

KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

Skonsolidowany raport kwartalny QSr 4 / 2013

(zgodnie z § 82 ust. 2 oraz § 83 ust. 1 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 4 kwartał roku obrotowego **2013** obejmujący okres od **2013-10-01** do **2013-12-31**

Zawierający śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe według MSR 34 w walucie zł oraz
śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe według MSR 34 w walucie zł.

data przekazania: 2014-02-28

KGHM Polska Miedź Spółka Akcyjna
(pełna nazwa emitenta)

KGHM Polska Miedź S.A.

(skrócona nazwa emitenta)

59 - 301

(kod pocztowy)

M. Skłodowskiej – Curie

(ulica)

(48 76) 74 78 200

(telefon)

ir@kghm.pl

(e-mail)

692-000-00-13

(NIP)

Przemysł surowcowy

(sektor wg klasyfikacji GPW w Warszawie)

LUBIN

(miejscowość)

48

(numer)

(48 76) 74 78 500

(fax)

www.kghm.pl

(www)

390021764

(REGON)

WYBRANE DANE FINANSOWE
dane dotyczące śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego KGHM Polska Miedź S.A.

	w tys. zł		w tys. EUR	
	4 kwartały narastająco / 2013 okres od 2013-01-01 do 2013-12-31	4 kwartały narastająco / 2012 okres od 2012-01-01 do 2012-12-31 przekształcony	4 kwartały narastająco / 2013 okres od 2013-01-01 do 2013-12-31	4 kwartały narastająco / 2012 okres od 2012-01-01 do 2012-12-31 przekształcony
I. Przychody ze sprzedaży	24 110 202	26 704 865	5 725 529	6 398 520
II. Zysk z działalności operacyjnej	4 355 049	6 475 269	1 034 208	1 551 483
III. Zysk przed opodatkowaniem	4 217 641	6 329 325	1 001 577	1 516 515
IV. Zysk netto ogółem	3 015 337	4 752 693	716 063	1 138 751
V. Zysk netto przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej	3 017 120	4 752 015	716 486	1 138 589
VI. Zysk netto przypadający na udziały niekontrolujące	(1 783)	678	(423)	162
VII. Inne całkowite dochody	49 440	(485 605)	11 741	(116 352)
VIII. Łączne całkowite dochody	3 064 777	4 267 088	727 804	1 022 399
IX. Łączne całkowite dochody przypadające akcjonariuszom Jednostki Dominującej	3 073 592	4 270 884	729 897	1 023 309
X. Łączne całkowite dochody przypadające na udziały niekontrolujące	(8 815)	(3 796)	(2 093)	(910)
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	15,09	23,76	3,58	5,69
XIII. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	4 923 698	5 521 182	1 169 247	1 322 883
XIV. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(4 729 644)	(10 669 490)	(1 123 164)	(2 556 424)
XV. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(1 960 661)	(4 521 657)	(465 605)	(1 083 395)
XVI. Przepływy pieniężne netto razem	(1 766 607)	(9 669 965)	(419 522)	(2 316 936)
	Stan na 2013-12-31	Stan na 2012-12-31 przekształcony	Stan na 2013-12-31	Stan na 2012-12-31 przekształcony
XVII. Aktywa trwałe	26 492 847	24 108 176	6 388 129	5 897 015
XVIII. Aktywa obrotowe	7 975 395	9 854 075	1 923 079	2 410 370
XIX. Aktywa razem	34 468 242	33 962 251	8 311 208	8 307 385
XX. Zobowiązania długoterminowe	6 710 379	7 278 676	1 618 050	1 780 411
XXI. Zobowiązania krótkoterminowe	4 688 683	4 769 602	1 130 566	1 166 675
XXII. Kapitał własny	23 069 180	21 913 973	5 562 592	5 360 299
XXIII. Kapitał przypadający na udziały niekontrolujące	222 949	231 585	53 759	56 647

dane dotyczące śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego KGHM Polska Miedź S.A.

	w tys. zł		w tys. EUR	
	4 kwartały narastająco / 2013 okres od 2013-01-01 do 2013-12-31	4 kwartały narastająco / 2012 okres od 2012-01-01 do 2012-12-31 przekształcony	4 kwartały narastająco / 2013 okres od 2013-01-01 do 2013-12-31	4 kwartały narastająco / 2012 okres od 2012-01-01 do 2012-12-31 przekształcony
I. Przychody ze sprzedaży	18 578 974	20 736 845	4 412 010	4 968 575
II. Zysk z działalności operacyjnej	4 208 604	6 425 997	999 431	1 539 677
III. Zysk przed opodatkowaniem	4 196 694	6 417 086	996 603	1 537 542
IV. Zysk netto	3 058 281	4 868 249	726 260	1 166 439
V. Inne całkowite dochody	276 727	(412 289)	65 715	(98 785)
VI. Łączne całkowite dochody	3 335 008	4 455 960	791 975	1 067 654
VII. Ilość akcji (w szt.)	200 000 000	200 000 000	200 000 000	200 000 000
VIII. Zysk netto na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	15,29	24,34	3,63	5,83
IX. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	3 790 752	4 702 716	900 202	1 126 777
X. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(2 547 279)	(11 334 782)	(604 911)	(2 715 829)
XI. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(1 823 976)	(4 618 914)	(433 146)	(1 106 698)
XII. Przepływy pieniężne netto razem	(580 503)	(11 250 980)	(137 855)	(2 695 750)
	Stan na 2013-12-31	Stan na 2012-12-31 przekształcony	Stan na 2013-12-31	Stan na 2012-12-31 przekształcony
XIII. Aktywa trwałe	23 534 682	22 410 582	5 674 837	5 481 772
XIV. Aktywa obrotowe	5 502 826	5 766 730	1 326 877	1 410 579
XV. Aktywa razem	29 037 508	28 177 312	7 001 714	6 892 351
XVI. Zobowiązania długoterminowe	1 988 589	2 454 910	479 502	600 487
XVII. Zobowiązania krótkoterminowe	3 750 441	3 798 931	904 331	929 243
XVIII. Kapitał własny	23 298 478	21 923 471	5 617 881	5 362 621

Spis treści

A.	Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe	2
	Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	2
	Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z zysków lub strat	3
	Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	4
	Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	5
	Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	6
I.	Zasady przyjęte przy sporządzaniu sprawozdania	8
1.	Wstęp	8
2.	Skład Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. na dzień 31 grudnia 2013 r.	9
3.	Zastosowane kursy walutowe	11
4.	Zmiana zasad rachunkowości i wpływ ostatecznego rozliczenia nabycia	11
II.	Informacja o istotnych zmianach szacunkowych	16
1.	Rezerwy na przyszłe zobowiązania	16
2.	Odroczony podatek dochodowy	16
III.	Aktywa finansowe	17
IV.	Wybrane dodatkowe noty objaśniające	18
1.	Informacje o rzeczowych aktywach trwałych oraz wartościach niematerialnych	18
2.	Przychody ze sprzedaży	19
3.	Koszty według rodzaju	19
4.	Pozostałe przychody operacyjne	20
5.	Pozostałe koszty operacyjne	20
6.	Koszty finansowe	21
7.	Kredyty, pożyczki, dłużne papiery wartościowe i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	21
8.	Transakcje z podmiotami powiązanymi	21
9.	Aktywa, zobowiązania warunkowe oraz pozostałe zobowiązania nieuwjęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	23
V.	Realizacja strategii	23
VI.	KGHM INTERNATIONAL LTD. – wyniki	26
VII.	Cykliczność, sezonowość działalności	27
VIII.	Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych	27
IX.	Informacje dotyczące wypłaconej (zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję	28
X.	Segmenty działalności	28
XI.	Skutek zmian w strukturze gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A., inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności	32
XII.	Zdarzenia po dniu kończącym okres sprawozdawczy	34
B.	Pozostałe informacje do skonsolidowanego raportu kwartalnego	35
C.	Kwartalna informacja finansowa KGHM Polska Miedź S.A.	37
	Śródroczne sprawozdanie z sytuacji finansowej	37
	Śródroczne sprawozdanie z zysków lub strat	38
	Śródroczne sprawozdanie z całkowitych dochodów	39
	Śródroczne sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	40
	Śródroczne sprawozdanie z przepływów pieniężnych	41
I.	Zasady rachunkowości	42
II.	Dodatkowe noty	42
1.	Informacja o rzeczowych aktywach trwałych oraz wartościach niematerialnych	42
2.	Zmiana stanu rezerw na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	43
3.	Przychody ze sprzedaży	44
4.	Koszty według rodzaju	44
5.	Pozostałe przychody operacyjne	45
6.	Pozostałe koszty operacyjne	46
7.	Koszty finansowe	46
8.	Transakcje z podmiotami powiązanymi	47
9.	Aktywa, zobowiązania warunkowe oraz pozostałe zobowiązania nieuwjęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	48
III.	Pozycje wpływające na aktywa, zobowiązania, kapitał, zysk lub stratę lub przepływy pieniężne, które są nietypowe ze względu na ich rodzaj, wielkość lub wywierany wpływ	48
1.	Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń w okresie sprawozdawczym wraz z najistotniejszymi zdarzeniami ich dotyczącymi	48
2.	Wycena aktywów finansowych i rzeczowych	50
3.	Rodzaj i kwoty zmian wartości szacunkowych	51
4.	Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających wpływ na osiągnięty zysk Spółki.	52
5.	Zarządzanie ryzykiem zmian cen metali i walutowym	53
6.	Zarządzanie ryzykiem płynności i kapitałem	57

A. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe (Skonsolidowane sprawozdanie finansowe)

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

	nota	Stan na dzień		
		31 grudnia 2013	31 grudnia 2012 przekształcony*	1 stycznia 2012 przekształcony*
AKTYWA				
Aktywa trwałe				
Rzeczowe aktywa trwałe		15 131	13 971	9 093
Wartości niematerialne		2 175	1 989	663
Nieruchomości inwestycyjne		65	59	60
Inwestycje wyceniane metodą praw własności	A.III.1.a	3 720	3 911	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		451	565	272
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	A.III.1.b	810	892	994
Aktywa finansowe przeznaczone na likwidację kopalń i rekultywację składowisk odpadów		323	460	112
Pochodne instrumenty finansowe	A.III.1.c	357	745	899
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	A.III.1.d	3 459	1 516	40
		26 491	24 108	12 133
Aktywa obrotowe				
Zapasy		3 397	3 769	2 658
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności		3 119	2 846	1 839
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego od osób prawnych		54	77	8
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	A.III.1.b	58	149	16
Aktywa finansowe przeznaczone na likwidację kopalń		1	-	2
Pochodne instrumenty finansowe	A.III.1.c	476	382	860
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		864	2 629	13 130
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży		8	2	4
		7 977	9 854	18 517
		34 468	33 962	30 650
RAZEM AKTYWA				
ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁ WŁASNY				
Kapitał przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej				
Kapitał akcyjny		2 000	2 000	2 000
Kapitał z tytułu wyceny instrumentów finansowych		522	235	536
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań jednostek zagranicznych		(267)	19	19
Kapitał z tytułu zysków i strat aktuarialnych z wyceny świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia		(132)	(543)	(373)
Zyski zatrzymane		20 723	19 971	20 920
		22 846	21 682	23 102
Kapitał przypadający na udziały niekontrolujące		223	232	289
RAZEM KAPITAŁ WŁASNY		23 069	21 914	23 391
ZOBOWIĄZANIA				
Zobowiązania długoterminowe				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		774	880	142
Kredyty, pożyczki, dłużne papiery wartościowe i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	A.IV.7	1 714	1 783	194
Pochodne instrumenty finansowe	A.III.1.c	17	230	538
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego		1 726	1 772	129
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		1 561	1 615	1 339
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia		918	999	485
		6 710	7 279	2 827
Zobowiązania krótkoterminowe				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		3 092	3 008	2 249
Kredyty, pożyczki, dłużne papiery wartościowe i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	A.IV.7	1 215	1 075	104
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego od osób prawnych		128	448	1 596
Pochodne instrumenty finansowe	A.III.1.c	7	25	331
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		131	133	126
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia		116	80	26
		4 689	4 769	4 432
		11 399	12 048	7 259
RAZEM ZOBOWIĄZANIA		11 399	12 048	7 259
RAZEM ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁ WŁASNY		34 468	33 962	30 650

* szczegóły przedstawiono w nocie A.I.4

A. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe (kontynuacja)

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z zysków lub strat

Nota	Okres obrotowy				
	za 3 miesiące kończący się 31 grudnia 2013	za 12 miesięcy kończący się 31 grudnia 2013	za 3 miesiące kończący się 31 grudnia 2012 przekształcony*	za 12 miesięcy kończący się 31 grudnia 2012 przekształcony*	
Przychody ze sprzedaży	A.IV.2	6 124	24 110	6 806	26 705
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	A.IV.3	(4 723)	(18 093)	(5 027)	(18 235)
Zysk brutto ze sprzedaży		1 401	6 017	1 779	8 470
Koszty sprzedaży	A.IV.3	(105)	(426)	(111)	(402)
Koszty ogólnego zarządu	A.IV.3	(278)	(989)	(297)	(1 082)
Pozostałe przychody operacyjne	A.IV.4	134	816	326	1 706
Pozostałe koszty operacyjne	A.IV.5	(263)	(1 064)	(539)	(2 217)
Zysk z działalności operacyjnej		889	4 354	1 158	6 475
Koszty finansowe	A.IV.6	33	(137)	(27)	(146)
Zysk przed opodatkowaniem		922	4 217	1 131	6 329
Podatek dochodowy		(244)	(1 202)	(362)	(1 576)
Zysk netto		678	3 015	769	4 753
Zysk przypadający:					
akcjonariuszom Jednostki Dominującej		679	3 017	770	4 752
na udziały niekontrolujące		(1)	(2)	(1)	1
Zysk na akcję przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej za okres sprawozdawczy (wyrażony w złotych na jedną akcję)					
- podstawowy		3,40	15,09	3,85	23,76
- rozwodniony		3,40	15,09	3,85	23,76

* szczegóły przedstawiono w nocie A.I.4

A. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe (kontynuacja)

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

	Okres obrotowy			
	za 3 miesiące kończący się 31 grudnia 2013	za 12 miesięcy kończący się 31 grudnia 2013	za 3 miesiące kończący się 31 grudnia 2012 przekształcony*	za 12 miesięcy kończący się 31 grudnia 2012 przekształcony*
Zysk netto	678	3 015	769	4 753
Inne całkowite dochody:				
Inne całkowite dochody, które zostaną przeklasyfikowane na zyski lub straty po spełnieniu określonych warunków dotyczące:	(347)	(6)	5	(316)
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	(91)	79	118	(6)
Podatek dochodowy	14	(5)	(23)	(7)
	(77)	74	95	(13)
Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne	100	263	193	(355)
Podatek dochodowy	(19)	(50)	(37)	67
	81	213	156	(288)
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań jednostek zagranicznych	(351)	(293)	(246)	(15)
Inne całkowite dochody, które nie zostaną przeklasyfikowane na zyski lub straty dotyczące:	24	55	(125)	(170)
Zyski/(straty) aktuarialne z tytułu wyceny świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia	30	68	(154)	(210)
Podatek dochodowy	(6)	(13)	29	40
Inne całkowite dochody za okres obrotowy, netto	(323)	49	(120)	(486)
ŁĄCZNE CAŁKOWITE DOCHODY	355	3 064	649	4 267
Łączne całkowite dochody przypadające: akcjonariuszom Jednostki Dominującej	361	3 073	651	4 270
na udziały niekontrolujące	(6)	(9)	(2)	(3)

* szczegóły przedstawiono w nocie A.I.4

KGHM Polska Miedź S.A.
Skonsolidowany raport kwartalny wraz z kwartalną informacją finansową sporządzony wg MSR 34
za okres od 1 października 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku
(kwoty w tabelach wyrażone są w mln złotych, o ile nie podano inaczej)

A. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe (kontynuacja)

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	Kapitał przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej							
	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	Ogółem	Kapitał przypadający na udziały niekontrolujące	Razem kapitał własny
Stan na 1 stycznia 2013 r. przekształcony *	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	3 017	3 073	(9)	3 064
Zysk netto	-	-	-	-	3 017	3 017	(2)	3 015
Inne całkowite dochody	-	287	(286)	55	-	56	(7)	49
Zmiany szacunku zobowiązań do wykupu udziałów niekontrolujących	-	-	-	-	23	23	-	23
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)	20 723	22 846	223	23 069
Stan na 1 stycznia 2012 r.	2 000	536	19	-	20 547	23 102	289	23 391
Zmiana zasad prezentacji*	-	-	-	(373)	373	-	-	-
Stan na 1 stycznia 2012 r. po przekształceniu*	2 000	536	19	(373)	20 920	23 102	289	23 391
Dywidenda z zysku za 2011 rok wypłacona	-	-	-	-	(5 668)	(5 668)	(1)	(5 669)
Łączne całkowite dochody	-	(301)	(11)	(170)	4 752	4 270	(3)	4 267
Zysk netto - przekształcony*	-	-	-	-	4 752	4 752	1	4 753
Inne całkowite dochody - przekształcony*	-	(301)	(11)	(170)	-	(482)	(4)	(486)
Zmiany w udziałach własnościowych w jednostkach zależnych, które nie skutkują utratą kontroli	-	-	11	-	(33)	(22)	(53)	(75)
Stan na 31 grudnia 2012 r. przekształcony*	2 000	235	19	(543)	19 971	21 682	232	21 914

* szczegóły przedstawiono w nocie A.I.4

A. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe (kontynuacja)

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	Za okres	
	od 01.01.13 do 31.12.13	od 01.01.12 do 30.12.12 przekształcony*
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk netto	3 015	4 753
Korekty zysku netto:	3 365	3 638
Podatek dochodowy rozliczony w zysk lub stratę	1 202	1 576
Amortyzacja	1 580	1 724
Odpisy z tytułu utraty wartości firmy	27	-
Straty ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	47	6
Zysk ze zbycia aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	(24)	-
Odpis z tytułu utraty wartości	444	205
Odwrocenie odpisu z tytułu utraty wartości	(41)	(2)
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	(75)	8
(Zyski)/ Straty z tytułu różnic kursowych	(37)	852
Zmiana stanu rezerw	(19)	68
Zmiana stanu aktywów/zobowiązań z tytułu instrumentów pochodnych	774	(5)
Przekwalifikowanie innych całkowitych dochodów do zysku lub straty w wyniku realizacji instrumentów pochodnych	(450)	(333)
Inne korekty	45	(21)
Zmiany stanu kapitału obrotowego:	(108)	(440)
Zapasy	357	(420)
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	(242)	(346)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	(223)	326
Podatek dochodowy zapłacony	(1 456)	(2 870)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	4 924	5 521
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Nabycie jednostek zależnych, pomniejszone o przejęte środki pieniężne	(1)	(6 917)
Nabycie udziałów we wspólnym przedsięwzięciu	(9)	(33)
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(3 189)	(2 402)
Wydatki z tytułu udzielonych zaliczek na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(84)	(93)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	56	42
Nabycie aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	(42)	-
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	139	3
Nabycie aktywów finansowych z funduszu na likwidację kopalń i funduszu na rekultywację składowisk odpadów	(63)	(93)
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych nabywanych z funduszu na likwidację kopalń	197	-
Założenie lokat	-	(43)
Rozwiązanie lokat	42	66
Wydatki z tytułu udzielonych pożyczek	(1 798)	(1 251)
Dywidendy otrzymane	37	57
Inne wydatki inwestycyjne	(15)	(5)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(4 730)	(10 669)

* szczegóły przedstawiono w nocie A.I.4

A. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe (kontynuacja)

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych (kontynuacja)

	Za okres	
	od 01.01.13 do 31.12.13	od 01.01.12 do 31.12.12 przekształcony*
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
Wpływy z tytułu dopłaty do kapitału jednostki zależnej od udziałowców niekontrolujących	29	17
Nabycie udziałów niekontrolujących	(31)	(93)
Wpływy z tytułu otrzymanych kredytów i pożyczek	1 597	1 439
Wydatki z tytułu spłaty kredytów i pożyczek	(1 446)	(86)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(16)	(11)
Odsetki zapłacone	(144)	(139)
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom Jednostki Dominującej	(1 960)	(5 668)
Otrzymane dotacje	10	19
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(1 961)	(4 522)
Przepływy pieniężne netto razem	(1 767)	(9 670)
Zyski/(Straty) z różnic kursowych z tytułu wyceny środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	2	(831)
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(1 765)	(10 501)
Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na początek okresu	2 629	13 130
Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na koniec okresu	864	2 629
w tym środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	108	99

* szczegóły przedstawiono w nocie A.I.4

A. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe (kontynuacja)

Wybrane dane objaśniające

I. Zasady przyjęte przy sporządzaniu sprawozdania

1. Wstęp

Jednostką Dominującą Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. jest KGHM Polska Miedź S.A. z siedzibą w Lubinie, której akcje znajdują się w obrocie regulowanym. Podstawowa działalność firmy koncentruje się na produkcji miedzi i srebra.

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.

Działalność w zakresie eksploatacji złóż rudy miedzi, soli oraz kopalin pospolitych opierała się na posiadanych przez KGHM Polska Miedź S.A. koncesjach wydanych przez Ministra Ochrony Środowiska, Zasobów Naturalnych i Leśnictwa w latach 1993 – 2004, z których większość wygasła do grudnia 2013 r. (dla złóż „Polkowice”, „Sieroszowice”, „Lubin-Małomice”, „Rudna” koncesje traciły ważność dnia 31 grudnia 2013 r., dla złoża „Radwanice-Wschód” koncesja traciła ważność w 2015 r.) W związku z powyższym Jednostka Dominująca już w 2010 r. uruchomiła projekt KONCESJA 2013, którego celem było uzyskanie koncesji na wydobywanie rud miedzi ze złóż, na maksymalny, możliwy do uzyskania, w świetle obowiązujących przepisów, okres 50 lat.

