inwestycji kapitałowych wynikają z głównych założeń Strategii KGHM Polska Miedź S.A., obejmującej m.in. rozwój bazy zasobowej w celu zwiększenia produkcji miedzi.

Inwestycje w obszarze rozwoju bazy zasobowej nakierowane są na pozyskiwanie wyselekcjonowanych projektów eksploracyjnych związanych z miedzią i metalami towarzyszącymi. Działania Grupy będą skupione na realizacji posiadanych w portfelu projektów – przede wszystkim Sierra Gorda (II faza projektu oraz projekt zagospodarowania rudy tlenkowej), Victoria i Ajax.

W zakresie krajowych inwestycji kapitałowych, realizujących strategię rozwoju bazy zasobowej, KGHM Polska Miedź S.A. zamierza realizować projekt dotyczący poszukiwania i rozpoznawania złóż soli potasowo-magnezowych, surowców fosforowych, soli kamiennej oraz metali nieżelaznych w rejonie Zatoki Puckiej. Partnerami w projekcie są spółki Grupy Azoty.

KGHM Polska Miedź S.A., jako jeden z największych konsumentów energii elektrycznej w Polsce, planuje aktywny udział w realizacji projektów z branży energetycznej, które pozwolą na zabezpieczenie potrzeb energetycznych spółki, zmniejszą ekspozycję na zmiany cen paliw i energii elektrycznej oraz zredukują wpływ zobowiązań klimatycznych. KGHM Polska Miedź S.A. bierze udział w projekcie przygotowania budowy pierwszej w Polsce elektrowni jądrowej. Partnerami spółki w projekcie są: ENEA S.A., PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. oraz TAURON Polska Energia S.A.

Informacja na temat stopnia zaawansowania realizacji powyższych projektów, została umieszczona w Rozdziale 4 niniejszego sprawozdania.

W ramach planowanych inwestycji kapitałowych KGHM Polska Miedź S.A. zamierza również wspierać kapitałowo podmioty Grupy, których strategia i zakres działalności związane są ściśle z głównym ciągiem technologicznym KGHM Polska Miedź S.A. Wsparcie zostanie ukierunkowane w dużej mierze na utrzymanie mocy produkcyjnych oraz zabezpieczenie ciągłości pracy KGHM Polska Miedź S.A.

Zakres planowanych inwestycji kapitałowych obejmuje również zakup certyfikatów funduszy inwestycyjnych zamkniętych zarządzanych przez spółkę KGHM TFI S.A.

Ponadto kontynuowane będą działania zmierzające do optymalizacji struktury Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A., poprzez prowadzenie procesów restrukturyzacyjnych oraz likwidacyjnych.

Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych w porównaniu z wielkością posiadanych środków, z uwzględnieniem możliwych zmian w strukturze finansowania tej działalności

Posiadane przez Jednostkę Dominującą aktualnie środki pieniężne oraz pozyskane finansowanie zewnętrzne gwarantują możliwość realizacji zamierzeń inwestycyjnych zarówno w obszarze inwestycji kapitałowych jak i nakładów na zakup i budowę środków trwałych.

7. Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego KGHM Polska Miedź S.A.

Zarząd KGHM Polska Miedź S.A., zgodnie z § 91 ust. 5 pkt 4 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim, a także § 29 ust. 5 Regulaminu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., przedstawia Oświadczenie o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego w 2014 r.

KGHM Polska Miedź S.A., spółka notowana na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., podlegała w 2014 r. zasadom ładu korporacyjnego określonym w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW” (załącznik do uchwały Rady Giełdy Nr 19/1307/2012 z 21 listopada 2012 r.). Treść zasad dostępna jest na oficjalnej stronie internetowej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie poświęconej tej tematyce (www.corp-gov.gpw.pl), a także na stronie KGHM Polska Miedź S.A. w sekcji dotyczącej ładu korporacyjnego <http://kg hm.com/pl/inwestorzy/lad-korporacyjny/stosowanie-ladu-korporacyjnego>.

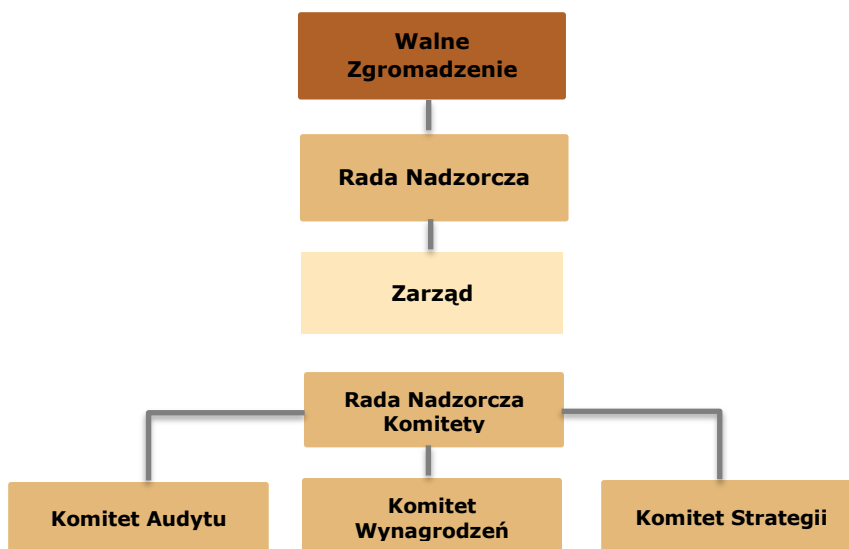
KGHM Polska Miedź S.A. starała się na każdym etapie funkcjonowania realizować rekomendacje i zasady dotyczące dobrych praktyk spółek giełdowych.

KGHM Polska Miedź S.A. w 2014 r. odstąpiła od stosowania rekomendacji z pkt 12 rozdz. I „Dobrych Praktyk...”, mówiącej, że spółka powinna zapewnić akcjonariuszom możliwość wykonywania osobiście lub przez pełnomocnika prawa głosu w toku walnego zgromadzenia, poza miejscem odbywania walnego zgromadzenia, przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej.

Spółka nie stosowała również zasady zawartej w pkt 10 rozdz. IV „Dobrych Praktyk ...”, dotyczącej zapewnienia przez spółkę możliwości udziału w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, polegającej na: transmisji obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym oraz dwustronnej komunikacji w czasie rzeczywistym, w ramach której akcjonariusze mogą wypowiadać się w toku obrad walnego zgromadzenia przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad.

W ocenie spółki, wprowadzenie możliwości udziału w walnych zgromadzeniach przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej może nieść ryzyko natury prawno-technicznej prowadzące do zaburzenia sprawnego przebiegu walnego zgromadzenia, a w konsekwencji do ewentualnego podważenia podjętych uchwał. W ocenie spółki, zasady udziału w walnych zgromadzeniach KGHM Polska Miedź S.A. umożliwiają realizację praw wynikających z akcji oraz zabezpieczają interesy wszystkich akcjonariuszy. Spółka rozważyła przeprowadzenie procesu wdrożenia powyższej zasady i rekomendacji w sytuacji, gdy ich prawno-techniczny aspekt przestanie budzić wątpliwości i będzie to uzasadnione realną potrzebą tej formy komunikacji ze strony akcjonariuszy.

Schemat 6. Struktura ładu korporacyjnego w KGHM Polska Miedź S.A.



7.1. Walne Zgromadzenie

Walne Zgromadzenie KGHM Polska Miedź S.A. jest najwyższym organem spółki. Obraduje jako zwyczajne lub nadzwyczajne, w oparciu o przepisy powszechnie obowiązujące, Statut spółki oraz „Regulamin obrad Walnego Zgromadzenia KGHM Polska Miedź S.A.” Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd spółki. W przypadkach określonych przepisami Kodeksu spółek handlowych (Ksh) Walne Zgromadzenie może zostać zwołane przez Radę Nadzorczą lub akcjonariuszy. Statut KGHM Polska Miedź S.A. upoważnia również Skarb Państwa do zwołania Walnego Zgromadzenia.

Walne Zgromadzenie spółki zwołuje się przez ogłoszenie dokonywane na stronie internetowej spółki oraz w sposób określony ustawą z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych. Walne Zgromadzenie może podejmować uchwały, jeżeli reprezentowana jest przynajmniej jedna czwarta kapitału zakładowego. Uchwały zapadają zwykłą większością głosów oddanych, o ile przepisy prawa lub Statut spółki nie stanowią inaczej. Zasady działania Walnego Zgromadzenia określone są w przepisach Ksh oraz Statucie spółki. Dodatkowe kwestie związane z funkcjonowaniem Walnego Zgromadzenia reguluje uchwalony przez Walne Zgromadzenie w dniu 17 maja 2010 r. „Regulamin obrad Walnego Zgromadzenia KGHM Polska Miedź S.A.”, który jest dostępny na stronie internetowej www.kghm.com.

Do kompetencji Walnego Zgromadzenia należy w szczególności:

- rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu spółki z działalności spółki oraz sprawozdań finansowych, w tym sprawozdania finansowego grupy kapitałowej spółki za ubiegły rok obrotowy,
- powzięcie uchwały o podziale zysków lub o pokryciu strat,
- udzielenie absolutorium członkom organów spółki z wykonania przez nich obowiązków,
- zmiany przedmiotu działalności spółki,
- zmiany statutu spółki,
- podwyższenie lub obniżenie kapitału zakładowego,
- sposób i warunki umorzenia akcji,
- połączenie, podział i przekształcenie spółki,
- rozwiązanie i likwidacja spółki,
- emisja obligacji zamiennych lub z prawem pierwszeństwa,
- wyrażanie zgody na zbycie i wydzierżawienie przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienie na nich ograniczonego prawa rzeczowego,
- wszelkie postanowienia dotyczące roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązaniu spółki lub sprawowaniu zarządu lub nadzoru,
- nabycie akcji własnych spółki, które mają być zaoferowane do nabycia pracownikom lub osobom, które były zatrudnione w spółce lub spółce z nią powiązanej przez okres co najmniej trzech lat,
- ustalanie zasad wynagradzania dla członków Rady Nadzorczej.

