

KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

Raport roczny R 2012

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

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

za rok obrotowy **2012** obejmujący okres od **2012-01-01** do **2012-12-31** zawierający sprawozdanie finansowe według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej w walucie zł.

data przekazania: 2013-03-29

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

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

WYBRANE DANE FINANSOWE		w tys zł		w tys EUR	
		rok 2012 okres od 2012-01-01 do 2012-12-31	rok 2011 dane przekształcone okres od 2011-01-01 do 2011-12-31	rok 2012 okres od 2012-01-01 do 2012-12-31	rok 2011 dane przekształcone okres od 2011-01-01 do 2011-12-31
I.	Przychody ze sprzedaży	20 736 845	20 097 392	4 968 575	4 854 325
II.	Zysk z działalności operacyjnej	6 425 997	13 760 435	1 539 677	3 323 696
III.	Zysk przed opodatkowaniem	6 417 086	13 726 392	1 537 542	3 315 474
IV.	Zysk netto	4 868 249	11 393 484	1 166 439	2 751 983
V.	Inne całkowite dochody	(412 289)	265 550	(98 785)	64 141
VI.	Łączne całkowite dochody	4 455 960	11 659 034	1 067 654	2 816 124
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)	24,34	56,97	5,83	13,76
IX.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	4 702 716	8 768 122	1 126 777	2 117 853
X.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(11 334 782)	3 589 742	(2 715 829)	867 066
XI.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(4 618 914)	(2 993 020)	(1 106 698)	(722 934)
XII.	Przepływy pieniężne netto razem	(11 250 980)	9 364 844	(2 695 750)	2 261 985
		Stan na 2012-12-31	Stan na 2011-12-31	Stan na 2012-12-31	Stan na 2011-12-31
XIII.	Aktywa trwałe	22 410 582	11 696 705	5 481 772	2 648 231
XIV.	Aktywa obrotowe	5 766 730	17 556 484	1 410 579	3 974 933
XV.	Aktywa razem	28 177 312	29 253 189	6 892 351	6 623 164
XVI.	Zobowiązania długoterminowe	2 454 910	2 249 946	600 487	509 406
XVII.	Zobowiązania krótkoterminowe	3 798 931	3 867 732	929 243	875 686
XVIII.	Kapitał własny	21 923 471	23 135 511	5 362 621	5 238 072

Średnie kursy wymiany złotego w stosunku do euro ustalone przez NBP

	31 grudnia 2012	31 grudnia 2011
Średni kurs w okresie*	4,1736	4,1401
Kurs na koniec okresu	4,0882	4,4168

*Kursy stanowią średnie arytmetyczne bieżących kursów średnich ogłaszanych przez NBP na ostatni dzień każdego miesiąca odpowiednio 2012 i 2011 r.

KGHM POLSKA MIEDŹ S.A.

RAPORT ROCZNY R 2012 ZAWIERA:

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

Lubin, marzec 2013 rok

KGHM POLSKA MIEDŹ S.A.

**OPINIA I RAPORT
BIEGŁEGO REWIDENTA
Z BADANIA SPRAWOZDANIA
FINANSOWEGO ZA ROK 2012**

Lubin, marzec 2013 rok



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

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego KGHM Polska Miedź Spółka Akcyjna (zwanej dalej „Spółką”) z siedzibą w Lubinie przy ulicy Marii Skłodowskiej-Curie 48, obejmującego sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2012 r., które po stronie aktywów oraz zobowiązań i kapitału własnego wykazuje sumę 28.177 mln zł, sprawozdanie z zysków lub strat za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 r. wykazujące zysk netto w kwocie 4.868 mln zł, sprawozdanie z całkowitych dochodów wykazujące łączne całkowite dochody w kwocie 4.456 mln zł, sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, sprawozdanie z przepływów pieniężnych za ten rok obrotowy oraz informację dodatkową o przyjętej polityce rachunkowości i inne informacje objaśniające.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego i sprawozdania z działalności jednostki oraz prawidłowość ksiąg rachunkowych odpowiedzialny jest Zarząd Spółki. Zarząd Spółki oraz Członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności jednostki spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości („Ustawa o rachunkowości” – Dz. U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223, z późn. zm.).

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

Badanie przeprowadziliśmy stosownie do:

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

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

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



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

Naszym zdaniem, załączone sprawozdanie finansowe we wszystkich istotnych aspektach:

- a. przedstawia rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Spółki na dzień 31 grudnia 2012 r. oraz wynik finansowy za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 r. zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską;
- b. jest zgodne w formie i treści z obowiązującymi Spółkę przepisami prawa oraz Statutem Spółki;
- c. zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości.

Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności Spółki za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 r. uwzględniają postanowienia Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim („Rozporządzenie” – Dz. U. nr 33 poz. 259) i są zgodne z informacjami zawartymi w zbadanym sprawozdaniu finansowym.

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

Marcin Sawicki

Kluczowy Biegły Rewident
Numer ewidencyjny 11393

Wrocław, 27 marca 2013 r.

**Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 r.
dla Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej
KGHM Polska Miedź Spółka Akcyjna**

Niniejszy raport zawiera 11 kolejno ponumerowanych stron i składa się z następujących części:

	Strona
I. Ogólna charakterystyka Spółki.....	2
II. Informacje dotyczące przeprowadzonego badania	4
III. Charakterystyka wyników, sytuacji finansowej jednostki oraz istotnych pozycji sprawozdania finansowego	5
IV. Stwierdzenia niezależnego biegłego rewidenta	9
V. Informacje i uwagi końcowe	11

KGHM Polska Miedź S.A.
Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 r.

I. Ogólna charakterystyka Spółki

- a. KGHM Polska Miedź Spółka Akcyjna („Spółka”) powstała w wyniku przekształcenia przedsiębiorstwa państwowego pod nazwą Kombinat Górniczo-Hutniczy Miedzi na podstawie art. 5 Ustawy z dnia 13 lipca 1990 r. o prywatyzacji przedsiębiorstw państwowych (Dz. U. Nr 51, poz. 298 z późn. zm.). Akt założycielski Spółki sporządzono w formie aktu notarialnego w Indywidualnej Kancelarii Notarialnej nr 18 w Warszawie w dniu 9 września 1991 r. i zarejestrowano w Rep. Nr 8648/91. W dniu 29 czerwca 2001 r. Sąd Rejonowy dla Wrocławia Fabrycznej, IX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał wpisu Spółki do Rejestru Przedsiębiorców pod numerem KRS 23302.
- b. Siedziba Spółki mieści się w Lubinie, przy ulicy Marii Skłodowskiej-Curie 48.
- c. W roku obrotowym objętym badaniem Spółka prowadziła działalność w oparciu o koncesje wydane przez Ministra Ochrony Środowiska, Zasobów Naturalnych i Leśnictwa.
- d. Dla celów rozliczeń z tytułu podatków Spółce nadano dnia 14 czerwca 1993 r. numer NIP 692-000-00-13, a dla celów statystycznych Spółka otrzymała dnia 13 sierpnia 2003 r. numer REGON 390021764.
- e. Kapitał akcyjny Spółki na dzień 31 grudnia 2012 r. wynosił 2.000 mln zł i składał się z 200.000.000 akcji o wartości nominalnej 10,00 zł każda. Kapitał własny na ten dzień był dodatni i wyniósł 21.923 mln zł.
- f. Na dzień 31 grudnia 2012 r. oraz na dzień 27 marca 2013 r. akcjonariuszami Spółki byli:

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

- g. W badanym okresie przedmiotem działalności Spółki było głównie:
- kopalnictwo rud miedzi,
 - produkcja metali nieżelaznych i szlachetnych oraz soli,
 - odlewnictwo metali lekkich i nieżelaznych,
 - zagospodarowanie odpadów,
 - sprzedaż hurtowa na zasadzie bezpośredniej płatności lub kontraktu,
 - działalność geologiczno-poszukiwawcza, badania i analizy techniczne,
 - zawodowa działalność ratownicza.

KGHM Polska Miedź S.A.
Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 r.

I. Ogólna charakterystyka Spółki (cd.)

h. W roku obrotowym członkami Zarządu Spółki byli:

- Herbert Wirth Prezes Zarządu,
- Maciej Tybura I Wiceprezes Zarządu ds. Finansowych (do 28 czerwca 2012 r.),
- Włodzimierz Kiciński Członek Zarządu (od 28 czerwca 2012 r.); na dzień 31 grudnia 2012 r. pełnił funkcję I Wiceprezesa Zarządu ds. Finansowych,
- Wojciech Kędzia Członek Zarządu; na dzień 31 grudnia 2012 r. pełnił funkcję Wiceprezesa Zarządu ds. Produkcji,
- Dorota Włoch Członek Zarządu (od 28 czerwca 2012 r.); na dzień 31 grudnia 2012 r. pełniła funkcję Wiceprezesa Zarządu ds. Rozwoju,
- Adam Sawicki Członek Zarządu (od 1 września 2012 r.); na dzień 31 grudnia 2012 r. pełnił funkcję Wiceprezesa Zarządu ds. Korporacyjnych.

i. Jednostkami powiązаныmi ze Spółką są:

- Skarb Państwa (jednostka dominująca w stosunku do Spółki w rozumieniu MSR 27) wraz z podmiotami zależnymi,
- podmioty należące do Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A., w której Spółka jest jednostką dominującą, wraz z ich spółkami stowarzyszonymi,
- członkowie kluczowego kierownictwa Spółki.

Transakcje z podmiotami powiązаныmi zostały opisane w nocie nr 33 do sprawozdania finansowego.

j. Spółka jest emitentem papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Korzystając z możliwości wyboru zasad rachunkowości przewidzianej przepisami Ustawy, począwszy od roku 2007, Spółka sporządza sprawozdanie finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

Decyzja w sprawie sporządzania sprawozdania finansowego Spółki zgodnie z tymi standardami została podjęta przez Walne Zgromadzenie uchwałą nr 26/2006 z dnia 14 czerwca 2006 r.

k. Spółka, jako jednostka dominująca w Grupie Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. sporządziła również, pod datą 27 marca 2013 r. skonsolidowane sprawozdanie finansowe zgodnie z MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską. W celu zrozumienia sytuacji finansowej i wyników działalności Spółki jako jednostki dominującej jednostkowe sprawozdanie finansowe należy czytać w powiązaniu ze sprawozdaniem skonsolidowanym.

KGHM Polska Miedź S.A.
Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 r.

II. Informacje dotyczące przeprowadzonego badania

- a. Badanie sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 r. zostało przeprowadzone przez PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, al. Armii Ludowej 14, spółkę wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 144. W imieniu podmiotu uprawnionego badanie przeprowadzone zostało pod nadzorem kluczowego biegłego rewidenta Marcina Sawickiego (numer w rejestrze 11393).
- b. PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. została wybrana na biegłego rewidenta Spółki uchwałą nr 31/VII/10 Rady Nadzorczej z dnia 16 kwietnia 2010 r. na podstawie paragrafu 20, punkt 2 Statutu Spółki.
- c. PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. oraz kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie są niezależni od badanej jednostki w rozumieniu art. 56 ust. 2-4 ustawy z dnia 7 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. Nr 77, poz. 649 z późn. zm.).
- d. Badanie przeprowadzono na podstawie umowy zawartej w dniu 25 maja 2010 r. w okresie:
 - badanie wstępne od 5 do 9 listopada 2012 r.;
 - badanie końcowe od 24 stycznia do 27 marca 2013 r.

KGHM Polska Miedź S.A.
Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 r.

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

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ
na 31 grudnia 2012 r. (wybrane pozycje)

	31.12.2012 r. mln zł	31.12.2011 r.* mln zł	Zmiana		Struktura	
			mln zł	(%)	31.12.2012 r. (%)	31.12.2011 r. (%)
AKTYWA						
Aktywa trwale	22.410	11.696	10.714	91,6	79,5	40,0
Aktywa obrotowe	5.767	17.556	(11.789)	(67,2)	20,5	60,0
Aktywa razem	28.177	29.252	(1.075)	(3,7)	100,0	100,0
ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁ WŁASNY						
Kapitał własny	21.923	23.135	(1.212)	(5,2)	77,8	79,1
Zobowiązania długoterminowe	2.455	2.250	205	9,1	8,7	7,7
Zobowiązania krótkoterminowe	3.799	3.867	(68)	(1,8)	13,5	13,2
Zobowiązania i kapitał własny razem	28.177	29.252	(1.075)	(3,7)	100,0	100,0

* dane przekształcone

SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 r. (wybrane pozycje)

	2012 r. mln zł	2011 r.* mln zł	Zmiana		Udział w przychodach	
			mln zł	(%)	2012 r. (%)	2011 r. (%)
Przychody ze sprzedaży	20.737	20.097	640	3,2	100,0	100,0
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(12.786)	(9.853)	(2.933)	29,8	(61,7)	(49,0)
Zysk brutto ze sprzedaży	7.951	10.244	(2.293)	(22,4)	38,3	51,0
Zysk netto	4.868	11.394	(6.526)	(57,3)	23,5	56,7

* dane przekształcone

KGHM Polska Miedź S.A.
Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 r.

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

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 r. (wybrane pozycje)

	2012 r. mln zł	2011 r.* mln zł	Zmiana		Udział w przychodach	
			mln zł	(%)	2012 r. (%)	2011 r. (%)
Zysk netto	4.868	11.394	(6.526)	(57,3)	23,5	56,7
Inne całkowite dochody	(412)	265	(677)	<(100,0)	(2,0)	1,3
Łączne całkowite dochody	4.456	11.659	(7.203)	(61,8)	21,5	58,0

* dane przekształcone

Wybrane wskaźniki charakteryzujące sytuację majątkową i finansową oraz wyniki finansowe Spółki

Działalność gospodarczą Spółki, jej zysk za rok obrotowy oraz sytuację majątkową i finansową na dzień kończący okres sprawozdawczy w porównaniu z okresem poprzedzającym charakteryzują następujące wskaźniki:

	2012 r.	2011 r.*
Wskaźniki aktywności		
- szybkość obrotu należności	18 dni	24 dni
- szybkość obrotu zapasów	106 dni	122 dni
Wskaźniki rentowności		
- rentowność sprzedaży netto	23%	57%
- rentowność sprzedaży brutto	34%	47%
- ogólna rentowność kapitału	22%	61%
Wskaźniki zadłużenia		
- stopa zadłużenia	22%	21%
- szybkość obrotu zobowiązań	32 dni	41 dni
	31.12.2012 r.	31.12.2011 r.*
Wskaźniki płynności		
- wskaźnik płynności I	1,5	4,5
- wskaźnik płynności II	0,7	3,9
Inne wskaźniki		
- efektywna stawka podatku dochodowego	24,1%	17,0%

* dla danych przekształconych

Przedstawione powyżej wskaźniki wyliczono na podstawie sprawozdania finansowego.

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

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

Sprawozdanie finansowe nie uwzględnia wpływu inflacji. Ogólny wskaźnik zmian poziomu cen towarów i usług konsumpcyjnych (od grudnia do grudnia) wyniósł w badanym roku 2,4% (2011 r.: 4,6%).

Porównywalność sprawozdań finansowych za lata 2011 oraz 2012, a tym samym wartość informacyjna wskaźników finansowych dotyczących tych okresów, może być ograniczona z uwagi na zmiany zasad rachunkowości dotyczących wcześniejszego zastosowania przez Spółkę, zgodnie z przepisami przejściowymi, zmian do MSR 19 „Świadczenia pracownicze”. Wprowadzone w Spółce zmiany dotyczyły ujmowania zysków/strat aktuarialnych w innych całkowitych dochodach (za wyjątkiem zysków/strat aktuarialnych z tytułu nagród jubileuszowych), a nie jak dotychczas w zysku lub stracie. Zmiany zasad rachunkowości i prezentacji zostały opisane w punkcie 2.1.2 Polityki rachunkowości i innych informacji objaśniających do sprawozdania finansowego.

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

- Na koniec roku obrotowego aktywa Spółki wyniosły 28.177 mln zł. W ciągu roku suma aktywów zmniejszyła się o 1.075 mln zł, tj. o 3,7%. Spadek ten wynikał ze zmniejszenia stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów o 12.129 mln zł, co zostało częściowo skompensowane wzrostem wartości akcji, udziałów i certyfikatów inwestycyjnych w jednostkach zależnych o 9.629 mln zł oraz rzeczowych aktywów trwałych o 1.167 mln zł. W roku obrotowym wypracowano zysk netto w wysokości 4.868 mln zł oraz wypłacono dywidendę w kwocie 5.668 mln zł.
- W badanym roku wartość akcji, udziałów i certyfikatów inwestycyjnych w jednostkach zależnych zwiększyła się o 9.629 mln zł w stosunku do roku ubiegłego. Wzrost ten wynikał przede wszystkim z objęcia udziałów w spółce Fermat 1 S.à.r.l. w kwocie 9.624 mln zł w związku z nabyciem spółki Quadra FNX Mining Inc. (obecnie KGHM INTERNATIONAL LTD.) oraz realizacją opcji nabycia dodatkowych 29% udziałów w kapitale KGHM Ajax Mining Inc. Szczegółowy opis transakcji jest zawarty w punkcie 7 Polityki rachunkowości i innych informacji objaśniających do sprawozdania finansowego.
- Środki pieniężne i ich ekwiwalenty obejmują depozyty w kwocie 689 mln zł oraz środki pieniężne na rachunkach bankowych w kwocie 18 mln zł. Spadek wartości środków pieniężnych i ich ekwiwalentów w porównaniu z rokiem ubiegłym o 12.129 mln zł (tj. o 94,5%) wynika głównie z realizacji transakcji nabycia akcji spółki Quadra FNX Mining Inc. (obecnie KGHM INTERNATIONAL LTD.) oraz wypłaty dywidendy dla Akcjonariuszy Spółki z zysku netto za rok obrotowy 2011 w kwocie 5.668 mln zł.
- Zmianie uległa struktura zadłużenia Spółki. Obrót zobowiązań wyniósł 32 dni (w roku ubiegłym 41 dni). Stopa zadłużenia wyniosła 22% na koniec roku badanego (21% na koniec roku ubiegłego).

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

- Ogółem przychody ze sprzedaży wyniosły 20.737 mln zł i wzrosły o 640 mln zł (tj. o 3,2%) w porównaniu z rokiem poprzednim. Podstawową działalnością Spółki w badanym roku obrotowym była produkcja i sprzedaż miedzi, metali szlachetnych oraz innych produktów hutnictwa. Odnotowany na tej działalności wzrost wynikał między innymi z pozytywnego rozwoju koniunktury na międzynarodowych i krajowych rynkach dóbr przemysłowych w ciągu 2012 roku, co zostało odzwierciedlone we wzroście ilości sprzedanych ton miedzi i wyrobów z miedzi. Dodatkowym czynnikiem był wzrost średniorocznego kursu dolara amerykańskiego w porównaniu z rokiem ubiegłym o 10%. W tym samym okresie obniżyły się średnioroczne ceny miedzi oraz srebra w stosunku do 2011 roku odpowiednio o 10% i 11%. Przychody z działalności operacyjnej obejmują także dodatni wynik z rozliczenia transakcji zabezpieczających w wysokości 333 mln zł.
- Koszty podstawowej działalności operacyjnej (suma kosztów sprzedanych produktów, towarów i materiałów, kosztów sprzedaży oraz kosztów ogólnego zarządu) wzrosły o 2.942 mln zł (tj. o 27,6%) w porównaniu z 2011 r. Wzrost ten wynikał przede wszystkim ze wzrostu poziomu podatków i opłat o 1.599 mln zł głównie na skutek wprowadzenia w 2012 roku podatku od wydobywania niektórych kopalni oraz wzrostu kosztów zużycia materiałów i energii o kwotę 910 mln zł.
- Kwota obciążenia z tytułu podatku dochodowego bieżącego i odroczonego za badany rok obrotowy wyniosła 1.549 mln zł i była niższa o 784 mln zł w porównaniu z rokiem 2011 w związku z niższym wynikiem podatkowym osiągniętym przez Spółkę w 2012 roku. W efekcie tego, na dzień kończący okres sprawozdawczy zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego wyniosły 390 mln zł i zmalały w porównaniu z poprzednim rokiem obrotowym o 1.198 mln zł. Wzrost efektywnej stawki podatku dochodowego wynikał przede wszystkim z wprowadzenia w 2012 roku podatku od wydobywania niektórych kopalni, który nie stanowi kosztu uzyskania przychodów.
- Rentowność sprzedaży mierzona zyskiem netto wyniosła 23% i była niższa o 34 punkty procentowe od uzyskanej w roku poprzednim. Znaczny wpływ na zmianę rentowności Spółki miał osiągnięty w 2011 roku zysk na transakcji sprzedaży akcji Polkomtel S.A. oraz wprowadzenie podatku od wydobywania niektórych kopalni w 2012 roku.
- Zmianie uległa sytuacja płatnicza Spółki. Wskaźnik płynności I wyniósł w badanym roku 1,5 (4,5 w 2011 roku), zaś wskaźnik płynności II 0,7 (3,9 w 2011 roku).

IV. Stwierdzenia niezależnego biegłego rewidenta

- a. Zarząd Spółki przedstawił w toku badania żądane informacje, wyjaśnienia i oświadczenia oraz przedłożył oświadczenie o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych i wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych, a także poinformował o istotnych zdarzeniach, które nastąpiły po dniu kończącym okres sprawozdawczy do dnia złożenia oświadczenia.
- b. Zakres badania nie był ograniczony.
- c. Spółka posiadała aktualną, zatwierdzoną przez Zarząd dokumentację opisującą zasady (politykę) rachunkowości. Przyjęte przez Spółkę zasady rachunkowości były dostosowane do jej potrzeb i zapewniały wyodrębnienie w rachunkowości wszystkich zdarzeń istotnych do oceny sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego Spółki, przy zachowaniu zasady ostrożności. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości zostały prawidłowo wykazane w Polityce rachunkowości i innych informacjach objaśniających do sprawozdania finansowego.
- d. Bilans zamknięcia na koniec ubiegłego roku obrotowego został, we wszystkich istotnych aspektach, prawidłowo wprowadzony do ksiąg rachunkowych jako bilans otwarcia bieżącego okresu.
- e. Inwentaryzacja aktywów oraz zobowiązań i kapitału własnego została przeprowadzona oraz rozliczona zgodnie z Ustawą o rachunkowości, a jej wyniki ujęto w księgach rachunkowych roku badanego.
- f. Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r. zostało zatwierdzone Uchwałą nr 4/2012 Walnego Zgromadzenia z dnia 28 czerwca 2012 r. oraz złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym we Wrocławiu w dniu 5 lipca 2012 r. i ogłoszone w Monitorze Polskim B numer 3179 w dniu 3 grudnia 2012 r.
- g. Zgodnie z Uchwałą nr 5/2012 Walnego Zgromadzenia z dnia 28 czerwca 2012 r. zysk netto za rok poprzedni w wysokości 11.335 mln zł został podzielony w sposób następujący:
 - kwota 5.668 mln zł na wypłatę dywidendy dla Akcjonariuszy Spółki,
 - kwota 5.667 mln zł na kapitał zapasowy Spółki (zyski zatrzymane).
- h. Sprawozdanie finansowe za rok poprzedzający zostało zbadane przez PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. Biegły rewident wydał opinię bez zastrzeżeń.
- i. Dokonaliśmy oceny prawidłowości funkcjonowania systemu księgowości. Naszej ocenie podlegały w szczególności:
 - prawidłowość dokumentacji operacji gospodarczych,
 - rzetelność, bezbłądność i sprawdzalność ksiąg rachunkowych, w tym także prowadzonych za pomocą komputera,
 - stosowane metody zabezpieczania dostępu do danych i systemu ich przetwarzania za pomocą komputera,
 - ochrona dokumentacji księgowej, ksiąg rachunkowych i sprawozdania finansowego.

Ocena ta, w połączeniu z badaniem wiarygodności poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego daje podstawę do wyrażenia ogólnej, całościowej opinii o tym sprawozdaniu. Nie było celem naszego badania wyrażenie kompleksowej opinii na temat funkcjonowania wyżej wymienionego systemu.

IV. Stwierdzenia niezależnego biegłego rewidenta (cd.)

- j. Informacja dodatkowa przedstawia wszystkie istotne informacje wymagane przez Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzone przez Unię Europejską.
- k. Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności Spółki za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 r. uwzględniają postanowienia Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. nr 33 poz. 259 z późn. zm.) i są zgodne z informacjami zawartymi w zbadanym sprawozdaniu finansowym.

KGHM Polska Miedź S.A.
Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 r.

V. Informacje i uwagi końcowe

Niniejszy raport został sporządzony w związku z badaniem sprawozdania finansowego KGHM Polska Miedź Spółka Akcyjna z siedzibą w Lubinie, przy ulicy Marii Skłodowskiej-Curie 48. Sprawozdanie finansowe zostało podpisane przez Zarząd Spółki oraz osobę, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych, dnia 27 marca 2013 r.

Raport powinien być czytany wraz z opinią bez zastrzeżeń niezależnego biegłego rewidenta dla Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej KGHM Polska Miedź Spółka Akcyjna z dnia 27 marca 2013 r. dotyczącą wyżej opisanego sprawozdania finansowego. Opinia o sprawozdaniu finansowym wyraża ogólny wniosek wynikający z przeprowadzonego badania. Wniosek ten nie stanowi sumy ocen wyników badania poszczególnych pozycji sprawozdania bądź zagadnień, ale zakłada nadanie poszczególnym ustaleniom odpowiedniej wagi (istotności), uwzględniającej wpływ stwierdzonych faktów na rzetelność i prawidłowość sprawozdania finansowego.

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

Marcin Sawiecki

Kluczowy Biegły Rewident
Numer ewidencyjny 11393

Warszawa, 27 marca 2013 r.

KGHM POLSKA MIEDŹ S.A.

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

Lubin, marzec 2013 rok

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU W SPRAWIE RZETELNOŚCI SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

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

PODPISY WSZYSTKICH CZŁONKÓW ZARZĄDU			
Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko /Funkcja	Podpis
27.03.2013 r.	Herbert Wirth	Prezes Zarządu	
27.03.2013 r.	Włodzimierz Kiciński	I Wiceprezes Zarządu	
27.03.2013 r.	Wojciech Kędzia	Wiceprezes Zarządu	
27.03.2013 r.	Adam Sawicki	Wiceprezes Zarządu	
27.03.2013 r.	Dorota Włoch	Wiceprezes Zarządu	

PODPIS OSOBY, KTÓREJ POWIERZONO PROWADZENIE KSIĄG RACHUNKOWYCH			
Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
27.03.2013 r.	Ludmiła Mordylak	Dyrektor Naczelny Centrum Usług Księgowych Główny Księgowy KGHM Polska Miedź S.A.	

KGHM POLSKA MIEDŹ S.A.

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

Lubin, marzec 2013 rok

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU W SPRAWIE PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

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

PODPISY WSZYSTKICH CZŁONKÓW ZARZĄDU			
Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko /Funkcja	Podpis
27.03.2013 r.	Herbert Wirth	Prezes Zarządu	
27.03.2013 r.	Włodzimierz Kiciński	I Wiceprezes Zarządu	
27.03.2013 r.	Wojciech Kędzia	Wiceprezes Zarządu	
27.03.2013 r.	Adam Sawicki	Wiceprezes Zarządu	
27.03.2013 r.	Dorota Włoch	Wiceprezes Zarządu	

PODPIS OSOBY, KTÓREJ POWIERZONO PROWADZENIE KSIĄG RACHUNKOWYCH			
Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
27.03.2013 r.	Ludmiła Mordylak	Dyrektor Naczelny Centrum Usług Księgowych Główny Księgowy KGHM Polska Miedź S.A.	

KGHM POLSKA MIEDŹ S.A.

PISMO PREZESA ZARZĄDU

Lubin, marzec 2013 rok

Szanowni Państwo, Drodzy Akcjonariusze

Z nieukrywaną radością i satysfakcją mam zaszczyt przekazać Państwu Raport Spółki za miniony rok. Odważne myślenie, konsekwencja w działaniu i skuteczna realizacja strategii sprawiły, że rok 2012 był wyjątkowy dla KGHM Polska Miedź S.A.

Surowce produkowane przez Spółkę są podstawą nowoczesnych i bezpiecznych technologii, kluczowych dla teraźniejszości i wyznaczających przyszłość rozwoju świata. Pod hasłem rozwoju zapisze się miniony rok także w historii Spółki.

Przejęcie kanadyjskiej firmy górniczej Quadra FNX Mining Ltd było jedną z największych i najważniejszych transakcji w polskiej gospodarce. Żadna polska firma nie dokonała tego, co KGHM Polska Miedź S.A. Przed naszą firmą otworzyły się nowe perspektywy. Staliśmy się globalnym graczem na rynku metali nieżelaznych. Własnością Spółki są kopalnie w Kanadzie, USA i Chile. Jesteśmy także współwłaścicielem światowej klasy projektu Sierra Gorda w Chile. Sierra Gorda zawiera 1,3 miliarda ton rudy bogatej w miedź, złoto oraz molibden. Produkcja miedzi ruszy w przyszłym roku i docelowo przekroczy 200 tysięcy ton rocznie, czyli blisko połowę dzisiejszej produkcji w Polsce. Przejmując kanadyjską spółkę zapewniliśmy sobie właściwą strukturę zasobową i uzyskaliśmy realną możliwość zmniejszenia kosztów produkcji miedzi. To buduje wartość dla akcjonariuszy. Receptą na sukces jest spokój i dobre relacje z otoczeniem. Jako globalny uczestnik rynku produkcji miedzi i srebra pragniemy nadal, w sposób przewidywalny i odpowiedni budować nie tylko swoją przyszłość - nasza transakcja to również szansa dla innych polskich przedsiębiorstw. Każda duża polska inwestycja zagraniczna otwiera nowe możliwości dla kolejnych firm. To również szansa dla ośrodków akademickich.

W 2012 roku utrzymaliśmy, zgodny z planem, wysoki poziom produkcji miedzi elektrolitycznej oraz srebra. Z satysfakcją stwierdzam, że osiągnęliśmy dobry wynik finansowy pomimo wprowadzenia w ubiegłym roku podatku od wydobycia niektórych kopalin. Potwierdzamy w ten sposób skuteczną realizację zaplanowanych celów.

Z inicjatywy KGHM Polska Miedź S.A. ruszył Think Tank promujący ekspansję zagraniczną polskich firm. „Poland, Go Global!” to projekt realizowany wspólnie z ICAN Institute, wyłącznego przedstawiciela Harvard Business Publishing Corporation w Polsce. Ma on pomagać w wymianie informacji oraz promocji wiedzy teoretycznej i praktycznej. Tworzymy także nowe standardy w relacjach biznesu z nauką. Dla budowania przewagi konkurencyjnej na światowych rynkach ważne jest tworzenie własnych innowacyjnych technologii. Dlatego wraz z Narodowym Centrum Badań i Rozwoju zawarliśmy pionierskie porozumienie o współpracy badawczo-rozwojowej dla polskiej branży metali nieżelaznych. W firmie realizowanych jest corocznie kilkadziesiąt zadań o charakterze badawczo-rozwojowym. Są to duże projekty, jak na przykład wprowadzenie mechanicznych metod urabiania skał, jak również mniejsze, umożliwiające realizację wyzwań związanych z potrzebami poszczególnych elementów ciągu technologicznego. Nasza działalność badawcza umożliwia realizację strategicznych celów.

Otwartość, przejrzystość, poszanowanie zasad zrównoważonego rozwoju i społeczna odpowiedzialność to istotne aspekty działalności biznesowej Spółki. Ponosimy szczególną odpowiedzialność za swoje przedsięwzięcia. W swoich działaniach CSR równoważymy nasze oddziaływanie na środowisko. Zależy nam na budowaniu zaufania do naszej Firmy i minimalizowaniu wszelkich ryzyk, także tych społecznych i środowiskowych. Wspieramy rozwój regionu i lokalną społeczność.

W minionym roku wielokrotnie mogłem się przekonać, że sukces Polskiej Miedzi zależy przede wszystkim od ludzi ją tworzących – ich zdolności do radzenia sobie w trudnych okolicznościach, umiejętności elastycznego reagowania i podejmowania właściwych decyzji, a przede wszystkim zrozumienia naszej długofalowej strategii. Kapitał ludzki jest w Spółce najcenniejszy. Dowodem na to jest szereg nagród dla KGHM otrzymanych w 2012 roku.

Przekazując Państwu ten raport, pragnę podziękować naszym Akcjonariuszom za zaufanie, jakim nas obdarzyli w minionym roku. W imieniu całego Zarządu dziękuję Radzie Nadzorczej za merytoryczny nadzór nad działalnością Polskiej Miedzi. Szczególne słowa podziękowań należą się wszystkim pracownikom za profesjonalizm, wytężoną pracę i – w konsekwencji – sukcesy jakie odnosi w ostatnich latach KGHM Polska Miedź S.A.

Prezes Zarządu

Herbert Wirth

Lubin, 27 marca 2013 r.

KGHM POLSKA MIEDŹ S.A.

SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA ROK 2012

Lubin, marzec 2013 rok

Spis treści

Sprawozdanie z sytuacji finansowej	3
Sprawozdanie z zysków lub strat	4
Sprawozdanie z całkowitych dochodów	5
Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	6
Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	7
Polityka rachunkowości i inne informacje objaśniające	8
1. Informacje ogólne	8
2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości	11
2.1 Podstawa sporządzenia	11
2.2 Polityka rachunkowości	19
3. Ważne oszacowania i założenia	38
4. Segmenty działalności	40
5. Rzeczowe aktywa trwałe	43
6. Wartości niematerialne	47
7. Inwestycje w jednostki zależne, stowarzyszone i wspólne przedsięwzięcia	52
8. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	55
9. Aktywa finansowe przeznaczone na likwidację kopalń	55
10. Pochodne instrumenty finansowe	56
11. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	60
12. Zapasy	61
13. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	61
14. Kapitał akcyjny	61
15. Pozostałe elementy kapitału własnego	62
16. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	64
17. Kredyty, pożyczki i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	65
18. Odroczone podatek dochodowy	66
19. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	69
20. Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	72
21. Przychody ze sprzedaży	74
22. Koszty według rodzaju	75
23. Koszty świadczeń pracowniczych	75
24. Pozostałe przychody operacyjne	76
25. Pozostałe koszty operacyjne	76
26. Koszty finansowe	77
27. Instrumenty finansowe	78
27.1 Wartość bilansowa	78
27.2 Wartość godziwa	80
27.3 Pozycje przychodów, kosztów, zysków i strat ujęte w zysku lub stracie w podziale na kategorie instrumentów finansowych	81
27.4 Instrumenty finansowe ujmowane według wartości godziwej w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	83
28. Zarządzanie ryzykiem finansowym	84
28.1 Ryzyko rynkowe	84
28.2 Ryzyko kredytowe	92
28.3 Ryzyko płynności i zarządzanie kapitałem	95
29. Podatek dochodowy	97
30. Zysk przypadający na jedną akcję	98
31. Dywidendy wypłacone	98
32. Wyjaśnienia do sprawozdania z przepływów pieniężnych	98
33. Transakcje z podmiotami powiązаныmi	100
34. Wynagrodzenie podmiotu badającego sprawozdanie finansowe i podmiotów z nim powiązanych ..	104
35. Aktywa, zobowiązania warunkowe oraz zobowiązania nieujęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	104
36. Aktywa i zobowiązania ZFŚS	105
37. Dotacje państwowe	106
38. Struktura zatrudnienia	106
39. Zdarzenia po dniu kończącym okres sprawozdawczy	106

KGHM Polska Miedź S.A.
Roczne sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF
zatwierdzonych przez Unię Europejską
za okres od 1 stycznia 2012 r. do 31 grudnia 2012 r.
(kwoty w tabelach wyrażone są w mln złotych, o ile nie podano inaczej)

Sprawozdanie z sytuacji finansowej

	Nota	Stan na dzień		
		31 grudnia 2012	31 grudnia 2011 przekształcony*	1 stycznia 2011 przekształcony*
AKTYWA				
Aktywa trwałe				
Rzeczowe aktywa trwałe	5	8 445	7 277	6 551
Wartości niematerialne	6	175	151	87
Akcje, udziały i certyfikaty inwestycyjne w jednostkach zależnych	7	11 641	2 012	2 643
Inwestycje w jednostki stowarzyszone i wspólne przedsięwzięcia	7	33	-	1 160
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	18	266	169	360
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	8	882	992	750
Aktywa finansowe przeznaczone na likwidację kopalń	9	141	112	84
Pochodne instrumenty finansowe	10	742	899	404
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	11	85	84	86
		22 410	11 696	12 125
Aktywa obrotowe				
Zapasy	12	2 992	2 356	2 012
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	11	1 687	1 503	2 394
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		-	-	405
Aktywa finansowe przeznaczone na likwidację kopalń	9	-	2	4
Pochodne instrumenty finansowe	10	381	859	294
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	13	707	12 836	2 595
		5 767	17 556	7 704
		28 177	29 252	19 829
RAZEM AKTYWA				
ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁ WŁASNY				
Kapitał własny				
Kapitał akcyjny	14	2 000	2 000	2 000
Kapitał z tytułu wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	15	-	(39)	121
Kapitał z tytułu wyceny instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne	15	286	574	90
Zyski zatrzymane	15	19 637	20 600	12 245
		21 923	23 135	14 456
ZOBOWIĄZANIA				
Zobowiązania długoterminowe				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	16	36	12	14
Kredyty, pożyczki i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego		-	-	8
Pochodne instrumenty finansowe	10	230	538	712
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	19	1 471	1 216	1 128
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	20	718	484	518
		2 455	2 250	2 380
Zobowiązania krótkoterminowe				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	16	2 227	1 828	1 728
Kredyty, pożyczki i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	17	1 013	-	3
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego od osób prawnych		390	1 588	669
Pochodne instrumenty finansowe	10	23	330	482
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	19	110	107	93
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	20	36	14	18
		3 799	3 867	2 993
		6 254	6 117	5 373
		28 177	29 252	19 829
RAZEM ZOBOWIĄZANIA				
RAZEM ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁ WŁASNY				

* wyjaśnienie w nocie 2.1.2

Polityka rachunkowości i inne informacje objaśniające przedstawione na stronach od 8 do 107 stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

KGHM Polska Miedź S.A.
Roczne sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF
zatwierdzonych przez Unię Europejską
za okres od 1 stycznia 2012 r. do 31 grudnia 2012 r.
(kwoty w tabelach wyrażone są w mln złotych, o ile nie podano inaczej)

Sprawozdanie z zysków lub strat

	Nota	Za okres	
		od 01.01.12 do 31.12.12	od 01.01.11 do 31.12.11 przekształcony*
Przychody ze sprzedaży	21	20 737	20 097
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	22	(12 786)	(9 853)
Zysk brutto ze sprzedaży		7 951	10 244
Koszty sprzedaży	22	(113)	(111)
Koszty ogólnego zarządu	22	(703)	(696)
Pozostałe przychody operacyjne	24	1 400	5 093
Pozostałe koszty operacyjne	25	(2 109)	(769)
Zysk z działalności operacyjnej		6 426	13 761
Koszty finansowe netto	26	(9)	(34)
Zysk przed opodatkowaniem		6 417	13 727
Podatek dochodowy	29	(1 549)	(2 333)
Zysk netto		4 868	11 394
Zysk na akcję za okres roczny (wyrażony w złotych na jedną akcję)	30		
– podstawowy		24,34	56,97
– rozwodniony		24,34	56,97

* wyjaśnienie w notce 2.1.2

Polityka rachunkowości i inne informacje objaśniające przedstawione na stronach od 8 do 107 stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

KGHM Polska Miedź S.A.
Roczne sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF
zatwierdzonych przez Unię Europejską
za okres od 1 stycznia 2012 r. do 31 grudnia 2012 r.
(kwoty w tabelach wyrażone są w mln złotych, o ile nie podano inaczej)

Sprawozdanie z całkowitych dochodów

	Nota	Za okres	
		od 01.01.12 do 31.12.12	od 01.01.11 do 31.12.11 przekształcony*
Zysk netto		4 868	11 394
<u>Inne całkowite dochody:</u>			
Inne całkowite dochody, które zostaną przeklasyfikowane na zyski lub straty po spełnieniu określonych warunków		(249)	324
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		48	(198)
Podatek dochodowy		(9)	38
		39	(160)
Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne		(355)	598
Podatek dochodowy		67	(114)
		(288)	484
Inne całkowite dochody, które nie zostaną przeklasyfikowane na zyski lub straty		(163)	(59)
Straty aktuarialne*		(201)	(73)
Podatek dochodowy		38	14
<u>Inne całkowite dochody za okres obrotowy, netto</u>	15	(412)	265
ŁĄCZNE CAŁKOWITE DOCHODY		4 456	11 659

* wyjaśnienie w nocie 2.1.2

KGHM Polska Miedź S.A.
Roczne sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF
zatwierdzonych przez Unię Europejską
za okres od 1 stycznia 2012 r. do 31 grudnia 2012 r.
(kwoty w tabelach wyrażone są w mln złotych, o ile nie podano inaczej)

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

		Kapitał akcyjny	Kapitał z tytułu wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	Kapitał z tytułu wyceny instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne	Zyski zatrzymane	Razem kapitał własny
	Nota					
Stan na 1 stycznia 2012 r. przekształcony*		2 000	(39)	574	20 600	23 135
Dywidenda z zysku za 2011 r. wyplacona	31	-	-	-	(5 668)	(5 668)
Łączne całkowite dochody		-	39	(288)	4 705	4 456
Zysk netto	15	-	-	-	4 868	4 868
Inne całkowite dochody	15	-	39	(288)	(163)	(412)
Stan na 31 grudnia 2012 r.		2 000	-	286	19 637	21 923
Stan na 1 stycznia 2011 r. przekształcony*		2 000	121	90	12 245	14 456
Dywidenda z zysku za 2010 r. wyplacona		-	-	-	(2 980)	(2 980)
Łączne całkowite dochody		-	(160)	484	11 335	11 659
Zysk netto	15	-	-	-	11 394	11 394
Inne całkowite dochody	15	-	(160)	484	(59)	265
Stan na 31 grudnia 2011 r. przekształcony*		2 000	(39)	574	20 600	23 135

* szczegóły przedstawiono w notcie 2.1.2

Polityka rachunkowości i inne informacje objaśniające przedstawione na stronach od 8 do 107 stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

KGHM Polska Miedź S.A.
Roczne sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF
zatwierdzonych przez Unię Europejską
za okres od 1 stycznia 2012 r. do 31 grudnia 2012 r.
(kwoty w tabelach wyrażone są w mln złotych, o ile nie podano inaczej)

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	Nota	Za okres	
		od 01.01.12 do 31.12.12	od 01.01.11 do 31.12.11 przekształcony*
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej			
Zysk netto	15	4 868	11 394
Ogółem korekty zysku netto:		2 583	(1 341)
Podatek dochodowy rozliczony w zysk lub stratę		1 549	2 333
Amortyzacja		772	672
Zyski ze zbycia jednostki zależnej i jednostki stowarzyszonej		-	(2 662)
Odpis z tytułu utraty wartości pożyczki, rzeczowych aktywów trwałych, aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		185	-
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)		(58)	(288)
(Zyski) / Straty z tytułu różnic kursowych		856	(871)
Zmiana stanu rezerw	32	70	34
Zmiana stanu aktywów / zobowiązań z tytułu instrumentów pochodnych		(2)	(546)
Przekwalifikowanie innych całkowitych dochodów do zysku lub straty w wyniku realizacji instrumentów pochodnych		(333)	(241)
Inne korekty		4	(7)
Zmiany stanu kapitału obrotowego:		(460)	235
Zapasy		(636)	(344)
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	32	(180)	544
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	32	356	35
Podatek dochodowy zapłacony		(2 748)	(1 285)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		4 703	8 768
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej			
Nabycie akcji, udziałów i certyfikatów inwestycyjnych jednostek zależnych		(9 604)	(201)
Wpływy ze sprzedaży i likwidacji akcji i udziałów jednostek zależnych		-	982
Nabycie wspólnych przedsięwzięć		(33)	-
Wpływ ze sprzedaży akcji jednostki stowarzyszonej		-	3 672
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		(1 647)	(1 406)
Wydatki z tytułu udzielonych zaliczek na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		(93)	(59)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	32	16	6
Nabycie aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		-	(1 566)
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		-	1 548
Nabycie aktywów finansowych przeznaczonych na likwidację kopalń		(27)	(26)
Założenie lokat		-	(450)
Rozwiązanie lokat		-	800
Pożyczki udzielone		(8)	-
Wpływy z tytułu spłaty udzielonych pożyczek		5	5
Odsetki otrzymane		3	12
Dywidendy otrzymane		57	277
Inne wydatki inwestycyjne		(4)	(4)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(11 335)	3 590
Przepływy pieniężne z działalności finansowej			
Wpływy z tytułu otrzymanych kredytów i pożyczek		1 039	-
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		-	(13)
Dywidendy wypłacone	15	(5 668)	(2 980)
Inne wpływy/(wydatki) finansowe		10	-
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej		(4 619)	(2 993)
Przepływy pieniężne netto razem		(11 251)	9 365
Zyski z różnic kursowych z tytułu wyceny środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		(878)	876
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		(12 129)	10 241
Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na początek okresu	13	12 836	2 595
Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na koniec okresu	13	707	12 836
w tym środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania		1	3

* wyjaśnienie w nocie 2.1.2

Polityka rachunkowości i inne informacje objaśniające przedstawione na stronach od 8 do 107 stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

Polityka rachunkowości i inne informacje objaśniające

1. Informacje ogólne

Nazwa, siedziba, przedmiot działalności gospodarczej

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

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

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

Podstawowy przedmiot działalności przedsiębiorstwa stanowi:

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

Kontynuacja działalności

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

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

W związku z powyższym Spółka uruchomiła w 2010 r. Projekt KONCESJA 2013, którego celem jest uzyskanie koncesji na wydobywanie rud miedzi z ww. złóż na maksymalny, możliwy do uzyskania w świetle obowiązujących przepisów okres 50 lat. W ramach prac projektowych Spółka w latach 2010-2012 wykonywała prace związane bezpośrednio z procedurą ubiegania się o koncesję tj.

- wykonanie i zatwierdzenie dodatków do dokumentacji geologicznej,
- sporządzenie projektów zagospodarowania złóż (PZZ),
- złożenie w Regionalnej Dyrekcji Ochrony Środowiska (RDOŚ) raportów o środowiskowych uwarunkowaniach przedsięwzięcia,
- zawarcie przez Spółkę umowy ze Skarbem Państwa na odpłatne korzystanie z prawa do informacji geologicznej,
- podpisanie z gminami Rudna i Lubin (gmina miejska) umów związanych z zakresem niezbędnych zmian w dokumentach planistycznych gmin.

Wszystkie te działania miały na celu przygotowanie odpowiedniej dokumentacji i uzyskanie odpowiednich pozwoleń niezbędnych do złożenia w organie koncesyjnym, tj. w Ministerstwie Środowiska, wniosków koncesyjnych na wydobywanie kopaliny.

1. Informacje ogólne (kontynuacja)

Status na dzień podpisania sprawozdania finansowego

Ostatnią decyzją, która umożliwiła Spółce złożenie wniosków koncesyjnych była wydana w dniu 3 grudnia 2012 r., przez Regionalnego Dyrektora Ochrony Środowiska we Wrocławiu, decyzja o środowiskowych uwarunkowaniach dla przedsięwzięcia pn. „Wydobywanie rud miedzi ze złóż: „Polkowice”, „Sierszowice”, „Radwanice-Wschód”, „Rudna” oraz „Lubin-Małomice”, z klauzulą trybu natychmiastowej wykonalności. Decyzja uzyskała status decyzji ostatecznej 16 stycznia 2013 r. Niezwłocznie po uzyskaniu decyzji KGHM Polska Miedź S.A. złożyła w organie koncesyjnym wnioski koncesyjne dla ww. 5 złóż. Z informacji dostępnych wnioskodawcy wynika, że organ koncesyjny po wstępnym przejrzaniu wniosków nie wniósł zastrzeżeń do ich treści i formy opracowań.

Organ koncesyjny skierował PZZ, będące podstawowym elementem wniosków koncesyjnych, na forum Komisji Zasobów Kopalini (KZK), będącej organem opiniująco-doradczym Ministra Środowiska. W celu przyspieszenia procesu oceny opracowań wyznaczono czterech koreferentów. Spółka otrzymała koreferaty do wglądu. Rozpatrywanie przedmiotowych projektów zagospodarowania złóż (z udziałem przedstawicieli KGHM Polska Miedź S.A.) miało miejsce 1 marca 2013 r. Uwagi koreferentów miały charakter porządkujący i doprecyzowujący materiał a komisja nie wniósła uwag negujących poprawność wykonania PZZ. Spółka zadeklarowała wykonanie poprawek i uzupełnień materiału oraz uzgodnienie z koreferentami ostatecznego zapisu PZZ w terminie do 29 marca br. Proces ten zakończy się otrzymaniem przez organ koncesyjny opinii od KZK. Poprawione zgodnie z sugestiami koreferentów PZZ zostały wysłane do KZK dnia 12 marca 2013 r.

Planowane działania po dacie podpisania sprawozdania finansowego

Po otrzymaniu opinii od KZK, organ koncesyjny prześle wnioski koncesyjne do wiadomości 9 właściwym obszarowo gminom górniczym (Gmina Lubin, Lubin Miasto, Polkowice, Radwanice, Jerzmanowa, Rudna, Sierszowice, Chocianów, Grębocice), które powinny zająć stanowisko.

W tym czasie Spółka, tak jak to miało miejsce w całym dotychczasowym okresie prowadzenia procedury koncesyjnej, będzie organizować w marcu i kwietniu br., z ww. gminami kolejne spotkania robocze i seminaria, na których udzielać będzie wszelkich wyjaśnień dot. treści wniosków koncesyjnych. Spółka zamierza w ten sposób wyprzedzająco rozstrzygnąć wszystkie ewentualne uwagi i wątpliwości które mogą pojawić się w gminach.

W następnych krokach, zgodnie z procedurą ustawową, Ministerstwo Środowiska przygotowuje projekty decyzji koncesyjnych (spodziewany termin to maj – czerwiec br.) i przekaże je ministrowi właściwemu ds. gospodarki oraz gminom, na terenie których zlokalizowane są złoża, celem uzgodnień. W ramach tych uzgodnień przedstawiciele gmin mogą wnosić uwagi jak i zastrzeżenia do projektów decyzji koncesyjnych, w zakresie merytorycznym (np. zobowiązanie przedsiębiorcy do dodatkowych pomiarów i obserwacji w zakresie ochrony powierzchni i szkód górniczych, dodatkowe ekspertyzy lub opinie ekspertów dotyczące tych zagadnień).

Proces składania uwag w ocenie Spółki nie powinien trwać dłużej jak 30 dni. Po tym etapie procedury Ministerstwo Środowiska prześle do gmin projekty decyzji koncesyjnych i jeżeli w terminie 14 dni od daty ich otrzymania gminy nie wniosą uwag, organ przyjmuje decyzje za uzgodnione.

Na podstawie art. 106 § 5 Kpa zajęcie stanowiska przez organ (gminę właściwą obszarowo), w tym również odmowa uzgodnienia wniosków oraz decyzji koncesyjnej, następuje w drodze postanowienia.

Jeżeli jednak nie dojdzie do uzgodnienia decyzji koncesyjnych Spółka ma prawo złożyć zażalenie. Termin do wniesienia zażalenia biegnie od dnia doręczenia stronie w/w postanowienia i wynosi on 7 dni od otrzymania lub ogłoszenia postanowienia. Zażalenie to zgodnie z art. 17 Kpa wnosi się do Samorządowego Kolegium Odwoławczego – będącego organem administracji wyższego stopnia w stosunku do wójta (burmistrza czy prezydenta miasta). Organ odwoławczy będzie mógł zarówno utrzymać w mocy zaskarżone postanowienie jak i orzec co do istoty sprawy. Zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa powinno to nastąpić w ciągu miesiąca od dnia otrzymania zażalenia.

Kolejnym środkiem prawnym przysługującym stronie jest zaskarżenie decyzji Samorządowego Kolegium Odwoławczego do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego. Skargę na podstawie art. 53 §1 p.p.s.a. wnosi się w terminie 30 dni od dnia doręczenia jej skarżącemu. Od wyroku WSA, na podstawie art. 173 p.p.s.a. przysługuje stronie środek zaskarżenia w postaci skargi kasacyjnej do Naczelnego Sądu Administracyjnego w Warszawie, wnoszonej w terminie 30 dni od dnia doręczenia stronie odpisu orzeczenia z uzasadnieniem. Wyrok wydany

w wyniku rozpoznania przez NSA skargi kasacyjnej jest prawomocny.

Ze względu na świadomość rangi kontynuacji funkcjonowania KGHM Polska Miedź S.A. w regionie jako głównego pracodawcy i podatnika na rzecz gmin, Zarząd Spółki nie przewiduje możliwości braku uzgodnienia decyzji koncesyjnych. Potwierdza to wcześniejszy etap uzgodnienia przez RDOŚ z gminami decyzji środowiskowej, gdzie żadna z gmin nie wniosła uwag. Ścisła i otwarta współpraca Spółki z gminami oraz dobra atmosfera między stronami zaowocowała brakiem jakichkolwiek zastrzeżeń w trakcie procesu pozyskania decyzji środowiskowej. W ocenie Spółki jest to wyraźny sygnał potwierdzający deklarację akceptacji działań KGHM Polska Miedź S.A., składanych wielokrotnie przez władze gmin górniczych i stanowi przesłankę do minimalizacji oceny realnego ryzyka nieuzyskania koncesji eksploatacyjnych. Zakładamy, że wnoszone ewentualne uwagi będą miały charakter merytoryczny i nie będą zagrażać pomyślnej realizacji projektu KONCESJA 2013.

Elementem nierozzerwalnie związanym z uzyskaniem koncesji wydobywczej jest podpisanie ze Skarbem Państwa umowy o ustanowienie użytkownika górniczego, dającej przedsiębiorcy wyłączne prawo do prowadzenia działalności objętej zakresem koncesji. Zwyczajowo z inicjatywą tą wychodzi organ koncesyjny przesyłając wnioskodawcy koncesji do podpisania stosowną umowę.

1. Informacje ogólne (kontynuacja)

Ostatnim zadaniem Projektu Koncesja 2013 jest opracowanie Planów Ruchu Zakładów dla 3 kopalń i przedłożenie ich do zatwierdzenia Okręgowemu Urzędowi Górniczemu (OUG), po wcześniejszym uzyskaniu koncesji dla każdego ze złóż objętych Planem ruchu. Zarząd przewiduje, że nastąpi to do dnia 31 października 2013 r.

Mając na uwadze obecny stan zaawansowania procesu pozyskania koncesji oraz pozytywne uwarunkowania społeczne tego procesu Zarząd Spółki szacuje termin uzyskania koncesji na przełom czerwca i lipca br. Dodatkowo Zarząd ocenia, iż prawdopodobieństwo nieuzyskania koncesji i niezatwierdzenia przez OUG Planów Ruchu Zakładów do dnia 31 grudnia 2013 r. jest znikome i nie stanowi zagrożenia dla kontynuacji działalności KGHM Polska Miedź S.A.

Czas trwania działalności

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

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

Skład Zarządu

Skład Zarządu KGHM Polska Miedź S.A. VII kadencji wg stanu na dzień 1 stycznia 2012 r. przedstawiał się następująco:

- | | |
|-------------------|--|
| - Herbert Wirth | Prezes Zarządu, |
| - Maciej Tybura | I Wiceprezes Zarządu ds. Finansowych (do dnia 28 czerwca 2012 r.), |
| - Wojciech Kędzia | Wiceprezes Zarządu ds. Produkcji. |

Dnia 27 czerwca 2012 r. w związku z upływem kadencji Zarządu Rada Nadzorcza KGHM Polska Miedź S.A. powołała w skład Zarządu VIII kadencji na Prezesa Zarządu Herberta Wirtha oraz na członków Zarządu:

- Włodzimierza Kicińskiego (od dnia 28 czerwca 2012 r.),
- Wojciecha Kędzię,
- Dorotę Włoch (od dnia 28 czerwca 2012 r.),
- Adama Sawickiego (od dnia 1 września 2012 r.).

Dnia 25 lipca 2012 r. Rada Nadzorcza powierzyła Włodzimierzowi Kicińskiemu funkcję I Wiceprezesa Zarządu.

Skład i kompetencje Zarządu na dzień 31 grudnia 2012 r. przedstawiały się następująco:

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

Skład Rady Nadzorczej

Skład Rady Nadzorczej KGHM Polska Miedź S.A. VIII kadencji wg stanu na dzień 1 stycznia 2012 r. przedstawiał się następująco:

- | | |
|------------------|---------------------------|
| - Jacek Kuciński | Przewodniczący |
| - Marcin Dyl | Zastępca Przewodniczącego |
| - Marek Panfil | Sekretarz |

- Franciszek Adamczyk

- Arkadiusz Kawecki

- Marzenna Weresa

- Jan Rymarczyk

oraz wybrani przez pracowników:

- Lech Jaroń

- Maciej Łaganowski

- Paweł Markowski.

W okresie od dnia 1 stycznia 2012 r do dnia przyjęcia niniejszego raportu do publikacji władze Spółki podjęły następujące decyzje, które miały wpływ na skład Rady Nadzorczej:

1) Dnia 19 stycznia 2012 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło decyzje o:

- o odwołaniu ze składu Rady nadzorczej: Franciszka Adamczyka, Marcina Dyla, Arkadiusza Kaweckiego, Jana Rymarczyka i Marzenny Weresy,
- o powołaniu w skład Rady Nadzorczej: Aleksandry Magaczewskiej, Krzysztofa Kaczmarczyka, Mariusza Kolwasa, Roberta Oliwy, Jacka Poświaty.

1. Informacje ogólne (kontynuacja)

- 2) Dnia 13 lutego 2012 r. Rada Nadzorcza wybrała na funkcję:
 - o Zastępcy Przewodniczącego – Marka Panfila,
 - o Sekretarza – Mariusza Kolwasa.
- 3) Dnia 17 kwietnia 2012 r. Marek Panfil złożył rezygnację z funkcji Zastępcy Przewodniczącego i tego samego dnia Rada Nadzorcza wybrała na tę funkcję Aleksandrę Magaczewską.
- 4) Dnia 24 kwietnia 2012 r. Mariusz Kolwas złożył rezygnację z funkcji członka Rady Nadzorczej.
- 5) Dnia 25 kwietnia 2012 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło decyzje o:
 - o odwołaniu ze składu Rady Nadzorczej Jacka Kucińskiego i Marka Panfila,
 - o powołaniu w skład Rady Nadzorczej Pawła Białka, Dariusza Krawczyka i Ireneusza Piecucha.
- 6) Dnia 21 maja 2012 r. Rada Nadzorcza dokonała wyboru na funkcje:
 - o Przewodniczącej – Aleksandry Magaczewskiej,
 - o Zastępcy Przewodniczącego – Krzysztofa Kaczmarczyka,
 - o Sekretarza – Dariusza Krawczyka.
- 7) Dnia 28 czerwca 2012 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie po rozpatrzeniu wniosku pracowników w sprawie odwołania członków Rady Nadzorczej wybieranych przez pracowników Spółki odwołano ze składu Rady Nadzorczej Lecha Jaronia, Macieja Łaganowskiego i Pawła Markowskiego.
- 8) Dnia 3 lipca 2012 r. Robert Oliwa złożył rezygnację z funkcji członka Rady Nadzorczej ze skutkiem na dzień odbycia Walnego Zgromadzenia KGHM Polska Miedź S.A., którego przedmiotem będzie kwestia zmian w składzie Rady Nadzorczej.
- 9) Dnia 3 września 2012 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie powołało w skład Rady Nadzorczej Pana Krzysztofa Opawskiego.
- 10) Dnia 21 listopada 2012 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie powołało w skład Rady Nadzorczej Pana Bogusława Szarka, członka Rady Nadzorczej z wyboru pracowników KGHM Polska Miedź S.A.

Skład Rady Nadzorczej na dzień 31 grudnia 2012 r. przedstawiał się następująco:

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

Zatwierdzenie rocznego sprawozdania finansowego (sprawozdania finansowego)

Sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji oraz podpisane przez Zarząd Spółki dnia 27 marca 2013 r.

Cykliczność, sezonowość działalności

Zarówno cykliczność produkcji jak i jej sezonowość nie dotyczy Spółki.