W oparciu o podjęte działania w ramach projektu, w drugim półroczu 2013 r. Minister Środowiska podpisał decyzje koncesyjne na wydobywanie rud miedzi ze złóż wraz z umowami o ustanowienie użytkowania górniczego, dla koncesji. Wydana została również decyzja wygaszająca dotychczasową koncesję na wydobywanie rud miedzi ze złoża „Radwanice-Wschód”.

Na podstawie wydanych przez Ministra Środowiska decyzji Jednostka Dominująca złożyła w Okręgowym Urzędzie Górniczym Plany Ruchu Zakładów Górniczych dla trzech kopalń: Polkowice-Sieroszowice, Rudna i Lubin, które zostały zatwierdzone w terminie do dnia 31 grudnia 2013 r .

Tym samym od 1 stycznia 2014 r. KGHM Polska Miedź S.A. kontynuuje swoją działalność podstawową w oparciu o nowe koncesje, umowy użytkowania górniczego oraz plany ruchu zakładów górniczych.

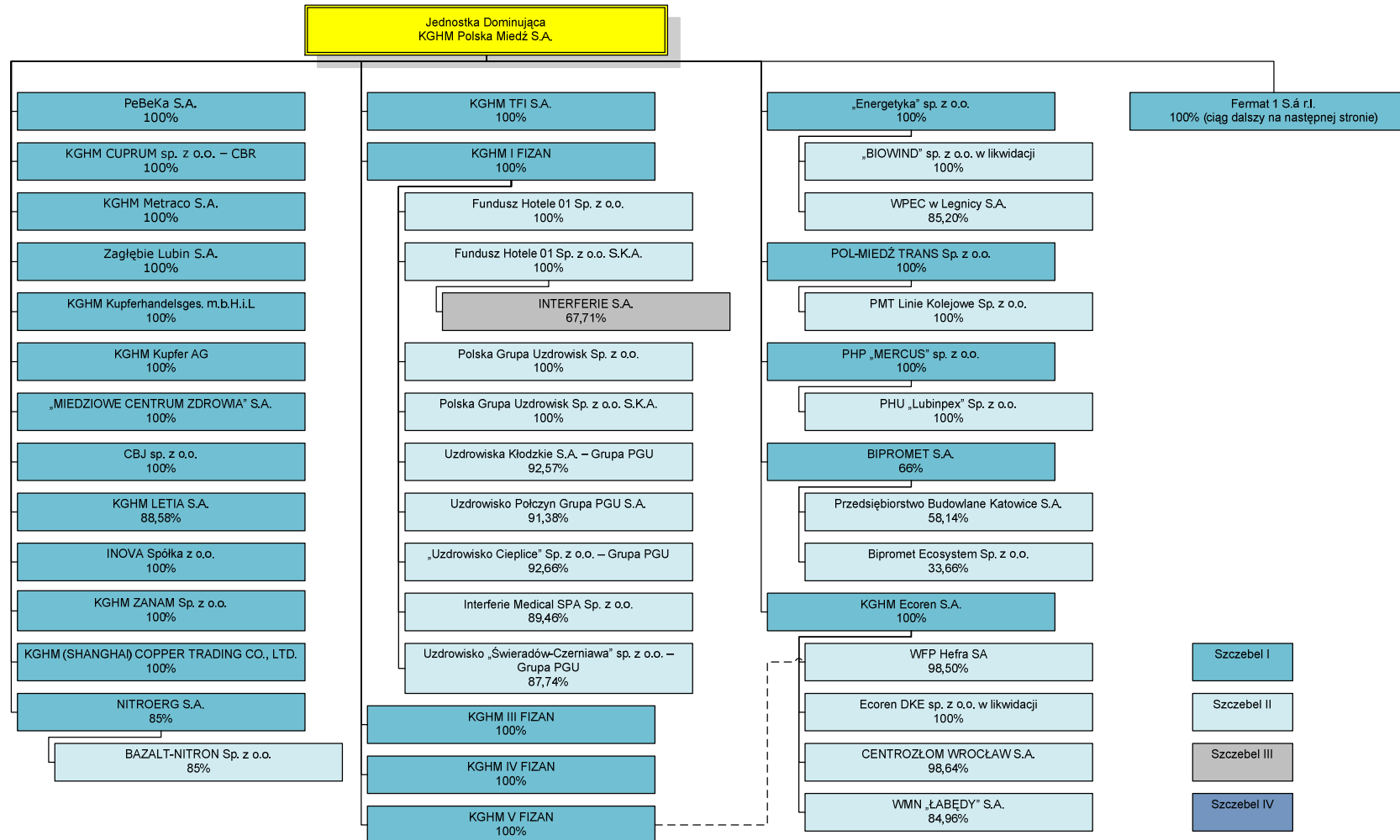
Szczegółowe informacje o statusie procesu pozyskania koncesji znajdują się w części C.III.1

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.

A. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe (kontynuacja)

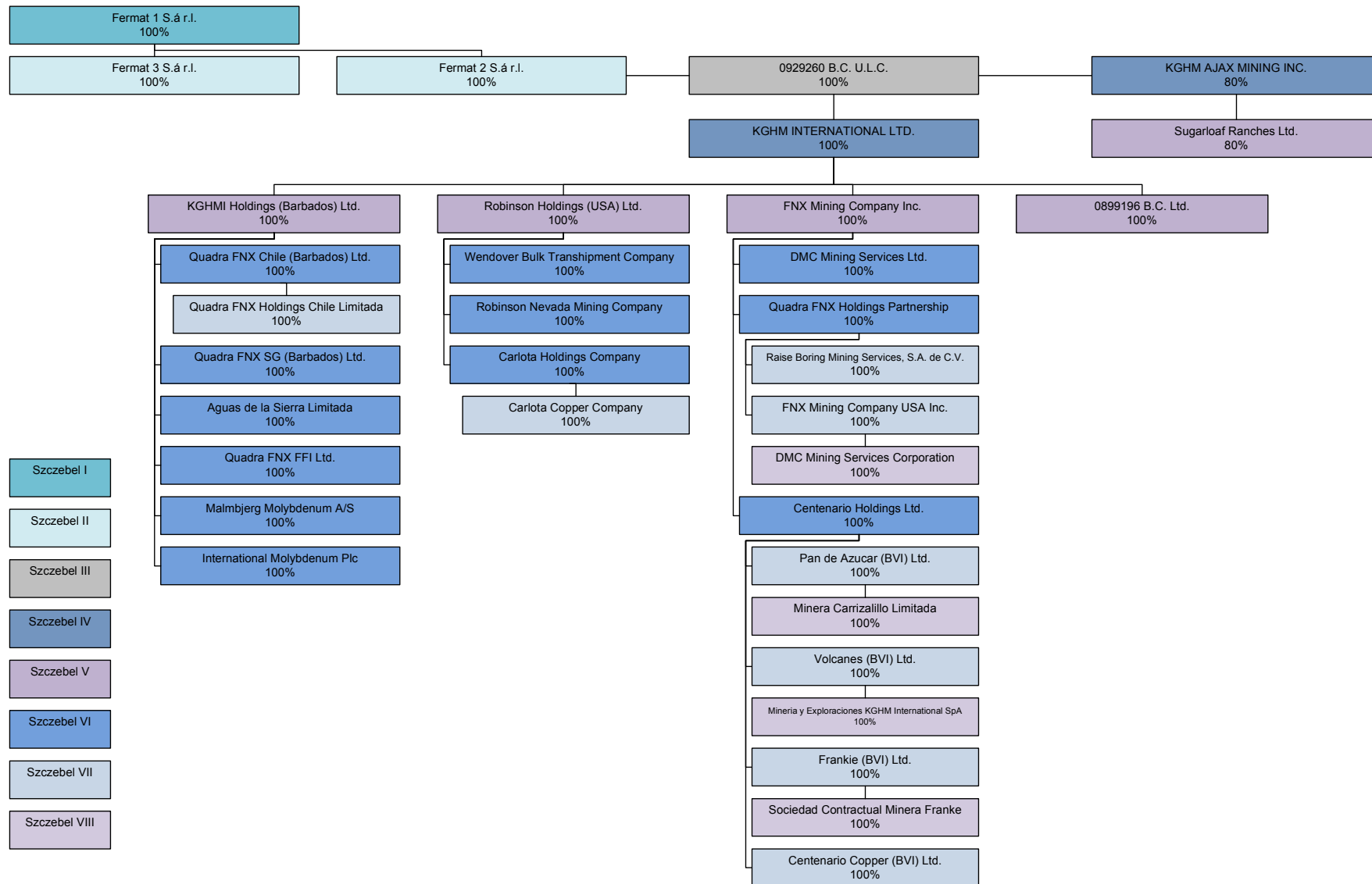
2. Skład Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. na dzień 31 grudnia 2013 r.



Wartość procentowa udziału stanowi udział łączny Grupy Kapitałowej.

KGHM Polska Miedź S.A.
 Skonsolidowany raport kwartalny wraz z kwartalną informacją finansową sporządzony wg MSR 34
 za okres od 1 października 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku
 (kwoty w tabelach wyrażone są w mln złotych, o ile nie podano inaczej)

A. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe (kontynuacja)



- Szczebel I
- Szczebel II
- Szczebel III
- Szczebel IV
- Szczebel V
- Szczebel VI
- Szczebel VII
- Szczebel VIII

A. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe (kontynuacja)

KGHM Polska Miedź S.A. w bieżącym kwartale objęła skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym 79 jednostek zależnych (wykaz jednostek zależnych Grupy Kapitałowej zaprezentowano w części A.I.2) oraz wyceniła metodą praw własności udziały w trzech wspólnych przedsięwzięciach (Sierra Gorda S.C.M., „Elektrownia Blachownia Nowa” sp. z o.o., NANO CARBON Sp. z o.o.).

Prezentowany raport kwartalny zawiera:

1. śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. za okres bieżący od 1 października do 31 grudnia 2013 r., okres porównywalny od 1 października do 31 grudnia 2012 r. wraz z wybranymi danymi objaśniającymi (**Część A**),
2. pozostałe informacje do skonsolidowanego raportu kwartalnego (**Część B**),
3. kwartalną informację finansową KGHM Polska Miedź S.A. za okres bieżący od 1 października do 31 grudnia 2013 r., okres porównywalny od 1 października do 31 grudnia 2012 r. (**Część C**).

Zarówno śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2013 r. jak i śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2013 r. nie podlegały badaniu przez biegłego rewidenta.

3. Zastosowane kursy walutowe

Do przeliczenia wybranych danych finansowych na walutę EUR przyjęto następujące kursy:

- przeliczenie obrotów, zysku lub straty oraz przepływów pieniężnych za okres bieżący, według kursu **4,2110 PLNEUR***,
- przeliczenie obrotów, zysku lub straty oraz przepływów pieniężnych za okres porównywalny, według kursu **4,1736 PLNEUR***,
- przeliczenie aktywów, kapitału i zobowiązań na 31 grudnia 2013 r. według kursu **4,1472 PLNEUR**,
- przeliczenie aktywów, kapitału i zobowiązań na 31 grudnia 2012 r. według kursu **4,0882 PLNEUR**.

**kursy stanowią średnie arytmetyczne bieżących kursów średnich ogłaszanych przez NBP na ostatni dzień każdego miesiąca w okresie od stycznia do grudnia odpowiednio 2013 i 2012 r.*

4. Zmiana zasad rachunkowości i wpływ ostatecznego rozliczenia nabycia

Skrócony skonsolidowany raport finansowy za okres od 1 października 2013 r. do 31 grudnia 2013 r. został sporządzony zgodnie z MSR 34 Śródroczna sprawozdawczość finansowa i dla pełnego zrozumienia sytuacji finansowej i wyników działalności KGHM Polska Miedź S.A. i Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. powinien być czytany wraz ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2012 r. oraz z jednostkowym sprawozdaniem finansowym KGHM Polska Miedź S.A. za rok zakończony 31 grudnia 2012 r.

Niniejsze sprawozdanie sporządzono przy zastosowaniu tych samych zasad dla okresu bieżącego i porównywalnego, z dostosowaniem okresu porównywalnego do zmiany zasad prezentacji przyjętych w sprawozdaniu w okresie bieżącym oraz ostatecznego rozliczenia transakcji nabycia udziałów w jednostce zależnej. Skutek zmian przedstawiono w poniższych podpunktach.

4.1 Zmiana zasad prezentacji okresu porównywalnego, która nie miała wpływu na wartości danych finansowych prezentowanych w sprawozdaniu za okres sprawozdawczy i porównywalny dotyczyła prezentacji elementów kapitału własnego. Mając na uwadze charakter poszczególnych elementów kapitału własnego oraz przejrzystość prezentowanych danych finansowych dokonano:

- (a) wydzielenia z pozycji „Zyski zatrzymane” odrębnej pozycji kapitału własnego „Kapitał z tytułu zysków i strat aktuarialnych z wyceny świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia”,
- (b) połączenia w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jednorodnych elementów kapitału własnego tj. „Kapitału z tytułu wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży” oraz „Kapitału z tytułu wyceny instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne” w jedną pozycję „Kapitał z tytułu wyceny instrumentów finansowych”.

4.2 Zmiana danych porównawczych wynikająca z rozliczenia transakcji nabycia KGHM INTERNATIONAL LTD.

W I kwartale 2013 r. dokonano ostatecznego rozliczenia nabytej w dniu 5 marca 2012 r. Grupy Quadra FNX Mining Ltd. („Quadra FNX”, obecnie „KGHM INTERNATIONAL LTD.”).

Akcje Quadra FNX zostały nabyte w wykonaniu postanowień umowy z dnia 6 grudnia 2011 r. zawartej pomiędzy Jednostką Dominującą Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. oraz Quadra FNX w ramach procedury przejęcia rekomendowanego przez Radę Dyrektorów Quadra FNX. Nabyte akcje stanowią 100% kapitału zakładowego spółki Quadra FNX i reprezentują 100% głosów na Zgromadzeniu Akcjonariuszy tej spółki.

Wysokość zapłaty za akcje obejmuje:

- nabycie akcji zwykłych za kwotę 9 363 mln zł,
- wykup warrantów za kwotę 39 mln zł,
- realizację wykupionych warrantów na kwotę 305 mln zł.

A. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe (kontynuacja)

Za datę przejścia kontroli przyjęto 5 marca 2012 r. Do momentu objęcia kontroli przez Grupę Kapitałową KGHM Polska Miedź S.A. akcje Quadra FNX były notowane na TSX Venture Exchange w Toronto.

Przedmiotem działalności Quadra FNX (zmiana nazwy na KGHM INTERNATIONAL LTD. od 12 marca 2012 r.) jest produkcja górnicza metali (m.in. miedzi, niklu, złota, platyny, palladu) w eksploatowanych kopalniach: Robinson zlokalizowanej w USA, Franke w Chile, McCreedy West oraz Levack (ze złożem Morrison) w Kanadzie.

Działalność nabytej Grupy obejmuje również projekty górnicze w fazie przedoperacyjnej na różnym etapie rozwoju, w tym Sierra Gorda w Chile, który jest najważniejszym projektem rozwojowym, realizowanym na jednym z największych nowych złóż miedzi i molibdenu na świecie. W spółkach Grupy KGHM INTERNATIONAL LTD. prowadzone są także projekty eksploracyjne.

Zawarcie Umowy jest zgodne ze strategią Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. mającą na celu zwiększenie bazy zasobowej oraz wzrost produkcji miedzi.

Na dzień przejścia kontroli Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A. dokonała wstępnej identyfikacji aktywów i zobowiązań nabytego biznesu i ujęła je na dzień nabycia w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok 2012 w wartościach ustalonych prowizorycznie. Dane księgowe zostały przyjęte na bazie skonsolidowanego sprawozdania finansowego KGHM INTERNATIONAL LTD. na dzień 29 lutego 2012 r. i zaktualizowane w zakresie istotnych operacji, które miały miejsce w okresie od 29 lutego 2012 r. do dnia 5 marca 2012 r. tj. dnia objęcia kontroli.

A. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe (kontynuacja)

W I kwartale 2013 r. zgodnie z MSSF 3 dokonano ostatecznego rozliczenia nabytego biznesu. Szczegóły ostatecznie ustalonej wartości godziwej przejętych aktywów netto, zysku z okazjowego nabycia, ceny nabycia na dzień przejścia kontroli oraz ich wpływu na dane porównawcze przedstawiono poniżej (w mln zł):

	Wartość księgowa zgodnie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym nabytej grupy	Korekty doprowadzające do wartości godziwej i pozostałe korekty	Ostatecznie ustalona wartość godziwa na dzień objęcia kontrolą	Wstępnie ustalona wartość godziwa na dzień objęcia kontrolą	Skutek ostatecznego rozliczenia w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej
Aktywa górnicze, rzeczowe aktywa trwałe oraz pozostałe wartości niematerialne	3 526	1 560	5 086	5 299	(213)
Inwestycja we wspólne przedsięwzięcie Sierra Gorda	1 616	2 264	3 880	3 047	833
Wartości niematerialne z tytułu zawartych umów sprzedaży usług	-	105	105	107	(2)
Aktywa finansowe przeznaczone na likwidację kopalń	256	-	256	256	-
Zapasy	487	87	574	700	(126)
Należności handlowe i pozostałe	757	-	757	757	-
Środki pieniężne	2 806	-	2 806	2 806	-
Pozostałe aktywa**	1 480	(533)	947	1 194	(247)
Obligacje	(1 515)	(76)	(1 591)	(1 591)	-
Zobowiązania z tytułu umowy dostawy metali do Franco Nevada	(578)	(198)	(776)	(664)	(112)
Rezerwy	(314)	13	(301)	(301)	-
Zobowiązanie handlowe i pozostałe	(599)	177	(422)	(422)	-
Podatek odroczony	(411)	(1 166)	(1 577)	(1 428)	(149)
Nabyte aktywa netto	7 511	2 233	9 744	9 760	(16)
Zysk z okazjowego nabycia ustalony prowizorycznie			-	(53)*	53*
Zysk z okazjowego nabycia ustalony ostatecznie ujęty w pozostałych przychodach operacyjnych			(37)	-	(37)
Zapłacone wynagrodzenie			9 707	9 707	-
Zapłacone gotówką			9 707	9 707	-
Nabyte środki pieniężne, w tym:			(2 806)	(2 806)	-
- środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania			74	74	-
Wydatek pieniężny z tytułu nabycia			6 901	6 901	-

*Aby uniknąć fluktuacji wyniku finansowego za poszczególne kwartały roku 2012 w okresie wstępnego rozliczenia tego przejścia, ustalony na tym etapie wstępny zysk z okazjowego nabycia nie został ujęty w wyniku finansowym ze względu na duże ryzyko zmiany wysokości tego zysku. Ustalony prowizorycznie zysk z okazjowego nabycia został ujęty jako pomniejszenie największej pozycji aktywów „Aktywa górnicze i rzeczowe aktywa trwałe oraz pozostałe wartości niematerialne”, jako narażonej najbardziej na dalsze korekty zmiany wartości w wyniku zakończenia procesu ustalania wartości godziwych przejętych aktywów netto.

**w wartości godziwej pozycji „pozostałe aktywa” ujęte zostały wartości niematerialne w wysokości 28 mln zł.

A. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe (kontynuacja)

Metody i kluczowe założenia przyjęte do ostatecznej wyceny aktywów netto KGHM INTERNATIONAL LTD. do wartości godziwej przedstawia poniższa tabela.

Pozycje, których dotyczyły korekty do wartości godziwej	Opis	Metoda/kluczowe założenia
Aktywa górnicze i rzeczowe aktywa trwałe	Aktywa posiadane przez nabyte podmioty	Ustalenie wartości godziwej metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych
Inwestycja w Sierra Gorda	Inwestycja we wspólne przedsięwzięcie	Ustalenie wartości godziwej metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych
Wartości niematerialne z tytułu zawartych umów sprzedaży usług	Rozpoznane wartości niematerialne	Ustalenie wartości godziwej metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych
Zapasy	Zapasy posiadane przez nabyte podmioty	Metoda możliwej do uzyskania ceny sprzedaży (zakładającej racjonalny poziom zysku na sprzedaży) pomniejszonej o koszty niezbędne do doprowadzenia do sprzedaży
Wyemitowane obligacje	Obligacje na sfinansowanie udziału w projekcie Sierra Gorda	Metoda oparta na ustaleniu wartości części dłużnej wraz z korektą z tytułu opcji posiadanej przez emitenta
Zobowiązania z tytułu umowy dostawy metali do Franco Nevada	Rozpoznane zobowiązanie dotyczące dostawy metali (w sprawozdaniu finansowym przejętej grupy zaprezentowano przychody przyszłych okresów z tego tytułu)	Ustalenie wartości godziwej metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych (z wykorzystaniem zapisów umownych dotyczących zakontraktowanych cen metali oraz prognozowanych cen rynkowych tych metali)
Rezerwy	Rezerwa na likwidację obiektów górniczych i innych	Korekta zastosowanej stopy dyskontowej
Zobowiązania handlowe i pozostałe	Instrumenty pochodne związane z dostawami wody i kwasu siarkowego – sulphuric acid	Wydzielenie instrumentów wbudowanych zgodnie z warunkami umowy zasadniczej oraz w oparciu o rynkowe ceny forward miedzi na datę przejęcia kontroli, wartość godziwa równa zero na datę wydzielenia
Podatek odroczony	Rozpoznany podatek odroczony od korekt do wartości godziwej	Przyjęto stawki podatkowe obowiązujące w poszczególnych krajach, na terenie których Grupa Kapitałowa prowadzi swoją działalność (Kanada – 33%, USA – 35%, Chile – 22%)

Na podstawie ostatecznego rozliczenia nabycia dokonano również korekty okresu porównywalnego stanowiącej zmianę wysokości amortyzacji majątku wycenionego do wartości godziwej.