Harmonogram prac przy organizacji walnych zgromadzeń spółki planowany jest w taki sposób, aby należycie wywiązywać się z obowiązków wobec akcjonariuszy i umożliwić im realizację ich praw.

Wprowadzanie zmian do Statutu spółki wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia i wpisu do Krajowego Rejestru Sądowego. Zmiany w Statucie spółki dokonywane są przez Walne Zgromadzenie z zachowaniem obowiązujących przepisów prawa, w sposób i w trybie wynikającym z Ksh, tj. większością trzech czwartych głosów oddanych w obecności osób reprezentujących co najmniej połowę kapitału zakładowego.

Spośród rozwiązań uregulowanych w Ksh w zakresie procesu organizacji walnych zgromadzeń i uprawnień akcjonariuszy, spółka stosuje tylko przepisy obligatoryjne, tj. dotyczące obowiązku publikacji ogłoszeń i materiałów na walne zgromadzenia na stronie internetowej, zastosowania elektronicznych form kontaktu z akcjonariuszami. Nie mają natomiast zastosowania przepisy umożliwiające udział akcjonariuszy w walnych zgromadzeniach przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej.

7.2. Akcjonariusze i ich uprawnienia

Jedynym akcjonariuszem KGHM Polska Miedź S.A. posiadającym zarówno na dzień 1 stycznia jak i na dzień 31 grudnia 2014 r. liczbę akcji stanowiącą co najmniej 5% kapitału zakładowego i jednocześnie dającą prawo do takiej samej liczby głosów na walnym zgromadzeniu był Skarb Państwa.

Akcjonariusz ten posiadał 63 589 900 akcji KGHM Polska Miedź S.A. i głosów na walnym zgromadzeniu, co stanowi 31,79% kapitału zakładowego i ogólnej liczby głosów.

136 410 100 akcji i głosów tj. 68,21% kapitału akcyjnego i ogólnej liczby głosów należało do pozostałych inwestorów instytucjonalnych i indywidualnych (patrz także Rozdział 3.2).

Akcjonariusze spółki swoje uprawnienia wykonują w sposób i w granicach wyznaczonych przez przepisy powszechnie obowiązujące, Statut spółki oraz Regulamin obrad Walnego Zgromadzenia KGHM Polska Miedź S.A.

Akcjonariusz ma prawo do wykonywania głosu osobiście lub poprzez upoważnionego przez siebie pełnomocnika. Pełnomocnictwo do uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu i wykonywania prawa głosu powinno być udzielone na piśmie lub w postaci elektronicznej. Wszystkie akcje są akcjami na okaziciela. Każda akcja daje prawo do jednego głosu.

Nie istnieją ograniczenia w przenoszeniu praw własności akcji oraz w wykonywaniu prawa głosu z akcji spółki, inne niż wynikające z powszechnie obowiązujących przepisów prawa.

Spółka nie emitowała papierów wartościowych, które dawałyby specjalne uprawnienia kontrolne w stosunku do spółki.

Akcjonariusz jest uprawniony w szczególności do:

- zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia jeśli reprezentuje co najmniej połowę kapitału zakładowego lub został upoważniony przez sąd rejestrowy i reprezentuje co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego,
- zgłaszania projektów uchwał podczas obrad Walnego Zgromadzenia, dotyczących spraw wprowadzonych do porządku obrad Walnego Zgromadzenia,
- zgodnie z postanowieniami Statutu akcjonariusz Skarb Państwa może zwołać Zwyczajne Walne Zgromadzenie jeżeli Zarząd nie zwołał go w ustawowym terminie oraz Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie jeżeli zwołanie uzna za wskazane,
- wnioskowania o zdjęcie z porządku obrad bądź zaniechanie rozpatrywania sprawy umieszczonej w porządku obrad,
- żądania zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia i umieszczenia określonych spraw w porządku obrad tego zgromadzenia, jeżeli akcjonariusz bądź akcjonariusze reprezentują co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego,
- żądania umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia, jeżeli akcjonariusz bądź akcjonariusze reprezentują co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego.

7.3. Rada Nadzorcza

Rada Nadzorcza KGHM Polska Miedź S.A. jest stałym organem nadzoru KGHM Polska Miedź S.A., we wszystkich dziedzinach działalności spółki. Obecnie w skład Rady Nadzorczej wchodzi 9 członków powołanych przez Walne Zgromadzenie, w tym 3 członków pochodzi z wyboru pracowników spółki. Członkowie Rady Nadzorczej są powoływani na wspólną kadencję, która trwa trzy lata. Rada Nadzorcza wybiera ze swojego grona Przewodniczącą Rady Nadzorczej, jego Zastępcę oraz Sekretarza. Rada Nadzorcza powinna być zwoływana nie rzadziej niż raz na kwartał. Dla ważności uchwał Rady Nadzorczej wymagane jest zaproszenie na posiedzenie wszystkich członków Rady i podjęcie uchwały bezwzględną większością głosów, przy obecności co najmniej połowy członków.

Do kompetencji Rady Nadzorczej należy w szczególności:

- ocena jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania Zarządu z działalności spółki i Grupy Kapitałowej za dany rok obrotowy,
- ocena wniosków Zarządu co do podziału zysku lub pokrycia straty,
- składanie Walnemu Zgromadzeniu dorocznego, pisemnego sprawozdania z wyników ocen, o których mowa w pkt 1 i 2,
- przedkładanie Walnemu Zgromadzeniu dorocznych wniosków w sprawie udzielenia absolutorium dla członków Zarządu z wykonania przez nich obowiązków,
- badanie i kontrola działalności oraz stanu finansowego spółki i coroczne przedkładanie Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu zwięzłej oceny sytuacji spółki,
- dokonywanie wyboru biegłego rewidenta do przeprowadzenia badania sprawozdań, o których mowa w pkt 1,
- zawieszanie z ważnych powodów w czynnościach poszczególnych lub wszystkich członków Zarządu,
- delegowanie członka lub członków Rady Nadzorczej do czasowego wykonywania czynności członków Zarządu, nie mogących sprawować swoich czynności,
- ustalanie członkom Zarządu wynagrodzenia oraz innych warunków umów lub kontraktów z nimi zawieranych,
- zatwierdzanie Regulaminu Zarządu spółki,
- zatwierdzanie rocznych i wieloletnich planów działalności spółki,
- opiniowanie wniosków Zarządu kierowanych do Walnego Zgromadzenia,
- na wniosek Zarządu wyrażanie zgody na:
 - nabywanie i zbywanie nieruchomości, użytkownika wieczystego lub udziału w nieruchomości (w tym zakresie nie jest wymagana uchwała Walnego Zgromadzenia),
 - udzielanie poręczeń i pożyczek podmiotom gospodarczym, w których spółka posiada poniżej 1/3 głosów z akcji lub udziałów na Walnych Zgromadzeniach/Zgromadzeniach Wspólników tych podmiotów,
 - tworzenie i przystępowanie do spółek handlowych,
 - zbywanie akcji i udziałów w podmiotach zależnych spółki,
 - tworzenie za granicą oddziałów, spółek, przedstawicielstw i innych jednostek organizacyjnych lub podmiotów gospodarczych,
 - objęcie lub nabycie akcji lub udziałów innej spółki,
 - ustanawianie i likwidację fundacji,
- powoływanie i odwoływanie członków Zarządu, z zastrzeżeniem §12 Statutu spółki,
- wyrażanie opinii w sprawach inwestycji spółki w środki trwałe, które spełniają jeden z warunków:
 - inwestycja o wartości powyżej 10% budżetu na wydatki inwestycyjne w środki trwałe spółki na dany rok obrotowy,
 - inwestycja powyżej 5% budżetu na wydatki inwestycyjne w środki trwałe spółki na dany rok obrotowy, jeżeli inwestycja nie spełnia kryterium planowanej efektywności w porównaniu do przyjętej stopy zwrotu z kapitału w spółce.

Rada Nadzorcza działa na podstawie przepisów prawa powszechnie obowiązującego, Statutu spółki i Regulaminu Rady Nadzorczej. Regulamin i Statut spółki jest dostępny na stronie internetowej www.kghm.com.

Skład Rady Nadzorczej VIII kadencji 1 stycznia 2014r. przedstawiał się następująco:

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

W 2014 r. zaszły następujące zmiany w składzie Rady Nadzorczej:

- 23 czerwca 2014 r. Walne Zgromadzenie podjęło uchwały o powołaniu w skład Rady Nadzorczej IX kadencji: Tomasza Cyrana, Bogusława Fiedora, Andrzeja Kidyby, Marcina Morynia, Jacka Poświaty, Barbary Werteleckiej-Kwater oraz Józefa Czyczerskiego, Leszka Hajdackiego i Bogusława Szarka - członków Rady Nadzorczej wybranych przez pracowników spółki,
- 15 lipca 2014 r. Rada Nadzorcza podjęła uchwały o powierzeniu funkcji Przewodniczącego, Zastępcy Przewodniczącego oraz Sekretarza Rady Nadzorczej następującym członkom Rady:
 - Marcin Moryń - Przewodniczący,
 - Tomasz Cyran - Zastępca Przewodniczącego,
 - Bogusław Szarek - Sekretarz.

Po powyższych zmianach, skład Rady Nadzorczej IX kadencji 31 grudnia 2014 r. oraz na dzień podpisania sprawozdania przedstawiał się następująco:

- Marcin Moryń - Przewodniczący,
- Tomasz Cyran - Zastępca Przewodniczącego,
- Bogusław Szarek - Sekretarz,
- Bogusław Fiedor,
- Andrzej Kidyba,
- Jacek Poświata,
- Barbara Wertelecka-Kwater,
- Józef Czyczerski,
- Leszek Hajdacki.