2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości

2.1 Podstawa sporządzenia

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

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

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

2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości (kontynuacja)

2.1.1 Nowe standardy

Od dnia 1 stycznia 2012 r. Spółkę obowiązują następujące nowe i zmienione standardy oraz interpretacje:

- o **Zmiany do MSSF 7 – Ujawnianie informacji** - Przeniesienia aktywów finansowych

Ponadto od 1 stycznia 2012 r. Spółka zdecydowała o wcześniejszym zastosowaniu standardów i interpretacji nieobowiązujących, zatwierdzonych do stosowania przez Unię Europejską:

- o **Poprawki do MSSF 1 Zastosowanie MSSF po raz pierwszy** - Silna hiperinflacja i usunięcie ustalonych terminów dla jednostek stosujących MSSF po raz pierwszy
- o **Poprawki do MSR 12 Podatek dochodowy** - Odroczony podatek dochodowy: Realizacja wartości aktywów
- o **Poprawki do MSR 1 Prezentacja sprawozdań finansowych** - Prezentacja składników innych całkowitych dochodów
- o **Poprawiony MSR 19 Świadczenia pracownicze**

Powyższe zmiany do standardów zostały do dnia publikacji niniejszego sprawozdania finansowego zatwierdzone do stosowania przez Unię Europejską.

Poprawki do MSR 1 Prezentacja sprawozdań finansowych *Prezentacja składników innych całkowitych dochodów*

W dniu 16 czerwca 2011 r. Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała poprawki do MSR 1 Prezentacja sprawozdań finansowych pn. *Prezentacja składników innych całkowitych dochodów*.

Wprowadzone zostały zmiany w nazwie jednego z podstawowych elementów sprawozdania finansowego „Sprawozdanie z całkowitych dochodów” na: „Sprawozdanie z zysków lub strat oraz innych całkowitych dochodów”, pozostawiając w dalszym ciągu możliwość prezentowania sprawozdania z zysków lub strat jako odrębnej noty. Jednostki mogą stosować nazewnictwo not odmienne od tego, które zawiera MSR 1.

Jednocześnie wprowadzono zapisy pozwalające na bardziej przejrzystą identyfikację wpływu elementów innych całkowitych dochodów na przyszłe wyniki finansowe spółek, dzięki oddzielnemu grupowaniu tych pozycji, które mogą być reklasyfikowane do zysku lub straty i odrębnej prezentacji tych elementów innych całkowitych dochodów, które nigdy do zysku lub straty przeniesione nie będą, zgodnie z wymogami poszczególnych MSSF.

Co do zasady poprawki do MSR 1 obowiązywać będą dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2012 r. i później, jednakże Spółka zdecydowała o wcześniejszym ich zastosowaniu dla okresu rocznego rozpoczynającego się 1 stycznia 2012 r., z odpowiednim przekształceniem prezentacji danych za okres porównywalny. Opis zmian został zaprezentowany w punkcie 2.1.2.

Poprawiony MSR 19 Świadczenia pracownicze

W dniu 16 czerwca 2011 r. Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała zaktualizowaną wersję MSR 19 *Świadczenia pracownicze*. Prace nad standardem były prowadzone wspólnie z amerykańską Radą ds. Standardów Rachunkowości Finansowej w celu ujednoczenia niektórych reguł dotyczących programów świadczeń pracowniczych pomiędzy MSSF a US GAAP.

Poprawki do standardu wprowadzają istotne zmiany w zakresie rachunkowości programów określonych świadczeń pracowniczych. Wyeliminowana została m.in. tzw. metoda korytarza umożliwiająca odroczenie rozpoznawania zysków/strat aktuarialnych. Oznacza to obowiązek rozpoznawania zysków/strat aktuarialnych w chwili ich powstania. Eliminacja opcji ujmowania wprowadza porównywalność i wiarygodność prezentowanych danych. Wymóg wcześniejszego rozpoznania (najczęściej w okresie, w którym powstaną po raz pierwszy), wprowadzono również dla kosztów przeszłego zatrudnienia.

Zmiany w standardzie dotyczą również sposobu prezentacji zmian powstających w wartości aktywów i zobowiązań określonych programów świadczeń. Wprowadzono m.in. zasadę trwałego ujmowania zmian powstających w wyniku ponownej wyceny aktywów i zobowiązań programu w innych całkowitych dochodach, w odniesieniu do świadczeń wypłacanych po okresie zatrudnienia, natomiast zmiany powstającej w wyniku ponownej wyceny aktywów i zobowiązań programu w odniesieniu do świadczeń wypłacanych w trakcie trwania okresu zatrudnienia, a także koszty zatrudnienia oraz odsetki nadal będą ujmowane w zysku lub stracie.

Poprawka znacznie rozszerza zakres ujawnień dla programów określonych świadczeń, głównie w obszarze charakterystyki tych programów, ryzyk, na które narażona jest jednostka gospodarcza w związku z uczestnictwem w programie oraz analizą wrażliwości dla programów określonych świadczeń.

Zmieniony MSR 19 obowiązywać będzie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 r. i później.

2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości (kontynuacja)

Spółka zdecydowała o wcześniejszym zastosowaniu zmian do MSR 19 od okresu rocznego rozpoczynającego się 1 stycznia 2012 r. W wyniku poprawek do standardu Spółka zmieniła prezentację zysków i strat aktuarialnych rozpoznając je w innych całkowitych dochodach zamiast w zysku lub stracie, za wyjątkiem zysków i strat aktuarialnych z tytułu wyceny długoterminowych świadczeń pracowniczych wypłacanych w trakcie trwania okresu zatrudnienia (nagród jubileuszowych), które odnosi do zysku lub straty. Spółka również jednorazowo ujęła w zysku lub stracie koszty przeszłego zatrudnienia, rozpoznawane dotychczas liniowo. Opis zmian znajduje się w punkcie 2.1.2.

Standardy i interpretacje nieobowiązujące, zatwierdzone do stosowania przez Unię Europejską, których Spółka nie zastosowała wcześniej:

MSSF 10 Skonsolidowane sprawozdania finansowe

W dniu 12 maja 2011 r. Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała MSSF 10 *Skonsolidowane sprawozdania finansowe*. Nowy standard zastępuje SKI 12 Konsolidacja – jednostki specjalnego przeznaczenia oraz MSR 27 Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe w zakresie sprawozdań skonsolidowanych.

Celem wprowadzenia nowego standardu było przede wszystkim ujednoczenie definicji kontroli, która ze względu na występującą niespójność pomiędzy MSR 27 oraz SKI 12 w różny sposób była interpretowana przez jednostki gospodarcze.

MSSF 10 ustanawia zrewidowaną koncepcję kontroli jako czynnik decydujący o objęciu jednostki konsolidacją, na którą składają się trzy elementy:

- władza nad podmiotem inwestycji,
- partycypacja w zwrocie lub stracie z inwestycji,
- możliwość sprawowania władzy nad inwestycją przez posiadanie władzy nad osiąganymi przez podmiot inwestycji zwrotami, co oznacza możliwość wpływania na udział inwestora w dochodach z inwestycji.

Standard obowiązywać będzie w Unii Europejskiej dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 r. i później. Spółka dostosuje zakres ujawnień w sprawozdaniu finansowym do wymogów standardu.

MSSF 11 Wspólne ustalenia umowne

W dniu 12 maja 2011 r. Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała MSSF 11 *Wspólne ustalenia umowne*. Nowy standard zastępuje dotychczasowy standard MSR 31 *Udziały we wspólnych przedsięwzięciach* oraz SKI 13 *Wspólnie kontrolowane jednostki – niepieniężny wkład wspólników*.

Nowy standard powinny stosować jednostki będące stronami współkontrolowanych ustaleń, czyli takich inicjatyw, w których dwie lub więcej stron sprawuje wspólną kontrolę nad inwestycją, polegającą na jednogłośnym podejmowaniu decyzji dotyczących istotnych działań wpływających na zwroty z tej inwestycji co wynika z zapisów umownych tegoż porozumienia.

MSSF 11 wskazuje dwa rodzaje wspólnych ustaleń umownych: wspólne działania oraz wspólne przedsięwzięcia. Rodzaj wspólnego ustalenia umownego określa się na podstawie analizy praw i obowiązków stron wynikających przede wszystkim ze struktury i formy prawnej zawartego ustalenia. Jeżeli warunki umowne dają stronom prawo do aktywów wspólnego ustalenia umownego oraz nakładają obowiązek spłacania zobowiązań tego ustalenia, wówczas identyfikujemy wspólne ustalenie umowne, jako wspólne działania, a strony tego ustalenia ujmują odpowiednio aktywa, zobowiązania oraz przychody i koszty wspólnych działań w swoich sprawozdaniach finansowych, odpowiednio w przypadającej na nich części.

Jeżeli natomiast warunki umowy, dają stronom prawo do aktywów netto wspólnego ustalenia umownego, wtedy identyfikujemy wspólne przedsięwzięcia, które wspólnicy wyceniają w swoich sprawozdaniach metodą praw własności.

Jednocześnie MSSF 11 nakazuje wycenę wspólnych przedsięwzięć wyłącznie metodą praw własności eliminując dotychczasową opcję stosowania konsolidacji proporcjonalnej.

Standard obowiązywać będzie w Unii Europejskiej dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 r. i później. Spółka dostosuje zakres ujawnień w sprawozdaniu finansowym do wymogów standardu.

MSSF 12 Ujawnianie informacji na temat udziałów w innych jednostkach

W dniu 12 maja 2011 r. Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała MSSF 12 *Ujawnianie informacji na temat udziałów w innych jednostkach*. Standard będzie miał zastosowanie w sprawozdaniach finansowych jednostek gospodarczych posiadających udziały w jednostkach zależnych, wspólnych ustaleniach umownych, jednostkach stowarzyszonych lub niekonsolidowanych jednostkach strukturyzowanych.

2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości (kontynuacja)

Nowy standard łączy w sobie wymogi dotyczące ujawnień nt: udziałów w innych jednostkach znajdujące się obecnie w MSR 27, MSR 28 i MSR 31, wprowadzając spójność i kompletność ujawnień, jednocześnie rozszerzając ich zakres. Celem wprowadzenia zmian było zapewnienie użytkownikom sprawozdań finansowych możliwości lepszej oceny natury oraz ryzyk związanych z posiadanymi przez jednostkę udziałami oraz zrozumienie wpływu tych udziałów na sytuację finansową, wynik finansowy oraz przepływy pieniężne inwestora (udziałowca inwestycji). Standard zawiera minimalny zakres ujawnień, który jednostka może rozszerzyć, jeżeli uzna, że dodatkowe ujawnienia są konieczne dla zrealizowania celu standardu.

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

MSSF 13 Ustalanie wartości godziwej

W dniu 12 maja 2011 r. Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała MSSF 13 *Ustalanie wartości godziwej*. Standard jest wynikiem procesu prowadzonego przez Radę, wprowadzającego jednolite zasady sprawozdawczości dla międzynarodowych i amerykańskich standardów.

MSSF 13 wprowadza nową definicję wartości godziwej, jednolite założenia koncepcyjne i zmienione wymogi ujawnień w zakresie wyceny do wartości godziwej, nie rozszerzając zakresu stosowania wyceny do wartości godziwej. Nowe wymogi należy stosować w odniesieniu do tych standardów (z pewnymi wyjątkami), które obecnie wymagają lub zezwalają na dokonywanie wyceny aktywów i zobowiązań w wartości godziwej, a których obecne wytyczne dotyczące wyceny do wartości godziwej i ujawnień są niespójne.

MSSF 13 definiuje wartość godziwą jako cenę, którą otrzymałby sprzedający składnik aktywów lub zapłaciłby przekazujący zobowiązanie w zwykłej transakcji pomiędzy uczestnikami rynku dokonanej w dniu wyceny (tzw. cena wyjścia). Konsekwentnie standard zawiera wytyczne co do sposobu dokonywania wyceny do wartości godziwej, zarówno na moment początkowego ujęcia jak i na kolejne dni kończące okresy sprawozdawcze.

W obecnych standardach szeroki zakres ujawnień odnoszący się do wyceny w wartości godziwej dotyczy głównie instrumentów finansowych. Zastosowanie MSSF 13 spowoduje objęcie takim zakresem ujawnień również innych składników aktywów i zobowiązań, które podlegają wycenie do wartości godziwej.

Standard obowiązywać będzie w Unii Europejskiej dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 r. i później.

Spółka ocenia, że MSSF 13 będzie miał wpływ na prezentację ujawnień dotyczących wyceny do wartości godziwej w sprawozdaniach finansowych, jednak będzie on uzależniony od posiadanych aktywów i zobowiązań wycenianych w wartości godziwej.

MSR 27 Jednostkowe sprawozdania finansowe

W dniu 12 maja 2011 r. Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała zmieniony MSR 27 *Jednostkowe sprawozdania finansowe*, który zastąpi dotychczasowy MSR 27 *Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe* w części dotyczącej jednostkowych sprawozdań finansowych. Zmiana standardu wynika z prowadzonego przez Radę projektu pn. „Konsolidacja”, w wyniku którego dotychczasowy zakres MSR 27 został podzielony pomiędzy MSSF 10 *Skonsolidowane sprawozdania finansowe* oraz MSR 27, który dotyczyć będzie jedynie jednostkowych sprawozdań finansowych. Również wymogi w zakresie jednostkowych sprawozdań finansowych zawarte w MSR 28 i MSR 31 zostały przeniesione do zmienionego MSR 27.

Definicje oraz nazewnictwo w zmienionym standardzie zostało ujednoczone z MSSF 10, MSSF 11 oraz MSSF 12.

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

MSR 28 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach

W dniu 12 maja 2011 r. Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała zmieniony MSR 28 *Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach*, który zastąpił dotychczasowy MSR 28 *Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych*. Zmiana standardu wynika z prowadzonego przez Radę projektu pn. „Wspólne przedsięwzięcia”.

W projekcie tym Rada zdecydowała o włączeniu rachunkowości wspólnych przedsięwzięć do zakresu zmienionego MSR 28, ponieważ nowy standard MSSF 11 *Wspólne ustalenia umowne*, zezwalać będzie na wycenę udziałów we wspólnych przedsięwzięciach jedynie metodą praw własności. W efekcie jednostka gospodarcza stosować będzie MSSF 11 wyłącznie w celu określenia rodzaju wspólnego ustalenia umownego, w którym uczestniczy. Dopiero po ustaleniu, że stanowi ono udziały we wspólnym przedsięwzięciu, ujmuje inwestycję i dokonuje jej wyceny metodą praw własności zgodnie ze zmienionym MSR 28. Zmieniony standard nie wprowadza żadnych zmian w samej metodologii wyceny metodą praw własności, natomiast nie zawiera już wymogów dotyczących ujawnień, ponieważ zostały one uwzględnione w MSSF 12.

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

2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości (kontynuacja)

KIMSF 20 Koszty usuwania nadkładu na etapie produkcji w kopalniach odkrywkowych

W dniu 19 października 2011 r. Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała Interpretację KIMSF 20 *Koszty usuwania nadkładu na etapie produkcji w kopalniach odkrywkowych*. Interpretacja ma zastosowanie do ujmowania kosztów udostępnienia złoża poprzez usunięcie nadkładu ponoszonych w trakcie fazy produkcyjnej w kopalni odkrywkowej. Interpretacja reguluje m.in. sposób rozpoznawania tych kosztów jako składnika aktywów, początkową wycenę oraz kolejne wyceny tego aktywa. Interpretacja obowiązywać będzie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 r. i później i nie będzie miała wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

Poprawki do MSSF 7 Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji - *Kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych*

W dniu 22 grudnia 2011 r. Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała dokument pn. *Ujawniania informacji - Kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych*, jako poprawki do MSSF 7. Poprawki wprowadzają wymóg ujawniania dodatkowych informacji umożliwiających użytkownikom sprawozdań finansowych lepszą ocenę skutków lub potencjalnych skutków porozumień dotyczących kompensowania, włącznie z rzeczywistym lub potencjalnym skutkiem zrealizowania ważnego tytułu prawnego do wykonania kompensaty aktywów finansowych i zobowiązań finansowych ujętych przez jednostkę w sprawozdaniu z sytuacji finansowej. Dodatkowe szczegółowe ujawnienia będą dotyczyć wszystkich kwot, które jednostka może potencjalnie skompensować w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, bez względu na to czy z tego prawa skorzystała czy nie. Poprawki obowiązywać będą dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 r. i później i będą miały wpływ na sprawozdanie finansowe Spółki poprzez zmiany zakresu ujawnień w celu dostosowania do wymogów standardu.

Poprawki do MSSF 1 Zastosowanie MSSF po raz pierwszy: *Pożyczki rządowe*

W marcu 2012 r. Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała dokument pn. *Pożyczki rządowe* jako Poprawki do MSSF 1. Niniejsze poprawki wprowadzają kolejny wyjątek od retrospektywnego zastosowania wymogów standardów na dzień przejścia na stosowanie MSSF. Wyjątek ten polega na możliwości odstąpienia od retrospektywnego przekształcenia wartości pożyczek, które jednostka otrzymała od rządu na warunkach nierynkowych. Wyłączenie dotyczy zastosowania MSR 20 oraz MSSF 9 (MSR 39 dla jednostek, które nie mogą jeszcze stosować MSSF 9) i oznacza, że jednostka stosująca MSSF po raz pierwszy może nie rozpoznawać w swoich księgach rachunkowych na dzień przejścia na MSSF dotacji rządowej w postaci korzyści majątkowej z otrzymania od rządu pożyczki oprocentowanej poniżej kosztu rynkowego. Jeżeli jednostka stosująca MSSF po raz pierwszy skorzysta z tego wyłączenia, wtedy wartość bilansowa pożyczki ustalona na dzień przejścia na MSSF zgodnie z uprzednio obowiązującymi jednostkę zasadami rachunkowości będzie stanowić wartość bilansową tej pożyczki w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień otwarcia. Jednostka jest jednocześnie zobowiązana do dokonania wyceny takiej pożyczki zgodnie z MSSF 9 (MSR 39) po dniu przejścia na MSSF.

Poprawka obowiązywać będzie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 r. i później i nie będzie miała wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

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

MSSF 9 Instrumenty finansowe

W dniu 12 listopada 2009 r. Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała MSSF 9 Instrumenty finansowe. Standard ten jest wynikiem pierwszej fazy prac Rady zmierzających do wycofania MSR 39 Instrumenty finansowe: Ujmowanie i Wycena i zastąpienia go nowym, MSSF 9. Nowy standard upraszcza zasady klasyfikacji aktywów finansowych wprowadzając jedynie dwie kategorie aktywów finansowych: aktywa finansowe wyceniane do wartości godziwej oraz aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie. Klasyfikacja na moment początkowego ujęcia powinna wynikać z modelu biznesowego stosowanego przez jednostkę dla zarządzania danymi aktywami oraz z umownych przepływów pieniężnych właściwych dla danego składnika aktywów. Standard zawiera również wytyczne w zakresie wyceny aktywów finansowych, ich reklasyfikacji oraz ujmowania zysków i strat powstających na tych aktywach. Standard obowiązywać będzie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2015 r. lub później i będzie miał wpływ na sprawozdanie finansowe Spółki w szczególności w zakresie prezentacji. Potencjalne zmiany wartościowe, które mogłyby mieć wpływ na sprawozdanie finansowe mogą powstać z tytułu zmiany wyceny instrumentów kapitałowych, które ze względu na brak aktywnego rynku podlegają obecnie wycenie w cenie nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu utraty wartości. Ocenia się jednak, że zmiana ta nie będzie miała istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości (kontynuacja)

W dniu 28 października 2010 r. Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała po raz drugi MSSF 9 Instrumenty finansowe. Publikacja ta jest wynikiem zakończenia kolejnej fazy prac Rady zmierzających do wycofania MSR 39 Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena. Do MSSF 9 Rada dodała wymogi dotyczące klasyfikacji i wyceny zobowiązań finansowych, a większość z nich została przeniesiona do nowego standardu bezpośrednio z MSR 39.

Zgodnie z MSSF 9 zobowiązanie będące instrumentem pochodnym powiązaniem z i rozliczaniem poprzez dostawę instrumentu kapitałowego niekwotowanego na aktywnym rynku należy wyceniać w wartości godziwej, tak jak inwestycje w nienotowane instrumenty kapitałowe oraz pochodne aktywa finansowe powiązane z tymi inwestycjami.

Ponadto standard wprowadza obowiązek ujmowania w innych całkowitych dochodach zmiany wartości godziwej zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez zysk lub stratę, wynikających ze zmian ryzyka kredytowego związanego z tym zobowiązaniem. Pozostała wartość zmiany wartości godziwej zobowiązania należy prezentować w zysku lub stracie, chyba że ujmowanie skutków zmian w ryzyku kredytowym zobowiązania będzie kreowało lub powiększało niedopasowanie księgowe; wówczas jednostka ujmuje całą wartość zmiany wartości godziwej w zysku lub stracie.

Obowiązkowa data wejścia w życie i ujawnianie informacji dotyczących przejścia - Poprawki do MSSF 9 oraz MSSF 7

W dniu 16 grudnia 2011 r. Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała dokument pn. *Obowiązkowa data wejścia w życie i ujawnienia dotyczące przejścia*, jako poprawki do MSSF 9 i MSSF 7. Poprawki do MSSF 9 zmieniają dotychczasową datę wejścia w życie obowiązku stosowania MSSF 9 z 1 stycznia 2013 r. lub później na dzień 1 stycznia 2015 r. lub później, zezwalając jednocześnie na dobrowolne wcześniejsze zastosowanie. Rada dokonała również poprawek do MSSF 7 wymagając dodatkowych ujawnień w zakresie przejścia z MSR 39 na MSSF 9, w zależności od daty pierwszego zastosowania przez jednostkę MSSF 9 (tj. przed 2012, po 2012 lub po 2013). Przesunięcie terminu obowiązkowego zastosowania MSSF 9 jest wynikiem przeniesienia prac Rady nad pozostałymi częściami projektu zmierzającego do zastąpienia MSR 39 przez MSSF 9 na późniejsze okresy. Wprowadzona zmiana spowoduje późniejsze zastosowanie przez Spółkę standardu w stosunku do pierwotnego terminu, ze względu na wysokie prawdopodobieństwo zatwierdzenia MSSF 9 przez Unię Europejską dopiero w jego pełnej wersji.

Poprawki do MSR 32 Instrumenty finansowe: prezentacja - Kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych

W dniu 16 grudnia 2011 r. Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała dokument pn. *Kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych*, jako poprawki do MSR 32. Rada uzupełniła towarzyszące standardowi wytyczne stosowania w zakresie warunków kompensowania i wykazywania w kwocie netto w sprawozdaniu z sytuacji finansowej aktywów i zobowiązań finansowych. Zgodnie z par. 42 MSR 32 jednostka gospodarcza może kompensować aktywa i zobowiązania finansowe, jeżeli (a) posiada ważny tytuł prawny do wykonania kompensaty ujętych kwot oraz (b) zamierza rozliczyć w kwocie netto albo jednocześnie zrealizować składnik aktywów i wykonać zobowiązanie. Ze względu na praktyczne wątpliwości interpretacyjne w zakresie posiadanego tytułu prawnego uprawniającego do kompensaty oraz w zakresie uznania danego rozliczenia za rozliczenie netto (nawet przy przepływach brutto) przy udziale instytucji rozliczających, Rada wprowadziła dodatkowe wyjaśnienia, umożliwiające jednolitą implementację wymogów par. 42 MSR 32 przez instytucje finansowe. Poprawki obowiązywać będą dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 r. i później. Ocenia się, że wpływ tych zmian na sprawozdanie finansowe Spółki będzie nieistotny.

Roczne poprawki wynikające z przeglądu MSSF, cykl 2009-2011

W maju 2012 r. Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała Roczne poprawki do MSSF w cyklu 2009-2011. Dokument ten zawiera zestawienie zmian do MSSF oraz odnoszących się do nich uzasadnień wniosków i wytycznych wdrożenia, wypracowanych w trakcie procesu przeglądu standardów, prowadzonego regularnie przez Radę. Niektóre z wprowadzonych zmian są konsekwencją zmian ujętych w innych MSSF. Data wejścia w życie każdej zmiany jest określona w Standardzie, którego dotyczy. W trakcie cyklu 2009-2011 wprowadzono zmiany do następujących standardów: MSSF 1 w zakresie możliwości ponownego zastosowania przez jednostkę MSSF 1 oraz w zakresie kosztów finansowania zewnętrznego, MSR 1 w zakresie sprecyzowania wymogów prezentowania informacji porównawczej, MSR 16 w zakresie klasyfikacji sprzętu serwisującego, MSR 32 w zakresie skutków podatkowych przekazania właścicielom instrumentów kapitałowych, oraz MSR 34 w zakresie śródrocznej sprawozdawczości finansowej i informacji o segmentach dotyczącej sumy całkowitej aktywów i zobowiązań.

2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości (kontynuacja)

Spółka ocenia, że powyższe poprawki będą miały nieistotny wpływ na jej sprawozdanie finansowe. Poprawki obowiązować będą dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 r. i później z retrospektywnym zastosowaniem zmian.

Poprawki do MSSF 10 Skonsolidowane sprawozdania finansowe, MSSF 11 Wspólne ustalenia umowne, MSSF 12 Ujawnianie informacji na temat udziałów w innych jednostkach: wytyczne do przepisów przejściowych.

W czerwcu 2012 r. Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała dokument: „Skonsolidowane sprawozdania finansowe, Wspólne ustalenia umowne i Ujawnianie informacji na temat udziałów w innych jednostkach: wytyczne do przepisów przejściowych”, jako poprawki do MSSF 10, MSSF 11 oraz MSSF 12, których celem jest złagodzenie zasad pełnego retrospektywnego zastosowania nowych MSSF.

Poprawki do MSSF 10 ograniczają obowiązek retrospektywnego zastosowania zmian. Rada zdecydowała, że zakres przekształcenia informacji porównywalnej będzie zależał od oceny występowania kontroli na datę pierwotnego zastosowania standardu, rozumianej jako początek rocznego okresu sprawozdawczego, w którym MSSF 10 jest zastosowany po raz pierwszy. Retrospektywne ujęcie zmian konieczne będzie tylko w sytuacji, gdy ocena sprawowania kontroli różni się będzie według ujęcia zgodnego z MSSF 10 od ujęcia zgodnego z MSR 27 na datę pierwotnego zastosowania standardu MSSF 10. Ewentualna korekta dotyczyć będzie tylko okresu porównywalnego bezpośrednio poprzedzającego okres roczny, w którym MSSF 10 został zastosowany po raz pierwszy.

Zgodnie z poprawkami do MSSF 11, jeżeli w wyniku zastosowania tego standardu nastąpi w jednostce zmiana metody proporcjonalnej na metodę praw własności dla danej inwestycji, wtedy początkowa wycena inwestycji powinna zostać ustalona jako zagregowana wartość bilansowa aktywów i zobowiązań uprzednio przez jednostkę wycenianych metodą proporcjonalną, włącznie z ewentualną wartością firmy powstałą na nabyciu, według stanu na początek okresu porównywalnego bezpośrednio poprzedzającego okres roczny w którym MSSF 11 został zastosowany po raz pierwszy. Wartość inwestycji na bilansie otwarcia ustalona w sposób opisany powyżej stanowić będzie tzw. domniemany koszt inwestycji na moment początkowego ujęcia. Podobnie, jeżeli w wyniku początkowego zastosowania MSSF 11 jednostka zaprzestaje wyceny inwestycji metodą praw własności i rozpoznaje odpowiednio aktywa i zobowiązania wspólnej operacji, wtedy przekształcenia dokonuje według stanu na początek okresu porównywalnego bezpośrednio poprzedzającego pierwszy okres roczny, w którym MSSF 11 został zastosowany po raz pierwszy.

Zgodnie z poprawkami wprowadzonymi do MSSF 12 jednostki dokonują przekształcenia ujawnień dotyczących udziałów w innych jednostkach tylko w okresie porównywalnym bezpośrednio poprzedzającym pierwszy roczny okres, w którym MSSF 12 został zastosowany po raz pierwszy. Jednocześnie nie ma konieczności ujawniania danych porównawczych dla udziałów w niekonsolidowanych jednostkach strukturyzowanych w jakimkolwiek okresie porównywalnym poprzedzającym okres, w którym MSSF 12 został zastosowany po raz pierwszy.

Powyższe zmiany obowiązować będą dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 r. i później. Spółka dostosuje zakres ujawnień w sprawozdaniu finansowym do wymogów standardu.

2.1.2 Zmiany zasad rachunkowości

Niniejsze sprawozdanie finansowe sporządzono przy zastosowaniu tych samych zasad dla okresu bieżącego i porównywalnego, z dostosowaniem okresu porównywalnego do zmiany zasad rachunkowości i prezentacji.

Zmiany zasad prezentacji okresu porównywalnego, które nie miały wpływu na wartości danych finansowych prezentowanych w sprawozdaniu za okres sprawozdawczy i porównywalny, dotyczyły:

- o zmiany nominału waluty prezentacji z tysięcy złotych na miliony złotych. Przyjęcie zaokrągleń dla waluty prezentacji na poziomie milionów złotych umożliwiło agregację i klasyfikację nieistotnych danych finansowych zgodnie z ich rodzajem i funkcją oraz ograniczyło zakres publikowanej informacji finansowej do kluczowych kategorii sprawozdania finansowego, czyniąc je bardziej zrozumiałym i czytelnym,
- o zmiany nazwy pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej, w której prezentowane są aktywa finansowe nabywane ze środków Funduszu Likwidacji Zakładów Górniczych. Mając na uwadze istotną wartość tych aktywów oraz lepsze odzwierciedlenie ich charakteru i przeznaczenia dokonano zmiany nazwy pozycji aktywów z „Aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności” na „Aktywa finansowe przeznaczone na likwidację kopalń”,
- o zmiany prezentacji sprawozdania z całkowitych dochodów. Mając na uwadze czytelność i przejrzystość prezentowanych danych finansowych Spółka zdecydowała się na prezentację dochodów i kosztów okresu sprawozdawczego w dwóch sprawozdaniach: sprawozdaniu przedstawiającym składniki zysku lub straty (sprawozdanie z zysków lub strat) oraz w sprawozdaniu, które rozpoczyna się od zysku lub straty i przedstawia składniki innych całkowitych dochodów (sprawozdanie z całkowitych dochodów),
- o zmiany prezentacji innych całkowitych dochodów. Spółka zdecydowała o wcześniejszym zastosowaniu zmian do MSR 1 *Prezentacja sprawozdań-Prezentacja składników innych całkowitych dochodów*.

2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości (kontynuacja)

Prezentacja składników innych całkowitych dochodów odbywa się w dwóch grupach, które zgodnie z innymi MSSF:

- zostaną przeklasyfikowane na zyski lub straty po spełnieniu określonych warunków,
- nie zostaną przeklasyfikowane na zyski lub straty,
- o zmiany prezentacji poszczególnych elementów kapitału własnego. W celu poprawy przejrzystości i czytelności danych finansowych Spółka zdecydowała się na prezentację innych całkowitych dochodów w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na poszczególne tytuły tych dochodów. W wyniku tych zmian w sprawozdaniu z sytuacji finansowej pozycja „ Inne skumulowane całkowite dochody” została zastąpiona przez następujące pozycje kapitału własnego:
 - „Kapitał z tytułu wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży”
 - „Kapitał z tytułu wyceny instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne”

Zmiany zasad rachunkowości, które miały wpływ na prezentowane w okresach wcześniejszych wartości dotyczyły:

- a) wcześniejszego zastosowania przez Spółkę, zgodnie z przepisami przejściowymi zmian do MSR 19 *Świadczenia pracownicze*. Wprowadzone w Spółce zmiany dotyczyły ujmowania zysków/strat aktuarialnych z wyceny programów określonych świadczeń po okresie zatrudnienia w innych całkowitych dochodach, a nie jak dotychczas w zysku lub stracie. W wyniku zastosowania standardu w sprawozdaniu finansowym na dzień 31 grudnia 2011 r. nastąpiło zmniejszenie innych całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2011 r. do 31 grudnia 2011 r. w kwocie 59 mln zł netto, brutto 73 mln, podatek 14 mln zł (z jednoczesnym zwiększeniem zysku netto w tej samej wysokości). Koszty przeszłego zatrudnienia nieujetę w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2011 r. zostały odniesione w zysk lub stratę 2012 r. ze względu na nieistotny wpływ. Korekta ta nie miała wpływu na pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej.

Wpływ zmiany na wyniki kwartalne publikowane w roku 2012 przedstawia poniższa tabela:

	Sprawozdanie z zysków lub strat			Inne całkowite dochody
	Zysk przed opodatkowaniem	Podatek	Zysk netto	
Dane finansowe przed zmianą zasad				
za I kwartał 2012	1 749	(344)	1 405	(402)
za II kwartały 2012	3 739	(790)	2 949	(243)
za III kwartały 2012	5 230	(1 160)	4 070	(510)
za rok 2012	6 216	(1 511)	4 705	(249)
Wpływ zmiany na dane finansowe				
za I kwartał 2012	47	(9)	38	(38)
za II kwartały 2012	29	(6)	23	(23)
za III kwartały 2012	57	(11)	46	(46)
za rok 2012	201	(38)	163	(163)
Dane finansowe po zmianie zasad				
za I kwartał 2012	1 796	(353)	1 443	(440)
za II kwartały 2012	3 768	(796)	2 972	(266)
za III kwartały 2012	5 287	(1 171)	4 116	(556)
za rok 2012	6 417	(1 549)	4 868	(412)

W wyniku powyższych zmian nastąpił wzrost wartości podstawowego i rozwodnionego zysku na akcje za okres od 1 stycznia 2011 r. do 31 grudnia 2011 r. z poziomu 56,67 zł/akcję do poziomu 56,97 zł/akcję.

W związku z przekształceniem danych porównawczych, sprawozdanie z sytuacji finansowej zawiera dane na 1 stycznia 2011 r. zgodnie z wymogami MSSF. W notach objaśniających do pozycji sprawozdania finansowego, w których zmiana zasad rachunkowości nie wpłynęła na wartości prezentowane w okresie porównywalnym, nazwa okresu porównywalnego nie będzie zawierać nazwy „przekształcony”.

2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości (kontynuacja)

2.2 Polityka rachunkowości

2.2.1 Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe to środki trwałe:

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

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

Cenę nabycia (koszt wytworzenia) powiększają koszty finansowania zewnętrznego zaciągniętego na nabycie lub wytworzenie dostosowywanego składnika rzeczowych aktywów trwałych. Zasady aktywowania kosztów finansowania zewnętrznego prezentuje punkt 2.2.22.

Różnice kursowe powstałe od zobowiązań zaciągniętych w walucie obcej, związanych z nabyciem lub wytworzeniem składnika rzeczowych aktywów trwałych ujmuje się w zysku lub stracie w okresie, którego dotyczą.

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

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

Ujęte w wartości początkowej środków trwałych koszty likwidacji pozostałych obiektów podlegają amortyzacji począwszy od momentu rozpoczęcia użytkowania środków trwałych, przez ustalony okres użytkowania oraz zgodnie z metodą amortyzacji przyjętą dla środków trwałych, do których zostały przypisane.

Środki trwałe nabyte do 31 grudnia 1996 r. oraz przyjęte do użytkowania po tym dniu, na które nakłady ponoszone były do końca 1996 r., podlegały przeszacowaniu w celu uwzględnienia skutków hiperinflacji zgodnie z MSR 29 *Sprawozdawczość finansowa w warunkach hiperinflacji*.

Na koniec okresu sprawozdawczego rzeczowe aktywa trwałe wycenia się w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia pomniejszonych o skumulowane odpisy amortyzacyjne i skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. (Szczegółowo opisano w nocie 2.2.4).

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

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

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

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

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

Amortyzację rozpoczyna się, gdy środek trwały jest dostępny do użytkowania. Amortyzacji zaprzestaje się na wcześniejszą z dat: gdy środek trwały zostaje zaklasyfikowany jako przeznaczony do sprzedaży (lub zawarty w grupie do zbycia, która jest zaklasyfikowana jako przeznaczona do sprzedaży) zgodnie z MSSF 5 *Aktywa trwałe*

2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości (kontynuacja)

przeznaczone do sprzedaży i działalność zaniechana lub zostaje usunięty z ewidencji bilansowej na skutek likwidacji, sprzedaży bądź wycofania z użytkowania.

Podstawę naliczania odpisów amortyzacyjnych stanowi cena nabycia/koszt wytworzenia środka trwałego pomniejszona o jego szacunkową wartość końcową.

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

Wartość bilansowa środka trwałego podlega odpisowi z tytułu utraty wartości do wysokości jego wartości odzyskiwalnej, jeżeli wartość bilansowa danego środka trwałego (lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego on należy) jest wyższa od jego oszacowanej wartości odzyskiwalnej.

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

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

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

2.2.2 Wartości niematerialne

Za wartości niematerialne uznaje się:

- koszty prac rozwojowych,
- oprogramowanie komputerowe,
- nabyte koncesje, patenty, licencje,
- inne wartości niematerialne,
- wartości niematerialne nieoddane do użytkowania (w budowie), w tym koszty poszukiwania i oceny zasobów mineralnych (punkt 2.2.3)

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

Cenę nabycia/koszt wytworzenia powiększają koszty finansowania zewnętrznego zaciągniętego na nabycie lub wytworzenie dostosowywanego składnika wartości niematerialnych. Zasady aktywowania kosztów finansowania zewnętrznego prezentuje punkt 2.2.22 niniejszych zasad.

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

Na koniec okresu sprawozdawczego wartości niematerialne wycenia się w cenie nabycia pomniejszonej o skumulowaną kwotę odpisów amortyzacyjnych i skumulowaną kwotę odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości. (Szczegółowo opisano w nocie 2.2.4).

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

- koszty prac rozwojowych – 5 – 15 lat,
- oprogramowanie komputerowe – 2 – 8 lat,
- koncesje, patenty, licencje – 2 – 5 lat,
- inne wartości niematerialne, w tym prawo do informacji geologicznej – 50 lat.

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

2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości (kontynuacja)

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

Koszty prac rozwojowych

W Spółce prowadzone są prace rozwojowe, których celem jest przede wszystkim obniżenie kosztów produkcji miedzi, zwiększenie zdolności produkcyjnej hut i kopalń, poprawa parametrów technicznych produkowanych wyrobów, udoskonalanie technologii produkcji miedzi.

Składnik wartości niematerialnych powstały w wyniku prac rozwojowych ujmowany jest wtedy, gdy jednostka może udowodnić:

- możliwość, z technicznego punktu widzenia, ukończenia składnika wartości niematerialnych tak, aby nadawał się do użytkowania lub sprzedaży,
- zamiar ukończenia składnika wartości niematerialnych oraz jego użytkowania lub sprzedaży,
- zdolność do użytkowania lub sprzedaży składnika wartości niematerialnych,
- sposób, w jaki składnik wartości niematerialnych będzie wytwarzał prawdopodobne przyszłe korzyści ekonomiczne,
- dostępność stosownych środków technicznych, finansowych i innych, które mają służyć ukończeniu prac rozwojowych oraz użytkowaniu lub sprzedaży składnika wartości niematerialnych,
- możliwość wiarygodnego ustalenia nakładów poniesionych w czasie prac rozwojowych, które można przyporządkować temu składnikowi wartości niematerialnych.

Koszt prac rozwojowych realizowanych we własnym zakresie ujęty jako składnik wartości niematerialnych stanowi sumę nakładów poniesionych od dnia, w którym po raz pierwszy składnik wartości niematerialnych, stanowiący pracę rozwojową, spełnił kryteria ujmowania.

Aktywowane koszty pracy rozwojowej do momentu jej zakończenia i podjęcia decyzji o wdrożeniu ujmowane są jako wartości niematerialne nieoddane do użytkowania i nie podlegają amortyzacji. Poddawane są natomiast corocznym obowiązkowym testom na utratę wartości. Odpis aktualizujący ujemny się w zysku lub stracie.

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

Nakłady poniesione na prace badawcze ujmowane są w kosztach w momencie ich poniesienia.

2.2.3 Aktywa z tytułu poszukiwania i oceny zasobów mineralnych

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

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

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

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

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

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

- projekty robót geologicznych,
- uzyskanie decyzji środowiskowej,
- uzyskanie koncesji i użytkowania górniczego na poszukiwania geologiczne,
- realizację robót i prac wiertniczych (wiercenia, badania geofizyczne, hydrogeologiczne, obsługa geologiczna, analityka, geotechnika, itd.),
- zakup informacji geologicznych od skarbu państwa,
- wykonanie dokumentacji geologicznej i jej zatwierdzenie,
- wykonanie oceny ekonomiczno-technicznej zasobów dla potrzeb decyzji o wnioskowanie o koncesje na eksploatację górnictwa,

2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości (kontynuacja)

- koszty zużycia urządzeń i sprzętu (rzeczowe aktywa trwałe) służącego do prowadzenia prac poszukiwawczych.

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

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

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

Ewentualne odpisy ujmuje się przed dokonaniem przeklasyfikowania.

2.2.4 Utrata wartości aktywów niefinansowych

Aktywa z tytułu poszukiwania i oceny zasobów mineralnych oraz wartości niematerialne, które nie są jeszcze dostępne do użytkowania nie podlegają amortyzacji, lecz są corocznie testowane pod kątem możliwej utraty wartości.

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

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

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

Dla potrzeb analizy pod kątem utraty wartości aktywa grupuje się na najniższym poziomie, na jakim generują przepływy pieniężne niezależnie od innych aktywów (ośrodki wypracowujące środki pieniężne).

Dla celów przeprowadzenia testów na utratę wartości ośrodek wypracowujący środki pieniężne ustala się każdorazowo.

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

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

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

2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości (kontynuacja)

2.2.5 Inwestycje w spółki zależne i wspólne przedsięwzięcia

Jednostki zależne

W sprawozdaniu finansowym inwestycje w jednostkach zależnych, niezaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży zgodnie z MSSF 5, ujmują się w cenie nabycia zgodnie z MSR 27 *Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe* pomniejszonej o odpisy z tytułu utraty wartości zgodnie z MSR 36 *Utrata wartości aktywów*, gdzie utratę wartości ocenia się poprzez porównanie wartości bilansowej z wyższą z dwóch kwot:

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

Wspólne przedsięwzięcia

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

W sprawozdaniu finansowym Spółki udziały we wspólnym przedsięwzięciu, niezaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży zgodnie z MSSF 5, wycenia się w cenie nabycia zgodnie z MSR 27 *Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdanie finansowe*, pomniejszonej o odpisy z tytułu utraty wartości zgodnie z MSR 36 *Utrata wartości aktywów*, gdzie utratę wartości ocenia się poprzez porównanie wartości bilansowej z wyższą z dwóch kwot:

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

2.2.6 Instrumenty finansowe

2.2.6.1 Klasyfikacja instrumentów finansowych

Instrumenty finansowe klasyfikowane są do następujących kategorii:

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

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

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

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

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

Kategoria ta obejmuje aktywa i zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu oraz aktywa i zobowiązania finansowe wyznaczone w momencie ich początkowego ujęcia do wyceny w wartości godziwej przez zysk lub stratę. Składnik aktywów finansowych zalicza się do tej kategorii, jeżeli nabyty został przede wszystkim w celu sprzedaży w krótkim terminie lub, jeżeli jednostka zdecydowała na moment początkowego ujęcia o wycenie w wartości godziwej przez zysk lub stratę. Aktywo lub zobowiązanie finansowe może zostać wyznaczone przez jednostkę na moment początkowego ujęcia jako wyceniane w wartości godziwej przez zysk lub stratę tylko wówczas, gdy:

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

2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości (kontynuacja)

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

Do aktywów/zobowiązań finansowych przeznaczonych do obrotu zalicza się instrumenty pochodne, o ile nie zostały wyznaczone jako instrumenty zabezpieczające.

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

Pożyczki i należności (PIN)

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

Pożyczki i należności zalicza się do aktywów obrotowych, o ile termin ich wymagalności nie przekracza 12 miesięcy od końca okresu sprawozdawczego. Pożyczki i należności o terminie wymagalności przekraczającym 12 miesięcy od końca okresu sprawozdawczego zalicza się do aktywów trwałych.

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

Do kategorii pożyczki i należności klasyfikuje się również środki pieniężne i ich ekwiwalenty oraz aktywa finansowe przeznaczone na likwidację kopalń. W sprawozdaniu z sytuacji finansowej zarówno środki pieniężne i ich ekwiwalenty jak i aktywa finansowe przeznaczone na likwidację kopalń stanowią odrębne pozycje.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży (DDS)

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

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

Pozostałe zobowiązania finansowe (PZF)

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

Instrumenty zabezpieczające (IZ)

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

Instrumenty pierwotnie zabezpieczające wyłączone spod rachunkowości zabezpieczeń (IZH)

Instrumenty pochodne pierwotnie wyznaczone jako spełniające wymogi stosowania zasad rachunkowości zabezpieczeń a następnie wyłączone spod rachunkowości zabezpieczeń są prezentowane jako Instrumenty pierwotnie zabezpieczające wyłączone spod rachunkowości zabezpieczeń.

Instrumenty pierwotnie zabezpieczające wyłączone spod rachunkowości zabezpieczeń wyceniane są w wartości godziwej przez zysk lub stratę.

2.2.6.2 Początkowe ujęcie oraz wyłączenie instrumentów finansowych z ksiąg rachunkowych

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

2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości (kontynuacja)

2.2.6.3 Wycena instrumentów finansowych na koniec okresu sprawozdawczego

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

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

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

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

Pożyczki i należności, inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności

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

Pozostałe zobowiązania finansowe

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

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

Jeżeli transfer aktywów finansowych nie kwalifikuje się do wyłączenia z ksiąg rachunkowych, ponieważ jednostka zatrzymała zasadniczo całe ryzyko i korzyści wynikające z własności przekazanego składnika aktywów, wtedy jednostka kontynuuje ujmowanie przekazanego składnika aktywów w całości i jednocześnie ujmuje w księgach rachunkowych zobowiązanie finansowe w wysokości kwoty otrzymanej zapłaty.

W kolejnych okresach, jednostka ujmuje wszelkie przychody uzyskane z przekazanego składnika aktywów oraz wszelkie wydatki poniesione w związku ze zobowiązaniem finansowym.

- umów gwarancji finansowych, które wycenia w wyższej z dwóch kwot:
 - wartości ustalonej zgodnie z zasadami opisanymi w punkcie 2.2.14 Rezerwy lub,
 - wartości początkowo ujętej, pomniejszonej o skumulowaną amortyzację ustaloną zgodnie z MSR 18 *Przychody*.

2.2.6.4 Wartość godziwa

O ile nie istnieją przesłanki wskazujące na fakt, że instrument finansowy nie został nabyty po cenie stanowiącej jego wartość godziwą uznaje się, że wartość godziwą na dzień początkowego ujęcia stanowi cena nabycia danego instrumentu lub - w przypadku zobowiązań finansowych - cena sprzedaży danego instrumentu.

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

2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości (kontynuacja)

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

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

Wartość godziwą jednostek uczestnictwa otwartych pieniężnych funduszy inwestycyjnych ustala się na podstawie wyceny dokonanej przez te fundusze. Wartość godziwa udziałów w zamkniętych funduszach inwestycyjnych zakwalifikowanych do aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży ustalana jest na podstawie danych zawartych w sprawozdaniach finansowych tych funduszy. Wartości godziwe pozostałych instrumentów finansowych Spółki są ustalane na bazie cen rynkowych lub wycen przy zastosowaniu modeli wyceny wykorzystujących jako dane wejściowe wyłącznie obserwowalne zmienne rynkowe z aktywnych rynków.

2.2.6.5 Utrata wartości aktywów finansowych

Na koniec każdego okresu sprawozdawczego dokonuje się oceny, czy występują obiektywne dowody na to, że składnik aktywów finansowych lub grupa aktywów finansowych utraciły wartość. Do istotnych obiektywnych przesłanek (dowodów) zalicza się przede wszystkim: poważne problemy finansowe dłużnika, wystąpienie na drogę sądową przeciwko dłużnikowi, zanik aktywnego rynku dla danego instrumentu finansowego, wystąpienie istotnej niekorzystnej zmiany w środowisku ekonomicznym, prawnym lub rynkowym wystawcy instrumentu finansowego, utrzymujący się znaczący lub przedłużający się spadek wartości godziwej instrumentu kapitałowego poniżej poziomu kosztu.

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

Straty z tytułu utraty wartości ujęte w zysku lub stracie a dotyczące instrumentów kapitałowych podlegają odwróceniu w korespondencji z innymi całkowitymi dochodami. Odwrócenie straty z tytułu utraty wartości dłużnych instrumentów finansowych ujmuje się w zysku lub stracie, jeżeli w kolejnych okresach, po ujęciu odpisu, wartość godziwa tych instrumentów finansowych wzrosła w wyniku zdarzeń występujących po momencie ujęcia odpisu.

Jeżeli występują dowody wskazujące na możliwość wystąpienia utraty wartości pożyczek i należności lub inwestycji utrzymywanych do terminu wymagalności wycenianych w wysokości zamortyzowanego kosztu, kwota odpisu jest ustalana jako różnica pomiędzy wartością bilansową aktywów, a wartością bieżącą oszacowanych przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych pierwotną efektywną stopą procentową dla tych aktywów (tj. efektywną stopą procentową wyliczoną na moment początkowego ujęcia dla aktywów opartych na stałej stopie procentowej oraz efektywną stopą procentową ustaloną na moment ostatniego przeszacowania dla aktywów opartych na zmiennej stopie procentowej). Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości ujmuje się w zysku lub stracie. Wartość bilansowa takich aktywów finansowych jest ustalana z uwzględnieniem utraty wartości (wynikającej ze strat kredytowych) księgowanej na odrębnym koncie.

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

2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości (kontynuacja)

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

2.2.6.6 Wbudowane instrumenty pochodne

Ujęcie początkowe instrumentów pochodnych

Wbudowane instrumenty pochodne wyłącza się z umowy złożonej zawierającej wbudowany instrument pochodny i wprowadza się do ksiąg rachunkowych na dzień jej zawarcia, jeżeli spełnione są wszystkie poniższe warunki:

- umowa zawierająca wbudowany instrument pochodny (umowa mieszana) nie jest wyceniana w wartości godziwej, której zmiany odnoszone są do zysku lub straty,
- charakter wbudowanego instrumentu oraz ryzyko z nim związane nie są ściśle powiązane z charakterem umowy zasadniczej i ryzykiem z niej wynikającym,
- odrębny instrument, którego charakterystyka odpowiada cechom wbudowanego instrumentu pochodnego, spełniałby definicję instrumentu pochodnego.

Ponownej oceny umów pod kątem wydzielenia z nich pochodnych instrumentów wbudowanych dokonuje się w momencie, kiedy występuje istotna zmiana warunków umowy powodująca znaczne zmiany w przepływach pieniężnych powstających z tejże umowy.

Wyżej opisane kryteria uznaje się za spełnione w szczególności dla kontraktów sprzedaży metali lub zakupu materiałów miedzionośnych, dla których cena ustali się po dacie dokonania sprzedaży lub zakupu. W takich przypadkach Spółka wydziela z kontraktu zasadniczego sprzedaży/zakupu wbudowany instrument pochodny. Od momentu wydzielenia, wbudowany instrument pochodny podlega wycenie do wartości godziwej na koniec każdego okresu sprawozdawczego. Od dnia wydzielenia wbudowane instrumenty pochodne klasyfikowane są jako aktywa lub zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez zysk lub stratę. Zmiana stanu wbudowanych instrumentów pochodnych ujmowana jest jako korekta odpowiednio przychodów ze sprzedaży lub kosztu własnego sprzedaży.

2.2.6.7 Rachunkowość zabezpieczeń

Zabezpieczanie, dla celów rachunkowości, polega na proporcjonalnym kompensowaniu między sobą wyników uzyskiwanych na skutek zmian wartości godziwej lub zmian przepływów środków pieniężnych wynikających z instrumentu zabezpieczającego i pozycji zabezpieczanej. W grupie instrumentów zabezpieczających wyróżniane są instrumenty zabezpieczające wartość godziwą, instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych oraz instrumenty zabezpieczające udziały w aktywach netto podmiotów zagranicznych. Aktywa finansowe niebędące pochodnym instrumentem finansowym lub zobowiązania finansowe niebędące pochodnym instrumentem finansowym mogą być wyznaczone jako instrument zabezpieczający jedynie dla zabezpieczenia ryzyka walutowego.

Spółka nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń wartości godziwej ani rachunkowości zabezpieczeń udziałów w aktywach netto podmiotów zagranicznych. Instrumenty zabezpieczające wyznacza się jako zabezpieczające przepływy środków pieniężnych.

Instrumenty pochodne zabezpieczające przepływy środków pieniężnych

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

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

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

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

2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości (kontynuacja)

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

Wyznaczane zabezpieczenia dotyczą przyszłych prognozowanych transakcji przyjętych w Planie Sprzedaży na dany rok. Plany te sporządzane są w oparciu o możliwości produkcyjne na dany okres. Spółka ocenia prawdopodobieństwo wystąpienia tych transakcji jako bardzo wysokie, ponieważ z historycznego punktu widzenia sprzedaż zawsze realizowana była na poziomach założonych w poszczególnych Planach Sprzedaży.

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

Zaprzestanie stosowania zasad rachunkowości zabezpieczeń

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

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

2.2.7 Zapasy

Do zapasów Spółka zalicza:

- materiały,
- półfabrykaty i produkcję w toku, w tym głównie rudę miedzi, koncentrat miedzi w przerobie, rudę miedzi, miedź blister, miedź konwertorową i anodową,
- wyroby gotowe, w tym głównie koncentrat miedzi przeznaczony do sprzedaży, miedź katodową, srebro, walcówkę miedzianą,
- towary,

Przychód składników zapasów wyceniany jest według następujących zasad:

- materiały i towary – według cen nabycia,
- wyroby gotowe, półfabrykaty - na poziomie rzeczywistych kosztów wytworzenia,
- produkcja w toku – zgodnie z wyceną zapasu produkcji w toku.

Rozchód składników zapasów wyceniany jest według następujących zasad:

- materiały i towary – według cen przeciętnych ustalonych w wysokości średniej ważonej cen danego składnika,
- wyroby gotowe, półfabrykaty, produkcja w toku – na podstawie średnioważonego rzeczywistego kosztu wytworzenia.

Zapasy wycenia się według następujących zasad:

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

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

2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości (kontynuacja)

2.2.8 Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

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

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

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

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

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

Za należności uznaje się:

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

2.2.9 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

2.2.10 Kapitał własny

W sprawozdaniu finansowym Spółki kapitał własny stanowią:

1. Kapitał zakładowy (akcyjny) według wartości nominalnej,
2. Kapitał z tytułu wyceny instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne, odpowiadającej skutecznej części zabezpieczenia,
3. Kapitał z tytułu wyceny do wartości godziwej aktywów finansowych zakwalifikowanych jako dostępne do sprzedaży,
4. Zyski zatrzymane, na które składają się:
 - niepodzielony zysk lub niepokryta strata z lat ubiegłych,
 - kapitał zapasowy tworzony zgodnie z Kodeksem Spółek Handlowych,
 - kapitał zapasowy tworzony i wykorzystywany zgodnie ze statutem Spółki,
 - zyski/straty aktuarialne z wyceny programów określonych świadczeń po okresie zatrudnienia
 - zysk lub strata bieżącego okresu obrotowego.

2.2.11 Zobowiązania

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

Do zobowiązań zalicza się:

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

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

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

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

2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości (kontynuacja)

2.2.12 Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów

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

Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów stanowią m.in.:

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

2.2.13 Rozliczenia międzyokresowe przychodów

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

2.2.14 Rezerwy

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

Rezerwy tworzy się w szczególności z następujących tytułów:

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

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

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

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

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

- zmniejszenie z tytułu jej wykorzystania,
- wzrost z tytułu upływu czasu (odwracanie dyskonta) – odniesienie w koszty finansowe,
- wzrost/spadek z tytułu zmiany stopy dyskontowej – odniesienie na wartość początkową środków trwałych,*
- wzrost/spadek z tytułu zmiany założeń, w tym zmiany cen produkcji budowlano-montażowej – odniesienie na wartość początkową środków trwałych,*
- zwiększenie z tytułu przyjęcia nowych składników majątku objętych programem przyszłej likwidacji,
- zmniejszenie z tytułu wcześniejszej, nieplanowej likwidacji składników majątku objętych programem przyszłej likwidacji.

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

Metodologia kalkulacji stopy dyskonta wykorzystywanej przy aktualizacji rezerwy została opisana w notcie 3(g). Zgodnie z wymogami MSR 1 *Prezentacja sprawozdań finansowych* rezerwy w sprawozdaniu z sytuacji finansowej prezentowane są odpowiednio jako krótko- i długoterminowe.

2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości (kontynuacja)

2.2.15 Świadczenia pracownicze

Spółka wypłaca świadczenia z tytułu jednorazowych odpraw emerytalno-rentowych, odpraw pośmiertnych, ekwiwalentu węglowego i nagród jubileuszowych zgodnie z Zakładowym Układem Zbiorowym Pracy.

Zobowiązanie bilansowe z tytułu tych świadczeń równe jest wartości bieżącej zobowiązania z tytułu określonych świadczeń na koniec okresu sprawozdawczego z uwzględnieniem zysków i strat aktuarialnych oraz kosztów przeszłego zatrudnienia. Wysokość zobowiązań z tytułu określonych świadczeń szacowana jest na koniec okresu sprawozdawczego przez niezależnego aktuarium metodą prognozowanych świadczeń jednostkowych. Wartość bieżącą zobowiązania z tytułu określonych świadczeń ustala się poprzez zdyskontowanie szacowanych przyszłych wypływów pieniężnych przy zastosowaniu stóp procentowych obligacji skarbowych wyrażonych w walucie przyszłej wypłaty świadczeń, o terminach zapadalności zbliżonych do terminów regulowania odnośnych zobowiązań. Zgodnie z MSR 19 *Świadczenia pracownicze* stopa dyskontowa powinna być ustalana na podstawie rentowności wysoce płynnych obligacji komercyjnych o niskim stopniu ryzyka. W przypadku braku rozwiniętego rynku takich obligacji, a z taką sytuacją mamy do czynienia w Polsce, należy zastosować występujące na koniec okresu sprawozdawczego rynkowe stopy zwrotu z obligacji skarbowych. Szczegóły dotyczące metody szacowania stopy dyskonta znajdują się w notcie 3(f).

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

2.2.16 Podatki (w tym odroczone podatki dochodowe)

Podatek dochodowy w zysku lub stracie obejmuje podatek bieżący oraz podatek odroczonego.

Podatek bieżący wyliczany jest zgodnie z aktualnym prawem podatkowym.

Odroczone podatki dochodowe ustala się przy zastosowaniu stawek i przepisów podatkowych, które według przewidywań będą obowiązywać wtedy, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany a rezerwa rozliczona, przyjmując za podstawę stawki i przepisy podatkowe, które obowiązywały prawnie lub faktycznie na koniec okresu sprawozdawczego.

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzona jest od dodatnich różnic przejściowych pomiędzy wartością podatkową aktywów i zobowiązań, a ich wartością bilansową w sprawozdaniu finansowym. Rezerwa ta nie podlega dyskontowaniu.

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

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

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

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

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

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

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

2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości (kontynuacja)

2.2.17 Zobowiązania warunkowe

Zobowiązanie warunkowe jest:

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

Do zobowiązań warunkowych zalicza się m.in.:

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

2.2.18 Prezentacja dochodów i kosztów okresu sprawozdawczego

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

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

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

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

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

z uwzględnieniem efektu podatkowego.

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

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

2.2.19 Przychody

Przychody ze sprzedaży ujmuje się w wartości godziwej zapłaty otrzymanej lub należnej, po pomniejszeniu o podatek od towarów i usług, rabaty i opusty. W przypadku transakcji sprzedaży, dla których cena zostanie ustalona po dniu ujęcia sprzedaży w księgach rachunkowych, przychody ujmuje się w wartości ustalonej na bazie cen terminowych z daty rozpoznania sprzedaży. Przychody ze sprzedaży ujęte w wyżej określonej wysokości, koryguje się na koniec każdego okresu sprawozdawczego o zmianę wartości godziwej wbudowanych instrumentów pochodnych, wyodrębnionych z umów zasadniczych sprzedaży zgodnie z opisem w punkcie 2.2.6.6.

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

2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości (kontynuacja)

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

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

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

- przychody oraz zyski z inwestycji finansowych, (w tym przychody z tytułu dywidend oraz odsetek),
- przychody z wyceny i realizacji instrumentów pochodnych handlowych oraz przychody z tytułu realizacji i wyceny do wartości godziwej instrumentów pochodnych zabezpieczających w części nieefektywnej,
- zyski z tytułu różnic kursowych, za wyjątkiem różnic kursowych powstających na zobowiązaniach stanowiących źródła finansowania działalności Spółki,
- odwrócenie odpisu z tytułu utraty wartości aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności, aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, pożyczek i udziałów w jednostkach zależnych i stowarzyszonych,
- rozwiązanie niewykorzystanych rezerw, utworzonych uprzednio w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych,
- zysk ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych.