Skutkami amortyzacji aktywów trwałych oraz realizacji zapasów i zobowiązań obciążono zysk brutto:

– w okresie od 1 października do 31 grudnia 2012 r. w kwocie 74 mln zł,
/za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 r. w kwocie 156 mln zł/

oraz uznano zysk netto z tytułu odroczonego podatku dochodowego:

– za okres od 1 października do 31 grudnia 2012 r. w kwocie 26 mln zł,
/za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 r. w kwocie 69 mln zł/.

W związku z ostatecznym rozliczeniem transakcji nabycia akcji spółki KGHM INTERNATIONAL LTD. w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2012 r. zmianie uległy następujące pozycje:

A. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe (kontynuacja)

	Wartość korekty z tytułu ostatecznego rozliczenia nabycia	Amortyzacja aktywów trwałych oraz realizacja zapasów i zobowiązań	Wpływ ostatecznego rozliczenia na dane skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej na 31 grudnia 2012
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	133	(278)	(145)
Wartości niematerialne	(287)	17	(270)
Inwestycje wyceniane metodą praw własności	833	-	833
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(79)	7	(72)
	600	(254)	346
Aktywa obrotowe			
Zapasy	(126)	126	-
	(126)	126	-
	474	(128)	346
RAZEM AKTYWA			
ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁ WŁASNY			
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej			
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	255	(1)	254
Zyski zatrzymane	37	(87)	(50)
	292	(88)	204
ZOBOWIĄZANIA			
Zobowiązania długoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania	161	(14)	147
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	70	(58)	12
	231	(72)	159
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania	(49)	32	(17)
	(49)	32	(17)
	474	(128)	346
RAZEM ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁ WŁASNY			

Koszty związane z nabyciem poniesione do dnia 31 grudnia 2012 r. zostały ujęte w kosztach ogólnego zarządu w kwocie 91 mln zł, z czego 16 mln zł rozliczono w roku 2011, natomiast 75 mln zł w 2012 r.

Przychody Grupy KGHM INTERNATIONAL LTD. ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu z zysków lub strat Grupy KGHM Polska Miedź S.A. za okres od momentu nabycia do 31 grudnia 2012 r. wyniosły 3 836 mln zł, zaś zysk netto za ten sam okres 231 mln zł na poziomie wartości księgowej.

Gdyby Grupa KGHM INTERNATIONAL LTD. została nabyta w dniu 1 stycznia 2012 r. skonsolidowane sprawozdanie z zysków lub strat Grupy KGHM Polska Miedź S.A. za rok 2012 wykazałoby przychody w kwocie 27 341 mln zł oraz zysk netto w kwocie 4 854 mln zł.

4.3 Od dnia 1 stycznia 2013 r. Grupę Kapitałową obowiązują następujące standardy i interpretacje:

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

A. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe (kontynuacja)

II. Informacja o istotnych zmianach szacunkowych

1. Rezerwy na przyszłe zobowiązania

W bieżącym kwartale rozliczono w zysk oraz w inne całkowite dochody skutki aktualizacji lub tworzenia szacunków przyszłych zobowiązań (rezerw), w szczególności z tytułu:

- 1.1 rezerw na przyszłe świadczenia pracownicze z tytułu jednorazowych odpraw emerytalnych lub rentowych, nagród jubileuszowych, odpraw pośmiertnych oraz deputatu węglowego wypłacanego również po okresie zatrudnienia. Skutkiem zmiany szacunku, głównie w wyniku zmian założeń makroekonomicznych, jest zmniejszenie rezerwy w kwocie 31 mln zł, rozliczone na zwiększenie innych całkowitych dochodów w kwocie 30 mln zł oraz na zwiększenie zysku lub straty w kwocie 1 mln zł.
(po uwzględnieniu skutków w podatku odroczonym zwiększenie innych całkowitych dochodów o 24 mln zł),

/narastająco od początku roku obrotowego zmniejszenie rezerwy w kwocie 56 mln zł, rozliczone:

- *na zwiększenie innych całkowitych dochodów w kwocie 68 mln zł
(po uwzględnieniu skutków w podatku odroczonym zwiększenie w kwocie 55 mln zł),*
- *na zmniejszenie zysku brutto w kwocie 12 mln zł
(po uwzględnieniu skutków w podatku odroczonym zmniejszenie w kwocie 10 mln zł)/,*

- 1.2 rezerw na przyszłe koszty likwidacji (rekultywacji) kopalń w Grupie Kapitałowej obejmujących szacunki kosztów likwidacji obiektów technologicznych (składowisk odpadów, składowiska unieszkodliwiania odpadów produkcyjnych), dla których obowiązek rekultywacji po zakończeniu działalności wynika z odrębnych przepisów lub przyjętego zwyczaju. Wynikiem zmiany szacunku jest wzrost rezerwy w kwocie 57 mln zł, który rozliczono na zwiększenie zysku w kwocie 4 mln zł oraz na zwiększenie rzeczowych aktywów trwałych w kwocie 61 mln zł.

/narastająco od początku roku obrotowego zwiększenie rezerwy w kwocie 13 mln zł, które rozliczono na zmniejszenie zysku/

- 1.3 rezerw na przyszłe koszty wynagrodzeń wraz z narzutami w kwocie 199 mln zł, wypłacanych (zgodnie z postanowieniami Zakładowego Układu Zbiorowego Pracy) z okazji świąt branżowych i po zatwierdzeniu rocznego sprawozdania finansowego.

/Stan rezerwy na dzień 31 grudnia 2013 r. wynosi 343 mln zł/

Aktualizacja i tworzenie pozostałych rezerw na zobowiązania nie wpłynęły istotnie na zysk bieżącego okresu.

2. Odroczony podatek dochodowy

Wynikiem różnic pomiędzy wartością bilansową i podatkową pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej jest zmiana szacunku wartości aktywów i zobowiązań z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

W bieżącym kwartale nastąpił spadek aktywów podatkowych w kwocie 63 mln zł, który rozliczono:

- 48 mln zł na zmniejszenie zysku,
- 5 mln zł na zmniejszenie innych całkowitych dochodów z tytułu strat aktuarialnych,
- 1 mln zł na zwiększenie innych całkowitych dochodów z tytułu wyceny aktywów dostępnych do sprzedaży i instrumentów pochodnych zabezpieczających,
- 11 mln zł na zmniejszenie innych całkowitych dochodów z tytułu różnic kursowych z wyceny aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego spółek zależnych o walucie funkcjonalnej innej niż PLN.

/narastająco od początku roku obrotowego w aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego nastąpił spadek aktywów w kwocie 219 mln zł, który rozliczono:

- *na zmniejszenie zysku* *74 mln zł,*
- *na zmniejszenie innych całkowitych dochodów z tytułu wyceny aktywów dostępnych do sprzedaży i instrumentów pochodnych zabezpieczających* *124 mln zł,*
- *na zmniejszenie innych całkowitych dochodów z tytułu zysków i strat aktuarialnych* *13 mln zł,*
- *na zmniejszenie innych całkowitych dochodów z tytułu różnic kursowych z wyceny aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego spółek zależnych o walucie funkcjonalnej innej niż PLN* *8 mln zł/*

A. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe (kontynuacja)

W zobowiązaniach z tytułu odroczonego podatku dochodowego w bieżącym kwartale nastąpił spadek w kwocie 63 mln zł, który rozliczono:

- 4 mln zł na zwiększenie zysku,
- 4 mln zł na zmniejszenie innych całkowitych dochodów z tytułu wyceny instrumentów finansowych zabezpieczających i aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży,
- 63 mln zł na zwiększenie innych całkowitych dochodów z tytułu różnic kursowych z wyceny zobowiązań z tytułu odroczonego podatku dochodowego spółek zależnych o walucie funkcjonalnej innej niż PLN.

/Narastająco od początku roku obrotowego w zobowiązaniach z tytułu odroczonego podatku dochodowego nastąpił spadek w kwocie 150 mln zł, który rozliczono:

- *na zwiększenie zysku* 32 mln zł,
- *na zwiększenie innych całkowitych dochodów z tytułu wyceny instrumentów finansowych zabezpieczających i aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży* 70 mln zł,
- *na zwiększenie innych całkowitych dochodów z tytułu różnic kursowych z wyceny zobowiązań z tytułu odroczonego podatku dochodowego spółek zależnych o walucie funkcjonalnej innej niż PLN* 48 mln zł /

Po skompensowaniu aktywów ze zobowiązaniami, w sprawozdaniach z sytuacji finansowej na poziomie spółek zależnych na dzień 31 grudnia 2013 r. ustalono wartość aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego w wysokości 451 mln zł, a wartość zobowiązań z tytułu odroczonego podatku dochodowego w wysokości 1 726 mln zł.

III. Aktywa finansowe

1. W bieżącym kwartale najistotniejsze zmiany w aktywach finansowych dotyczyły:

a) w udziałach we wspólnym przedsięwzięciu Sierra Gorda wycenianym metodą praw własności

- spadku wartości inwestycji w kwocie 134 mln zł, wynikającego z przeliczenia wartości inwestycji z waluty funkcjonalnej jednostki zależnej (USD) na walutę funkcjonalną Grupy Kapitałowej (PLN) przy zastosowaniu kursu USD/PLN na dzień 31 grudnia 2013 r., który był niższy w stosunku do kursu walutowego na dzień 30 września 2013 r. (zmiana z 3,1227 USD/PLN do 3,012 USD/PLN),
- spadku wartości inwestycji z tytułu wyłączenia niezrealizowanych zysków, proporcjonalnie do udziału Grupy Kapitałowej, z tytułu transakcji między podmiotami Grupy Kapitałowej a Sierra Gorda w kwocie 92 mln zł,
- spadku wartości inwestycji z tytułu korekty poniesionych nakładów na inwestycję Sierra Gorda w kwocie 9 mln zł,

/narastająco od początku roku nastąpił:

- *spadek wartości inwestycji z tytułu różnic kursowych w kwocie 106 mln zł, (zmiana kursu z 3,0996 USD/PLN na dzień 31 grudnia 2012 r. do kursu 3,012 USD/PLN na dzień 31 grudnia 2013 r.),*
- *spadek wartości inwestycji z tytułu wyłączenia niezrealizowanych zysków z tytułu transakcji między Grupą Kapitałową a Sierra Gorda (55% -proporcjonalnie do udziału Grupy) w kwocie 92 mln zł,*
- *wzrost wartości inwestycji z tytułu poniesionych nakładów na inwestycję Sierra Gorda w kwocie 7 mln zł/*

b) w aktywach finansowych dostępnych do sprzedaży

- spadku wartości aktywa z tytułu realizacji transakcji sprzedaży w kwocie 13 mln zł,
- spadku wartości aktywa z tytułu zmniejszenia zysku z wyceny, odniesionej w inne całkowite dochody w kwocie 92 mln zł,

/narastająco od początku roku obrotowego nastąpił:

- *wzrost wartości aktywa z tytułu nabycia aktywów w kwocie 42 mln zł,*
- *spadek wartości aktywa z tytułu realizacji transakcji sprzedaży aktywów w kwocie 115 mln zł,*
- *spadek wartości aktywa z tytułu rozliczenia w zysk lub stratę odpisu z tytułu trwałej utraty wartości akcji w kwocie 182 mln zł,*
- *wzrost wartości aktywa z tytułu odwrócenia odpisu z tytułu trwałej utraty wartości w kwocie 85 mln zł odniesionego w inne całkowite dochody/*

c) w pochodnych instrumentach finansowych (aktywa i zobowiązania) - w wyniku zmiany warunków makroekonomicznych oraz rozliczenia transakcji w instrumentach pochodnych przypadających na IV kwartał 2013 r. oraz w związku z upływem czasu do terminu zapadalności dla transakcji nierozliczonych nieznacznie wzrosła wartość godziwa otwartych pozycji w instrumentach pochodnych na dzień 31 grudnia 2013 r. W wyniku wyceny instrumentów pochodnych na dzień 31 grudnia 2013 r. obciążono zysk lub stratę IV kwartału 2013 r. w kwocie 70 mln zł. Równocześnie w okresie sprawozdawczym uznano inne całkowite dochody kwotą 99 mln zł (bez uwzględnienia podatku odroczonego). W następstwie realizacji instrumentów pochodnych zysk lub stratę IV kwartału uznano kwotą 76 mln zł. Szczegółowe informacje dotyczące instrumentów pochodnych Jednostki Dominującej znajdują się w części C.III.5 niniejszego raportu.

A. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe (kontynuacja)

- d) w należnościach z tytułu dostaw, usług oraz pozostałych należnościach wzrostu salda należności z tytułu pożyczki udzielonej wspólnemu przedsięwzięciu Sierra Gorda w kwocie 109 mln USD (328 mln zł wg kursu 3,0120 USDPLN ogłoszonego przez NBP na dzień 31 grudnia 2013 r.),

/narastająco od początku roku obrotowego nastąpił wzrost salda należności z tytułu udzielonej pożyczki Sierra Gorda w kwocie 568 mln USD (1 711 mln zł wg kursu 3,0120 USDPLN ogłoszonego przez NBP na dzień 31 grudnia 2013 r.

2. Hierarchia wartości godziwej instrumentów finansowych

Inwestycje w akcje spółek notowanych na giełdzie (klasyfikowane jako aktywa finansowe dostępne do sprzedaży) należą do poziomu 1 hierarchii wartości godziwej. Wszystkie pozostałe instrumenty finansowe Grupy Kapitałowej klasyfikowane są do poziomu 2 hierarchii wartości godziwej. Sposób i technika wyceny instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej nie zmieniły się w porównaniu do sposobu i techniki wyceny na dzień 31 grudnia 2012 r.

Zarówno w okresie sprawozdawczym jak i w okresie porównywalnym w Grupie Kapitałowej nie dokonano przesunięć między poszczególnymi poziomami hierarchii wartości godziwej instrumentów finansowych jak również nie miała miejsca zmiana klasyfikacji instrumentów w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych instrumentów.

IV. Wybrane dodatkowe noty objaśniające

1. Informacje o rzeczowych aktywach trwałych oraz wartościach niematerialnych

Nabycie i sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych

	Okres obrotowy	
	za 12 miesięcy kończący się 31 grudnia 2013	za 12 miesięcy kończący się 31 grudnia 2012
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	3 060	2 993
Sprzedaż netto rzeczowych aktywów trwałych	18	18

Zobowiązania z tytułu transakcji zakupu rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych

	Stan na dzień	
	31 grudnia 2013	31 grudnia 2012
Zobowiązania z tytułu transakcji zakupu rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	423	292

Umowne zobowiązania nieujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej

	Stan na dzień	
	31 grudnia 2013	31 grudnia 2012
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	2 711	2 167
Nabycie wartości niematerialnych	38	40
Umowne zobowiązania inwestycyjne, razem:	2 749	2 207

A. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe (kontynuacja)

2. Przychody ze sprzedaży

	Okres obrotowy			
	za 3 miesiące kończący się 31 grudnia 2013	za 12 miesięcy kończący się 31 grudnia 2013	za 3 miesiące kończący się 31 grudnia 2012	za 12 miesięcy kończący się 31 grudnia 2012
Miedź, nikiel, metale szlachetne, produkty uboczne hutnictwa	5 448	20 823	5 884	22 988
Energia	(1)	68	15	81
Usługi	262	1 222	376	1 402
Maszyny górnicze, środki transportu dla górnictwa i inne	6	37	7	47
Towary - wyroby hutnicze	58	495	150	549
Pozostałe towary	95	454	83	359
Odpady i materiały	55	118	23	83
Pozostałe wyroby	201	893	268	1 196
Ogółem przychody ze sprzedaży	6 124	24 110	6 806	26 705

3. Koszty według rodzaju

	Okres obrotowy			
	za 3 miesiące kończący się 31 grudnia 2013	za 12 miesięcy kończący się 31 grudnia 2013	za 3 miesiące kończący się 31 grudnia 2012 przekształcony*	za 12 miesięcy kończący się 31 grudnia 2012 przekształcony*
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	437	1 580	447	1 724
Koszty świadczeń pracowniczych	1 273	4 700	1 225	4 570
Zużycie materiałów i energii	1 569	7 899	2 248	8 597
Usługi obce	481	2 282	736	2 754
Podatki i opłaty w tym podatek od wydobycia niektórych kopalin**	527	2 360	686	2 051
Koszty reklamy i wydatki reprezentacyjne	28	65	30	75
Ubezpieczenia majątkowe i osobowe	9	33	10	37
Pozostałe koszty:	233	377	84	178
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości środków trwałych, wartości niematerialnych	200	254	41	47
Odpis aktualizujący wartość zapasów	10	15	8	8
Odpisy z tytułu utraty wartości firmy	27	27	-	-
Odwrócenie odpisów aktualizujących wartość środków trwałych, wartości niematerialnych i zapasów	(28)	(44)	6	(4)
Inne koszty działalności operacyjnej	24	125	29	127
Razem koszty rodzajowe	4 557	19 296	5 466	19 986
Wartość sprzedanych towarów i materiałów (+)	162	973	197	793
Zmiana stanu produktów, produkcji w toku (+/-)	881	546	76	(164)
Koszty wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (-)	(494)	(1 307)	(304)	(896)
Łączne koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, sprzedaży oraz ogólnego zarządu	5 106	19 508	5 435	19 719

* szczegóły przedstawiono w nocie A.I.4

**Podatek od wydobycia niektórych kopalin naliczany jest od ilości miedzi i srebra zawartej w wyprodukowanym koncentracie i jest uzależniony od notowań powyższych metali i kursu USD/PLN. Podatek obciąża koszt wytworzenia, nie stanowi kosztu uzyskania przychodów w podatku CIT.

A. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe (kontynuacja)

4. Pozostałe przychody operacyjne

	Okres obrotowy			
	za 3 miesiące kończący się 31 grudnia 2013	za 12 miesięcy kończący się 31 grudnia 2013	za 3 miesiące kończący się 30 września 2012 przekształcony*	za 12 miesięcy kończący się 31 grudnia 2012 przekształcony*
Przychody oraz zyski z tytułu instrumentów finansowych zaliczane do pozostałej działalności operacyjnej z tytułów:	67	611	264	1 491
Wyceny i realizacji instrumentów pochodnych	39	324	207	1 185
Odsetek	23	225	56	246
Przychody z dywidend	-	37	-	57
Pozostałych tytułów	5	25	1	3
Zysk z okazjnego nabycia KGHM INTERNATIONAL LTD.	-	-	-	37
Otrzymane dotacje państwowe i inne darowizny	39	46	23	28
Rozwiązanie niewykorzystanych rezerw	18	35	10	25
Kary i odszkodowania	5	16	4	17
Wynagrodzenie za zarządzanie Sierra Gorda S.C.M.	(11)	49	21	68
Pozostałe przychody/zyski operacyjne	16	59	4	40
Ogółem pozostałe przychody operacyjne	134	816	326	1 706

* szczegóły przedstawiono w notcie A.I.4

5. Pozostałe koszty operacyjne

	Okres obrotowy			
	za 3 miesiące kończący się 31 grudnia 2013	za 12 miesięcy kończący się 31 grudnia 2013	za 3 miesiące kończący się 31 grudnia 2012	za 12 miesięcy kończący się 31 grudnia 2012
Koszty i straty z tytułu instrumentów finansowych, zaliczane do pozostałej działalności operacyjnej z tytułów:	218	921	492	2 007
Wyceny i realizacji instrumentów pochodnych	183	676	274	1 246
Strat z tytułu różnic kursowych	33	58	51	592
Odpisów z tytułu utraty wartości aktywów finansowych	3	185	6	8
Pozostałych tytułów	(1)	2	161	161
Strata ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych	14	47	3	8
Przekazane darowizny	-	17	7	93
Utworzone rezerwy na zobowiązania	10	27	22	46
Pozostałe koszty/straty operacyjne	21	52	15	63
Ogółem pozostałe koszty operacyjne	263	1 064	539	2 217

A. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe (kontynuacja)

6. Koszty finansowe

	Okres obrotowy			
	za 3 miesiące kończący się 31 grudnia 2013	za 12 miesięcy kończący się 31 grudnia 2013	za 3 miesiące kończący się 31 grudnia 2012	za 12 miesięcy kończący się 31 grudnia 2012
Koszty odsetek z tytułów:	(3)	101	41	126
Obligacji	(12)	81	32	107
Kredytów bankowych, pożyczek i leasingu finansowego	9	20	9	19
Zyski z tytułu różnic kursowych pochodzących ze źródeł finansowania zewnętrznego	(39)	(26)	(27)	(33)
Zmiany wysokości rezerw i zobowiązań wynikające z przybliżania czasu uregulowania zobowiązania (efekt odwracania dyskonta)	11	42	1	38
Pozostałe koszty finansowe	(2)	20	12	15
Ogółem koszty finansowe	(33)	137	27	146

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

	Stan na dzień	
	31 grudnia 2013	31 grudnia 2012
Długoterminowe	1 714	1 783
Kredyty bankowe	162	165
Pożyczki	5	8
Dłużne papiery wartościowe	1 513	1 593
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	34	17
Krótkoterminowe	1 215	1 075
Kredyty bankowe	1 186	1 057
Pożyczki	3	3
Dłużne papiery wartościowe - odsetki	9	5
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	17	10
Razem	2 929	2 858

8. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

	Okres obrotowy			
	za 3 miesiące kończący się 31 grudnia 2013	za 12 miesięcy kończący się 31 grudnia 2013	za 3 miesiące kończący się 31 grudnia 2012	za 12 miesięcy kończący się 31 grudnia 2012
Przychody ze zbycia jednostkom powiązanym				
Jednostkom stowarzyszonym	1	3	1	3
Pozostałym podmiotom powiązanym	-	14	(1)	4
Razem, przychody ze zbycia jednostkom powiązanym	1	17	-	7

	Okres obrotowy			
	za 3 miesiące kończący się 31 grudnia 2013	za 12 miesięcy kończący się 31 grudnia 2013	za 3 miesiące kończący się 31 grudnia 2012	za 12 miesięcy kończący się 31 grudnia 2012
Zakup pochodzący od jednostek powiązanych				
Od pozostałych podmiotów powiązanych	6	34	3	35
Razem, zakup pochodzący od jednostek powiązanych	6	34	3	35

A. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe (kontynuacja)

	Stan na dzień	
	31 grudnia 2013	31 grudnia 2012
	<u>31 grudnia 2013</u>	<u>31 grudnia 2012</u>
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności od podmiotów powiązanych		
Pożyczka udzielona jednostce współkontrolowanej Sierra Gorda S.C.M.	3 378	1 471
Od jednostek stowarzyszonych	1	-
Od podmiotów powiązanych	2	3
Razem, należności od podmiotów powiązanych	3 381	1 474

	Stan na dzień	
	31 grudnia 2013	31 grudnia 2012
	<u>31 grudnia 2013</u>	<u>31 grudnia 2012</u>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania wobec podmiotów powiązanych		
Wobec pozostałych podmiotów powiązanych	6	4
Razem, zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	6	4

	Stan na dzień	
	31 grudnia 2013	31 grudnia 2012
	<u>31 grudnia 2013</u>	<u>31 grudnia 2012</u>
Zobowiązania warunkowe		
Zobowiązania związane z projektem Sierra Gorda S.C.M.	414	519
Zobowiązania wobec jednostki zależnej	184	-
Razem, zobowiązania warunkowe	598	519

W bieżącym kwartale 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 nie znaczący wpływ, które byłyby 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, energii, usług transportowych). Obroty z tytułu tych transakcji za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 r. wyniosły 960 mln zł (za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 r. – 817 mln zł), a nierozliczone salda zobowiązań z tytułu tych transakcji na dzień 31 grudnia 2013 r. wyniosły 36 mln zł (na dzień 31 grudnia 2012 r. – 47 mln zł).