Panowie Tomasz Cyran, Bogusław Fiedor, Andrzej Kidyba i Jacek Poświata złożyli oświadczenia o spełnianiu kryterium niezależności, określonego w zasadzie III. 6 „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW”.

Komitety Rady Nadzorczej

W ramach Rady Nadzorczej działają trzy komitety: Komitet Audytu, Komitet Wynagrodzeń i Komitet ds. Strategii. Komitety pełnią rolę pomocniczą dla Rady Nadzorczej w zakresie przygotowywania ocen, opinii i innych działań, służących wypracowaniu decyzji, które podejmuje Rada Nadzorcza.

Komitet Audytu sprawuje nadzór w zakresie sprawozdawczości finansowej, systemu kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem oraz wewnętrznych i zewnętrznych audytów.

Komitet Wynagrodzeń sprawuje nadzór w zakresie realizacji postanowień umów zawartych z Zarządem, systemu wynagrodzeń i świadczeń w KGHM Polska Miedź S.A. i Grupie Kapitałowej, szkoleń i innych świadczeń realizowanych przez spółkę oraz audytów realizowanych przez Radę w tym zakresie.

Komitet ds. Strategii sprawuje nadzór nad realizacją strategii spółki, rocznych i wieloletnich planów działalności spółki, dokonuje oceny spójności tych dokumentów, a także opiniuje Radzie Nadzorczej przedstawiane przez Zarząd spółki projekty strategii i jej zmian oraz roczne i wieloletnie plany działalności spółki.

Szczegółowe uprawnienia, zakres działania i tryb pracy ww. Komitetów określają zatwierdzone przez Radę Nadzorczą regulaminy.

Komitet Audytu

Zgodnie z Regulaminem Rady Nadzorczej do zadań Komitetu Audytu należy:

- sprawowanie, w imieniu Rady Nadzorczej, nadzoru nad procesem raportowania finansowego w spółce, w tym procesem raportowania do Rady Nadzorczej,
- analiza i/lub ocena zasad rachunkowości przyjętych w spółce,
- dokonywanie przeglądu transakcji dokonywanych przez spółkę, które Komitet Audytu uznaje za ważne dla spółki,
- analiza i monitorowanie wniosków wynikających z kontroli procesów zarządzania ryzykiem w spółce,
- prowadzenie procesu wyboru niezależnych audytorów do badania sprawozdań finansowych spółki celem zarekomendowania Radzie Nadzorczej dokonania akceptacji oraz uczestnictwo w negocjacjach handlowych przed podpisaniem przez spółkę umowy z audytorem,

- bieżąca współpraca z niezależnym audytorem spółki w czasie badania, dokonywanie analiz i formułowanie wniosków z badania i opinii audytora dotyczących sprawozdań finansowych, listu audytora do Zarządu i/lub Rady Nadzorczej oraz przygotowywanie projektów sprawozdań i ocen wymaganych przepisami dla organów spółki i innych urzędowych instytucji,
- opiniowanie planu audytu wewnętrznego spółki i regulaminu audytu wewnętrznego oraz zmian na stanowisku dyrektora audytu wewnętrznego,
- analiza wniosków i zaleceń audytu wewnętrznego spółki z monitorowaniem stopnia wdrożenia zaleceń przez Zarząd spółki,
- monitorowanie stosowanych w spółce zasad dotyczących rachunkowości, finansów i zabezpieczeń przed ryzykami handlowymi, finansowymi i narażenia spółki na poważną szkodę,
- inne zadania zlecone przez Radę Nadzorczą.

W skład Komitetu Audytu 1 stycznia 2014 r. wchodził następujący członek Rady Nadzorczej:

- Marek Panfil - Przewodniczący Komitetu,
- Krzysztof Kaczmarczyk,
- Iwona Zatorska-Pańtak.

Po zmianach w składzie Rady Nadzorczej, od 15 lipca 2014 r., skład osobowy Komitetu Audytu przedstawiał się następująco (stan na 31 grudnia 2014 r. oraz na dzień podpisania sprawozdania):

- Bogusław Fiedor - Przewodniczący Komitetu,
- Bogusław Szarek - Wiceprzewodniczący Komitetu,
- Tomasz Cyran,
- Leszek Hajdacki (powołany 18 grudnia 2014 r.).

Komitet Wynagrodzeń

Zgodnie z Regulaminem Rady Nadzorczej, do zadań Komitetu Wynagrodzeń należy:

- prowadzenie spraw rekrutacji i zatrudniania Członków Zarządu poprzez opracowywanie i organizowanie projektów dokumentów i procesów do przedłożenia Radzie Nadzorczej do akceptacji,
- opracowywanie projektów umów i wzorów innych dokumentów w związku z nawiązanym stosunkiem pracy Członków Zarządu oraz nadzorowanie realizacji podjętych zobowiązań umownych przez stronę,
- nadzór nad realizacją systemu wynagrodzeń Zarządu, w szczególności przygotowywanie dokumentów rozliczeniowych w zakresie elementów ruchomych i premialnych wynagrodzeń w celu przedłożenia rekomendacji Radzie Nadzorczej,
- monitorowanie i dokonywanie okresowych analiz systemu wynagrodzeń kadry kierowniczej spółki i jeśli to konieczne formułowanie rekomendacji dla Rady Nadzorczej,
- nadzór nad poprawną realizacją świadczeń dodatkowych dla Zarządu, wynikających z umów o pracę, takich jak: ubezpieczenia, samochody, mieszkania i innych,
- inne zadania zlecone przez Radę Nadzorczą.

W skład Komitetu Wynagrodzeń Rady Nadzorczej KGHM Polska Miedź S.A. 1 stycznia 2014 r. wchodził następujący członek Rady Nadzorczej:

- Iwona Zatorska-Pańtak - Przewodnicząca Komitetu,
- Krzysztof Kaczmarczyk,
- Andrzej Kidyba,
- Bogusław Szarek.

Po zmianach w składzie Rady Nadzorczej, od 15 lipca 2014 r., skład osobowy Komitetu Wynagrodzeń przedstawiał się następująco (stan na 31 grudnia 2014 r. oraz na dzień podpisania sprawozdania):

- Tomasz Cyran - Przewodniczący Komitetu,
- Leszek Hajdacki - Wiceprzewodniczący Komitetu,
- Józef Czyczerski,
- Marcin Moryń,
- Barbara Wertelecka-Kwater.

Komitet ds. Strategii

Zgodnie z Regulaminem Rady Nadzorczej do zadań Komitetu ds. Strategii należy:

- wykonywanie w imieniu Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej zadań w zakresie nadzoru nad sprawami związanymi ze strategią spółki oraz rocznymi i wieloletnimi planami działalności spółki,
- monitorowanie realizacji przez Zarząd strategii spółki i opiniowanie, na ile obowiązująca strategia odpowiada potrzebom zmieniającej się rzeczywistości,
- monitorowanie realizacji przez Zarząd rocznych i wieloletnich planów działalności spółki oraz ocena, czy wymagają one modyfikacji,
- ocena spójności rocznych i wieloletnich planów działalności spółki z realizowaną przez Zarząd strategią spółki oraz przedstawianie propozycji ewentualnych zmian we wszystkich tych dokumentach spółki,

- przedkładanie Radzie Nadzorczej spółki swoich opinii odnośnie przedstawianych przez Zarząd spółki projektów strategii spółki i jej zmian oraz rocznych i wieloletnich planów działalności spółki,
- inne zadania zlecone przez Radę Nadzorczą.

W skład Komitetu ds. Strategii 1 stycznia 2014r. wchodził następujący Członkowie Rady Nadzorczej:

- Aleksandra Magaczewska - Przewodnicząca Komitetu,
- Krzysztof Kaczmarczyk - Z-ca Przewodniczącej Komitetu,
- Bogusław Szarek,

Po zmianach w składzie Rady Nadzorczej, od 15 lipca 2014 r., skład osobowy Komitetu ds. Strategii przedstawiał się następująco (stan na 31 grudnia 2014 r. oraz na dzień podpisania sprawozdania):

- Barbara Wertelecka-Kwator - Przewodnicząca Komitetu,
- Andrzej Kidyba - Wiceprzewodniczący Komitetu,
- Józef Czyczerski,
- Leszek Hajdacki,
- Marcin Moryń,
- Jacek Poświata,
- Bogusław Szarek.

Komitety Audytu, Wynagrodzeń i ds. Strategii, po zakończeniu roku składają Radzie Nadzorczej sprawozdania ze swojej działalności.

7.4. Zarząd

Zakres odpowiedzialności Zarządu dotyczy wszystkich aspektów działalności spółki, za wyjątkiem zastrzeżonych w przepisach Kodeksu spółek handlowych (Ksh) i Statucie spółki do kompetencji Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej. Szczegółowo zakres odpowiedzialności i obowiązków oraz tryb postępowania Zarządu spółki określa Regulamin Zarządu.

Obecnie w skład Zarządu spółki wchodzi 5 członków powoływanych na wspólną kadencję. Kadencja Zarządu trwa trzy kolejne lata. Liczbę członków Zarządu określa Rada Nadzorcza, która powołuje i odwołuje Prezesa Zarządu, a na jego wniosek powołuje i odwołuje pozostałych członków Zarządu, w tym pełniących funkcje Pierwszego Wiceprezesa i Wiceprezesów Zarządu, z zastrzeżeniem postanowień § 12 ust. 5 oraz ust. 7 do 12 Statutu spółki, dotyczących wyboru lub odwołania członka Zarządu wybieranego przez pracowników. Członkowie Zarządu, w tym członek Zarządu wybrany przez pracowników, mogą być odwołani przez Radę Nadzorczą przed upływem kadencji, co nie narusza ich uprawnień wynikających z umowy o pracę lub innego stosunku prawnego dotyczącego pełnienia funkcji członka Zarządu. Wynik wyborów członka Zarządu wybieranego przez pracowników lub wynik głosowania w sprawie jego odwołania, jest wiążący dla Rady Nadzorczej, o ile w głosowaniu nad wyborem lub odwołaniem wzięło udział co najmniej 50% pracowników spółki. Wybór i odwołanie członka Zarządu wybieranego przez pracowników, wymaga bezwzględnej większości głosów oddanych.