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

- zyski z tytułu różnic kursowych netto powstające wyłącznie na zobowiązaniach pochodzących ze źródeł finansowania działalności Spółki (pożyczki, kredyty, obligacje, leasing finansowy itp.),
- przychody z realizacji oraz wyceny do wartości godziwej instrumentów pochodnych zabezpieczających zobowiązania finansujące działalność Spółki.

Moment ujęcia przychodów

Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów ujmują się wtedy, gdy:

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

Przychody ze sprzedaży usług ujmują się wtedy, gdy:

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

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

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

Przychody z tytułu dywidend ujmują się w momencie przyznania praw.

2.2.20 Koszty

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

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

W przypadku transakcji zakupu materiałów miedzionośnych, dla których cena zostanie ustalona po dniu ujęcia zakupu w księgach rachunkowych, zapas ujmują się w wysokości oczekiwanej ceny nabycia na datę rozpoznania zapasów. Koszt własny sprzedaży koryguje się na koniec każdego okresu sprawozdawczego o zmianę wartości godziwej wbudowanych instrumentów pochodnych, wyodrębnionych z umów zasadniczych zakupu zgodnie z opisem w punkcie 2.2.6.6.

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

Całkowity koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów stanowi:

- koszt wytworzenia sprzedanych produktów,

2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości (kontynuacja)

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

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

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

- koszty oraz straty z inwestycji finansowych,
- koszty z wyceny i realizacji instrumentów pochodnych handlowych oraz koszty z tytułu realizacji i wyceny do wartości godziwej instrumentów pochodnych zabezpieczających w części nieefektywnej,
- straty z tytułu różnic kursowych, za wyjątkiem różnic kursowych powstających na zobowiązaniach stanowiących źródła finansowania działalności Spółki,
- odpisy z tytułu utraty wartości aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności, aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, pożyczek i udziałów w jednostkach zależnych i stowarzyszonych,
- utworzone rezerwy na sprawy sporne, kary i odszkodowania i inne koszty pośrednio związane z działalnością operacyjną,
- przekazane darowizny,
- strata ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych oraz

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

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

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

Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

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

Transakcje i salda

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

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

Na koniec każdego okresu sprawozdawczego:

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

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

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

2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości (kontynuacja)

2.2.22 Koszty finansowania zewnętrznego

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

Pozostałe koszty finansowania zewnętrznego ujmuje się jako koszty w zysku lub stracie w okresie, w którym je poniesiono.

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

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

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

Koszty kredytów i pożyczek, które zaciągnięto bez ściśle określonego celu, a które zostały przeznaczone na sfinansowanie nabycia lub wytworzenia dostosowywanego składnika aktywów wpływają na wartość początkową tego składnika aktywów w kwocie ustalonej przez zastosowanie stopy kapitalizacji do nakładów poniesionych na ten składnik aktywów. Stopa kapitalizacji stanowi średnią ważoną stopę wszystkich kosztów finansowania zewnętrznego dotyczących pożyczek i kredytów, stanowiących zobowiązania Spółki w danym okresie, innych niż kredyty zaciągnięte z konkretnym zamiarem pozyskania określonego dostosowywanego składnika aktywów.

Różnice kursowe od kredytów i pożyczek zaciągniętych w walucie obcej (zarówno celowych jak i ogólnych) wpływają na wartość początkową dostosowywanego składnika aktywów w zakresie w jakim stanowią korektę kosztu odsetek. Wartość różnic kursowych korygująca koszt odsetek stanowi różnicę pomiędzy kosztem odsetek od podobnego finansowania, jakie Spółka zaciągnęłaby w swojej walucie funkcjonalnej a kosztem poniesionym przy finansowaniu w walucie obcej.

Pozostałe koszty finansowania zewnętrznego ujmuje się jako koszty w zysku lub stracie w okresie, w którym je poniesiono.

2.2.23 Leasing

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

Podlegające amortyzacji aktywa nabyte w ramach leasingu finansowego amortyzowane są przez okres użytkowania aktywów lub okres leasingu, w zależności od tego, który z nich jest krótszy. Minimalne opłaty leasingowe rozdziela się pomiędzy koszty finansowe i zmniejszenie zobowiązania z tytułu leasingu. Koszty finansowe rozlicza się na poszczególne okresy objęte okresem leasingu, aby uzyskać stałą okresową stopę procentową w stosunku do niespłaconego salda zobowiązania. Warunkowe opłaty leasingowe ujmuje się jako koszty w okresie, w którym je poniesiono.

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

2.2.24 Pomoc Państwa

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

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

Dotacja, która staje się należna jako forma rekompensaty za już poniesione koszty lub straty lub została przyznana jednostce celem udzielenia jej natychmiastowego finansowego wsparcia, bez towarzyszących przyszłych kosztów, zostaje ujęta jako przychód w okresie, w którym stała się należna.

2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości (kontynuacja)

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

Dotacje niepieniężne ujmuje się w księgach rachunkowych w wartości godziwej.

2.2.25 Sprawozdawczość dotycząca segmentów

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

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

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

2.2.26 Zarządzanie kapitałem

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

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

1. Wskaźnika kapitału własnego obliczanego jako stosunek wartości netto aktywów rzeczowych (kapitał własny pomniejszony o wartości niematerialne) do sumy bilansowej.
2. Wskaźnika stanowiącego stosunek zobowiązań z tytułu kredytów, pożyczek i leasingu finansowego pomniejszony o stan środków pieniężnych do EBITDA. EBITDA jest to zysk z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację.
3. Wskaźnika średnioważonego kosztu kapitału obliczonego jako średni poziom ważonego kosztu kapitału własnego i kapitału obcego. Planowana wartość wskaźnika stosowana jest do oceny efektywności planowanych projektów inwestycyjnych.

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

2.2.27 Zysk netto na akcję

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

2.2.28 Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej prezentuje się metodą pośrednią.

2.2.29 Dopłaty do kapitału

Dopłaty zwrotne do kapitału zapasowego wnoszone przez Spółkę ujmowane są jako należności finansowe, odpowiednio długoterminowe lub krótkoterminowe. Dopłaty bezwrotne, w tym przekazane na pokrycie strat w sprawozdaniu finansowym, ujmowane są jako zwiększenie wartości inwestycji.

Jednostka otrzymująca dopłatę bezwrotną ujmuje ją w zyskach zatrzymanych, jako dopłatę do kapitału.

2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości (kontynuacja)

2.2.30 Objęcie akcji/udziałów wobec podwyższenia wartości kapitału podstawowego

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

2.2.31 Prawa majątkowe wynikające ze świadectw pochodzenia energii z odnawialnych źródeł energii i z kogeneracji

Na mocy ustawy Prawo Energetyczne oraz szczegółowych rozporządzeń Ministra Gospodarki, przedsiębiorstwa energetyczne zajmujące się obrotem energią elektryczną i jej odsprzedażą do odbiorcy końcowego są zobowiązane do zakupu i przedstawienia do umorzenia praw majątkowych wynikających ze świadectw pochodzenia energii lub uiszczenia opłaty zastępczej.

Obowiązek ten uznaje się za spełniony, jeżeli za dany rok obrotowy udział ilościowy sumy energii elektrycznej wynikającej ze świadectw pochodzenia energii w wykonanej całkowitej rocznej sprzedaży energii odbiorcom końcowym jest zgodny z limitami zawartymi w rozporządzeniach Ministra Gospodarki.

Prawa majątkowe ujmuje się w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako towary w korespondencji z rozrachunkami i na dzień nabycia wycenia się wg ceny nabycia, która odpowiada wartości świadectwa pochodzenia na podstawie aktualnej ceny rynkowej lub wysokości wynegocjowanej ceny umownej w przypadku zakupu tych praw w transakcjach giełdowych pozasesyjnych. Na koniec okresu sprawozdawczego prawa majątkowe wycenia się w cenie nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu utraty wartości, jednak nie wyższej niż ich cena sprzedaży netto.

Karę z tytułu niewykonania zakupu obowiązkowego limitu praw majątkowych wynikających ze świadectw pochodzenia energii z odnawialnych źródeł energii lub z kogeneracji i nieuiszczenia opłaty zastępczej ujmuje się w pozostałych kosztach operacyjnych.

W celu wypełnienia obowiązku przedstawienia do umorzenia praw lub uiszczenia opłaty zastępczej Spółka na koniec okresów sprawozdawczych tworzy rezerwę na rozliczeniach międzyokresowych biernych na koszty nabycia praw majątkowych. Rezerwa dotycząca energii odsprzedanej tworzona jest w ciężar wartości (kosztu nabycia) sprzedanych towarów. Rezerwa dotycząca energii zużywanej na własne potrzeby tworzona jest w ciężar kosztu własnego sprzedaży. Wartość rezerwy stanowi mniejsza z kwot: wartość rynkowa świadectwa pochodzenia lub kwota opłaty zastępczej odpowiadająca ilości sprzedanej energii. Rozliczenie kwoty rezerwy oraz umorzenie praw majątkowych następuje na dzień umorzenia tych praw przez Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki lub na dzień poniesienia opłaty zastępczej.

3. Ważne oszacowania i założenia

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

(a) Okres użytkowania środków trwałych

Zarząd Spółki dokonuje corocznej weryfikacji wartości końcowej, metody amortyzacji oraz okresów użytkowania środków trwałych podlegających amortyzacji. Na dzień 31 grudnia 2012 r. Zarząd ocenia, iż okresy użytkowania aktywów przyjęte przez Spółkę dla celów amortyzacji odzwierciedlają oczekiwany okres przynoszenia korzyści ekonomicznych przez te aktywa w przyszłości.

(b) Wspólne przedsięwzięcia (wspólnie kontrolowane podmioty)

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

W sprawozdaniu finansowym udziały we wspólnie kontrolowanym podmiocie wyceniono w cenie nabycia (na dzień 31 grudnia 2012 r. wartość 33 mln zł). Na kolejne dni kończące okresy sprawozdawcze korygowane one będą o ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości, w korespondencji z zyskiem lub stratą.

(c) Wbudowane instrumenty pochodne

Spółka na koniec każdego okresu sprawozdawczego dokonuje analizy mającej na celu określenie istotności wpływu wyodrębnienia wbudowanych instrumentów pochodnych na jej sprawozdanie finansowe. Po przeprowadzeniu analizy Spółka uznała, iż wydzielenie tych instrumentów na dzień 31 grudnia 2012 r. nie będzie miało istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe.

(d) Utrata wartości aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży

Na dzień 31 grudnia 2012 r. Spółka dokonała identyfikacji przesłanek utraty wartości akcji zaklasyfikowanych do kategorii aktywów dostępnych do sprzedaży zgodnie z polityką rachunkowości obowiązującą w Spółce. Znaczący lub przedłużający się spadek wartości godziwej akcji w stosunku do kosztu nabycia spowodował utratę wartości aktywów spółki Tauron Polska Energia S.A., której akcje notowane są na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie oraz akcji spółki ABACUS MININING & EXPLORATION CORPORATION notowanej na TSX Venture Exchange i konieczność dokonania odpisu aktualizującego w kwocie 151 mln zł w stosunku do akcji spółki Tauron Polska Energia S.A. oraz w kwocie 7 mln zł w przypadku akcji spółki ABACUS MININING & EXPLORATION CORPORATION. W wyniku odpisu wyłączono z kapitału z tytułu wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży dotychczasowe straty jako korektę wynikającą z przeklasyfikowania i cały odpis z tytułu utraty wartości ujęto w zysku lub stracie.

Na dzień 31 grudnia 2012 r. wartość bilansowa aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży wyniosła 882 mln zł (na dzień 31 grudnia 2011 r. 992 mln zł).

(e) Utrata wartości akcji i udziałów jednostek zależnych

W celu ustalenia wartości użytkowej akcji i udziałów Zarząd dokonuje szacunku prognozowanych przepływów pieniężnych, których oczekuje z tytułu utrzymywania inwestycji oraz stopy, którą te przepływy dyskontuje do wartości bieżącej. Przy ustalaniu wartości bieżącej przyjmuje założenia dotyczące projekcji wyników finansowych spółek na najbliższe lata, opartych na przyszłych zdarzeniach i okolicznościach, które mogą różnić się od faktycznie zrealizowanych wartości, co w kolejnych okresach sprawozdawczych może spowodować korekty wartości akcji i udziałów w jednostkach zależnych. W okresie bieżącym nie stwierdzono wystąpienia przesłanek wskazujących na możliwość utraty wartości akcji i udziałów.

3. Ważne oszacowania i założenia (kontynuacja)

(f) Zobowiązania z tytułu przyszłych świadczeń pracowniczych

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

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

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

Wpływ zmian wskaźników na saldo zobowiązań

	Stan na dzień	
	<u>31 grudnia 2012</u>	<u>31 grudnia 2011</u>
wzrost stopy dyskonta o 1%	(178)	(122)
obniżenie stopy dyskonta o 1%	230	168
wzrost o 1% wskaźnika wzrostu cen węgla i wskaźnika wzrostu wynagrodzeń	227	177
obniżenie o 1% wskaźnika wzrostu cen węgla i wskaźnika wzrostu wynagrodzeń	(181)	(132)

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

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

a) wskaźnik zmiany cen produkcji budowlano-montażowej publikowany przez GUS,

b) realna stopa dyskontowa skalkulowana w oparciu o rentowność obligacji skarbowych o terminach zapadalności najbardziej zbliżonych do terminów planowanych wpływów finansowych (nominalna stopa dyskontowa) oraz prognozowaną przyszłą stopę inflacji.

Stopy dyskontowe (nominalna i inflacji) ustalane są oddzielnie dla okresów przyszłych, tj. jednego, dwóch i trzech lat oraz łącznie dla okresów począwszy od czwartego roku.

Na dzień 31 grudnia 2012 r. dokonano aktualizacji wartości rezerw stosując stopę dyskonta jak w modelu dla rezerwy na przyszłe świadczenia pracownicze (nota 20).

Wzrost nominalnej stopy dyskontowej (przyjętej w okresie sprawozdawczym na poziomie 4,20%) wykorzystanej przy szacunku wysokości rezerwy na koszty likwidacji kopalń i innych obiektów technologicznych o 1%, spowodowałby spadek wartości bilansowej tej rezerwy o 171 mln zł. Natomiast spadek nominalnej stopy dyskontowej która jest czynnikiem najbardziej wpływającym na wartość szacowanej rezerwy o 1%, spowodowałby wzrost wartości bilansowej rezerwy o 223 mln zł.

Program i harmonogram likwidacji obiektów technologicznych oraz szacunek kosztów likwidacji opracowywany jest począwszy od 2001 r. we współpracy z podmiotem zależnym – KGHM CUPRUM sp. z o.o. - CBR. Przeszacowanie kosztów bazowych, skalkulowanych w opracowaniu z 2001 r., dokonywane jest okresowo, generalnie w oparciu o wskaźniki zmian cen branży budowlano-montażowej publikowane przez GUS oraz zmiany stanu składników majątkowych objętych programem.

Kolejnych aktualizacji dokonuje się w przypadku wystąpienia zdarzeń gospodarczych, rzutujących na wielkość rezerwy, z jednoczesnym wykorzystaniem doświadczeń zdobytych podczas wykonywania prac likwidacyjnych konkretnych obiektów. Najnowsza aktualizacja została wykonana w 2011 r. Brak aktualizacji harmonogramu kosztów likwidacji obiektów technologicznych KGHM Polska Miedź S.A. w 2012 r. wynikał z braku zaistnienia istotnych zdarzeń gospodarczych mających wpływ na wartość obiektów technologicznych objętych rezerwą w związku z tym w wyniku przeprowadzonych prac obecny program likwidacji odzwierciedla stan harmonogramów likwidacji obiektów technologicznych z 2009 r. oraz bieżącą aktualizację prognozy kosztów likwidacji. Zgodnie z aktualizacją łączne koszty likwidacji zwiększyły się o 2% tj. 31 mln zł. W aktualizacji przyjęto, że produkcja górnicza w KGHM Polska Miedź S.A. w obecnych obszarach koncesyjnych zakończy się w 2042 r.

3. Ważne oszacowania i założenia (kontynuacja)

(h) Zobowiązania warunkowe oraz pozostałe zobowiązania nieuwjęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej

1. Zobowiązania wobec gmin z tytułu podpisanych porozumień w związku z rozbudową zbiornika Żelazny Most nieuwjęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej wykazane są w wartości bieżącej.
2. Zobowiązania warunkowe z tytułu umów wdrożeniowych i projektów racjonalizatorskich szacuje się w maksymalnej możliwej do zapłaty kwocie na podstawie wyliczonych przewidywanych efektów wdrożenia.
3. Wartość pozostałych zobowiązań warunkowych określana jest w maksymalnej możliwej do zapłaty wartości na podstawie możliwego ryzyka konieczności realizacji zobowiązania.

(i) Aktywa i zobowiązania na odroczony podatek dochodowy

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

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

4. Segmenty działalności

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

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

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

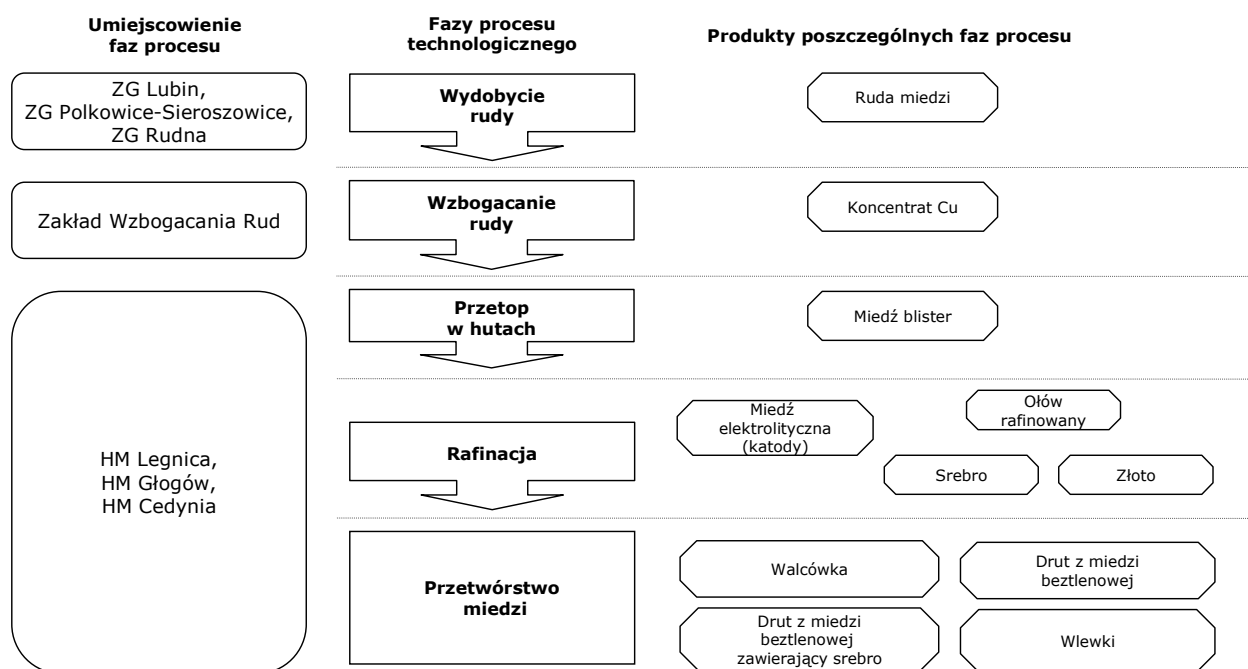
W strukturze organizacyjnej KGHM Polska Miedź S.A. występuje - 11 Oddziałów, w tym kopalnie, zakłady wzbogacania rud, huty i Biuro Zarządu. W Biurze Zarządu realizowana jest sprzedaż podstawowych produktów Spółki tj. katod z miedzi elektrolitycznej, wlewków okrągłych, walcówki i srebra oraz funkcje wsparcia,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

Produkcja podstawowych produktów

W 2012 r. Spółka wyprodukowała ok. 566 tys. t miedzi elektrolitycznej i 1 274 t srebra metalicznego (w 2011 r. odpowiednio 571 tys. t miedzi elektrolitycznej oraz 1 260 t srebra metalicznego). Koszt C1 (gotówkowy koszt produkcji koncentratu powiększony o koszty administracyjne oraz premię hutniczo – rafinacyjną (TC/RC), pomniejszony o koszt amortyzacji i wartość premii za produkty uboczne) wyniósł odpowiednio w 2011 r. 0,63USD/funt i w 2012 r. 1,34 USD/funt.

Na wzrost kosztu C1 złożyło się głównie wprowadzenie od kwietnia 2012 r. podatku od wydobycia niektórych kopalin oraz niższa wycena srebra w produktach ubocznych, którego notowania w 2012 r. były o 11% niższe niż w 2011 r.

4. Segmenty działalności (kontynuacja)



Aktywa i zobowiązania segmentu	Stan na dzień	
	31 grudnia 2012	31 grudnia 2011 przekształcony
Aktywa	28 177	29 252
Zobowiązania	6 254	6 117

Główną pozycję aktywów segmentu stanowią inwestycje w jednostki zależne wyceniane według ceny nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu utraty wartości. Na dzień 31 grudnia 2012 r. wartość akcji, udziałów, certyfikatów inwestycyjnych w jednostkach zależnych wynosi 11 641 mln zł (na dzień 31 grudnia 2011 r. 2 012 mln zł.).

Drugą pozycję co do udziału w aktywach segmentu stanowią rzeczowe aktywa trwałe, których wartość netto na dzień 31 grudnia 2012 r. wynosi 8 445 mln zł. (na dzień 31 grudnia 2011 r. 7 278 mln zł), co stanowi 30% sumy wszystkich aktywów. Umorzenie rzeczowego majątku trwałego na dzień 31 grudnia 2012 r. wynosi 8 158 mln zł, natomiast odpisy z tytułu utraty wartości w okresie sprawozdawczym 27 mln zł (na dzień 31 grudnia 2011 r. odpowiednio 7 792 mln zł i 4 mln zł). Rzeczowe aktywa trwałe oraz wartości niematerialne segmentu w całości zlokalizowane są na terenie Polski (szczegółowy opis zawiera nota 5 i 6).

4. Segmenty działalności (kontynuacja)

Nakłady na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne segmentu

	Za okres	
	od 01.01.12 do 31.12.12	od 01.01.11 do 31.12.11
Rozwojowe	1 040	853
w górnictwie	701	538
w hutnictwie	164	97
w pozostałych oddziałach	175	218
Odtworzeniowe	717	661
w górnictwie	591	519
w tym maszyny górnicze	227	211
w hutnictwie	110	121
w pozostałych oddziałach	16	21
Aktywowane niezakończone prace rozwojowe	9	5
Razem	1 766	1 519

W procesie podejmowania decyzji o alokacji zasobów sporządzane są sprawozdania dla celów zarządczych dotyczące nakładów na inwestycje rzeczowe, które prezentowane są z wyszczególnieniem nakładów na rozwój i odtworzenie.

Zysk lub strata segmentu

	Za okres	
	od 01.01.12 do 31.12.12	od 01.01.11 do 31.12.11
Przychody ze sprzedaży	20 737	20 097
Przychody z odsetek	152	183
Koszty odsetek	(4)	(1)
Amortyzacja	(772)	(672)
Pozostałe przychody operacyjne z tytułu wyceny i realizacji instrumentów pochodnych	1 156	1 025
Pozostałe koszty operacyjne z tytułu wyceny i realizacji instrumentów pochodnych	(1 240)	(704)
Podatek dochodowy	(1 549)	(2 333)
Zysk netto	4 868	11 394
ROA* - stopa zwrotu z aktywów (%)	17	39
ROE** - stopa zwrotu z kapitału własnego (%)	22	49
EBITDA (zysk z działalności operacyjnej + amortyzacja)	7 198	14 433

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

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

4. Segmenty działalności (kontynuacja)

Obszary geograficzne

Podział geograficzny przychodów ze sprzedaży odpowiada lokalizacji finalnych odbiorców.

	Nota	Za okres	
		od 01.01.2012 do 31.12.2012	od 01.01.2011 do 31.12.2011
Polska		3 923	4 109
Niemcy		4 419	4 268
Wielka Brytania		3 882	2 668
Chiny		2 148	2 416
Czechy		1 265	1 190
Włochy		1 207	1 178
Francja		871	653
Węgry		744	517
Szwajcaria		401	287
Belgia		382	352
Austria		336	457
Holandia		240	2
Turcja		214	93
Rumunia		137	173
Dania		119	91
Słowacja		83	60
Korea Południowa		69	34
Bułgaria		49	59
Bośnia i Hercegowina		34	16
Słowenia		28	20
Ukraina		22	100
Białoruś		16	32
Finlandia		13	38
Hiszpania		11	-
Lichtenstein		6	-
Inne kraje		118	1 284
Razem	21	20 737	20 097

Główni kontrahenci

W 2012 r. i 2011 r. nie było kontrahentów Spółki, od których przychody ze sprzedaży osiągnęły poziom 10% przychodów KGHM Polska Miedź S.A.

5. Rzeczowe aktywa trwałe

	Stan na dzień	
	31 grudnia 2012	31 grudnia 2011
Grunty	18	18
Budynki i budowle	3 074	2 666
Urządzenia techniczne i maszyny	3 087	2 768
Środki transportu	78	65
Inne środki trwałe	18	15
Środki trwałe w budowie	2 170	1 745
Razem	8 445	7 277

KGHM Polska Miedź S.A.
Roczne sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF
zatwierdzonych przez Unię Europejską
za okres od 1 stycznia 2012 r. do 31 grudnia 2012 r.
(kwoty w tabelach wyrażone są w mln złotych, o ile nie podano inaczej)

5. Rzeczowe aktywa trwałe (kontynuacja)

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

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

KGHM Polska Miedź S.A.
Roczne sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF
zatwierdzonych przez Unię Europejską
za okres od 1 stycznia 2012 r. do 31 grudnia 2012 r.
(kwoty w tabelach wyrażone są w mln złotych, o ile nie podano inaczej)

5. Rzeczowe aktywa trwałe (kontynuacja)

Zmiana wartości rzeczowych aktywów trwałych w okresie od 1 stycznia 2011 r. do 31 grudnia 2011 r.

	Nota	Urządzenia techniczne i maszyny					Środki trwałe w budowie	Ogółem
		Grunty	Budynki i budowle	Środki transportu	Inne środki trwałe			
Stan na dzień 1 stycznia 2011 r.								
Wartość brutto		16	6 355	6 112	155	63	1 240	13 941
Umorzenie		-	(3 710)	(3 525)	(100)	(49)	-	(7 384)
Odpisy z tytułu utraty wartości		-	-	(3)	-	-	(3)	(6)
Wartość księgowa netto		16	2 645	2 584	55	14	1 237	6 551
Zmiany w roku 2011 netto								
Rozliczenie środków trwałych w budowie		2	220	686	20	5	(933)	-
Zakup		-	-	-	-	-	1 417	1 417
Wytworzenie we własnym zakresie		-	-	-	-	-	24	24
Zmiany z tytułu likwidacji, sprzedaży, darowizny i nieodpłatnego przekazania		-	(1)	(9)	-	-	-	(10)
Zmiana wysokości rezerwy na koszty likwidacji		-	(43)	-	-	-	-	(43)
Amortyzacja	22	-	(155)	(493)	(10)	(4)	-	(662)
Wykorzystanie odpisu z tytułu utraty wartości		-	-	2	-	-	-	2
Inne zmiany		-	-	(2)	-	-	-	(2)
Stan na dzień 31 grudnia 2011 r.								
Wartość brutto		18	6 517	6 557	170	63	1 748	15 073
Umorzenie		-	(3 851)	(3 788)	(105)	(48)	-	(7 792)
Odpisy z tytułu utraty wartości		-	-	(1)	-	-	(3)	(4)
Wartość księgowa netto		18	2 666	2 768	65	15	1 745	7 277

5. Rzeczowe aktywa trwałe (kontynuacja)

Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych wykorzystywanych w produkcji lub świadczeniu usług rozliczona została jako koszty wytworzenia sprzedanych produktów w kwocie 740 mln zł (za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r. 644 mln zł), koszt ogólnego zarządu w kwocie 14 mln zł (za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r. 13 mln zł), oraz w kwocie 8 mln zł w wartości zapasów technologicznych (za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r. rozliczono 5 mln).

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

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

	Stan na dzień			
	31 grudnia 2011			
	Cena nabycia lub koszt wytworzenia	Amortyzacja w okresie	Skumulowane umorzenie	Wartość księgowa netto
Grunty	4	-	-	4
Budynki i budowle	75	2	42	33
Urządzenia techniczne i maszyny	6	-	5	1
Razem	85	2	47	38

Kwota odszkodowań od zakładów ubezpieczeń, ujęta w zysku lub stracie, w odniesieniu do tych środków trwałych, które straciły na wartości

	Za okres	
	od 01.01.2012 do 31.12.2012	od 01.01.2011 do 31.12.2011
Wartość odszkodowań ujęta w zysku lub stracie	1	1

5. Rzeczowe aktywa trwałe (kontynuacja)

Najistotniejsze zadania inwestycyjne ujęte w pozycji środki trwałe w budowie

	Stan na dzień	
	31 grudnia 2012	31 grudnia 2011
Budowa szybu SW-4	438	471
Głogów Głęboki - Przemysłowy	419	296
Budowa bloków gazowo-parowych w Elektrociepłownia Głogów i Elektrociepłownia Polkowice	345	180
Program Modernizacji Pirometalurgii	195	78
Inwestycje związane z rozbudową infrastruktury rejonów wydobywczych w kopalniach	189	111
Inwestycje w urządzenia elektroenergetyczne, teletechniczne, odtworzenie budynków technologicznych i inne inwestycje w Zakładach Wzbogacania Rud	60	32
Wymiana maszyn flotacyjnych w Zakładach Wzbogacania Rud	47	69
Obiekty elektroenergetyczne i teletechniczne	47	37
Inwestycje dostosowawcze	45	43
Zakupy maszyn górniczych i urządzeń technicznych	36	51
Inwestycje transportu taśmowego i rurociągów	34	20
Urządzenia wentylacyjne i klimatyzacyjne w oddziałach górniczych	33	136
Szyby i urządzenia główne w kopalniach	18	23
Odtworzenie Fabryki Kwasu Siarkowego w HMG-I i HMG-II i w HM Legnica	1	69
Razem	1 907	1 616

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

	Stan na dzień	
	31 grudnia 2012	31 grudnia 2011
Nabycia rzeczowych aktywów trwałych	3 931	1 367
Nabycia wartości niematerialnych	46	19
Razem umowne zobowiązania inwestycyjne	3 977	1 386

6. Wartości niematerialne

	Stan na dzień	
	31 grudnia 2012	31 grudnia 2011
Koszty prac rozwojowych	2	1
Oprogramowanie komputerowe	2	2
Nabyte koncesje, patenty, licencje	14	20
Inne wartości niematerialne	51	51
Aktywa z tytułu poszukiwania i oceny zasobów mineralnych	73	53
Wartości niematerialne nieoddane do użytkowania	33	24
Razem	175	151

KGHM Polska Miedź S.A.
Roczne sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF
zatwierdzonych przez Unię Europejską
za okres od 1 stycznia 2012 r. do 31 grudnia 2012 r.
(kwoty w tabelach wyrażone są w mln złotych, o ile nie podano inaczej)

6. Wartości niematerialne (kontynuacja)

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

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

6. Wartości niematerialne (kontynuacja)

Zmiany wartości niematerialnych w okresie od 1 stycznia 2011 do 31 grudnia 2011 r.

Nota	Koszty prac rozwojowych	Oprogramowanie komputerowe	Nabyte koncesje, patenty, licencje	Inne wartości niematerialne	Aktywa z tytułu poszukiwania i oceny zasobów mineralnych	Pozostałe wartości niematerialne nieoddane do użytkowania	Ogółem
Stan na dzień 1 stycznia 2011 r.							
Wartość brutto	9	19	70	39	16	15	168
Umorzenie	(8)	(17)	(50)	(5)	-	-	(80)
Odpisy z tytułu utraty wartości	-	-	-	-	-	(1)	(1)
Wartość księgowa netto	1	2	20	34	16	14	87
Zmiany w roku 2011 netto							
Rozliczenie wartości niematerialnych nieoddanych do użytkowania	-	1	8	18	-	(27)	-
Zakup	-	-	-	-	37	36	73
Amortyzacja	-	(1)	(8)	(1)	-	-	(10)
Inne zmiany	-	1	-	-	-	2	3
Stan na dzień 31 grudnia 2011 r.							
Wartość brutto	9	20	79	57	53	25	243
Umorzenie	(8)	(18)	(59)	(6)	-	-	(91)
Odpisy z tytułu utraty wartości	-	-	-	-	-	(1)	(1)
Wartość księgowa netto	1	2	20	51	53	24	151

6. Wartości niematerialne (kontynuacja)

Amortyzacja wartości niematerialnych wykorzystywanych w produkcji lub świadczeniu usług rozliczona została jako koszty wytworzenia produktów w kwocie 10 mln zł (za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r. 10 mln zł).

Istotne pozycje wartości niematerialnych

Najistotniejszą grupę w wartościach niematerialnych stanowią aktywa z tytułu poszukiwania i oceny zasobów mineralnych, których saldo na dzień 31 grudnia 2012 r. wynosi 73 mln zł (na dzień 31 grudnia 2011 r. 53 mln zł).

W ramach aktywów z tytułu poszukiwania i oceny zasobów mineralnych Spółka ujęła zgodnie z MSSF 6 (szczegóły dot. polityki rachunkowości w tym zakresie znajdują się w nocie 2.2.3) nakłady dotyczące:

- (a) projektu „Poszukiwania i rozpoznania ekonomicznej mineralizacji miedziowej na obszarze Synkliny Grodzieckiej”, który ma na celu rozpoznanie i udokumentowanie zasobów rudy miedziowo-srebrzej na obszarze „Wartowice” i „Niecka Grodziecka” wchodzące w skład tzw. „Starego zagłębia miedziowego”
W ramach pierwszego etapu prac poszukiwawczo-rozpoznawczych wykonano 9 odwiertów (w 2012 r. – 2 odwierty) oraz przeprowadzono badania geofizyczne, hydrologiczne oraz analizy chemiczne prób pobranych z uzyskanych rdzeni. W drugim etapie prac planuje się wykonanie kolejnych 6 odwiertów oraz przeprowadzenie badań geofizycznych i hydrologicznych.
Nakłady poniesione do dnia 31 grudnia 2011 r. - 29 mln zł,
Nakłady poniesione w 2012 r. - 12 mln zł,
- (b) projektu „Zagospodarowania i udostępnienia złóż rud niklu Szklary”. W 2011 r. Spółka zakończyła realizację etapu rozpoznania i identyfikacji złoża. W okresie sprawozdawczym prowadzone były prace nad udokumentowaniem i opracowaniem sposobu udostępnienia złoża oraz prace mające na celu udowodnienie technicznej wykonalności i komercyjnej zasadności wydobywania tych zasobów mineralnych. Nakłady poniesione w bieżącym okresie wyniosły 2 mln zł. Spółka złożyła również w Ministerstwie Środowiska wniosek o przedłużenie obowiązywania koncesji na rozpoznanie złoża. Decyzja w tej sprawie spodziewana jest w I kwartale 2013 r.
Nakłady poniesione do dnia 31 grudnia 2011 r. - 3 mln zł,
Nakłady poniesione w 2012 r. - 2 mln zł,
- (c) projektu „Produkcja gazu syntezowego przy wykorzystaniu metody podziemnego zgazowania węgla brunatnego w obszarze LGOM”. Spółka rozpoczęła projekt w 2012 r. Zakłada on uzyskanie koncesji na eksploatację węgla brunatnego metodą podziemnego zgazowania. W ramach realizacji prac wykonano 6 otworów wiertniczych. W dalszej części prac planuje się przeprowadzenie analiz chemicznych pobranych rdzeni pod kątem możliwości zagospodarowania złoża.
Nakłady poniesione w 2012 r. - 6 mln zł,
- (d) projektu „Rozpoznanie możliwości eksploatacji złoża Radwanice-Gaworzyce. Spółka w latach 2010-2011 w ramach projektu wykonała 5 odwiertów oraz przeprowadziła badania mineralogiczno-petrograficzne i hydrogeologiczne. Warunki budowy geologicznej złoża potwierdzone w trakcie prac spowodowały konieczność weryfikacji zakresu dalszych działań oraz zmianę koncesji. Spółka wystąpiła do Ministerstwa Środowiska o zmianę koncesji na rozpoznanie złoża rud miedzi w obszarze dokumentacyjnym „Gaworzyce” i na rozpoznanie złoża rud miedzi w obszarze dokumentacyjnym „Radwanice”.
Nakłady poniesione do dnia 31 grudnia 2011 r. - 21 mln zł.
W 2012 r. nie ponoszono nakładów na ten projekt.

Na dzień 31 grudnia 2012 r. saldo zobowiązań dotyczących działalności inwestycyjnej z tytułu poszukiwania i oceny zasobów mineralnych wynosiło 4 mln zł (na dzień 31 grudnia 2011 r. 5 mln zł).

6. Wartości niematerialne (kontynuacja)

Prawo wieczystego użytkowania gruntów

Na dzień 31 grudnia 2012 r. Oddziały Spółki na podstawie prawa wieczystego użytkowania gruntów użytkowały grunty o łącznej powierzchni 5 703 ha. (wzrost o 3 ha w porównaniu do 31 grudnia 2011 r.).

	Stan na dzień 31 grudnia 2012 (hektary)
Zakłady Górnicze Lubin	48
Zakłady Górnicze Polkowice-Sieroszowice	119
Zakłady Górnicze Rudna	91
Zakłady Wzbogacania Rud	63
Huta Miedzi Głogów	2 046
Huta Miedzi Legnica	206
Huta Miedzi Cedynia	48
Zakład Hydrotechniczny	3 072
Jednostka Ratownictwa Górniczo-Hutniczego	2
Centralny Ośrodek Przetwarzania Informacji	2
Biuro Zarządu	6

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

W związku z charakterem użytkowania powyższych gruntów Spółka nie dysponuje wartościami godziwymi praw wieczystego użytkowania na dzień 31 grudnia 2012 r.

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

Przyszłe opłaty z tytułu prawa wieczystego użytkowania gruntów

	Stan na dzień	
	31 grudnia 2012	31 grudnia 2011
Poniżej jednego roku	8	8
Od jednego roku do pięciu lat	32	31
Powyżej pięciu lat	377	376
Łączna wartość przyszłych minimalnych opłat z tytułu prawa wieczystego użytkowania gruntów	417	415
	Za okres	
	od 01.01.12 do 31.12.12	od 01.01.11 do 31.12.11
Opłaty z tytułu prawa wieczystego użytkowania gruntów ujęte w zysku lub stracie	8	8

7. Inwestycje w jednostki zależne, stowarzyszone i wspólne przedsięwzięcia

	akcje, udziały i certyfikaty inwestycyjne w jednostkach zależnych	akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach
Stan na dzień 1 stycznia 2012 r.		
Wartość według ceny nabycia	2 114	-
Odpisy aktualizujące	(102)	-
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2012 r.	2 012	-
Zmiany w roku 2012		
- nabycie akcji	93	-
- objęcie udziałów, akcji	9 511	33
- dyskonto udzielonych dopłat do kapitału	25	-
Stan na dzień 31 grudnia 2012 r.		
Wartość według ceny nabycia	11 743	33
Odpisy aktualizujące	(102)	-
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2012 r.	11 641	33
Stan na dzień 1 stycznia 2011 r.		
Wartość według ceny nabycia	3 964	1 160
Odpisy aktualizujące	(1 321)	-
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2011 r.	2 643	1 160
Zmiany w roku 2011		
- nabycie akcji, udziałów, certyfikatów	123	-
- objęcie udziałów i akcji	78	-
- przeklasyfikowanie akcji w jednostce zależnej i stowarzyszonej do aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży i sprzedaż akcji	(825)	(1 160)
- likwidacja KGHM Polish Copper Ltd.	(7)	-
Stan na dzień 31 grudnia 2011 r.		
Wartość według ceny nabycia	2 114	-
Odpisy aktualizujące	(102)	-
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2011 r.	2 012	-

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

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

Dodatkowo Spółka objęła udziały w Fermat 1 S.à r.l. w związku z procesem tworzenia struktury holdingowej związanej z akwizycją Quadra FNX Mining LTD (obecnie KGHM INTERNATIONAL LTD.). w kwocie 9 421 mln zł. Środki pieniężne przelano do Depozytariusza Kingsdale Shareholder Services Inc. Środki te zostały przeznaczone przez Fermat 1 S.à r.l. na nabycie pakietu kontrolnego udziałów w KGHM INTERNATIONAL LTD.

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

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

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

Nabycie akcji KGHM INTERNATIONAL LTD. jest zgodne ze strategią Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. mającą na celu zwiększenie bazy zasobowej oraz wzrost produkcji miedzi.

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

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

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

KGHM Polska Miedź S.A.
Roczne sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF
zatwierdzonych przez Unię Europejską
za okres od 1 stycznia 2012 r. do 31 grudnia 2012 r.
(kwoty w tabelach wyrażone są w mln złotych, o ile nie podano inaczej)

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

Inwestycje w jednostki zależne (udział bezpośredni)

Nazwa jednostki	Siedziba	Przedmiot działalności	31 grudnia 2012			31 grudnia 2011			
			Udział w kapitale zakładowym %	Udział procentowy posiadanych praw głosu %	Wartość bilansowa akcji/udziałów/certyfikatów inwestycyjnych	Udział w kapitale zakładowym %	Udział procentowy posiadanych praw głosu %	Wartość bilansowa akcji/udziałów/certyfikatów inwestycyjnych	
CBJ sp. z o.o.	Lubin	badania i analizy techniczne	100	100	13	100	100	12	
„Energetyka” sp. z o.o.	Lubin	wytwarzanie, dystrybucja i sprzedaż energii elektrycznej i ciepłej	100	100	488	100	100	402	
KGHM CUPRUM sp. z o.o. – CBR	Wrocław	działalność badawczo-rozwojowa	100	100	13	100	100	8	
KGHM Ecoren S.A.	Lubin	produkcja pozostałych wyrobów z mineralnych surowców niemetalicznych	100	100	387	100	100	387	
KGHM Kupfer AG	Berlin	poszukiwanie i eksploatacja złóż miedzi i innych kopalin	100	100	55	100	100	55	
KGHM I FIZAN	Wrocław	lokowanie środków pieniężnych w papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego i inne prawa majątkowe	100	100	348	100	100	348	
KGHM II FIZAN	Wrocław	lokowanie środków pieniężnych w papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego i inne prawa majątkowe	100	100	7	100	100	7	
KGHM III FIZAN	Wrocław	lokowanie środków pieniężnych w papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego i inne prawa majątkowe	100	100	5	100	100	5	
KGHM Kupferhandelsges. m.b.H.i.L	Wiedeń	handel miedzią	100	100	1	100	100	1	
KGHM LETIA S.A	Legnica	promowanie innowacyjności	85,45	85,45	24	85,45	85,45	24	
KGHM Metraco S.A.	Legnica	handel, usługi agencyjne oraz przedstawicielskie	100	100	33	100	100	28	
KGHM TFI S.A.	Wrocław	tworzenie i zarządzanie funduszami inwestycyjnymi oraz zarządzanie portfelami instrumentów finansowych	100	100	3	100	100	3	
„MIEDZIOWE CENTRUM ZDROWIA” S.A.	Lubin	usługi medyczne	100	100	58	100	100	41	
PeBeKa S.A.	Lubin	budownictwo górnicze, podziemne, budowa tuneli	100	100	84	100	100	84	
PHP „MERCUS” sp. z o.o.	Polkowice	handel, produkcja wiązek przewodów elektrycznych	100	100	32	100	100	32	
POL-MIEDŹ TRANS Sp. z o.o.	Lubin	usługi transportowe	100	100	151	100	100	151	
Zagłębie Lubin S.A.	Lubin	uczestnictwo i organizacja profesjonalnych zawodów sportowych	100	100	98	100	100	98	
DFM ZANAM – LEGMET Sp. z o.o.	Polkowice	remonty i budowa maszyn	100	100	50	100	100	49	
INOVA Spółka z o.o.	Lubin	badania i kontrola maszyn, prace badawczo-rozwojowe	100	100	13	100	100	13	
KGHM (SHANGHAI) COPPER TRADING CO., LTD.	Shanghai	handel, usługi pośrednictwa i konsultingu handlowego	100	100	2	100	100	2	
KGHM AJAX MINING INC.	Vancouver	eksploatacja rudy miedzi i złota	-	-	-	51	51	110	
BIPROMET S.A.	Katowice	usługi projektowe, generalna realizacja inwestycji budowlanych, kompletacja dostaw	66	66	31	66	66	31	
NITROERG S.A.	Bieruń	produkcja i sprzedaż materiałów wybuchowych, środków strzałowych, emulsji, nitroacetu	85	85	121	85	85	121	
Fermat 1 S.a r.l.	Luksemburg	działalność holdingowa	100	100	9 624	100	100	-	
					11 641				2 012

8. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

	Nota	Stan na dzień	
		31 grudnia 2012	31 grudnia 2011
Udziały w spółkach nienotowanych na giełdzie		9	9
Akcje w spółkach notowanych na giełdzie		873	983
Długoterminowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	27	882	992
Razem aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	27	882	992

Utrata wartości aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży została opisana w notce 3 (d).

9. Aktywa finansowe przeznaczone na likwidację kopalń

	Nota	Stan na dzień	
		31 grudnia 2012	31 grudnia 2011
Środki pieniężne Funduszu Likwidacji Zakładów Górniczych – długoterminowe		141	112
Środki pieniężne Funduszu Likwidacji Zakładów Górniczych – krótkoterminowe		-	2
Razem aktywa finansowe przeznaczone na likwidację kopalń	27	141	114

Ustawa Prawo geologiczne i górnicze z dnia 9 czerwca 2011 r. (Dz.U. nr 11.163.981) zobowiązuje Spółkę do gromadzenia środków pieniężnych na wyodrębnionym rachunku bankowym Funduszu Likwidacji Zakładów Górniczych (FLZG) w celu pokrycia przyszłych kosztów likwidacji kopalń i innych obiektów technologicznych.

Saldo aktywów finansowych przeznaczonych na likwidację kopalń na dzień 31 grudnia 2012 r. stanowią lokaty bankowe FLZG o wartości 141 mln zł.

10. Pochodne instrumenty finansowe

	Nota	Stan na dzień	
		31 grudnia 2012	31 grudnia 2011
<u>Aktywa długoterminowe</u>			
Instrumenty zabezpieczające		742	896
Instrumenty handlowe		-	3
Razem aktywa długoterminowe z tytułu pochodnych instrumentów finansowych		742	899
<u>Aktywa krótkoterminowe</u>			
Instrumenty zabezpieczające		381	850
Instrumenty handlowe		-	9
Razem aktywa krótkoterminowe z tytułu pochodnych instrumentów finansowych		381	859
Razem aktywa z tytułu pochodnych instrumentów finansowych	27	1 123	1 758
<u>Zobowiązania długoterminowe</u>			
Instrumenty zabezpieczające		197	427
Instrumenty handlowe		33	111
Razem zobowiązania długoterminowe z tytułu pochodnych instrumentów finansowych		230	538
<u>Zobowiązania krótkoterminowe</u>			
Instrumenty zabezpieczające		21	126
Instrumenty handlowe		2	204
Razem zobowiązania krótkoterminowe z tytułu pochodnych instrumentów finansowych		23	330
Razem zobowiązania z tytułu pochodnych instrumentów finansowych	27	253	868

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

KGHM Polska Miedź S.A.
Roczne sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF
zatwierdzonych przez Unię Europejską
za okres od 1 stycznia 2012 r. do 31 grudnia 2012 r.
(kwoty w tabelach wyrażone są w mln złotych, o ile nie podano inaczej)

10. Pochodne instrumenty finansowe (kontynuacja)

INSTRUMENTY HANDLOWE	Stan na dzień 31 grudnia 2012 [w tys. zł]				Stan na dzień 31 grudnia 2011 [w tys. zł]					
	Wolumen/ nominał transakcji	Średnioważona cena/kurs	Aktywa finansowe		Zobowiązania finansowe		Aktywa finansowe		Zobowiązania finansowe	
			Krótko- terminowe	Długo- terminowe	Krótko- terminowe	Długo- terminowe	Krótko- terminowe	Długo- terminowe	Krótko- terminowe	Długo- terminowe
Typ instrumentu pochodnego	Cu [t] Ag [tys. troz] Waluty [tys. USD]	Cu [USD/t] Ag [USD/troz] Waluty [USD/PLN]								
Pochodne instrumenty finansowe - Metale – Miedź										
Kontrakty opcyjne										
Sprzedane opcje kupna									(188 331)	(16 474)
Nabyte opcje sprzedaży								8 713	2 818	
Sprzedane opcje sprzedaży	184 500	4 627			(49)	(17 909)			(8 713)	(12 061)
RAZEM			-	-	(49)	(17 909)	8 713	2 818	(197 044)	(28 535)
Pochodne instrumenty finansowe - Metale – Srebro										
Kontrakty opcyjne										
Nabyte opcje kupna								410	207	
Sprzedane opcje sprzedaży	3 600	20,00			(315)	(142)			(4 183)	(22 599)
RAZEM			-	-	(315)	(142)	410	207	(4 183)	(22 599)
Pochodne instrumenty finansowe – Walutowe										
Kontrakty opcyjne USD										
Sprzedane opcje sprzedaży	840 000	2,6429			(2 017)	(15 174)			(2 957)	(59 930)
RAZEM			-	-	(2 017)	(15 174)	-	-	(2 957)	(59 930)
INSTRUMENTY HANDLOWE OGÓŁEM			-	-	(2 381)	(33 225)	9 123	3 025	(204 184)	(111 064)

KGHM Polska Miedź S.A.
Roczne sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF
zatwierdzonych przez Unię Europejską
za okres od 1 stycznia 2012 r. do 31 grudnia 2012 r.
(kwoty w tabelach wyrażone są w mln złotych, o ile nie podano inaczej)

10. Pochodne instrumenty finansowe (kontynuacja)

Typ instrumentu pochodnego	INSTRUMENTY ZABEZPIECZAJĄCE						Stan na dzień 31 grudnia 2012 [w tys. zł]				Stan na dzień 31 grudnia 2011 [w tys. zł]			
	Wolumen/ Nominał transakcji	Średnioważona cena/kurs	Zapadalność/ okres rozliczenia		Okres ujęcia wpływu na zysk lub stratę		Aktywa finansowe		Zobowiązania finansowe		Aktywa finansowe		Zobowiązania finansowe	
			Od	Do	Od	Do	Krótko- terminowe	Długo- terminowe	Krótko- terminowe	Długo- terminowe	Krótko- terminowe	Długo- terminowe	Krótko- terminowe	Długo- terminowe
Pochodne instrumenty finansowe – Metale – Miedź														
Kontrakty opcyjne														
Kontrakty korytarz	73 500	7 976-10 696	sty-13	gru-13	lut-13	sty-14	108 590	16 008	(12 596)	(3 587)		253 654		(49 212)
Kontrakty korytarz – mewa											156 744	90 889	(96 075)	(60 413)
Kontrakty mewa	184 500	7 696-9 985	sty-13	cze-15	lut-13	sty-16	47 040	351 772	(6 255)	(170 461)				
Nabyte opcje sprzedaży – put producentki											313 489	39 363		
RAZEM							155 630	367 780	(18 851)	(174 048)	470 233	383 906	(96 075)	(109 625)
Pochodne instrumenty finansowe – Metale – Srebro														
Kontrakty opcyjne														
Nabyte opcje sprzedaży											183 366	19 008		
Kontrakty korytarz											107 594	10 811	(410)	(207)
Kontrakty korytarz – mewa												172 364		(6 001)
Kontrakty mewa	3 600	40,00-65,00	sty-13	gru-13	lut-13	sty-14	102 955	9 585	(5)	(5)				
RAZEM							102 955	9 585	(5)	(5)	290 960	202 183	(410)	(6 208)
Pochodne instrumenty finansowe – Walutowe														
Kontrakty opcyjne USD														
Nabyte opcje sprzedaży											731			
Kontrakty korytarz	1 200 000	3,3200-4,3800	sty-13	gru-15	sty-13	gru-15	67 936	229 980	(571)	(19 046)	64 778	94 796	(23 787)	(95 064)
Kontrakty korytarz – mewa											23 828	215 490	(5 482)	(216 152)
Kontrakty mewa	840 000	3,3000-4,2143	sty-13	gru-14	sty-13	gru-14	54 503	134 855	(1 479)	(3 877)				
RAZEM							122 439	364 835	(2 050)	(22 923)	89 337	310 286	(29 269)	(311 216)
INSTRUMENTY ZABEZPIECZAJĄCE OGÓLEM							381 024	742 200	(20 906)	(196 976)	850 530	896 375	(125 754)	(427 049)

KGHM Polska Miedź S.A.
Roczne sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF
zatwierdzonych przez Unię Europejską
za okres od 1 stycznia 2012 r. do 31 grudnia 2012 r.
(kwoty w tabelach wyrażone są w mln złotych, o ile nie podano inaczej)

10. Pochodne instrumenty finansowe (kontynuacja)

INSTRUMENTY PIERWOTNIE ZABEZPIECZAJĄCE WYŁĄCZONE SPOD RACHUNKOWOŚCI ZABEZPIECZEŃ

Typ instrumentu pochodnego	Wolumen/ Nominał transakcji	Średnioważona cena/kurs	Zapadalność/ okres rozliczenia		Okres ujęcia wpływu na zysk lub stratę		Stan na dzień 31 grudnia 2012 [w tys. zł]				Stan na dzień 31 grudnia 2011 [w tys. zł]				
							Aktywa finansowe		Zobowiązania finansowe		Aktywa finansowe		Zobowiązania finansowe		
							Krótko- terminowe	Długo- terminowe	Krótko- terminowe	Długo- terminowe	Krótko- terminowe	Długo- terminowe	Krótko- terminowe	Długo- terminowe	
Pochodne instrumenty finansowe – Metale – Srebro															
Kontrakty opcyjne															
Sprzedane opcje kupna	3 600	62,00	sty-12	gru-12	lut-12	sty-13	-	-	-	-	-	-	-	(409)	(207)
RAZEM							-	-	-	-	-	-	-	(409)	(207)
INSTRUMENTY PIERWOTNIE ZABEZPIECZAJĄCE WYŁĄCZONE SPOD RACHUNKOWOŚCI ZABEZPIECZEŃ							-	-	-	-	-	-	-	(409)	(207)

11. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

	Nota	Stan na dzień	
		31 grudnia 2012	31 grudnia 2011
Długoterminowe należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności			
Dopłaty do kapitału		53	48
Pozostałe należności finansowe		2	1
Pożyczki udzielone		30	35
Razem pożyczki i należności finansowe netto	27	85	84
Razem długoterminowe należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności netto			
		85	84
Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności			
Należności z tytułu dostaw i usług		1 213	1 115
Pożyczki udzielone		14	7
Dopłaty do kapitału		-	16
Pozostałe należności finansowe		36	39
Należności z tytułu nierozliczonych instrumentów pochodnych*		22	30
Odpisy aktualizujące		(33)	(34)
Razem pożyczki i należności finansowe netto	27	1 252	1 173
Należności niefinansowe netto		340	259
Zaliczki udzielone		103	81
Odpisy aktualizujące		(8)	(10)
Razem krótkoterminowe należności niefinansowe netto		435	330
Razem krótkoterminowe należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności, netto			
		1 687	1 503
Razem należności krótkoterminowe i długoterminowe z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności, netto			
		1 772	1 587

Wartość należności z tytułu nierozliczonych instrumentów pochodnych stanowią pozycje, których data rozliczenia przypada na 3 stycznia 2013 r. dla salda bilansowego na 31 grudnia 2012 r. oraz 4 stycznia 2012 r. dla salda bilansowego na 31 grudnia 2011 r.

12. Zapasy

	Nota	Stan na dzień	
		31 grudnia 2012	31 grudnia 2011
Materiały		409	190
Półprodukty i produkty w toku		1 876	1 619
Produkty gotowe		702	545
Towary		5	2
Razem wartość netto zapasów		2 992	2 356
Za okres			
Odpisy aktualizujące wartość zapasów w okresie obrotowym		od 01.01.12 do 31.12.12	od 01.01.11 do 31.12.11
Utworzony odpis w koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	22	(3)	(3)
Wykorzystanie odpisu		3	1

13. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	Nota	Stan na dzień	
		31 grudnia 2012	31 grudnia 2011
Środki pieniężne na rachunkach bankowych		18	8
Inne aktywa finansowe o terminie płatności do 3 miesięcy od dnia nabycia – depozyty		689	12 828
Razem środki pieniężne i ich ekwiwalenty	27	707	12 836

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

14. Kapitał akcyjny

Na dzień 31 grudnia 2012 r. kapitał zakładowy Spółki, zgodnie z wpisem do Krajowego Rejestru Sądowego, wynosił 2 000 mln zł i dzielił się na 200 000 000 akcji serii A, w pełni opłaconych, o wartości nominalnej 10 zł każda. Wszystkie akcje są akcjami na okaziciela. Spółka nie wyemitowała akcji uprzywilejowanych. Każda akcja daje prawo do jednego głosu na walnym zgromadzeniu. Spółka nie posiada akcji własnych. Spółki zależne i wspólne przedsięwzięcia nie posiadają akcji KGHM Polska Miedź S.A.

W latach zakończonych 31 grudnia 2012 r. i 31 grudnia 2011 r. nie miały miejsca zmiany wysokości kapitału zakładowego zarejestrowanego i liczby akcji.

W latach 2012 i 2011 nie wystąpiły zmiany własności znacznych pakietów akcji KGHM Polska Miedź S.A. Jedynym akcjonariuszem Spółki, posiadającym w latach 2012 i 2011 liczbę akcji uprawniającą do co najmniej 5% udziału w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów był Skarb Państwa.

Na dzień 31 grudnia 2012 r. i na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania struktura akcjonariatu Spółki przedstawia się następująco:

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

KGHM Polska Miedź S.A.
Roczne sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF
zatwierdzonych przez Unię Europejską
za okres od 1 stycznia 2012 r. do 31 grudnia 2012 r.
(kwoty w tabelach wyrażone są w mln złotych, o ile nie podano inaczej)

15. Pozostałe elementy kapitału własnego

Nota	Kapitał z tytułu wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	Kapitał z tytułu wyceny instrumentów finansowych zabezpieczających przepływy pieniężne	Zyski zatrzymane przekształcone*			Razem zyski zatrzymane
			Kapitał zapasowy tworzony zgodnie z wymogami KSH art. 396	Kapitał zapasowy tworzony zgodnie ze statutem	Pozostałe zyski zatrzymane przekształcone	
Stan na dzień 1 stycznia 2012 r. przekształcony*	(39)	574	660	8 605	11 335	20 600
Dywidenda wypłacona	-	-	-	-	(5 668)	(5 668)
Przekazanie na kapitał zapasowy	-	-	-	5 667	(5 667)	-
Łączne całkowite dochody:	39	(288)	-	-	4 705	4 705
Zysk netto roku obrotowego	-	-	-	-	4 868	4 868
Inne całkowite dochody	39	(288)	-	-	(163)	(163)
Straty z tytułu zmiany wartości godziwej aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	(110)	-	-	-	-	-
Kwota przeniesiona do zysku lub straty z tytułu utraty wartości aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	158	-	-	-	-	-
Wpływ zawartych skutecznych transakcji zabezpieczających przepływy pieniężne	-	(22)	-	-	-	-
Kwota przeniesiona do zysku lub straty – korekta z tytułu przeklasyfikowania instrumentów zabezpieczających	-	(333)	-	-	-	-
Zyski / (straty) aktuarialne z tytułu wyceny świadczeń po okresie zatrudnienia	-	-	-	-	(201)	(201)
Podatek dochodowy odroczony	18 (9)	67	-	-	38	38
Stan na dzień 31 grudnia 2012 r.	-	286	660	14 272	4 705	19 637

Łączny skutek zmiany zasad rachunkowości zastosowanej w księgach na dzień 1 stycznia 2012 r. stanowi:

- w zysku niepodzielonym zwiększenie w kwocie 356 mln zł (na dzień 1 stycznia 2011 r. w kwocie 297 mln zł, za rok 2011-59 mln zł)
- w innych całkowitych dochodach zmniejszenie w kwocie 356 mln zł (na dzień 1 stycznia 2011 r. w kwocie 297 mln zł, za rok 2011 – 59 mln zł).

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

Na dzień 31 grudnia 2012 r. kapitał zapasowy z tytułu obowiązkowego odpisu w Spółce wynosi 660 mln zł, ujęty jest w pozycji kapitał zapasowy tworzony zgodnie z wymogami KSH art. 396 w zyskach zatrzymanych.