	Okres obrotowy	
	za 12 miesięcy kończący się 31 grudnia 2013	za 12 miesięcy kończący się 31 grudnia 2012
	<u>31 grudnia 2013</u>	<u>31 grudnia 2012</u>
Wynagrodzenia Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej (w tys. zł)		
Wynagrodzenia z tytułu pełnienia funkcji w RN, płace i inne krótkoterminowe świadczenia pracownicze	1 175	1 233
Razem	1 175	1 233

	Okres obrotowy	
	za 12 miesięcy kończący się 31 grudnia 2013	za 12 miesięcy kończący się 31 grudnia 2012
	<u>31 grudnia 2013</u>	<u>31 grudnia 2012</u>
Wynagrodzenia Zarządu Jednostki Dominującej (w tys. zł)		
Płace i inne krótkoterminowe świadczenia pracownicze	9 877	5 904
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	-	42
Świadczenia po okresie zatrudnienia	88	-
Razem	9 965	5 946

	Okres obrotowy	
	za 12 miesięcy kończący się 31 grudnia 2013	za 12 miesięcy kończący się 31 grudnia 2012
	<u>31 grudnia 2013</u>	<u>31 grudnia 2012</u>
Wynagrodzenia pozostałych członków kluczowego personelu kierowniczego (w tys. zł)		
Płace i inne krótkoterminowe świadczenia pracownicze	5 307	18 463
Razem	5 307	18 463

A. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe (kontynuacja)

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

	Stan na dzień 31 grudnia 2013	Wzrost / (spadek) od zakończenia ostatniego roku obrotowego
Aktywa warunkowe	529	79
Otrzymane gwarancje	248	37
Sporne sprawy budżetowe	22	(7)
Należności wekslowe	126	45
Prace wdrożeniowe, projekty wynalazcze	44	4
Podatek od nieruchomości od wyrobisk górniczych	87	-
Pozostałe tytuły	2	2
Zobowiązania warunkowe	892	167
Zlecenia udzielenia gwarancji i poręczeń, w tym:	620	88
gwarancje udzielone w ramach kontraktu na dostawę energii elektrycznej w projekcie Sierra Gorda S.C.M.	414	(105)
zabezpieczenie udzielone przez KGHM INTERNATIONAL LTD. na rzecz spłaty przyszłych zobowiązań środowiskowych Kopalni Robinson	184	-
Zobowiązania wekslowe	15	2
Sprawy sporne, sądowe w toku	74	48
Zobowiązania z umów wdrożeniowych i racjonalizatorskich	123	(5)
Podatek od nieruchomości od wyrobisk górniczych	42	24
Pozostałe tytuły	18	10
Zobowiązania nieujęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	308	(21)
Zobowiązania wobec jednostek samorządu terytorialnego w związku z rozbudową zbiornika odpadów wydobywczych	187	(6)
Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego	121	(15)

Wartości powyższych pozycji zostały ustalone na podstawie szacunków.

V. Realizacja strategii

W okresie sprawozdawczym Grupa Kapitałowa realizowała przyjęte kierunki rozwoju oparte na aktualnie obowiązującej Strategii na lata 2009-2018 koncentrując się na trzech obszarach:

1. Poprawa efektywności – inwestycje w nowe technologie

Strategicznymi inwestycjami w tym obszarze były:

Badania nad opracowaniem i zastosowaniem technologii mechanicznego urabiania skał w warunkach kopalń KGHM Polska Miedź S.A.:

- Kontynuowano próby eksploatacyjne z wykorzystaniem kompleksu urabiającego ACT na stanowisku badawczym w oddziale pilotowym w kopalni Polkowice-Sieroszowice, których pozytywne wyniki posłużą do podjęcia decyzji o wdrożeniu technologii eksploatacji z zastosowaniem kompleksu urabiającego ACT w kopalniach KGHM Polska Miedź S.A.
- Prowadzono produkcyjne próby drażenia wyrobisk chodnikowych zespołem trzech kombajnów w ramach prac udostępniających złoża „Głógów Głęboki Przemysłowy”, mających na celu techniczne i ekonomiczne uzasadnienie wdrożenia technologii kombajnowej w prowadzeniu robót górniczych przygotowawczych w kopalniach KGHM Polska Miedź S.A.

Program Modernizacji Pirometalurgii. w ramach którego kontynuowano prace projektowe i budowlano-montażowe w zakresie budowy głównych obiektów ciągu technologicznego pieca zawieszinowego w HM Głógów I, w tym: fundamentów i konstrukcji hali pieców, rozdzielni dla zasilania głównych obiektów i instalacji oraz frontu wylewania żużla z pieca elektrycznego. Ponadto realizowano bieżące prace projektowe instalacji, których istotnym elementem jest optymalizacja aktywów hutniczych pod kątem możliwie najlepszego dostosowania ich do warunków geologicznych złóż eksploatowanych przez KGHM Polska Miedź S.A.

A. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe (kontynuacja)

2. Rozwój bazy zasobowej

Strategia rozwoju bazy zasobowej obejmuje dwa obszary:

Eksploracja nowych złóż w regionie

- W ramach eksploracji nowych złóż w regionie kontynuowano prace nad pozyskaniem koncesji na poszukiwanie i rozpoznawanie złóż rud miedzi na obszarach sąsiadujących z koncesjami eksploatacyjnymi KGHM Polska Miedź S.A. W IV kwartale 2013 r. Ministerstwo Środowiska przyznało KGHM Polska Miedź S.A. koncesję nr 25/2013/p na poszukiwanie i rozpoznawanie złóż rud miedzi na obszarze „Głogów”. Rozpoczęcie prac eksploracyjnych na tym terenie planowane jest na rok 2014.
- W związku z otrzymaniem w sierpniu 2013 r. koncesji na poszukiwanie i rozpoznawanie złóż rud miedzi na obszarze „Retków-Ścinawa” w IV kwartale 2013 r. trwały już prace organizacyjno-koncepcyjne nad rozpoczęciem robót geologicznych, których uruchomienie planowane jest na rok 2014.
- W związku z otrzymaniem w sierpniu 2013 roku przez KGHM Polska Miedź S.A. decyzji zmieniającej koncesje na rozpoznawanie złóż rud miedzi na obszarze „Gaworzyce - Radwanice”, w IV kwartale 2013 r. rozpoczęto powierzchniowe badania geofizyczne.
- W zakresie realizacji prac poszukiwawczo-rozpoznawczych II Etapu na obszarze koncesji „Synklina Grodziecka”, w IV kwartale 2013 roku zakończone zostały wiercenia kolejnych 4 otworów, przy czym w jednym z nich prowadzone są jeszcze pomiary i obserwacje hydrogeologiczne.
- W zakresie projektów poszukiwawczych realizowanych na terenie Niemiec przez spółkę 100% zależną KGHM Kupfer AG, w IV kwartale 2013 roku Saksoński Wyższy Urząd Górniczy wydał decyzję o przedłużeniu obowiązywania koncesji na obszar „Weisswasser” do końca 2016 roku.
- W związku z podjęciem decyzji o zaprzestaniu dalszych prac na obszarze koncesyjnym „Szklary”, w IV kwartale 2013 roku zakończono prace nad sporządzeniem dokumentacji geologicznej złoża rud niklu „Szklary 1” w kat. C1 wraz z dodatkami do dokumentacji, którą złożono w organie koncesyjnym. Zatwierdzenie dokumentacji geologicznej przez Komisje Zasobów Kopalni spodziewane jest w I półroczu 2014 roku.

Informacje o wydanych decyzjach oraz podpisanych przez Jednostkę Dominujących umowach po dniu 31 grudnia 2013 r. w obszarze rozwoju bazy zasobowej w regionie znajdują się w Części A.XII.

Akwizycja i rozwój projektów górniczych na świecie

- Projekt Sierra Gorda w Chile (KGHM INTERNATIONAL LTD. 55%, Sumitomo Metal Mining and Sumitomo Corporation 45%) – budowa kopalni odkrywkowej i zakładu wzbogacania rud. W okresie sprawozdawczym zaawansowanie rzeczowe projektu wyniosło 86%. W ramach pierwszego etapu inwestycyjnego w zakresie budowy infrastruktury technicznej kopalni ukończono główne prace związane z budową podstawowej infrastruktury, w tym budynków socjalnych oraz ujęcia wody słodkiej, zakończono prace projektowe oraz budowę zasilających sieci energetycznych 220kV i 110kV wraz ze stacjami i podstacjami. W zakresie budowy głównych obiektów technologicznych kontynuowano prace nad montażem instalacji, maszyn i urządzeń ciągu technologicznego, w tym przygotowanie obszaru suchego i mokrego w obrębie zakładu przeróbki, zabudowę zbiornika odpadów flotacyjnych oraz rurociągu wody słonej. Uruchomienie wydobywania planowane jest w połowie 2014 roku.
Ponadto kontynuowano prace związane ze zdejmowaniem nadkładu (w tym rudy tlenkowej) niezbędne dla udostępnienia właściwego złoża rud. Do końca grudnia 2013 r. zdjęto 158,8 mln ton skały, tj. około 81% docelowej ilości.
Ruda tlenkowa obecnie jest odkładana na osobnych hałdach oraz przeprowadzane są testy dotyczące jej potencjalnego przerobu. Podjęto również prace projektowe mające na celu przygotowanie założeń do uruchomienia instalacji odzyskiwania metalu z wykorzystaniem technologii SX/EW.
W zakresie przygotowania drugiego etapu inwestycyjnego mającego na celu zwiększenie mocy przerobowych zakładu przerobczego ze 110 tys. ton do 190 tys. ton rudy na dobę realizowano prace projektowe związane z rozbudową infrastruktury zakładu przerobczego.
- Projekt Victoria w Zagłębiu Sudbury w Kanadzie (KGHM INTERNATIONAL LTD. 100%) – do końca IV kwartału 2013 r. złożono wnioski o niezbędne pozwolenia środowiskowe. Zakończono prace w zakresie planu zamknięcia kopalni określającego zasady rekultywacji terenu po zakończonej eksploatacji. Plan zamknięcia kopalni jest niezbędny do otrzymania pozwolenia na budowę pierwszego szybu. Ponadto kontynuowano prace nad planem projektu kopalni oraz rozpoczęto prace związane z przygotowaniem terenu pod budowę przyszłej infrastruktury naziemnej. Prowadzono spotkania i rozmowy z ludnością rdzenną zamieszkującą pobliskie tereny.
- Projekt Afton-Ajax w Kanadzie (KGHM Polska Miedź S.A. 80%, Abacus Mining and Exploration Corp. 20%) – kontynuowano prace eksploracyjne, w tym badania geofizyczne i kampanię wierceń eksploracyjnych na obszarach sąsiadujących: Rainbow i Ajax North. Kolejne prace geologiczne, które pozwolą na dokładniejsze rozpoznanie wstępnie zidentyfikowanego potencjału złożowego, będą realizowane w roku 2014. Jednocześnie kontynuowano prace nad alternatywną koncepcją realizacji projektu, w tym zmianą lokalizacji niektórych obiektów zakładu górniczego, który pozwoli zarówno zmaksymalizować wartość projektu Afton-Ajax jak i zmniejszyć jego wpływ na środowisko.

A. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe (kontynuacja)

3. Dywersyfikacja źródeł przychodów i stopniowe uniezależnienie się od cen energii

Projekty ukierunkowane na zwiększeniu produkcji energii na własne potrzeby energetyczne

- Budowa bloków gazowo-parowych w EC Głogów i EC Polkowice – kontynuowano odbiory końcowe, testy rozruchowe oraz prace przygotowawcze związane z przekazaniem bloków gazowo-parowych do eksploatacji. W dniu 5 listopada 2013 r. przekazano do eksploatacji blok gazowo-parowy w EC Polkowice. Przekazanie bloku gazowo-parowego w EC Głogów nastąpi w I kw. 2014 r.
- Produkcja gazu syntezowego przy wykorzystaniu metody podziemnego zgazowania węgla brunatnego w obszarze LGOM – na obszarze objętym koncesją na rozpoznanie złoża węgla brunatnego w okolicach Głogowa, w ramach II Etapu projektu kontynuowano geologiczne prace rozpoznawcze złoża. W IV kw. 2013 r. wykonano kolejne dwa otwory wiertnicze, tym samym zakończono wszystkie planowane w II Etapie geologiczne prace wiertnicze. Łącznie w 2013 r. wykonano 9 otworów z Etapu II. Ponadto zrealizowano specjalistyczne badania właściwości węgla brunatnego pobranego z otworów wiertniczych pod kątem podatności na zgazowanie, przeprowadzono kartowanie hydrogeologiczne oraz wykonano cyfrowy przestrzenny model pokładów węgla brunatnego.

Projekty energetyczne o zasięgu krajowym, których realizacja pozwoli na zróżnicowanie struktury przychodów i wzrostu wartości rynkowej KGHM .

- W dniu 30 grudnia 2013 r. KGHM Polska Miedź S.A. oraz TAURON Polska Energia S.A. i TAURON Wytwarzanie S.A. (spółka zależna TAURON) podpisały Porozumienie, na mocy którego postanowiono o czasowym zawieszeniu realizacji projektu budowy bloku gazowo-parowego w spółce „Elektrownia Blachownia Nowa” Sp. z o.o. (KGHM Polska Miedź S.A. 50%, Tauron SA 50%). 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. Wyrażając wolę kontynuowania projektu wspólnej budowy bloku gazowo-parowego przez spółkę „Elektrownia Blachownia Nowa” Sp. z o.o. Strony zobowiązały się do zapewnienia dalszego funkcjonowania spółki „Elektrownia Blachownia Nowa” Sp. z o.o., zabezpieczenia dotychczasowych rezultatów projektu, w szczególności zapewnienia aktualności posiadanej dokumentacji, oraz dodatkowo zobowiązały się 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.
- Poszukiwanie i zagospodarowanie złóż gazu z łupków w Polsce (Projekt KCT) - Umowa Ramowa zawarta dnia 4 lipca 2012 r. w sprawie wspólnego poszukiwania i wydobywania węglowodorów z łupków pomiędzy Polskim Górnictwem Naftowym i Gazownictwem S.A., KGHM Polska Miedź S.A., PGE Polska Grupa Energetyczna S.A., TAURON Polska Energia S.A. i ENEA S.A. w sprawie poszukiwania i wydobywania węglowodorów z łupków wygasła w dniu 31 grudnia 2013 r.
- Przygotowanie budowy i eksploatacji pierwszej polskiej elektrowni jądrowej - pomimo niespełnienia się przyjętych warunków zawieszających w parafowanym w dniu 23 września 2013 r. przez ENEA S.A., PGE Polska Grupa Energetyczna S.A., TAURON Polska Energia S.A. oraz KGHM Polska Miedź S.A. projekcie Umowy Wspólników, w dniu 31 grudnia 2013 r. strony postanowiły o kontynuacji prac w projekcie przygotowania i budowy elektrowni jądrowej w Polsce oraz wypracowaniu zaktualizowanych zapisów w projekcie Umowy Wspólników.

Zgodnie z parafowanym projektem Umowy Wspólników strony zobowiązały się do zawarcia Umowy Nabycia Udziałów w PGE EJ1 po spełnieniu się dwóch warunków zawieszających:

- uzyskanie decyzji w sprawie bezwarunkowej zgody Prezesa UOKiK na dokonanie koncentracji,
- przyjęcia w roku 2013 przez Radę Ministrów w drodze uchwały Programu Polskiej Energetyki Jądrowej.

A. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe (kontynuacja)

VI. KGHM INTERNATIONAL LTD. – wyniki

Wyniki produkcyjne poszczególnych kopalń KGHM INTERNATIONAL LTD. w IV kwartale 2013 r. oraz w IV kwartale 2012 r.

	Okres obrotowy	
	za 3 miesiące kończący się 31 grudnia 2013 r.	za 3 miesiące kończący się 31 grudnia 2012 r.
Produkcja miedzi [tys. t], w tym:	24,4	30,8
Robinson ⁽¹⁾	9,9	15,6
Morrison ⁽³⁾	6,2	5,7
Franke ⁽²⁾	5,4	4,9
Carlota ⁽²⁾	2,5	2,6
Podolsky ⁽³⁾	0,0	1,6
McCreedy West ⁽³⁾	0,4	0,4
Produkcja niklu [tys. t], w tym:	1,4	1,3
Morrison ⁽³⁾	1,0	0,8
Podolsky ⁽³⁾	0,0	0,1
McCreedy West ⁽³⁾	0,4	0,4
Produkcja metali szlachetnych	23,8	26,7
(złoto, platyna, pallad) [tys. oz], w tym:		
Robinson ⁽¹⁾	7,2	10,6
Morrison ⁽³⁾	15,9	10,0
Podolsky ⁽³⁾	0	6,1
McCreedy West ⁽³⁾	0,7	0
C1 [USD/lb]*	1,97	2,18

(1) płatny metal w koncentracji

(2) katoda

(3) wysłany płatny metal w rudzie

**Jednostkowy koszt produkcji miedzi C1 - gotówkowy koszt produkcji miedzi płatnej, uwzględniający koszty wydobycia i przerobu urobku, koszty transportu, podatek od kopalni, koszty administracyjne oraz koszty przerobu hutniczorafinacyjnego koncentratu (TC/RC), pomniejszony o wartość produktów ubocznych*

W IV kwartale 2013 r. produkcja miedzi w KGHM INTERNATIONAL LTD. wyniosła 24,4 tys. ton, co oznacza poprawę w relacji do poprzedzającego kwartału o 3,1 tys. t (o 15%) oraz spadek w porównaniu z IV kwartałem 2012 r. o 6,4 tys. ton (o 21%). Spadek produkcji w relacji do analogicznego okresu 2012 r. jest wypadkową następujących czynników:

- przerobu rudy z zapasów oraz rudy pochodzącej ze złoża Liberty (kopalnia Robinson), charakteryzującego się niższą zawartością metali niż złoża Ruth eksploatowane w analogicznym kwartale 2012 r. - spadek produkcji miedzi w Robinson wyniósł 5,7 tys. t,
- zaprzestania wydobycia w kopalni Podolsky na skutek wyczerpania zasobów ekonomicznie opłacalnych - spadek produkcji z tego tytułu wyniósł 1,6 tys. t,

przy wzroście produkcji w Morrison o 9%, z uwagi przede wszystkim na zwiększenie wolumenu wydobycia oraz w kopalni Franke o 10% w efekcie poprawy uzysku - łącznie wzrost produkcji z tego tytułu wyniósł 1,0 tys. t.