Zarząd działa na podstawie powszechnie obowiązujących przepisów prawa, Statutu spółki i Regulaminu Zarządu KGHM Polska Miedź S.A. Do ważności uchwały Zarządu wymagana jest obecność na posiedzeniu co najmniej dwóch trzecich jego składu. Uchwały Zarządu zapadają zwykłą większością głosów obecnych.

W przypadku równej liczby głosów oddanych za uchwałą lub przeciwko uchwale, rozstrzyga głos Prezesa Zarządu.

Szczegółowy wykaz spraw wymagających uchwał Zarządu zawarty jest w Regulaminie Zarządu KGHM Polska Miedź S.A. zatwierdzonym przez Radę Nadzorczą.

Kompetencja Zarządu w zakresie decyzji o emisji lub wykupie akcji ograniczona jest statutowo. Akcje spółki mogą być umorzone za zgodą akcjonariusza w drodze ich nabycia przez spółkę. Uchwała Walnego Zgromadzenia o umorzeniu akcji może być poprzedzona porozumieniem zawartym z akcjonariuszem. Zgodnie z treścią § 29 ust.1 pkt 6 Statutu spółki na podwyższenie kapitału zakładowego i emisję akcji wymagane jest uzyskanie zgody Walnego Zgromadzenia. To samo dotyczy możliwości emisji obligacji (§ 29 ust.1 pkt 10 Statutu spółki). Zarząd spółki nie posiada uprawnień do podwyższenia kapitału i emisji akcji spółki na warunkach określonych w przepisach art. 444-446 Ksh.

Skład Zarządu VIII kadencji oraz podział kompetencji pomiędzy Członkami Zarządu w 2014 r. przedstawiał się następująco:

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

W dniu 18 grudnia 2014 r. Wojciech Kędzia złożył rezygnację z funkcji Członka Zarządu z dniem 31 stycznia 2015 r. natomiast 18 grudnia 2014 r. Rada Nadzorcza powołała na Członka Zarządu KGHM Polska Miedź S.A. Pana Mirosława Laskowskiego do pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu od dnia 1 lutego 2015 r.

7.5. Opis głównych cech stosowanych w spółce systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych

System kontroli wewnętrznej KGHM Polska Miedź S.A. oraz zarządzanie ryzykiem w procesie sporządzania sprawozdań finansowych realizuje się poprzez:

Nadzór nad stosowaniem jednolitych zasad rachunkowości przez Jednostkę Dominującą oraz spółki Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. w procesie przygotowania pakietów sprawozdawczych dla celów sporządzenia skonsolidowanych sprawozdań finansowych Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A.

W celu zapewnienia prawidłowości i rzetelności prowadzenia ksiąg rachunkowych Jednostki Dominującej oraz jednolitości stosowanych zasad rachunkowości przy sporządzaniu sprawozdań finansowych w spółkach zależnych Grupy Kapitałowej, Zarząd Jednostki Dominującej wprowadził do stosowania w sposób ciągły Politykę Rachunkowości Grupy Kapitałowej, zgodną z zasadami Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską, bieżąco aktualizowaną na podstawie nowych regulacji.

Kontrola stosowanych zasad rachunkowości w procesie sporządzania sprawozdań finansowych w KGHM Polska Miedź S.A. jak i w spółkach zależnych Grupy Kapitałowej opiera się na wbudowanych w funkcjonalność systemów sprawozdawczych mechanizmach kontrolnych.

Pakiety sprawozdawcze spółek zależnych podlegają również weryfikacji przez służby merytoryczne Jednostki Dominującej oraz przez niezależnego biegłego rewidenta podczas przeprowadzania przeglądów i badań skonsolidowanych sprawozdań finansowych Grupy Kapitałowej.

Scentralizowaną organizację służb finansowo-księgowych

KGHM Polska Miedź S.A. prowadzi księgi rachunkowe w ramach centralnej organizacji służb finansowo-księgowych. Ewidencja księgowa Jednostki Dominującej prowadzona jest w Centrum Usług Księgowych wyodrębnionym w strukturach Centrali KGHM Polska Miedź S.A. Scentralizowane prowadzenie ksiąg rachunkowych wg modelu procesowego poprzez przejrzysty podział kompetencji i odpowiedzialności zapewnia minimalizowanie ryzyka błędów w ewidencji księgowej oraz wysoką jakość sprawozdań finansowych.

Poprawność i bezpieczeństwo procesów księgowych potwierdzone zostały w wynikach zewnętrznego audytu mającego za zadanie „Ocenę funkcjonowania procedur kontrolnych w obszarze finansów i księgowości w związku z przeprowadzoną centralizacją obsługi tych procesów”. Systematycznie podejmowane są dalsze działania optymalizujące funkcjonowanie struktur obsługi księgowej i zwiększające bezpieczeństwo prowadzonej ewidencji.

Systemy finansowo-księgowe

KGHM Polska Miedź S.A. prowadzi księgi rachunkowe w zintegrowanym systemie informatycznym. Modułowa struktura systemu zapewnia przejrzysty podział procesów i kompetencji, spójność zapisów operacji w księgach rachunkowych oraz kontrolę nad księgami: sprawozdawczą, główną i pomocniczą. Dostęp do danych w różnych przekrojach i układach jest możliwy dzięki rozbudowanemu systemowi raportowania. Jednostka Dominująca na bieżąco dostosowuje system informatyczny do zmieniających się zasad rachunkowości lub innych norm prawnych. Rozwiązania Jednostki Dominującej są implementowane w systemach jednostek Grupy Kapitałowej.

W zakresie zapewnienia właściwego użytkowania i ochrony systemów, danych, zabezpieczenia dostępu do danych oraz sprzętu komputerowego wdrożone są odpowiednie rozwiązania organizacyjno-systemowe. Dostęp do zasobów systemu ewidencji finansowo-księgowej oraz sprawozdawczości finansowej jednostkowej i skonsolidowanej ograniczony jest przez system uprawnień, które nadawane są upoważnionym pracownikom wyłącznie w zakresie wykonywanych przez nich obowiązków. Uprawnienia te podlegają regularnej weryfikacji oraz audytom. W związku z przeprowadzoną centralizacją służb finansowo-księgowych przeprowadzony został zewnętrzny audyt „Przeгляд podziału obowiązków w SAP”, mający na celu wyeliminowanie potencjalnego ryzyka braku właściwego podziału obowiązków i potencjalnych konfliktów pomiędzy uprawnieniami. Kontrola dostępu prowadzona jest na każdym etapie sporządzania sprawozdania finansowego, począwszy od wprowadzenia danych źródłowych, poprzez przetwarzanie danych, aż do generowania informacji wyjściowych.

Istotnym elementem wspierającym ograniczanie ryzyka błędów i nieprawidłowości w ewidencji operacji gospodarczych są podejmowane działania zmierzające do zwiększenia wykorzystania narzędzi IT do automatyzacji kontroli i rozliczeń procesów zakupowych w Jednostce Dominującej. Działania te obejmują m.in.:

- stałe rozszerzanie zakresu systemu elektronicznego obiegu rozliczania i zatwierdzania dokumentów Workflow,
- wdrażanie elektronicznego systemu przesyłania danych EDI pomiędzy systemem Jednostki Dominującej a systemami informatycznymi spółek Grupy Kapitałowej,
- rozliczenia z kontrahentami w oparciu o e-faktury zakupu i e-faktury sprzedaży.

Zarządzanie ryzykiem korporacyjnym

W ramach zatwierdzonej w 2013 r. Polityki i Procedury Zarządzania Ryzykiem Korporacyjnym oraz Regulaminu Komitetu Ryzyka Korporacyjnego, konsekwentnie realizowany jest proces zarządzania ryzykiem korporacyjnym w Grupie Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. W sposób ciągły identyfikowane, oceniane i analizowane w kontekście możliwości ich ograniczenia są ryzyka w różnych obszarach działalności Grupy.

Za koordynację przebiegu całego procesu zarządzania ryzykiem korporacyjnym oraz rozwijanie metod i narzędzi wykorzystywanych przez menedżerów w Jednostce Dominującej, we wszystkich spółkach zależnych i projektach odpowiedzialny jest Departament Zarządzania Ryzykiem Korporacyjnym i Zgodności, który monitoruje i eskaluje ryzyka, oraz raportuje incydenty.

Działania obejmują również zarządzanie ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych Jednostki Dominującej i skonsolidowanych sprawozdań finansowych Grupy Kapitałowej.

Audyt wewnętrzny

Zasadniczym elementem zarządzania ryzykiem w odniesieniu do funkcjonowania mechanizmów kontrolnych oraz występowania ryzyk w działalności KGHM Polska Miedź S.A. są prace prowadzone przez Departament Audytu i Kontroli Wewnętrznej. Prace te wzmocniają pośrednio także proces sporządzania sprawozdań finansowych oraz ich rzetelność.

Departament Audytu i Kontroli Wewnętrznej realizuje swoje zadania w oparciu o zatwierdzony przez Zarząd KGHM Polska Miedź S.A. „Zintegrowany Plan Audytu KGHM Polska Miedź S.A. na lata 2011-2015” oraz roczny „Zintegrowany Plan Audytu i Kontroli Wewnętrznej” na dany rok kalendarzowy. Dokumenty te zostały opracowane zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Profesjonalnej Praktyki Audytu Wewnętrznego opublikowanymi przez Instytut Auditorów Wewnętrznych i pozytywnie zaopiniowane przez Radę Nadzorczą.