KGHM Polska Miedź S.A.
Roczne sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF
zatwierdzonych przez Unię Europejską
za okres od 1 stycznia 2012 r. do 31 grudnia 2012 r.
(kwoty w tabelach wyrażone są w mln złotych, o ile nie podano inaczej)

15. Pozostałe elementy kapitału własnego (kontynuacja)

	Kapitał z tytułu wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	Kapitał z tytułu wyceny instrumentów finansowych zabezpieczających przepływy pieniężne	Zyski zatrzymane przekształcone*			
			Kapitał zapasowy tworzony zgodnie z wymogami KSH art. 396	Kapitał zapasowy tworzony z zysku zgodnie ze statutem	Pozostałe zyski zatrzymane przekształcony	Razem zyski zatrzymane
Stan na dzień 1 stycznia 2011 r. przed przekształceniem	121	90	660	7 016	4 569	12 245
Zmiana zasad rachunkowości – Zysk niepodzielony*	-	-	-	-	297	297
Zmiana zasad rachunkowości – Inne całkowite dochody*	-	-	-	-	(297)	(297)
Stan na dzień 1 stycznia 2011 r. przekształcony*	121	90	660	7 016	4 569	12 245
Dywidenda wypłacona	-	-	-	-	(2 980)	(2 980)
Przekazanie na kapitał zapasowy	-	-	-	1 589	(1 589)	-
Łączne całkowite dochody:	(160)	484	-	-	11 335	11 335
Zysk netto roku obrotowego zatwierdzony	-	-	-	-	11 335	11 335
Zmiana zasad rachunkowości odniesiona w inne całkowite dochody*	-	-	-	-	59	59
Zysk netto przekształcony*	-	-	-	-	11 394	11 394
Inne całkowite dochody przekształcone*	(160)	484	-	-	(59)	(59)
Straty z tytułu zmiany wartości godziwej aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	(187)	-	-	-	-	-
Kwota przeniesiona do zysku lub straty – korekta z tytułu przeklasyfikowania aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	(11)	-	-	-	-	-
Wpływ zawartych skutecznych transakcji zabezpieczających przepływy pieniężne	-	840	-	-	-	-
Kwota przeniesiona do zysku lub straty – korekta z tytułu przeklasyfikowania instrumentów zabezpieczających	-	(242)	-	-	-	-
Zyski / (straty) aktuarialne z tytułu wyceny świadczeń po okresie zatrudnienia	-	-	-	-	(73)	(73)
Podatek dochodowy odroczony z tytułu zmiany zasad rachunkowości*	-	-	-	-	14	14
Podatek dochodowy odroczony	38	(114)	-	-	-	-
Stan na dzień 31 grudnia 2011 r. przekształcony*	(39)	574	660	8 605	11 335	20 600

* szczegóły przedstawiono w nocie 2.1.2

16. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

	Nota	Stan na dzień	
		31 grudnia 2012	31 grudnia 2011
Długoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania			
Inne zobowiązania finansowe		27	11
Razem zobowiązania finansowe (zakres MSSF 7)	27	27	11
Rozliczenia międzyokresowe przychodów		9	1
Razem zobowiązania niefinansowe		9	1
Razem długoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		36	12
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		1 044	914
w tym zobowiązania z tytułu zakupu, budowy środków trwałych i wartości niematerialnych		448	385
Zobowiązania z tytułu nierozliczonych instrumentów pochodnych*		16	17
Inne zobowiązania finansowe		31	11
Razem zobowiązania finansowe (zakres MSSF 7)	27	1 091	942
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń		157	148
Zobowiązania z tytułu podatków i ubezpieczeń społecznych		411	214
Inne zobowiązania niefinansowe		46	42
Fundusze specjalne		166	137
Rozliczenia międzyokresowe przychodów		2	9
Rozliczenia międzyokresowe bierne kosztów		354	336
Razem zobowiązania niefinansowe		1 136	886
Razem krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		2 227	1 828
Razem zobowiązania długoterminowe i krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		2 263	1 840

* Wartość zobowiązań z tytułu nierozliczonych instrumentów pochodnych stanowią instrumenty pochodne, których data rozliczenia przypada na 3 stycznia 2013 r. dla salda bilansowego na 31 grudnia 2012 r. oraz 4 stycznia 2012 r. dla salda bilansowego na 31 grudnia 2011 r. Instrumenty te wycenione zostały do wartości godziwej według średniej ceny rozliczenia z miesiąca grudnia 2012 r. oraz odpowiednio grudnia 2011 r. Szczegółowy opis ujęto w nocie 28.1.5.

W rozliczeniach międzyokresowych kosztów na dzień 31 grudnia 2012 r. największą pozycję stanowią rezerwy na przyszłe wynagrodzenia na poczet nagrody rocznej w kwocie 287 mln zł (na dzień 31 grudnia 2011 r. 275 mln zł). Nagroda roczna wypłacana jest po zatwierdzeniu sprawozdania finansowego zgodnie z postanowieniami Zakładowego Układu Zbiorowego Pracy dla Pracowników KGHM Polska Miedź S.A.

17. Kredyty, pożyczki i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego

	Nota	Stan na dzień	
		31 grudnia 2012	31 grudnia 2011
Krótkoterminowe kredyty, pożyczki i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego			
Kredyty bankowe		1 013	-
Razem kredyty, pożyczki i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	27	1 013	-

W 2012 r. KGHM Polska Miedź S.A. korzystała z zewnętrznych źródeł finansowania w formie kredytów bankowych, zarówno obrotowych, jak i w rachunku bieżącym.

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

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU KREDYTÓW BANKOWYCH

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

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

LINIE KREDYTOWE na 31.12.2012

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

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

18. Odroczone podatki dochodowe

	Nota	Stan na dzień		
		31 grudnia 2012	31 grudnia 2011 przekształcony*	1 stycznia 2011 przekształcony*
Nadwyżka aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego nad zobowiązaniami z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu sprawozdawczego, z tego:		169	360	167
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu sprawozdawczego przekształcone		978	866	601
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu sprawozdawczego		809	506	434
Zmiany w ciągu roku				
Uznanie / (Obciążenie) zysku netto	29	1	(129)	214
Uznanie / (Obciążenie) innych całkowitych dochodów	15	96	(62)	(21)
Nadwyżka aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego nad zobowiązaniami z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu sprawozdawczego, z tego:		266	169	360
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu sprawozdawczego		1 189	978	866
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu sprawozdawczego		923	809	506

* szczegóły przedstawiono w nodzie 2.1.2

Terminy realizacji aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego

	Stan na dzień	
	31 grudnia 2012	31 grudnia 2011
w okresie dłuższym niż 12 miesięcy od zakończenia okresu sprawozdawczego	92	36
w okresie do 12 miesięcy od zakończenia okresu sprawozdawczego	174	133
Razem	266	169

KGHM Polska Miedź S.A.
Roczne sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF
zatwierdzonych przez Unię Europejską
za okres od 1 stycznia 2012 r. do 31 grudnia 2012 r.
(kwoty w tabelach wyrażone są w mln złotych, o ile nie podano inaczej)

18. Odroczone podatek dochodowy (kontynuacja)

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w wartościach przed kompensatą

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

	Stan na dzień 1 stycznia 2011 przekształcony* wg stawki 19%	Uznanie/ (Obciążenie) zysku netto z tytułu zmiany stanu różnic przejściowych	Uznanie/ (Obciążenie) innych całkowitych dochodów z tytułu zmiany stanu różnic przejściowych	Stan na dzień 31 grudnia 2011 przekształcony* wg stawki 19%
Różnice kursowe	-	-	-	-
Odsetki	-	-	-	-
Rezerwa na likwidację kopalń i innych obiektów technologicznych	102	(7)	-	95
Wycena transakcji terminowych	428	(4)	-	424
Aktualizacja wyceny instrumentów zabezpieczających	-	-	79	79
Umorzenie	21	7	-	28
Zobowiązania na przyszłe świadczenia pracownicze	232	5	14	251
Wycena aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-	14	14
Pozostałe	83	4	-	87
Razem	866	5	107	978

* szczegóły przedstawiono w nocie 2.1.2

18. Odroczony podatek dochodowy (kontynuacja)

Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego w wartości przed kompensatą

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

	Stan na dzień 1 stycznia 2011 wg stawki 19% przekształcony*	Obciążenie zysku netto z tytułu zmiany stanu różnic przejęciowych	(Uznanie) / Obciążenie innych całkowitych dochodów z tytułu zmiany stanu różnic przejęciowych	Stan na dzień 31 grudnia 2011 wg stawki 19% przekształcony*
Odsetki	1	2	-	3
Wycena transakcji terminowych Aktualizacja wyceny instrumentów zabezpieczających	67	113	-	180
	21	-	193	214
Umorzenie	388	18	-	406
Wycena aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	29	-	(24)	5
Pozostałe	-	1	-	1
Razem	506	134	169	809

*szczegóły przedstawiono w nocie 2.1.2.

KGHM Polska Miedź S.A.
Roczne sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF
zatwierdzonych przez Unię Europejską
za okres od 1 stycznia 2012 r. do 31 grudnia 2012 r.
(kwoty w tabelach wyrażone są w mln złotych, o ile nie podano inaczej)

19. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych

Ogólny opis programu świadczeń znajduje się w nocie 2.2.15.

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

Zmiana stanu zobowiązań z tytułu przyszłych świadczeń pracowniczych

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

* szczegóły przedstawiono w nocie 2.1.2

KGHM Polska Miedź S.A.
Roczne sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF
zatwierdzonych przez Unię Europejską
za okres od 1 stycznia 2012 r. do 31 grudnia 2012 r.
(kwoty w tabelach wyrażone są w mln złotych, o ile nie podano inaczej)

19. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych (kontynuacja)

	OGÓŁEM zobowiązania	nagrody jubileuszowe	odprawy emerytalno – rentowe	ekwiwalent węglowy	inne świadczenia
Stan na dzień 1 stycznia 2011 przekształcony*	1 227	237	200	764	26
Łączna kwota kosztów ujęta w zysku lub stracie	98	28	21	47	2
Koszty odsetek	61	13	11	36	1
Koszty bieżącego zatrudnienia	37	15	10	11	1
Straty / (zyski) aktuarialne ujmowane w innych całkowitych dochodach	73	-	1	73	(1)
Wypłacone świadczenia	(75)	(29)	(11)	(34)	(1)
Stan na dzień 31 grudnia 2011	1 323	236	211	850	26
z tego :					
Wartość bilansowa zobowiązań długoterminowych	1 216	203	175	814	24
Wartość bilansowa zobowiązań krótkoterminowych	107	33	36	36	2

* szczegóły przedstawiono w nocie 2.1.2

19. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych (kontynuacja)

Zobowiązania z tytułu przyszłych świadczeń pracowniczych w wartości bieżącej

31 grudnia 2012 r.	1 581
31 grudnia 2011 r.	1 323
31 grudnia 2010 r.	1 227
31 grudnia 2009 r.	1 199
31 grudnia 2008 r.	1 058

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

Główne przyjęte założenia aktuarialne na 31 grudnia 2012 r.

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

Główne przyjęte założenia aktuarialne na 31 grudnia 2011 r.

	2012	2013	2014	2015	2016 i następne
- stopa dyskonta	5,80%	5,80%	5,80%	5,80%	5,80%
- stopa wzrostu cen węgla	8,00%	3,30%	3,00%	3,00%	3,00%
- stopa wzrostu najniższego wynagrodzenia	8,20%	4,00%	4,00%	4,00%	4,00%
- przewidywana inflacja	2,50%	2,50%	2,50%	2,50%	2,50%
- przewidywany przyszły wzrost wynagrodzeń	5,30%	3,80%	3,50%	3,50%	3,50%

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

KGHM Polska Miedź S.A.
Roczne sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF
zatwierdzonych przez Unię Europejską
za okres od 1 stycznia 2012 r. do 31 grudnia 2012 r.
(kwoty w tabelach wyrażone są w mln złotych, o ile nie podano inaczej)

20. Rezerwy 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
Stan rezerw na dzień 1 stycznia 2012 r.	Nota	498	481	17
Utworzenie rezerw w pozostałe koszty operacyjne	25	18	4	14
Zmiany wartości rezerw po aktualizacji szacunków odniesione w pozostałe (przychody)/koszty operacyjne	24,25	(2)	5	(7)
Zmiany wartości rezerw po aktualizacji szacunków odniesione w środki trwałe		243	243	-
Zmiany wysokości rezerw wynikające z przybliżania czasu wykonania zobowiązania (efekt odwracania dyskonta) odniesione w koszty finansowe	26	33	33	-
Wykorzystanie rezerw		(8)	(5)	(3)
Rozwiązanie rezerw w pozostałe przychody operacyjne	24	(1)	-	(1)
Korekta z tytułu Odpisu na Fundusz Likwidacji Zakładów Górniczych		(27)	(27)	-
Stan rezerw na dzień 31 grudnia 2012 r.		754	734	20
z tego :				
rezerwy długoterminowe		718	714	4
rezerwy krótkoterminowe		36	20	16

		OGÓŁEM	koszty likwidacji kopalń i innych obiektów technologicznych oraz koszty likwidacji środków trwałych	sprawy w toku i postępowaniu sądowym oraz pozostałe rezerwy
Stan rezerw na dzień 1 stycznia 2011 r.		536	520	16
Utworzenie rezerw w pozostałe koszty operacyjne	25	2	-	2
Zmiany wartości rezerw po aktualizacji szacunków odniesione w pozostałe (przychody)/koszty operacyjne	24,25	(1)	(3)	2
Zmiany wartości rezerw po aktualizacji szacunków odniesione w środki trwałe		(43)	(43)	-
Zmiany wysokości rezerw wynikające z przybliżania czasu wykonania zobowiązania (efekt odwracania dyskonta) odniesione w koszty finansowe	26	32	32	-
Wykorzystanie rezerw		(5)	(3)	(2)
Rozwiązanie rezerw w pozostałe przychody operacyjne	24	(1)	-	(1)
Korekta z tytułu Odpisu na Fundusz Likwidacji Zakładów Górniczych		(22)	(22)	-
Stan rezerw na dzień 31 grudnia 2011 r.		498	481	17
z tego :				
rezerwy długoterminowe		484	471	13
rezerwy krótkoterminowe		14	10	4

Na dzień 31 grudnia 2012 r. największą pozycję w rezerwach na pozostałe zobowiązania stanowi szacunek kosztów przyszłej likwidacji zakładów górniczych i innych obiektów technologicznych o wartości bilansowej 728 mln zł (na dzień 31 grudnia 2011 r. 476 mln zł), oszacowanych zgodnie z metodologią wynikającą z Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej.

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

Wzrost rezerwy w kwocie 284 mln zł spowodowany głównie zmianami makroekonomicznymi, rozliczono na zmniejszenie zysku w kwocie 41 mln zł i zwiększenie środków trwałych w kwocie 243 mln zł, pomniejszony o wykorzystaną w okresie sprawozdawczym rezerwę na pokrycie kosztów likwidacji kopalń w kwocie 5 mln zł oraz wartość odpisu na FLZG w kwocie 27 mln zł. Wzrost rezerwy wpłynął na zwiększenie aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w kwocie 48 mln zł.

Wysokość rezerwy w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, stanowi równowartość zdyskontowanych do wartości bieżącej, oszacowanych oczekiwanych kosztów przyszłej likwidacji poszczególnych obiektów, które oszacowano zakładając stosowanie istniejącej technologii likwidacji obiektów górniczych, przy zastosowaniu cen bieżących. Spółka dokonuje aktualizacji wartości rezerwy na koniec każdego kwartału przy użyciu w modelu zdyskontowanych wskaźników, które opisane zostały w nocie 3(g). Na dzień kończący okres sprawozdawczy dokonano aktualizacji wartości rezerwy stosując stopę dyskonta taką jak w modelu dla rezerwy na przyszłe świadczenia pracownicze (nota 19), która jest zbliżona do stopy rentowności obligacji o długim horyzoncie czasowym. Ryzyka związane z rezerwą zostały odzwierciedlone w prognozach przepływów pieniężnych poprzez wskaźnik zmian cen branży budowlano-montażowej.

Wartość rezerwy przypadająca na poszczególne obiekty o największym udziale w wartości rezerwy na koszty likwidacji kopalń i obiektów technologicznych

Oddział	Obiekt	Stan na dzień	
		31 grudnia 2012	31 grudnia 2011
Zakład Hydrotechniczny	Składowisko Żelazny Most	144	90
Zakłady Górnicze Rudna	Rudna Główna (Szyby RI, RII, RV)	67	40
Zakłady Wzbogacania Rud	ZWR Rudna	66	39
Zakłady Wzbogacania Rud	ZWR Polkowice	59	39
Zakład Hydrotechniczny	Pozostałe składowiska	52	46
Zakłady Górnicze Polkowice-Sieroszowice	Polkowice Zachodnie (Szyby P-I, P-II)	51	31
Zakłady Wzbogacania Rud	ZWR Lubin	45	30
Zakłady Górnicze Rudna	Rudna Zachodnia (Szyby RIII, RIV, RX)	40	24
Zakłady Górnicze Lubin	Lubin Główny (Szyby LI, LII)	40	27
Zakłady Górnicze Lubin	Lubin Zachodni (Szyby LIV, LV)	35	24

21. Przychody ze sprzedaży

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

Nota	Za okres	
	od 01.01.12 do 31.12.12	od 01.01.11 do 31.12.11
Miedź, metale szlachetne, produkty uboczne hutnictwa	20 379	19 831
Sól	53	72
Towary	159	64
Usługi	67	60
Odpady i materiały produkcyjne	68	56
Pozostałe wyroby	11	14
Razem	4 20 737	20 097

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

kraj	Za okres	
	od 01.01.12 do 31.12.12	od 01.01.11 do 31.12.11
kraj	3 923	4 109
Miedź, metale szlachetne, produkty uboczne hutnictwa	3 608	3 843
Sól	53	72
Towary	116	64
Usługi	67	60
Odpady i materiały produkcyjne	68	56
Pozostałe wyroby	11	14
zagranica	16 814	15 988
Miedź, metale szlachetne, produkty uboczne hutnictwa	16 771	15 988
Towary	43	-
Usługi	-	-
Razem	4 20 737	20 097

	Za okres	
	od 01.01.12 do 31.12.12	od 01.01.11 do 31.12.11
Średnie notowania miedzi elektrolitycznej na LME (USD/t)	7 950	8 811
Średni kurs (USD/PLN) NBP	3,26	2,96

KGHM Polska Miedź S.A.
Roczne sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF
zatwierdzonych przez Unię Europejską
za okres od 1 stycznia 2012 r. do 31 grudnia 2012 r.
(kwoty w tabelach wyrażone są w mln złotych, o ile nie podano inaczej)

22. Koszty według rodzaju

	Nota	Za okres	
		od 01.01.12 do 31.12.12	od 01.01.11 do 31.12.11 przekształcony
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	5,6	772	672
Koszty świadczeń pracowniczych	23	2 988	2 782
Zużycie materiałów i energii		6 821	5 911
Usługi obce		1 357	1 256
Podatki i opłaty *		1 917	318
Koszty reklamy i wydatki reprezentacyjne		51	43
Ubezpieczenia majątkowe i osobowe		26	23
Koszty prac badawczych i prac rozwojowych nieaktywowane w wartościach niematerialnych		9	6
Pozostałe koszty z tego:		51	18
Odpisy aktualizujące wartość z tytułu utraty wartości środków trwałych i wartości niematerialnych		26	-
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	12	3	3
Odwroćenie odpisów aktualizujących wartość należności	27	-	(1)
Straty z tytułu zbycia instrumentów finansowych	27	9	6
Podróże służbowe		10	7
Inne koszty działalności operacyjnej		3	3
Razem koszty rodzajowe		13 992	11 029
Wartość sprzedanych towarów i materiałów (+)		211	107
Zmiana stanu produktów, produkcji w toku (+/-)		(417)	(321)
Koszty wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (-)		(184)	(155)
Łączne koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, sprzedaży oraz ogólnego zarządu		13 602	10 660

* Istotną nową pozycję kosztów działalności operacyjnej stanowi podatek od wydobycia niektórych kopalin. Podatek ten wprowadzony został zgodnie z Ustawą o podatku od wydobycia niektórych kopalin z dnia 2 marca 2012 r., która weszła w życie z dniem 18 kwietnia 2012 r. Kwota podatku ujęta w kosztach działalności operacyjnej w bieżącym okresie sprawozdawczym wyniosła 1 596 mln zł.

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

23. Koszty świadczeń pracowniczych

	Nota	Za okres	
		od 01.01.12 do 31.12.12	od 01.01.11 do 31.12.11 przekształcony
Koszty wynagrodzeń		2 108	2 019
Koszty ubezpieczeń społecznych		823	740
Koszty przyszłych świadczeń (zobowiązania) z tytułu świadczeń pracowniczych wypłacanych w trakcie trwania okresu zatrudnienia		57	23
Koszty świadczeń pracowniczych	22	2 988	2 782

KGHM Polska Miedź S.A.
Roczne sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF
zatwierdzonych przez Unię Europejską
za okres od 1 stycznia 2012 r. do 31 grudnia 2012 r.
(kwoty w tabelach wyrażone są w mln złotych, o ile nie podano inaczej)

24. Pozostałe przychody operacyjne

	Nota	Za okres	
		od 01.01.12 do 31.12.12	od 01.01.11 do 31.12.11
Przychody oraz zyski z tytułu instrumentów finansowych zaliczane do pozostałej działalności operacyjnej z tytułów:	27	1 310	2 117
Wyceny i realizacji instrumentów pochodnych		1 156	1 025
Odsetek		152	180
Zysków z tytułu różnic kursowych		-	895
Zysków z tytułu zbycia		2	17
Zysk ze zbycia jednostki stowarzyszonej Polkomtel S.A.		-	2 512
Zyski ze zbycia jednostek zależnych		-	150
Odsetki niefinansowe		-	3
Odwrocenie odpisu aktualizującego należności niefinansowych	11	2	3
Przychody z dywidend		57	277
Rozwiązanie niewykorzystanych rezerw z tytułów:		11	6
Likwidacji kopalń		2	5
Spraw w toku i w postępowaniu sądowym		1	1
Zobowiązania wobec gmin		8	-
Otrzymane kary i odszkodowania		7	16
Pozostałe przychody / zyski operacyjne		13	9
Ogółem pozostałe przychody operacyjne		1 400	5 093

25. Pozostałe koszty operacyjne

	Nota	Za okres	
		od 01.01.2012 do 31.12.2012	od 01.01.2011 do 31.12.2011
Koszty i straty z tytułu instrumentów finansowych, zaliczane do pozostałej działalności operacyjnej z tytułów:	27	1 963	711
Wyceny i realizacji instrumentów pochodnych		1 240	704
Strat z tytułu różnic kursowych		565	-
Strat z tytułu wyceny zobowiązań długoterminowych		-	2
Odpisów z tytułu utraty wartości aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży i pozostałych należności		158	5
Strata ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		1	10
Odpisy aktualizujące wartości niematerialne nieoddane do użytkowania		2	-
Przekazane darowizny		92	15
Odsetki od zaległych zobowiązań niefinansowych		2	-
Utworzone rezerwy na zobowiązania z tytułów:		25	8
Likwidacji kopalń		10	2
Podatku od nieruchomości		12	-
Pozostałych		3	6
Zapłacone kary i odszkodowania		1	1
Składki na rzecz organizacji, do których przynależność nie jest obowiązkowa		10	11
Niezawinione niedobory rzeczowych aktywów obrotowych i środków pieniężnych oraz szkody z tytułu zdarzeń losowych		-	1
Pozostałe koszty / straty operacyjne		13	12
Ogółem pozostałe koszty operacyjne		2 109	769

KGHM Polska Miedź S.A.
Roczne sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF
zatwierdzonych przez Unię Europejską
za okres od 1 stycznia 2012 r. do 31 grudnia 2012 r.
(kwoty w tabelach wyrażone są w mln złotych, o ile nie podano inaczej)

26. Koszty finansowe

	Nota	Za okres	
		od 01.01.12 do 31.12.12	od 01.01.11 do 31.12.11
Koszty odsetek z tytułów:	27	2	1
Kredytów		2	-
Leasingu finansowego		-	1
Straty / (zyski) z tytułu różnic kursowych pochodzących od źródeł finansowania zewnętrznego	27	(27)	1
Zmiany wysokości rezerw wynikające z przybliżania czasu uregulowania zobowiązania (efekt odwracania dyskonta) z tytułów:	20	33	32
Wyceny rezerwy na likwidację kopalń		33	32
Straty z tytułu wyceny zobowiązań długoterminowych	27	1	-
Ogółem koszty finansowe		9	34

KGHM Polska Miedź S.A.
Roczne sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF
zatwierdzonych przez Unię Europejską
za okres od 1 stycznia 2012 r. do 31 grudnia 2012 r.
(kwoty w tabelach wyrażone są w mln złotych, o ile nie podano inaczej)

27. Instrumenty finansowe

27.1 Wartość bilansowa

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

KGHM Polska Miedź S.A.
Roczne sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF
zatwierdzonych przez Unię Europejską
za okres od 1 stycznia 2012 r. do 31 grudnia 2012 r.
(kwoty w tabelach wyrażone są w mln złotych, o ile nie podano inaczej)

27. Instrumenty finansowe (kontynuacja)

Stan na dzień 31 grudnia 2011

Kategorie instrumentów finansowych

Klasy instrumentów finansowych	Nota	Pozostałe zobowiązania					Instrumenty zabezpieczające	Ogółem
		Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez zysk lub stratę	Pożyczki i należności finansowe	Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez zysk lub stratę*	Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu		
Akcje notowane	8	983	-	-	-	-	-	983
Udziały nienotowane	8	9	-	-	-	-	-	9
Należności z tytułu dostaw i usług (netto)	11	-	-	1 090	-	-	-	1 090
Środki pieniężne i lokaty		-	-	12 950	-	-	-	12 950
Aktywa finansowe przeznaczone na likwidację kopalń	9	-	-	114	-	-	-	114
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	13	-	-	12 836	-	-	-	12 836
Pozostałe aktywa finansowe (netto)	11	-	-	167	-	-	-	167
Pochodne instrumenty finansowe - walutowe (netto)	10	-	-	-	(62)	-	59	(3)
Pochodne instrumenty finansowe - metale (netto)	10	-	12	-	(253)	-	1 134	893
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	16	-	-	-	-	(914)	-	(914)
Pozostałe zobowiązania finansowe	16	-	-	-	-	(39)	-	(39)
Razem		992	12	14 207	(315)	(953)	1 193	15 136

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

27. Instrumenty finansowe (kontynuacja)

27.2 Wartość godziwa

Klasy instrumentów finansowych	Nota	Stan na dzień 31 grudnia 2012		Stan na dzień 31 grudnia 2011	
		wartość bilansowa	wartość godziwa	wartość bilansowa	wartość godziwa
		27.1		27.1	
Akcje notowane	8	873	873	983	983
Udziały nienotowane	8	9	-	9	-
Należności z tytułu dostaw i usług (netto)	11	1 190	1 190	1 090	1 090
Środki pieniężne i lokaty	9, 13	848	848	12 950	12 950
Pozostałe aktywa finansowe (netto)	11	147	147	167	167
Pochodne instrumenty finansowe - walutowe, w tym:	10	445	445	(3)	(3)
Aktywa		487	487	400	400
Zobowiązania		(42)	(42)	(403)	(403)
Pochodne instrumenty finansowe - metale, w tym:	10	425	425	893	893
Aktywa		636	636	1 358	1 358
Zobowiązania		(211)	(211)	(465)	(465)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	16	(1 044)	(1 044)	(914)	(914)
Kredyty i pożyczki zaciągnięte	17	(1 013)	(1 013)	-	-
Pozostałe zobowiązania finansowe	16	(74)	(74)	(39)	(39)

Metody i założenia przyjęte przez Spółkę przy ustalaniu wartości godziwych zostały opisane w notach 2.2.6.4 Wartość godziwa.

KGHM Polska Miedź S.A.
Roczne sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF
zatwierdzonych przez Unię Europejską
za okres od 1 stycznia 2012 r. do 31 grudnia 2012 r.
(kwoty w tabelach wyrażone są w mln złotych, o ile nie podano inaczej)

27. Instrumenty finansowe (kontynuacja)

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

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

KGHM Polska Miedź S.A.
Roczne sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF
zatwierdzonych przez Unię Europejską
za okres od 1 stycznia 2012 r. do 31 grudnia 2012 r.
(kwoty w tabelach wyrażone są w mln złotych, o ile nie podano inaczej)

27. Instrumenty finansowe (kontynuacja)

za okres od 01.01.11 do 31.12.11	Nota	Aktywa/zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez zysk lub stratę	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Pożyczki i należności	Pozostałe zobowiązania finansowe		Instrumenty Zabezpieczające	Ogółem
					Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	Zobowiązania finansowe z tytułu faktoringu oraz zobowiązania wyłączone z zakresu MSR 39		
Przychody/(koszty) z tytułu odsetek ujęte w:		-	-	180	-	(1)	-	179
Pozostałych przychodach operacyjnych	24	-	-	180	-	-	-	180
Kosztach finansowych	26	-	-	-	-	(1)	-	(1)
Zyski/(straty) z tytułu różnic kursowych ujęte w:		-	-	1 006	(111)	(1)	-	894
Pozostałych przychodach operacyjnych	24	-	-	1 006	(111)	-	-	895
Kosztach finansowych	26	-	-	-	-	(1)	-	(1)
Zyski/(straty) z tytułu wyceny zobowiązań długoterminowych ujęte w:		-	-	-	(2)	-	-	(2)
Pozostałych kosztach operacyjnych	25	-	-	-	(2)	-	-	(2)
Utworzenie odpisów aktualizujących ujęte w:		-	-	(5)	-	-	-	(5)
Pozostałych kosztach operacyjnych	25	-	-	(5)	-	-	-	(5)
Odwrocenie odpisów aktualizujących ujęte w:		-	-	1	-	-	-	1
Kosztach według rodzaju	22	-	-	1	-	-	-	1
Korekta sprzedaży z tytułu transakcji zabezpieczających	15	-	-	-	-	-	242	242
Zyski/(straty) ze zbycia instrumentów finansowych ujęte w:		-	17	(6)	-	-	-	11
Kosztach według rodzaju	22	-	-	(6)	-	-	-	(6)
Pozostałych przychodach operacyjnych	24	-	17	-	-	-	-	17
Przychody z tytułu wyceny i realizacji instrumentów pochodnych	24	1 025	-	-	-	-	-	1 025
Koszty z tytułu wyceny i realizacji instrumentów pochodnych	25	(704)	-	-	-	-	-	(704)
ogółem zysk/(strata) netto		321	17	1 176	(113)	(2)	242	1 641

27. Instrumenty finansowe (kontynuacja)

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

27.4.1 Hierarchia wartości godziwej

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

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

Klasy instrumentów finansowych	Stan na dzień			
	31 grudnia 2012 r.		31 grudnia 2011 r.	
	poziom 1	poziom 2	poziom 1	poziom 2
Akcje notowane	873	-	983	-
Pozostałe należności finansowe	-	22	-	30
Pochodne instrumenty finansowe - walutowe, w tym:	-	445	-	(3)
Aktywa	-	487	-	400
Zobowiązania	-	(42)	-	(403)
Pochodne instrumenty finansowe - metale, w tym:	-	425	-	893
Aktywa	-	636	-	1 358
Zobowiązania	-	(211)	-	(465)
Pozostałe zobowiązania finansowe	-	(16)	-	(17)

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

Poziom 3

Zarówno w 2012 r. jak i w okresie porównywalnym w Spółce nie wystąpiły instrumenty finansowe wyceniane do wartości godziwej, kwalifikowane do poziomu 3.

Poziom 2

Pozostałe należności finansowe

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

Pozostałe zobowiązania finansowe

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

Pochodne instrumenty finansowe – walutowe

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

Pochodne instrumenty finansowe – metale

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

Poziom 1

Akcje notowane

Akcje notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie wyceniono w oparciu o kurs zamknięcia z dnia 31 grudnia 2012 r. – ostatniego dnia roboczego w okresie sprawozdawczym. Akcje notowane na TSX Venture Exchange wyceniono kursem akcji, który przeliczany jest po średnim fixingu NBP dla dolara kanadyjskiego z dnia wyceny.

28. Zarządzanie ryzykiem finansowym

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

- ryzyka rynkowe:
 - ryzyko zmian cen metali,
 - ryzyko zmian kursów walutowych,
 - ryzyko cenowe związane z inwestycjami w dłużne papiery wartościowe i jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych,
 - ryzyko cenowe związane z inwestycjami w akcje spółek notowanych na giełdzie,
 - ryzyko zmian stóp procentowych,
- ryzyko płynności,
- ryzyko kredytowe.

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

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

28.1 Ryzyko rynkowe

Poprzez ryzyko rynkowe, na które narażona jest Spółka rozumie się możliwość negatywnego wpływu na wyniki Spółki wynikającą ze zmiany cen rynkowych towarów, kursów walutowych i stóp procentowych, a także cen dłużnych papierów wartościowych, jednostek uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych oraz cen akcji spółek notowanych na giełdach.

28.1.1 Zasady i techniki zarządzania ryzykiem rynkowym

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

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

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

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

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

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

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

28. Zarządzanie ryzykiem finansowym (kontynuacja)

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

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

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

Wykorzystywane instrumenty mogą mieć zatem zarówno charakter standaryzowany (instrumenty będące w obrocie giełdowym), jak również charakter niestandaryzowany (instrumenty będące w obrocie na rynku pozagiełdowym tzw. over the counter). Stosowane są przede wszystkim instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne spełniające wymogi skuteczności w rozumieniu rachunkowości zabezpieczeń. Skuteczność zabezpieczających instrumentów finansowych stosowanych przez Spółkę w okresie sprawozdawczym jest bieżąco monitorowana i podlega ciągłej ocenie (szczegóły w Nocie 2.2.6.7 Polityka rachunkowości – Rachunkowość zabezpieczeń).

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

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

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

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

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

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

28.1.2 Ryzyko zmian cen metali

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

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

Ekspozycja Spółki na ryzyko zmian cen metali kształtowała się następująco:

	Za okres			
	od 01.01.12 do 31.12.12		od 01.01.11 do 31.12.11	
	Sprzedaż	Zakup	Sprzedaż	Zakup
Miedź [t]	580 330	162 708	566 898	142 640
Srebro [t]	1 267	46	1 179	52

28. Zarządzanie ryzykiem finansowym (kontynuacja)

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

28.1.3 Ryzyko walutowe

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

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

W 2012 r. Spółka korzystała z zewnętrznych źródeł finansowania w formie kredytów bankowych w walutach USD i EUR. Spółka uzyskuje przychody ze sprzedaży produktów głównie w walucie USD oraz EUR, w związku z powyższym powstała ekspozycja nie naraża Spółkę na ryzyko walutowe, w okresie od momentu zaciągnięcia zobowiązania z kredytu do momentu jego spłaty.

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

28.1.4 Zarządzanie ryzykiem zmian cen metali i walutowym

Nominał strategii zabezpieczających cenę miedzi rozliczonych w 2012 r. stanowił około 35% (w 2011 r. 35%) zrealizowanej przez Spółkę całkowitej¹ sprzedaży tego metalu. Dla sprzedaży srebra wskaźnik ten ukształtował się na poziomie około 27% (w 2011 r. 9%). W przypadku rynku walutowego, zabezpieczone przychody ze sprzedaży stanowiły około 16% (w 2011 r. 19%) całkowitych przychodów ze sprzedaży zrealizowanych przez Spółkę.

W 2012 r. Spółka wdrożyła strategię zabezpieczającą cenę miedzi o łącznym wolumenie 196,5 tys. ton i horyzoncie czasowym przypadającym na lata 2013-2015, wykorzystując instrumenty opcyjne (opcje azjatyckie), w tym: strategię opcyjną typu mewa oraz korytarz.

W okresie sprawozdawczym Spółka nie wdrożyła żadnych strategii zabezpieczających cenę srebra.

W przypadku terminowego rynku walutowego w 2012 r. Spółka wdrożyła transakcje zabezpieczające przychody ze sprzedaży o łącznym nominale 720 mln USD i horyzoncie czasowym przypadającym na lata 2014-2015. Spółka korzystała ze strategii opcyjnych typu korytarz (opcje europejskie).

Skrócone zestawienie otwartych transakcji w instrumentach pochodnych

(z podziałem na rodzaj zabezpieczonych aktywów oraz wykorzystanych instrumentów na dzień 31 grudnia 2012 r.; zabezpieczony nominal/wolumen w prezentowanych okresach jest rozłożony równomiernie w podziale miesięcznym).

¹ Dotyczy sprzedaży z produkcji z wsadów własnych oraz obcych.

28. Zarządzanie ryzykiem finansowym (kontynuacja)

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 ²			Partycypacji	Zabezpieczenia
I pol. 2013	Mewa	19 500	9 500	7 200	4 700	-383	6 817	9 500	4 700
	Korytarz	10 500	12 000	8 500	-	-460	8 040	12 000	-
	Korytarz	10 500	11 500	8 200	-	-333	7 867	11 500	-
	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
	Korytarz	3 000	9 200	7 200	-	-320	6 880	9 200	-
	Korytarz	9 000	9 300	7 300	-	-340	6 960	9 300	-
	Razem	73 500							
II pol. 2013	Korytarz	10 500	12 000	8 500	-	-460	8 040	12 000	-
	Korytarz	10 500	11 500	8 200	-	-333	7 867	11 500	-
	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
	Korytarz	19 500	9 300	7 600	-	-290	7 310	9 300	-
	Razem	61 500							
	SUMA 2013 r.	135 000							
I pol. 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 pol. 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 pol. 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 pol. 2015	Mewa	6 000	10 200	7 700	4 500	-332	7 368	10 200	4 500
	Mewa	15 000	10 300	7 800	4 500	-368	7 432	10 300	4 500
	Razem	21 000							
	SUMA 2015 r.	42 000							

RYNEK SREBRA

	Instrument	Wolumen [mln troz]	Ceny wykonania opcji [USD/troz]			Średnioważony poziom premii [USD/troz]	Efektywna cena zabezpieczenia [USD/troz]	Ograniczenie [USD/troz]	
			Sprzedaż opcji kupna	Kupno opcji sprzedaży	Sprzedaż opcji sprzedaży ²			Partycypacji	Zabezpieczenia
I pol. 2013	Mewa	1,80	65,00	40,00	20,00	-1,98	38,02	65,00	20,00
	Razem	1,80							
II pol. 2013	Mewa	1,80	65,00	40,00	20,00	-1,98	38,02	65,00	20,00
	Razem	1,80							
	SUMA 2013 r.	3,60							

² 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” (Nota 10), podczas gdy *sprzedane opcje sprzedaży* ze struktur mewa ujęte są w tabeli „Instrumenty handlowe” (Nota 10).

28. Zarządzanie ryzykiem finansowym (kontynuacja)

RYNEK WALUTOWY

	Instrument	Nominał [mln USD]	Kurs wykonania opcji [USD/PLN]			Średnioważony poziom premii [PLN za 1 USD]	Efektywny kurs zabezpieczenia [USD/PLN]	Ograniczenie [USD/PLN]	
			Sprzedaż opcji kupna	Kupno opcji sprzedaży	Sprzedaż opcji sprzedaży ²			Partycypacji	Zabezpieczenia
I poł. 2013	Mewa	240	4,0000	3,1500	2,6000	-0,0332	3,1168	4,0000	2,6000
	Korytarz	240	4,2000	3,2000	-	-0,0650	3,1350	4,2000	-
	Razem	480							
II poł. 2013	Mewa	240	4,0000	3,1500	2,6000	-0,0230	3,1270	4,0000	2,6000
	Korytarz	240	4,2000	3,2000	-	-0,0650	3,1350	4,2000	-
	Razem	480							
SUMA 2013 r.		960							
I poł. 2014	Mewa	180	4,5000	3,5000	2,7000	-0,0506	3,4494	4,5000	2,7000
	Korytarz	180	4,5000	3,4000	-	-0,0093	3,3907	4,5000	-
	Razem	360							
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	-
	Razem	360							
SUMA 2014 r.		720							
I poł. 2015	Korytarz	180	4,5000	3,4000	-	-0,0080	3,3920	4,5000	-
	Razem	180							
II poł. 2015	Korytarz	180	4,5000	3,4000	-	-0,0080	3,3920	4,5000	-
	Razem	180							
SUMA 2015 r.		360							

28.1.5 Wpływ instrumentów pochodnych na sprawozdanie finansowe Spółki

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

	Za okres	
	od 01.01.12 do 31.12.12	od 01.01.11 do 31.12.11
Wpływ na przychody ze sprzedaży	333	242
Wpływ na pozostałą działalność operacyjną	(84)	321
(Strata)/zysk z tytułu realizacji instrumentów pochodnych	(287)	63
Zysk z tytułu wyceny instrumentów pochodnych	203	258
Wpływ instrumentów pochodnych na zysk lub stratę okresu, łącznie:	249	563

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

	Za okres	
	od 01.01.12 do 31.12.12	od 01.01.11 do 31.12.11
Stan na początek okresu (bez uwzględnienia skutków podatku odroczonego)	709	111
Kwota ujęta w okresie sprawozdawczym z tytułu transakcji zabezpieczających przepływy pieniężne	(22)	840
Kwota do przychodów ze sprzedaży – korekta z przeklasyfikowania	(333)	(242)
Stan na koniec okresu (bez uwzględnienia skutków podatku odroczonego)	354	709
z tego: - transakcje zabezpieczające ryzyko cen towarów (miedź i srebro) – instrumenty pochodne	163	709
- transakcje zabezpieczające ryzyko kursu walutowego – instrumenty pochodne	191	-

28. Zarządzanie ryzykiem finansowym (kontynuacja)

Wartość godziwa instrumentów pochodnych oraz należności i zobowiązań z tytułu nierozliczonych instrumentów pochodnych według stanu na dzień 31 grudnia 2012 r.

	Instrumenty pochodne	Należności / (zobowiązania) z tytułu nierozliczonych instrumentów pochodnych ³
Aktywa finansowe	1 123	22
Zobowiązania finansowe	(253)	(16)
Stan na 31 grudnia 2012 r.	870	6

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

28.1.6 Analiza wrażliwości Spółki na ryzyko zmian cen metali i walutowe

Analiza wrażliwości dla istotnych rodzajów ryzyka rynkowego, na które jednostka jest narażona, prezentuje szacunkowy wpływ jaki miałyby potencjalnie możliwe zmiany poszczególnych czynników ryzyka (na koniec okresu sprawozdawczego) na zysk lub stratę oraz inne całkowite dochody. Możliwe zmiany cen i kursów walutowych zostały przedstawione w stosunku procentowym do cen i kursów wykorzystanych do wyceny instrumentów finansowych do wartości godziwej na koniec okresu sprawozdawczego.⁴

Potencjalnie możliwe zmiany cen i kursów

	na dzień 31.12.12					na dzień 31.12.11				
	Miedź [USD/t]	Srebro [USD/troz]	USD/PLN	EUR/PLN	GBP/PLN	Miedź [USD/t]	Srebro [USD/troz]	USD/PLN	EUR/PLN	GBP/PLN
SPOT / FIX	7 907	29,95	3,0996	4,0882	5,0119	7.590	28,18	3,4174	4,4168	5,2691
DOWN	5 570	18,72	2,5687	3,6603	4,4796	5.196	17,06	2,8094	3,8497	4,5139
95%	-30%	-37%	-17%	-10%	-11%	-32%	-39%	-18%	-13%	-14%
UP 95%	10 435	43,44	3,7349	4,6345	5,6764	10.254	41,89	4,1824	5,1795	6,2085
	32%	45%	20%	13%	13%	35%	49%	22%	17%	18%

Struktura walutowa instrumentów finansowych narażonych na ryzyko rynkowe

Instrumenty finansowe	WARTOŚĆ NARAŻONA NA RYZYKO na dzień 31.12.12				WARTOŚĆ NARAŻONA NA RYZYKO na dzień 31.12.11			
	Razem [mln zł]	[mln USD]	[mln EUR]	[mln GBP]	razem [mln zł]	[mln USD]	[mln EUR]	[mln GBP]
Należności z tytułu dostaw i usług (netto)	986	182	93	8	855	146	80	1
Środki pieniężne i lokaty	410	83	36	1	8 008	1 796	387	31
Pozostałe aktywa finansowe (netto)	37	8	2	-	54	9	2	2
Pochodne instrumenty finansowe – Waluty	445	-	-	-	(3)	-	-	-
Pochodne instrumenty finansowe – Metale	425	137	-	-	893	262	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	(138)	(26)	(14)	-	(42)	(4)	(6)	-
Kredyty i pożyczki zaciągnięte	(1 013)	(265)	(47)	-	-	-	-	-
Pozostałe zobowiązania finansowe	(27)	(8)	(1)	-	(27)	(7)	(1)	-

³ Data rozliczenia przypada na dzień 3 stycznia 2013 r.

⁴ Do wyznaczenia zakresu potencjalnych zmian cen/kursów dla celów analizy wrażliwości towarowych czynników ryzyka (miedź, srebro) wykorzystano powracający do średniej model Schwartza (geometryczny proces Ornsteina-Uhlenbecka), natomiast model Blacka-Scholesa (geometryczny ruch Browna) dla kursów walutowych USD/PLN, EUR/PLN i GBP/PLN.

KGHM Polska Miedź S.A.
Roczne sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF
zatwierdzonych przez Unię Europejską
za okres od 1 stycznia 2012 r. do 31 grudnia 2012 r.
(kwoty w tabelach wyrażone są w mln złotych, o ile nie podano inaczej)

28. Zarządzanie ryzykiem finansowym (kontynuacja)

ANALIZA WRAŻLIWOŚCI na dzień 31 grudnia 2012

AKTYWA i ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	WARTOŚĆ NARAŻONA NA RYZYSKO	31.12.2012 WARTOŚĆ BILANSOWA	RYZYSKO WALUTOWE						RYZYSKO TOWAROWE													
			USD/PLN		EUR/PLN		GBP/PLN		CENY MIEDZI [USD/t]		CENY SREBRA [USD/troz]											
			3,73		2,57		4,63		3,66		5,68		4,48		10 435		5 570		43,44		18,72	
			+20%		-17%		+13%		-10%		+13%		-11%		+32%		-30%		+45%		-37%	
	[mln zł]	[mln zł]	zysk lub (strata)	inne całkowite dochody	zysk lub (strata)	inne całkowite dochody	zysk lub (strata)	inne całkowite dochody	zysk lub (strata)	inne całkowite dochody	zysk lub (strata)	inne całkowite dochody	zysk lub (strata)	inne całkowite dochody	zysk lub (strata)	inne całkowite dochody	zysk lub (strata)	inne całkowite dochody	zysk lub (strata)	inne całkowite dochody		
Należności z tytułu dostaw i usług (netto)	986	1 190	94	(78)	41	(32)	4	(4)														
Środki pieniężne i lokaty	410	848	42	(35)	16	(13)	1	(1)														
Pozostałe aktywa finansowe (netto)	37	146	4	(3)	1	(1)	-	-														
Pochodne instrumenty finansowe – Waluty	445	445	(330)	(191)	(318)	1 064																
Pochodne instrumenty finansowe – Metale	425	425	54	33	(45)	(28)			(677)	(461)	(314)	1 654	12	(110)	(11)	112						
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	(138)	(1 044)	(13)	11	(6)	5	-	-														
Kredyty i pożyczki zaciągnięte	(1 013)	(1 013)	(136)	114	(21)	16																
Pozostałe zobowiązania finansowe	(27)	(74)	(4)	3	-	-																
WPLYW NA ZYSK LUB (STRATE)			(289)	(351)	31	(25)	5	(5)	(677)	(314)	12	(11)										
WPLYW NA INNE CAŁKOWITE DOCHODY				(158)		1 036				(461)		1 654		(110)		112						

KGHM Polska Miedź S.A.
Roczne sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF
zatwierdzonych przez Unię Europejską
za okres od 1 stycznia 2012 r. do 31 grudnia 2012 r.
(kwoty w tabelach wyrażone są w mln złotych, o ile nie podano inaczej)

28. Zarządzanie ryzykiem finansowym (kontynuacja)

ANALIZA WRAŻLIWOŚCI na dzień 31 grudnia 2011

AKTYWA i ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	WARTOŚĆ NARAŻONA NA RYZYKO	31.12.2011 WARTOŚĆ BILANSOWA	RYZYZKO WALUTOWE						RYZYZKO TOWAROWE													
			USD/PLN		EUR/PLN		GBP/PLN		CENY MIEDZI [USD/t]			CENY SREBRA [USD/troz]										
			4,18		2,81		5,18		3,85		6,21		4,51		10 254		5 196		41,89		17,06	
			+ 22%		- 18%		+ 17%		- 13%		+18%		-14%		+ 35%		- 32%		+ 49%		- 39%	
	[mln zł]	[mln zł]	zysk lub (strata)	inne całkowite dochody	zysk lub (strata)	inne całkowite dochody	zysk lub (strata)	inne całkowite dochody	zysk lub (strata)	inne całkowite dochody	zysk lub (strata)	inne całkowite dochody	zysk lub (strata)	inne całkowite dochody	zysk lub (strata)	inne całkowite dochody	zysk lub (strata)	inne całkowite dochody	zysk lub (strata)	inne całkowite dochody		
Należności z tytułu dostaw i usług (netto)	855	1 090	90	(72)	49	(37)	1	(1)														
Środki pieniężne i lokaty	8 008	12 950	1 113	(884)	239	(178)	24	(19)														
Pozostałe aktywa finansowe (netto)	54	167	6	(5)	1	(1)	2	(1)														
Pochodne instrumenty finansowe – Waluty	(3)	(3)	(540)	(334)	110	562																
Pochodne instrumenty finansowe – Metale	893	893	39	161	(31)	(128)			(625)	(758)	(216)	1 884	70	(413)	(152)	545						
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	(42)	914	(3)	2	(4)	3																
Pozostałe zobowiązania finansowe	(27)	39	(4)	3	(1)	-																
WPLYW NA ZYSK LUB (STRATĘ)			701	(877)	284	(213)	27	(21)	(625)	(216)	70	(152)										
WPLYW NA INNE CAŁKOWITE DOCHODY				(173)		434						(758)		1 884		(413)				545		

28. Zarządzanie ryzykiem finansowym (kontynuacja)

28.1.7 Ryzyko cenowe związane z zakupem akcji spółek notowanych na giełdzie

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

Na dzień 31 grudnia 2012 r. wartość bilansowa akcji spółek notowanych na Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych oraz na TSX Venture Exchange wynosiła 873 mln zł.

Analiza wrażliwości na dzień 31 grudnia 2012 r. akcji spółek notowanych na giełdzie na zmiany cen

	31.12.2012 WARTOŚĆ BILANSOWA [mln zł]	Zmiana procentowa ceny akcji		31.12.2011 WARTOŚĆ BILANSOWA [mln zł]	Zmiana procentowa ceny akcji	
		+49%	-20%		+50%	-14%
		INNE CAŁKOWITE DOCHODY	ZYSK LUB (STRATA)		INNE CAŁKOWITE DOCHODY	
Akcje notowane na giełdzie	873	410	(183)	983	491	(138)

28.1.8 Ryzyko stóp procentowych

Ryzyko stopy procentowej to możliwość niekorzystnego wpływu zmian stóp procentowych na wyniki Spółki. Na ten rodzaj ryzyka Spółka narażona jest w związku z udzielonymi pożyczkami, lokatami środków pieniężnych, świadczeniem usługi cash poolingu rzeczywistego oraz korzystaniem z zewnętrznych źródeł finansowania.

Saldo bilansowe udzielonych pożyczek na 31 grudnia 2012 r. wynosiło 43 mln zł.

Saldo środków pieniężnych na dzień 31 grudnia 2012 r. wynosiło 707 mln zł.

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

W 2012 r. Spółka korzystała z zewnętrznych źródeł finansowania w formie kredytów bankowych, zarówno obrotowych, jak i w rachunku bieżącym. 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 dzień 31 grudnia 2012 r. Spółka posiadała zobowiązanie z tytułu zaciągniętych kredytów w wysokości 1 013 mln zł.

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU KREDYTÓW BANKOWYCH

Rodzaj Kredytu	Waluta kredytu	Saldo kredytu w walucie	Saldo kredytu PLN	Termin spłaty
Kredyt obrotowy	USD	90	279	31.08.2013
Kredyt w rachunku bieżącym	USD	142	441	14.10.2013
Kredyt w rachunku bieżącym	USD	33	102	25.09.2013
Kredyt w rachunku bieżącym	EUR	47	191	21.10.2013
Ogółem			1 013	

Wzrost rynkowych stóp procentowych spowoduje zwiększenie kosztów odsetkowych od tych zobowiązań.

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

Wpływ zmian stóp procentowych na wyniki Spółki oceniany jest jako nieistotny, z uwagi na skalę działalności Spółki.

28.2 Ryzyko kredytowe

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

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

28. Zarządzanie ryzykiem finansowym (kontynuacja)

- kondycją finansową spółek będących przedmiotem inwestycji kapitałowych.

W ujęciu szczegółowym źródła ekspozycji Spółki na ryzyko kredytowe stanowią:

- środki pieniężne i lokaty bankowe,
- instrumenty pochodne,
- należności z tytułu dostaw i usług,
- udzielone pożyczki,
- dłużne papiery wartościowe i jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych,
- udzielone gwarancje i poręczenia.

28.2.1 Ryzyko kredytowe związane ze środkami pieniężnymi i lokatami bankowymi

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

Wszystkie podmioty, z którymi Spółka zawiera transakcje depozytowe, zarówno ze środków pieniężnych Spółki oraz środków pieniężnych zgromadzonych na FLZG oraz ZFŚS, działają w sektorze finansowym. Są to wyłącznie banki zarejestrowane w Polsce bądź działające w Polsce w formie oddziałów banków zagranicznych, należące do europejskich i amerykańskich instytucji finansowych posiadających rating na poziomie najwyższym⁵, średniowysokim⁶ i średnim⁷, a także dysponujące odpowiednim kapitałem własnym oraz silną i ustabilizowaną pozycją rynkową. Ryzyko kredytowe z tego tytułu jest na bieżąco monitorowane poprzez ciągłą weryfikację kondycji finansowej oraz utrzymywanie odpowiednio niskiego poziomu koncentracji w poszczególnych instytucjach finansowych.

W tabeli poniżej zaprezentowano poziom koncentracji okresowo wolnych środków pieniężnych z uwzględnieniem oceny kredytowej instytucji finansowych⁸.

Poziom ratingu	Stan na dzień	
	31.12.12	31.12.11
Najwyższy	15%	20%
Średniowysoki	37%	52%
Średni	48%	28%

Na dzień 31 grudnia 2012 r. maksymalny udział jednego banku w odniesieniu do wysokości środków ulokowanych przez Spółkę wyniósł 20% (według stanu na dzień 31 grudnia 2011 r. 25%).

28.2.2 Ryzyko kredytowe związane z transakcjami w instrumentach pochodnych

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

W tabeli poniżej zaprezentowano strukturę ratingów⁹ instytucji finansowych, z którymi Spółka posiadała transakcje w instrumentach pochodnych, stanowiące ekspozycję na ryzyko kredytowe¹⁰.

Poziom ratingu	Stan na dzień	
	31.12.12	31.12.11
Najwyższy	12%	12%
Średniowysoki	82%	84%
Średni	6%	4%

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.

⁸ Ważone kwotą depozytów.

⁹ Na dzień 31 grudnia 2012 r. dokonano zmiany dotychczas stosowanej metodologii obliczania struktury ratingów, w celu uwzględnienia wyceny otwartej i nierozliczonej pozycji w instrumentach pochodnych w poszczególnych instytucjach finansowych na dzień kończący okres sprawozdawczy. Struktura na dzień 31 grudnia 2011 r. zaprezentowana w powyższej tabeli została przeliczona zgodnie z nową metodologią.

¹⁰ Ważone dodatnią wartością godziwą otwartych i nierozliczonych instrumentów pochodnych.

28. Zarządzanie ryzykiem finansowym (kontynuacja)

Biorąc pod uwagę wartość godziwą otwartych transakcji w instrumentach pochodnych zawartych przez Spółkę oraz nierozliczonych instrumentów pochodnych, na dzień 31 grudnia 2012 r. maksymalny udział jednego podmiotu w kwocie narażonej na ryzyko kredytowe wynikające z tych transakcji wyniósł 17% (według stanu na 31 grudnia 2011 r. 24%).

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

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

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

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

Stopień geograficznej koncentracji ryzyka kredytowego dla należności z tytułu sprzedaży miedzi i srebra w Spółce: (stanowiących największą część należności ogółem)

	Stan na dzień					
	31.12.12			31.12.11		
	Polska	UE (z wył. Polski)	Inne kraje	Polska	UE (z wył. Polski)	Inne kraje
Należności netto z tytułu sprzedaży miedzi i srebra	22%	61%	17%	23%	50%	27%

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

Kredyt kupiecki otrzymują sprawdzeni, dłużejletni kontrahenci, a sprzedaż produktów nowym klientom w większości przypadków dokonywana jest na podstawie przedpłat. Spółka posiada zabezpieczenie większości należności w postaci weksli¹¹, blokady środków na rachunku, zastawów rejestrowych¹², gwarancji bankowych, gwarancji korporacyjnych, zastawów hipotecznych i inkas dokumentowych. Ponadto większość kontrahentów posiadających kredyt kupiecki, w kontraktach posiada zastrzeżenie prawa własności potwierdzone datą pewną¹³.

W celu ograniczenia ryzyka niewypłacalności klientów Spółka zawarła umowę ubezpieczenia należności, którą objęte są należności od jednostek z kredytem kupieckim, od których nie otrzymano twardych zabezpieczeń lub otrzymano zabezpieczenia niepokrywające całości salda należności. Uwzględniając posiadane zabezpieczenia oraz limity kredytowe przyznane przez firmę ubezpieczeniową, według stanu na dzień 31 grudnia 2012 r. Spółka posiada zabezpieczenia dla 82% należności handlowych.

Całkowita wartość netto należności handlowych Spółki na dzień 31 grudnia 2012 r. bez uwzględnienia wartości godziwej przyjętych zabezpieczeń, do wysokości których Spółka może być wystawiona na ryzyko kredytowe, wynosi 1 190 mln zł (według stanu na dzień 31 grudnia 2011 r. 1 090 mln zł).

Koncentracja ryzyka kredytowego w Spółce związana jest z terminami płatności przyznawanymi kluczowym odbiorcom (w większości działającym na terenie Unii Europejskiej). W konsekwencji, na dzień 31 grudnia 2012 r. saldo należności od 7 największych odbiorców Spółki, pod względem stanu należności na koniec okresu sprawozdawczego, stanowi 66% salda należności z tytułu dostaw i usług (na dzień 31 grudnia 2011 r. odpowiednio 51%). Pomimo koncentracji ryzyka z tego tytułu Spółka ocenia, że ze względu na dostępne dane historyczne oraz wieloletnie doświadczenie we współpracy z klientami, jak również stosowane zabezpieczenia występuje niski stopień ryzyka kredytowego.

¹¹ W celu przyspieszenia ewentualnej egzekucji należności zazwyczaj weksel jest przedkładany wraz z notarialnym Aktem o Poddaniu się Egzekucji.

¹² Według stanu na koniec okresu sprawozdawczego Spółka posiadała zastawy na zbiorach rzeczy lub praw stanowiących organizacyjną całość, których skład (zmienny) jest ujęty w księgach handlowych kontrahenta.

¹³ Stosowana w umowach handlowych klauzula potwierdzona notarialnie oznacza, że prawo własności towaru przechodzi na kupującego dopiero po dokonaniu zapłaty pomimo fizycznej dostawy. Zastosowanie tej klauzuli ma na celu wyłącznie zabezpieczenie ryzyka kredytowego oraz ułatwienie ewentualnego dochodzenia roszczeń z tytułu dostaw na drodze prawnej. Spółka przekazuje znaczące ryzyko i korzyści wynikające z własności, zatem transakcja ma cechy sprzedaży i jest ujmowana jako przychód.

28. Zarządzanie ryzykiem finansowym (kontynuacja)

28.2.4 Ryzyko kredytowe związane z udzielonymi pożyczkami

Na dzień 31 grudnia 2012 r. saldo udzielonych przez KGHM Polska Miedź S.A. pożyczek wynosiło 43 mln zł, z czego 30 mln zł stanowiło część długoterminową, natomiast 13 mln zł część krótkoterminową. W celu ograniczenia ryzyka z tytułu udzielonych pożyczek Spółka bieżąco monitoruje sytuację majątkową i wyniki finansowe pożyczkobiorców.

Spółka ocenia ryzyko kredytowe z tytułu udzielenia pożyczek jako nieistotne.