Jednostkowy koszt gotówkowy C1 osiągnięty w IV kwartale 2013 r. był niższy o 10% od kosztu osiągniętego w IV kwartale 2012 r. Spadek dotyczył głównie kopalni Robinson, z której pochodziło ponad 40% produkcji sprzedanej miedzi. Spadek kosztów operacyjnych w tej kopalni jest związany między innymi z kapitalizacją kosztów poniesionych na zdjęcie nadkładu w wyrobisku Kimbley. Niekorzystny wpływ na koszt C1 miał spadek produkcji sprzedanej oraz niższe przychody ze sprzedaży produktów ubocznych.

A. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe (kontynuacja)

Wyniki finansowe Grupy Kapitałowej KGHM INTERNATIONAL LTD. w IV kwartale 2013 r. oraz IV kwartale 2012 r.

Okres obrotowy

	za 3 miesiące kończący się 31 grudnia 2013 r.		za 3 miesiące kończący się 31 grudnia 2012 r.	
	mln zł*	mln USD	mln zł*	mln USD
Przychody ze sprzedaży netto**	768	253	1 193	378
(Strata)/zysk z działalności górniczej***	(83)	(25)	207	65
Skorygowana EBITDA****	211	69	283	90
(Strata)/ zysk netto	(66)	(21)	140	44
Capex (wyłączając projekt Sierra Gorda)	245	79	100	31
Wysokość finansowania projektu Sierra Gorda	325	108	570	179

*dane przeliczone wg średnich arytmetycznych bieżących kursów średnich ogłaszanych przez NBP na ostatni dzień każdego miesiąca odpowiednio w 2012 i 2013

**przychody ze sprzedaży pomniejszone o premie przerobowe TC/RC

***przychody ze sprzedaży pomniejszone o koszty produkcji i koszty sprzedaży

****zysk z działalności górniczej skorygowany o amortyzację, koszty ogólnego zarządu, odpisy z tytułu utraty wartości oraz opłatę za zarządzanie Sierra Gorda JV

W IV kwartale 2013 r. Grupa Kapitałowa KGHM INTERNATIONAL LTD. odnotowała spadek przychodów ze sprzedaży netto o 425 mln zł (125 mln USD tj. o 33%) przede wszystkim w wyniku zmniejszenia wielkości sprzedanej miedzi płatnej (ze względu na spadek produkcji omówiony powyżej) oraz spadek średniej ceny sprzedaży miedzi do poziomu 7 341 USD za tonę (o 5%). Niemniej istotne znaczenie miały niższe przychody z świadczenia usług górniczych, które w ostatnim kwartale 2013 r. stanowiły 49% przychodów z tego tytułu zanotowanych w analogicznym okresie 2012 r. Główną przyczyną była ograniczona partycypacja DMC Mininig Services w projektach realizowanych na terenie Kanady i USA.

Ponadto w IV kwartale 2013 r. Grupa Kapitałowa KGHM INTERNATIONAL LTD. rozpoznała utratę wartości aktywów trwałych kopalni Carlota i dokonała odpisu aktualizującego w kwocie 55,4 mln USD. W połączeniu z czynnikami wskazanymi powyżej, odpis ten stanowił główną przyczynę straty na działalności górniczej za IV kwartał 2013 r. w wysokości 83 mln zł (25 mln USD). Nie uwzględniając odpisu KGHM International Ltd. zanotowałaby wynik dodatni. Odpis z tytułu utraty wartości nie miał wpływu na wielkość skorygowanej EBITDA, która wyniosła 243 mln zł (79 mln USD).

Wymienione powyżej negatywne czynniki stanowiły główną przyczynę straty netto w wysokości 21 mln USD za IV kwartał 2013 r., wobec zysku na poziomie 44 mln USD osiągniętego za ostatnie trzy miesiące 2012 r.

W IV kwartale 2013 r. Grupa Kapitałowa KGHM INTERNATIONAL LTD. kontynuowała realizację projektów wchodzących w skład portfela aktywów górniczych: projektu rozwojowego w fazie przedoperacyjnej Sierra Gorda, zlokalizowanego w północnej części Chile oraz projektu eksploracyjnego Victoria w Zagłębiu Sudbury w Kanadzie. Informacje na temat realizowanych przez KGHM INTERNATIONAL LTD. projektów znajdują się w części A.V.2 niniejszego raportu.

VII. Cykliczność, sezonowość działalności

Zarówno cykliczność produkcji jak i jej sezonowość nie dotyczy Grupy Kapitałowej.

VIII. Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych

W prezentowanym okresie Grupa Kapitałowa nie dokonała emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

A. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe (kontynuacja)

IX. Informacje dotyczące wypłaconej (zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję.

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 stanowi 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.

X. Segmenty działalności

Największy wpływ na strukturę aktywów i generowanie przychodów Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. ma Jednostka Dominująca oraz Grupa Kapitałowa KGHM INTERNATIONAL LTD. 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 wyniku dokonanych w 2012 roku istotnych zmian struktury Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. oraz nowego sposobu postrzegania obszarów działalności przez organy podejmujące decyzje operacyjne wprowadzono nowe rozwiązania w sposobie zarządzania Grupą Kapitałową.

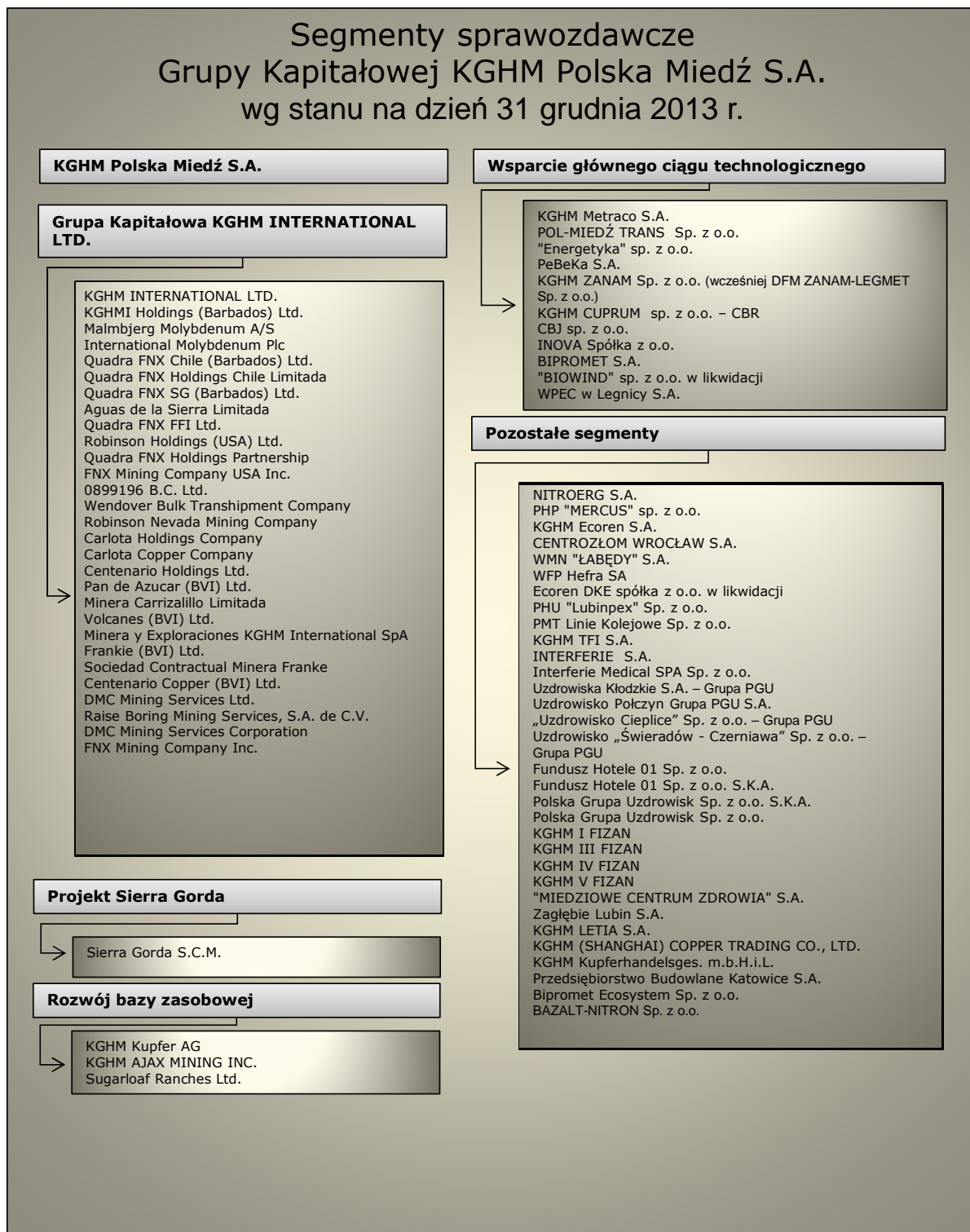
W ramach procesu wyodrębniania segmentów operacyjnych i wypracowywania nowego modelu zarządzania strukturą Grupy Kapitałowej oraz mając na uwadze regulacje MSSF 8, a także przydatność informacji użytkownikom sprawozdania finansowego wyodrębniono pięć głównych segmentów operacyjnych, które podlegają szczegółowej 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 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.

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

A. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe (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 niepowiązаныmi.

KGHM Polska Miedź S.A.
Skonsolidowany raport kwartalny wraz z kwartalną informacją finansową sporządzony wg MSR 34
za okres od 1 października 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku
(kwoty w tabelach wyrażone są w mln złotych, o ile nie podano inaczej)

A. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe (kontynuacja)

Okres obrotowy za 12 miesięcy kończący się 31 grudnia 2013 r.										
	KGHM Polska Miedź S.A.	KGHM INTERNATIONAL LTD.	Projekt Sierra Gorda ***	Rozwój bazy zasobowej	Wsparcie głównego ciągu technologicznego	Pozostałe segmenty	Korekty doprowadzające do wyceny/zasad zgodnie z MSSF	Korekty konsolidacyjne	Ogółem	
Przychody ze sprzedaży	18 579	3 364	-	1	5 174	2 880	-	(5 888)	24 110	
Przychody ze sprzedaży innym segmentom	278	-	-	-	4 481	1 111	-	(5 870)	-	
Przychody ze sprzedaży klientom zewnętrznym	18 301	3 364	-	1	693	1 769	-	(18)	24 110	
Koszty podstawowej działalności operacyjnej	(13 970)	(3 287)	-	(5)	(5 150)	(2 859)	(149)	5 912	(19 508)	
Amortyzacja	(768)	(536)	-	(1)	(137)	(79)	(107)	48	(1 580)	
Zysk/(strata) z działalności operacyjnej	4 208	212*	-	(4)	90*	11*	(149)	(14)	4 354	
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	4 196	56	-	(4)	83	2	(90)	(26)	4 217	
Podatek dochodowy	(1 138)	(26)	-	(16)	(19)	1	43	(47)	(1 202)	
Zysk/(strata) netto	3 058*	30*	-	(20)	64	3*	(47)	(73)	3 015	
Stan na dzień 31 grudnia 2013 r.										
Aktywa segmentu	29 038	11 252	7 381	484	2 649	2 365	(4 657)	(14 044)	34 468	
Zobowiązania	5 740	3 634	5 828	33	1 233	571	(4 727)	(913)	11 399	
Inne informacje										
Inwestycje wyceniane metodą praw własności	33	1 488**	-	-	-	2	2 197	-	3 720	
Nakłady inwestycyjne	2 356	577	3 551	87	277	100	(3 551)	(11)	3 386	
EBITDA (zysk z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację)	4 976	748			227					
% 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 doprowadzające do wyceny/zasad zgodnie z MSSF” – dotyczą korekty z tytułu ostatecznego rozliczenia nabycia KGHM INTERNATIONAL LTD. na poziomie konsolidacji z uwzględnieniem skumulowanej wartości korekt od dnia nabycia do 31 grudnia 2013 r.

* 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, koszty transportu, podatek od niektórych kopalni, koszty administracyjne oraz koszty przerobu hutniczo-rafinacyjnego koncentratu (TC/RC), pomniejszony o wartość produktów ubocznych.

KGHM Polska Miedź S.A.
Skonsolidowany raport kwartalny wraz z kwartalną informacją finansową sporządzony wg MSR 34
za okres od 1 października 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku
(kwoty w tabelach wyrażone są w mln złotych, o ile nie podano inaczej)

A. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe (kontynuacja)

Informacja dotycząca segmentów działalności za okres porównywalny

	Okres obrotowy za 12 miesięcy kończący się 31 grudnia 2012 r. - przekształcony								
	KGHM Polska Miedź S.A.	KGHM INTERNATIONAL LTD.	Projekt Sierra Gorda ***	Rozwój bazy zasobowej	Wsparcie głównego ciągu technologicznego	Pozostałe segmenty	Korekty doprowadzające do wyceny/zasad zgodnie z MSSF	Korekty konsolidacyjne	Ogółem
Przychody ze sprzedaży	20 737	3 836	-	1	6 195	2 859	-	(6 923)	26 705
Przychody ze sprzedaży innym segmentom	626	-	-	-	5 132	1 024	-	(6 782)	-
Przychody ze sprzedaży klientom zewnętrznym	20 111	3 836	-	1	1 063	1 835	-	(141)	26 705
Koszty podstawowej działalności operacyjnej	(13 602)	(3 535)	-	(9)	(6 191)	(2 827)	(447)	6 892	(19 719)
Amortyzacja	(772)	(394)	-	-	(107)	(67)	(421)	37	(1 724)
Zysk/(strata) z działalności operacyjnej	6 426	448*	-	(10)	81*	91*	(410)	(151)	6 475
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	6 417	328	-	(9)	68	88	(410)	(153)	6 329
Podatek dochodowy	(1 549)	(97)	-	-	(21)	(13)	124	(20)	(1 576)
Zysk/(strata) netto	4 868*	231*	-	(9)	47	75*	(286)	(173)	4 753

	Stan na dzień 31 grudnia 2012 r. - przekształcony								
Aktywa segmentu	28 177	11 416	4 689	375	2 341	2 290	(1 476)	(13 850)	33 962
Zobowiązania	6 254	3 674	3 092	17	1 080	628	(1 995)	(702)	12 048

Inne informacje

Inwestycje wyceniane metodą praw własności	33	1 615**	-	-	-	-	2 263	-	3 911
Nakłady inwestycyjne	1 766	348	2 371	86	253	125	(2 371)	(62)	2 516

EBITDA

(zysk z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację)	7 198	842			188				
% sprzedaży do KGHM Polska Miedź S.A.					80%				

Dane produkcyjne i kosztowe

Dane produkcyjne i kosztowe w zakresie KGHM INTERNATIONAL LTD. dotyczą okresu 12 m-cy 2012 r.

Miedź płatna (tys. t)	565,8	110,5
- w tym z wsadów obcych (tys. t)	146,7	-
Nikiel (tys. t)	-	4,7
Molibden (tys. t)	-	0,1
Srebro (t)	1 273,8	3,8
Złoto (tys. troz)	29,5	47,9
Platyna (tys. troz)	-	17,3
Pallad (tys. troz)	-	30,0
Koszt gotówkowy produkcji miedzi w koncentracji C1 (USD/funt) ****	1,34	2,43

„Korekty doprowadzające do wyceny/zasad zgodnie z MSSF” – dotyczą korekty z tytułu ostatecznego rozliczenia nabycia KGHM INTERNATIONAL LTD. na poziomie konsolidacji z uwzględnieniem skumulowanej wartości korekt od dnia nabycia do 31 grudnia 2012 r.

* 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, koszty transportu, podatek od niektórych kopalin, koszty administracyjne oraz koszty przerobu hutniczo-refinacyjnego koncentratu (TC/RC), pomniejszony o wartość produktów ubocznych.

A. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe (kontynuacja)

Przychody ze sprzedaży Grupy Kapitałowej - klienci zewnętrzni w podziale na obszary geograficzne
Podział geograficzny odpowiada lokalizacji finalnych odbiorców.

	Okres obrotowy	
	za 12 miesięcy kończący się 31 grudnia 2013	za 12 miesięcy kończący się 31 grudnia 2012
Polska	4 837	5 309
Niemcy	4 315	4 564
Chiny	3 379	3 047
Wielka Brytania	2 581	3 950
Czechy	1 547	1 604
Kanada	1 199	1 431
Stany Zjednoczone Ameryki	1 144	758
Francja	815	872
Włochy	774	1 217
Węgry	733	750
Turcja	507	269
Szwajcaria	372	404
Austria	269	357
Japonia	220	317
Belgia	158	407
Słowacja	142	155
Dania	110	120
Korea Południowa	93	200
Bułgaria	44	58
Słowenia	36	28
Bośnia i Hercegowina	36	34
Holandia	35	246
Ukraina	31	22
Finlandia	8	16
Inne kraje (sprzedaż rozdrobniona)	725	570
Razem	24 110	26 705

Główni klienci

W okresie od 1 stycznia 2013 r. do 31 grudnia 2013 r. oraz w okresie porównywalnym z żadnym odbiorcą nie zrealizowano przychodów przekraczających 10% przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej.

Aktywa trwałe Grupy Kapitałowej w 59,25% zlokalizowane są w kraju pochodzenia Jednostki Dominującej. Pozostałe 40,75% aktywów trwałych zlokalizowane jest w krajach: Chile - 19,46%; Kanada - 13,64%; Stany Zjednoczone - 4,76%; inne kraje - 2,89%.

XI. Skutek zmian w strukturze gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A., inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności.

Zmiany w okresie od 1 października 2013 r. do 31 grudnia 2013 r.

Objęcie certyfikatów inwestycyjnych KGHM I FIZAN

W dniu 20 grudnia 2013 r. KGHM Polska Miedź S.A. objęła certyfikaty inwestycyjne funduszu KGHM I Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych (KGHM I FIZAN) w ilości 2 225 sztuk w cenie 9 886,71 zł za jeden certyfikat, opłacone wkładem pieniężnym w kwocie 22 mln zł.

A. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe (kontynuacja)

Wykup akcji pracowniczych

W IV kwartale 2013 r. Grupa Kapitałowa dokonała wykupu akcji/udziałów pracowniczych jednostek zależnych:

- CENTROZŁOM WROCŁAW S.A. w ilości 75 532 sztuk akcji, stanowiących 0,69% udziału w kapitale podstawowym Spółki,
- Uzdrowiska Kłodzkie S.A. – Grupa PGU, stanowiących 0,77% udziału w kapitale podstawowym Spółki,
- Uzdrowisko Polczyn Grupa PGU S.A., stanowiących 0,93% udziału w kapitale podstawowym Spółki,
- Uzdrowisko Cieplice Sp. z o.o. - Grupa PGU, stanowiących 0,99% udziału w kapitale podstawowym Spółki,

Łączna wartość nabytych akcji wynosi 4 mln zł i została rozliczona w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym na zmniejszenie zobowiązań z tytułu opcji sprzedaży akcji pracowniczych. Łączne saldo zobowiązań na dzień 31 grudnia 2013 r. wynosi 28 mln zł.

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.

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym KGHM Polska Miedź S.A. dokonano rozliczenia nabycia udziałów niekontrolujących poprzez zmniejszenie kapitału udziałowców niekontrolujących w wysokości 2 mln zł, zwiększenie kapitału z wyceny opcji sprzedaży akcji pracowniczych w wysokości 2 mln zł.

Zmiany w okresie od 1 stycznia 2013 r. do 30 września 2013 r.

Otwarcie postępowania likwidacyjnego spółki Ecoren DKE Sp. z o.o.

W dniu 2 kwietnia 2013 r. Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników Ecoren DKE Sp. z o.o. podjęło uchwałę o rozwiązaniu spółki i otwarciu jej likwidacji oraz powołało likwidatora w osobie dotychczasowego Prezesa Zarządu spółki, Pana Andrzeja Gruszczyńskiego. Wniosek o otwarcie postępowania likwidacyjnego złożony został do Sądu Rejonowego dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, IX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 4 kwietnia 2013 r. 100% udziałów w kapitale zakładowym Ecoren DKE Sp. z o.o. posiada KGHM Ecoren S.A. (jednostka zależna KGHM Polska Miedź S.A.).

Nabycie udziałów niekontrolujących CENTROZŁOM WROCŁAW S.A.

W drugim i trzecim kwartale 2013 r. KGHM Ecoren S.A. dokonał wykupu akcji pracowniczych, zgodnie z zapisami odpłatnego zbycia akcji zawartych pomiędzy KGHM Ecoren S.A. a 290 akcjonariuszami mniejszościowymi CENTROZŁOM WROCŁAW S.A. w ilości 1 425 058 sztuk akcji stanowiących 12,96% udziału w kapitale własnym. Łączna wartość nabytych akcji wynosi 27 mln zł i została rozliczona w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym na zmniejszenie zobowiązań z tytułu opcji sprzedaży akcji. Na dzień 30 września 2013 r. Grupa Kapitałowa posiadała 97,96% udziału w kapitale własnym spółki Centrozłom S.A. Nabycie akcji stanowiło realizację zobowiązania z tytułu złożonej nieodwołalnej oferty nabycia przez KGHM Ecoren S.A., w ramach umowy sprzedaży przez Skarb Państwa akcji CENTROZŁOM WROCŁAW S.A., wszystkich pozostałych akcji nabytych przez pracowników w procesie prywatyzacji spółki CENTROZŁOM S.A.

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym KGHM Polska Miedź S.A. dokonano rozliczenia nabycia łącznie 12,96% udziałów niekontrolujących poprzez zmniejszenie kapitału udziałowców niekontrolujących w wysokości 26 mln zł, zwiększenie kapitału z wyceny opcji sprzedaży akcji pracowniczych w wysokości 21 mln zł, zwiększenie zysków zatrzymanych przypadających akcjonariuszom jednostki dominującej w wysokości 5 mln zł.