Celem audytu i kontroli wewnętrznej jest dostarczenie Zarządowi i Radzie Nadzorczej Jednostki Dominującej niezależnych i obiektywnych informacji o kontroli wewnętrznej i systemach zarządzania ryzykiem oraz analizy procesów biznesowych w KGHM Polska Miedź S.A. oraz w spółkach Grupy Kapitałowej. Niezależnie od audytu wewnętrznego i kontroli instytucjonalnej, w Jednostce Dominującej utrzymany jest w pełnym zakresie obowiązek samokontroli pracowników i kontroli funkcjonalnej sprawowanej przez wszystkie szczeble kierownicze w ramach obowiązków koordynacyjno-nadzorczych.

Audyt zewnętrzny

Zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa KGHM Polska Miedź S.A. poddaje jednostkowe sprawozdania finansowe oraz skonsolidowane sprawozdania finansowe przeglądowi półrocznym oraz badaniom rocznym przeprowadzanym przez biegłego rewidenta. Wyboru biegłego rewidenta dokonuje Rada Nadzorcza drogą postępowania ofertowego, na podstawie rekomendacji Komitetu Audytu oraz sprawozdania z przeprowadzonego przez Komitet postępowania ofertowego. Właściwym do badania sprawozdań finansowych KGHM Polska Miedź S.A. za lata 2013-2015 - jednostkowego i skonsolidowanego - jest PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. W ramach prac audytowych biegły rewident dokonuje niezależnej oceny zasad rachunkowości zastosowanych przez Jednostkę Dominującą przy sporządzaniu sprawozdań finansowych oraz rzetelności i prawidłowości jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych. Potwierdzeniem skuteczności systemu kontroli wewnętrznych i zarządzania ryzykiem w procesie sporządzania sprawozdań finansowych są wydawane przez biegłego rewidenta opinie z badania jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych KGHM Polska Miedź S.A. bez zastrzeżeń.

Nadzór nad procesem raportowania finansowego

Organem sprawującym nadzór nad procesem raportowania finansowego w KGHM Polska Miedź S.A. oraz współpracującym z niezależnym biegłym rewidentem jest Komitet Audytu powołany w ramach uprawnień Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej. Komitet Audytu zgodnie z kompetencjami określonymi w Ustawie z dnia 7 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. 2009.77.649) zajmuje się w szczególności:

- monitorowaniem procesu sprawozdawczości finansowej pod kątem zgodności z Polityką Rachunkowości przyjętą w Grupie Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. oraz wymogami prawa,
- monitorowaniem skuteczności systemów kontroli wewnętrznej, audytu wewnętrznego oraz zarządzania ryzykiem,
- monitorowaniem niezależności biegłego rewidenta i podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych oraz
- rekomendowaniem Radzie Nadzorczej podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych.

Monitorowanie procesu sprawozdawczości finansowej i ocena sprawozdań finansowych przez Radę Nadzorczą stanowi finalny etap weryfikacji i kontroli sprawowanej przez niezależny organ, zapewniający prawidłowość i rzetelność prezentowanych informacji w sprawozdaniach jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych KGHM Polska Miedź S.A.

Właściwe zarządzanie procesem ewidencji oraz sporządzania sprawozdań finansowych zapewnia osiągnięcie bezpieczeństwa i wysokiego poziomu informacji.

8. Istotne zdarzenia po dniu kończącym okres sprawozdawczy

Wydłużenie terminu spłaty kredytu obrotowego

W 2015 r. Jednostka Dominująca wydłużyła okres wykorzystania kredytu obrotowego w wysokości 162 mln USD (w ramach Umowy o Wielocelowy Limit Kredytowy z Bankiem PEKAO S.A.), od 6 stycznia do 3 kwietnia 2015 r. Oprocentowanie kredytu oparte jest o stawkę LIBOR powiększoną o marżę. Umowa określa okres dostępności kredytu obrotowego do dnia 8 sierpnia 2016 r.

Wydłużenie terminu ważności gwarancji wobec Województwa Dolnośląskiego

W dniu 12 stycznia 2015 r., na zlecenie KGHM Polska Miedź S.A., współpracujący ze spółką bank przedłużył termin ważności gwarancji na kwotę 320 mln zł o kolejne 2 miesiące. Nowy termin obowiązywania gwarancji upływa 31 marca 2015 r. Gwarancja zabezpiecza zobowiązania spółki wobec Województwa Dolnośląskiego.

Gwarancja wystawiona jest w związku z art. 32 ust. 1 ustawy z dnia 10 lipca 2008 r. o odpadach wydobywczych, w celu zabezpieczenia należytego wykonania przez posiadacza odpadów, prowadzącego obiekt unieszkodliwiania odpadów wydobywczych, obowiązków dotyczących zamknięcia obiektu unieszkodliwiania odpadów wydobywczych oraz rekultywacji terenu.

Niezabezpieczony odnawialny kredyt konsorcjalny

W dniu 20 stycznia 2015 r. KGHM Polska Miedź S.A. uruchomiła transzę niezabezpieczonego odnawialnego kredytu konsorcjalnego. Zobowiązanie w wysokości 200 mln USD (tj. 747 mln zł wg kursu NBP z dnia ciągnięcia) zostało zaciągnięte na okres 3 miesięcy z zamiarem przedłużenia na kolejne okresy. Oprocentowanie kredytu oparte jest o stawkę LIBOR, powiększoną o marżę banku. Pozyskane środki zostały przeznaczone na refinansowanie zadłużenia KGHM INTERNATIONAL LTD. Konsolidacja finansowania zewnętrznego Grupy Kapitałowej na poziomie Jednostki Dominującej jest podstawowym założeniem nowej strategii finansowania. Strategia ta pozwoli na osiągnięcie istotnych oszczędności w zakresie kosztów obsługi zadłużenia Grupy Kapitałowej oraz jest zgodna z najlepszymi praktykami rynkowymi dla finansowania dużych międzynarodowych grup kapitałowych. W dniu 26 stycznia 2015 r. KGHM Polska Miedź S.A. udzieliła spółce pośrednio zależnej 0929260 B.C. Unlimited Liability Company pożyczki w wysokości 200 mln USD z przeznaczeniem na refinansowanie zadłużenia KGHM INTERNATIONAL LTD.

W dniu 28 stycznia 2015 r. KGHM INTERNATIONAL LTD. dokonał spłaty 200 mln USD swojego zadłużenia wynikającego z umowy kredytowej zawartej z konsorcjum banków i z tym dniem umowa uległa rozwiązaniu.

Wykreślenie z rejestru handlowego spółki „BIOWIND” sp. z o.o. w likwidacji

W dniu 8 stycznia 2015 r., w wyniku zakończenia procesu likwidacji, została wykreślona z rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego spółka „BIOWIND” sp. z o.o. w likwidacji, której 100% udziałów należało do jednostki zależnej - „Energetyka” sp. z o.o.

Strategia na lata 2015 – 2020 z perspektywą do 2040 r.

W dniu 26 stycznia 2015 r. Rada Nadzorcza Jednostki Dominującej zatwierdziła przedłożoną przez Zarząd Strategię KGHM Polska Miedź S.A. na lata 2015-2020 z perspektywą do 2040 roku. Przyjęcie Strategii związane jest z wcześniejszym zrealizowaniem kluczowych postanowień dotychczasowej Strategii KGHM Polska Miedź S.A., zatwierdzonej 23 lutego 2009 r.

Polityka Dywidend

W dniu 26 stycznia 2015 r. Zarząd KGHM Polska Miedź S.A. podjął uchwałę w sprawie przyjęcia Polityki Dywidend. Polityka Dywidend KGHM Polska Miedź S.A. stanowi element zapewnienia równowagi pomiędzy wypłacaną kwotą dywidend a możliwościami efektywnego inwestowania wypracowanych przez Jednostkę Dominującą środków.

Polityka Dywidend KGHM Polska Miedź S.A. zakłada, że Zarząd będzie rekomendować wypłatę dywidendy na poziomie do jednej trzeciej zysku netto z poprzedniego roku obrotowego, z uwzględnieniem aktualnej oraz przewidywanej sytuacji finansowej Jednostki Dominującej oraz Grupy Kapitałowej. W szczególności Zarząd w swojej rekomendacji będzie brać pod uwagę przewidywane potrzeby kapitałowe KGHM Polska Miedź S.A. na realizację programu rozwoju oraz bezpieczny poziom zadłużenia w Grupie Kapitałowej. Ostateczną decyzję o wielkości wypłacanych dywidend podejmuje Walne Zgromadzenie KGHM Polska Miedź S.A.

Wezwanie do zapisów na sprzedaż akcji BIPROMET S.A.

W dniu 29 stycznia 2015 r. KGHM Polska Miedź S.A. ogłosił (jako Wzywający) Wezwanie do zapisów na sprzedaż 2.107.932 akcji zwykłych na okaziciela spółki BIPROMET S.A. stanowiących 34% wszystkich akcji tego podmiotu. KGHM Polska Miedź S.A. obecnie posiada 66% akcji BIPROMET S.A. i w wyniku wezwania zamierza osiągnąć 100% ogólnej liczby akcji spółki. Rozpoczęcie zapisów nastąpiło 19 lutego 2015 r., a zakończenie zapisów wyznaczono na 20 marca 2015 r.

Przepisy dotyczące zagranicznych spółek kontrolowanych (CFC)

Od 1 stycznia 2015 r. weszły w życie regulacje podatkowe dotyczące opodatkowania w Polsce dochodu zagranicznych spółek kontrolowanych (ang. Controlled Foreign Corporations), których bezpośrednimi lub

pośrednimi udziałowcami są polscy podatnicy podatku dochodowego od osób prawnych (art. 24a ustawy z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych (j.t. Dz. U. z 2014 r., poz.851 z późn. zm.; dalej: Ustawa o CIT).