28.2.5 Pozostałe informacje w zakresie ryzyka kredytowego

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

	Stan na 31.12.2012			Stan na 31.12.2011		
	Wartość ogółem	do 1 m-ca	powyżej 1 roku	Wartość ogółem	do 1 m-ca	powyżej 1 roku
Należności z tytułu dostaw i usług	115 ¹⁴	115	-	47	45	2
Pozostałe należności finansowe	1	1	-	-	-	-

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

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

28.3 Ryzyko płynności i zarządzanie kapitałem

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

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

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

Umowne terminy wymagalności dla zobowiązań finansowych wg stanu na 31 grudnia 2011 r.

Zobowiązania finansowe	Umowne terminy wymagalności od końca okresu sprawozdawczego					Razem (bez dyskonta)	Wartość bilansowa
	do 3 m-cy	3-12 m-cy	1-3 lata	3-5 lat	powyżej 5 lat		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	914	-	-	-	-	914	914
Pochodne instrumenty finansowe – Waluty	-	-	-	-	-	-	403
Pochodne instrumenty finansowe – Metale	10	46	5	-	-	61	465
Pozostałe zobowiązania finansowe	27	2	5	5	2	41	39
Razem zobowiązania finansowe w poszczególnych przedziałach wymagalności	951	48	10	5	2	1 016	

¹⁴ Po dniu kończącym okres sprawozdawczy, a przed publikacją niniejszego sprawozdania finansowego, nastąpiła spłata zaległych należności z tytułu dostaw i usług w kwocie 114 mln zł.

28. Zarządzanie ryzykiem finansowym (kontynuacja)

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

W 2012 r. Spółka posiadała udzieloną gwarancję celną ważną do 3 marca 2014 r. Gwarancja stanowi zobowiązanie warunkowe, które wpływa w istotnym stopniu na ryzyko płynności Spółki.

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

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

W celu zminimalizowania ryzyka związanego z utratą płynności w 2012 r. Spółka korzystała z zewnętrznych źródeł finansowania w formie kredytów bankowych, zarówno obrotowych jak i w rachunku bieżącym. Otwarte linie kredytowe dostępne są w PLN, USD i EUR.

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

LINIE KREDYTOWE na dzień 31.12.12

Rodzaj Kredytu	Waluta kredytu	Saldo dostępnego kredytu w walucie	Saldo dostępnego kredytu w PLN
Kredyt obrotowy i w rachunku bieżącym	USD	123	-
Kredyt obrotowy i w rachunku bieżącym	EUR	50	-
Kredyt obrotowy i w rachunku bieżącym	PLN	-	1 300

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

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

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

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

W związku z obsługą długu Spółki na dzień 31 grudnia 2012 r. wskaźnik dług netto/EBITDA wyniósł 0,04.

Wskaźnik kapitału własnego był powyżej zakładanego minimalnego poziomu i na 31 grudnia 2012 r. wynosił 0,77.

Zarówno w 2012 r. jak i w 2011 r. na Spółce nie spoczywały jakiegokolwiek zewnętrzne wymogi kapitałowe, w tym w zawartych przez Spółkę umowach kredytowych.

W I połowie 2012 r. Spółka wdrożyła usługę zarządzania środkami pieniężnymi w Grupie Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. Cash pool rzeczywisty oprocentowanej na bazie zmiennej stopy WIBOR z limitem kredytu w rachunku w kwocie 229 mln zł, na dzień 31 grudnia 2012 r.

Usługa ta pozwala na optymalizację kosztów oraz efektywne zarządzanie bieżącą płynnością Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A.

28. Zarządzanie ryzykiem finansowym (kontynuacja)

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

Ryzyko płynności związane z wdrożoną usługą zarządzania środkami pieniężnymi w Grupie Kapitałowej nie jest znaczące ze względu na kwotę netto zaangażowania Spółki na dzień kończący okres sprawozdawczy, na poziomie 4 mln zł.

Uczestnikami systemu zarządzania środkami pieniężnymi w Grupie Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2012 r. były następujące Spółki:

- KGHM Metraco S.A.,
- ZANAM-LEGMET Sp. z o.o.,
- INTERFERIE S.A.,
- KGHM Ecoren S.A.,
- PeBeKa S.A.,
- POL-MIEDŹ TRANS Sp. z o.o.,
- CBJ sp. z o.o.,
- WPEC w Legnicy S.A.,
- PHP „MERCUS” sp. z o.o.,
- Interferie Medical SPA Sp. z o.o.,
- „Energetyka” sp. z o.o.,
- INOVA Spółka z o.o.,
- PMT Linie Kolejowe Sp. z o.o.,
- Zagłębie Lubin S.A.

29. Podatek dochodowy

	Nota	Za okres	
		od 01.01.12 do 31.12.12	od 01.01.11 do 31.12.11 przekształcony
Podatek dochodowy			
Podatek bieżący		1 558	2 212
Podatek odroczony	18	(1)	129
Korekty podatku za poprzednie okresy		(8)	(8)
Razem:		1 549	2 333

	Za okres	
	od 01.01.12 do 31.12.12	od 01.01.11 do 31.12.11 przekształcony
Zysk przed opodatkowaniem (brutto)	6 417	13 727
Podatek wyliczony wg obowiązującej stawki podatkowej	1 219	2 608
Podatkowe skutki przychodów księgowych, które nie podlegają opodatkowaniu	(72)	(58)
Podatkowe skutki kosztów księgowych, które nie stanowią kosztów uzyskania przychodów*	410	11
Koszty stanowiące koszty uzyskania przychodów z tytułu odwrócenia odpisu aktualizującego w związku ze sprzedażą jednostki zależnej	-	(220)
Korekty podatku za poprzednie okresy	(8)	(8)
Obciążenie zysku netto z tytułu podatku dochodowego	1 549	2 333

* podatkowe skutki kosztów księgowych, które nie stanowią kosztów uzyskania przychodów w roku 2012 dotyczyły głównie podatku od wydobycia niektórych kapalin. Szczegóły w notce 22.

29. Podatek dochodowy (kontynuacja)

Stawka zastosowana do opodatkowania dochodów zgodnie z aktualnie obowiązującym prawem w zakresie podatku dochodowego od osób prawnych wyniosła 19 % (rok 2011: 19%). Efektywna stawka podatkowa stanowiła 24,14% (rok 2011: 16,99%). Wzrost efektywnej stawki podatkowej w 2012 r. w porównaniu do 2011 r. był spowodowany głównie:

- wprowadzeniem podatku od wydobycia niektórych kopalin, który dla celów podatkowych nie stanowi kosztów uzyskania przychodów;
- jednorazowym rozpoznaniami dla celów podatkowych w 2011 r. ujemnego wyniku na zbyciu akcji Telefonii Dialog S.A.;
- niższą niż w 2011 r. kwotą wyłączeń z przychodów podlegających opodatkowaniu podatkiem dochodowym z tytułu otrzymanych dywidend.

30. Zysk przypadający na jedną akcję

	Za okres	
	od 01.01.12 do 31.12.12	od 01.01.11 do 31.12.11
Zysk netto	4 868	11 394
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (tys.)	200 000	200 000
Podstawowy/rozwodniony zysk na akcję (zł/akcję)	24,34	56,97

Nie występują rozwadniające akcje zwykłe.

31. Dywidendy wypłacone

Zgodnie z Uchwałą Nr 5/2012 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia KGHM Polska Miedź S.A. z dnia 28 czerwca 2012 r. w sprawie podziału zysku Spółki za rok obrotowy 2011, na dywidendę dla akcjonariuszy przeznaczono kwotę 5 668 mln zł, co stanowi 28,34 zł na jedną akcję.

Dzień dywidendy uchwalono na 16 lipca 2012 r., termin wypłaty dywidendy na 20 sierpnia 2012 r. I raty i 16 listopada 2012 r. II raty.

Wszystkie akcje Spółki są akcjami zwykłymi.

32. Wyjaśnienia do sprawozdania z przepływów pieniężnych

Zmiana stanu rezerw

	Nota	Za okres	
		od 01.01.12 do 31.12.12	od 01.01.11 do 31.12.11
Zmiana stanu rezerwy na pozostałe zobowiązania i świadczenia pracownicze ze sprawozdania z sytuacji finansowej		514	64
Korekty:			
Rezerwa na likwidację zakładów górniczych odniesiona w rzeczowe aktywa trwałe	5	(243)	43
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych odniesione w inne całkowite dochody	19	(201)	(73)
Zmiana stanu ujęta w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych		70	34

32. Wyjaśnienia do sprawozdania z przepływów pieniężnych (kontynuacja)

Zmiana stanu należności

	Nota	Za okres	
		od 01.01.12 do 31.12.12	od 01.01.11 do 31.12.11
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności ze sprawozdania z sytuacji finansowej	11	(185)	893
Korekty:			
Pożyczki udzielone długoterminowe		(5)	(5)
Pożyczki udzielone krótkoterminowe		7	-
Inne należności finansowe krótkoterminowe i długoterminowe bez dopłat do kapitału i instrumentów pochodnych		-	(351)
Zaliczki udzielone z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		27	7
Inne		(24)	-
Zmiana stanu ujęta w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych		(180)	544

Zmiana stanu zobowiązań

	Nota	Za okres	
		od 01.01.12 do 31.12.12	od 01.01.11 do 31.12.11
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań ze sprawozdania z sytuacji finansowej	16	423	98
Korekty:			
Zobowiązania z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych		(56)	(63)
Dotacje pieniężne z przeznaczeniem na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		(11)	-
Zmiana stanu ujęta w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych		356	35

Zmiana stanu środków pieniężnych

	Nota	Za okres	
		od 01.01.12 do 31.12.12	od 01.01.11 do 31.12.11
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów ze sprawozdania z sytuacji finansowej	13	(12 129)	10 241
Korekty:			
Różnice kursowe z wyceny		878	(876)
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów ujęta w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych		(11 251)	9 365

Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych

	Za okres	
	od 01.01.12 do 31.12.12	od 01.01.11 do 31.12.11
Wartość księgową netto zbytych rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych oraz koszty związane ze zbyciem	17	17
Strata ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(1)	(11)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	16	6

32. Wyjaśnienia do sprawozdania z przepływów pieniężnych (kontynuacja)

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

	Za okres	
	od 01.01.12 do 31.12.12	od 01.01.11 do 31.12.11
Zakup odniesiony do zysku lub straty	(3)	(24)
(Ujemna) / Dodatnia zmiana stanu zobowiązań ujętych w działalności operacyjnej z tytułu poszukiwania i oceny zasobów mineralnych	(4)	4
Razem	(7)	(20)

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

	Za okres	
	od 01.01.12 do 31.12.12	od 01.01.11 do 31.12.11
Zakup	(19)	(37)
Dodatnia zmiana stanu zobowiązań z tytułu poszukiwania i oceny zasobów mineralnych	(1)	4
Razem	(20)	(33)

33. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

Za okres od 01.01.12 do 31.12.12

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

Za okres od 01.01.11 do 31.12.11

	przychody ze sprzedaży produktów	przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	przychody z innych transakcji
Przychody ze zbycia			
- jednostkom zależnym	679	68	4
Razem przychody ze zbycia jednostkom powiązanym	679	68	4

W okresie od 1 stycznia 2012 r. do 31 grudnia 2012 r. KGHM Polska Miedź S.A. otrzymała dywidendę od jednostki zależnej w kwocie 1 mln zł. W okresie porównywalnym nastąpił wpływ dywidendy od jednostki stowarzyszonej w kwocie 250 mln zł.

W okresie od 1 stycznia 2012 r. do 31 grudnia 2012 r. nie wystąpiły transakcje sprzedaży środków trwałych, wartości niematerialnych oraz nieruchomości inwestycyjnych między Spółką a jednostkami powiązanymi.

33. Transakcje z podmiotami powiązаныmi (kontynuacja)

Za okres od 01.01.12 do 31.12.12

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

Za okres od 01.01.11 do 31.12.11

	zakup usług, towarów i materiałów	zakup środków trwałych, wartości niematerialnych, nieruchomości inwestycyjnych	inne transakcje zakupu
Zakup pochodzący od jednostek powiązanych			
- od jednostek zależnych	3 988	633	5
- od jednostki stowarzyszonej przeznaczonej do sprzedaży	-	-	2
Razem, zakup pochodzący od jednostek powiązanych	3 988	633	7

Stan na dzień

	31 grudnia 2012	31 grudnia 2011
Należności od podmiotów powiązanych z tytułu sprzedaży produktów, usług, towarów, materiałów i aktywów trwałych		
- od jednostek zależnych	224	270
- od pozostałych podmiotów powiązanych	-	-
Razem należności od podmiotów powiązanych	224	270

Stan na dzień

	31 grudnia 2012	31 grudnia 2011
Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych z tytułu zakupu produktów, usług, towarów, materiałów i aktywów trwałych		
- wobec jednostek zależnych	460	432
- wobec pozostałych podmiotów powiązanych	-	-
Razem zobowiązania od podmiotów powiązanych	460	432

W trakcie bieżącego okresu sprawozdawczego nie zidentyfikowano indywidualnych transakcji 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.

W okresie porównywalnym przeprowadzono następujące transakcje ze Spółkami Skarbu Państwa:

1. Dnia 2 lutego 2011 r. KGHM Polska Miedź S.A. podpisała umowę z Ministrem Skarbu Państwa o nabycie pakietu 5 260 820 akcji spółki NITROERG S.A. w Bieruniu o wartości nominalnej 10 zł każda za cenę 120 mln zł. Nabyty pakiet akcji stanowi 85% udziału w kapitale spółki NITROERG S.A. w Bieruniu.
2. KGHM Polska Miedź S.A. wzięła udział w procesie sprzedaży przez Ministerstwo Skarbu Państwa akcji TAURON Polska Energia S.A. składając zlecenie kupna akcji TAURON Polska Energia S.A. W wyniku zrealizowanej transakcji KGHM Polska Miedź S.A. nabyła w dniu 23 marca 2011 r. 71 000 000 akcji TAURON Polska Energia S.A. po cenie 6,15 zł. Transakcja realizowana była w formule budowania przyspieszonej księgi popytu. Po zrealizowaniu powyższej transakcji KGHM Polska Miedź S.A. posiada łącznie 182 110 566 akcji TAURON Polska Energia S.A., stanowiących 10,39% kapitału.

33. Transakcje z podmiotami powiązаныmi (kontynuacja)

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 były znaczące zbiorowo, wchodziły w zakres normalnych, codziennych operacji gospodarczych, przeprowadzonych na zasadach rynkowych. Transakcje dotyczyły zakupów przez Spółkę materiałów i usług na potrzeby bieżącej działalności operacyjnej (paliwa, energia, usługi transportowe). Obroty z tytułu tych transakcji w okresie od 1 stycznia 2012 r. do 31 grudnia 2012 r. wyniosły 765 mln zł (od 1 stycznia 2011 r. do 31 grudnia 2011 r. 769 mln zł), nierozliczone salda zobowiązań z tytułu tych transakcji na dzień 31 grudnia 2012 r. wyniosły 41 mln zł (na dzień 31 grudnia 2011 r. 46 mln zł), a nierozliczone salda należności na dzień 31 grudnia 2012 r. wyniosły 4 mln zł (na dzień 31 grudnia 2011 r. 1 mln zł). Przychody ze sprzedaży od Spółek Skarbu Państwa w okresie od 1 stycznia 2012 r. do 31 grudnia 2012 r. wyniosły 55 mln zł (od 1 stycznia 2011 r. do 31 grudnia 2011 r. 55 mln zł).

Wynagrodzenie członków kluczowego personelu kierowniczego

(a) Wynagrodzenie Zarządu w tys. zł

	Okres pełnienia funkcji w 2012 r.	Wynagrodzenia	Dochody osiągnięte w spółkach zależnych	Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	Świadczenia, dochody z innych tytułów	Łączne dochody w 2012 r.
Członkowie Zarządu pełniący funkcję na dzień 31 grudnia 2012 r.						
Herbert Wirth	01.01-31.12.2012	1 546	48	-	169	1 763
Włodzimierz Kiciński	28.06-31.12.2012	696	-	-	54	750
Wojciech Kędzia	01.01-31.12.2012	1 237	83	-	67	1 387
Adam Sawicki	01.09-31.12.2012	384	-	-	54	438
Dorota Włoch	28.06-31.12.2012	618	81	-	60	759
pozostali Członkowie Zarządu						
Maciej Tybura	01.01-28.06.2012	660	31	42	116	849
		5 141	243	42	520	5 946

	Okres pełnienia funkcji w 2011 r.	Wynagrodzenia	Dochody osiągnięte w spółkach zależnych	Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	Świadczenia, dochody z innych tytułów	Łączne dochody w 2011 r.
Członkowie Zarządu pełniący funkcję na dzień 31 grudnia 2011 r.						
Herbert Wirth	01.01-31.12.2011	1 406	306	-	158	1 870
Maciej Tybura	01.01-31.12.2011	1 227	119	-	187	1 533
Wojciech Kędzia	01.01-31.12.2011	985	102	-	71	1 158
pozostali Członkowie Zarządu*						
Ryszard Janeczek	-	96	-	-	-	96
		3 714	527	-	416	4 657

* pozycja „Wynagrodzenia” zawiera wynagrodzenia w okresie wypowiedzenia

33. Transakcje z podmiotami powiązаныmi (kontynuacja)

(b) Wynagrodzenie Rady Nadzorczej w tys. zł

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

	Okres pełnienia funkcji w 2011 r.	Wynagrodzenie za czas pełnienia funkcji w Radzie Nadzorczej	Dochody z innych umów		Łączne dochody w 2011 r.
				Inne świadczenia	
Marcin Dyl	01.01-31.12.2011	96	-	17	113
Arkadiusz Kawecki	01.01-31.12.2011	88	-	22	110
Jacek Kuciński	01.01-31.12.2011	110	-	24	134
Marek Panfil	01.01-31.12.2011	88	-	20	108
Marzenna Weresa	01.01-31.12.2011	88	-	9	97
Jan Rymarczyk	01.01-31.12.2011	88	-	21	109
Franciszek Adamczyk	15.06-31.12.2011	47	-	10	57
Lech Jaroń	20.10-31.12.2011	17	51	3	71
Maciej Łaganowski	20.10-31.12.2011	17	28	-	45
Paweł Markowski	20.10-31.12.2011	18	70	-	88
Józef Czyczerski	01.01-15.06.2011	41	72	-	113
Leszek Hajdacki	01.01-15.06.2011	41	90	4	135
Ryszard Kurek	01.01-15.06.2011	41	125	5	171
		780	436	135	1 351

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

	Za okres	
	od 01.01.12 do 31.12.12	od 01.01.11 do 31.12.11
PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.	2 536	963
Z umowy o przeprowadzenie przeglądu i badania sprawozdań finansowych	1 704	834
- badanie rocznego sprawozdania finansowego Spółki i rocznego skonsolidowanego sprawozdania Grupy Kapitałowej	1 402	532
- przegląd śródrocznego sprawozdania finansowego Spółki i śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania Grupy Kapitałowej	302	302
Z realizacji innych umów	832	129
Pozostałe spółki grupy PricewaterhouseCoopers w Polsce	872	41
Z realizacji innych umów	872	41

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

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

	Stan na dzień	
	31 grudnia 2012	31 grudnia 2011
Aktywa warunkowe	414	373
- sporne sprawy budżetowe	7	7
- otrzymane gwarancje	182	167
- należności wekslowe	98	77
- podatek od nieruchomości od wyrobisk górniczych	87	85
- prace wdrożeniowe, projekty wynalazcze	40	37
Zobowiązania warunkowe	178	151
- zlecenia udzielenia gwarancji i poręczeń	5	5
- sprawy sporne i w postępowaniu sądowym	15	14
- zabezpieczenia profilaktyczne z tytułu szkód górniczych	-	8
- zobowiązania z tytułu umów wdrożeniowych i racjonalizatorskich	126	114
- podatek od nieruchomości od wyrobisk górniczych	18	-
- pozostałe tytuły	14	10
Zobowiązania nieujęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej		
- zobowiązania wobec jednostek samorządu terytorialnego w związku z rozbudową ośrodka unieszkodliwiania odpadów wydobywczych	193	-
- zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego	11	32

KGHM Polska Miedź S.A. z tytułu rekompensaty za uciążliwe działania Spółki na terenach niektórych gmin podpisała porozumienia, w których zobowiązała się do wypłaty środków pieniężnych na rzecz tych gmin na cele i na warunkach określonych w umowach.

Na podstawie szczegółowych zapisów tych porozumień na dzień 31 grudnia 2012 r. Spółka rozpoznaje w sprawozdaniu z sytuacji finansowej zobowiązania w kwocie 48 mln zł, rezerwy w kwocie 6 mln zł oraz zobowiązania umowne nieujęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w kwocie 193 mln zł.

Ujęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej zobowiązania (w części długoterminowej w kwocie 27 mln zł, w części krótkoterminowej 21 mln zł) stanowią zobowiązanie Spółki na rzecz gmin do wypłaty środków pieniężnych do 2014 r. w ściśle określonych w porozumieniach kwotach i terminach. Wartość zobowiązania w części długoterminowej ujmowana jest w wartości zdyskontowanej.

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

Rozpoznane przez Spółkę rezerwy (w części długoterminowej w kwocie 4 mln zł, w części krótkoterminowej 2 mln zł) stanowią zobowiązanie KGHM Polska Miedź S.A. złożone przez Spółkę do wypłaty na rzecz gminy środków pieniężnych równowartości 4% wartości zrealizowanych w danym roku nakładów inwestycyjnych na rozbudowę i formowanie składowiska „Żelazny Most” do pojemności 700 mln m³ i rzędnej koron zapór 180 m npm, nie mniej niż 375 tys. EURO. Wartość rezerwy w części długoterminowej ujmowana jest w wartości zdyskontowanej.

Zobowiązanie nieujęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w kwocie 193 mln zł stanowi zobowiązanie KGHM Polska Miedź S.A. zawarte w porozumieniach z gminami, do wypłat na rzecz gmin środków pieniężnych w określonej wysokości. Przy czym terminy przekazywania pierwszych płatności uzależnione są od terminu kiedy deponowane odpady w zbiorniku przekroczą poziom rzędnej korony zapór określonej w porozumieniu. Zdarzenie to będzie przesłanką do rozpoznania zobowiązania w sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

Na dzień 31 grudnia 2012 r. wartość zobowiązania nie ujętego w sprawozdaniu z sytuacji finansowej wykazana jest w wartości bieżącej.

Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego - łączna wartość przyszłych minimalnych opłat z tytułu najmu i dzierżawy

	Stan na dzień	
	31 grudnia 2012	31 grudnia 2011
	<hr/>	<hr/>
Poniżej jednego roku	3	19
Od jednego roku do pięciu lat	8	12
Powyżej pięciu lat	-	1
Razem:	<hr/> 11 <hr/>	<hr/> 32 <hr/>
	Za okres	
	od 01.01.12 do 31.12.12	od 01.01.11 do 31.12.11
	<hr/>	<hr/>
Opłaty z tytułu najmu i dzierżawy ujęte w zysku lub stracie	5	12

Łączna wartość przyszłych minimalnych opłat z tytułu prawa wieczystego użytkowania gruntów została zaprezentowana w notce 6.

36. Aktywa i zobowiązania ZFŚS

KGHM Polska Miedź S.A. zgodnie z obowiązkiem wynikającym z Ustawy z dnia 4 marca 1994 r. o Zakładowym Funduszu Świadczeń Socjalnych tworzy odpis na ten Fundusz. Celem Funduszu jest subsydiowanie działalności socjalnej Spółki, pożyczek udzielanych jej pracownikom na cele mieszkaniowe oraz pozostałych kosztów socjalnych.

Spółka kompensuje aktywa Funduszu ze swoimi zobowiązaniami wobec Funduszu, ponieważ aktywa te nie podlegają kontroli Spółki i nie spełniają definicji aktywa. W związku z powyższym saldo netto (zobowiązań wobec funduszu socjalnego) na dzień 31 grudnia 2012 r. wynosi 2 mln zł, na dzień 31 grudnia 2011 r. saldo netto (zobowiązań wobec funduszu socjalnego) 3 mln zł.

36. Aktywa i zobowiązania ZFŚS (kontynuacja)

Tabele poniżej przedstawiają analitykę aktywów, zobowiązań oraz kosztów Funduszu.

Aktywa i zobowiązania ZFŚS	Stan na dzień	
	31 grudnia 2012	31 grudnia 2011
Pożyczki udzielone pracownikom na cele mieszkaniowe	120	114
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	24	20
Zobowiązania wobec Funduszu	(146)	(137)
Saldo po kompensacie	(2)	(3)
Obciążenie kosztów operacyjnych okresu obrotowego z tytułu odpisów na Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych	109	105

37. Dotacje państwowe

Stan dotacji państwowych ujętych na rozliczeniach międzyokresowych przychodów na dzień 31 grudnia 2012 r. wyniósł 9 mln zł. W ramach Finansowania ze środków Narodowego Funduszu Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej Spółka zawarła umowę w 2010 r. wraz z późniejszymi aneksami o dofinansowanie realizacji projektu „Ograniczenie ilości odpadów w Hucie Miedzi Głogów – zabudowa IV pieca Doerschla”.

38. Struktura zatrudnienia

	Za okres	
	od 01.01.12 do 31.12.12	od 01.01.11 do 31.12.11
Pracownicy na stanowiskach nierobotniczych (w osobach)	4 625	4 568
Pracownicy na stanowiskach robotniczych (w osobach)	13 941	14 010
Razem	18 566	18 578

39. Zdarzenia po dniu kończącym okres sprawozdawczy

Znaczące umowy handlowe

- (a) W dniu 21 stycznia 2013 r. została zawarta umowa pomiędzy KGHM Polska Miedź S.A. i HSBC Bank USA N.A., London Branch na sprzedaż srebra w 2013 r. Wartość przedmiotu umowy szacowana jest na 1 672 mln zł. W wyniku zawarcia tej umowy łączna szacunkowa wartość umów pomiędzy KGHM Polska Miedź S.A. i HSBC Bank USA N.A., London Branch w ciągu ostatnich dwunastu miesięcy przekroczyła 10 % wartości kapitałów własnych Spółki i wynosi 3 654 mln zł. Powyższa umowa jest umową o największej wartości zawartą z HSBC Bank USA N.A. w tym okresie.
- (b) W dniu 28 stycznia 2013 r. została zawarta umowa pomiędzy KGHM Polska Miedź S.A. i MKM Mansfelder Kupfer und Messing GmbH na sprzedaż katod miedzianych w 2013 r. Wartość przedmiotu umowy szacowana jest na 1 524 mln zł. W wyniku zawarcia tej umowy łączna szacunkowa wartość umów pomiędzy KGHM Polska Miedź S.A. i MKM Mansfelder Kupfer und Messing GmbH w ciągu ostatnich dwunastu miesięcy przekroczyła 10 % wartości kapitałów własnych Spółki i wynosi 3 497 mln zł. Umową o największej wartości zawartą z MKM Mansfelder Kupfer und Messing GmbH w tym okresie jest umowa na sprzedaż katod miedzianych w 2012 r., zawarta w dniu 30 stycznia 2012 r. Wartość przedmiotu tej umowy wynosi 1 824 mln zł.
- (c) W dniu 31 stycznia 2013 r. została zawarta umowa pomiędzy KGHM Polska Miedź S.A. i Prysmian Metals Limited na sprzedaż walcówki miedzianej w latach 2013 i 2014. Wartość przedmiotu umowy szacowana jest na kwotę od 2 382 mln zł do 2 865 mln zł, w zależności od wykorzystania opcji ilościowej i relokacji ilości pomiędzy Prysmian Metals Limited i Prysmian Kabel Und Systeme GmbH. Wartość przedmiotu umowy została obliczona w oparciu o krzywą terminową cen miedzi z dnia 30 stycznia 2013 r. oraz kurs USD/PLN według NBP z dnia 30 stycznia 2013 r. Zgodnie z postanowieniami umowy z Prysmian Metals Limited może nastąpić relokacja ilości materiału pomiędzy Prysmian Metals Limited a Prysmian Kabel Und Systeme GmbH.

39. Zdarzenia po dniu kończącym okres sprawozdawczy (kontynuacja)

Podpisanie aneksu do umowy ramowej w sprawie wspólnego poszukiwania i wydobycia węglowodorów z łupków

W dniu 21 lutego 2013 r. Zarząd Spółki podpisał aneks do Umowy Ramowej z dnia 4 lipca 2012 r. w sprawie wspólnego poszukiwania i wydobycia węglowodorów z łupków. Stronami Aneksu są wszystkie strony Umowy, tj. KGHM Polska Miedź S.A., Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo SA, PGE Polska Grupa Energetyczna S.A., TAURON Polska Energia S.A. oraz ENEA S.A. Strony postanowiły o przedłużeniu terminu na ustalenie szczegółowych warunków współpracy do dnia 4 maja 2013 r.

Prognoza wyników na 2013 r.

W dniu 14 lutego 2013 r. Rada Nadzorcza Spółki zatwierdziła, przedłożony przez Zarząd, Budżet KGHM Polska Miedź S.A. na 2013 r. Podstawę opracowania Budżetu stanowiły wstępne wyniki 2012 r. oraz założenia szczegółowych planów operacyjnych (szczegółowe dane dotyczące przyjętego Budżetu znajdują się w Sprawozdaniu Zarządu z działalności Spółki pkt.3.8).

Wybór przez pracowników osób do Rady Nadzorczej Spółki

W wyniku wyborów przeprowadzonych w dniach 12-13 marca 2013 r., pracownicy Spółki dokonali wyboru 2 osób do Rady Nadzorczej: Józefa Czyczerskiego, Leszka Hajdackiego. Osoby wybrane przez pracowników Spółki wejdą w skład Rady Nadzorczej VIII kadencji z chwilą podjęcia stosownych uchwał przez Walne Zgromadzenie KGHM Polska Miedź S.A.

Umowy kredytowe zawarte przez Spółkę

- W dniu 02.01.2013 r. podpisano umowę na kredyt w rachunku bieżącym w kwocie 200 mln zł, dostępną w okresie od 03.01.2013 r. do 02.01.2014 r.
- W dniu 02.01.2013 r. podpisano umowę na kredyt w rachunku bieżącym w kwocie 100 mln zł, dostępną w okresie od 07.01.2013 r. do 19.12.2013 r.
- W dniu 07.01.2013 r. podpisano umowę na kredyt obrotowy w kwocie 200 mln zł, dostępną w okresie od 07.01.2013 r. do 07.01.2014 r.
- W dniu 17.01.2013 r. – podpisano umowę na kredyt w rachunku bieżącym i obrotowy w kwocie 500 mln zł, dostępną w okresie od 04.02.2013 r. do 03.02.2016 r.

Odsetki od wykorzystanych kwot kredytów będą naliczanie wg stopy WIBOR + marża banku.

KGHM Polska Miedź S.A.
Roczne sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF
zatwierdzonych przez Unię Europejską
za okres od 1 stycznia 2012 r. do 31 grudnia 2012 r.
(kwoty w tabelach wyrażone są w mln złotych, o ile nie podano inaczej)

PODPISY WSZYSTKICH CZŁONKÓW ZARZĄDU			
Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko /Funkcja	Podpis
27.03.2013 r.	Herbert Wirth	Prezes Zarządu	
27.03.2013 r.	Włodzimierz Kiciński	I Wiceprezes Zarządu	
27.03.2013 r.	Wojciech Kędzia	Wiceprezes Zarządu	
27.03.2013 r.	Adam Sawicki	Wiceprezes Zarządu	
27.03.2013 r.	Dorota Włoch	Wiceprezes Zarządu	

PODPIS OSOBY, KTÓREJ POWIERZONO PROWADZENIE KSIĄG RACHUNKOWYCH			
Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
27.03.2013 r.	Ludmiła Mordylak	Dyrektor Naczelny Centrum Usług Księgowych Główny Księgowy KGHM Polska Miedź S.A.	

KGHM POLSKA MIEDŹ S.A.

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU
Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI
W 2012 ROKU**

Lubin, marzec 2013 rok

Spis treści do sprawozdania Zarządu z działalności

1.	Charakterystyka działalności Spółki	112
1.1.	Organizacja Spółki	112
1.2.	Produkcja	115
1.3.	Struktura sprzedaży produktów	118
1.4.	Makroekonomiczne warunki sprzedaży	119
1.5.	Pozycja Spółki na rynkach miedzi i srebra	120
1.6.	Umowy znaczące dla działalności Spółki	121
1.7.	Informacja o umowach o przeprowadzenie badania lub przeglądu sprawozdania finansowego lub skonsolidowanego sprawozdania finansowego	121
1.8.	Zatrudnienie i wynagrodzenia	122
2.	Inwestycje i rozwój	123
2.1.	Strategia Spółki	123
2.2.	Realizacja Strategii w latach 2009-2012	123
2.3.	Inwestycje kapitałowe	128
2.4.	Inwestycje rzeczowe	134
2.5.	Ochrona środowiska	135
3.	Sytuacja majątkowa i finansowa	137
3.1.	Sytuacja majątkowa	137
3.2.	Źródła pokrycia majątku	138
3.3.	Zasoby finansowe Spółki	139
3.4.	Sprawozdanie z zysków lub strat	140
3.5.	Koszty podstawowej działalności operacyjnej	142
3.6.	Zarządzanie ryzykiem w Spółce w 2012 r.	143
3.7.	Realizacja przewidywanych na 2012 r. wyników finansowych	145
3.8.	Przewidywana sytuacja finansowa Spółki	146
3.9.	Sprawy sporne	147
4.	Struktura właścicielska i notowania akcji Spółki	148
4.1.	Spółka na giełdzie papierów wartościowych	148
4.2.	Informacja o strukturze właścicielskiej i wyemitowanych akcjach Spółki	148
5.	Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego	150
5.1.	Walne Zgromadzenie	150
5.2.	Akcjonariusze i ich uprawnienia	151
5.3.	Rada Nadzorcza	151
5.4.	Zarząd	155
5.5.	Opis głównych cech stosowanych w Spółce systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych	155
	Załącznik A: Metodologia obliczania wskaźników prezentowanych w opracowaniu	158
	Załącznik B: Raporty bieżące Spółki opublikowane w 2013 roku – do dnia sporządzenia raportu rocznego	159
	Załącznik C: Spis tabel, schematów i wykresów	161
	Załącznik D: Najistotniejsze zdarzenia dotyczące działalności Spółki w 2012 r.	162

KGHM POLSKA MIEDŹ S.A. W LATACH 1997-2012
(dane za lata 1997-2009 zgodnie z raportami rocznymi, za lata 2010-2011 zgodnie z raportem za rok 2012)

	1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	Dynamika 2011=100	CAGR (%)
Sprawozdanie z całkowitych dochodów																		
Przychody ze sprzedaży	4 089	3 642	4 113	4 983	4 218	4 488	4 741	6 158	8 000	11 670	12 183	11 303	11 061	15 945	20 097	20 737	103,2	11,4
Wynik na działalności podstawowej	905	240	348	941	1 73	152	431	1 445	2 707	4 139	4 880	3 392	3 197	6 650	9 437	7 135	75,6	14,8
EBITDA*	1 212	631	319	1 198	144	753	956	1 761	2 937	4 784	5 101	4 078	3 646	6 246	14 433	7 198	49,9	12,6
Wynik przed opodatkowaniem	914	310	-58	795	-147	310	569	1 446	2 635	4 380	4 656	3 554	3 067	5 598	13 727	6 417	46,7	13,9
Wynik netto	502	179	-170	618	-190	255	412	1 397	2 289	3 605	3 799	2 920	2 540	4 563	11 394	4 868	42,7	16,4
Sprawozdanie z sytuacji finansowej																		
Suma bilansowa	4 937	4 975	4 884	5 757	7 557	8 155	8 695	8 948	10 977	12 251	12 424	13 901	13 953	19 829	29 252	28 177	96,3	12,3
Aktywa trwałe	3 558	3 698	3 579	4 177	4 735	6 440	6 621	6 552	7 079	7 017	7 431	8 704	9 509	12 125	11 696	22 410	191,6	13,1
Aktywa obrotowe	1 364	1 242	1 250	1 381	2 657	1 715	2 074	2 397	3 899	5 234	4 992	5 174	4 444	7 704	17 556	5 767	32,8	10,1
Kapitał własny	4 021	4 096	3 470	4 067	3 696	4 011	4 007	5 337	6 214	8 116	8 966	10 591	10 404	14 456	23 135	21 923	94,8	12,0
Zobowiązania i rezerwy	846	775	1 187	1 380	3 634	4 144	4 689	3 612	4 763	4 136	3 458	3 309	3 549	5 373	6 117	6 254	102,2	14,3
Wskaźniki finansowe																		
Zysk na akcję (EPS)	2,51	0,89	-0,85	3,09	-0,95	1,27	2,06	6,99	11,45	18,02	18,99	14,60	12,70	22,81	56,97	24,34	42,7	16,4
Dywidenda na akcję (DPS) **	0,25	0,10	-	1,00	-	-	-	2,00	10,00	16,97	9,00	11,68	3,00	14,90	28,34	x	x	x
Cena / Zysk (P/E)	5,4	14,0	-30,8	8,3	-13,7	10,6	12,7	4,5	5,5	4,9	5,6	1,9	8,3	7,6	1,9	7,8	410,5	2,5
Płynność bieżąca	2,2	2,3	2,6	2,3	1,0	1,2	1,2	1,2	1,4	1,9	2,5	3,1	2,4	2,6	4,5	1,5	33,3	-2,5
Płynność szybka	1,0	0,9	1,0	0,9	0,7	0,6	0,7	0,8	1,0	1,3	1,7	2,2	1,4	1,9	3,9	0,7	17,9	-2,7
Stopa zwrotu z aktywów (ROA)	10,2	3,6	-3,5	10,7	-2,5	3,1	4,7	15,6	20,9	29,4	30,6	21,0	18,2	23,0	39,0	17,3	44,4	3,6
Stopa zwrotu z kapitału własnego (ROE)	12,5	4,4	-4,9	15,2	-5,1	6,3	10,3	26,2	36,8	44,4	42,4	27,6	24,4	31,6	49,3	22,2	45,0	3,9
Stopa zadłużenia	14,2	13,5	14,3	15,9	38,2	34,2	38,8	24,0	28,2	33,8	27,8	23,8	25,4	27,1	20,9	22,2	106,2	3,0
Trwałość struktury finansowania	86,1	87,1	85,7	84,1	63,4	79,0	76,8	75,0	70,6	77,0	83,8	88,0	86,8	84,9	86,8	86,5	99,7	0,0
Wyniki produkcyjne																		
Produkcja miedzi elektrolitycznej	440,6	446,8	470,5	486,0	498,5	508,7	529,6	550,1	560,3	556,6	533,0	526,8	502,5	547,1	571,0	565,8	99,1	1,7
Produkcja srebra metalicznego	1 029	1 098	1 093	1 119	1 163	1 192	1 358	1 344	1 244	1 242	1 215	1 193	1 203	1 161	1 260	1 274	101,1	1,4
Dane makroekonomiczne (średniorocznie)																		
Notowania miedzi na LME	2 276	1 653	1 574	1 814	1 578	1 558	1 780	2 868	3 684	6 731	7 126	6 952	5 164	7 539	8 811	7 950	90,2	8,7
Notowania srebra na LBM	4,88	5,54	5,23	4,95	4,37	4,60	4,88	6,66	7,31	11,55	13,38	14,99	14,67	20,19	35,12	31,15	88,7	13,1
Kurs walutowy USD/PLN	3,28	3,49	3,96	4,35	4,10	4,08	3,89	3,65	3,23	3,10	2,77	2,41	3,12	3,02	2,96	3,26	110,1	0,0
Inne dane																		
Wartość rynkowa akcji Spółki na koniec okresu	13,50	12,50	26,20	25,80	13,00	13,50	26,20	31,30	62,50	89,00	105,80	28,12	106,00	173,00	110,60	190,00	171,8	19,3
Inwestycje rzeczowe	649	487	379	584	433	360	424	616	651	709	828	1 140	1 070	1 263	1 519	1 767	116,3	6,9
Inwestycje kapitałowe ***	493	200	229	468	271	105	146	707	613	24	155	793	170	1 321	643	9 637	1 498,8	21,9
Koszt produkcji miedzi elektrolitycznej	5 527	5 556	5 836	6 156	6 328	6 305	6 237	6 660	7 723	10 497	11 160	11 736	11 170	12 983	13 566	17 496	129,0	8,0
Koszt produkcji miedzi elektrolitycznej	1 685	1 590	1 472	1 417	1 544	1 545	1 603	1 825	2 388	3 381	4 031	4 878	3 582	4 302	4 578	5 370	117,3	8,0

* zysk z działalności operacyjnej (w latach 1997-2006 zysk z działalności gospodarczej skorygowany o koszty odsetek) + amortyzacja

** dywidenda za rok obrotowy

*** zakup oraz objęcie akcji, udziałów i certyfikatów inwestycyjnych

**** CAGR - skumulowany roczny wskaźnik wzrostu (Compound Annual Growth Rate), t0=1997

1. Charakterystyka działalności Spółki

1.1. Organizacja Spółki

W 2012 roku w skład wielooddziałowego przedsiębiorstwa Spółki, działającego pod firmą KGHM Polska Miedź S.A., wchodziło Biuro Zarządu i 10 Oddziałów.

Schemat 1. Struktura organizacyjna Spółki według stanu na dzień 31 grudnia 2012 r.



Rada Nadzorcza Spółki

Zgodnie ze Statutem Spółki członków Rady Nadzorczej powołuje i odwołuje Walne Zgromadzenie. Skład Rady Nadzorczej KGHM Polska Miedź S.A. VIII kadencji na dzień 1 stycznia 2012 r. przedstawiał się następująco:

- Jacek Kuciński
- Przewodniczący,
- Marcin Dyl
- Zastępca Przewodniczącego,
- Marek Panfil
- Sekretarz,
- Franciszek Adamczyk,
- Arkadiusz Kawecki,
- Marzena Weresa,
- Jan Rymarczyk

oraz wybrani przez pracowników

- Lech Jaroń,
- Maciej Łaganowski,
- Paweł Markowski.

Tabela 2. Decyzje władz Spółki dotyczące składu Rady Nadzorczej w 2012 roku

Data	Opis zdarzeń
19.01.2012r.	Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło decyzje o: <ul style="list-style-type: none"> – odwołaniu ze składu Rady Nadzorczej: Franciszka Adamczyka, Marcina Dyla, Arkadiusza Kaweckiego, Jana Rymarczyka i Marzenny Weresy, – powołaniu w skład Rady Nadzorczej: Aleksandry Magaczewskiej, Krzysztofa Kaczmarczyka, Mariusza Kolwasa, Roberta Oliwy, Jacka Poświaty.
13.02.2012r.	Rada Nadzorcza wybrała na funkcje: <ul style="list-style-type: none"> – Zastępcy Przewodniczącego - Marka Panfila, – Sekretarza - Mariusza Kolwasa.
17.04.2012r.	Marek Panfil złożył rezygnację z funkcji Zastępcy Przewodniczącego. Rada Nadzorcza wybrała na funkcję Zastępcy Przewodniczącego Aleksandrę Magaczewską.
24.04.2012r.	Mariusz Kolwas złożył rezygnację z funkcji członka Rady Nadzorczej.
25.04.2012r.	Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło decyzje o: <ul style="list-style-type: none"> – odwołaniu ze składu Rady Nadzorczej: Jacka Kucińskiego i Marka Panfila, – powołaniu w skład Rady Nadzorczej: Pawła Białka, Dariusza Krawczyka, Ireneusza Piecucha.
21.05.2012r.	Rada Nadzorcza dokonała wyboru na funkcje: <ul style="list-style-type: none"> – Przewodniczącej - Aleksandry Magaczewskiej, – Zastępcy Przewodniczącego - Krzysztofa Kaczmarczyka, – Sekretarza - Dariusza Krawczyka.
28.06.2012r.	W związku z wnioskiem pracowników Spółki w sprawie odwołania członków Rady Nadzorczej wybieranych przez pracowników Spółki oraz wynikami głosowania nad niniejszym wnioskiem Zwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwały o odwołaniu ze składu Rady: Lecha Jaronia, Macieja Łaganowskiego, Pawła Markowskiego.

3.07.2012r.	Robert Oliwa złożył rezygnację z funkcji członka Rady Nadzorczej ze skutkiem na dzień odbycia Walnego Zgromadzenia KGHM Polska Miedź S.A., którego przedmiotem będzie kwestia zmian w składzie Rady Nadzorczej.
3.09.2012 r.	Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie powołało w skład Rady Nadzorczej Pana Krzysztofa Opawskiego.
21.11.2012r.	Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie powołało w skład Rady Nadzorczej Pana Bogusława Szarka, członka Rady Nadzorczej z wyboru pracowników KGHM Polska Miedź S.A.

Skład Rady Nadzorczej na dzień 31 grudnia 2012 r. i do dnia zatwierdzenia Sprawozdania Finansowego do publikacji przedstawiał się następująco:

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

oraz wybrany przez pracowników

- Bogusław Szarek.

Kwestię wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej reguluje Uchwała NR 15/2003 w sprawie: zmiany zasad wynagradzania członków Rady Nadzorczej, podjęta przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie w dniu 29 maja 2003 r. Wysokość miesięcznego wynagrodzenia poszczególnych członków Rady Nadzorczej uzależniona jest od pełnionej w niej funkcji i ustalana jako krotność przeciętnego miesięcznego wynagrodzenia brutto w sektorze przedsiębiorstw bez wypłat z zysku, za ostatni miesiąc minionego kwartału.

Spółka pokrywa lub zwraca również koszty związane z udziałem w pracach Rady Nadzorczej, a w szczególności koszty przejazdu z miejsca zamieszkania do miejsca odbycia posiedzenia Rady Nadzorczej i z powrotem oraz koszty zakwaterowania i wyżywienia.

Zarząd Spółki

Zgodnie ze Statutem KGHM Polska Miedź S.A. członków Zarządu powołuje i odwołuje Rada Nadzorcza. Skład Zarządu KGHM Polska Miedź S.A. VII kadencji według stanu na dzień 1 stycznia 2012 r. przedstawiał się następująco:

- Herbert Wirth Prezes Zarządu,
- Maciej Tybura I Wiceprezes Zarządu ds. Finansowych,
- Wojciech Kędzia Wiceprezes Zarządu ds. Produkcji.

Tabela 3. Decyzje władz Spółki dotyczące składu Zarządu w 2012 roku

Data	Opis zdarzeń
27.06.2012	W związku z upływem VII kadencji (28 czerwca 2012 r.) Rada Nadzorcza powołała w skład Zarządu VIII kadencji na funkcję Prezesa Zarządu Herberta Wirtha oraz członków Zarządu: Włodzimierza Kicińskiego, Wojciecha Kędzię, Dorotę Włoch i Adama Sawickiego (od 1 września 2012r.)
25.07.2012r.	Rada Nadzorcza powierzyła Włodzimierzowi Kicińskiemu funkcję I Wiceprezesa Zarządu.

Do końca 2012 r. oraz do dnia zatwierdzenia Sprawozdania Finansowego do publikacji Zarząd KGHM Polska Miedź S.A. działał w następującym składzie:

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

Rada Nadzorcza dokonała podziału zadań pomiędzy poszczególnymi członkami Zarządu w sposób wskazany niżej:

Prezes Zarządu

koordynuje pracę Zarządu. Kieruje działaniami kształtowania polityki personalnej Spółki, w tym nadzoruje bezpośrednio działania w zakresie zarządzania kadrami (ich utrzymania i rozwoju). Do zadań Prezesa Zarządu należy również nadzorowanie działań planowania, wdrażania i aktualizacji Strategii Spółki, w zakresie niezbędnym do realizacji obowiązków informacyjnych na rzecz Rady Nadzorczej, nadzorowanie projektowania, planowania i prowadzenia studiów strategicznych w aktualnych i przyszłych obszarach działania Spółki, a także nadzorowanie działań w zakresie kompleksowego zarządzania ryzykiem na poziomie korporacyjnym. Prezes Zarządu sprawuje ponadto nadzór nad działaniami w zakresie budowania relacji z instytucjami administracji

publicznej, agendami rządowymi oraz partnerami biznesowymi, a także z zewnętrznymi inwestorami finansowymi i branżowymi. Kieruje działaniami prowadzenia programów komunikacji społecznej, ze szczególnym uwzględnieniem zasad odpowiedzialności społecznej Spółki.

I Wiceprezes Zarządu ds. Finansowych

zarządza działaniami w zakresie zarządzania finansami, kontrolingu finansowego, realizacji funkcji przez Głównego Księgowego, a także dostarczaniem produktów i usług do odbiorców finalnych, włączając w to działania związane z obsługą posprzedażną.

Wiceprezes Zarządu ds. Produkcji

zarządza działaniami w zakresie wytwarzania produktów i usług Spółki, w tym produkcji głównej: górniczej i hutniczej, z wyłączeniem produktów i usług informatycznych, a także w zakresie pozyskiwania, budowy i utrzymania w gotowości aktywów produkcyjnych i nieprodukcyjnych, ze szczególnym uwzględnieniem zagadnień bezpieczeństwa pracy i kontroli ryzyk środowiskowych.

Wiceprezes Zarządu ds. Korporacyjnych

zarządza relacjami biznesowymi oraz zagadnieniami związanymi z tworzeniem i prowadzeniem Grupy Kapitałowej w zakresie wdrażania i przestrzegania zasad ładu korporacyjnego oraz najlepszych praktyk biznesowych; zarządza lub koordynuje działaniami związanymi z prawidłowym kształtowaniem relacji z zewnętrznym otoczeniem biznesowym Spółki; opracowuje, wdraża i monitoruje standardy komunikacji korporacyjnej oraz standardy w zakresie całościowego zarządzania kadrami w zakresie ich utrzymania oraz rozwoju w podmiotach zagranicznych Grupy Kapitałowej.

Wiceprezes Zarządu ds. Rozwoju

zarządza działaniami w zakresie aktualizowania misji, wizji i strategii długoterminowej działania Spółki we wszystkich obszarach jej aktywności w odpowiedzi na zmieniające się uwarunkowania zewnętrzne i wewnętrzne oraz koordynuje wdrożenie strategii Spółki.

Informacja dotycząca umów o pracę i wynagrodzeń Członków Zarządu KGHM Polska Miedź S.A.

Umowy o pracę zawarte z członkami Zarządu przewidują wypłatę wynagrodzenia, na które składa się podstawowe wynagrodzenie miesięczne i wynagrodzenie ruchome. Podstawowe wynagrodzenie miesięczne ustalane jest jako krotność przeciętnego miesięcznego wynagrodzenia w sektorze przedsiębiorstw, bez wypłat nagród z zysku, w czwartym kwartale roku ubiegłego, ogłoszonego przez Prezesa Głównego Urzędu Statystycznego. Wypłata wynagrodzenia ruchomego, uzależniona jest od spełnienia kryteriów (zadań) określonych i uzgodnionych z Radą Nadzorczą i wynosi do 40% rocznego wynagrodzenia podstawowego. Dodatkowo Rada Nadzorczą, na podstawie oceny pracy Zarządu, może przyznać członkom Zarządu do 10% rocznego wynagrodzenia podstawowego.

Potencjalnie należne wynagrodzenie dotyczące wynagrodzenia ruchomego za 2012 r., o wypłacie którego zadecyduje Rada Nadzorczą, prezentuje Tabela 4.

Tabela 4. Potencjalnie należne wynagrodzenie Członków Zarządu za 2012 rok

Imię i nazwisko	Stanowisko	Potencjalnie należne wynagrodzenie za 2012 r.
Herbert Wirth	Członek Zarządu - Prezes Zarządu	311 tys. zł
Włodzimierz Kiciński	Członek Zarządu - I Wiceprezes Zarządu	199 tys. zł
Wojciech Kędzia	Członek Zarządu - Wiceprezes Zarządu	249 tys. zł
Adam Sawicki	Członek Zarządu - Wiceprezes Zarządu	138 tys. zł
Dorota Włoch	Członek Zarządu - Wiceprezes Zarządu	177 tys. zł
Maciej Tybura	Członek Zarządu - I Wiceprezes Zarządu*	105 tys. zł

* za okres od 1 stycznia 2012 r. do 28 czerwca 2012 r.

Zawarte z Członkami Zarządu Umowy o zakazie konkurencji przewidują, że za przestrzeganie jej postanowień, w okresie 12 miesięcy od dnia ustania stosunku pracy w KGHM Polska Miedź S.A. – bez względu na przyczynę tego ustania, Spółka wypłaci Członkowi Zarządu, za każdy miesiąc w/w okresu, odszkodowanie w wysokości 40% wynikającego z umowy o pracę wynagrodzenia podstawowego.

Członek Zarządu, który naruszy postanowienia wyżej wymienionej umowy, zobowiązany będzie do zwrotu całości otrzymanego odszkodowania.

Umowa o pracę z Zarządcą reguluje też sprawy dotyczące:

- pokrywania przez Spółkę kosztów, niezbędnych dla prawidłowego wykonania umowy o pracę (koszty przejazdów, przelotów, noclegów, posiłków, ubezpieczeń na czas podróży, kosztów reprezentacji wydatkowanych przez Zarządcę zgodnie z zatwierdzonym budżetem),
- korzystania z samochodu służbowego i wynajmu dla członka Zarządu samodzielnego lokalu mieszkalnego (koszty korzystania z samochodu służbowego i lokalu określają odrębne umowy),
- świadczenia z tytułu opieki medycznej (Spółka wykupi dla Zarządcy w każdym roku kalendarzowym obowiązywania umowy o pracę pakiet usług medycznych o wartości do 10 tys. zł),
- składki ubezpieczenia na życie (Spółka raz w roku pokrywa lub zwraca Zarządcy kwotę składki ubezpieczeniowej do wysokości jednomiesięcznego wynagrodzenia podstawowego, a zasady oraz sposób rozliczenia strony uzgadniają w odrębnym porozumieniu).

Szczegółowa informacja na temat wartości wypłaconych wynagrodzeń, nagród lub korzyści Członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej znajduje się w Nocie Nr 33 Sprawozdania finansowego KGHM Polska Miedź S.A. za 2012 r.

1.2. Produkcja

Głównymi celami wyznaczonymi przez Zarząd w zakresie produkcji w roku 2012 były:

- optymalne wykorzystanie posiadanej bazy zasobowej i zdolności produkcyjnych Spółki,
- optymalizacja zawartości miedzi w urobku i koncentracie,
- maksymalne wykorzystanie zdolności produkcyjnych oddziałów hutniczych.

Przyjęte zadania wymagały realizacji następujących przedsięwzięć:

w zakresie **górnictwa**:

- doskonalenia systemu wybierania złoża, poprawa efektywności wydobywania oraz bezpieczeństwa pracy,
- zwiększenia zakresu robót chodnikowych w celu przygotowania w kopalniach nowych pól eksploatacyjnych oraz poprawy stopnia rozpoznania złoża,
- rozpoznania zagrożenia gazowego (siarkowodorowego i metanowego) oraz stosowania nowych rozwiązań technicznych i środków profilaktycznych w zakresie zwalczania tego zagrożenia;

w zakresie **wzbogacania rud**:

- dostosowanie zdolności produkcyjnych poszczególnych rejonów zakładu wzbogacania do ilości i jakości dostarczanego urobku,
- poprawa wskaźników wzbogacania poprzez sukcesywną wymianę maszyn flotacyjnych w poszczególnych rejonach ZWR,
- utrzymanie produkcji koncentratów w ilości i jakości niezbędnej do optymalnego wykorzystania zdolności produkcyjnych części ogniowych hut,
- uruchomienie w ZWR Rejonie Rudna rozdziału produkowanego koncentratu na dwa strumienie o różnej zawartości węgla organicznego.

w zakresie **hutnictwa**:

- kontynuacja modernizacji technologii HM Głogów I w ramach Programu Modernizacji Pirometalurgii,
- zakończenie modernizacji suwnic lejniczych w HM Głogów I,
- budowa magazynu koncentratu w HM Głogów II,
- modernizacja węzła odlewania form i kesonów w HM Głogów,
- zabudowa układu do termicznego niszczenia emulsji olejowych linii Contirod w HM Cedynia.

Produkcja górnicza

Produkcja górnicza w Spółce, w porównaniu do 2011 r., pozostała na zbliżonym poziomie przy czym pogorszenie zawartości miedzi w urobku (spowodowane eksploatacją w rejonach o niższym okruszczeniu rudy miedzi) zrekompensowane zostało zwiększonym wydobywaniem urobku (wynikającym ze wzrostu wydobywania dobowego w dni robocze oraz z intensyfikacji pracy w dni ustawowo wolne od pracy).

Tabela 5. Produkcja górnicza

	J.m.	2010	2011	2012	Dynamika 2011=100
Wydobycie rudy miedzi (waga sucha)	mln t	29,3	29,7	30,2	101,7
Zawartość miedzi w rudzie	%	1,64	1,61	1,59	98,8
Ilość miedzi w rudzie	tys. t	480,6	479,3	479,3	100,0
Ilość srebra w rudzie	t	1 390	1 356	1 342	99,0
Produkcja koncentratu (waga sucha)	tys. t	1 841	1 875	1 861	99,3
Ilość miedzi w koncentracie	tys. t	425,4	426,7	427,1	100,1
Ilość srebra w koncentracie	t	1 181	1 167	1 149	98,5

Produkcja hutnicza

Produkcja miedzi elektrolitycznej w 2012 r. była nieznacznie (1%) niższa od poziomu z roku 2011, który był najwyższy w historii Spółki. Utrzymanie zbliżonego poziomu produkcji, pomimo wyższej produkcji z zapasów w roku poprzednim, było możliwe dzięki zwiększonemu udziałowi produkcji ze wsadu obcego w postaci złomów, miedzi blister oraz importowanego koncentratu. Uzupełnienie wsadu własnego, obcym pozwoliło na efektywne wykorzystanie istniejących możliwości technologicznych.

Produkcja pozostałych wyrobów hutniczych (srebro, walcówka, drut OFE i CuAg oraz wlewki) jest pochodną skali produkcji miedzi elektrolitycznej, stosowanych surowców oraz zapotrzebowania na rynku.

W stosunku do 2011 r. produkcja złota metalicznego wzrosła o 212 kg, tj. 30%, głównie w związku z wyższą zawartością złota w zakupionych obcych materiałach miedzionośnych. Ponadto produkcja srebra i ołowiu wzrosła odpowiednio o 14 t (1%) i 2,3 tys. t (9%).

Tabela 6. Produkcja hutnicza

	J.m.	2010	2011	2012	Dynamika 2011=100
Miedź elektrolityczna	tys. t	547,1	571,0	565,8	99,1
w tym produkcja ze wsadów obcych	tys. t	120,0	124,6	146,7	117,7
Walcówka, drut OFE i CuAg	tys. t	253,4	242,7	242,9	100,1
Wlewki okrągłe	tys. t	18,7	20,3	18,0	88,7
Srebro metaliczne	t	1 161	1 260	1 274	101,1
Złoto metaliczne	kg	776	704	916	130,1
Ołów rafinowany	tys. t	20,9	25,2	27,5	109,1

Główne zamierzenia w zakresie produkcji

Głównymi celami wyznaczonymi przez Zarząd w zakresie produkcji na rok 2013 jest kontynuacja realizacji założeń z 2012 r., tj.:

- optymalne wykorzystanie posiadanej bazy zasobowej i zdolności produkcyjnych Spółki,
- optymalizacja zawartości Cu w urobku i koncentracie.

W zakresie górnictwa kluczowym zadaniem w 2013 r. jest:

- uzyskanie zbitcia wentylacyjnego szybu SW-4 z wyrobiskami dołowymi, kontynuowanie robót udostępniających i przygotowawczych rozcinających złoże na poziomie 1 200 m i poniżej w ZG Rudna w kierunku obszaru Głogów Głęboki Przemysłowy oraz kontynuowanie robót zmierzających do wykonania połączenia wentylacyjnego pomiędzy upadowymi F i E w ZG Polkowice-Sieroszowice,
- zastosowanie nowej technologii wykonywania robót chodnikowych przygotowawczych za pomocą kombajnów chodnikowych,
- kontynuacja prac związanych z rozpoznaniem zagrożenia gazowego (siarkowodorowego i metanowego) oraz stosowania nowych rozwiązań technicznych i środków profilaktycznych w zakresie zwalczania tego zagrożenia,
- ograniczenie zubożenia wydobywanego urobku m.in. poprzez dostosowanie parku maszynowego do zmieniających się warunków geologicznych.