Objęcie certyfikatów inwestycyjnych KGHM II FIZAN , KGHM IV FIZAN, KGHM V FIZAN

W dniu 19 kwietnia 2013 r. KGHM Polska Miedź S.A. objęła certyfikaty inwestycyjne funduszu KGHM II Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych (KGHM II FIZAN) w ilości 4 970 sztuk w cenie 8,5 tys. zł za jeden certyfikat opłacone wkładem pieniężnym w kwocie 42,2 mln zł.

W dniu 23 maja 2013 r. KGHM Polska Miedź S.A. objęła certyfikaty inwestycyjne funduszu KGHM IV Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych (KGHM IV FIZAN) w ilości 100 sztuk w cenie 10 tys. zł za jeden certyfikat opłacone wkładem pieniężnym w kwocie 1 mln zł.

W dniu 3 czerwca 2013 r. KGHM Polska Miedź S.A. objęła certyfikaty inwestycyjne funduszu KGHM V Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych (KGHM V FIZAN) 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 FIZAM IV jest rozwój projektów nieruchomościowych należących do KGHM Polska Miedź S.A. na wstępnym etapie rozwoju inwestycji (opracowanie koncepcji inwestycji, planowanie zagospodarowania terenu) oraz optymalizacja operacyjna istniejących nieruchomości należących do podmiotów z Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. Celem

A. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe (kontynuacja)

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 synergię dla Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. w oparciu o korzyści wynikające z dywersyfikacji działalności.

Otwarcie postępowania likwidacyjnego 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 jest KGHM TFI S.A.

Rozliczenia likwidacji KGHM II Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych dokonano w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym na dzień 30.09.2013 r. poprzez rozliczenie środków pieniężnych Funduszu z kapitałem własnym.

XII. Zdarzenia po dniu kończącym okres sprawozdawczy

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

W dniu 1 stycznia 2014 r. Jednostka Dominująca rozpoznała zobowiązanie w kwocie 144 mln zł z tytułu zawartych umów na ustanowienie użytkowania górniczego w celu wydobywania rud miedzi. Zobowiązanie z tego tytułu w części stałej opłaty w wartości zdyskontowanej odniesiono na wartości niematerialne.

Wystawienie akredytywy zabezpieczającej zobowiązania KGHM International Ltd.

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

Poszukiwanie, rozpoznanie i wydobywanie złóż

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

Podpisanie listu intencyjnego ze spółką Grupa Azoty S.A.

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

Otrzymanie koncesji

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

Odmowa udzielenia koncesji

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

Umowy kredytowe zawarte przez Jednostkę Dominującą

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

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

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

B. Pozostałe informacje do skonsolidowanego raportu kwartalnego

Stanowisko Zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na rok 2013, w świetle wyników zaprezentowanych w skonsolidowanym raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych

Zarząd KGHM Polska Miedź S.A. nie publikował prognoz w zakresie wyników Grupy Kapitałowej.

W raporcie bieżącym z dnia 15 lutego 2013 r. KGHM Polska Miedź S.A. opublikowała prognozę wyników Spółki na rok 2013. Zgodnie z powyższą prognozą KGHM Polska Miedź S.A. zakładała osiągnięcie przychodów ze sprzedaży, zysku netto oraz EBITDA w 2013 r. odpowiednio na poziomie 18 930 mln zł, 3 204 mln zł oraz 5 337 mln zł.

Pomimo pogorszenia warunków makroekonomicznych w 2013 r. odchylenie żadnej z prognozowanych pozycji nie przekroczyło 10%, głównie w związku ze zwiększeniem przez Spółkę wolumenu produkcji i sprzedaży.

Osiągnięte w 2013 r. przychody ze sprzedaży w wysokości 18 579 mln zł, zysk netto 3 058 mln zł oraz EBITDA 4 976 mln zł, oznaczają realizację prognozy na poziomie odpowiednio 98%, 95% i 93%.

Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu KGHM Polska Miedź S.A. na dzień przekazania skonsolidowanego raportu kwartalnego, zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji KGHM Polska Miedź S.A. w okresie od przekazania poprzedniego skonsolidowanego raportu kwartalnego

Na dzień przekazania skonsolidowanego raportu za III kwartał 2013 r., tj. na dzień 14 listopada 2013 r., jedynym akcjonariuszem posiadającym co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu KGHM Polska Miedź S.A. był Skarb Państwa, który posiadał 63 589 900 akcji KGHM Polska Miedź S.A. - co stanowi 31,79% kapitału zakładowego i daje prawo do takiej samej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu KGHM Polska Miedź S.A. (na podstawie zawiadomienia z dnia 12 stycznia 2010 r.).

Po przekazaniu skonsolidowanego raportu za III kwartał 2013 r. KGHM Polska Miedź S.A. nie otrzymała zawiadomień od akcjonariuszy o zmianie struktury własności znacznych pakietów akcji.

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu, zgodnie z informacjami posiadanymi przez KGHM Polska Miedź S.A., jedynym akcjonariuszem posiadającym co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu KGHM Polska Miedź S.A. nadal pozostaje Skarb Państwa, który posiada 63 589 900 akcji KGHM Polska Miedź S.A. - co stanowi 31,79% kapitału zakładowego i daje prawo do takiej samej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu KGHM Polska Miedź S.A.

Zestawienie stanu posiadania akcji KGHM Polska Miedź S.A. lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące KGHM Polska Miedź S.A., na dzień przekazania skonsolidowanego raportu kwartalnego, zgodnie z posiadanymi przez KGHM Polska Miedź S.A. informacjami. Zmiany w stanie posiadania, w okresie od przekazania poprzedniego skonsolidowanego raportu kwartalnego

Spośród osób pełniących funkcje Członków Zarządu KGHM Polska Miedź S.A., zarówno na dzień przekazania skonsolidowanego raportu za III kwartał 2013 roku, tj. na dzień 14 listopada 2013 r., jak i na dzień sporządzenia niniejszego raportu, Wiceprezes Zarządu Pan Marcin Chmielewski był w posiadaniu 93 akcji KGHM Polska Miedź S.A. Zgodnie z posiadanymi przez KGHM Polska Miedź S.A. informacjami, osoby pełniące funkcję Członków Zarządu Spółki w okresie tym nie zbywali/nabywali akcji KGHM Polska Miedź S.A. lub uprawnień do nich.

Dnia 16 stycznia 2014 r. Członek Rady Nadzorczej – Pan Marek Panfil poinformował Spółkę o zbyciu 19 września 2013 roku 90 akcji Spółki. Zgodnie z posiadanymi przez Spółkę informacjami na dzień sporządzenia niniejszego raportu Członkowie Rady Nadzorczej KGHM Polska Miedź S.A. nie posiadają akcji KGHM Polska Miedź S.A. lub uprawnień do nich.

Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej

Na dzień 31 grudnia 2013 r. łączna wartość toczących się postępowań, przed sądami, organami właściwymi dla postępowań arbitrażowych i organami administracji publicznej, dotyczących zobowiązań i wierzytelności KGHM Polska Miedź S.A. i jednostek od niej zależnych, nie stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych KGHM Polska Miedź S.A.

Informacje o zawarciu przez KGHM Polska Miedź S.A. lub jednostkę od niej zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe

W okresie od 1 stycznia 2013 r. do 31 grudnia 2013 r. KGHM Polska Miedź S.A. lub jednostki zależne nie zawierały istotnych transakcji z podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe.

B. Pozostałe informacje do skonsolidowanego raportu kwartalnego (kontynuacja)

Informacje o udzieleniu przez KGHM Polska Miedź S.A. lub przez jednostkę od niej zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji - łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych KGHM Polska Miedź S.A.

W okresie od 1 stycznia 2013 r. do 31 grudnia 2013 r. KGHM Polska Miedź S.A. oraz jednostki od niej zależne nie udzieliły poręczeń kredytu lub pożyczki a także nie udzieliły gwarancji na rzecz jednego podmiotu lub jednostki zależnej od tego podmiotu, których łączna wartość stanowiłaby co najmniej 10% kapitałów własnych KGHM Polska Miedź S.A.

Inne informacje, które zdaniem KGHM Polska Miedź S.A. są istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań

W czwartym kwartale 2013 r., poza wymienionymi w komentarzu do raportu nie wystąpiły inne istotne zdarzenia, które mogłyby znacząco wpłynąć na ocenę i zmiany sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego Grupy Kapitałowej, a także istotne dla oceny sytuacji kadrowej oraz możliwości realizacji zobowiązań.

Wskazanie czynników, które będą miały wpływ na osiągnięte przez Grupę Kapitałową wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału

Największy wpływ na wyniki Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. ma Jednostka Dominująca oraz w mniejszym stopniu Grupa Kapitałowa KGHM INTERNATIONAL LTD.

W konsekwencji, poprzez Jednostkę Dominującą, najistotniejszymi czynnikami wpływającymi na wyniki Grupy, w tym w szczególności w perspektywie najbliższego kwartału będą:

- notowania miedzi i srebra na rynkach metali,
- kurs walutowy USD/PLN,
- koszty produkcji miedzi elektrolitycznej, w tym w szczególności z tytułu podatku od wydobycia niektórych kopaliny oraz wartości zużytych obcych materiałów miedzionośnych,
- skutki realizowanej polityki zabezpieczeń.

Najistotniejszymi czynnikami wpływającymi na wyniki Grupy KGHM Polska Miedź S.A. poprzez Grupę Kapitałową KGHM INTERNATIONAL LTD., w tym w szczególności w perspektywie najbliższego kwartału będą:

- notowania miedzi, niklu i złota na rynkach metali,
- kurs walutowy CLP/USD, CAD/USD oraz USD/PLN,
- koszty produkcji górniczej miedzi.

C. Kwartalna informacja finansowa KGHM Polska Miedź S.A.

Śródroczne sprawozdanie z sytuacji finansowej

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

* wyjaśnienie w części C.I.

C. Kwartalna informacja finansowa KGHM Polska Miedź S.A. (kontynuacja)

Śródroczne sprawozdanie z zysków lub strat

	Nota	Okres obrotowy			
		za 3 miesiące kończący się 31 grudnia 2013	za 12 miesięcy kończący się 31 grudnia 2013	za 3 miesiące kończący się 31 grudnia 2012	za 12 miesięcy kończący się 31 grudnia 2012
Przychody ze sprzedaży	C. II. 3	4 905	18 579	5 178	20 737
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	C. II. 4	(3 432)	(13 173)	(3 571)	(12 786)
Zysk brutto ze sprzedaży		1 473	5 406	1 607	7 951
Koszty sprzedaży	C. II. 4	(39)	(126)	(30)	(113)
Koszty ogólnego zarządu	C. II. 4	(206)	(671)	(193)	(703)
Pozostałe przychody operacyjne	C. II. 5	69	460	224	1 400
Pozostałe koszty operacyjne	C. II. 6	(210)	(861)	(491)	(2 109)
Zysk z działalności operacyjnej		1 087	4 208	1 117	6 426
Koszty finansowe	C. II. 7	28	(12)	17	(9)
Zysk przed opodatkowaniem		1 115	4 196	1 134	6 417
Podatek dochodowy		(302)	(1 138)	(379)	(1 549)
Zysk netto		813	3 058	755	4 868
Zysk na akcję w trakcie okresu (wyrażony w złotych na jedną akcję)					
- podstawowy		4,07	15,29	3,78	24,34
- rozwodniony		4,07	15,29	3,78	24,34

C. Kwartalna informacja finansowa KGHM Polska Miedź S.A. (kontynuacja)

Śródroczne sprawozdanie z całkowitych dochodów

	Okres obrotowy			
	za 3 miesiące kończący się 31 grudnia 2013	za 12 miesięcy kończący się 31 grudnia 2013	za 3 miesiące kończący się 31 grudnia 2012	za 12 miesięcy kończący się 31 grudnia 2012
Zysk netto	813	3 058	755	4 868
Inne całkowite dochody:				
Inne całkowite dochody, które zostaną przeklasyfikowane na zyski lub straty po spełnieniu określonych warunków	19	226	261	(249)
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	(77)	16	130	48
Podatek dochodowy	15	(3)	(25)	(9)
Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne	(62)	13	105	39
Podatek dochodowy	100	263	193	(355)
	(19)	(50)	(37)	67
	81	213	156	(288)
Inne całkowite dochody, które nie zostaną przeklasyfikowane na zyski lub straty	23	51	(117)	(163)
Zyski / (straty) aktuarialne	29	63	(145)	(201)
Podatek dochodowy	(6)	(12)	28	38
Inne całkowite dochody za okres obrotowy, netto	42	277	144	(412)
ŁĄCZNE CAŁKOWITE DOCHODY	855	3 335	899	4 456

KGHM Polska Miedź S.A.
 Skonsolidowany raport kwartalny wraz z kwartalną informacją finansową sporządzony wg MSR 34
 za okres od 1 października 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku
 (kwoty w tabelach wyrażone są w mln złotych, o ile nie podano inaczej)

C. Kwartalna informacja finansowa KGHM Polska Miedź S.A. (kontynuacja)

Śródroczne sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

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

* wyjaśnienie w części C.I.

C. Kwartalna informacja finansowa KGHM Polska Miedź S.A. (kontynuacja)

Śródroczne sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	Okres obrotowy	
	za 12 miesięcy kończący się 31 grudnia 2013	za 12 miesięcy kończący się 31 grudnia 2012
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk netto	3 058	4 868
Ogółem korekty zysku netto:	2 106	2 583
Podatek dochodowy rozliczony w zysk lub stratę	1 138	1 549
Amortyzacja	768	772
Straty ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	34	1
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	(40)	(58)
Straty ze zbycia jednostki zależnej	2	-
Straty z tytułu różnic kursowych	3	856
Zmiana stanu rezerw	(15)	70
Zmiana stanu aktywów / zobowiązań z tytułu instrumentów pochodnych	791	(2)
Przekwalifikowanie innych całkowitych dochodów do zysku lub straty w wyniku realizacji instrumentów pochodnych zabezpieczających	(450)	(333)
Utworzenie odpisów z tytułu utraty wartości	95	185
Odwrócenie odpisów z tytułu utraty wartości	(47)	-
Inne korekty	1	3
Zmiany stanu kapitału obrotowego:	(174)	(460)
Zapasy	560	(636)
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	(777)	(180)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	43	356
Podatek dochodowy zapłacony	(1 374)	(2 748)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	3 790	4 703
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Nabycie akcji, udziałów i certyfikatów inwestycyjnych jednostek zależnych	(129)	(9 604)
Wpływ ze sprzedaży akcji i udziałów jednostek zależnych	48	-
Nabycie wspólnych przedsięwzięć	-	(33)
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(2 174)	(1 647)
Wydatki z tytułu udzielonych zaliczek na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(84)	(93)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	33	16
Nabycie aktywów finansowych z funduszu na likwidację kopalń i funduszu na rekultywację składowisk odpadów	(38)	(27)
Pożyczki udzielone	(239)	(8)
Wpływy z tytułu spłaty udzielonych pożyczek	13	5
Odsetki otrzymane	2	3
Dywidendy otrzymane	36	57
Inne wydatki inwestycyjne	(15)	(4)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(2 547)	(11 335)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
Wpływy z tytułu otrzymanych kredytów	1 546	1 039
Dywidendy wypłacone	(1 960)	(5 668)
Spłata zobowiązań z tytułu kredytów	(1 409)	-
Inne wpływy/(wydatki) finansowe	(1)	10
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(1 824)	(4 619)
Przepływy pieniężne netto razem	(581)	(11 251)
Straty z różnic kursowych z tytułu wyceny środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(3)	(878)
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(584)	(12 129)
Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na początek okresu	707	12 836
Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na koniec okresu	123	707
w tym środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	-	1

C. Kwartalna informacja finansowa KGHM Polska Miedź S.A. (kontynuacja)

Wybrane dane objaśniające

I. Zasady rachunkowości

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

Zmiana zasad prezentacji okresu porównywalnego, która nie miała wpływu na wartości danych finansowych prezentowanych w sprawozdaniu za okres sprawozdawczy i porównywalny dotyczyła prezentacji elementów kapitału własnego. Mając na uwadze charakter poszczególnych elementów kapitału własnego oraz przejrzystość prezentowanych danych finansowych dokonano:

- (a) wydzielenia z pozycji „Zyski zatrzymane” odrębnej pozycji kapitału własnego „Kapitał z tytułu zysków i strat aktuarialnych z wyceny świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia”,
- (b) połączenia w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jednorodnych elementów kapitału własnego tj. „Kapitału z tytułu wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży” oraz „Kapitału z tytułu wyceny instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne” w jedną pozycję „Kapitał z tytułu wyceny instrumentów finansowych”.

II. Dodatkowe noty

1. Informacja o rzeczowych aktywach trwałych oraz wartościach niematerialnych

Nabycie rzeczowych aktywów trwałych

	Za okres	
	za 12 miesięcy kończący się 31 grudnia 2013	za 12 miesięcy kończący się 31 grudnia 2012
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	2 222	1 682
Sprzedaż netto rzeczowych aktywów trwałych	-	6

Zobowiązania z tytułu transakcji zakupu rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych

	Stan na dzień	
	31 grudnia 2013	31 grudnia 2012
Zobowiązania z tytułu transakcji zakupu rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	591	448

C. Kwartalna informacja finansowa KGHM Polska Miedź S.A. (kontynuacja)

Umowne zobowiązania inwestycyjne, nieujęte w śródrocznym sprawozdaniu z sytuacji finansowej

	Stan na dzień	
	31 grudnia 2013	31 grudnia 2012
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	4 989	3 931
Nabycie wartości niematerialnych	78	46
Umowne zobowiązania inwestycyjne, razem:	5 067	3 977

2. Zmiana stanu rezerw na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia

	OGÓŁEM	koszty likwidacji kopalń i innych obiektów technologicznych oraz koszty likwidacji środków trwałych	sprawy w toku i postępowaniu sądowym oraz pozostałe rezerwy
		OGÓŁEM	OGÓŁEM
Stan rezerw na 1 stycznia 2013	754	734	20
Utworzenie i aktualizacja szacunków	174	166	8
Wykorzystanie	(12)	(10)	(2)
Korekta Odpisów na Fundusze Celowe	(33)	(33)	-
Rozwiązanie i aktualizacja szacunków	(329)	(328)	(1)
Stan rezerw na 31 grudnia 2013	554	529	25
z tego :			
rezerwy długoterminowe	523	520	3
rezerwy krótkoterminowe	31	9	22

	OGÓŁEM	koszty likwidacji kopalń i innych obiektów technologicznych oraz koszty likwidacji środków trwałych	sprawy w toku i postępowaniu sądowym oraz pozostałe rezerwy
		OGÓŁEM	OGÓŁEM
Stan rezerw na 1 stycznia 2012	498	481	17
Utworzenie i aktualizacja szacunków	323	307	16
Wykorzystanie	(8)	(5)	(3)
Korekta Odpisów na Fundusze Celowe	(27)	(27)	-
Rozwiązanie i aktualizacja szacunków	(32)	(22)	(10)
Stan rezerw na 31 grudnia 2012	754	734	20
z tego :			
rezerwy długoterminowe	718	714	4
rezerwy krótkoterminowe	36	20	16

C. Kwartalna informacja finansowa KGHM Polska Miedź S.A. (kontynuacja)

3. Przychody ze sprzedaży

	Okres obrotowy			
	za 3 miesiące kończący się 31 grudnia 2013	za 12 miesięcy kończący się 31 grudnia 2013	za 3 miesiące kończący się 31 grudnia 2012	za 12 miesięcy kończący się 31 grudnia 2012
Miedź, metale szlachetne, produkty uboczne hutnictwa	4 799	18 113	5 106	20 379
Sól	21	84	16	53
Towary	44	227	17	159
Usługi	19	76	17	67
Odpady i materiały produkcyjne	19	68	20	68
Pozostałe wyroby	3	11	2	11
Razem	4 905	18 579	5 178	20 737

4. Koszty według rodzaju

	Okres obrotowy			
	za 3 miesiące kończący się 31 grudnia 2013	za 12 miesięcy kończący się 31 grudnia 2013	za 3 miesiące kończący się 31 grudnia 2012	za 12 miesięcy kończący się 31 grudnia 2012
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	147	768	187	772
Koszty świadczeń pracowniczych	756	2 946	770	2 988
Zużycie materiałów i energii	1 024	5 740	1 851	6 821
Usługi obce	409	1 516	391	1 357
Podatki i opłaty w tym podatek od wydobycia niektórych kopalin*	480	2 200	650	1 917
Pozostałe koszty	20	84	69	137
Razem koszty rodzajowe	2 836	13 254	3 918	13 992
Wartość sprzedanych towarów i materiałów (+)	62	288	32	211
Zmiana stanu produktów, produkcji w toku (+/-)	819	594	(106)	(417)
Koszty wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (-)	(40)	(166)	(50)	(184)
Łączne koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, sprzedaży oraz ogólnego zarządu	3 677	13 970	3 794	13 602

*Podatek od wydobycia niektórych kopalin naliczany jest od ilości miedzi i srebra zawartej w wyprodukowanym koncentracie i jest uzależniony od notowań powyższych metali i kursu USD/PLN. Podatek obciąża koszt wytworzenia, nie stanowi kosztu uzyskania przychodów w podatku CIT.