Przepisy o CFC mają zastosowanie do spółek zagranicznych z siedzibą lub zarządem na terytorium kraju stosującego szkodliwą konkurencję podatkową, albo kraju, z którym Polska nie zawarła umowy międzynarodowej lub Unia Europejska nie zawarła umowy międzynarodowej o wymianie informacji. Przepisy o CFC mają także zastosowanie do podmiotów z UE/EOG (lub innych krajów, z którymi Polska zawarła umowy), jeśli zostaną spełnione łącznie następujące warunki:

- polski rezydent posiada pośrednio lub bezpośrednio co najmniej 25% udziałów w kapitale, 25% praw do głosowania lub 25% dochodów zagranicznej spółki przez co najmniej 30 kolejnych dni,
- zagraniczna spółka posiada głównie (tj. co najmniej w 50%) bierne źródła dochodów (np. dywidenda uzyskana w inny sposób niż na podstawie dyrektywy UE o spółkach dominujących, odsetki, opłaty licencyjne, dochody kapitałowe),
- dochody zagranicznej spółki podlegają opodatkowaniu według stawek nominalnych niższych niż 14,25% (czyli 75% stawki podatku dochodowego obowiązującego w Polsce) lub dany dochód nie podlega opodatkowaniu lub korzysta ze zwolnienia chyba że przychody te podlegają zwolnieniu od opodatkowania w państwie siedziby lub zarządu spółki je otrzymującej na podstawie przepisów dyrektywy Rady 2011/96/UE z dnia 30 listopada 2011 r.

Podstawę opodatkowania stanowi dochód zagranicznej spółki kontrolowanej w części odpowiadającej posiadanym udziałom związanym z prawem do uczestnictwa w zyskach tej spółki, po odliczeniu kwoty dywidendy otrzymanej przez polską spółkę podatnika od zagranicznej spółki kontrolowanej i kwoty uzyskanej z odpłatnego zbycia przez podatnika udziału w zagranicznej spółce kontrolowanej. Kwoty nieodliczone w danym roku podatkowym podlegają odliczeniu w następnych, kolejno po sobie następujących pięciu latach podatkowych. Zgodnie z przepisami o CFC, dochodem jest uzyskana w roku podatkowym nadwyżka sumy przychodów nad kosztami ich uzyskania, ustalonymi zgodnie z przepisami polskiej Ustawy o CIT, bez względu na rodzaj źródeł przychodów, ustalona na ostatni dzień roku podatkowego zagranicznej spółki kontrolowanej.

Dochody uzyskane przez zagraniczne spółki kontrolowane podlegają w Polsce podatkowi od osób prawnych w wysokości 19%. Co do zasady, podatek należny w Polsce może zostać pomniejszony o kwotę podatku zapłaconego za granicą przez zagraniczną spółkę kontrolowaną, pod warunkiem, że istnieje umowa międzynarodowa, której stroną jest Polska, na podstawie której polskie organy podatkowe mogą uzyskać informację podatkową od organu podatkowego państwa rezydencji podatkowej zagranicznej spółki.

Przepisy o CFC wprowadzają dodatkowe obowiązki administracyjne i raportowe, tj.:

- prowadzenie rejestru spółek zagranicznych,
- prowadzenie ewidencji zdarzeń gospodarczych zaistniałych w zagranicznych spółkach kontrolowanych,
- obowiązek składania odrębnego zeznania o wysokości dochodu każdej zagranicznej spółki kontrolowanej osiągniętego w danym roku podatkowym - do końca dziewiątego miesiąca następującego po nim roku podatkowego - oraz zapłaty w tym terminie należnego podatku.

W Grupie KGHM Polska Miedź S.A. wdrażane są odpowiednie procedury w zakresie realizacji obowiązków dotyczących CFC (gromadzenie niezbędnych danych, prowadzenie rejestru, ewidencji, kalkulacja podatku, składanie zeznań podatkowych CFC w Polsce).

Ogłoszenie Planu reorganizacji POL-MIEDŹ TRANS Sp. z o.o.

W dniu 25 lutego 2015 r. Zarząd POL-MIEDŹ TRANS Sp. z o.o. (podmiotu zależnego KGHM Polska Miedź S.A.) ogłosił, że został uzgodniony, przyjęty i podpisany Plan Podziału POL-MIEDŹ TRANS Sp. z o.o. (spółka dzielona) w trybie art. 529 § 1 pkt 4 Kodeksu spółek handlowych, poprzez wydzielenie części majątku POL-MIEDŹ TRANS Sp. z o.o. stanowiącego zorganizowane części przedsiębiorstwa i przeniesienie ich do następujących podmiotów Grupy Kapitałowej (spółek przejmujących): PHP „MERCUS” sp. z o.o., KGHM ZANAM Sp. z o.o., „Energetyka” sp. z o.o. oraz Spółki Nowo Zawiazanej, która będzie działać pod firmą PMT Linie Kolejowe 2 Sp. z o.o.

Szczegóły Planu Podziału zostały udostępnione do publicznej wiadomości na www.pmtrans.pl.

Rekomendacja wypłaty dywidendy

W dniu 16 marca 2015 r. Zarząd KGHM Polska Miedź S.A. podjął uchwałę w sprawie rekomendacji wypłaty dywidendy z zysku za rok obrotowy 2014 w wysokości 800 mln zł (tj. 4,00 zł/akcję).

Opracowując rekomendację Zarząd KGHM Polska Miedź S.A. wziął pod uwagę:

- zasady przyjętej Polityki Dywidend,
- poziom nakładów inwestycyjnych w Grupie Kapitałowej niezbędny do osiągnięcia celów zawartych w Strategii spółki na lata 2015 – 2020,
- bezpieczny poziom wskaźników zadłużenia.

Rekomendacja uwzględnia następujące terminy dotyczące dywidendy z zysku za rok obrotowy 2014:

- dzień dywidendy (datę nabycia praw do dywidendy) na 27 maja 2015 r.,
- termin wypłaty I raty dywidendy w kwocie 2,00 zł/akcję na 18 czerwca 2015 r.,
- termin wypłaty II raty dywidendy w kwocie 2,00 zł/akcję na 19 października 2015 r.

Ostateczną decyzję o wielkości wypłacanych dywidend podejmuje Walne Zgromadzenie KGHM Polska Miedź S.A.

Załącznik 1 Struktura Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. na 31.12.2014 r.

Pokazany na schemacie udział procentowy stanowi udział całej Grupy Kapitałowej w kapitale danej spółki. We wszystkich spółkach Grupy udział w kapitale jest równy udziałowi w ogólnej liczbie głosów.



- 1/ jednostka zależna niepodlegająca konsolidacji
2/ wspólne przedsięwzięcie wyceniane metodą praw własności
3/ rzeczywisty udział Grupy
4/ spółka wykreślona z Rejestru Przedsiębiorców KRS 08.01.2015 r.

Struktura Grupy przedstawiona w Załączniku 2

Załącznik 2 Struktura Grupy Kapitałowej KGHM INTERNATIONAL LTD. na 31.12.2014 r.



1/ wspólne przedsięwzięcie wyceniane metodą praw własności

Załącznik 3 Przedmiot działalności podmiotów zależnych i wspólnych przedsięwzięć KGHM Polska Miedź S.A.

| Nazwa jednostki | Kraj siedziby | Przedmiot działalności |
|---|---------------|--|
| KGHM Polska Miedź S.A. | Polska | kopalnictwo rud miedzi, wydobywanie soli, produkcja miedzi i metali szlachetnych |
| „Energetyka” sp. z o.o. | Polska | produkcja, przesył i dystrybucja energii elektrycznej i ciepła; gospodarka wodno-ściekowa |
| PeBeKa S.A. | Polska | budownictwo górnicze (budowa szybów, roboty chodnikowe), budowa tuneli drogowych i kolejowych, budownictwo specjalistyczne, usługi wiertnicze (odwierty geologiczno-rozpoznawcze); |
| KGHM ZANAM Sp. z o.o. | Polska | produkcja maszyn i urządzeń dla górnictwa, maszyn budowlanych; remonty maszyn; usługi utrzymania ruchu; wykonywanie konstrukcji stalowych |
| KGHM CUPRUM sp. z o.o. - CBR | Polska | działalność projektowa i naukowo-badawcza |
| CBJ sp. z o.o. | Polska | badania i analizy fizyko-chemiczne; pomiary imisji i emisji; badania przemysłowe; |
| INOVA Spółka z o.o. | Polska | projektowanie i produkcja - innowacyjne rozwiązania z dziedziny elektrotechniki, automatyki i systemów łączności; certyfikacja i atestacja maszyn i urządzeń |
| KGHM Metraco S.A. | Polska | sprzedaż hurtowa złomów i odpadów, ołowiu, metali kolorowych, wyrobów chemicznych oraz soli; przerób ścieków przemysłowych kwaśnych na produkty renowe; produkcja kruszyw drogowych; przerób i odzysk metali |
| POL-MIEDŹ TRANS Sp. z o.o. | Polska | towarowy transport kolejowy, osobowy i towarowy transport drogowy; handel produktami naftowymi |
| NITROERG S.A. | Polska | produkcja materiałów wybuchowych i Nitroretu 50 oraz środków inicjujących |
| PHP „MERCUS” sp. z o.o. | Polska | logistyka materiałowa; handel towarami konsumpcyjnymi; produkcja wiązek elektrycznych oraz przewodów hydraulicznych; |
| NITROERG SERWIS Sp. z o.o. | Polska | kompleksowe prace wiertnicze i strażowe na potrzeby zakładów górniczych, sprzedaż materiałów wybuchowych i zapalników |
| CENTROZŁOM WROCŁAW S.A. | Polska | odzysk surowców z materiałów segregowanych - skup i sprzedaż złomu metali, recykling odpadów, sprzedaż stali i aluminium oraz produkcja zbrojeń budowlanych |
| Walcownia Metali Nieżelaznych „ŁABĘDY” S.A. | Polska | produkcja wyrobów płaskich z miedzi i jej stopów, świadczenie usług walcowania |
| WFP Hefra SA | Polska | produkcja i sprzedaż nakryć stołowych nierdzewnych, posrebrzanych i srebrnych |
| PHU „Lubinpex” Sp. z o.o. | Polska | usługi gastronomiczne, handlowe, cateringowe |
| PMT Linie Kolejowe Sp. z o.o. | Polska | zarządzanie liniami kolejowymi, utrzymanie infrastruktury kolejowej, świadczenie usług remontowych |
| KGHM TFI S.A. | Polska | tworzenie funduszy inwestycyjnych i zarządzanie nimi; |
| INTERFERIE S.A. | Polska | sprzedaż usług turystycznych, w tym turystyczno - wypoczynkowych, sanatoryjno-leczniczych i hotelowych |
| Interferie Medical SPA Sp. z o.o. | Polska | świadczenie usług w zakresie hotelarstwa, wypoczynku, rehabilitacji, turystyki zdrowotnej i wellness |
| „BIOWIND” sp. z o.o. w likwidacji | Polska | wytwarzanie, przesyłanie i dystrybucja energii elektrycznej |
| WPEC w Legnicy S.A. | Polska | produkcja ciepła we własnych źródłach, przesył i dystrybucja ciepła, usługi serwisowe |
| Uzdrowiska Kłodzkie S.A. - Grupa PGU | Polska | świadczenie usług lecznictwa uzdrowiskowego, sanatoryjnych, usług turystyczno-wypoczynkowych |
| Uzdrowisko Połczyn Grupa PGU S.A. | | |
| Uzdrowisko Cieplice sp. z o.o. - Grupa PGU | | |
| Uzdrowisko Świeradów - Czerniawa Sp. z o.o. - Grupa PGU | | |
| Fundusz Hotele 01 Sp. z o.o. | Polska | spółki celowe funkcjonujące w strukturach KGHM I FIZAN |
| Fundusz Hotele 01 Sp. z o.o. S.K.A. | | |
| Polska Grupa Uzdrowisk Sp. z o.o. | | |
| Polska Grupa Uzdrowisk Sp. z o.o. S.K.A. | | |