W zakresie wzbogacania rud kluczowym zadaniem w 2013 r. jest:

- kontynuacja wymiany maszyn flotacyjnych w rejonach ZWR Lubin, Polkowice i Rudna, testy nowych konstrukcji maszyn flotacyjnych, zmniejszenie zawrotów w obiegach flotacji poprzez zwiększenie efektywności układów klasyfikacji,
- optymalizacja procesów wzbogacania w kierunku zmniejszenia skutków spadków parametrów ilościowo-jakościowych nadawy poprzez zastosowanie systemu FloVis na wszystkich stadiach flotacji, w tym we flotacjach czyszczących, testy i zastosowanie nowych mieszanek odczynników flotacyjnych,
- kontynuacja rozdziału produkowanego koncentratu na dwa produkty o zróżnicowanej kaloryczności w Rejonie ZWR Rudna oraz rozpoczęcie badań nad wydzieleniem węgla organicznego na etapie flotacji wstępnej (preflotacja),
- zwiększenie stopnia uwolnienia minerałów siarczkowych poprzez zmiany w układach mielenia m.in. optymalizacja pracy młynów, zastosowanie mielników o wysokiej zawartości chromu, zastosowanie w układach domielania młynów pionowych.

W zakresie hutnictwa kluczowym zadaniem w 2013 r. jest:

- kontynuacja modernizacji technologii HM Głogów I w ramach Programu Modernizacji Pirometalurgii,
- remont kompleksu pieca zawieszinowego w HM Głogów II,
- przeprowadzenie remontu głównego linii Contirod w HM Cedynia w Orsku.

Proces uzyskania koncesji na obecnie użytkowanych obszarach górniczych

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

W związku z powyższym Spółka uruchomiła w 2010 r. Projekt KONCESJA 2013, którego celem jest uzyskanie koncesji na wydobywanie rud miedzi z ww. złóż na maksymalny, możliwy do uzyskania w świetle obowiązujących przepisów okres 50 lat. W ramach prac projektowych Spółka w latach 2010-2012 wykonywała prace związane bezpośrednio z procedurą ubiegania się o koncesję tj.:

- wykonanie i zatwierdzenie dodatków do dokumentacji geologicznej,
- sporządzenie projektów zagospodarowania złóż (PZZ),
- złożenie w Regionalnej Dyrekcji Ochrony Środowiska (RDOŚ) raportów o środowiskowych uwarunkowaniach przedsięwzięcia,
- zawarcie przez Spółkę umowy ze Skarbem Państwa na odpłatne korzystanie z prawa do informacji geologicznej,
- podpisanie z gminami Rudna i Lubin (gmina miejska) umów związanych z zakresem niezbędnych zmian w dokumentach planistycznych gmin.

Wszystkie te działania miały na celu przygotowanie odpowiedniej dokumentacji i uzyskanie odpowiednich pozwoleń niezbędnych do złożenia w organie koncesyjnym, tj. w Ministerstwie Środowiska, wniosków koncesyjnych na wydobywanie kopaliny.

Status na dzień podpisania sprawozdania finansowego

Ostatnią decyzją, która umożliwiła Spółce złożenie wniosków koncesyjnych była wydana 3 grudnia 2012 r., przez Regionalnego Dyrektora Ochrony Środowiska we Wrocławiu, decyzja o środowiskowych uwarunkowaniach dla przedsięwzięcia pn. „Wydobywanie rud miedzi ze złóż: „Polkowice”, „Sieroszowice”, „Radwanice-Wschód”, „Rudna” oraz „Lubin-Małomice”, z klauzulą trybu natychmiastowej wykonalności. Decyzja uzyskała status decyzji ostatecznej 16 stycznia 2013 r. Niezwłocznie po uzyskaniu decyzji KGHM Polska Miedź S.A. złożyła w organie koncesyjnym wnioski koncesyjne dla ww. 5 złóż. Z informacji dostępnych wnioskodawcy wynika, że organ koncesyjny po wstępnym przejrzeniu wniosków nie wniósł zastrzeżeń do ich treści i formy opracowań.

Organ koncesyjny skierował PZZ, będące podstawowym elementem wniosków koncesyjnych, na forum Komisji Zasobów Kopalin (KZK), będącej organem opiniująco-doradczym Ministra Środowiska. W celu przyspieszenia procesu oceny opracowań wyznaczono czterech koreferentów. Spółka otrzymała koreferaty do wglądu. Rozpatrywanie przedmiotowych projektów zagospodarowania złóż (z udziałem przedstawicieli KGHM) miało miejsce 1 marca 2013 r. Uwagi koreferentów miały charakter porządkujący i doprecyzowujący materiał a komisja nie wniosła uwag negujących poprawność wykonania PZZ-ów. Spółka zadeklarowała wykonanie poprawek i uzupełnień materiału oraz uzgodnienie z koreferentami ostatecznego zapisu PZZ-ów w terminie do 29 marca br. Proces ten zakończy się otrzymaniem przez organ koncesyjny opinii od KZK. Poprawione zgodnie z sugestiami koreferentów PZZ zostały wysłane do KZK dnia 12 marca 2013 r.

Planowane działania po dacie podpisania sprawozdania finansowego

Po otrzymaniu opinii od KZK, organ koncesyjny prześle wnioski koncesyjne do wiadomości 9 właściwym obszarowo gminom górniczym (Gmina Lubin, Lubin Miasto, Polkowice, Radwanice, Jerzmanowa, Rudna, Sieroszowice, Chocianów, Grębocice), które powinny zająć stanowisko.

W tym czasie Spółka, tak jak to miało miejsce w całym dotychczasowym okresie prowadzenia procedury koncesyjnej, będzie organizować w marcu i kwietniu br., z ww. gminami kolejne spotkania robocze i seminaria, na których udzielać będzie wszelkich wyjaśnień dot. treści wniosków koncesyjnych. Spółka zamierza w ten sposób wyprzedzająco rozstrzygnąć wszystkie ewentualne uwagi i wątpliwości które mogą pojawić się w gminach.

W następnych krokach, zgodnie z procedurą ustawową, Ministerstwo Środowiska przygotuje projekty decyzji koncesyjnych (spodziewany termin to maj – czerwiec br.) i prześle je ministrowi właściwemu ds. gospodarki oraz gminom, na terenie których zlokalizowane są złoża, celem uzgodnień. W ramach tych uzgodnień przedstawiciele gmin mogą wnosić uwagi jak i zastrzeżenia do projektów decyzji koncesyjnych, w zakresie merytorycznym (np. zobowiązanie przedsiębiorcy do dodatkowych pomiarów i obserwacji w zakresie ochrony powierzchni i szkód górniczych, dodatkowe ekspertyzy lub opinie ekspertów dotyczące tych zagadnień).

Proces składania uwag w ocenie Spółki nie powinien trwać dłużej jak 30 dni. Po tym etapie procedury Ministerstwo Środowiska prześle do gmin projekty decyzji koncesyjnych i jeżeli w terminie 14 dni od daty ich otrzymania gminy nie wniosą uwag, organ przyjmuje decyzje za uzgodnione.

Na podstawie art. 106 § 5 Kpa zajęcie stanowiska przez organ (gminę właściwą obszarowo), w tym również odmowa uzgodnienia wniosków oraz decyzji koncesyjnej, następuje w drodze postanowienia.

Jeżeli jednak nie dojdzie do uzgodnienia decyzji koncesyjnych Spółka ma prawo złożyć zażalenie. Termin do wniesienia zażalenia biegnie od dnia doręczenia stronie w/w postanowienia i wynosi on 7 dni od otrzymania lub ogłoszenia postanowienia. Zażalenie to zgodnie z art. 17 Kpa wnosi się do Samorządowego Kolegium Odwoławczego – będącego organem administracji wyższego stopnia w stosunku do wójta (burmistrza czy prezydenta miasta). Organ odwoławczy będzie mógł zarówno utrzymać w mocy zaskarżone postanowienie jak i orzec co do istoty sprawy. Zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa powinno to nastąpić w ciągu miesiąca od dnia otrzymania zażalenia.

Kolejnym środkiem prawnym przysługującym stronie jest zaskarżenie decyzji Samorządowego Kolegium Odwoławczego do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego. Skargę na podstawie art. 53 §1 p.p.s.a. wnosi się w terminie 30 dni od dnia doręczenia jej skarżącemu. Od wyroku WSA, na podstawie art. 173 p.p.s.a. przysługuje stronie środek zaskarżenia w postaci skargi kasacyjnej do Naczelnego Sądu Administracyjnego w Warszawie, wnoszonej w terminie 30 dni od dnia doręczenia stronie odpisu orzeczenia z uzasadnieniem. Wyrok wydany w wyniku rozpoznania przez NSA skargi kasacyjnej jest prawomocny.

Ze względu na świadomość rangi kontynuacji funkcjonowania KGHM Polska Miedź S.A. w regionie jako głównego pracodawcy i podatnika na rzecz gmin, Zarząd Spółki nie przewiduje możliwości braku uzgodnienia decyzji koncesyjnych. Potwierdza to wcześniejszy etap uzgodnienia przez RDOŚ z gminami decyzji środowiskowej, gdzie żadna z gmin nie wniosła uwag. Ścisła i otwarta współpraca Spółki z gminami oraz dobra atmosfera między stronami zaowocowała brakiem jakichkolwiek zastrzeżeń w trakcie procesu pozyskania decyzji środowiskowej. W ocenie Spółki jest to wyraźny sygnał potwierdzający deklarację akceptacji działań KGHM Polska Miedź S.A., składanych wielokrotnie przez władze gmin górniczych i stanowi przesłankę do minimalizacji oceny realnego ryzyka nieuzyskania koncesji eksploatacyjnych. Zakładamy, że wnoszone ewentualne uwagi będą miały charakter merytoryczny i nie będą zagrażać pomyślnej realizacji projektu KONCESJA 2013.

Elementem nierozzerwalnie związanym z uzyskaniem koncesji wydobywczej jest podpisanie ze Skarbem Państwa umowy o ustanowienie użytkownika górniczego, dającej przedsiębiorcy wyłączne prawo do prowadzenia działalności objętej zakresem koncesji. Zwyczajowo z inicjatywą tą wychodzi organ koncesyjny przesyłając wnioskodawcy koncesji do podpisania stosowną umowę.

Ostatnim zadaniem Projektu Koncesja 2013 jest opracowanie Planów Ruchu Zakładów dla 3 kopalń i przedłożenie ich do zatwierdzenia Okręgowemu Urzędowi Górniczemu (OUG), po wcześniejszym uzyskaniu koncesji dla każdego ze złóż objętych Planem ruchu. Zarząd przewiduje, że nastąpi to do dnia 31 października 2013 r.

Mając na uwadze obecny stan zaawansowania procesu pozyskania koncesji oraz pozytywne uwarunkowania społeczne tego procesu Zarząd Spółki szacuje termin uzyskania koncesji na przełom czerwca i lipca br. Dodatkowo Zarząd ocenia, iż prawdopodobieństwo nieuzyskania koncesji i niezatwierdzenia przez OUG Planów Ruchu Zakładów do dnia 31 grudnia 2013 r. jest znikome i nie stanowi zagrożenia dla kontynuacji działalności KGHM Polska Miedź S.A.

1.3. Struktura sprzedaży produktów

W 2012 roku, w odniesieniu do roku poprzedniego, w Spółce odnotowano zwiększenie wolumenu sprzedaży miedzi o 13 tys. t (2%). Wolumen sprzedaży metali szlachetnych był wyższy w porównaniu z rokiem poprzednim – sprzedaż srebra wyniosła 1 267 t i była wyższa o 7% (88 t), natomiast sprzedaż złota wyniosła 908 kg i była wyższa o 38% (248 kg).

Tabela 7. Wolumen sprzedaży podstawowych wyrobów

		2010	2011	2012	Dynamika 2011=100
Miedź i wyroby z miedzi	tys. t	545,3	566,9	580,3	102,4
- w tym eksport *	tys. t	406,0	445,8	466,2	104,6
Srebro	t	1 247	1 179	1 267	107,5
- w tym eksport *	t	1 214	1 147	1 247	108,7
Złoto	kg	840	660	908	137,6
- w tym eksport *	kg	647	435	635	146,0

* wraz ze sprzedażą do krajów Unii Europejskiej

Tabela 8. Przychody ze sprzedaży produktów (mln zł)

	2010	2011	2012	Dynamika 2011=100
Miedź i wyroby z miedzi	12 837	15 179	15 525	102,3
- w tym eksport *	9 522	11 942	12 416	104,0
Srebro	2 468	4 067	4 301	105,8
- w tym eksport *	2 405	3 960	4 235	106,9
Złoto	102	112	156	139,3
- w tym eksport *	79	80	110	137,5
Pozostałe wyroby i usługi	424	619	528	85,3
- w tym eksport *	7	6	10	166,7
Ogółem	15 830	19 977	20 510	102,7
- w tym eksport *	12 012	15 988	16 771	104,9

* wraz ze sprzedażą do krajów Unii Europejskiej

Ogółem przychody ze sprzedaży produktów KGHM Polska Miedź S.A. w 2012 r. osiągnęły poziom 20 510 mln zł i były wyższe o 3% od przychodów osiągniętych w 2011 roku, głównie w efekcie wzrostu ilości sprzedaży miedzi oraz metali szlachetnych. W zakresie sprzedaży miedzi i wyrobów z miedzi odnotowano wzrost przychodów o 2%. Przychody ze sprzedaży srebra oraz złota w porównaniu z ich poziomem z 2011 r. były wyższe odpowiednio o 6% i 39%.

Wartość przychodów ze sprzedaży w 2012 roku uwzględnia dodatni wynik z rozliczenia instrumentów zabezpieczających w wysokości 333 mln zł (w roku poprzednim 242 mln zł).

Struktura geograficzna sprzedaży produktów

W 2012 roku wolumen sprzedaży miedzi i wyrobów z miedzi na rynek krajowy stanowił 20% sprzedaży miedzi ogółem, natomiast na eksport oraz na rynki krajów Unii Europejskiej 80%. W tym okresie największymi zagranicznymi odbiorcami miedzi produkowanej w KGHM Polska Miedź S.A. były: Niemcy, Chiny, Czechy i Włochy. W ciągu 2012 roku sprzedaż na rynek krajowy stanowiła 2% wolumenu ogólnej sprzedaży srebra, natomiast na eksport i do krajów Unii Europejskiej 98%. Największymi odbiorcami zagranicznymi srebra były: Wielka Brytania, Belgia, Szwajcaria.

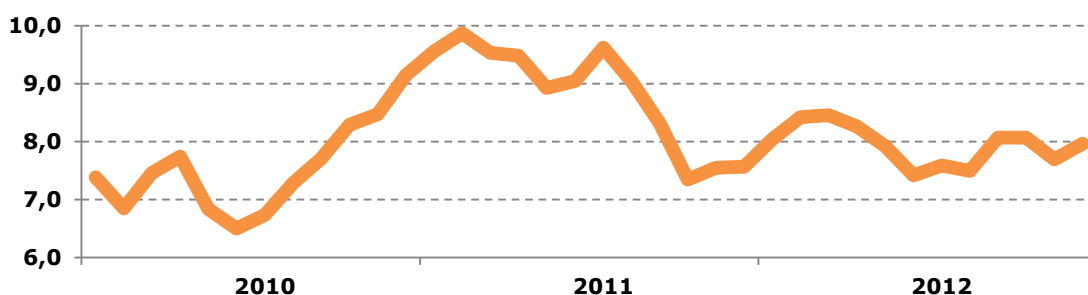
1.4. Makroekonomiczne warunki sprzedaży

Po rekordowym 2011 roku na rynku metali przemysłowych i szlachetnych, ubiegły rok przyniósł korektę notowań. Średnia roczna cena miedzi elektrolitycznej w 2012 r. na Londyńskiej Giełdzie Metali wyniosła 7 950 USD/t i była o 10% niższa niż w roku 2011, w którym osiągnęła wartość 8 811 USD/t.

Początek roku przyniósł wyraźny wzrost na rynku metali bazowych, co wynikało przede wszystkim z pozytywnych informacji płynących z Chin, które są największym konsumentem metali na świecie. Wypowiedzi przedstawicieli rządu, sugerujące możliwość złagodzenia polityki monetarnej i pobudzenia popytu w Państwie Środka, przełożyły się na skokowe wzrosty na rynku miedzi.

Najlepszym miesiącem dla producentów miedzi był marzec, w którym średnie notowania ukształtowały się na poziomie 8 457 USD/t. Wraz z końcem pierwszej połowy roku na rynku wystąpiły spadki, spowodowane eskalacją problemów w strefie euro. W tym okresie odnotowano minimalną średniomiesięczną cenę, która w czerwcu wyniosła 7 420 USD/t. W drugiej połowie roku pozytywny wpływ na ceny surowców miała ekspansywna polityka banków centralnych na świecie, z drugiej strony wzrosty ograniczone były przez informacje o rosnących zapasach miedzi w Chinach. Według dostępnych analiz rynkowych w chińskich magazynach wolnocłowych mogło znajdować się nawet 1 mln ton miedzi.

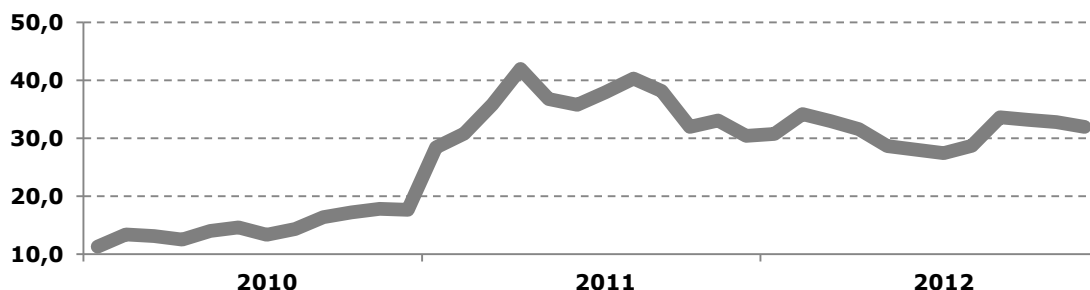
Wykres 1. Notowania miedzi na LME (tys. USD/t)



Średnioroczne notowania srebra na Londyńskim Rynku Kruszców w 2012 r. osiągnęły poziom 31,15 USD/troz (1 002 USD/kg). Oznacza to spadek o 11% w stosunku do notowań w roku 2011 – 35,12 USD/troz (1 129 USD/kg). Minimalną średniomiesięczną cenę srebra odnotowano w lipcu na poziomie

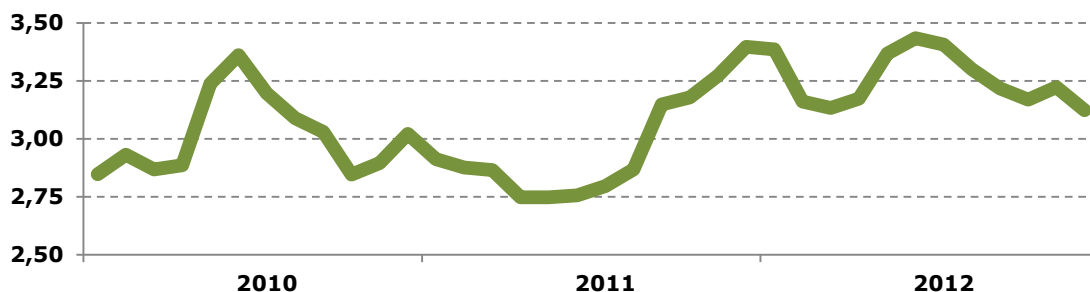
27,43 USD/troz (882 USD/kg), natomiast najwyższą średniomiesięczną cenę zaobserwowano w lutym – 34,14 USD/troz (1 098 USD/kg). Ceny srebra w 2012 r. podążały za ceną złota. Notowania metali szlachetnych w ostatnim okresie uwarunkowane były przede wszystkim polityką banków centralnych na świecie, czyli utrzymywaniem niskich stóp procentowych i programami luzowania ilościowego. W szczególności było to widoczne w drugiej połowie roku, kiedy informacje o rozszerzeniu skupu aktywów przez FED i Europejski Bank Centralny przełożyły się na wzrosty na rynku złota i srebra

Wykres 2. Notowania srebra na LBMA (USD/troz)



Od początku roku do kwietnia nastąpiła aprecjacja polskiego złotego w stosunku do dolara i euro. Jednak w maju sytuacja na rynku finansowym diametralnie się zmieniła. Informacje dochodzące z Grecji spowodowały, że inwestorzy coraz bardziej zaczęli przychylić się do scenariusza wyjścia tego kraju ze strefy euro. Niepokoje na rynku europejskim wzmocnione były dodatkowo obawami o kondycję systemu finansowego w Hiszpanii oraz wzrostem rentowności włoskich i hiszpańskich obligacji. W wyniku awersji do ryzyka na rynku polski złoty zaczął tracić na wartości wobec walut innych krajów i ta tendencja trwała do końca lipca. Od sierpnia do końca roku powrócił trend aprecjacji złotego, kiedy rodzima gospodarka radziła sobie lepiej niż kraje europejskie a na polski rynek obligacji stopniowo napływał kapitał zagraniczny. Kurs USD/PLN (NBP) w 2012 r. wyniósł 3,26 USD/PLN i był wyższy w porównaniu z poprzednim rokiem o 10 proc. (2,96 USD/PLN). W 2012 r. minimalny kurs USD/PLN zanotowano w drugiej połowie grudnia na poziomie 3,07 USD/PLN, a wartość maksymalną na początku czerwca – 3,58 USD/PLN.

Wykres 3. Kurs walutowy USD/PLN wg NBP



Syntetyczne zestawienie najistotniejszych dla działalności Spółki czynników makroekonomicznych przedstawia Tabela 9.

Tabela 9. Warunki makroekonomiczne istotne dla działalności Spółki

	J.m.	2010	2011	2012	Dynamika 2011=100
Średnie notowania miedzi na LME	USD/t	7 539	8 811	7 950	90,2
Średnie notowania srebra na LBM	USD/troz	20,19	35,12	31,15	88,7
Średni kurs walutowy USD/PLN wg NBP	zł/USD	3,02	2,96	3,26	110,1

1.5. Pozycja Spółki na rynkach miedzi i srebra

Zgodnie ze wstępnymi szacunkami CRU, w roku 2012 na rynku miedzi rafinowanej zanotowano nadwyżkę podaży nad popytem w wielkości 187 tys. t. Światowa produkcja miedzi rafinowanej w roku 2012 osiągnęła poziom 19 826 tys. t, co oznacza wzrost w stosunku do roku 2011 o około 1,8%. Popyt na miedź rafinowaną w roku 2012 wyniósł 19 639 tys. t, co oznacza wzrost o 2,4% w stosunku do roku 2011.

Według wstępnych szacunków CRU International produkcja górnicza miedzi na świecie w 2012 r. wyniesie 16 463 tys. t. W tym samym okresie KGHM Polska Miedź S.A. wyprodukowała 427,1 tys. t miedzi w koncentracji, co stanowi 2,6% produkcji globalnej miedzi górniczej.

Światowa produkcja miedzi rafinowanej, zgodnie ze wstępnymi szacunkami CRU, wyniosła 19 826 tys. t. Produkcja miedzi rafinowanej w Spółce wyniosła 565,8 tys. t, co daje 2,9% udziału w produkcji globalnej miedzi rafinowanej.

W 2012 r. produkcja górnicza srebra na świecie wyniosła 783 mln uncji (dane szacunkowe według CRU International). Spółka w tym okresie wyprodukowała 36,9 mln uncji srebra w koncentracji, co stanowi 4,7% globalnej produkcji tego metalu.

1.6. Umowy znaczące dla działalności Spółki

W 2012 r. Spółka zawarła jedną umowę znaczącą dla działalności Spółki – umowę nabycia dodatkowych 29% udziałów (wykonanie prawa opcji nabycia) w spółce KGHM AJAX MINING INC. z siedzibą w Vancouver („Ajax”) od Abacus Mining & Exploration Corporation („Abacus”), na podstawie umowy współników spółki KGHM AJAX MINING INC. z dnia 12 października 2010 r. W efekcie powyższej umowy Spółka zwiększyła udział w spółce Ajax z 51% do 80%. Udziały zostały nabyte za kwotę 30 mln USD (o równowartości 93 mln zł, wg kursu średniego NBP dla USD/PLN z dnia 2 kwietnia 2012 r.).

Ponadto w dniu 5 marca 2012 r. spółka 0929260 B.C. Unlimited Liability Company z siedzibą w Vancouver („0929260 B.C. U.L.C.”), jednostka pośrednio zależna od KGHM Polska Miedź S.A., nabyła od dotychczasowych akcjonariuszy spółki Quadra FNX Mining Ltd. z siedzibą w Vancouver ("Quadra FNX") 193 334 154 akcji Quadra FNX („Akcje”), za cenę jednostkową wynoszącą 15,00 CAD za akcję (co stanowi równowartość 47,31 zł wg kursu średniego Narodowego Banku Polskiego dla CAD/PLN z dnia 5 marca 2012 r.), za łączną cenę wynoszącą 2 900 mln CAD (co stanowi równowartość 9 147 mln zł wg kursu średniego Narodowego Banku Polskiego dla CAD/PLN z dnia 5 marca 2012 r.). Akcje nabyte przez spółkę 0929260 B.C. U.L.C. stanowią 100% kapitału zakładowego spółki Quadra FNX (obecnie KGHM INTERNATIONAL LTD.) i reprezentują 100% głosów na Zgromadzeniu Akcjonariuszy tej spółki. Nabycie Akcji zostało sfinansowane ze środków pozyskanych przez 0929260 B.C. U.L.C. na podstawie umów finansowania zawartych w ramach Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A., pochodzących ze środków własnych Spółki.

Szczegółowy opis charakteru ekonomicznego powyższych transakcji przedstawiono na str. 129-132 niniejszego sprawozdania.

W 2012 r. nie odnotowano faktu uzależnienia od jednego lub więcej odbiorców lub dostawców. Udział żadnego z odbiorców nie przekroczył 10% w przychodach ze sprzedaży Spółki.

Jedynym dostawcą, którego udział w zaopatrzeniu przekracza 10% wartości przychodów ze sprzedaży KGHM Polska Miedź S.A. jest spółka zależna KGHM Metraco S.A. w Legnicy, której sprzedaż na rzecz KGHM Polska Miedź S.A. stanowi 18% wartości zakupów.

Wysoki udział dostaw z powyższej spółki wynika z modelu działania Grupy Kapitałowej, zgodnie z którym celem działania KGHM Metraco S.A. jest kompleksowa obsługa KGHM Polska Miedź S.A., w zakresie dostaw określonych surowców i produktów zapewniających ciągłość procesu technologicznego KGHM Polska Miedź S.A., w oparciu o własną działalność logistyczno-spedycyjną.

1.7. Informacja o umowach o przeprowadzenie badania lub przeglądu sprawozdania finansowego lub skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych Spółki i skonsolidowanych sprawozdań finansowych Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. jest PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, przy al. Armii Ludowej 14, 00-638 Warszawa.

Umowa zawarta 25 maja 2010 r. obowiązuje dla przeglądów półrocznych oraz badania rocznych sprawozdań finansowych za lata 2010, 2011, 2012.

Szczegółowa informacja na temat wynagrodzenia podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych za przegląd i badanie sprawozdań finansowych oraz wynagrodzenia z innych tytułów znajduje się w Nocie 34 Sprawozdania Finansowego.

1.8. Zatrudnienie i wynagrodzenia

Stan i struktura zatrudnienia

Tabela 10. Stan zatrudnienia na koniec okresów

	2010	2011	2012	Dynamika 2011=100
Kopalnie	12 645	12 604	12 618	100,1
Huty	3 869	3 810	3 775	99,1
Pozostałe oddziały	2 125	2 201	2 236	101,6
Ogółem	18 639	18 615	18 629	100,1

Stan zatrudnienia w KGHM Polska Miedź S.A. na koniec 2012 r. był na poziomie zbliżonym do lat ubiegłych.

Poziom wynagrodzeń w Spółce

Tabela 11. Poziom wynagrodzeń ogółem (mln zł)

	2010	2011	2012	Dynamika 2011=100
Wynagrodzenia ogółem, w tym:	1 933	2 012	2 108	104,8
- nagroda roczna	372	384	402	104,7

Na wzrost poziomu wynagrodzeń w 2012 r. złożyły się następujące czynniki:

- wzrost tabeli płac zasadniczych o 2,45%,
- wzrost o 8,0% ekwiwalentu ze deputat węglowy,
- indywidualne awanse i przeszerogowania 25% pracowników.

Tabela 12. Przeciętne miesięczne wynagrodzenie ogółem (zł/osobę)

	2010	2011	2012	Dynamika 2011=100
Kopalnie	8 994	9 371	9 794	104,5
Huty	7 306	7 429	7 764	104,5
Ogółem	8 640	8 980	9 396	104,6

W 2012 r. średnia płaca bez dodatkowej nagrody rocznej za wypracowanie zysku wyniosła 7 637 zł, co oznacza statystyczny wzrost o 4,7% w relacji do poziomu z 2011 r.

W 2013 r. nie przewiduje się znacznych zmian w poziomie zatrudnienia i wynagrodzeń.

Relacje ze związkami zawodowymi

W dniu 21 marca 2012 r. Zarząd KGHM Polska Miedź S.A. i organizacje związkowe będące stroną ZUZP podpisały Protokół Dodatkowy Nr 13 do Zakładowego Układu Zbiorowego Pracy dla Pracowników KGHM Polska Miedź S.A. podwyższający tabelę płac zasadniczych od 1 stycznia 2012 r. w związku ze wzrostem minimalnego wynagrodzenia. W związku z powyższym Spółka wypłaciła pracownikom wyrównanie za miesiące styczeń i luty.

W dniu 3 września 2012 r. podpisane zostały aneksy do umów o wnoszenie składek do Pracowniczego Programu Emerytalnego na mocy których składka podstawowa wnoszona do PPE wzrosła o 1 pkt procentowy. Z dniem zatwierdzenia powyższych aneksów przez Komisję Nadzoru Finansowego, tj. od 10 października 2012 r. składka ta wynosi 6% wynagrodzenia pracownika.

2. Inwestycje i rozwój

2.1. Strategia Spółki

W dniu 23 lutego 2009 r. Rada Nadzorcza KGHM Polska Miedź S.A. zatwierdziła Strategię KGHM Polska Miedź S.A. na lata 2009 – 2018. Realizując Strategię, KGHM Polska Miedź S.A. zamierza dołączyć do grupy dużych, globalnych producentów miedzi i zwiększyć produkcję górnictwem miedzi w Grupie Kapitałowej do około 700 tys. ton rocznie. Przyjęte założenia strategiczne wynikają ze specyfiki branży górniczej, w jakiej funkcjonuje KGHM Polska Miedź S.A. Budując Strategię założono łączne nakłady o wartości około 20 mld zł na realizację projektów strategicznych.

W związku ze sprzedażą aktywów telekomunikacyjnych (należących do Spółki 100% akcji Telefonii DIALOG S.A. oraz pakietu 24,4% akcji Polkomtel S.A.) Rada Nadzorcza Spółki, w dniu 10 października 2011 r. zatwierdziła aktualizację Strategii KGHM Polska Miedź S.A. na lata 2009 – 2018 w odniesieniu do III Filara – Dywersyfikacji źródeł przychodu i uniezależnienia się od cen energii, poprzez wykreślenie celu strategicznego pn. „Kontynuacja zaangażowania się w branży telekomunikacyjnej”. Założenia strategiczne w pozostałych filarach Strategii pozostały niezmiennie.

Strategia na lata 2009-2018 oparta jest na 5 filarach:

Filar I - Poprawa efektywności, której celem jest odwrócenie/zatrzymanie trendu rosnących jednostkowych kosztów produkcji poprzez:

- inwestycje w nowe technologie,
- modernizacja infrastruktury,
- optymalizacja procesów i organizacji produkcji.

Filar II - Rozwój bazy zasobowej, który ma na celu zwiększenie produkcji miedzi do 700 tys. t rocznie poprzez:

- rozwój systemu głębokiego wydobycia,
- eksploatację nowych złóż w regionie,
- przejęcia w sektorze górniczym,
- intensyfikację przeróbki złomu.

Filar III - Dywersyfikacja źródeł przychodu i uniezależnienie się od cen energii, zakłada do 2018 r. osiągnięcie około 30% udziału w przychodach KGHM Polska Miedź S.A. z innej działalności niż podstawowa poprzez wejście w branżę energetyczną.

Filar IV - Wsparcie regionu - utworzenie 750 nowych miejsc pracy oraz rozwój działalności społecznej poprzez:

- tworzenie miejsc pracy z wykorzystaniem infrastruktury KGHM Letia S.A.,
- wsparcie regionalnego sportu, zdrowia, kultury, nauki i środowiska.

Filar V - Rozwój umiejętności i sprawności organizacyjnej realizowane poprzez:

- zarządzanie przez cele,
- przejrzystość informacji i danych,
- rozwój pracowników Spółki,
- budowę struktury holdingowej.

Uwzględniając globalne wyzwania, jakie stoją przed sektorem wydobywczym w długim horyzoncie czasu, przygotowano założenia do nowelizacji Strategii i rozpoczęto kompleksowe prace związane z aktualizacją obowiązującej Strategii oraz wielokierunkową analizą strategiczną perspektyw dalszego rozwoju i budowy wartości KGHM Polska Miedź S.A.

2.2. Realizacja Strategii w latach 2009-2012

W 2012 r. KGHM Polska Miedź S.A. konsekwentnie wdrażała przyjętą Strategię rozwoju. Proces wdrażania Strategii Spółki odbywał się poprzez inwestowanie w zdefiniowany na początku i stale aktualizowany portfel projektów strategicznych realizujących zamierzone cele na poziomie inicjatyw strategicznych każdego z filarów.

Filar I - Poprawa efektywności

Podstawowe znaczenie dla budowy wartości Spółki w długim okresie miała kontynuacja działalności w branży miedziowej jako podstawowego źródła jej dochodów. Spółka realizowała inwestycje ukierunkowane na poprawę efektywności głównego ciągu technologicznego. Istotnymi w skali rozwojowej Spółki zadaniami strategicznymi w tym obszarze były:

- **Badania nad zastosowaniem mechanicznego urabiania skał w warunkach kopalń KGHM Polska Miedź S.A.** pod kątem opracowania i wdrożenia technologii kombajnowej, będącej alternatywą dla obecnie stosowanych systemów komorowo-filarowych, w których urabianie wykonywane jest z wykorzystaniem technik strzałowych. Z technicznego punktu widzenia, oczekiwania wobec zastosowania nowej technologii związane są z uzyskiwaniem większych wydajności (mniej kamienia), przyspieszeniem postępów wykonywanych wyrobisk, zmniejszeniem zatrudnienia i wzrostem bezpieczeństwa pracy. W ujęciu ekonomicznym oczekiwana jest obniżka kosztów wydobycia oraz ułatwienie realizacji planów produkcyjnych. Główne projekty realizowane w tym zakresie to:
 - **„Opracowanie technologii eksploatacji z wykorzystaniem kompleksu urabiającego ACT przez KGHM”.** Projekt realizowany wspólnie z firmą Caterpillar Global Mining Europe GmbH (dawniej Bucyrus Europe GmbH), dla którego w 2009 r. Spółka uzyskała możliwość otrzymania dotacji z PARP w wysokości około 39 mln zł stanowiącej 32% budżetu projektu. W latach 2009-2013 zrealizowane zostaną prace badawcze i badania przemysłowe w utworzonym oddziale pilotowym w ZG Polkowice-Sieroszowice. Wdrożenie wyników prac nastąpi po pozytywnych wynikach analizy opłacalności w latach 2014-2015.
 - **„Drażenie wyrobisk chodnikowych zespołem kombajnów”.** Uruchomiono prace związane z przygotowaniem struktury techniczno-organizacyjnej oddziału kombajnowego w ZG Polkowice-Sieroszowice. W latach 2013-2017 ocenie techniczno-ekonomicznej podlegać będzie technologia mechanicznego urabiania skał oparta na zastosowaniu zespołowych maszyn urabiających (kombajnów) przy mechanicznym drażeniu wyrobisk chodnikowych wielonitkowych kilkoma maszynami jednocześnie. Z uwagi na przełomowość projektu dla rozwoju kopalń miedzi KGHM Polska Miedź S.A. przewiduje się rozpoczęcie drażenia wyrobisk chodnikowych zespołem trzech kombajnów w tzw. wiązce kombajnowej TW 357 w ramach prac udostępniających złożę Głogów Głęboki Przemysłowy w ZG „Polkowice-Sieroszowice”. Projekt zrealizowany zostanie we współpracy z PeBeKa S.A.
- **„Program Modernizacji Pirometalurgii”**, którego celem jest stworzenie zintegrowanej funkcjonalnie i efektywnej kosztowo, przyjaznej dla otoczenia struktury hutnictwa KGHM Polska Miedź S.A. Program jest przedsięwzięciem wieloletnim, którego realizację rozpoczęto w 2008 r. Ukończenie prac projektowych przewiduje się do końca 2015 r. Główne modyfikacje i usprawnienia zrealizowane zostaną przez HM Głogów poprzez budowę i eksploatację kompleksu pieca zawieszynowego w HM Głogów I oraz projekt intensyfikacji przetopu w HM Głogów II. Spółka zakłada długoterminowe korzyści ekonomiczne z tytułu realizacji programu, w tym m.in. obniżkę całkowitego jednostkowego kosztu przerobu oraz zwiększenie przychodów ze sprzedaży dodatkowych ilości srebra, renu i ołowiu rafinowanego. Ponadto nastąpi wyraźne zmniejszenie negatywnego oddziaływania hutnictwa na środowisko naturalne, a przez to poprawa konkurencyjności Spółki na rynku międzynarodowym.
- **„Informatyczny System Zarządzania Eksploatacją Złoża”** mający na celu ujednoczenie i usprawnienie procesów biznesowych w działalności górniczej KGHM Polska Miedź S.A. zarówno w zakresie głównych procesów produkcyjnych jak i procesów zarządczych oraz ich skuteczne i efektywne wsparcie przy pomocy elastycznego systemu informatycznego.
- **„Budowa szybu SW-4”** dla udostępnienia złoża poniżej poziomu 1 000 m kopalni Polkowice-Sieroszowice przy założeniu równomiernego zczytywania zasobów rudy,
- Kontynuacja wdrożeń systemów informatycznych umożliwiających wzrost efektywności i poprawę bezpieczeństwa pracy maszyn górniczych, w tym m.in. **„System obsługi i serwisowania maszyn dołowych”, „System lokalizacji maszyn w oddziałach górniczych”,**
- Projekt **„Efektywność”**, w ramach którego od 2009 r. zrealizowano 38 programów: 22 w zakresie programów redukcji kosztów TOP oraz 16 programów transformacji procesowej (wg koncepcji Lean Management) nakierowanych na poprawę efektywności produkcyjnej.
- Wieloletnie programy **automatyzacji i modernizacji procesu wzbogacania rudy** uwzględniające wymianę maszyn flotacyjnych i zespołu napędów młynów, modernizację układów klasyfikacji oraz program poprawy efektywności energetycznej zabudowanego parku maszynowego, a także wdrożenie kompleksowego utrzymania ruchu w Zakładach Wzbogacania Rud,
- **Reorganizacja procesu zakupowego w Grupie Kapitałowej KGHM** – utworzono Centralne Biuro Zakupów (2009) i wdrożono wspólną politykę zakupów dla Oddziałów i Grupy Kapitałowej KGHM, dzięki czemu Spółka uzyskuje istotne wartości dodane i oszczędności w sferze zakupów, głównie inwestycyjnych.

Filar II - Rozwój bazy zasobowej

Dla realizacji wzrostu produkcji miedzi do 700 tys. t oraz zwiększenia konkurencyjności firmy na rynku światowych producentów miedzi i srebra kluczową rolę odgrywały działania zabezpieczające i zwiększające dostęp do bazy zasobowej. Spółka kontynuowała realizację założonej strategii realizacji projektów nabywania aktywów zagranicznych oraz ekspansji górniczej ukierunkowanej głównie na rozwój bazy zasobowej w regionie

tj. południowo-zachodniej Polsce i na obszarze Łużyc (Niemcy, Saksonia). Takie podejście daje Spółce możliwość zdyswersyfikowania jej działalności podstawowej pod względem geograficznym, a w dłuższej perspektywie pozwala na zwiększenie produkcji miedzi i innych metali po niższych kosztach jednostkowych.

Główne projekty zasobowe realizowane w regionie to:

- **Koncesja 2013**, polegający na uzyskaniu w terminie do końca 2013 r. nowych koncesji na wydobywanie rud miedzi ze złóż obecnie użytkowanych przez KGHM Polska Miedź S.A. Szczegółowa informacja na temat realizacji projektu znajduje się na str. 117-118 niniejszego sprawozdania.
- Udostępnienie obszaru koncesyjnego **Głogów Głęboki Przemysłowy** kontynuowane od 2006 r., w ramach którego realizowano budowę szybu GG-1 oraz wykonywanie wyrobisk chodnikowych kapitalnych dla udostępnienia obszaru górniczego GG-P wraz z zabudową infrastruktury technicznej.
- Rozpoznanie i udokumentowanie zasobów złoża **Gaworzyce-Radwanice** przylegającego od zachodu do terenów obecnie eksploatowanych przez ZG Polkowice-Sieroszowice. W 2011 zrealizowano I etap programu wierceń (wykonano 5 otworów wiertniczych), na podstawie którego przygotowano zakres dalszych prac geologicznych mających na celu zaprojektowanie zagospodarowania złoża. W grudniu 2012 r. rozpoczęto postępowanie administracyjne w sprawie uzyskania zmian koncesji na rozpoznanie wyżej wymienionych zasobów złoża. Realizacja prac projektowych pozwoli na przedłużenie okresu eksploatacji tej kopalni.
- Rozpoznanie obszaru koncesyjnego **Synklina Grodziecka**, znajdującego się okolicach tzw. Starego Zagłębia Miedziowego w pobliżu Bolesławca. Zrealizowano pierwszy etap prac: wykonano 9 otworów wiertniczych i uzyskano przedłużenie okresu ważności koncesji pozwalającej na kontynuację rozpoznania geologicznego. W dotychczas przeprowadzonych odwiertach zidentyfikowano wysokie zawartości miedzi oraz srebra na głębokościach płytszych od złóż obecnie eksploatowanych. Celem programu wiertniczego jest udokumentowanie nowych zasobów i uszczegółowienie istniejącej dokumentacji. Pozyskane informacje pozwolą na wykonanie nowego bilansu zasobów z uwzględnieniem nowych danych z odwiertów. Do końca lat 80-tych funkcjonowała tam kopalnia miedzi „Konrad”, którą zamknięto z przyczyn ekonomicznych. Ocenia się, że poza obszarem występowania rud miedzi LGOM, obszar ten jest najbardziej perspektywiczny w kraju, ze względu na możliwość udokumentowania zasobów rud miedzi mogących być w przyszłości przedmiotem eksploatacji górniczej.
- Rozpoznanie i poszukiwanie złóż rud miedzi na terenach przylegających od północy i wschodu do obszarów objętych obecnie koncesjami na wydobywanie. W 2012 r. Spółka wystąpiła do Ministra Środowiska o udzielenie koncesji na rozpoznanie takich obszarów jak: **Retków-Ścinawa, Głogów, Bytom Odrzański oraz Kulów-Luboszyce**. Ministerstwo wszczęło postępowanie koncesyjne dla wszystkich czterech wniosków.
- Projekt rozpoznania złoża miedzi **Weisswasser** w Niemczech, dla którego KGHM Kupfer AG, w 100% spółka zależna KGHM Polska Miedź S.A. i zarejestrowana w Niemczech posiada koncesję na rozpoznanie i poszukiwanie miedzi. W latach 2011-2012 zrealizowano pierwszy etap projektu wierceń na obszarze Weisswasser, w ramach którego wykonano cztery otwory wiertnicze oraz badania geofizyczne. Wyniki badań pozwoliły na określenie kształtu drugiego etapu prac poszukiwawczych. W lutym 2013 r. Rada Nadzorcza KGHM Polska Miedź S.A. wyraziła zgodę na finansowanie drugiego etapu projektu. Okres realizacji dalszych prac to lata 2013-2014.
- Oprócz prac mających na celu dokumentację złóż rud miedzi, Spółka prowadziła prace geologiczne dokumentacyjne na obszarze koncesyjnym złoża rud niklu **Szklary**, na północ od Ząbkowic Śląskich. W 2011 zrealizowano program wierceń na tym obszarze, w ramach którego odwiercono 54 otwory. Zakończono próby pilotowe nad opracowaniem bezściekowej technologii przerobu rudy niklu ze złoża Szklary. Rozpoczęto wykonywanie analiz techniczno-ekonomicznych, które przesądzą o opłacalności i dalszych losach projektu.
- Opracowano wymogi technologiczno-organizacyjne oraz realizowano prace związane z projektowaniem i budową zakładu przeróbki soli w ramach projektu **wzrostu produkcji soli KGHM Polska Miedź S.A. z 425 tys. t do 1 mln t/rok**. Pomyślne zrealizowanie projektu tworzy dobrą podstawę techniczną i ekonomiczną do realizacji w dalszej kolejności inicjatyw związanych z lokowaniem w wyrobiskach posolnych powstających w hutach Spółki odpadów, a także produkcji soli warzonej.

W ramach obszaru związanego z rozwojem **zagranicznych projektów górniczych** w latach 2010-2012 KGHM Polska Miedź S.A. zrealizowała akwizycje, które pozwoliły na zdobycie przez Spółkę statusu globalnej firmy górniczej:

- Nabycie udziałów w **projekcie miedzi i złota Afton-Ajax** położonym w Prowincji Kolumbia Brytyjska w Kanadzie. W 2010 r. Spółka podpisała Umowę Inwestycyjną ze spółką Abacus Mining & Exploration Corporation w sprawie wspólnej realizacji projektu, na podstawie której zakupiła 51% udziałów w utworzonej z kanadyjską spółką Abacus Mining & Exploration Corporation spółce - KGHM Ajax Mining Incorporated wraz z prawem opcji na zakup dalszych 29% udziałów po opublikowaniu Bankowego Studium

Wykonalności oraz zobowiązaniem do zorganizowania finansowania wydatków inwestycyjnych projektu. Jednocześnie dokonano zakupu 8,75% akcji spółki Abacus Mining & Exploration.

W 2011 ukończono prace nad Bankowym Studium Wykonalności projektu Afton-Ajax, w którym określone zostały szczegółowe warunki techniczno-ekonomiczne związane z budową i funkcjonowaniem przyszłej kopalni miedzi i złota w rejonie miasta Kamloops, w Kanadzie. Studium potwierdziło główne parametry geologiczno-górniczne projektu Afton-Ajax określone do tej pory w sposób szacunkowy w raporcie wstępnym z 2009 r. Zakłada się dla projektu produkcję roczną miedzi na poziomie 50 tys. ton, a produkcję złota na poziomie 100 tys. uncji, przy 23-letnim okresie eksploatacji złoża. Koszty produkcji jednej tony miedzi obliczono w przedziale 1 740 USD – 2 800 USD. Budowa kopalni potrwa 2 lata.

W 2012 r. spółka KGHM AJAX MINING INC. kontynuowała działania zmierzające do uzyskania pozwolenia środowiskowego na budowę kopalni. Termin uzyskania pozwolenia jest niezależny od spółki, zakłada się jednak, że pozwolenie umożliwiające rozpoczęcie budowy kopalni zostanie uzyskane w 2014 roku, co w konsekwencji pozwoli na ukończenie budowy kopalni Afton-Ajax i rozpoczęcie produkcji koncentratu Cu-Au w 2016 r. Przesunięcie terminu w stosunku do wcześniejszych planów wynika głównie z konieczności wykonania dodatkowych analiz związanych z pozwoleniem środowiskowym, które wcześniej nie były zakładane. Równolegle prowadzone są szczegółowe prace inżynierskie, które wymagane są do uzyskania pozwolenia górniczego i budowy przyszłej kopalni.

Nakłady inwestycyjne na projekt oszacowane zostały na poziomie 795 mln USD (o równowartości 2 466 mln zł, wg kursu średniego NBP dla USD/PLN z 2 kwietnia 2012 r.).

W kwietniu 2012 r. KGHM Polska Miedź S.A. skorzystała z prawa opcji powiększenia udziału w spółce KGHM Ajax Mining Inc. z 51% do 80% i dokonała zmiany właścicielskiej opisanej w rozdziale „Istotne zmiany w Grupie Kapitałowej KGHM”. We wrześniu 2012 r. zarządzanie projektem objęła spółka KGHM INTERNATIONAL LTD.

- **Przejęcie 100% akcji średniej wielkości spółki górniczej Quadra FNX** notowanej na giełdzie w Toronto, w Kanadzie. W I kwartale 2012 r. KGHM Polska Miedź S.A. zrealizowała transakcję przyjaznego przejęcia kanadyjskiej spółki Quadra FNX za łączną cenę wynoszącą 2 900 mln CAD (co stanowiło równowartość 9 147 mln zł wg kursu średniego Narodowego Banku Polskiego dla CAD/PLN z dnia 5 marca 2012 r.). Transakcja sfinansowana została ze środków własnych Spółki. Zmieniono nazwę spółki na KGHM INTERNATIONAL LTD. W 2012 r. trwały prace związane z integracją spółki w ramach Grupy Kapitałowej KGHM.

Szczegółowa informacja na temat powyższych transakcji znajduje się w na str. 129-132 niniejszego sprawozdania.

Inną ważną inicjatywą, która ma przyczynić się do wzrostu produkcji miedzi Spółki jest **intensyfikacja przetopu złomu**. W 2011 r. zrealizowano prace studialne związane z przygotowaniem założeń techniczno-ekonomicznych dla inwestycji **budowy węzła topienia złomów i innych miedzionośnych materiałów wtórnych w HM Legnica**. W grudniu 2012 r. opracowano koncepcję programowo-przestrzenną wraz z orientacyjnym zestawieniem kosztów dla budowy nowej linii technologicznej do przerobu wtórnych materiałów miedzionośnych. Linia obejmuje węzeł topienia i przerobu złomów i wtórnych materiałów miedzionośnych w oparciu o współcześnie stosowane, nowoczesne technologie spełniające normy BAT (Best Available Technology), zapewniające produkcję miedzi blister jako wsadu dla produkcji katod. Realizację inwestycji założono na lata 2013-2015.

Filar III - Dywersyfikacja źródeł przychodu i uniezależnienie się od cen energii

Celem dywersyfikacji przychodów oraz uniezależnienia się od cen energii istotnymi z punktu widzenia szans biznesowych dla KGHM Polska Miedź S.A. były **inwestycje w sektorze energetycznym, głównie w segmencie wytwarzania energii**. Produkcja energii elektrycznej jest z punktu widzenia KGHM Polska Miedź S.A. jednym z najatrakcyjniejszych sektorów, nieskorelowanym z koniunkturą na rynkach metali i jest stabilnym źródłem przychodów.

W zakresie zwiększenia produkcji energii na własne potrzeby energetyczne kontynuowano projekty, których realizacja pozwoli na zabezpieczenie potrzeb energetycznych KGHM Polska Miedź S.A. w ok. 30% (obecnie produkcja energii ze źródeł własnych spółki Energetyka Sp. z o.o. stanowi około 10% łącznego zapotrzebowania Spółki na energię) oraz doprowadzi do dywersyfikacji portfela wytwórczego i znacząco obniży ekspozycję Spółki na ryzyko polityki klimatycznej Unii Europejskiej, zmian cen paliw i energii elektrycznej. Najistotniejszymi projektami w tym obszarze są:

- **„Budowa bloków gazowo-parowych w EC Głogów i EC Polkowice”** o mocy zainstalowanej 90 MWe i planowanej produkcji energii elektrycznej 560 GWh przeznaczonej w całości na własne potrzeby energetyczne Spółki. W latach 2010-2012 zrealizowano roboty konstrukcyjno-budowlane, montażowe kluczowych urządzeń, instalacyjne, elektryczne oraz aparatury kontrolno-pomiarowej

i automatyki w oparciu o aktualne projekty wykonawcze. Uruchomiono dostawy istotnych urządzeń z branży elektrycznej i instalacyjnej. Rozpoczęcie rozruchu bloków planowane jest w II kwartale 2013 r.

- **„Budowa badawczej instalacji podziemnego zgazowania węgla brunatnego w obszarze LGOM”.**
W ramach uzyskanej w 2012 r. koncesji na rozpoznanie złoża węgla brunatnego w rejonie Głogowa na wytypowanym obszarze zlokalizowanym w rejonie LGOM (Legnicko-Głogowski Okręg Miedziowy) rozpoczęto program prac geologicznych (wykonano 6 otworów złożowych) mających na celu poszukiwanie i rozpoznanie zasobów węgla brunatnego w latach 2012-2015. Pozytywne wyniki prac geologicznych pozwolą na podjęcie decyzji o wystąpieniu o uzyskanie koncesji na eksploatację ww. złoża przy wykorzystaniu badawczej instalacji podziemnego zgazowania węgla brunatnego.

W 2012 r. Spółka podjęła aktywne uczestnictwo w realizacji najważniejszych projektów energetycznych o zasięgu krajowym. Projekty te rozpatrywane są na zasadach czysto komercyjnych, a ich realizacja pozwoli na zróżnicowanie struktury przychodów i wzrostu wartości rynkowej Spółki. Długookresowo inwestycje w sektorze energetycznym mają zapewnić poziom 30% przychodów. Główne projekty w tym obszarze to:

- **„Budowa źródła wytwarzania energii elektrycznej w oparciu o wykorzystanie gazu ziemnego, jako surowca do jej produkcji na terenie obecnej Elektrowni Blachownia”.**

W ramach realizacji porozumienia zawartego w dniu 20 stycznia 2010 r. z TAURON Polska Energia S.A. i TAURON Wytwarzanie S.A. oraz na podstawie uzyskanej w dniu 23 lipca 2012 r. zgody Komisji Europejskiej (właściwego organu ochrony konkurencji) w sprawie koncentracji, w dniu 5 września 2012 r. KGHM Polska Miedź S.A. utworzyła spółkę celową z TAURON Wytwarzanie S.A. pod nazwą „Elektrownia Blachownia Nowa sp. z o.o.” KGHM Polska Miedź S.A. objęła 50% udziałów w kapitale zakładowym spółki celowej. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 65 mln zł.

Wraz z zawianiem Spółki, została podpisana Umowa Wspólników regulująca szczegółowe zasady współpracy stron przy realizacji przedsięwzięcia obejmującego przygotowanie, budowę oraz eksploatację bloku gazowo-parowego o mocy ok. 850 MW na terenie, należącej do wytwórczej spółki Grupy TAURON, Elektrowni Blachownia w Kędzierzynie-Koźlu. Zgodnie z Umową, Wspólnicy przewidują, że szacowane łączne nakłady na inwestycję w latach 2012-2017 wyniosą około 3,5 mld zł. Projekt zrealizowany zostanie w formule project finance - co najmniej 50% jego budżetu zostanie sfinansowane ze źródeł zewnętrznych.

W 2012 r. spółka celowa realizowała prace związane z przygotowaniem inwestycji obejmujące pozyskanie niezbędnej dokumentacji obejmującej m.in. projekty branżowe, pozwolenie na budowę, warunki przyłączy oraz uruchomienie procedur postępowań przetargowych związanych z wyborem doradców oraz realizatora budowy bloku.

- **„Poszukiwanie i zagospodarowanie złóż gazu z łupków w Polsce (Projekt KCT)”**

W dniu 4 lipca 2012 r. KGHM Polska Miedź S.A. zawarła Umowę Ramową z następującymi spółkami: Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo S.A. (PGNiG), ENEA S.A., PGE Polska Grupa Energetyczna S.A., oraz TAURON Polska Energia S.A. w sprawie współpracy przy poszukiwaniu, rozpoznawaniu i wydobywaniu węglowodorów w utworach geologicznych objętych posiadaną przez PGNiG koncesją na poszukiwanie i rozpoznawanie złóż ropy naftowej i gazu ziemnego dotyczącą obszaru Wejherowo na padach Kochanowo, Częstkowo i Tęcz o powierzchni ok. 160 km² (Projekt KCT).

Szacowane nakłady na poszukiwanie, rozpoznawanie i wydobywanie w ramach pierwszych trzech lokalizacji zdefiniowanego obszaru współpracy szacuje się na około 1 720 mln zł.

Zgodnie z zawartym w dniu 12 listopada 2012 r. Aneks nr 1 do Umowy Ramowej strony uzgodniły, że termin opracowania szczegółowych warunków współpracy (w tym: budżet i harmonogram projektu, udziały stron w finansowaniu wydatków wynikających z uzgodnionego budżetu, udziały w zyskach z projektu oraz zasady odpowiedzialności, m.in. kary umowne) został wydłużony z 4 listopada 2012 r. do dnia 4 lutego 2013 r.

W związku z trwającymi rokowaniami w zakresie szczegółowych warunków współpracy, w ramach których m.in. opracowywana jest dokumentacja projektu, w dniu 21 lutego 2013 r. strony postanowiły o przedłużeniu terminu na ustalenie szczegółowych warunków współpracy do dnia 4 maja 2013 r. podpisując Aneks nr 2 do Umowy Ramowej.

W przypadku, gdy w terminie do dnia 4 maja 2013 r. strony Umowy nie uzgodnią szczegółowych warunków współpracy, Umowa może zostać wypowiedziana przez każdą ze Stron. Ponadto, jeżeli w ciągu trzech miesięcy po dokonaniu tych uzgodnień, Strony nie uzyskają wszystkich wymaganych zgód korporacyjnych

lub jeżeli do dnia 31 grudnia 2013 r. nie zostaną uzyskane wymagane zgody na dokonanie koncentracji, Umowa wygaśnie.

– **„Przygotowanie budowy i eksploatacji pierwszej polskiej elektrowni jądrowej”.**

W dniu 5 września 2012 r. KGHM Polska Miedź S.A. oraz PGE Polska Grupa Energetyczna S.A., Tauron Polska Energia S.A. i ENEA S.A. podpisały list intencyjny dotyczący nabycia udziałów w spółce celowej, powołanej do budowy i eksploatacji pierwszej polskiej elektrowni jądrowej. Zgodnie z listem intencyjnym spółki wspólnie wypracują projekt umowy, która będzie regulowała ich prawa i obowiązki przy realizacji projektu, przy założeniu pełnienia przez PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. roli wiodącej.

28 grudnia 2012 roku Strony Listu Intencyjnego przedłużyły termin obowiązywania Listu Intencyjnego do dnia 31 marca 2013 r.

Filar IV - Wsparcie regionu

KGHM Polska Miedź S.A. przyjmując na siebie odpowiedzialność za wpływ na otoczenie społeczne i środowisko naturalne, w którym funkcjonuje, rozpoczęła prace związane z wdrożeniem przyjętej w 2012 r. strategii CSR (Corporate Social Responsibility) - **społecznej odpowiedzialności biznesu**. Strategia CSR obejmuje zasady społecznej odpowiedzialności i zrównoważonego rozwoju Spółki zgodnie z międzynarodowymi wytycznymi CSR dla sektora wydobywczego oraz standardem ISO 26000 wyznaczającym normy w tym obszarze. Strategia CSR zakłada osiągnięcie przez Spółkę w perspektywie 2018 r. pozycji stabilnego, profesjonalnego, globalnego lidera, który bierze pod uwagę dobro wspólne i zrównoważone gospodarowanie zasobami poprzez:

- tworzenie innowacyjnych rozwiązań minimalizujących oddziaływanie działalności produkcyjnej KGHM Polska Miedź S.A. na środowisko naturalne,
- budowanie pozycji „dobrego sąsiada” i zaufanego inwestora,
- etykę i przejrzystość w zarządzaniu relacjami z interesariuszami,
- dbałość o pracowników.

W 2012 r. wydano pierwszy raport CSR za lata 2010-2011 oraz rys historyczny społecznej odpowiedzialności Spółki w latach 1961- 2011.

Filar V - Rozwój umiejętności i sprawności organizacyjnej

Realizacja strategicznego rozwoju KGHM Polska Miedź S.A. wspierana jest poprzez działania ukierunkowane na stałe **doskonalenie umiejętności i sprawności organizacyjnej**. Kluczowe inicjatywy w tym zakresie dotyczą rozwoju pracowników oraz potencjału zarządczego Spółki, wśród których należy wymienić:

- budowanie systemów kształcenia i programów szkoleń pracowniczych,
- planowanie karier i zarządzanie kompetencjami oraz wiedzą,
- optymalizowanie procesu rekrutacji i adaptacji zawodowej, programy rozwoju młodych talentów,
- planowanie systemu ocen pracowniczych oraz odpowiedniej motywacji pracowników,
- rozwijanie systemów komunikacji wewnętrznej i kształtowanie kultury organizacyjnej,
- kontynuowanie projektów porządkujących normy i systemy zarządzania w organizacji (m.in. zintegrowany system zarządzania, system zarządzania projektami, programami i portfelami, system zarządzania ryzykiem korporacyjnym),
- usprawnienia zarządzania i nadzoru nad inwestycjami realizowanymi w Grupie Kapitałowej.