C. Kwartalna informacja finansowa KGHM Polska Miedź S.A. (kontynuacja)

5. Pozostałe przychody operacyjne

	Okres obrotowy			
	za 3 miesiące kończący się 31 grudnia 2013	za 12 miesięcy kończący się 31 grudnia 2013	za 3 miesiące kończący się 31 grudnia 2012	za 12 miesięcy kończący się 31 grudnia 2012
Przychody oraz zyski z tytułu instrumentów finansowych zaliczane do pozostałej działalności operacyjnej z tytułów:	14	326	219	1 310
Wyceny i realizacji instrumentów pochodnych	33	298	202	1 156
Zysków z tytułu zbycia	-	-	-	2
Odsetek	5	27	17	152
Zysków z tytułu różnic kursowych	(24)	-	-	-
Odwrotczenia odpisu aktualizującego pozostałe należności	-	1	-	-
Przychody z dywidend	-	36	-	57
Odwrotczenie odpisu aktualizującego w jednostce zależnej	20	21	-	-
Rozwiązanie niewykorzystanych rezerw	17	31	-	11
Kary i odszkodowania	3	11	3	7
Pozostałe przychody / zyski operacyjne	15	35	2	15
Ogółem pozostałe przychody operacyjne	69	460	224	1 400

C. Kwartalna informacja finansowa KGHM Polska Miedź S.A. (kontynuacja)

6. Pozostałe koszty operacyjne

	Okres obrotowy			
	za 3 miesiące kończący się 31 grudnia 2013	za 12 miesięcy kończący się 31 grudnia 2013	za 3 miesiące kończący się 31 grudnia 2012	za 12 miesięcy kończący się 31 grudnia 2012
Koszty i straty z tytułu instrumentów finansowych, zaliczane do pozostałej działalności operacyjnej z tytułów:	184	767	457	1 963
Wyceny i realizacji instrumentów pochodnych	183	675	271	1 240
Odsetek	-	1	-	-
Strat z tytułu różnic kursowych	-	-	28	565
Strat z tytułu wyceny zobowiązań długoterminowych	-	1	-	-
Odpisów z tytułu utraty wartości aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży i pozostałych należności	1	90	158	158
Strata ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	8	34	-	1
Przekazane darowizny	-	16	6	92
Utworzone rezerwy na zobowiązania	4	12	22	25
Pozostałe koszty / straty operacyjne	14	32	6	28
Ogółem pozostałe koszty operacyjne	210	861	491	2 109

7. Koszty finansowe

	Okres obrotowy			
	za 3 miesiące kończący się 31 grudnia 2013	za 12 miesięcy kończący się 31 grudnia 2013	za 3 miesiące kończący się 31 grudnia 2012	za 12 miesięcy kończący się 31 grudnia 2012
Straty / (zyski) z tytułu różnic kursowych netto pochodzących od źródeł finansowania zewnętrznego	(38)	(27)	(27)	(27)
Zmiany wysokości rezerw wynikające z przybliżania czasu uregulowania zobowiązania (efekt odwracania dyskonta)	9	35	8	33
Koszty odsetek	1	3	2	2
Pozostałe koszty finansowe	-	1	-	1
Ogółem koszty finansowe	(28)	12	(17)	9

C. Kwartalna informacja finansowa KGHM Polska Miedź S.A. (kontynuacja)

8. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

	Okres obrotowy			
	za 3 miesiące kończący się 31 grudnia 2013	za 12 miesięcy kończący się 31 grudnia 2013	za 3 miesiące kończący się 31 grudnia 2012	za 12 miesięcy kończący się 31 grudnia 2012
Przychody ze zbycia produktów, usług, towarów, materiałów i aktywów trwałych jednostkom powiązanym	98	327	166	643
Zakup produktów, usług, towarów, materiałów i aktywów trwałych pochodzący od jednostek powiązanych	1 068	5 290	1 638	5 894
			Stan na dzień	
			31 grudnia 2013	31 grudnia 2012
Należności od podmiotów powiązanych z tytułu sprzedaży produktów, usług, towarów, materiałów i aktywów trwałych			545	224
Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych z tytułu zakupu produktów, usług, towarów, materiałów i aktywów trwałych			495	460

W bieżącym kwartale nie zidentyfikowano indywidualnych transakcji przeprowadzonych między KGHM Polska Miedź S.A. 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 Spółkę z rządem oraz z jednostkami, nad którymi ten rząd sprawuje kontrolę lub współkontrolę lub ma na nie znaczący wpływ, które byłyby znaczące zbiorowo, wchodziły w zakres normalnych, codziennych operacji gospodarczych, przeprowadzonych na zasadach rynkowych. Transakcje dotyczyły zakupów materiałów i usług na potrzeby bieżącej działalności operacyjnej (paliwa, energia, usługi transportowe). Obroty z tytułu tych transakcji w okresie od 1 stycznia 2013 r. do 31 grudnia 2013 r. wyniosły 665 mln zł (od 1 stycznia 2012 r. do 31 grudnia 2012 r. 765 mln zł), nierozliczone salda zobowiązań z tytułu tych transakcji na dzień 31 grudnia 2013 r. wyniosły 30 mln zł (na dzień 31 grudnia 2012 r. 41 mln zł), a nierozliczone salda należności na dzień 31 grudnia 2013 r. wyniosły 5 mln zł (na dzień 31 grudnia 2012 r. 4 mln zł). Przychody ze sprzedaży od Spółek Skarbu Państwa w okresie od 1 stycznia 2013 r. do 31 grudnia 2013 r. wyniosły 46 mln zł (od 1 stycznia 2012 r. do 31 grudnia 2012 r. 55 mln zł).

	Okres obrotowy	
	za 12 miesięcy kończący się 31 grudnia 2013	za 12 miesięcy kończący się 31 grudnia 2012
Wynagrodzenia Rady Nadzorczej (w tys. zł)		
Wynagrodzenia z tytułu pełnienia funkcji w RN, płace i inne krótkoterminowe świadczenia pracownicze	1 175	1 233
Razem	1 175	1 233

	Okres obrotowy	
	za 12 miesięcy kończący się 31 grudnia 2013	za 12 miesięcy kończący się 31 grudnia 2012
Wynagrodzenia Zarządu (w tys. zł)		
Płace i inne krótkoterminowe świadczenia pracownicze	9 877	5 904
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	-	42
Świadczenia po okresie zatrudnienia	88	-
Razem	9 965	5 946

C. Kwartalna informacja finansowa KGHM Polska Miedź S.A. (kontynuacja)

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

	Stan na dzień 31 grudnia 2013	Wzrost/(spadek) od zakończenia ostatniego roku obrotowego
Aktywa warunkowe	464	50
Otrzymane gwarancje	213	31
Sporne sprawy budżetowe	-	(7)
Należności wekslowe	120	22
Prace wdrożeniowe, projekty wynalazcze	44	4
Podatek od nieruchomości od wyrobisk górniczych	87	-
Zobowiązania warunkowe	191	13
Zlecenie udzielenia gwarancji i poręczeń	10	5
Sprawy sporne, sądowe w toku	16	1
Zobowiązania z tytułu umów wdrożeniowych i racjonalizatorskich	123	(3)
Podatek od nieruchomości od wyrobisk górniczych	42	24
Pozostałe tytuły	-	(14)
Zobowiązania nieujęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej		
Zobowiązania wobec jednostek samorządu terytorialnego w związku z rozbudową ośrodka unieszkodliwiania odpadów wydobywczych	187	(6)
Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego	19	8

Wartości powyższych pozycji zostały ustalone na podstawie szacunków.

III. Pozycje wpływające na aktywa, zobowiązania, kapitał, zysk lub stratę lub przepływy pieniężne, które są nietypowe ze względu na ich rodzaj, wielkość lub wywierany wpływ

1. Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń w okresie sprawozdawczym wraz z najistotniejszymi zdarzeniami ich dotyczącymi

Proces uzyskania nowych koncesji dla obecnie eksploatowanych złóż

Działalność KGHM Polska Miedź S.A. w zakresie eksploatacji złóż rud miedzi przez 20 ostatnich lat opierała się na posiadanych przez Spółkę koncesjach wydanych przez Ministra Ochrony Środowiska, zasobów Naturalnych i Leśnictwa oraz Ministra Środowiska w latach 1993-2004, z których większość wygasła do grudnia 2013 r. Koncesje, których termin wygaśnięcia przypadał na dzień 31 grudnia 2013 r., obejmują złoża: „Polkowice”, „Sieroszowice”, „Lubin-Małomice”, „Rudna”. Koncesja dotycząca złoża „Radwanice-Wschód” traciła ważność w 2015 r.

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

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

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

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

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

C. Kwartalna informacja finansowa KGHM Polska Miedź S.A. (kontynuacja)

Podpisanie Protokołu Dodatkowego do Zakładowego Układu Zbiorowego Pracy

W październiku 2013 roku Związek Zawodowy Pracowników Przemysłu Miedziowego zgłosił następujące postulaty płacowe: wypłacenie jednorazowej premii dla wszystkich pracowników w wysokości miesięcznego wynagrodzenia, dokonanie dodatkowego odpisu na ZFŚS w kwocie 500 zł na pracownika, ustalenie wskaźnika wzrostu wynagrodzeń na poziomie min. 5% oraz przebudowanie tabeli płac zasadniczych. W związku z brakiem porozumienia w tym zakresie, związek w miesiącu listopadzie wszczął spór zbiorowy, w ramach którego prowadzone były rokowania.

Niezależnie od powyższego prowadzony był dialog ze stroną związkową Zakładowego Układu Zbiorowego Pracy (ZUZP) w sprawie kształtowania płac i świadczeń pracowniczych w 2014 roku. W wyniku tych negocjacji w dniu 28 stycznia 2014 r. strony podpisały Protokół Dodatkowy Nr 15 podwyższający tabelę stawek płac zasadniczych o 2,4%, zwiększający o 4,5% dodatkowy odpis na ZFŚS z przeznaczeniem na dofinansowanie opłat za żłobki i przedszkola. Ponadto dokonano zmiany regulującej wypłatę dodatkowej nagrody rocznej - powyżej jednego miliarda złotych, dodatkowe 0,5% nagrody będzie naliczane po osiągnięciu każdych kolejnych 80 mln zł (zgodnie z dotychczasowymi zasadami próg ten wynosił 100 mln zł).

W sprawie sporu zbiorowego dotychczasowe rokowania stron doprowadziły do pozytywnych rozwiązań w podpisanym w styczniu Protokole Dodatkowym Nr 15 do ZUZP. Przedstawiciele Zarządu KGHM Polska Miedź S.A. i Związku Zawodowego Pracowników Przemysłu Miedziowego podjęli decyzję o zawieszeniu z dniem 13 lutego 2014 r. sporu zbiorowego. Spór zawieszono do czasu debaty i dalszych decyzji Parlamentu w sprawie podatku od wydobycia niektórych kopalini. Podatek ten stanowi bardzo duże obciążenie dla Spółki i ma bezpośredni wpływ na wyniki finansowe, a co za tym idzie na wysokość wypłaty nagrody z zysku dla pracowników.

Zakończenie prac remontowych w Hucie Miedzi Głogów

Zgodnie z planem, w dniu 4 października 2013 r. zakończono remont pieca zawieszinowego, a 22 października 2013 r. pieca elektrycznego w HM Głogów (odpowiednio 82 i 99 dni postoju remontowego).

Remont jest jednym z elementów Programu Modernizacji Pirometalurgii w KGHM Polska Miedź S.A. Celem modernizacji HM Głogów II było zwiększenie efektywności i niezawodności procesu technologicznego, optymalizacja kosztów, przygotowanie do przetopu koncentratów o większej zawartości węgla organicznego oraz unowocześnienie infrastruktury pieca elektrycznego i fabryki kwasu siarkowego.

W efekcie zrealizowanego remontu ciąg technologiczny produkcji miedzi blister uzyskał możliwość przetopu koncentratów miedzi na poziomie ok. 863 tys. ton rocznie. Do najważniejszych zadań wykonanych w trakcie postoju zaliczyć należy całkowitą wymianę pieca elektrycznego (pierwszy raz po 17 latach eksploatacji), kotła odzysknicowego oraz aparatu kontaktowego w Wydziale Kwasu Siarkowego. Operacja była olbrzymim wyzwaniem technicznym i organizacyjnym. Przygotowania trwały dwa lata, prace remontowe i modernizacyjne trwały trzy miesiące i realizowane były przez siedemdziesiąt firm.

Wybór pozostałych istotnych zdarzeń objętych raportami bieżącymi

Organy Spółki

W dniu 25 listopada 2013 r. wpłynął do Spółki z Sądu Okręgowego w Legnicy VI Wydział Gospodarczy pozew Józefa Czyczerskiego, wniesiony do Sądu w dniu 3 października 2013 r., „o stwierdzenie nieważności uchwały Nr 35 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia KGHM Polska Miedź S.A. z siedzibą w Lubinie z dnia 19 czerwca 2013 r. w sprawie niepodjęcia uchwały o powołaniu w skład Rady Nadzorczej KGHM Polska Miedź S.A. Józefa Czyczerskiego wybranego przez pracowników KGHM PM S.A.”.

W dniu 27 stycznia 2014 r. Sąd wydał wyrok oddalający powództwo powoda.

W dniu 2 grudnia 2013 r. Sąd Okręgowy w Legnicy VI Wydział Gospodarczy wydał wyrok w sprawach z powództwa:

- Ryszarda Zbrzyznego „o uchylenie uchwały Nr 35/2013 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia KGHM Polska Miedź S.A. z siedzibą w Lubinie z dnia 19 czerwca 2013 r. w sprawie niepodjęcia uchwały o powołaniu w skład Rady Nadzorczej KGHM Polska Miedź S.A. Leszka Hajdackiego i Józefa Czyczerskiego wybranych przez pracowników KGHM Polska Miedź S.A.”,

- Waldemara Brusa „o uchylenie uchwały Nr 35/2013 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia KGHM Polska Miedź S.A. z siedzibą w Lubinie z dnia 19 czerwca 2013 r. w sprawie niepodjęcia uchwały o powołaniu w skład Rady Nadzorczej KGHM Polska Miedź S.A. Leszka Hajdackiego i Józefa Czyczerskiego wybranych przez pracowników KGHM Polska Miedź S.A.”, w którym oddalił powództwa powodów.

W dniu 6 grudnia 2013 r. Sąd Okręgowy w Legnicy VI Wydział Gospodarczy wydał wyrok w sprawie z powództwa Leszka Hajdackiego, „o stwierdzenie nieważności uchwały Nr 35 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia KGHM Polska Miedź S.A. z siedzibą w Lubinie z dnia 19 czerwca 2013 r. w sprawie niepodjęcia uchwały o powołaniu w skład Rady Nadzorczej KGHM Polska Miedź S.A. Leszka Hajdackiego wybranego przez pracowników KGHM PM S.A.”, w którym oddalił powództwo powoda.

C. Kwartalna informacja finansowa KGHM Polska Miedź S.A. (kontynuacja)

W dniu 27 listopada 2013 r. Spółka powzięła informację o śmierci Członka Rady Nadzorczej KGHM Polska Miedź S.A. Pana Krzysztofa Opawskiego. Pan Krzysztof Opawski pełnił funkcję Członka Rady Nadzorczej Spółki od dnia 3 września 2012 r.

Grupa Kapitałowa

W dniu 10 grudnia 2013 roku jedyny akcjonariusz spółki Robinson Nevada Railroad Company, zarejestrowanej w stanie Nevada w USA, podjął uchwałę o rozwiązaniu spółki. Zgodnie z prawem spółek stanu Nevada, w imieniu spółki przez najbliższe dwa lata będzie działać Rada Dyrektorów, przekazując jej aktywa do jedynego jej akcjonariusza, a także zajmując się innymi sprawami, które mogą pojawić się w tym czasie.

W dniu 31 grudnia 2013 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników „BIOWIND” sp. z o.o. podjęło uchwałę o rozwiązaniu spółki i otwarciu jej likwidacji oraz powołało likwidatora w osobie dotychczasowego Prezesa Zarządu spółki, Pani Joanny Ślęzak-Młynarczyk. Spółka „BIOWIND” sp. z o.o. nie podjęła działalności operacyjnej.

2. Wycena aktywów finansowych i rzeczowych

Aktywa finansowe - instrumenty pochodne

W bieżącym kwartale w wyniku wyceny i rozliczenia transakcji zabezpieczających przyszłe przepływy pieniężne zwiększono inne całkowite dochody o kwotę 81 mln zł, z czego:

- kwota 150 mln zł stanowi korektę z przeklasyfikowania dokonaną na moment, gdy pozycja zabezpieczana wpłynęła na zysk lub stratę,
- kwota 250 mln zł stanowi zysk wynikający ze zmiany wartości godziwej instrumentów zabezpieczających w części skutecznej,
- kwota 19 mln zł stanowi skutek podatkowy od powyższych pozycji.

/narastająco od początku roku obrotowego zwiększono inne całkowite dochody o kwotę 213 mln zł, z czego:

- kwota 450 mln zł stanowi korektę z przeklasyfikowania dokonaną na moment, gdy pozycja zabezpieczana wpłynęła na zysk lub stratę,
- kwota 713 mln zł stanowi zysk wynikający ze zmiany wartości godziwej instrumentów zabezpieczających w części skutecznej,
- kwota 50 mln zł stanowi skutek podatkowy od powyższych zmian/

Realizacja instrumentów pochodnych oraz aktualizacja wyceny instrumentów pochodnych do poziomu wartości godziwej nie wpłynęły na zysk lub stratę bieżącego kwartału, powodując jednocześnie korekty poszczególnych pozycji sprawozdania z zysków lub strat poprzez zwiększenie przychodów ze sprzedaży w kwocie 150 mln zł i zmniejszenie wyniku na pozostałej działalności operacyjnej w kwocie 150 mln zł).

/narastająco od początku roku obrotowego zwiększenie zysku w kwocie 73 mln zł, z czego zwiększenie przychodów ze sprzedaży w kwocie 450 mln zł i zmniejszenie zysku z pozostałej działalności operacyjnej w kwocie 377 mln zł/

Szczegółowe informacje dotyczące instrumentów pochodnych znajdują się w części C pkt III 5 Zarządzenie ryzykiem.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

W bieżącym kwartale nastąpił spadek wartości godziwej aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży poniżej ich wartości bilansowej, co spowodowało obniżenie ich wartości bilansowej o 77 mln zł i odniesienie skutków w inne całkowite dochody.

/narastająco od początku roku obrotowego nastąpiło:

- zmniejszenie zysku w kwocie 89 mln zł z tytułu rozpoznania odpisu z tytułu utraty wartości,
- zwiększenie innych całkowitych dochodów w kwocie 16 mln zł z tytułu odwrócenia odpisu z tytułu utraty wartości w związku ze wzrostem kursu akcji w trakcie okresu sprawozdawczego w porównaniu do dnia kończącego poprzedni okres sprawozdawczy./

Zarówno w okresie sprawozdawczym jak i w okresie porównywalnym w Spółce nie dokonano przesunięć między poszczególnymi poziomami hierarchii wartości godziwej instrumentów finansowych jak również nie miała miejsca zmiana klasyfikacji instrumentów w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów.

C. Kwartalna informacja finansowa KGHM Polska Miedź S.A. (kontynuacja)

Aktywa rzeczowe i należności

Tytułem amortyzacji rzeczowego majątku trwałego i wartości niematerialnych koszty operacyjne bieżącego kwartału obciążono w wysokości 147 mln zł. Spadek kosztów amortyzacji bieżącego kwartału w stosunku do kosztów amortyzacji kwartału poprzedniego w kwocie 56 mln zł nastąpił na skutek dokonanej korekty kosztów amortyzacji począwszy od 1 stycznia 2013 r. z tytułu wydłużenia okresów ekonomicznej użyteczności środków trwałych w związku z uzyskanymi przez KGHM Polska Miedź S.A. koncesjami na wydobywanie rud miedzi na okres 50 lat.

/narastająco od początku roku obrotowego obciążenie kosztów w kwocie 768 mln zł/

Wycena pozostałych aktywów nie wpłynęła istotnie na zysk bieżącego okresu.

3. Rodzaj i kwoty zmian wartości szacunkowych

Rezerwy

W bieżącym kwartale rozliczono skutki aktualizacji i tworzenia szacunków przyszłych zobowiązań (rezerw), w szczególności:

3.1 rezerw na przyszłe świadczenia pracownicze z tytułu jednorazowych odpraw emerytalnych lub rentowych, nagród jubileuszowych, odpraw pośmiertnych oraz deputatu węglowego wypłacanego również po okresie zatrudnienia. Skutkiem zmiany szacunku, głównie w wyniku zmian założeń makroekonomicznych, jest spadek rezerwy w kwocie 29 mln zł, rozliczony:

- na zwiększenie innych całkowitych dochodów w kwocie 28 mln zł
(po uwzględnieniu skutków w podatku odroczonym zwiększenie innych całkowitych dochodów 23 mln zł)
- zwiększenie zysku w kwocie 1 mln zł ,

/narastająco od początku roku obrotowego spadek rezerwy w kwocie 48 mln zł który rozliczono:

- zwiększenie innych całkowitych dochodów w kwocie 63 mln zł
/po uwzględnieniu skutków w podatku odroczonym zwiększenie innych całkowitych dochodów w kwocie 51 mln zł/
- zmniejszenie zysku w kwocie 15 mln zł
/po uwzględnieniu skutków w podatku odroczonym zmniejszenie zysku w kwocie 12 mln zł/

3.2 rezerw na przyszłe koszty likwidacji (rekultywacji) kopalń, obejmujących szacunki kosztów likwidacji obiektów technologicznych, dla których obowiązek rekultywacji po zakończeniu działalności wynika z odrębnych przepisów lub przyjętego zwyczaju. Wynikiem zmiany szacunku jest spadek rezerwy w kwocie 116 mln zł, który rozliczono na zwiększenie zysku w kwocie 6 mln zł i zmniejszenie środków trwałych w kwocie 110 mln zł. Spadek rezerwy wpłynął na zmniejszenie aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w kwocie 22 mln zł.