| Nazwa jednostki | Kraj siedziby | Przedmiot działalności |
|--|---------------|---|
| KGHM I FIZAN | Polska | fundusze inwestycyjne zamknięte aktywów niepublicznych - lokowanie środków pieniężnych |
| KGHM III FIZAN | | |
| KGHM IV FIZAN | | |
| KGHM V FIZAN | | |
| „MCZ” S.A. | Polska | szpitalnictwo, praktyka lekarska, działalność związana z ochroną zdrowia ludzkiego, medycyna pracy |
| Zagłębie Lubin S.A. | Polska | prowadzenie sekcji piłki nożnej; organizacja profesjonalnych zawodów sportowych |
| KGHM LETIA S.A. | Polska | działalność parku technologicznego, promocja osiągnięć nauki, transfer technologii, sprzedaż i wynajem nieruchomości |
| BIPROMET S.A. | Polska | usługi projektowe, konsulting, koncepcje techniczne; generalna realizacja inwestycji |
| Przedsiębiorstwo Budowlane Katowice S.A. w likwidacji | Polska | kompleksowe wykonawstwo robót budowlanych, w tym specjalistycznych |
| Cuprum Nieruchomości sp. z o.o. | Polska | działalność związana z obsługą rynku nieruchomości, usługami budowlanymi, projektowymi, finansowymi |
| Cuprum Development sp. z o.o. | Polska | |
| NANO CARBON Sp. z o.o. | | produkcja grafenu epitaksjalnego |
| KGHM (SHANGHAI) COPPER TRADING CO., LTD. | Chiny | działalność handlowa w zakresie wyrobów miedzianych/ krzemowych, produktów kopalnych (miedź/ krzem) i innych oraz świadczenie usług powiązanych |
| KGHM Kupfer AG | Niemcy | poszukiwanie i eksploracja złóż miedzi i innych kopalin |
| Fermat 1 S.à r.l. | Luxemburg | zakładanie, rozwój, zarządzanie lub sprawowanie kontroli nad innymi spółkami (spółki struktury holdingowej) |
| Fermat 2 S.à r.l. | | |
| Fermat 3 S.à r.l. | | |
| KGHM AJAX MINING INC. | Kanada | prowadzenie prac poszukiwawczych i rozpoznawczych złóż surowców mineralnych |
| 0929260 B.C. U.L.C. | Kanada | zarządzanie lub sprawowanie kontroli nad innymi spółkami |
| Sugarloaf Ranches Ltd. | Kanada | działalność rolnicza (spółka posiada aktywa w postaci gruntów pod przyszłą działalność górniczą związaną z projektem Ajax) |
| Grupa KGHM INTERNATIONAL LTD. | | |
| KGHM INTERNATIONAL LTD. | Kanada | zakładanie, rozwój, zarządzanie lub sprawowanie kontroli nad innymi spółkami |
| FNX Mining Company Inc. | Kanada | kopalnictwo rud miedzi i niklu, produkcja i sprzedaż miedzi i niklu, |
| DMC Mining Services Ltd. | Kanada | kontraktacja usług górniczych |
| Quadra FNX Holdings Partnership 0899196 BC Ltd. | Kanada | zarządzanie i sprawowanie kontroli nad innymi spółkami |
| Sierra Gorda S.C.M. | Chile | budowa i eksploatacja kopalni odkrywkowej rudy miedzi i molibdenu |
| Quadra FNX Holdings Chile Limitada Minera Carrizalillo Limitada | Chile | zarządzanie i sprawowanie kontroli nad innymi spółkami |
| Aguas de la Sierra Limitada | Chile | posiadanie i operowanie prawami do wody w Chile |
| Mineria y Exploraciones KGHM International SpA | Chile | świadczenie usług eksploracyjnych dla projektu Sierra Gorda |
| Sociedad Contractual Minera Franke | Chile | ługowanie rud miedzi, produkcja i sprzedaż miedzi |
| Robinson Holdings (USA) Ltd. | USA | usługi techniczne i zarządcze |
| Wendover Bulk Transhipment Company | USA | usługi przeladunku |
| Robinson Nevada Mining Company | USA | kopalnictwo rud miedzi, produkcja i sprzedaż miedzi |

| Nazwa jednostki | Kraj siedziby | Przedmiot działalności |
|--|----------------------------|--|
| Carlota Holdings Company | USA | zarządzanie i sprawowanie kontroli nad innymi spółkami |
| FNX Mining Company USA Inc. | | |
| Carlota Copper Company | USA | ługowanie rud miedzi, produkcja i sprzedaż miedzi |
| DMC Mining Services Corporation | USA | kontraktacja usług górniczych |
| KGHMI (Barbados) Holdings Ltd. | Barbados | zarządzanie i sprawowanie kontroli nad innymi spółkami |
| Quadra FNX Chile (Barbados) Ltd. | | |
| Quadra FNX SG (Barbados) Ltd. | | |
| Quadra FNX FFI Ltd. | Barbados | działalność finansowa |
| Raise Boring Mining Services S.A. de C.V | Meksyk | usługi wiertnictwa górniczego |
| Centenario Holdings Ltd. | Brytyjskie Wyspy Dziewicze | zarządzanie i sprawowanie kontroli nad innymi spółkami |
| Frankie (BVI) Ltd. | | |
| Malmbjerg Molybdenum A/S | Grenlandia | rozwój projektu molibdenowego Malmbjerg |
| International Molybdenum Plc | Wielka Brytania | działalność finansowa |

Załącznik 4 Metodologia obliczania wskaźników prezentowanych w sprawozdaniu

Wskaźniki efektywności wykorzystania majątku

$$\begin{aligned}\text{Wskaźnik globalnego obrotu aktywami} &= \frac{\text{przychody ze sprzedaży}}{\text{aktywa ogółem}} \\ \text{Wskaźnik rotacji aktywów trwałych} &= \frac{\text{przychody ze sprzedaży}}{\text{aktywa trwałe}} \\ \text{Wskaźnik rotacji aktywów obrotowych} &= \frac{\text{przychody ze sprzedaży}}{\text{aktywa obrotowe}} \\ \text{Wskaźnik rotacji aktywów płynnych} &= \frac{\text{przychody ze sprzedaży}}{\text{należności krótkoterminowe} + \text{środki pieniężne}}\end{aligned}$$

Wskaźniki finansowania aktywów

$$\begin{aligned}\text{Wskaźnik pokrycia aktywów kapitałem własnym} &= \frac{\text{kapitał własny}}{\text{aktywa ogółem}} \\ \text{Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym} &= \frac{\text{kapitał własny}}{\text{aktywa trwałe}} \\ \text{Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem stałym} &= \frac{\text{kapitał własny} + \text{zobowiązania długoterminowe}}{\text{aktywa trwałe}} \\ \text{Wskaźnik pokrycia aktywów obrotowych zobowiązaniami krótkoterminowymi} &= \frac{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}{\text{aktywa obrotowe}}\end{aligned}$$

Wskaźniki charakteryzujące działalność gospodarczą

$$\begin{aligned}\text{Płynność bieżąca} &= \frac{\text{aktywa obrotowe}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}} \\ \text{Płynność szybka} &= \frac{\text{aktywa obrotowe} - \text{zapasy}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}} \\ \text{ROA (stopa zwrotu z aktywów)} &= \frac{\text{wynik netto}}{\text{aktywa ogółem}} \times 100 \\ \text{ROE (stopa zwrotu z kapitału własnego)} &= \frac{\text{wynik netto}}{\text{kapitał własny}} \times 100 \\ \text{Stopa zadłużenia} &= \frac{\text{zobowiązania ogółem}}{\text{pasywa ogółem}} \times 100 \\ \text{Trwałość struktury finansowania} &= \frac{\text{kapitał własny} + \text{zobowiązania długoterminowe}}{\text{pasywa ogółem}} \times 100\end{aligned}$$