2.3. Inwestycje kapitałowe

Na dzień 30 czerwca 2012 r. KGHM Polska Miedź S.A. posiadała bezpośrednio udziały i akcje 22 spółek zależnych, 1 spółki będącej wspólnym przedsięwzięciem, 2 spółek pozostałych (w których udział jest niższy niż 20%) oraz certyfikaty inwestycyjne 3 funduszy inwestycyjnych zamkniętych aktywów niepublicznych. Siedem jednostek bezpośrednio zależnych (KGHM Ecoren S.A., PHP „MERCUS” sp. z o.o., POL-MIEDŹ TRANS Sp. z o.o., „Energetyka” sp. z o.o., BIPROMET S.A., Fermat 1 S.à r.l. oraz KGHM I FIZAN) tworzyło własne grupy kapitałowe.

KGHM Polska Miedź S.A. jest zaangażowana kapitałowo w podmioty o różnorodnym przedmiocie działania. Oferują one głównie produkty i usługi związane z podstawową działalnością oraz obsługą ciągu technologicznego KGHM Polska Miedź S.A., w tym: produkcję górnictwem metali (m.in. miedzi, niklu, złota, platyny, palladu), poszukiwanie i eksploatację złóż miedzi i innych metali, budownictwo górnicze, produkcję energii elektrycznej i ciepłej, produkcję maszyn i urządzeń dla górnictwa, produkcję materiałów wybuchowych, prowadzenie prac badawczo-rozwojowych). Pozostała, niepowiązana z ciągiem technologicznym Spółki działalność dotyczy świadczenia usług transportowych, ochrony zdrowia, lokowania środków pieniężnych.

W 2012 roku zarządzanie Grupą Kapitałową KGHM Polska Miedź S.A. realizowane było w ramach modelu wprowadzonego w 2011 r. w związku ze zwiększeniem aktywności Grupy Kapitałowej w obszarze akwizycji. Model ten zakłada zarządzanie grupą w oparciu o wyodrębnione pionierzy nadzoru biznesowego. Zmiany jakie zaszły w strukturze Grupy Kapitałowej w 2012 r., w tym głównie nabycie akcji QUADRA FNX MINING LTD. (obecnie KGHM INTERNATIONAL LTD.), wymagały wprowadzenia w sposób zarządzania Grupą Kapitałową

nowych rozwiązań organizacyjnych. W ramach tych działań przyjęto „Politykę koordynacji, wsparcia i integracji z KGHM INTERNATIONAL LTD.”, która określa nowe struktury wewnętrzne i narzędzia działania w zakresie nadzoru i integracji z INTERNATIONAL LTD. Nowe struktury obejmują takie organy jak: Rada Koordynacji i Integracji (w której skład wchodzi m. in. Członkowie Zarządu KGHM Polska Miedź S.A., Członkowie Zarządu KGHM INTERNATIONAL LTD.) oraz wspierające ją Komitety Funkcjonalne (ds. finansów, budżetowania, handlowych, ładu korporacyjnego, produkcji i centrum wymiany wiedzy, projektów zasobowych, audytu, zrównoważonego rozwoju i ochrony środowiska). Celem „Polityki koordynacji, wsparcia i integracji z KGHM INTERNATIONAL LTD.”, jest skuteczne wdrażanie strategii KGHM Polska Miedź S.A., maksymalizacja wartości Spółki dla akcjonariuszy oraz zarządzania ryzykiem.

Podmioty, w których na dzień 31 grudnia 2012 r. KGHM Polska Miedź S.A. posiadała bezpośrednio udziały, akcje, certyfikaty inwestycyjne, z uwzględnieniem podziału na poszczególne pionory nadzoru biznesowego, zostały zaprezentowane na Schemacie 2.

Schemat 2. Podmioty, w których na dzień 31 grudnia 2012 r. KGHM Polska Miedź S.A. posiadała bezpośrednio udziały, akcje, certyfikaty inwestycyjne

KGHM Polska Miedź S.A.					
KGHM Ecoren S.A.	100%	CBJ sp. z o.o.	100%	PHP „MERCUS” sp. z o.o.	100%
„Energetyka” sp. z o.o.	100%	KGHM Kupfer AG	100%	KGHM CUPRUM sp. z o.o. - CBR	100%
KGHM Kupferhandelsges.m.b.H.i L (w likwidacji)	100%	KGHM Metraco S.A.	100%	TUW - CUPRUM	94%
KGHM I FIZAN	100%	PeBeKa S.A.	100%	KGHM LETIA S.A.	85%
KGHM II FIZAN	100%	DFM ZANAM-LEGMET Sp. z o.o.	100%	NITROERG S.A.	85%
KGHM III FIZAN	100%	INOVA Spółka z o.o.	100%	BIPROMET S.A.	66%
KGHM TFI S.A.	100%	POL-MIEDŹ TRANS Sp. z o.o.	100%	„Elektrownia Blachownia Nowa” sp. z o.o.	50%
Zagłębie Lubin S.A.	100%	Fermat 1 S.à r.l.*	100%	TAURON Polska Energia S.A. **	10%
KGHM (SHANGHAI) COPPER TRADING CO., LTD.	100%	„MCZ” S.A.	100%	Abacus Mining & Exploration Corporation	7%

* Fermat 1 S.à r.l. pośrednio jest właścicielem KGHM INTERNATIONAL LTD. i KGHM AJAX MINING INC.

** udział KGHM Polska Miedź S.A. zgodnie z raportem bieżącym z dnia 23 marca 2011 r.

Istotne zmiany w Grupie Kapitałowej KGHM

W 2012 roku KGHM Polska Miedź S.A. zrealizowała największe w historii Spółki inwestycje kapitałowe. Łączne nakłady wyniosły 9 637 mln zł i poniesione zostały głównie na rozwój bazy zasobowej w ramach ekspansji międzynarodowej. Największym przedsięwzięciem było przejęcie przez KGHM Polska Miedź S.A. kanadyjskiej firmy górniczej Quadra FNX Mining Ltd.

Nabycie akcji QUADRA FNX MINING LTD. (obecnie KGHM INTERNATIONAL LTD.) z siedzibą w Vancouver

W dniu 5 marca 2012 r. spółka 0929260 B.C. Unlimited Liability Company z siedzibą w Vancouver – jednostka zależna KGHM Polska Miedź S.A. nabyła od dotychczasowych akcjonariuszy spółki Quadra FNX Mining Ltd. z siedzibą w Vancouver („Quadra FNX”) 100% akcji Quadra FNX, reprezentujących 100% głosów na Zgromadzeniu Akcjonariuszy. Wartość zapłaty przyjęta w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym dla celów rozliczenia nabycia wynosi 9 707 mln zł i obejmuje:

- nabycie akcji zwykłych za kwotę 9 362,4 mln zł,
- wykup warrantów za kwotę 39,4 mln zł,
- realizację wykupionych warrantów na kwotę 305,2 mln zł.

Akcje zostały nabyte w wykonaniu postanowień umowy z dnia 6 grudnia 2011 r. zawartej pomiędzy KGHM Polska Miedź S.A. oraz Quadra FNX w ramach procedury przejścia rekomendowanego przez Radę Dyrektorów Quadra FNX (Plan of Arrangement).

Po przejściu kontroli podjęto decyzję o wycofaniu akcji Quadra FNX z Giełdy Papierów Wartościowych w Toronto oraz o zmianie nazwy spółki na KGHM INTERNATIONAL LTD.

Przedmiotem działalności Grupy Kapitałowej KGHM INTERNATIONAL LTD. jest produkcja górnicza metali (m.in. miedzi, niklu, złota, platyny, palladu) w eksploatowanych kopalniach: Robinson i Carlota w USA, Franke w Chile oraz McCreedy West, Levack (ze złożem Morrison) i Podolsky w Kanadzie. W portfelu swoich aktywów posiada ona również projekty górniczne w fazie przedoperacyjnej na różnym etapie rozwoju, w tym Sierra Gorda w Chile (najważniejszy projekt rozwojowy, realizowany na jednym z największych nowych złóż miedzi i molibdenu na świecie), Victoria w Kanadzie oraz Malmbjerg na Grenlandii, jak również projekty eksploracyjne.

W 2012 r. Grupa KGHM INTERNATIONAL LTD. kontynuowała realizację projektów wchodzących w skład portfela aktywów górnicznych, w tym największego projektu rozwojowego w fazie przedoperacyjnej - światowej klasy projektu górniczego Sierra Gorda, zlokalizowanego w północnej części Chile. Jest to wspólne przedsięwzięcie (w ramach spółki JV Sierra Gorda SCM) KGHM INTERNATIONAL LTD. (55%) i spółek Grupy Sumitomo - Sumitomo Metal Mining Co., Ltd. (31,5%) i Sumitomo Corporation (13,5%).

W wyniku transakcji własnością KGHM Polska Miedź stały się:

- światowej klasy złoża oraz czynne kopalnie miedzi położone w Kanadzie (McCreedy West, Levack (ze złożem Morrison) i Podolsky), USA (Robinson i Carlota) oraz Chile (Franke),
- projekty górniczne w fazie przedoperacyjnej na różnym etapie rozwoju jak Sierra Gorda w Chile (najważniejszy projekt rozwojowy, realizowany na jednym z największych złóż miedzi i molibdenu na świecie), Victoria w Kanadzie oraz Malmbjerg na Grenlandii,
- projekty eksploracyjne Kirkwood, Falconbridge i Foy w rejonie Sudbury w Kanadzie.

Całkowite zasoby surowca wzrosły o ponad 8 mln ton miedzi tj. o 28%, plasując KGHM Polska Miedź na czwartym miejscu na świecie pod tym względem. KGHM Polska Miedź uzyskała wzrost produkcji miedzi w 2012 r. o blisko 25%, a w roku 2018 po uruchomieniu projektów Sierra Gorda w Chile oraz Victoria w Kanadzie zakładany wzrost wyniesie niemal 50%. Uruchomienie nowych projektów obniży średni koszt produkcji miedzi w Grupie oraz wpłynie pozytywnie na dywersyfikację przychodów z produkowanych metali.

Projekt Sierra Gorda obejmuje budowę kopalni odkrywkowej na jednym z największych nowych złóż miedzi i molibdenu na świecie. Uruchomienie produkcji w Sierra Gorda przewidywane jest na 2014 r. Planowana roczna produkcja: około 220 tys. ton miedzi, 11 tys. ton molibdenu, 2 tony złota przez ponad 20 lat.

Od I kwartału 2012 r. trwa ściąganie nadkładu w kopalni, natomiast w III kwartale 2012 r. rozpoczęto budowę zakładu przerobczego. Na koniec 2012 r. zakończono ponad 393 postępowania przetargowe na dostawy maszyn i urządzeń oraz usług, w tym usług projektowych. Nadal 16 postępowania przetargowych trwa. Podpisano kluczowe długoterminowe umowy (okres 20 - 22 lat) na dostawę wody, usługi transportu kolejowego oraz prąd i zakup energii elektrycznej, jak również na świadczenie usług portowych. W ramach realizacji projektu zakupiono i rozpoczęto montaż maszyn, w tym szeregu komponentów zakładu przerobczego. Kontynuowano rekrutację na stanowiska zarządcze i operacyjne. Prowadzono zgodnie z planem prace ziemne związane z budową zakładu przeróbki oraz prace związane z budową infrastruktury. Główne prace związane z budową podstawowej infrastruktury, tj. budynków socjalnych, ujęcia wody słodkiej itp. zostały ukończone. Na 31 grudnia 2012 r. prace projektowe były ukończone w 92%, a stan zaawansowania budowy projektu wynosił 33%. Obecnie prace koncentrują się na budowie zakładu przeróbki oraz ściąganiu nadkładu w kopalni. Trwa montaż parku maszynowego.

W I kwartale 2013 r. dokonano ostatecznej weryfikacji nakładów inwestycyjnych projektu. Szacowane całkowite nakłady inwestycyjne na uruchomienie projektu wyniosą około 3,9 mld USD wobec 2,9 mld USD prognozowanych w lutym 2011 roku. Głównymi czynnikami wzrostu nakładów są: rosnące koszty pracy oraz usług i materiałów, inflacja i aprecjacja peso, zwiększone wymogi prawne odnośnie budynków i ochrony środowiska oraz zmiany zakresu projektu. Jednakże, dzięki szeregowi działań zapobiegawczych, w tym realizacji polityki hedgingu oraz kontroli poziomu wydatków, ograniczono częściowo wpływ czynników zewnętrznych na realizację inwestycji Sierra Gorda. Wszyscy udziałowcy spółki joint venture Sierra Gorda zamierzają zgodnie kontynuować działania w celu obniżenia nakładów inwestycyjnych oraz wdrożyć program leasingu maszyn górnicznych.

W ramach projektów eksploracyjnych realizowanych przez Grupę Kapitałową KGHM INTERNATIONAL LTD. najistotniejszy jest projekt Victoria (100% udziałów w projekcie ma spółka zależna FNX Mining Company Inc.). Spółka kontynuuje analizy techniczno-ekonomiczne możliwości zagospodarowania złoża rud miedzi, niklu oraz metali szlachetnych położonego w Zagłębiu Sudbury w Kanadzie. Ich wyniki wyznaczają dalszy przebieg projektu. W 2012 roku kontynuowano rozmowy ze spółką Vale na temat kształtu właścicielskiego przyszłego projektu (Vale posiada prawa do uczestniczenia w projekcie Victoria). Kontynuowano również działania zmierzające do uzyskania wymaganych prawem pozwoleń, w tym również rozmowy z przedstawicielami ludności

autochtonicznej, tzw. First Nations. W IV kwartale 2012 r. spółka zakończyła wykonywanie odwiertów rozpoznawczych z powierzchni i obecnie koncentruje się na pracach inżynieryjnych oraz opracowywaniu dokumentacji niezbędnej do uzyskania wszelkich wymaganych zezwoleń/pozwoleń.

Dokonana akwizycja pozwoliła na osiągnięcie wzrostu produkcji miedzi górniczej w Grupie Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. o ponad 100 tys. ton rocznie począwszy od 2012 roku. Docelowo w roku 2018 wzrost ten wyniesie ponad 180 tys. ton rocznie. Dodatkowo po uruchomieniu wydobywania w lokalizacjach Sierra Gorda w Chile (2014 r.) oraz Victoria w Kanadzie transakcja wpłynie na istotne obniżenie przeciętnego jednostkowego kosztu produkcji miedzi w podmiotach zarządzanych bezpośrednio i pośrednio przez KGHM Polska Miedź S.A. W wyniku przejęcia KGHM INTERNATIONAL LTD., Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A. awansowała na czwarte miejsce w świecie pod względem udokumentowanych zasobów miedzi.

W celu utworzenia optymalnej struktury transakcyjnej w procesie nabycia akcji Quadra FNX:

- w dniu 30 grudnia 2011 r. KGHM Polska Miedź S.A. zawiązała spółkę pod nazwą Fermat 1 S.à r.l. z siedzibą w Luksemburgu. KGHM Polska Miedź S.A. objęła 100% udziałów w kapitale zakładowym Fermat 1 S. à r.l.,
- w dniu 30 grudnia 2011 r. spółka Fermat 1 S.à r.l. zawiązała spółkę pod nazwą Fermat 2 S.à r.l. z siedzibą w Luksemburgu; spółka Fermat 1 S. à r.l. objęła 100% udziałów w kapitale zakładowym Fermat 2 S.à r.l.,
- na początku 2012 r. spółka Fermat 2 S.a r.l. zawiązała spółkę celową pod nazwą 0929260 B.C. Unlimited Liability Company w Kanadzie obejmując 100% udziałów w kapitale zakładowym, natomiast Fermat 1 S.à r.l. spółkę Fermat 3 S.à r.l. w Luksemburgu obejmując 100% udziałów w kapitale zakładowym.

W dniu 5 marca 2012 roku, spółka zależna Fermat 1 S.à r.l., w której KGHM Polska Miedź S.A. posiada 100% udziałów, zawarła z Fermat 3 S.à r.l. – spółką, w której Fermat 1 S.à r.l. posiada 100% udziałów – istotną transakcję na warunkach innych niż rynkowe. Transakcja dotyczy udzielenia przez Fermat 1 S.à r.l. nieoprocentowanej pożyczki spółce Fermat 3 S.à r.l. w kwocie 1 873 mln USD (5 873 mln zł wg średniego kursu NBP z dnia transakcji). Pożyczka została udzielona w celu optymalizacji struktury nabycia spółki KGHM INTERNATIONAL LTD.

Z wyjątkiem transakcji opisanej powyżej w 2012 r. KGHM Polska Miedź S.A. i jej spółki zależne nie zawierały z podmiotami powiązanymi istotnych transakcji na warunkach innych niż rynkowe.

Po powyższych zdarzeniach 100% akcji KGHM INTERNATIONAL LTD. należy do spółki 0929260 B.C. Unlimited Liability Company.

Nabycie udziałów KGHM AJAX MINING INC. z siedzibą w Vancouver

W dniu 2 kwietnia 2012 r. KGHM Polska Miedź S.A. wykonała prawo opcji nabycia 29% dodatkowych udziałów w spółce KGHM AJAX MINING INC. z siedzibą w Vancouver od Abacus Mining & Exploration Corporation, na podstawie umowy współników z dnia 12 października 2010 r. Spółka KGHM AJAX MINING INC. realizuje projekt górniczy eksploatacji rud miedzi i złota ze złoża Afton-Ajax w Kanadzie.

W efekcie zawartej umowy KGHM Polska Miedź S.A. zwiększyła udział w spółce KGHM AJAX MINING INC. z 51% do 80%. Udziały zostały nabyte za kwotę 30 mln USD (o równowartości 93 mln zł, wg kursu średniego NBP dla USD/PLN z dnia 2 kwietnia 2012 r.). Zgodnie z umową współników spółki KGHM AJAX MINING INC. w momencie wykonania przez KGHM Polska Miedź S.A. opcji na objęcie dodatkowych 29% udziałów w spółce, powstało zobowiązanie KGHM Polska Miedź S.A. do zorganizowania finansowania wydatków inwestycyjnych projektu. Nakłady inwestycyjne na realizację projektu szacowane są na poziomie 795 mln USD (o równowartości 2 466 mln zł, wg kursu średniego NBP dla USD/PLN z 2 kwietnia 2012 r.).

Decyzja o wykonaniu prawa opcji została podjęta po analizie otrzymanego w grudniu 2011 r. Bankowego Studium Wykonalności projektu Afton-Ajax, przygotowanego zgodnie z kanadyjskim standardem NI 43-101, przez konsorcjum niezależnych konsultantów pod przewodnictwem Tetra Tech WEI (Wardrop). Dokument ten określa szczegółowe warunki techniczno-ekonomiczne związane z budową i funkcjonowaniem przyszłej kopalni miedzi i złota w rejonie miasta Kamloops, w prowincji Kolumbia Brytyjska w Kanadzie.

Zasoby geologiczne projektu (mineral resources w kategoriach Measured & Indicated) wynoszą 512 milionów ton rudy o zawartości 0,31% miedzi i 0,19 g/t złota. Zasoby metali w złożu (mineral reserves w kategoriach Proven & Probable) obliczono na 1,34 mln t miedzi i 2,75 mln uncji złota. Średnia produkcja roczna miedzi i złota w koncentracji wyniesie odpowiednio 50 tys. t miedzi i 100 tys. troz złota. Okres eksploatacji (czas życia kopalni) obliczono na 23 lata.

W wariantcie bazowym inwestycja zwraca się po ok. 8 latach a przy aktualnych cenach metali okres ten wynosi poniżej 3 lat.

Koszty produkcji jednej tony miedzi obliczono w przedziale 1740 USD – 2800 USD. Budowa kopalni potrwa 2 lata. KGHM AJAX MINING INC. prowadzi obecnie działania zmierzające do uzyskania pozwolenia środowiskowego na budowę kopalni. Termin uzyskania pozwolenia jest niezależny od spółki. Zakłada się jednak,

że pozwolenie umożliwiające rozpoczęcie budowy kopalni zostanie uzyskane w 2014 r., co w konsekwencji pozwoli na ukończenie budowy kopalni Afton-Ajax i rozpoczęcie produkcji koncentratu Cu-Au w 2016 r.

W ramach procesu reorganizacji struktury Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A., dokonano zmian właścicielskich, w efekcie których spółka KGHM AJAX MINING INC. – bezpośrednio zależna od KGHM Polska Miedź S.A. stała się spółką pośrednio zależną od KGHM Polska Miedź S.A. i bezpośrednio zależną od spółki 0929260 B.C. UNLIMITED LIABILITY COMPANY w ramach następujących transakcji:

- KGHM Polska Miedź S.A. zbyła całość posiadanych udziałów w KGHM AJAX MINING INC. na rzecz podmiotu pośrednio zależnego 0929260 B.C.U.L.C. w Kanadzie w zamian za emisję własnych udziałów o wartości 203 049 tys. zł, które zostały objęte przez KGHM Polska Miedź S.A.;
- KGHM Polska Miedź S.A. następnie przeniosła te udziały do Fermat 1 S.à r.l. w zamian za objęcie nowo utworzonych udziałów w kapitale Fermat 1 S.à r.l. na kwotę 203 049 tys. zł. Transakcja ta nie miała wpływu na zysk lub stratę, dodatkowe udziały w Fermat 1 S.à r.l. zostały ujęte w kwocie równej wartości bilansowej wniesionych udziałów w KGHM AJAX MINING INC. W wyniku tych transakcji wartość bilansowa udziałów w Fermat 1 S.à r.l. wynosi 9 624 347 tys. zł.
- spółka Fermat 1 S.à r.l. przeniosła następnie udziały w 0929260 B.C.U.L.C. na rzecz podmiotu Fermat 2 S.à r.l.

Zawiązanie spółki „Elektrownia Blachownia Nowa” sp. z o.o.

KGHM Polska Miedź S.A. oraz TAURON Wytwarzanie S.A. w dniu 5 września 2012 r. zawiązały spółkę celową pod nazwą „Elektrownia Blachownia Nowa” sp. z o.o. z siedzibą w Kędzierzynie Koźlu.

Celem powołania spółki jest kompleksowa realizacja inwestycji, która obejmować będzie przygotowanie, budowę oraz eksploatację bloku gazowo-parowego o mocy rzędu 850 MWe na terenie należącym do TAURON Wytwarzanie S.A. - Oddział Elektrownia Blachownia. Zawiązanie spółki było poprzedzone uzyskaniem zgody organu antymonopolowego, tj. Komisji Europejskiej, wydanej w dniu 23 lipca 2012 r.

Kapitał zakładowy spółki wynosi 65 mln zł. Wspólnicy objęli po 50% udziałów w kapitale zakładowym. Udziały w Spółce są równe i niepodzielne.

Wraz z zawiązaniem spółki „Elektrownia Blachownia Nowa” sp. z o.o., została podpisana Umowa Wspólników, regulująca szczegółowe zasady współpracy stron przy realizacji Przedsięwzięcia. Zgodnie z Umową, Wspólnicy przewidują, że szacowane łączne nakłady na inwestycję wyniosą około 3,5 mld zł. Projekt realizowany będzie w formule project finance - co najmniej 50% jego budżetu zostanie sfinansowane ze źródeł zewnętrznych.

Projektowanie i budowa bloku gazowo-parowego zostanie przeprowadzona w systemie „pod klucz”, wraz z infrastrukturą, instalacjami i urządzeniami pomocniczymi. Blok będzie podłączony do nowej rozdzielni 400kV, wyprowadzającej energię elektryczną do Krajowego Systemu Elektroenergetycznego oraz będzie spełniał wszystkie wymagania określone w Instrukcji Ruchu i Eksploatacji Sieci Przesyłowej. Zgodnie z przyjętym harmonogramem blok zostanie przekazany do eksploatacji w drugim kwartale 2017 roku. Zawiązanie spółki wpisuje się w Strategię KGHM Polska Miedź S.A., zakładającą dywersyfikację źródeł przychodów poprzez stopniowe angażowanie się w branżę energetyczną.

Główne inwestycje kapitałowe KGHM Polska Miedź S.A.

Do głównych inwestycji kapitałowych należy zaliczyć:

- Inwestycje z zakresu rozwoju bazy zasobowej oraz wzrostu produkcji miedzi, w ramach których czołowe miejsce zajmuje spółka KGHM INTERNATIONAL LTD. - jest to istotna inwestycja zarówno ze względu na wielkość poniesionych nakładów jak i udział w realizacji strategii Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A.
- Inwestycje w spółki wchodzące w skład pionu produkcji, działające głównie na rzecz ciągu technologicznego KGHM Polska Miedź S.A., których celem nadrzędnym jest zabezpieczenie ciągłości jego pracy - w ramach tego obszaru w roku 2012 KGHM Polska Miedź S.A. zrealizowała inwestycję kapitałową na kwotę 67 mln zł poprzez objęcie udziałów w podwyższonym kapitale zakładowym spółki „Energetyka” sp. z o.o. Środki uzyskane przez spółkę zostały przeznaczone głównie na sfinansowanie projektów inwestycyjnych. Kapitał zakładowy „Energetyka” sp. z o.o. po podwyższeniu wynosi 470 mln zł.

Pod względem wysokości zaangażowanego kapitału, istotną inwestycją kapitałową stanowią również akcje Spółki TAURON Polska Energia S.A. (wartość bilansowa 865 mln zł). Ma ona również swój udział w realizacji strategii dywersyfikacji źródeł przychodów poprzez zwiększenie zaangażowania w sektor energetyczny.

Kierunki zamierzeń w zakresie inwestycji kapitałowych

Zamierzenia KGHM Polska Miedź S.A. w zakresie inwestycji kapitałowych nakierowane są głównie na:

- rozwój bazy zasobowej - powiększenie i dywersyfikację geograficzną bazy zasobowej w Grupie Kapitałowej, wzrost produkcji miedzi z własnych zasobów,
- realizację inwestycji w przedsięwzięcia/podmioty bezpośrednio wspierające działalność podstawową i w sektor energetyczny.

Rozwój bazy zasobowej jest jednym z głównych celów realizowanej przez KGHM Polska Miedź S.A. strategii działania. Inwestycje kapitałowe z tego obszaru umożliwiają prowadzenie projektów eksploracyjnych i robót geologiczno-rozpoznawczych, realizację projektów rozwojowych, w tym budowę zakładów wydobywczych oraz akwizycję podmiotów posiadających aktywa górnicze.

W dniu 5 marca 2012 r. KGHM Polska Miedź S.A. zakończyła transakcję przejęcia kanadyjskiej spółki górniczej notowanej na giełdzie w Toronto - Quadra FNX Mining Ltd (obecnie KGHM INTERNATIONAL LTD.). W roku 2013 i latach następnych będą kontynuowane prace nad projektami rozwojowymi i eksploracyjnymi przejętymi w ramach akwizycji Quadra FNX - w tym nad projektem Sierra Gorda w Chile, Victoria w Kanadzie, pracami poszukiwawczymi w Kanadzie i Chile, a także nad optymalizacją działalności operacyjnej istniejących aktywów produkcyjnych.

Ponadto prowadzone będą prace zmierzające do uruchomienia budowy kopalni w ramach projektu Afton-Ajax w Kolumbii Brytyjskiej w Kanadzie oraz kontynuowany będzie projekt eksploracyjny na terenie Saksonii.

KGHM Polska Miedź S.A. wspiera kapitałowo podmioty Grupy Kapitałowej, których strategia i zakres działalności ściśle związane są z Głównym Ciągłem Technologicznym w Legnicko-Głogowskim Okręgu Miedziowym.

W ramach inwestycji w sektor energetyczny w dniu 4 lipca 2012 r. KGHM Polska Miedź S.A. zawarła ze spółkami: Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo S.A. („PGNiG”), ENEA S.A., PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. oraz TAURON Polska Energia S.A., ramową umowę („Umowa”) w sprawie poszukiwania i wydobycia węglowodorów z łupków. Zgodnie z umową przedmiotem współpracy będzie poszukiwanie, rozpoznawanie i wydobywanie węglowodorów w utworach geologicznych objętych koncesją na poszukiwanie i rozpoznawanie złóż ropy naftowej i gazu ziemnego dotyczącą obszaru Wejherowo, którą posiada PGNiG („Koncesja Wejherowo”). W ramach Koncesji Wejherowo ścisła współpraca dotyczyć będzie powierzchni około 160 km² („Obszar Współpracy”).

Szacowane nakłady na poszukiwanie, rozpoznawanie i wydobywanie w ramach pierwszych trzech lokalizacji (padów Kochanowo, Częstkowo i Tępcz) w ramach Obszaru Współpracy są przewidziane na kwotę 1 720 mln zł.

Zgodnie z zawartymi 12 listopada 2012 r. oraz 20 lutego 2013 r. aneksami do umowy, przedłużano termin ustalenia szczegółowych warunków współpracy do 4 lutego 2013 r., a następnie do 4 maja 2013 r. W przypadku nie uzgodnienia przez strony umowy do 4 maja 2013 r. szczegółowych warunków współpracy, Umowa może zostać wypowiedziana przez każdą ze Stron. W aneksie ustalono również, że jeżeli w ciągu trzech miesięcy po dokonaniu tych uzgodnień, Strony nie uzyskają wszystkich wymaganych zgód korporacyjnych lub jeżeli do dnia 31 grudnia 2013 r. nie zostaną uzyskane wymagane zgody na dokonanie koncentracji, Umowa wygaśnie.

Ponadto KGHM Polska Miedź S.A. realizuje wspólnie z TAURON Wytwarzanie S.A. inwestycję polegającą na budowie bloku energetycznego. W tym celu w dniu 5 września 2012 r. oba podmioty zawiązały spółkę celową pod nazwą „Elektrownia Blachownia Nowa” sp. z o.o. z siedzibą w Kędzierzynie Koźlu. Projekt obejmuje przygotowanie, budowę oraz eksploatację bloku gazowo-parowego o mocy rzędu 850 MWe na terenie Elektrowni Blachownia w Kędzierzynie Koźlu należącym do TAURON Wytwarzanie S.A.

Realizując strategię związaną ze społeczną odpowiedzialnością biznesu (CSR), KGHM Polska Miedź S.A. zamierza kontynuować wspieranie wybranych inwestycji realizujących tę strategię.

Ponadto kontynuowane będą działania zmierzające do optymalizacji struktury Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A., w tym między innymi poprzez prowadzenie procesów likwidacyjnych. Obecnie trwają procesy likwidacji spółek KGHM CONGO S.P.R.L. z siedzibą w Lubumbashi w Demokratycznej Republice Konga oraz KGHM Kupferhandelsges. m.b.H.i.L z Wiednia. Rozważane jest rozpoczęcie kolejnych postępowań, między innymi w ramach Grupy KGHM INTERNATIONAL LTD.

2.4. Inwestycje rzeczowe

W 2012 roku poniesione nakłady wyniosły 1 766 mln zł (nakłady na inwestycje rzeczowe oraz prace rozwojowe niezakończone) natomiast wydatkowane środki 1 836 mln zł.

Tabela 13. Struktura nakładów inwestycyjnych (mln zł)

	2010	2011	2012	Dynamika 2011=100
Górnictwo	985	1 057	1 292	122,2
Hutnictwo	231	218	274	125,7
Pozostała działalność , w tym:	47	239	192	80,3
Prace rozwojowe - niezakończone	-	5	9	180,0
Ogółem	1 263	1 519	1 766	116,3

W roku 2012 na inwestycje o charakterze rozwojowym poniesiono nakłady w wysokości 1 040 mln zł, co oznacza wzrost o 22% wobec roku 2011.

Działalność inwestycyjna ukierunkowana była na realizację projektów lokalnych oraz centralnych:

- projekty realizowane **centralnie** - to inwestycje rozwojowe oraz odtworzeniowe o większej trudności, wielkości i ryzyku mające znaczący wpływ na rozwój Spółki i realizację jej strategii, które stanowią około 58%,
- projekty realizowane **lokalnie** - to projekty odtworzeniowe, oraz typowe/powtarzalne projekty rozwojowe, drobne dostosowawcze oraz zakupy maszyn górniczych, wozów kopalnianych, pomp, wentylatorów i innych urządzeń, które stanowią około 42%.

Zarząd Spółki przypisał odpowiedzialność za zarządzanie inwestycjami realizowanymi centralnie kierownikom projektów a inwestycjami zarządzanymi lokalnie dyrektorom Oddziałów.

Przy klasyfikacji projektów na centralne i lokalne brane są pod uwagę:

- niepowtarzalność działania i jego wyniku - unikalny produkt
- poziom skomplikowania zakresu projektu (interdyscyplinarność),
- poziom ryzyka projektu,
- potrzeba wyodrębnienia struktury organizacyjnej projektu ze względu na fakt, że struktura funkcjonalna nie pozwoli na jego zrealizowanie.

Najistotniejsze projekty inwestycyjne realizowane w 2012 roku przedstawia zestawienie poniżej:

Tabela 14. Ważniejsze zadania i obiekty realizowane w 2012 roku

Górnictwo
Budowa szybu SW-4 - kontynuowano głębienie szybu - od początku zgłębiono 1,0 kmb szybu (w 2012 r. 0,2 kmb) oraz kontynuowano kapitalne wyrobiska chodnikowe - w 2012 roku wykonano 1,6 kmb kapitalnych wyrobisk chodnikowych (od początku 11,8 kmb)
Głógów Głęboki Przemysłowy - kontynuowano realizację obiektów tymczasowych i ostatecznych oraz wyrobisk chodnikowych kapitalnych wraz z uzbrojeniem wyrobisk - w 2012 r. wykonano 2,9 kmb wyrobisk (narastająco od roku 2005 wykonano 43,2 kmb wyrobisk chodnikowych na planowane 129,9 kmb, co stanowi 33%). Przystąpiono do czynności odbiorowych stacji agregatów mrozeniowych i zaplecza Wykonawcy na placu budowy Szybu GG-1.
W zakresie modernizacji i wymiany parku maszynowego w kopalniach zakupiono 214 maszyn górniczych, co stanowi 100% planowanych do zakupu w 2012 r. maszyn górniczych.
W oddziałach górniczych prowadzono inwestycje związane z rozbudową infrastruktury oddziałów wydobywczych, urządzeniami wentylacyjnymi i klimatyzacyjnymi oraz inwestycje transportu taśmowego i rurowodów.
W ramach wymiany maszyny flotacyjnych na planowane do zabudowy 113 maszyn od roku 2009 zabudowano 87 maszyn flotacyjnych (w okresie sprawozdawczym zabudowano 35 maszyn).
Rozpoczęto realizację projektu „Modernizacja układów klasyfikacji” - modernizacja ponad 30-letnich baterii hydrocyklonów na urządzenia nowej generacji. Projekt przewiduje łącznie wymianę na nowe 78 szt. baterii hydrocyklonów we wszystkich rejonach ZWR: <ul style="list-style-type: none"> - wybrano i podpisano umowę z dostawcą hydrocyklonów dla I etapu, - wykonano i odebrano projekt zabudowy I etapu modernizacji układów klasyfikacji, - dostarczono hydrocyklony i pompy do zabudowy I części I etapu modernizacji układów klasyfikacji, - rozpoczęto zabudowę hydrocyklonów.
W ramach projektu eksploracyjnego Rozpoznanie i udokumentowanie obszaru Synklina Grodziecka w obszarze części złoża „Niecka grodziecka” wykonano 9 otworów wiertniczych. W dniu 8 października 2012 r. KGHM Polska Miedź S.A. otrzymał decyzję zmieniającą koncesję na poszukiwanie i rozpoznawanie złóż rud miedzi w obszarze Synkliny Grodzieckiej. Obecnie prowadzona jest procedura przetargowa w celu wyłonienia wykonawców robót wiertniczych dla realizacji kolejnych 6 otworów wiertniczych.
W ramach projektu KONCESJA 2013, którego celem jest uzyskanie koncesji na wydobywanie rud miedzi z obecnie użytkowanych złóż, kluczowe znaczenie w 2012 r. miała wydana dnia 3 grudnia 2012 r. przez Regionalnego Dyrektora Ochrony Środowiska we Wrocławiu decyzja o środowiskowych uwarunkowaniach dla przedsięwzięcia pn.: „Wydobywanie rud miedzi ze złóż: „Polkowice”, „Sieroszowice”, „Radwanice-Wschód”, „Rudna” oraz „Lubin-Małomice”, z klauzulą trybu natychmiastowej wykonalności. Decyzja uzyskała status decyzji ostatecznej 16 stycznia 2013 r. Szczegółowe informacje na temat ww. projektu szerzej opisane są na str. 117-118 niniejszego sprawozdania.

W ramach projektu „Opracowanie i wdrożenie w warunkach kopalń KGHM Polska Miedź S.A. technologii mechanicznego urabiania złożeń” (technologia kombajnowa) uzbrojono pole pilotowe, zakończono testy urabiania na stanowisku badawczym w Lunen oraz rozpoczęto dostawy i montaż komponentów Kompleksu Urabiającego ACT

Kontynuowano realizację projektu „Rozbudowa obiektu unieszkodliwiania odpadów wydobywczych Żelazny Most zapewniająca możliwość składowania odpadów poflotacyjnych po roku 2016”. Realizowano obiekty związane z poprawą i utrzymaniem bezpiecznej eksploatacji obiektu unieszkodliwiania odpadów wydobywczych Żelazny Most i eliminacji jego oddziaływania na środowisko.

Kontynuowano realizację projektu „Uzyskanie wielkości produkcji soli kamiennej w wysokości 1 mln ton/rok”:

- zrealizowano budowę zakładu przeróbki soli,
- zakończono odbiór dedykowanego kombajnu MB-770 w fabryce w Austrii przed planowanym opuszczeniem i uruchomieniem kombajnu,
- w zakresie adaptacji urządzeń szybu SW-1 ukończono roboty w szybiku ZR-2,
- dokonano zakupu wszystkich zaplanowanych na 2012r. maszyn towarzyszących,
- przygotowano Dokumentację Geologiczną i Plan Zagospodarowania Złoża. Po uzyskaniu Decyzji Środowiskowej, w czerwcu 2013 roku zostanie złożony Wniosek Koncesyjny do Ministerstwa. Na podstawie koncesji zostanie zawarta Umowa o użytkowanie górnicze.

Hutnictwo

W ramach Programu Modernizacji Pirometalurgii - w okresie sprawozdawczym kontynuowane były prace projektowe oraz budowlano - montażowe w zakresie przygotowania infrastruktury pod zabudowę Pieca Zawiesinowego oraz realizowane były postępowania przetargowe na zakup kluczowych urządzeń dla ciągu technologicznego pieca zawiesinowego -zawarto umowy na zakup strategicznych urządzeń dla nowej technologii (Suszarnia Parowa, załadunek Pieca Zawiesinowego, Kocioł Odzysknicowy, Elektrofiltry, układ zasilania Pieca Elektrycznego).

Rozpoczęto realizację projektu „Intensyfikacja przetopu w HM Głogów II”:

- Zakończono proces projektowania większości instalacji podlegających modernizacji. Pozostałe węzły przewidziane do realizacji w postoiu HM Głogów II znajdują się w końcowej fazie projektowania.
- Zawarto umowy lub trwa proces kontraktowania dostaw materiałów, maszyn, urządzeń i prac budowlano - montażowych, w zakresie kluczowych węzłów technologicznych.

Rozpoczęto realizację projektu „Budowa węzła topienia złomów w HM Legnica” w zakresie opracowania Koncepcji Programowo Przestrzennej.

Pozostałe

W ramach Budowy Bloków Gazowo-Parowych w EC Głogów i EC Polkowice w okresie sprawozdawczym prowadzono roboty konstrukcyjno-budowlane, montażowe, instalacyjne oraz elektryczne w oparciu o aktualne projekty wykonawcze. Ze strony Generalnego Wykonawcy zostały uruchomione dostawy istotnych urządzeń z branży elektrycznej i instalacyjnej.

- Zakończono montaż turbozespołów gazowych dla Polkowic i Głogowa
- Zakończono dostawy turbozespołów parowych dla Polkowic i Głogowa
- Dokonano odbiorów technicznych stacji redukcyjno-pomiarowych gazu w Polkowicach i Głogowie.
- Podpisano umowy przyłączeniowe do sieci elektroenergetycznej TAURON Dystrybucja dla BGP Polkowice i BGP Głogów
- Rozpoczęto prace związane z budową sieci gazowej wysokiego ciśnienia w Polkowicach oraz w Głogowie
- Trwają prace montażowe instalacji pomocniczych oraz izolacji kotłów odzysknicowych
- W zakresie budowy bloku gazowo-parowego w EC Głogów trwają prace związane z wyprowadzeniem mocy elektrycznej na napięciu 110kV.

2.5. Ochrona środowiska

Działalność Spółki na rzecz ochrony środowiska

KGHM Polska Miedź S.A. jako jedno z największych przedsiębiorstw na Dolnym Śląsku odpowiedzialne społecznie, nie może i nie chce uchylać się od odpowiedzialności za stan środowiska, w którym funkcjonuje. Idee zrównoważonego rozwoju, a w szczególności poszanowania środowiska naturalnego są ważnym elementem strategii KGHM Polska Miedź S.A.

Wydobywanie rud miedzi, a następnie jej przerób na wszystkich etapach produkcji jest nierozłącznie związane z oddziaływaniem na poszczególne komponenty środowiska naturalnego. Dotrzymanie rygorystycznych norm środowiskowych, wynikających z prawa, możliwe jest dzięki systematycznemu modernizowaniu instalacji służących ochronie środowiska, zarówno tych wybudowanych w przeszłości, jak i nowych inwestycji w tej dziedzinie. W roku 2012 Spółka wydała na realizację inwestycji proekologicznych 179 mln zł. Największe wydatki w wysokości 166 mln zł poniesiono na kontynuację budowy dwóch bloków gazowo - parowych, jednego w Głogowie i jednego w Polkowicach.

Ponadto KGHM Polska Miedź S.A. mając na uwadze społeczną odpowiedzialność biznesu kontynuowała w 2012 r. Program Promocji Zdrowia i Przeciwdziałania Zagrożeniom Środowiska. Program ten jest skierowany głównie do dzieci w wieku od 1 do 16 roku życia, zamieszkujących okolice naszych hut, obejmował między innymi badanie krwi na zawartość ołowiu, wyjazdy na „Zielone szkoły”, zajęcia na basenach czy też edukację ekologiczno - zdrowotną. W 2012 roku programem tym objęto 253 dzieci.

Oplaty za korzystanie ze środowiska

Łączne opłaty za korzystanie ze środowiska, poniesione przez Oddziały KGHM Polska Miedź S.A. w 2012 r., wyniosły 27 mln zł. Wysokość uiszczonych opłat była o 1,5 mln zł wyższa niż w roku 2011, a wynika to przede wszystkim z corocznego wzrostu stawek opłat za korzystanie ze środowiska.

W roku ubiegłym najwyższe opłaty Spółka uiszczyła za zrzut ścieków: 16 mln zł, niemal w całości za odprowadzanie wód z obiektu unieszkodliwiania odpadów wydobywczych Żelazny Most.

Stan formalno-prawny i zamierzenia

W KGHM Polska Miedź S.A. prowadzonych jest osiem instalacji, na których prowadzenie zgodnie ustawą Prawo Ochrony Środowiska, wymagane jest posiadanie pozwolenia zintegrowanego. Należą do nich:

- instalacja do produkcji miedzi metalicznej w technologii pieca szybowego i w technologii pieca zawieszonowego, instalacji do produkcji metali szlachetnych, instalacji do produkcji ołowiu i składowiska odpadów – staw osadowy komora IV oraz pozostałych instalacji na terenie huty nie wymagających pozwolenia zintegrowanego – HM Głogów,
- instalacja p.n. Składowisko odpadów przemysłowych w Biechowie – HM Głogów,
- instalacja p.n. Składowisko odpadów przemysłowych Biechów II – HM Głogów,
- instalacja do produkcji ołowiu rafinowanego – HM Legnica,
- instalacja do produkcji miedzi metalicznej z koncentratów miedzi i produktów z odzysku w wyniku procesów metalurgicznych i elektronicznych, składowiska „Polowice”, tymczasowego składowiska koncentratów ołowionośnych oraz pozostałych instalacji na terenie huty – HM Legnica,
- instalacja do topienia, ciągłego odlewania i walcowania miedzi – HM Cedynia,
- instalacja składowania odpadów z flotacji rud miedzi – Zakład Hydrotechniczny,
- instalacja neutralizacji odpadowego kwasu siarkowego – Zakłady Wzbogacania Rud.

Pozostałe Oddziały Spółki posiadają sektorowe decyzje administracyjne zezwalające na korzystanie ze środowiska.

Ponadto HM Głogów i HM Legnica uzyskały zezwolenia na uczestnictwo w systemie handlu emisjami CO₂.

W roku ubiegłym Spółka zakończyła postępowanie administracyjne i uzyskała decyzję o środowiskowych uwarunkowaniach dla przedsięwzięcia polegającego na wydobywaniu rud miedzi w obecnie eksploatowanych obszarach górniczych. Decyzja ta jest niezbędnym załącznikiem do wniosku o uzyskiwanie koncesji na podziemną eksploatację rud miedzi po 2013 roku. Zakończone zostały także procedury administracyjne związane z uzyskaniem zezwolenia na prowadzenie obiektu unieszkodliwiania odpadów wydobywczych, do którego Spółka załączyła zatwierdzony program gospodarowania odpadami wydobywczymi wraz z decyzją o środowiskowych uwarunkowaniach. Prace te były podyktowane wymogami ustawy o odpadach wydobywczych.

W związku z ciągłymi zmianami w prawie środowiskowym oraz wynikającymi z tych zmian modernizacjami instalacji, istnieje konieczność stałego monitorowania aktualności decyzji administracyjnych zezwalających nam na prowadzenie naszych instalacji. W 2012 r. kontynuowano procedury związane ze zmianami decyzji dla kopalń, hut oraz Zakładów Wzbogacania Rud.

Do najistotniejszych, planowanych w najbliższym czasie przedsięwzięć należą:

- kontynuacja programu promocji zdrowia i przeciwdziałania zagrożeniom środowiskowym – skierowanego do mieszkańców byłych stref ochronnych,
- kontynuacja prac związanych z modernizacją pirometalurgii w HM Głogów,
- dostosowanie posiadanych decyzji administracyjnych do pojawiających się zmian w prawie,
- wdrożenie w Spółce systemu handlu emisjami CO₂,
- prace związane z bezpieczeństwem Ośrodka Unieszkodliwiania Odpadów Wydobywczych (OUOW) Żelazny Most m.in. dociążenia zapór składowiska,
- rozbudowa OUOW Żelazny Most o tzw. kwaterę południową,
- prace nad budową Zintegrowanego Systemu Zarządzania dla całej Spółki
- rejestracja do 1 czerwca 2018 r. w ramach REACH: selenu i złota jako substancji końcowych oraz chlorku srebra i chlorku miedzi jako substancji pośrednich,
- szczegółowa analiza nowych wytycznych ECHA, które zaostrzają warunki dopuszczenia dla produktów pośrednich.

3. Sytuacja majątkowa i finansowa

3.1. Sytuacja majątkowa

Suma aktywów na dzień 31 grudnia 2012 r. wyniosła 28 177 mln zł, co oznacza spadek o 1 075 mln zł (4%) w porównaniu do stanu na koniec 2011 roku.

Tabela 15. Aktywa krótkoterminowe i długoterminowe (mln zł)

	31.12.2010*	31.12.2011*	31.12.2012	Dynamika 2011=100	Struktura %
Rzeczowe aktywa trwałe	6 551	7 277	8 445	116,1	30,0
Akcje, udziały, certyfikaty inwestycyjne w jednostkach zależnych i stowarzyszonych oraz inwestycje we wspólne przedsięwzięcia	3 803	2 012	11 674	×5,8	41,4
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	360	169	266	157,4	0,9
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	1 155	992	882	88,9	3,1
Pochodne instrumenty finansowe	698	1 758	1 123	63,9	4,0
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	2 480	1 587	1 772	111,7	6,3
Zapasy	2 012	2 356	2 992	127,0	10,6
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 595	12 836	707	5,5	2,5
Pozostałe aktywa	175	265	316	119,2	1,1
Aktywa ogółem	19 829	29 252	28 177	96,3	100,0

* Dane przekształcone w związku ze zmianą zasad rachunkowości (Nota 2.1.1 Sprawozdania finansowego)

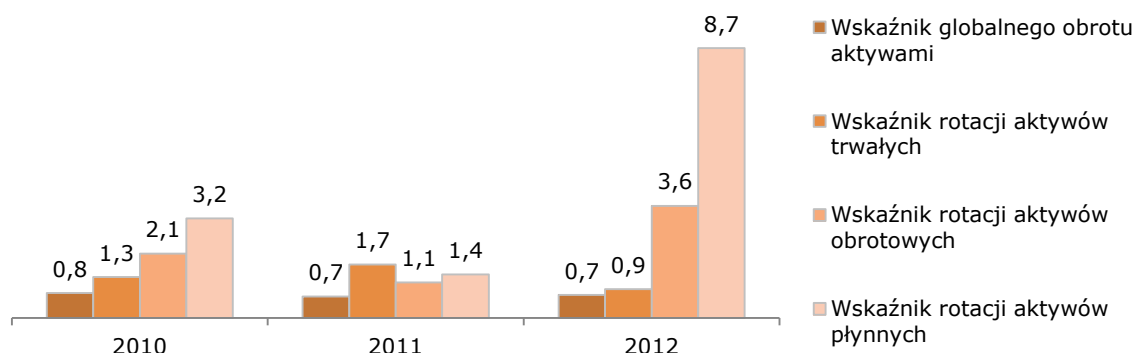
Najistotniejsze zmiany w 2012 roku dotyczyły następujących pozycji aktywów:

- Akcje, udziały, certyfikaty inwestycyjne w jednostkach zależnych i stowarzyszonych oraz inwestycje we wspólne przedsięwzięcia – wzrost o 9 662 mln zł, głównie na skutek przejęcia kanadyjskiej spółki Quadra FNX Mining Ltd. (obecnie KGHM INTERNATIONAL LTD.). Ponadto w kwietniu 2012 r. KGHM Polska Miedź S.A. zwiększyła zaangażowanie w KGHM AJAX MINING INC. z 51% do 80%. Następnie, w ramach procesu reorganizacji struktury Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A., całość akcji została nabyta przez spółkę pośrednio zależną 0929260 B.C. Unlimited Liability Company w zamian za emisję własnych akcji objętych przez KGHM Polska Miedź S.A. Pozostałe wydatki inwestycyjne o charakterze kapitałowym dotyczyły głównie spółek zależnych, w tym spółki Energetyka Sp. z o.o., której kapitał w 2012 r. został podwyższony o 67 mln zł z przeznaczeniem na zakup i modernizację rzeczowych majątku trwałego. Inwestycje we wspólne przedsięwzięcia na kwotę 33 mln zł dotyczą objęcia udziałów w spółce celowej Elektrownia Blachownia Nowa Sp. z o.o. związanej wraz z Tauron Wytwarzanie S.A.
- Środki pieniężne i ich ekwiwalenty – spadek o 12 129 mln zł przede wszystkim w związku z wydatkami poniesionymi na realizację inwestycji kapitałowych (głównie nabycie 100% akcji Quadra FNX Mining Ltd.) oraz wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy w kwocie 5 668 mln zł.
- Zapasy – wzrost o 636 mln zł jest głównie skutkiem zwiększenia wolumenu zapasów w związku z planowanym trzymiesięcznym remontem pieca zawieszinowego HM Głogów II w drugim półroczu 2013 r. Istotne znaczenie miał również koszt jednostkowy produkcji miedzi stanowiący podstawę wyceny zapasów. Wprowadzenie podatku od wydobycia niektórych kopalin miało największy wpływ na jego wzrost, który w skali jednego roku wyniósł 29%.
- Pochodne instrumenty finansowe – spadek o 635 mln zł, w związku ze zmianą cen terminowych metali oraz rozliczeniem instrumentów pochodnych.
- Rzeczowe aktywa trwałe – wzrost o 1 167 mln zł jest efektem działalności inwestycyjnej. W 2012 r. nakłady w tym zakresie wyniosły 1 766 mln zł, z czego inwestycje rozwojowe wyniosły 1 040 mln zł (60%), a pozostała kwota dotyczyła inwestycji o charakterze odtworzeniowym.
- Należności – wzrost o 185 mln zł dotyczył głównie należności handlowych, które są wyższe o 98 mln zł (wzrost sprzedaży) i należności niefinansowych, wyższych o 103 mln zł, przede wszystkim w zakresie należności dotyczących podatków, ceł i ubezpieczeń oraz zaliczek niefinansowych.
- Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży – spadek o 110 mln zł związany jest przede wszystkim z wyceną akcji Tauron Polska Energia S.A. po cenach niższych niż zanotowano na koniec 2011 r. (w skali jednego roku spadek notowań akcji tej spółki na GPW wyniósł 11%). Ponadto w oparciu o wymogi Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej, ze względu na spadek wartości godziwej akcji tej spółki w porównaniu do kosztu nabycia trwający powyżej 12 miesięcy, dokonano odpisu aktualizującego. Kwota odpisu obciążająca wynik finansowy wyniosła 151 mln zł.

Wzrost wskaźników efektywności aktywów obrotowych oraz rotacji aktywów płynnych o wysokiej płynności jest efektem zmniejszenia stanu środków pieniężnych, przy niezmiennym istotnie poziomie przychodów ze sprzedaży. Na koniec 2011 r. znaczną część aktywów obrotowych Spółki stanowiły środki finansowe o wysokiej

płynności. Taka struktura aktywów wynikała z konieczności zgromadzenia środków finansowych na realizację transakcji przejęcia Quadra FNX Mining Ltd. na początku 2012 r.

Wykres 4. Wskaźniki efektywności wykorzystania majątku



Wskaźniki wyliczono według stanów bilansowych na koniec roku, zgodnie z metodologią zamieszczoną w Załączniku A.

3.2. Źródła pokrycia majątku

W 2012 r. kapitał własny nadal stanowił podstawowe źródło finansowania aktywów, a jego udział w sumie bilansowej wyniósł 78%.

Tabela 16. Źródła finansowania aktywów (mln zł)

	31.12.2010*	31.12.2011*	31.12.2012	Dynamika 2011=100	Struktura %
Kapitał własny	14 456	23 135	21 923	94,8	77,8
Kapitał akcyjny	2 000	2 000	2 000	100,0	7,1
Kapitał z tytułu wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	121	- 39	-	-	0,0
Kapitał z tytułu wyceny instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne	90	574	286	49,8	1,0
Zyski zatrzymane	12 245	20 600	19 637	95,3	69,7
Zobowiązania krótko i długoterminowe	5 373	6 117	6 254	102,2	22,2
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz poz. zobowiązania	1 742	1 840	2 263	123,0	8,0
Kredyty, pożyczki i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	11	-	1 013	x	3,6
Pochodne instrumenty finansowe	1 194	868	253	29,1	0,9
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego od osób prawnych	669	1 588	390	24,6	1,4
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	1 221	1 323	1 581	119,5	5,6
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	536	498	754	151,4	2,7
Ogółem zobowiązania i kapitał własny	19 829	29 252	28 177	96,3	100,0

* Dane przekształcone w związku ze zmianą zasad rachunkowości (Nota 2.1.1 Sprawozdania finansowego)

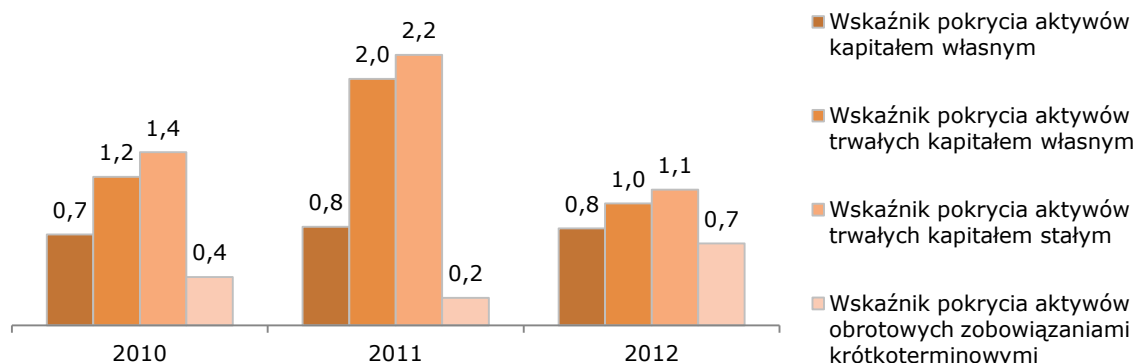
Istotne zmiany dotyczyły następujących pozycji kapitałów i zobowiązań:

- Kapitał własny – spadek o 1 212 mln zł, będący wypadkową następujących czynników:
 - Zysk netto za 2012 r. +4 868 mln zł,
 - Dywidenda z zysku za 2011 r. -5 668 mln zł,
 - Inne całkowite dochody (głównie z tytułu wyceny instrumentów zabezpieczających) -412 mln zł
- Kredyty, pożyczki i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego – w drugim półroczu Spółka korzystała z finansowania w formie kredytów bankowych. Na dzień 31 grudnia 2012 r. zobowiązania kredytowe wyniosły 1 013 mln zł (na koniec 2011 r. zobowiązania z tego tytułu nie wystąpiły).
- Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego – spadek o 1 198 mln zł, wynika z rozliczenia zapłaty podatku za 2011 r., który w 2011 r. był wpłacany w formie stałych zaliczek skalkulowanych w oparciu o wynik podatkowy 2009 r. Wysokość tych zaliczek była niższa od rzeczywistego zobowiązania podatkowego wynikającego z zeznania CIT 8 za 2011 r. o 1 588 mln zł, gdy tymczasem podatek zapłacony w formie zaliczek za 2012 r. był niższy w stosunku do jego rzeczywistej wielkości za rok podatkowy 2012 o 390 mln zł.
- Pochodne instrumenty finansowe – zmniejszenie o 615 mln zł w związku ze zmianą cen terminowych metali, kursu terminowego USD/PLN, rozliczeniem instrumentów w ciągu roku oraz zawarciem nowych transakcji na

rynku miedzi i walutowym. Dla rynku walutowego nastąpiło zmniejszenie zobowiązań o 361 mln zł, a dla rynków miedzi i srebra odpowiednio o 220 mln zł i 34 mln zł.

Przejęcie spółki Quadra FNX Mining Ltd. miało największy wpływ na zmianę poziomu wskaźników finansowania aktywów. Związany z tą transakcją istotny spadek środków pieniężnych oraz przyrost wartości aktywów trwałych spowodowały wzrost wskaźnika pokrycia aktywów obrotowych zobowiązaniami krótkoterminowymi oraz obniżenie mierników odnoszących kapitał własny i stały do wartości aktywów trwałych.

Wykres 5. Wskaźniki finansowania aktywów



Wskaźniki wyliczono według stanów bilansowych na koniec roku, zgodnie z metodologią zamieszczoną w Załączniku A.

Aktywa i zobowiązania warunkowe

Na dzień 31 grudnia 2012 r. aktywa warunkowe Spółki wynosiły 414 mln zł i dotyczyły głównie otrzymanych gwarancji (o wartości 182 mln zł), dotyczących głównie zabezpieczeń w celu pokrycia ewentualnych roszczeń Spółki z tytułu niewykonania lub nienależytego wykonania umów przez wykonawców oraz nadpłaty podatku od nieruchomości od wyrobisk górniczych (87 mln zł). Pozostałe aktywa warunkowe dotyczą należności wekslowych, prac wdrożeniowych i projektów wynalazczych oraz spornych spraw budżetowych.

Stan zobowiązań warunkowych na koniec 2012 r. wyniósł 178 mln zł, w tym 126 mln zł z tytułu umów wdrożeniowych i racjonalizatorskich.

Ponadto zobowiązania wobec jednostek samorządu terytorialnego w związku z rozbudową Ośrodka Unieszkodliwiania Odpadów Wydobywczych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej wyniosły 193 mln zł

3.3. Zasoby finansowe Spółki

Strukturę środków pieniężnych Spółki przedstawia poniższe zestawienie:

Tabela 17. Struktura środków pieniężnych i ich ekwiwalentów (mln zł)

	31.12.2010	31.12.2011	31.12.2012	Dynamika 2011=100
Środki pieniężne*	50	8	18	× 2,3
Inne aktywa finansowe o terminie płatności do 3 miesięcy	2 545	12 828	689	5,4
Ogółem	2 595	12 836	707	5,5

* w kasie i na rachunkach bankowych a'vista

Otrzymane kredyty i pożyczki

W 2012 r. KGHM Polska Miedź S.A. korzystała z zewnętrznych źródeł finansowania w formie kredytów bankowych, zarówno obrotowych jak i w rachunku bieżącym. Otwarte linie kredytowe dostępne są w walutach PLN, USD i EUR. Na dzień 31 grudnia 2012 r. saldo zobowiązań z tytułu zaciągniętych kredytów bankowych wynosiło 1 013 mln zł.