/narastająco od początku roku obrotowego spadek rezerwy w kwocie 162 mln zł, który rozliczono na zmniejszenie zysku w kwocie 9 mln zł i zmniejszenie środków trwałych w kwocie 171 mln zł, skutek w podatku odroczonym- zmniejszenie aktywa w kwocie 37 mln zł/

3.3 rezerw na przyszłe koszty wynagrodzeń wraz z narzutami w kwocie 166 mln zł, wypłacanych (zgodnie z postanowieniami Zakładowego Układu Zbiorowego Pracy) z okazji świąt branżowych i po zatwierdzeniu rocznego sprawozdania finansowego.

/Stan rezerwy na dzień 31 grudnia 2013 r. wynosi 280 mln zł/

Aktualizacja i tworzenie pozostałych rezerw na zobowiązania nie wpłynęły istotnie na zysk bieżącego okresu.

Odroczony podatek dochodowy

Wynikiem różnic pomiędzy wartością bilansową i podatkową pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej jest zmiana szacunku wartości aktywów i zobowiązań z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Po skompensowaniu aktywów z zobowiązaniami, wartość aktywów podatkowych na koniec okresu sprawozdawczego ustalono w wysokości 98 mln zł.

/na dzień 31 grudnia 2012 r. po skompensowaniu aktywów z zobowiązaniami, wartość aktywów podatkowych ustalono w wysokości 266 mln zł/

W bieżącym kwartale nastąpił spadek aktywów podatkowych w kwocie 88 mln zł, który rozliczono:

- | | |
|---|-----------|
| - na zmniejszenie zysku | 82 mln zł |
| - na zmniejszenie innych całkowitych dochodów z tytułu strat aktuarialnych z wyceny świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia | 6 mln zł |

C. Kwartalna informacja finansowa KGHM Polska Miedź S.A. (kontynuacja)

/narastająco od początku roku obrotowego w aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego nastąpił spadek aktywów w kwocie 297 mln zł, który rozliczono:

- na zmniejszenie zysku	160 mln zł
- na zmniejszenie innych całkowitych dochodów z tytułu strat aktuarialnych z wyceny świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia	12 mln zł
- na zmniejszenie innych całkowitych dochodów z tytułu wyceny instrumentów pochodnych zabezpieczających i aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	125 mln zł/

W zobowiązaniach z tytułu odroczonego podatku dochodowego w bieżącym kwartale nastąpił wzrost zobowiązań w kwocie 10 mln zł, który rozliczono:

- na zmniejszenie zysku	6 mln zł
- na zmniejszenie innych całkowitych dochodów z tytułu wyceny instrumentów pochodnych zabezpieczających i aktywów dostępnych do sprzedaży	4 mln zł

/narastająco od początku roku obrotowego w zobowiązaniach z tytułu odroczonego podatku dochodowego nastąpił spadek zobowiązań w kwocie 129 mln zł, który rozliczono:

- na zwiększenie zysku	57 mln zł
- na zwiększenie innych całkowitych dochodów z tytułu wyceny instrumentów pochodnych zabezpieczających i aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	72 mln zł/

4. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających wpływ na osiągnięty zysk Spółki.

Wyniki ekonomiczne w IV kwartale 2013 roku

W IV kwartale 2013 r. w KGHM Polska Miedź S.A. wyprodukowano 104 tys. t miedzi w koncentracie (narastająco w 2013 r. 429 tys. t). Produkcja miedzi elektrolitycznej wyniosła 148 tys. t, w tym 126 tys. t ze wsadów własnych (narastająco w 2013 r. odpowiednio 565 tys. t i 430 tys. t) oraz 297 t srebra metalicznego (1 161 t).

Najistotniejsze czynniki wpływające na wartość sprzedaży w IV kwartale 2013 r. to uwarunkowania makroekonomiczne:

- notowania miedzi na Londyńskiej Giełdzie Metali (LME) na średnim poziomie 7 153 USD/t,
- średni kurs walutowy na poziomie 3,07 USD/PLN,
- średnie notowania srebra na Londyńskiej Giełdzie Metali Szlachetnych (LBMA) w wysokości 20,82 USD/troz,
- wolumen sprzedaży miedzi i wyrobów z miedzi (168 tys. t) oraz srebra (335 t).

Osiągnięte **przychody ze sprzedaży** w wysokości 4 905 mln zł były o 273 mln zł, tj. o 5% niższe od uzyskanych w analogicznym okresie roku poprzedniego, przede wszystkim na skutek spadku notowań miedzi (z 7 909 USD/t do 7 153 USD/t), srebra (z 32,68 USD/troz do 20,82 USD/troz) oraz kursu walutowego USD/PLN (z 3,17 USD/PLN do 3,07 USD/PLN) przy wyższym wolumenie sprzedaży produktów.

W IV kwartale 2013 r. przychody ze sprzedaży miedzi i wyrobów z miedzi stanowiły 79%, a srebra 15% (w analogicznym okresie 2012 r. odpowiednio: 74% i 21%) ogółu przychodów ze sprzedaży.

Koszty rodzajowe w IV kwartale 2013 r. ukształtowały się na poziomie 2 836 mln zł, a po wyłączeniu wartości wsadów obcych (463 mln zł) oraz podatku od wydobycia niektórych kopalin (393 mln zł) wyniosły 1 980 mln zł i były niższe od kosztów analogicznego okresu roku ubiegłego o 109 mln zł, tj. 5%.

Zmiana poziomu kosztów rodzajowych wynika głównie ze zmniejszenia:

- amortyzacji (z tytułu wydłużenia okresu użytkowania górniczego w ramach uzyskanych koncesji),
- kosztów pracy (zmiana odpisu rezerwy na przyszłe świadczenia pracownicze),
- kosztów paliw i energii (z uwagi na spadek cen).

Sprężony jednostkowy koszt produkcji miedzi elektrolitycznej (koszt całkowity przed pomniejszeniem o wartość metali szlachetnych) w IV kwartale 2013 r. wyniósł 20 303 zł/t i uległ obniżeniu w relacji do IV kwartału 2012 r. o 14% ze względu na zmniejszone wykorzystanie wsadów obcych do produkcji. Uwzględniając wycenę metali szlachetnych w szlamach anodowych całkowity jednostkowy koszt produkcji wyniósł 16 557 zł/t.

C. Kwartalna informacja finansowa KGHM Polska Miedź S.A. (kontynuacja)

Sprężony jednostkowy koszt produkcji miedzi elektrolitycznej ze wsadów własnych wyniósł 19 740 zł/t (w analogicznym okresie 22 222 zł/t) przy wyższym o 18% wolumenie produkcji ze wsadów własnych oraz niższym obciążeniu podatkiem od wydobycia niektórych kopalini o 1 589 zł/t. Całkowity jednostkowy koszt produkcji miedzi elektrolitycznej ze wsadów własnych wyniósł 15 458 zł/t.

Koszt C1 (gotówkowy koszt produkcji koncentratu z uwzględnieniem podatku od wydobycia niektórych kopalini, powiększony o koszty administracyjne oraz premię hutniczo-rafinacyjną (TC/RC), pomniejszony o koszt amortyzacji i wartość premii za produkty uboczne, w przeliczeniu na miedź płatną w wyprodukowanym koncentracie) wyniósł odpowiednio: w IV kwartale 2012 r. 1,65 USD/funt, w IV kwartale 2013 r. 1,91 USD/funt. Na wzrost kosztu C1 (o 0,26 USD/funt) wpłynęła głównie niższa wycena produktów ubocznych (spadek notowań srebra i złota) przy niższym obciążeniu podatkiem od wydobycia niektórych kopalini.

Pozostała działalność operacyjna zamknęła się w IV kwartale 2013 r. stratą w wysokości 141 mln zł, co oznacza poprawę wyniku w relacji do zrealizowanego w IV kwartale 2012 r. o 126 mln zł, głównie w związku z obciążającym wynikiem 2012 r. odpisem z tytułu trwałej utraty wartości aktywów finansowych przy pogorszeniu wyniku z tytułu wyceny i realizacji instrumentów pochodnych.

W konsekwencji powyższych czynników **zysk z działalności operacyjnej** w IV kwartale 2013 r. wyniósł 1 087 mln zł i w porównaniu do analogicznego okresu 2012 r. uległ zmniejszeniu o 30 mln zł.

W IV kwartale 2013 r. działalność KGHM Polska Miedź S.A. zamknęła się **zyskiem netto** w wysokości 813 mln zł, który był o 58 mln zł wyższy od wyniku IV kwartału 2012 r.

Wartość **EBITDA** w IV kwartale 2013 r. wyniosła 1 234 mln zł (w tym amortyzacja 147 mln zł) i była o 70 mln zł niższa od wartości wskaźnika dla analogicznego okresu 2012 r.

5. Zarządzanie ryzykiem zmian cen metali i walutowym

Zarządzanie ryzykiem rynkowym należy rozpatrywać poprzez analizę pozycji zabezpieczającej łącznie z pozycją zabezpieczaną. Poprzez pozycję zabezpieczającą rozumie się pozycję Spółki w instrumentach pochodnych. Pozycję zabezpieczaną stanowią przychody ze sprzedaży fizycznej produktów.

Nominał strategii zabezpieczających cenę miedzi rozliczonych w IV kwartale 2013 r. stanowił około 19% zrealizowanej przez Spółkę całkowitej sprzedaży tego metalu. Dla srebra wskaźnik ten ukształtował się na poziomie 8%. W przypadku transakcji walutowych zabezpieczone było około 17% przychodów ze sprzedaży metali zrealizowanych przez Spółkę w tym okresie.

W IV kwartale 2013 r. na przychody ze sprzedaży odniesiono 150 mln zł (kwota przeniesiona z kapitału z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne do zysku lub straty), a kwota 150 mln zł pomniejszyła pozostałą działalność operacyjną, z czego 75 mln zł stanowiło stratę z tytułu realizacji instrumentów pochodnych, natomiast 75 mln zł stanowiło stratę z tytułu wyceny instrumentów pochodnych. Strata z wyceny transakcji pochodnych odniesiona w pozostałą działalność operacyjną wynika głównie ze zmian wartości czasowej opcji, które zgodnie z polityką rachunkowości zabezpieczeń odnoszone są do zysku lub straty.

Wpływ instrumentów pochodnych na zysk lub stratę okresu bieżącego i porównywalnego

	za 3 miesiące kończący się 31 grudnia 2013	za 12 miesięcy kończący się 31 grudnia 2013	za 3 miesiące kończący się 31 grudnia 2012	za 12 miesięcy kończący się 31 grudnia 2012
Wpływ na przychody ze sprzedaży	150	450	85	333
Wpływ na pozostałą działalność operacyjną	(150)	(377)	(69)	(84)
Strata z tytułu realizacji instrumentów pochodnych	(75)	(185)	(108)	(287)
(Strata) / zysk z tytułu wyceny instrumentów pochodnych	(75)	(192)	39	203
Wpływ instrumentów pochodnych na zysk okresu, łącznie:	-	73	16	249

Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne

	Stan na dzień		
	31 grudnia 2013	30 września 2013	31 grudnia 2012
Transakcje zabezpieczające ryzyko cen towarów (miedź i srebro) – instrumenty pochodne	161	259	163
Transakcje zabezpieczające ryzyko kursu walutowego - instrumenty pochodne	456	258	191
Razem	617	517	354
(bez uwzględnienia skutków podatku odroczonego):			

C. Kwartalna informacja finansowa KGHM Polska Miedź S.A. (kontynuacja)

W IV kwartale 2013 r. nastąpiło zwiększenie innych całkowitych dochodów o kwotę 100 mln zł (bez uwzględniania skutków podatku odroczonego), na którą składają się:

- zmiany wartości godziwej w ciągu okresu, odniesione na zwiększenie kapitału z tytułu wyceny instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne w części skutecznej, w kwocie 250 mln zł,
- kwota 150 mln zł zmniejszająca kapitał z tytułu aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne przeniesiona na zwiększenie przychodów ze sprzedaży, z tytułu rozliczenia skutecznej części transakcji zabezpieczających.

W IV kwartale 2013 r. Spółka nie wdrożyła żadnych strategii zabezpieczających zarówno na rynku miedzi, srebra, jak i walutowym.

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

Poniżej zaprezentowano skrócone zestawienie otwartych transakcji zabezpieczających z podziałem na rodzaj zabezpieczonych aktywów oraz wykorzystanych instrumentów na dzień 31 grudnia 2013 r. Zabezpieczony nominal/wolumen w prezentowanych okresach jest rozłożony równomiernie w podziale miesięcznym.

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 ¹			Partycypacji	Zabezpieczenia
I poł. 2014	Mewa	6 000	10 200	7 700	4 500	-332	7 368	10 200	4 500
	Mewa	15 000	10 300	7 800	4 500	-368	7 432	10 300	4 500
	Mewa	19 500	9 300	7 700	5 000	-281	7 419	9 300	5 000
	Razem	40 500							
II poł. 2014	Mewa	6 000	10 200	7 700	4 500	-332	7 368	10 200	4 500
	Mewa	15 000	10 300	7 800	4 500	-368	7 432	10 300	4 500
	Mewa	19 500	9 300	7 700	5 000	-281	7 419	9 300	5 000
	Razem	40 500							
SUMA 2014 r.		81 000							
I poł. 2015	Mewa	6 000	10 200	7 700	4 500	-332	7 368	10 200	4 500
	Mewa	15 000	10 300	7 800	4 500	-368	7 432	10 300	4 500
	Razem	21 000							
II poł. 2015	Mewa	6 000	10 200	7 700	4 500	-332	7 368	10 200	4 500
	Mewa	15 000	10 300	7 800	4 500	-368	7 432	10 300	4 500
	Razem	21 000							
SUMA 2015 r.		42 000							

¹ 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”.

C. Kwartalna informacja finansowa KGHM Polska Miedź S.A. (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 ¹			Partycypacji	Zabezpieczenia
I poł. 2014	Korytarz	180	4,5000	3,5000	-	-0,0641	3,4359	4,5000	-
	Korytarz	180	4,5000	3,4000	-	-0,0093	3,3907	4,5000	-
	Korytarz	120	4,0000	3,2000	-	-0,0574	3,1426	4,0000	-
	Razem	480							
II poł. 2014	Mewa	180	4,5000	3,5000	2,7000	-0,0345	3,4655	4,5000	2,7000
	Korytarz	180	4,5000	3,4000	-	-0,0093	3,3907	4,5000	-
	Korytarz	120	4,0000	3,2000	-	-0,0554	3,1446	4,0000	-
	Razem	480							
SUMA 2014 r.		960							
I poł. 2015	Korytarz	180	4,5000	3,4000	-	-0,0080	3,3920	4,5000	-
	Korytarz	120	4,0000	3,3000	-	-0,0694	3,2306	4,0000	-
	Razem	300							
II poł. 2015	Korytarz	180	4,5000	3,4000	-	-0,0080	3,3920	4,5000	-
	Korytarz	120	4,0000	3,3000	-	-0,0694	3,2306	4,0000	-
	Razem	300							
SUMA 2015 r.		600							

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

Na dzień 31 grudnia 2013 r. wartość godziwa netto otwartych pozycji w instrumentach pochodnych wyniosła 791 mln zł, z czego 797 mln zł dotyczyło dodatniej wartości godziwej instrumentów zabezpieczających, natomiast 6 mln zł dotyczyło ujemnej wartości godziwej instrumentów handlowych. Wartość godziwa otwartych pozycji w instrumentach pochodnych zmienia się w zależności od zmiany warunków rynkowych i ostateczny wynik na tych transakcjach może znacząco odbiegać od opisanej powyżej wyceny.

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

	Stan na dzień 31 grudnia 2013		Stan na dzień 31 grudnia 2012	
	Instrumenty pochodne	Należności i (zobowiązania) z tytułu nierozliczonych instrumentów pochodnych ²	Instrumenty pochodne	Należności i (zobowiązania) z tytułu nierozliczonych instrumentów pochodnych ³
Aktywa finansowe	814	41	1 123	22
Zobowiązania finansowe	(23)	(19)	(253)	(16)
Wartość godziwa	791	22	870	6

² Data rozliczenia przypada na dzień 3 stycznia 2014 r.

³ Data rozliczenia przypada na dzień 3 stycznia 2013 r.

C. Kwartalna informacja finansowa KGHM Polska Miedź S.A. (kontynuacja)

Szczegółowe zestawienie pozycji w instrumentach pochodnych na dzień 31 grudnia 2013 r. znajduje się w tabelach „Instrumenty handlowe”, „Instrumenty zabezpieczające” poniżej.

INSTRUMENTY HANDLOWE				Stan na 31 grudnia 2013 [w tys. zł]			
Typ instrumentu pochodnego	Wolumen/nominał transakcji Cu [t] Waluty [tys.USD]	Średnioważona cena/kurs Cu [USD/t] Waluty [USD/PLN]	Aktywa finansowe		Zobowiązania finansowe		
			Krótko-terminowe	Długo-terminowe	Krótko-terminowe	Długo-terminowe	
Pochodne instrumenty finansowe Metale - Miedź:							
Kontrakty opcyjne							
Sprzedane opcje sprzedaży	123 000	4 659			(138)	(1 651)	
RAZEM			-	-	(138)	(1 651)	
Pochodne instrumenty finansowe Walutowe:							
Kontrakty opcyjne USD							
Nabyte opcje sprzedaży	180 000	2,7000	407				
Sprzedane opcje sprzedaży	360 000	2,7000			(3 885)		
RAZEM			407	-	(3 885)	-	
INSTRUMENTY HANDLOWE - OGÓLEM			407	-	(4 023)	(1 651)	

INSTRUMENTY ZABEZPIECZAJĄCE						Stan na 31 grudnia 2013 [w tys. zł]				
Typ instrumentu pochodnego	Wolumen/nominał transakcji Cu [t] Waluty [tys.USD]	Średnioważona cena/kurs Cu [USD/t] Waluty [USD/PLN]	Zapadalność/okres rozliczenia		Okres ujęcia wpływu na wynik	Aktywa finansowe		Zobowiązania finansowe		
			Od	Do		Od	Do	Krótko-terminowe	Długo-terminowe	Krótko-terminowe
Pochodne instrumenty finansowe Metale - Miedź										
Kontrakty opcyjne										
Kontrakty mewa	123 000	7 749-9 963	sty 14-	gru 15	lut 14-	sty 16	128 863	140 117	(2 129)	(9 343)
RAZEM:							128 863	140 117	(2 129)	(9 343)
Pochodne instrumenty finansowe - Walutowe										
Kontrakty opcyjne USD										
Kontrakty korytarz	1 200 000	3,3400-4,3000	sty 14-	gru 15	sty 14-	gru 15	178 648	202 452	(183)	(5 681)
Kontrakty korytarz-mewa	180 000	3,5000-4,5000	sty 14-	cze 14	sty 14-	cze 14	83 985			
Kontrakty mewa	180 000	3,5000-4,5000	lip 14-	gru 14	lip 14-	gru 14	80 057		(12)	
RAZEM:							342 690	202 452	(195)	(5 681)
INSTRUMENTY ZABEZPIECZAJĄCE - OGÓLEM							471 553	342 569	(2 324)	(15 024)

Wszystkie podmioty, z którymi Spółka zawiera transakcje w instrumentach pochodnych, działają w sektorze finansowym. W tabeli poniżej zaprezentowano strukturę ratingów instytucji finansowych, z którymi Spółka posiadała transakcje w instrumentach pochodnych, stanowiące ekspozycję na ryzyko kredytowe⁴.

Poziom ratingu	Stan na dzień	
	31 grudnia 2013	31 grudnia 2012
Najwyższy ⁵	16%	12%
Średniowysoki ⁶	79%	82%
Średni ⁷	5%	6%

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

⁴ Ważone dodatnią wartością godziwą otwartych i nierozliczonych instrumentów pochodnych.

⁵ 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.

⁶ 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.

⁷ 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.

C. Kwartalna informacja finansowa KGHM Polska Miedź S.A. (kontynuacja)

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

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

6. Zarządzanie ryzykiem płynności i kapitałem

Zarządzanie kapitałem ma na celu utrzymywanie płynności finansowej w sposób ciągły w każdym okresie. Spółka aktywnie zarządza ryzykiem utraty płynności, na które jest narażona.

W celu zminimalizowania ryzyka związanego z utratą płynności w IV kwartale 2013 r. Spółka korzystała z zewnętrznych źródeł finansowania w formie kredytów bankowych, zarówno obrotowych jak i w rachunku bieżącym.

Na dzień 31 grudnia 2013 r. Spółka posiadała zobowiązanie z tytułu zaciągniętych kredytów w wysokości 1 123 mln zł (tj. 373 mln USD).

Zobowiązania z tytułu kredytów bankowych

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

Otwarte linie kredytowe dostępne są w walutach PLN, USD i EUR. Oprocentowanie oparte jest na zmiennej stopie procentowej WIBOR, LIBOR, EURIBOR powiększonej o marżę.

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

Otwarte linie kredytowe na 31 grudnia 2013

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

Lubin, dnia 27 lutego 2014 r.