Wskaźniki rynku kapitałowego

$$\begin{aligned}\text{EPS} &= \frac{\text{zysk netto}}{\text{ilość akcji}} \\ \text{P/CE} &= \frac{\text{cena}}{\text{nadwyżka finansowa na akcję}^*} \\ \text{P/E} &= \frac{\text{cena}}{\text{zysk netto na akcję}} \\ \text{MC/S} &= \frac{\text{wartość rynkowa}}{\text{przychody ze sprzedaży}} \\ \text{P/BV} &= \frac{\text{cena rynkowa}}{\text{wartość księgowa akcji}}\end{aligned}$$

* nadwyżka finansowa = zysk netto + amortyzacja

Załącznik 5 Spis tabel, wykresów, schematów i rysunków

TABELE

| | | |
|-------------------|--|-----|
| Tabela 1. | Zestawienie syntetyczne danych dotyczących Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. za lata 2007-2014 | 153 |
| Tabela 2. | Istotne wydarzenia w Grupie Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. | 154 |
| Tabela 3. | Przeciętne zatrudnienie w okresie (etaty)..... | 161 |
| Tabela 4. | Wynagrodzenie Członków Zarządu Jednostki Dominującej za 2014 r. | 170 |
| Tabela 5. | Potencjalnie należne wynagrodzenie Członków Zarządu Jednostki Dominującej za 2014 r. | 171 |
| Tabela 6. | Wynagrodzenie Członków Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej za 2014 r..... | 172 |
| Tabela 7. | Wynagrodzenia i inne świadczenia członków pozostałego kluczowego personelu kierowniczego | 172 |
| Tabela 8. | Struktura akcjonariatu na 31 grudnia 2014 r. i na dzień podpisania sprawozdania | 172 |
| Tabela 9. | Akcje KGHM Polska Miedź S.A. w posiadaniu Członków Zarządu spółki na dzień 31 grudnia 2014 r. i na dzień podpisania sprawozdania | 173 |
| Tabela 10. | Akcje KGHM Polska Miedź S.A. w posiadaniu Członków Rady Nadzorczej spółki na 31.12.2014 r. i na dzień podpisania sprawozdania | 173 |
| Tabela 11. | Kluczowe dane dotyczące notowań akcji KGHM Polska Miedź S.A. na GPW w Warszawie S.A. | 174 |
| Tabela 12. | Wyplata dywidendy w latach 2013-2014 | 174 |
| Tabela 13. | Zmiany struktury Grupy Kapitałowej w 2014 r. | 185 |
| Tabela 14. | Podwyższenia kapitału zakładowego spółek Grupy Kapitałowej w 2014 r. | 186 |
| Tabela 15. | Nabycie certyfikatów inwestycyjnych i lokaty funduszy w 2014 r. | 188 |
| Tabela 16. | Wykup akcji pracowniczych spółek Grupy Kapitałowej w 2014 r. | 188 |
| Tabela 17. | Warunki rynkowe istotne dla działalności Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. - średnie notowania..... | 192 |
| Tabela 18. | Wartość sprzedaży podstawowych produktów Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. | 192 |
| Tabela 19. | Wolumen sprzedaży podstawowych produktów Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. | 193 |
| Tabela 20. | Przychody ze sprzedaży Grupy Kapitałowej wg rynków zbytu | 194 |
| Tabela 21. | Umowy znaczące dla działalności Grupy Kapitałowej zawarte w 2014 r. | 195 |
| Tabela 22. | Wysokość wynagrodzenia podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego KGHM Polska Miedź S.A. i wybranych podmiotów zależnych | 196 |
| Tabela 23. | Największe toczące się postępowania sporne z powództwa i przeciwko KGHM Polska Miedź S.A. oraz spółkom zależnym na koniec 2014 r. | 196 |
| Tabela 24. | Nakłady na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne w Grupie Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. w 2014 r. wg segmentów operacyjnych | 199 |
| Tabela 25. | Wyniki produkcyjne (produkcja hutnicza) KGHM Polska Miedź S.A. | 210 |
| Tabela 26. | Gotówkowy koszt produkcji miedzi w KGHM Polska Miedź S.A. | 211 |
| Tabela 27. | Wyniki operacyjne segmentu KGHM Polska Miedź S.A. | 211 |
| Tabela 28. | Wyniki produkcyjne KGHM INTERNATIONAL LTD. | 212 |
| Tabela 29. | Gotówkowy koszt produkcji miedzi KGHM INTERNATIONAL LTD. | 213 |
| Tabela 30. | Wyniki operacyjne segmentu KGHM INTERNATIONAL LTD. | 213 |
| Tabela 31. | Wyniki operacyjne segmentu wsparcia głównego ciągu technologicznego | 218 |
| Tabela 32. | Wyniki operacyjne pozostałych segmentów | 219 |
| Tabela 33. | Aktywa krótkoterminowe i długoterminowe | 220 |
| Tabela 34. | Przepływy pieniężne | 223 |
| Tabela 35. | Zobowiązania i kapitał własny | 224 |

| | |
|---|-----|
| Tabela 36. Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek i dłużnych papierów wartościowych w Grupie Kapitałowej | 227 |
| Tabela 37. Kwota dostępnego i wykorzystanego finansowania zewnętrznego na 31 grudnia 2014 r. | 228 |
| Tabela 38. Kredyty i pożyczki zewnętrzne spółek Grupy Kapitałowej na dzień 31.12.2014 r. | 229 |
| Tabela 39. Pożyczki udzielone pomiędzy spółkami Grupy Kapitałowej na dzień 31.12.2014 r. | 230 |
| Tabela 40. Pożyczki udzielone pozostałym jednostkom na dzień 31.12.2014 r. | 231 |
| Tabela 41. Skonsolidowane sprawozdanie z zysków lub strat | 232 |
| Tabela 42. Struktura wyniku finansowego | 234 |

WYKRESY

| | |
|--|-----|
| Wykres 1. Struktura zatrudnienia według segmentów w 2014 r. | 161 |
| Wykres 2. Wskaźnik LTIFR (liczba wypadków na milion przepracowanych godzin) w Jednostce Dominującej | 162 |
| Wykres 3. Wskaźnik TRIR (liczba wypadków na 200 tys. przepracowanych godzin) | 162 |
| Wykres 4. Geograficzna dystrybucja struktury akcjonariatu KGHM Polska Miedź S.A. | 173 |
| Wykres 5. Kurs akcji KGHM Polska Miedź S.A. na tle WIG | 174 |
| Wykres 6. Wskaźniki rynku kapitałowego | 175 |
| Wykres 7. Notowania miedzi na LME | 189 |
| Wykres 8. Notowania srebra na LBM | 190 |
| Wykres 9. Notowania niklu na LME | 190 |
| Wykres 10. Notowania molibdenu na LME | 190 |
| Wykres 11. Kurs walutowy USD/PLN wg NBP | 191 |
| Wykres 12. Kurs walutowy USD/CAD według Banku Kanady | 191 |
| Wykres 13. Kurs walutowy USD/CLP według Banku Chile | 191 |
| Wykres 14. Struktura przychodów wg rynków zbytu w 2014 r. | 194 |
| Wykres 15. Struktura nakładów inwestycyjnych wg segmentów operacyjnych w 2014 r. | 199 |
| Wykres 16. Struktura aktywów Grupy Kapitałowej wg segmentów operacyjnych | 209 |
| Wykres 17. Struktura przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej wg segmentów operacyjnych | 210 |
| Wykres 18. Produkcja miedzi i koszty C1 w Grupie Kapitałowej | 219 |
| Wykres 19. Koszt produkcji miedzi w koncentracie – C1 na tle konkurencji | 220 |
| Wykres 20. Zmiana wartości aktywów w 2014 r. | 221 |
| Wykres 21. Wskaźniki efektywności wykorzystania majątku | 222 |
| Wykres 22. Przepływy pieniężne w 2014 r. | 224 |
| Wykres 23. Zmiana wartości zobowiązań i kapitałów własnych w 2014 r. | 225 |
| Wykres 24. Wskaźniki finansowania aktywów | 226 |
| Wykres 25. Zmiana wyniku netto | 232 |
| Wykres 26. Struktura kosztów rodzajowych Grupy Kapitałowej w 2014 r. | 233 |
| Wykres 27. Zapłacone podatki i opłaty Grupy Kapitałowej | 234 |
| Wykres 28. Wskaźniki płynności | 235 |
| Wykres 29. Wskaźniki rentowności | 235 |
| Wykres 30. Wskaźniki finansowania | 235 |

SCHEMATY

| | |
|--|-----|
| Schemat 1. Segmentowy układ Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. na dzień 31.12.2014 r. | 156 |
| Schemat 2. Zintegrowana działalność geologiczno-górnicza i hutnicza w KGHM Polska Miedź S.A. | 159 |
| Schemat 3. Schemat podstawowej działalności w Grupie Kapitałowej KGHM INTERNATIONAL LTD. | 160 |
| Schemat 4. Filary strategii KGHM Polska Miedź S.A. na lata 2015-20120 | 164 |
| Schemat 5. Struktura organizacyjna zarządzania ryzykiem w KGHM Polska Miedź S.A. | 202 |
| Schemat 6. Struktura ładu korporacyjnego w KGHM Polska Miedź S.A. | 237 |

RYSUNKI

| | |
|--|-----|
| Rysunek 1. Ścieżka przemian w Grupie Kapitałowej w latach 2009-2014 | 155 |
| Rysunek 2. Lokalizacja aktywów górniczych Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. | 157 |

| PODPISY WSZYSTKICH CZŁONKÓW ZARZĄDU JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ | | | |
|--|------------------------|----------------------------|---------------|
| Data | Imię i Nazwisko | Stanowisko /Funkcja | Podpis |
| 16.03.2015 r. | Herbert Wirth | Prezes Zarządu | |
| 16.03.2015 r. | Jarosław Romanowski | I Wiceprezes Zarządu | |
| 16.03.2015 r. | Marcin Chmielewski | Wiceprezes Zarządu | |
| 16.03.2015 r. | Jacek Kardela | Wiceprezes Zarządu | |
| 16.03.2015 r. | Mirosław Laskowski | Wiceprezes Zarządu | |