Tabela 18. Stan zobowiązań z tytułu zaciągniętych kredytów bankowych (mln)

Rodzaj Kredytu	Waluta kredytu	Saldo kredytu w walucie	Saldo kredytu w PLN	Termin spłaty
Kredyt obrotowy	USD	90	279	31.08.2013 r.
Kredyt w rachunku bieżącym	USD	142	441	14.10.2013 r.
Kredyt w rachunku bieżącym	USD	33	102	25.09.2013 r.
Kredyt w rachunku bieżącym	EUR	47	191	21.10.2013 r.
Ogółem			1 013	

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

Ponadto w roku 2013 Spółka zawarła następujące umowy kredytowe:

- 2 stycznia 2013 r. na kredyt w rachunku bieżącym w kwocie 200 mln zł, dostępną w okresie od 3 stycznia 2013 r. do 2 stycznia 2014 r.,
- 2 stycznia 2013 r. na kredyt w rachunku bieżącym w kwocie 100 mln zł, dostępną w okresie od 7 stycznia 2013 r. do 19 grudnia 2013 r.,
- 7 stycznia 2013 r. na kredyt obrotowy w kwocie 200 mln zł, dostępną w okresie od 7 stycznia 2013 r. do 7 stycznia 2014 r.
- 17 stycznia 2013 r. na kredyt w rachunku bieżącym i obrotowy w kwocie 500 mln zł, dostępną w okresie od 4 lutego 2013 r. do 3 lutego 2016 r.

Odsetki od wykorzystanych kwot kredytów będą naliczane wg stopy WIBOR + marża banku.

Udzielone pożyczki

W dniu 21 grudnia 2009 r. Spółka udzieliła „Energetyce” Sp. z o.o. pożyczki w wysokości 50,3 mln zł. Aktualne oprocentowanie pożyczki oparte jest na stopie WIBOR 1M + marża 1,49%, odsetki płacone są miesięcznie. Spłata następuje w czterdziestu równych ratach kapitałowych w wysokości 1,3 mln zł płatnych na koniec każdego kwartału począwszy od 31 marca 2010 r. W 2012 r. „Energetyka” dokonała częściowej spłaty pożyczki w wysokości 5,0 mln zł. Na dzień 31 grudnia 2012 r. saldo udzielonej pożyczki wynosi 35,2 mln zł.

W dniu 8 maja 2012 r. KGHM Polska Miedź S.A. udzielił spółce KGHM LETIA S.A. pożyczkę w wysokości 7,5 mln zł. Oprocentowanie pożyczki oparte jest na stopie WIBOR 1M + marża 2,5%, odsetki są kapitalizowane miesięcznie. Zgodnie z Anekssem nr 1 do ww. pożyczki z dnia 17 grudnia 2012 r. spłata kapitału wraz z odsetkami nastąpi do 30 czerwca 2013 r. Na dzień 31 grudnia 2012 r. saldo udzielonej pożyczki (łącznie z naliczonymi odsetkami) wynosi 7,8 mln zł.

Udzielone i otrzymane poręczenia i gwarancje finansowe

W 2012 r. Spółka nie udzieliła i nie otrzymała poręczeń i gwarancji finansowych.

Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych w porównaniu z wielkością posiadanych środków, z uwzględnieniem możliwych zmian w strukturze finansowania tej działalności

Posiadane przez Spółkę w chwili obecnej środki pieniężne oraz pozyskane finansowanie zewnętrzne gwarantują możliwość realizacji zamierzeń inwestycyjnych zarówno w obszarze inwestycji kapitałowych jak i nakładów na zakup i budowę środków trwałych.

3.4. Sprawozdanie z zysków lub strat

W 2012 r. Spółka zrealizowała zysk netto w wysokości 4 868 mln zł, co oznacza spadek o 6 526 mln zł (o 57%) w stosunku do wyniku zrealizowanego w 2011 r.

Tabela 19. Podstawowe elementy sprawozdania z zysków lub strat (mln zł)

	2010*	2011*	2012	Dynamika 2011=100
Przychody ze sprzedaży	15 945	20 097	20 737	103,2
Koszty podstawowej działalności operacyjnej	9 295	10 660	13 602	127,6
Wynik z podstawowej działalności operacyjnej	6 650	9 437	7 135	75,6
Zysk z pozostałej działalności operacyjnej	- 1 019	4 324	- 709	x
- Zysk zrealizowany na sprzedaży spółek	-	2 662	-	-
- Różnice kursowe	- 30	895	- 566	x
- Wycena i realizacja instrument. pochodnych	- 1 172	321	- 84	x
- Dywidendy	147	277	57	20,6
- Pozostałe	37	169	- 117	x
Zysk z działalności operacyjnej (EBIT)	5 631	13 761	6 426	46,7
Koszty finansowe	33	34	9	26,5
Zysk przed opodatkowaniem	5 598	13 727	6 417	46,7
Zysk netto	4 563	11 394	4 868	42,7
EBITDA (EBIT + amortyzacja)	6 246	14 433	7 198	49,9

* Dane przekształcone w związku ze zmianą zasad rachunkowości (Nota 2.1.1 Sprawozdania finansowego)

Najistotniejsze czynniki wpływające na zmianę wyniku przedstawia Tabela 20.

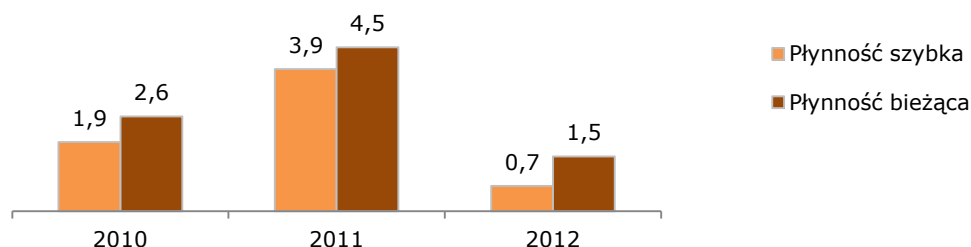
Tabela 20. Główne czynniki wpływające na zmianę wyniku finansowego

Wyszczególnienie	Wpływ na zmianę wyniku (mln zł)	Charakterystyka
Wzrost kosztów podstawowej działalności operacyjnej	-2 942	Wzrost kosztów głównie na skutek obciążenia wyniku podatkiem od wydobycia niektórych kopalin w kwocie 1 327 mln zł od kwietnia 2012 r. oraz wyższych kosztów zużycia obcych materiałów wsadowych (762 mln zł)
Zbycie jednostek zależnych i stowarzyszonych	-2 662	W 2011 r. Spółka zrealizowała zysk na sprzedaży Polkomtel S.A. oraz DIALOG S.A. W 2012 r. nie wystąpiły transakcje sprzedaży akcji i udziałów w jednostkach zależnych i stowarzyszonych
Zmiana notowań podstawowych produktów (Cu, Ag)*	-2 129	Spadek notowań miedzi o 10% i srebra o 11%
Zmiana kursu walutowego*	+1 968	Zmiana kursu walutowego z 2,96 USD/PLN do 3,26 USD/PLN
Różnice kursowe	-1 461	W 2011 r. wynik z różnic kursowych wyniósł +895 mln zł, podczas gdy w 2012 r. -566 mln zł
Podatek dochodowy	+784	Niższy podatek jest skutkiem niższej podstawy opodatkowania w 2012 r.
Zmiana wolumenu sprzedaży podstawowych produktów (Cu, Ag, Au)*	+693	Wzrost przychodów w efekcie wyższego wolumenu sprzedaży miedzi o 13,4 tys. t, srebra o 87 t oraz złota o 247 kg
Skutki transakcji zabezpieczających	-314	W tym zmiana wyniku z tytułu wyceny i realizacji instrumentów pochodnych (-405 mln zł) oraz zmiana wartości korekty przychodów ze sprzedaży z tytułu zabezpieczeń (+91 mln zł)
Odpisy z tytułu utraty wartości aktywów dostępnych do sprzedaży	-158	Na dzień 31 grudnia 2012 r. dokonano odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości inwestycji w łącznej kwocie -158 mln zł, z czego -151 mln zł dotyczyło spółki Tauron Polska Energia S.A., a -7 mln zł spółki Abacus Mining&Exploration Corporation

* Wpływ na przychody

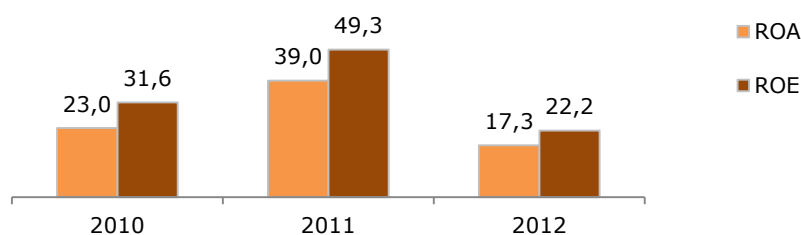
Kształowanie się podstawowych wskaźników w zakresie płynności finansowej, rentowności aktywów i kapitałów oraz finansowania zaprezentowano na Wykresach 6, 7 oraz 8.

Wykres 6. Wskaźniki płynności



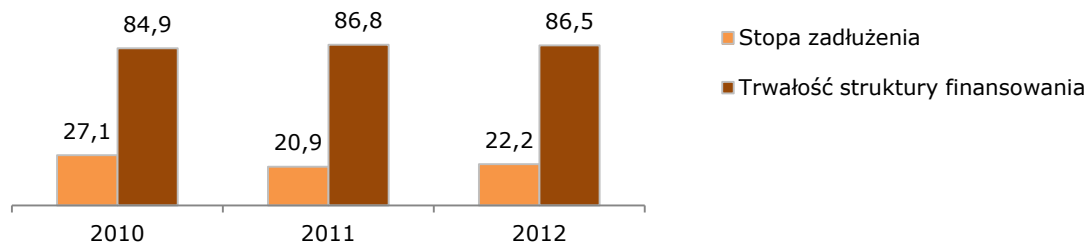
Wskaźniki płynności stanowią relację aktywów obrotowych lub ich bardziej płynnej części do zobowiązań krótkoterminowych. Pogorszenie wskaźników jest przede wszystkim skutkiem niższego poziomu gotówki - pod koniec 2011 r. Spółka utrzymywała wysoki poziom środków pieniężnych na realizację transakcji nabycia akcji Quadra FNX Mining Ltd. (obecnie KGHM INTERNATIONAL LTD.). Na obniżenie poziomu środków pieniężnych wpływ miała również wypłata dywidendy dla akcjonariuszy w kwocie wyższej niż w poprzedzającym roku (5 668 mln zł w 2012 r.; 2 980 mln zł w 2011 r.).

Wykres 7. Wskaźniki rentowności



Spadek zysku netto skutkował znacznym pogorszeniem wartości wskaźnika stopy zwrotu z aktywów (ROA) oraz wskaźnika stopy zwrotu z kapitału własnego (ROE).

Wykres 8. Wskaźniki finansowania



Wzrost stopy zadłużenia jest skutkiem niższej wartości kapitału, przy podobnym poziomie zobowiązań. Należy jednak podkreślić, że na dzień 31 grudnia 2012 r. Spółka posiadała zobowiązania z tytułu kredytów bankowych na kwotę 1 013 mln zł, podczas gdy w 2011 r. nie korzystano z tej formy finansowania. Jednocześnie o 1 198 mln zł obniżeniu uległa wartość zobowiązań z tytułu bieżącego podatku dochodowego.

Wskaźniki rynku kapitałowego.

Działalność Spółki charakteryzują następujące wskaźniki:

Tabela 21. Wskaźniki rynku kapitałowego

		2010	2011	2012
EPS (zł)	Zysk netto / ilość akcji	22,85	56,97	24,34
P/CE	Cena / nadwyżka finansowa na 1 akcję*	6,7	1,8	6,7
P/E	Cena / zysk netto na akcję	7,6	1,9	7,8
MC/S	Wartość rynkowa**/ przychody ze sprzedaży	2,2	1,1	1,8
P/BV	Cena rynkowa / wartość księgową akcji***	2,4	1,0	1,7

* Nadwyżka finansowa = zysk netto + amortyzacja

** Wartość rynkowa stanowi iloczyn ilości akcji i ich notowania z ostatniego dnia w roku (200 mln akcji × 173,00 zł w 2010 r.; 110,60 zł w 2011 r.; 190,00 zł w 2012 r.)

*** Wartość księgową kapitału własnego według stanu z dnia kończącego okres sprawozdawczy

Istotny wpływ na poziom wskaźników rynku kapitałowego w 2012 roku miał wzrost ceny akcji Spółki z poziomu 110,60 zł na koniec 2011 roku do 190,00 na koniec roku 2012. Negatywny wpływ miał natomiast gorszy zysk netto.

3.5. Koszty podstawowej działalności operacyjnej

Decydujący wpływ na poziom kosztów operacyjnych Spółki mają koszty produkcji miedzi elektrolitycznej, których udział wynosi około 90%.

Tabela 22. Jednostkowy koszt produkcji miedzi elektrolitycznej – ogółem (zł/t)

	2010	2011	2012	Dynamika 2011=100
Sprzężony jednostkowy koszt produkcji miedzi	15 540	17 534	21 542	122,9
Wartość szlamów anodowych	2 557	3 968	4 046	102,0
Całkowity jednostkowy koszt produkcji miedzi	12 983	13 566	17 496	129,0
Produkcja miedzi elektrolitycznej (tys. t)	547,1	571,0	565,8	99,1

Sprzężony jednostkowy koszt produkcji miedzi (koszt jednostkowy przed pomniejszeniem o wartość szlamów anodowych zawierających m.in. srebro i złoto) w 2012 roku w relacji do 2011 roku uległ zwiększeniu o 4 008 zł/t, tj. o 23%, głównie z uwagi na wprowadzenie od kwietnia podatku od wydobycia niektórych kopalin (+2 346 zł/t) oraz wzrost wartości obcych materiałów miedzionośnych (+1 182 zł/t) na skutek zwiększenia wolumenu zużycia o 20% przy cenie zakupu na poziomie roku 2011.

Tabela 23. Jednostkowy koszt produkcji miedzi elektrolitycznej – ze wsadów własnych (zł/t) oraz koszt produkcji koncentratu – C1 (USD/funt)

	2010	2011	2012	Dynamika 2011=100
Sprzężony jednostkowy koszt produkcji miedzi	13 661	14 875	19 628	132,0
Wartość szlamów anodowych	3 174	4 576	5 038	110,1
Całkowity jednostkowy koszt produkcji miedzi	10 487	10 299	14 590	141,7
Produkcja miedzi elektrolit. ze wsadów własnych (tys. t)	427,0	446,4	419,1	93,9
Koszt produkcji koncentratu – C1 (USD/funt)	1,07	0,63	1,34	×2,1
Produkcja miedzi w koncentracji (tys. t)	425,4	426,7	427,1	100,1

Sprzężony jednostkowy koszt produkcji miedzi ze wsadów własnych wzrósł o 4 753 zł/t, tj. o 32%, na co złożyło się przede wszystkim wprowadzenie podatku od wydobycia niektórych kopalin (+3 167 zł/t) oraz wzrost

kosztów rodzajowych opisany poniżej (z wyłączeniem wsadów obcych), przy negatywnym wpływie niższego wolumenu produkcji własnej (-6% w relacji do 2011 roku).

Koszt C1 (gotówkowy koszt produkcji koncentratu 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 2011 r. 0,63 USD/funt i w 2012 r. 1,34 USD/funt.

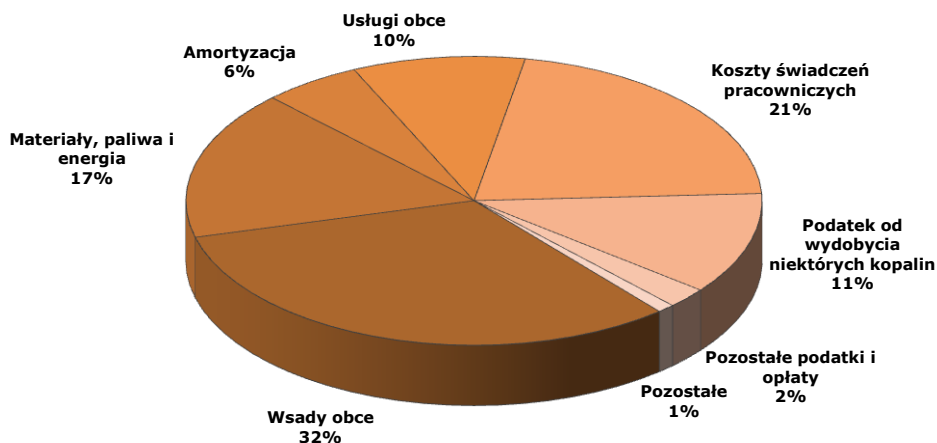
Na wzrost kosztu C1 złożyło się głównie wprowadzenie od kwietnia 2012 roku podatku od wydobycia niektórych kopalini oraz niższa wycena srebra w produktach ubocznych którego notowania w 2012 roku były o 11% niższe niż w roku 2011.

W 2012 roku koszty ogółem według rodzaju uległy zwiększeniu o 2 963 mln zł, tj. o 27%, głównie z tytułu:

- wprowadzonego od kwietnia 2012 roku podatku od wydobycia niektórych kopalini (+1 596 mln zł),
- wyższa wartość zużycia obcych materiałów wsadowych (+762 mln zł) z uwagi na wzrost wolumenu zużycia o 30 tys. t Cu (z czego 25 tys. t dotyczy produkcji miedzi elektrolitycznej),
- kosztów świadczeń pracowniczych (+206 mln zł) - przede wszystkim na skutek wzrostu wynagrodzeń o 5% i składek rentowych o 2 punkty procentowe,
- usług obcych (+101 mln zł) - głównie z uwagi na wzrost zakresu rzeczowego górniczych robót przygotowawczych (+63 mln zł),
- materiałów i paliw (+99 mln zł) - przede wszystkim z uwagi na wzrost cen,
- amortyzacji (+100 mln zł) - z tytułu wzrostu wartości zrealizowanych inwestycji rzeczowych (+16%).

Strukturę kosztów według rodzaju w 2012 roku przedstawia Wykres 9. W odniesieniu do lat poprzednich zmiana struktury dotyczy głównie zwiększenia udziału podatków z uwagi na wprowadzony podatek od niektórych kopalini (w 2011 r.: 3%, w 2012 r.: 14%) przy zmniejszeniu udziału pozostałych kosztów.

Wykres 9. Struktura kosztów według rodzaju w 2012 roku



Ustawa o podatku od wydobycia niektórych kopalini

Istotnym, nowym elementem kosztowym począwszy od kwietnia 2012 r. jest podatek od wydobycia niektórych kopalini. Powyższy podatek wprowadzony został Ustawą o podatku od wydobycia niektórych kopalini z dnia 2 marca 2012 r., która weszła w życie z dniem 18 kwietnia 2012 r.

Podatek od wydobycia niektórych kopalini, 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, natomiast nie stanowi kosztu uzyskania przychodów, w związku z powyższym nie pomniejsza podstawy opodatkowania.

3.6. Zarządzanie ryzykiem w Spółce w 2012 r.

Celem zarządzania ryzykiem finansowym w KGHM Polska Miedź S.A. jest ograniczenie niepożądanego wpływu czynników finansowych na przepływy pieniężne oraz wyniki Spółki w krótkim i średnim okresie oraz budowanie wartości Spółki w długim terminie. Zarządzanie ryzykiem finansowym zawiera zarówno procesy identyfikacji i pomiaru ryzyka, jak i jego ograniczania do akceptowalnych poziomów. Proces zarządzania ryzykiem wspierany jest przez odpowiednią politykę, strukturę organizacyjną i procedury stosowane w Spółce.

W 2012 r. Spółka była narażona na wiele ryzyk finansowych, a w szczególności na ryzyko rynkowe (ryzyko zmian cen metali, kursów walutowych), ryzyko kredytowe oraz ryzyko płynności.

Ryzyko Rynekowe

W 2012 r. Spółka narażona była głównie na ryzyko zmian cen sprzedawanych na rynku metali: miedzi, srebra. Dodatkowo dla KGHM Polska Miedź S.A. bardzo istotne znaczenie miało ryzyko zmian kursów walutowych, w szczególności kursu USD/PLN. W celu ograniczenia ryzyka rynkowego, Spółka w miarę możliwości wykorzystuje hedging naturalny (ponosząc koszty w USD), jednak podstawową techniką zarządzania ryzykiem rynkowym są strategie zabezpieczające wykorzystujące instrumenty pochodne.

Zgodnie z polityką zabezpieczeń Spółka stosowała konsekwentne i stopniowe podejście w zarządzaniu ryzykiem rynkowym w celu zabezpieczenia się przed niekorzystnymi zmianami cen miedzi i kursu złotego względem dolara.

W 2012 r. wynik na instrumentach pochodnych ukształtował się na poziomie 249 mln zł. Efektywna część wyceny instrumentów zabezpieczających przeniesiona z innych skumulowanych całkowitych dochodów do zysku lub straty w okresie sprawozdawczym jako korekta z przeklasyfikowania spowodowała wzrost przychodów ze sprzedaży o 333 mln zł. Zysk z tytułu wyceny instrumentów pochodnych wyniósł 203 mln zł, a strata z tytułu realizacji instrumentów pochodnych wyniosła 287 mln zł. Korekta pozostałych przychodów operacyjnych z tytułu wyceny instrumentów pochodnych wynika głównie ze zmiany wartości czasowych opcji, które rozliczą się w przyszłym okresie. Zgodnie ze stosowanymi zasadami rachunkowości zabezpieczeń w Spółce, zmiana wartości czasowej opcji nie jest odnoszona w inne skumulowane całkowite dochody.

Ryzyko stopy procentowej to możliwość niekorzystnego wpływu zmian stóp procentowych na wyniki Spółki. W 2012 r. Spółka narażona była na ten rodzaj ryzyka w związku z udzielaniem pożyczek, lokowaniem wolnych środków pieniężnych, uruchomieniem usługi cash poolingu rzeczywistego, pozyskiwaniem zewnętrznych źródeł finansowania.

Spadek rynkowych stóp procentowych spowoduje zmniejszenie spodziewanych przychodów odsetkowych od udzielonych pożyczek oraz zainwestowanych okresowo wolnych środków pieniężnych, natomiast wzrost rynkowych stóp procentowych spowoduje zwiększenie kosztów odsetkowych od zaciągniętych kredytów.

W 2012 r. Spółka nie stosowała instrumentów zabezpieczających przed ryzykiem stopy procentowej.

Ryzyko Kredytowe

Ryzyko kredytowe rozumiane jest jako możliwość niewywiązania się ze zobowiązań przez dłużników Spółki. W 2012 r. KGHM Polska Miedź S.A. narażona była na ten rodzaj ryzyka głównie w trzech obszarach, związanych z:

- należnościami z tytułu dostaw i usług,
- środkami pieniężnymi i lokatami bankowymi,
- transakcjami zabezpieczającymi.

Spółka ogranicza ekspozycję na ryzyko kredytowe związane z należnościami z tytułu dostaw i usług poprzez ocenę i monitoring kondycji finansowej kontrahentów, ustalanie limitów kredytowych oraz stosowanie zabezpieczeń wierzytelności. Nieodłącznym elementem procesu zarządzania ryzykiem kredytowym realizowanego w Spółce jest bieżący monitoring stanu należności oraz wewnętrzny system raportowania. Kredyt kupiecki otrzymują sprawdzeni, długoletni kontrahenci, a sprzedaż produktów nowym klientom w większości przypadków dokonywana jest na podstawie przedpłat. W 2012 r. Spółka posiadała zabezpieczenie większości należności w postaci weksli, blokady środków na rachunku, zastawów rejestrowych, gwarancji bankowych, gwarancji korporacyjnych, zastawów hipotecznych i inkas dokumentowych. Ponadto większość kontrahentów posiadających kredyt kupiecki, w kontraktach posiada zastrzeżenie prawa własności potwierdzone datą pewną.

W celu ograniczenia ryzyka niewypłacalności klientów Spółka zawarła umowę ubezpieczenia należności, którą objęte są należności od jednostek z kredytem kupieckim, od których nie otrzymano twardych zabezpieczeń lub otrzymano zabezpieczenia niepokrywające całości salda należności. Uwzględniając posiadane zabezpieczenia oraz limity kredytowe przyznane przez firmę ubezpieczeniową, według stanu na dzień 31 grudnia 2012 r. Spółka posiada zabezpieczenia dla 82% należności handlowych.

Koncentracja ryzyka kredytowego w Spółce związana jest z przyznawanymi terminami płatności kluczowym odbiorcom (w większości działającym na terenie Unii Europejskiej). W konsekwencji, na dzień 31 grudnia 2012 r. saldo należności od 7 największych odbiorców Spółki, pod względem stanu należności na koniec okresu sprawozdawczego, stanowi 66% salda należności z tytułu dostaw i usług (na dzień 31 grudnia 2011 r. odpowiednio 52%). Pomimo koncentracji ryzyka z tego tytułu Spółka ocenia, że ze względu na dostępne dane historyczne oraz wieloletnie doświadczenie we współpracy z klientami, jak również stosowane zabezpieczenia występuje niski stopień ryzyka kredytowego.

Wszystkie podmioty, z którymi Spółka zawierała transakcje depozytowe w 2012 r. działają w sektorze finansowym. Są to wyłącznie banki zarejestrowane w Polsce bądź działające w Polsce w formie oddziałów banków zagranicznych, należące do europejskich i amerykańskich instytucji finansowych posiadających rating

na poziomie najwyższym (15% depozytów), średniowysokim (37% depozytów) i średnim (48% depozytów), a także dysponujące odpowiednim kapitałem własnym oraz silną i ustabilizowaną pozycją rynkową. Na dzień 31 grudnia 2012 r. maksymalny udział jednego banku w odniesieniu do wysokości środków ulokowanych przez Spółkę wyniósł 20%.

Wszystkie podmioty, z którymi Spółka zawiera transakcje w instrumentach pochodnych działają w sektorze finansowym. Są to instytucje finansowe (głównie banki) posiadające wysoki i średni rating. Według wartości godziwej na dzień 31 grudnia 2012 r. maksymalny udział jednego podmiotu w odniesieniu do ryzyka kredytowego wynikającego z otwartych transakcji pochodnych zawartych przez Spółkę oraz nierozliczonych instrumentów pochodnych wyniósł 17%. W związku z dywersyfikacją zarówno podmiotową jak i geograficzną ryzyka, jak również biorąc pod uwagę wartość godziwą aktywów i zobowiązań wynikających z transakcji pochodnych, Spółka nie jest znacząco narażona na ryzyko kredytowe w związku z zawartymi transakcjami pochodnymi.

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.

Ryzyko Płynności

Spółka aktywnie zarządza ryzykiem utraty płynności na które jest narażona. Ryzyko to rozumiane jako zdolność do terminowego regulowania zobowiązań oraz pozyskiwania środków na finansowanie działalności.

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

W celu zminimalizowania ryzyka związanego z utratą płynności w 2012 r. Spółka korzystała z zewnętrznych źródeł finansowania w formie kredytów bankowych, zarówno obrotowych jak i w rachunku bieżącym. Otwarte linie kredytowe dostępne są w PLN, USD i EUR.

Jednocześnie w celu utrzymania płynności finansowej i zdolności kredytowej, pozwalającej na pozyskanie finansowania zewnętrznego przy rozsądnym poziomie kosztów, Spółka monitoruje kapitał między innymi na podstawie wskaźnika kapitału własnego oraz wskaźnika dług netto/EBITDA.

Spółka zakłada utrzymanie wskaźnika kapitału Spółka własnego na poziomie nie niższym niż 0,5, natomiast wskaźnika dług netto/EBITDA na poziomie do 2,0.

3.7. Realizacja przewidywanych na 2012 r. wyników finansowych

W raporcie bieżącym z dnia 27 marca 2012 r. Spółka opublikowała założenia Budżetu na 2012 rok zatwierdzonego przez Radę Nadzorczą w tym samym dniu. Budżet zakładał osiągnięcie w 2012 roku przychodów ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów w wysokości 19 418 mln zł oraz zysku netto w kwocie 3 804 mln zł.

Wraz z poprawą warunków makroekonomicznych (osłabienie złotego wobec USD) w ciągu roku Spółka dokonywała aktualizacji prognozy. Ostateczna projekcja wyników finansowych opublikowana została w raporcie bieżącym z dnia 29 października 2012 r. Podstawowe założenia, prognozowane wyniki i ich realizację przedstawia Tabela 24.

Tabela 24. Realizacja prognozy wyników finansowych Spółki na 2012 r.

		Prognoza (27.03.2012)	Korekta prognozy (29.10.2012)	Wykonanie 2012	Realizacja prognozy** (%)
Przychody	mln PLN	19 418	20 633	20 737	100,5
Zysk netto	mln PLN	3 804	4 744	4 868	102,6
Produkcja miedzi elektrolitycznej	tys. t	562,0	564,2	565,8	100,3
w tym ze wsadów obcych	tys. t	147,3	145,9	146,7	100,5
Produkcja srebra	t	1 098	1 199	1 274	106,3
Średnioroczne notowania miedzi	USD/t	8 000	7 850	7 950	101,3
Średnioroczne notowania srebra	USD/troz	30,00	30,50	31,15	102,1
Kurs walutowy USD/PLN	USD/PLN	3,09	3,28	3,26	99,4
Całkowity jednostkowy koszt produkcji miedzi elektrolitycznej ze wsadów własnych	PLN/t	15 729	15 077	14 590	96,8
Nakłady inwestycyjne rzeczowe	mln PLN	2 100	1 930	1 766	91,5
Nakłady inwestycyjne kapitałowe*	mln PLN	10 671	9 833	9 637	98,0

* Zakup akcji, udziałów i certyfikatów inwestycyjnych, podwyższenia kapitału oraz udzielone pożyczki i dopłaty właścicielskie

** Dotyczy prognozy z dnia 29 października 2012 r.

W związku z bieżącą aktualizacją prognozy w ciągu 2012 roku ostateczna realizacja wyników finansowych nie odbiegała istotnie od wartości planowanych.

3.8. Przewidywana sytuacja finansowa Spółki

W dniu 14 lutego 2013 r. Rada Nadzorcza KGHM Polska Miedź S.A. zatwierdziła Budżet na 2013 r. Podstawę opracowania Budżetu stanowiły wyniki 2012 r. oraz założenia szczegółowych planów operacyjnych. Szczegółowy zakres podstawowych założeń Budżetu na 2013 r. przedstawia Tabela 25.

Tabela 25. Założenia Budżetu Spółki na 2013 r.

	J.m.	Wykonanie 2012	Budżet 2013	Dynamika 2012=100
Przychody ze sprzedaży	mln zł	20 737	18 930	91,3
Zysk netto	mln zł	4 868	3 204	65,8
EBITDA	mln zł	7 198	5 337	74,1
Średnioroczne notowania miedzi	USD/t	7 950	7 800	98,1
Średnioroczne notowania srebra	USD/troz	31,15	32,00	102,7
Kurs walutowy	USD/PLN	3,26	3,10	95,1
Całkowity jednostkowy koszt produkcji miedzi elektrolitycznej ze wsadów własnych	zł/t	14 590	17 087	117,1
Koszt gotówkowy produkcji koncentratu – C1	USD/funt	1,34	1,76	131,5
Produkcja miedzi w koncentracie	tys. t	427,1	425,1	99,5
Produkcja miedzi elektrolitycznej	tys. t	565,8	548,0	96,8
- w tym ze wsadów obcych	tys. t	146,7	146,6	99,9
Produkcja srebra	t	1 274	1 075	84,4
Nakłady inwestycyjne rzeczowe	mln zł	1 766	2 470	139,8
Limit nakładów na inwestycje kapitałowe *	mln zł	9 637	523	5,4

* Zakup akcji, udziałów i certyfikatów inwestycyjnych, podwyższenia kapitału oraz udzielone pożyczki i dopłaty właścicielskie

Na zmniejszenie wyniku netto w stosunku do 2012 roku wpływają przede wszystkim:

- zmiana poziomu kursu walutowego USD/PLN,
- niższy wolumen produkcji podstawowych produktów spowodowany planowanym postojem remontowym w HM Głogów oraz
- uwzględnienie pełnych skutków podatku od wydobycia niektórych kopalin (w roku 2012 podatek obciążał Spółkę począwszy od 18 kwietnia).

Powyższe czynniki stanowią również główną przyczynę wzrostu kosztu produkcji miedzi elektrolitycznej ze wsadów własnych oraz kosztu produkcji miedzi w koncentracie – C1.

Zakładane zmniejszenie poziomu produkcji i w konsekwencji sprzedaży podstawowych produktów spowodowane jest koniecznością przeprowadzenia planowanego, trzymiesięcznego postoju remontowo – modernizacyjnego w kompleksie Huty Miedzi Głogów II.

Realizacja prognozy monitorowana będzie przez Spółkę na bieżąco. W przypadku wystąpienia istotnych odchyień od wartości prognozowanych Spółka dokona korekty prognozy i niezwłocznie przekaże ją do wiadomości publicznej w formie raportu bieżącego.

3.9. Sprawy sporne

Na dzień 31 grudnia 2012 r. łączna wartość toczących się postępowań spornych z powództwa i przeciwko KGHM Polska Miedź S.A. wyniosła 253 mln zł, w tym dotyczących wierzytelności 74 mln zł i zobowiązań 179 mln zł. Łączna wartość powyższych postępowań spornych nie przekracza 10% kapitałów własnych Spółki.

Największe toczące się postępowania odnoszące się do zobowiązań i wierzytelności KGHM Polska Miedź S.A. na koniec 2012 r. dotyczą:

Dotyczące zobowiązań z tytułu:

Określenia dodatkowej opłaty eksploatacyjnej z tytułu wydobycia rudy miedzi za okres od początku 2006 roku do końca III kw. 2011 roku

Gminy Polkowice, Lubin, Miejska Lubin, Radwanice, Jerzmanowa (Gminy) wystąpiły do Ministra Środowiska z wnioskami o wszczęcie postępowań administracyjnych w zakresie określenia wysokości opłaty eksploatacyjnej z tytułu wydobycia przez KGHM Polska Miedź S.A., w okresie od początku 2006 roku do końca trzeciego kwartału 2011 roku, rudy miedzi ze złóż Gmin i dopuszczenie Gmin do udziału w postępowaniach na prawach strony. Gminy podniosły, że Spółka zaniżyła opłaty eksploatacyjne od wydobytej rudy miedzi pozabilansowej na łączną wartość 90 mln zł, w tym w części przypadającej gminom o 54 mln zł, a w pozostałej części stanowiącej dochód Narodowego Funduszu Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej.

Minister Środowiska decyzjami z dnia 11 kwietnia 2012 r. umorzył postępowania uznając je za bezprzedmiotowe. Gminy zwróciły się do Ministra Środowiska z wnioskami z dnia 26 kwietnia 2012 r. o ponowne rozpatrzenie spraw. Decyzjami z dnia 11 sierpnia 2012 r. Minister Środowiska utrzymał w mocy zaskarżone decyzje. Gminy wniosły skargi na decyzje Ministra Środowiska do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego, który wyrokami z dnia 31 stycznia 2013 r. oddalił skargi Gmin. Orzeczenia są nieprawomocne. Poszczególnym Gminom przysługuje prawo wniesienia skargi kasacyjnej do Naczelnego Sądu Administracyjnego. Zdaniem Spółki ewentualne skargi kasacyjne Gmin powinny zostać oddalone.

Zapłaty wynagrodzenia autorskiego tytułem korzystania z projektu wynalazczego nr 1/97/KGHM

Wartość sporu wynosi 42 mln zł. Powództwo wniesione do Sądu Okręgowego w Legnicy w dniu 26 września 2007 r. przez 14 współtwórców projektu wynalazczego nr 1/97/KGHM. KGHM Polska Miedź S.A. otrzymała pozew w dniu 14 stycznia 2008 r. Każdy z powodów w pozwie dochodzi wynagrodzenia odpowiadającego jego udziałowi procentowemu w uzyskanych efektach ekonomicznych za VIII okres rozliczeniowy stosowania projektu (rok kalendarzowy 2006).

Zgodnie z postawieniem Sądu Okręgowego w Legnicy, w czerwcu 2012 r. biegły sądowy wydał kolejną opinię w przedmiocie metodologii obliczenia efektów ekonomicznych przez powodów i Spółkę za VIII rok, będących podstawą do ustalenia ewentualnego wynagrodzenia. Opinię zakwestionowała Spółka i wniosła o sporządzenie opinii uzupełniającej na okoliczność wyliczenia efektów ekonomicznych. Na rozprawie w dniu 13 listopada 2012 r. Sąd dopuścił dowód z opinii uzupełniającej. Opinia jest w trakcie przygotowywania.

Zdaniem Spółki dochodzone przed Sądem wynagrodzenie jest nienależne wobec zaspokojenia przez KGHM Polska Miedź S.A. należności przysługujących twórcom projektu z tytułu korzystania z projektu wynalazczego.

Zwrotu kosztów zabezpieczenia przed szkodami górniczymi

Wartość przedmiotu sporu wynosi 16 mln zł. Pozew przeciwko KGHM Polska Miedź S.A. do Sądu Okręgowego w Legnicy wniosła firma Prestiż MGC Inwest Sp. z o.o. Sp. k. w sierpniu 2009 roku o zapłatę kwoty 16 mln zł tytułem zwrotu kosztów prac zabezpieczających przed szkodami górniczymi, poniesionych podczas budowy Centrum Handlowo-Usługowego „CUPRUM ARENA” w Lubinie. Sprawa w toku.

Zdaniem Spółki powództwo jest niezasadne i powinno zostać oddalone.

Dotyczące wierzytelności z tytułu:

Zwrotu nienależnie wypłaconego wynagrodzenia autorskiego z tytułu korzystania z projektu wynalazczego nr 1/97/KGHM

Spółka wniosła w styczniu 2008 roku powództwo wzajemne przeciwko 14 współtwórcom projektu o zapłatę nienależnie wypłaconego wynagrodzenia autorskiego w kwocie 25 mln zł tytułem stosowania projektu wynalazczego nr 1/97/KGHM w VI i VII okresie obliczeniowym (lata kalendarzowe 2004 - 2005). Sąd połączył obydwie sprawy: z powództwa 14 współtwórców o zapłatę wynagrodzenia autorskiego tytułem korzystania z projektu wynalazczego nr 1/97/KGHM w kwocie 42 mln zł, z powództwem Spółki o zapłatę nienależnie wypłaconego wynagrodzenia autorskiego z tytułu korzystania z projektu wynalazczego nr 1/97/KGHM w kwocie 25 mln zł, do wspólnego rozpoznania.

Postępowanie w toku. Zdaniem Spółki wypłacenie wynagrodzenia autorskiego twórcom projektu było nieuzasadnione.

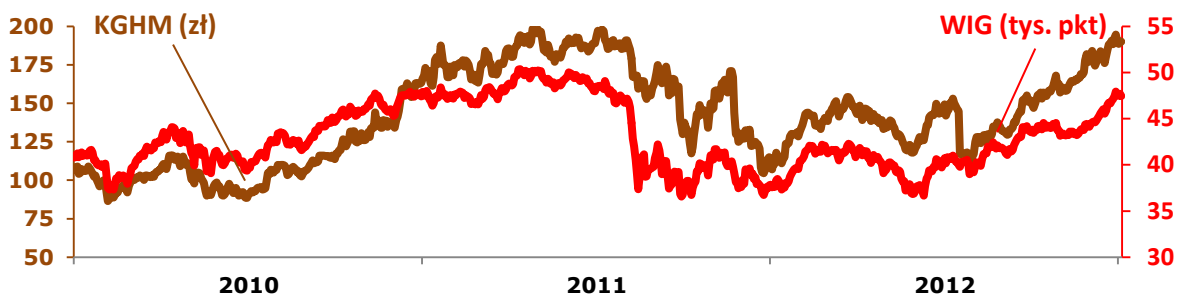
4. Struktura właścicielska i notowania akcji Spółki

4.1. Spółka na giełdzie papierów wartościowych

KGHM Polska Miedź S.A. zadebiutowała na Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych w lipcu 1997 roku. Akcje Spółki notowane są na rynku podstawowym Giełdy w systemie notowań ciągłych i wchodzi w skład indeksów WIG i WIG20. Od 19 listopada 2009 r. KGHM Polska Miedź S.A. znajduje się w prestiżowym gronie spółek odpowiedzialnych społecznie, notowanych w RESPECT Index. Akcje Spółki wchodzi także w skład WIG-SUROWCE – indeksu spółek zakwalifikowanych do sektora „przemysł surowcowy” oraz WIGdiv – indeksu spółek o najwyższych stopach dywidendy, regularnie ją wypłacających akcjonariuszom.

Rok 2012 był bardzo pomyślny dla notowań akcji KGHM Polska Miedź S.A. na GPW w Warszawie S.A. Kurs akcji Spółki od początku roku systematycznie rósł, osiągając maksimum półroczna wynoszące 154,00 zł 14 marca 2012 r. Po tej dacie akcje Spółki znalazły się w trendzie spadkowym, który trwał do końca maja 2012. Od tego momentu kurs akcji KGHM Polska Miedź S.A. piął się w górę - znaczny spadek kursu 12 lipca spowodowany był jego techniczną korektą o wysokość dywidendy. Roczne maksimum wynoszące 194,50 zł akcje Spółki osiągnęły 19 grudnia 2012 r. Ostatecznie w ciągu minionego roku kurs akcji KGHM Polska Miedź S.A. wzrósł o 72%, z poziomu 110,60 zł w ostatnim dniu notowań 2011 roku do 190,00 zł na ostatniej sesji giełdowej roku 2012. W tym samym czasie WIG wzrósł o 26%, a WIG20 o 20%.

Wykres 10. Kurs akcji KGHM Polska Miedź S.A. na tle WIG



Akcje KGHM Polska Miedź S.A. w roku 2012 należały do najbardziej płynnych. Udział akcji Spółki w obrotach na rynku w minionym roku, w ujęciu wartościowym, wyniósł 18%. Średni wolumen obrotu akcjami KGHM Polska Miedź S.A. podczas jednego dnia notowań na warszawskiej giełdzie w roku 2012 wyniósł 945 tys.

Kluczowe dane dotyczące notowań akcji KGHM Polska Miedź S.A. na GPW w Warszawie S.A. w latach 2010-2012 zaprezentowano w poniższej tabeli:

Tabela 26. Kluczowe dane dotyczące notowań akcji Spółki na GPW w Warszawie S.A.

	J.m.	2010	2011	2012
Liczba akcji	mln	200	200	200
Kurs zamknięcia z ostatniego dnia notowań w roku	zł	173,00	110,60	190,00
Kapitalizacja Spółki na koniec roku	mln zł	34 600	22 120	38 000
Najwyższy kurs zamknięcia w roku	zł	173,00	198,40	194,50
Najniższy kurs zamknięcia w roku	zł	86,50	104,60	111,10
Średni wolumen obrotu na sesję	tys.	966	1 070	945
Dywidenda wypłacona w roku obrotowym z podziału zysku za rok poprzedni	zł/akcję	3,00	14,90	28,34

4.2. Informacja o strukturze właścicielskiej i wyemitowanych akcjach Spółki

Na dzień 31 grudnia 2012 r. kapitał zakładowy Spółki, zgodnie z wpisem do Krajowego Rejestru Sądowego, wyniósł 2 mld zł i dzielił się na 200 mln akcji serii A, o wartości nominalnej 10 zł każda. Wszystkie akcje są akcjami na okaziciela. Spółka nie wyemitowała akcji uprzywilejowanych. Każda akcja daje prawo do jednego głosu na walnym zgromadzeniu.

W 2012 roku nie miały miejsca zmiany wysokości kapitału zakładowego zarejestrowanego i liczby akcji.

Według wiedzy Zarządu Spółki, w tym samym czasie zmianie nie uległa również struktura własności znacznych pakietów akcji KGHM Polska Miedź S.A. Jedynym akcjonariuszem posiadającym w 2012 roku 5% lub więcej ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu KGHM Polska Miedź S.A. był Skarb Państwa. Akcjonariusz ten posiadał 63 589 900 akcji Spółki, dających taką samą liczbę głosów, co stanowi 31,79% udziału w kapitale zakładowym KGHM Polska Miedź S.A. i w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki (na podstawie zawiadomienia z dnia 12 stycznia 2010 r.).

KGHM Polska Miedź S.A.
Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki w 2012 r.
Struktura właścicielska i notowania akcji Spółki

Zarząd Spółki nie posiada informacji o zawartych umowach, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.

Zgodnie z informacjami posiadanymi przez Spółkę, na dzień 31 grudnia 2012 r., Członkowie Rady Nadzorczej i Członkowie Zarządu Spółki nie posiadali akcji KGHM Polska Miedź S.A. i akcji/udziałów jednostek powiązanych.

W 2012 roku Spółka nie prowadziła programu akcji pracowniczych.

5. Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego

Oświadczenie o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego w KGHM Polska Miedź S.A. spełnia wymogi określone w §91 ust. 5 pkt 4 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. z 2009, Nr 33, poz. 259 z późniejszymi zmianami). Przekazanie poniższego oświadczenia jest również równoznaczne z przekazaniem Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. raportu dotyczącego stosowania zasad ładu korporacyjnego w Spółce, o którym mowa w §29 ust. 5 Regulaminu Giełdy.

W roku 2012 obowiązywały zasady ładu korporacyjnego w postaci „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW” stanowiące załącznik do uchwały 20/1287/2011 z dnia 19 października 2011 r. Treść zasad dostępna jest na oficjalnej stronie internetowej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie poświęconej tej tematyce (www.corp-gov.gpw.pl), a także na stronie Spółki (www.kghm.pl) w zakładce dotyczącej ładu korporacyjnego.

KGHM Polska Miedź S.A., której akcje notowane są na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., stosowała zasady ładu korporacyjnego określone w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW” (rozdz. II, III i IV). Spółka starała się na każdym etapie funkcjonowania realizować wszystkie rekomendacje dotyczące dobrych praktyk spółek giełdowych (rozdział I). Komentarz do rekomendacji znajduje się poniżej.

KGHM Polska Miedź S.A. w celu realizacji przejrzystej i efektywnej polityki informacyjnej, zapewniającej szybki i bezpieczny dostęp do informacji akcjonariuszom, analitykom i inwestorom wykorzystywała w możliwie najszerszym stopniu zarówno tradycyjne, jak i nowoczesne technologie przekazywania informacji o Spółce (rekomendacja zawarta w rozdziale I pkt 1 Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW).

Spółka nie zdecydowała się w 2012 roku jedynie na rekomendowane bezpośrednie transmisje obrad Walnych Zgromadzeń, ale rejestrowała przebieg obrad, który został niezwłocznie upubliczniony na stronie internetowej w dwóch wersjach językowych - polskiej i angielskiej i jest dostępny w zakładce Dla inwestorów/Transmisje. Aktualnie Spółka przygotowuje się do udostępnienia bezpośrednich transmisji obrad Walnych Zgromadzeń.

W związku ze zmianami Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW od 1 stycznia 2013 r., opublikowanych w Załączniku do Uchwały nr 19/1307/2012 Rady Giełdy z dnia 21 listopada 2012 r., Spółka przekazała raport, w którym poinformowała, że przewiduje odstępstwo od stosowania zasady zawartej w części IV pkt 10 DPSN, dotyczącej zapewnienia akcjonariuszom możliwości udziału w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej w zakresie dwustronnej komunikacji w czasie rzeczywistym, w ramach której akcjonariusze mogą wypowiadać się w toku obrad walnego zgromadzenia przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad.

Spółka nie wyklucza możliwości zapewnienia akcjonariuszom dwustronnej komunikacji w czasie rzeczywistym podczas obrad walnego zgromadzenia w przyszłości.

5.1. Walne Zgromadzenie

Walne Zgromadzenie KGHM Polska Miedź S.A. jest najwyższym organem Spółki. Obraduje jako zwyczajne lub nadzwyczajne, w oparciu o przepisy powszechnie obowiązujące, Statut Spółki oraz Regulamin obrad Walnego Zgromadzenia. Dokumenty korporacyjne dostępne są na stronie internetowej Spółki.

Do kompetencji Walnego Zgromadzenia należą w szczególności:

- rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu Spółki z działalności Spółki oraz sprawozdań finansowych, w tym sprawozdania finansowego grupy kapitałowej Spółki, za ubiegły rok obrotowy,
- powzięcie uchwały o podziale zysków lub o pokryciu strat,
- udzielenie absolutorium członkom organów Spółki z wykonania przez nich obowiązków,
- zmiany przedmiotu działalności Spółki,
- zmiany Statutu Spółki,
- podwyższenie lub obniżenie kapitału zakładowego,
- sposób i warunki umorzenia akcji,
- połączenie, podział i przekształcenie Spółki,
- rozwiązanie i likwidacja Spółki,
- emisja obligacji zamiennych lub z prawem pierwszeństwa,
- wyrażanie zgody na zbycie i wydzierżawienie przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienie na nich ograniczonego prawa rzeczowego,
- wszelkie postanowienia dotyczące roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązaniu Spółki lub sprawowaniu zarządu lub nadzoru,
- nabycie akcji własnych Spółki, które mają być zaoferowane do nabycia pracownikom lub osobom, które były zatrudnione w Spółce lub spółce z nią powiązanej przez okres co najmniej trzech lat,
- ustalanie zasad wynagradzania dla członków Rady Nadzorczej.

Harmonogram prac przy organizacji Walnych Zgromadzeń Spółki planowany jest w taki sposób, aby należycie wywiązywać się z obowiązków wobec akcjonariuszy i umożliwić im realizację ich praw.

Zgodnie z zapisami Statutu KGHM Polska Miedź S.A., Skarb Państwa może zwołać Zwyczajne Walne Zgromadzenie jeżeli Zarząd nie zwoła go w ustawowym terminie oraz Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie jeżeli zwołanie uzna za wskazane.

Wprowadzanie zmian do Statutu Spółki wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia i wpisu o charakterze konstytutywnym do Krajowego Rejestru Sądowego. Zmiany w Statucie Spółki dokonywane są przez Walne Zgromadzenie z zachowaniem obowiązujących przepisów prawa, w sposób i w trybie wynikającym z Kodeksu spółek handlowych (ksh).

Spśród rozwiązań uregulowanych w ksh w zakresie procesu organizacji walnych zgromadzeń i uprawnień akcjonariuszy Spółka stosuje tylko przepisy obligatoryjne, tj. dotyczące obowiązku publikacji ogłoszeń i materiałów na walne zgromadzenia na stronie internetowej, zastosowania elektronicznych form kontaktu z akcjonariuszami. Nie mają natomiast zastosowania przepisy umożliwiające udział akcjonariuszy w walnych zgromadzeniach przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej.

5.2. Akcjonariusze i ich uprawnienia

Jedynym akcjonariuszem Spółki posiadającym zarówno na dzień 1 stycznia jak i 31 grudnia 2012 r. liczbę akcji stanowiącą co najmniej 5% kapitału zakładowego i jednocześnie dającą prawo do takiej samej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu był Skarb Państwa.

Akcjonariusz ten posiadał 63 589 900 akcji KGHM Polska Miedź S.A., co stanowi 31,79% kapitału zakładowego i ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu.

Akcjonariusze Spółki swoje uprawnienia wykonują w sposób i w granicach wyznaczonych przez przepisy powszechnie obowiązujące, Statut Spółki oraz Regulamin obrad Walnego Zgromadzenia.

Akcjonariusze mogą wykonywać prawo głosu z akcji podczas Walnych Zgromadzeń osobiście lub przez pełnomocnika. Wszystkie akcje są akcjami na okaziciela. Każda akcja daje prawo do jednego głosu. Nie istnieją ograniczenia w przenoszeniu praw własności akcji Spółki oraz w zakresie wykonywania praw głosu z akcji Spółki, inne niż wynikające z powszechnie obowiązujących przepisów prawa. Spółka nie wyemitowała papierów wartościowych, które dawałyby specjalne uprawnienia kontrolne w stosunku do Spółki.

5.3. Rada Nadzorcza

Rada Nadzorcza KGHM Polska Miedź S.A. jest stałym organem nadzoru KGHM Polska Miedź S.A., we wszystkich dziedzinach działalności Spółki. Zgodnie ze Statutem w skład Rady Nadzorczej wchodzi 7 do 10 członków powołanych przez Walne Zgromadzenie, w tym 3 członków pochodzi z wyboru pracowników Spółki. Członkowie Rady Nadzorczej są powoływani na wspólną kadencję, która trwa trzy lata. Rada Nadzorcza działa na podstawie przepisów prawa powszechnie obowiązujących, Statutu Spółki i Regulaminu Rady Nadzorczej.

Skład Rady Nadzorczej VIII kadencji na dzień 1 stycznia 2012 r. przedstawiał się następująco:

- Jacek Kuciński Przewodniczący,
- Marcin Dyl Zastępca Przewodniczącego,
- Marek Panfil Sekretarz,
- Franciszek Adamczyk,
- Arkadiusz Kawecki,
- Jan Rymarczyk,
- Marzenna Weresa

oraz wybrani przez pracowników Spółki:

- Lech Jaroń,
- Maciej Łaganowski,
- Paweł Markowski.

W ciągu roku 2012 zaszły następujące zmiany w składzie Rady Nadzorczej:

19 stycznia 2012 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwały o :

- odwołaniu ze składu Rady Nadzorczej: Franciszka Adamczyka, Marcina Dyla, Arkadiusza Kaweckiego, Jana Rymarczyka i Marzenny Weresy
- powołaniu w skład Rady Nadzorczej: Aleksandry Magaczewskiej, Krzysztofa Kaczmarczyka, Mariusza Kolwasa, Roberta Oliwy i Jacka Poświaty.

13 lutego 2012 r. Rada Nadzorcza wybrała na funkcję Zastępcy Przewodniczącego - Marka Panfila, a Sekretarza - Mariusza Kolwasa.

17 kwietnia 2012 r. z funkcji Zastępcy Przewodniczącego Rady Nadzorczej zrezygnował Marek Panfil. Rada Nadzorcza wybrała na funkcję Zastępcy Przewodniczącego Aleksandrę Magaczewską

24 kwietnia 2012 r. Mariusz Kolwas złożył rezygnację z członkostwa w Radzie Nadzorczej.

25 kwietnia 2012 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwały o:

- odwołaniu ze składu Rady Nadzorczej: Jacka Kucińskiego i Marka Panfila,
- powołaniu w skład Rady Nadzorczej: Pawła Białka, Dariusza Krawczyka, Ireneusza Piecucha.

21 maja 2012 r. Rada Nadzorcza dokonała wyboru na funkcje:

- Przewodniczącej - Aleksandry Magaczewskiej,
- Zastępcy Przewodniczącej - Krzysztofa Kaczmarczyka,
- Sekretarza - Dariusza Krawczyka.

28 czerwca 2012 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwały o odwołaniu ze składu Rady Nadzorczej: Lecha Jaronia, Macieja Łaganowskiego, Pawła Markowskiego, w związku z wnioskiem pracowników Spółki w sprawie odwołania członków Rady Nadzorczej wybieranych przez pracowników Spółki oraz wynikami głosowania nad tym wnioskiem.

3 lipca 2012 r. Robert Oliwa złożył rezygnację z funkcji członka Rady Nadzorczej ze skutkiem na dzień odbycia Walnego Zgromadzenia KGHM Polska Miedź S.A., którego przedmiotem będzie kwestia zmian w składzie Rady Nadzorczej.

3 września 2012 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło decyzję o powołaniu w skład Rady Nadzorczej Krzysztofa Opawskiego.

21 listopada 2012 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło decyzję o powołaniu w skład Rady Nadzorczej Bogusława Szarka, wybranego przez pracowników KGHM Polska Miedź S.A.

Po powyższych zmianach, skład Rady Nadzorczej VIII kadencji na dzień 31 grudnia 2012 r. przedstawiał się następująco:

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

oraz wybrany przez pracowników Spółki:

- Bogusław Szarek.

Krzysztof Kaczmarczyk, Dariusz Krawczyk, Krzysztof Opawski i Jacek Poświęta złożyli oświadczenia o spełnianiu kryterium niezależności określonej w zasadzie III.6 „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW”

Komitety Rady Nadzorczej

W ramach Rady Nadzorczej działa Komitet Audytu, Komitet Wynagrodzeń i Komitet ds. Strategii. Komitety pełnią rolę pomocniczą dla Rady Nadzorczej w zakresie przygotowywania ocen, opinii i innych działań, nakierowanych na przygotowanie decyzji, które podejmuje Rada Nadzorcza.

Komitet Audytu sprawuje nadzór w zakresie sprawozdawczości finansowej, systemu kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem oraz wewnętrznych i zewnętrznych audytów.

Komitet Wynagrodzeń sprawuje nadzór w zakresie realizacji postanowień umów zawartych z Zarządem, systemu wynagrodzeń i świadczeń w Spółce i Grupie Kapitałowej, szkoleń i innych świadczeń realizowanych przez Spółkę oraz audytów realizowanych przez Radę w tym zakresie.

Komitet ds. Strategii sprawuje nadzór nad realizacją strategii Spółki, rocznych i wieloletnich planów działalności Spółki, dokonuje oceny spójności tych dokumentów, a także opiniuje Radzie Nadzorczej przedstawiane przez Zarząd Spółki projekty strategii i jej zmian oraz roczne i wieloletnie plany działalności Spółki.

Szczegółowe uprawnienia, zakres działania i tryb pracy ww. Komitetów określają zatwierdzone przez Radę Nadzorczą regulaminy. W dniu 10 października 2012 r. Rada Nadzorcza wprowadziła zmiany w zakresie zadań poszczególnych Komitetów.

Komitet Audytu

Zgodnie z Regulaminem Rady Nadzorczej do zadań Komitetu Audytu należy:

- sprawowanie, w imieniu Rady Nadzorczej, nadzoru nad procesem raportowania finansowego w Spółce, w tym procesem raportowania do Rady Nadzorczej,
- analiza i/lub ocena zasad rachunkowości przyjętych w Spółce,
- dokonywanie przeglądu transakcji dokonywanych przez Spółkę, które Komitet Audytu uznaje za ważne dla Spółki,
- analiza i monitorowanie wniosków wynikających z kontroli procesów zarządzania ryzykiem w Spółce,
- prowadzenie procesu wyboru niezależnych audytorów do badania sprawozdań finansowych Spółki celem zarekomendowania Radzie Nadzorczej dokonania akceptacji oraz uczestnictwo w negocjacjach handlowych przed podpisaniem umowy z audytorem przez Spółkę,
- bieżąca współpraca z niezależnym audytorem Spółki w czasie badania, dokonywanie analiz i formułowanie wniosków z badania i opinii audytora dotyczących sprawozdań finansowych, listu audytora do Zarządu i/lub Rady Nadzorczej, oraz przygotowywanie projektów sprawozdań i ocen wymaganych przepisami dla organów Spółki i innych urzędowych instytucji,
- opiniowanie planu audytu wewnętrznego Spółki i regulaminu audytu wewnętrznego, oraz zmian na stanowisku dyrektora audytu wewnętrznego,
- analiza wniosków i zaleceń audytu wewnętrznego Spółki z monitorowaniem stopnia wdrożenia zaleceń przez Zarząd Spółki,
- monitorowanie stosowanych w Spółce zasad dotyczących rachunkowości, finansów i zabezpieczeń przed ryzykami handlowymi, finansowymi i narażenia Spółki na poważną szkodę, oraz
- inne zadania zlecone przez Radę Nadzorczą.

W skład Komitetu Audytu na dzień 1 stycznia 2012 rok wchodził następujący Członkowie Rady Nadzorczej:

- Marek Panfil,
- Marcin Dyl,
- Marzenna Weresa.

Po zmianach w Radzie Nadzorczej, od 31 stycznia 2012 roku skład Komitetu Audytu przedstawiał się następująco:

- Lech Jaroń (do 28 czerwca 2012r.),
- Krzysztof Kaczmarczyk,
- Mariusz Kolwas (do 24 kwietnia 2012 r.),
- Robert Oliwa (do 3 września 2012 r.).

Do Komitetu Audytu w dniu 21 maja 2012 r. dołączył Paweł Białek, a w dniu 1 października 2012 r. Krzysztof Opawski.

W skład Komitetu Audytu na dzień 31 grudnia 2012 r. wchodził następujący Członkowie Rady Nadzorczej:

- Paweł Białek,
- Krzysztof Kaczmarczyk,
- Krzysztof Opawski.

Komitet Wynagrodzeń

Zgodnie z Regulaminem Rady Nadzorczej do zadań Komitetu Wynagrodzeń należy:

- prowadzenie spraw rekrutacji i zatrudniania członków zarządu poprzez opracowywanie i organizowanie projektów dokumentów i procesów do przedłożenia Radzie Nadzorczej do akceptacji,
- opracowywanie projektów umów i wzorów innych dokumentów w związku z nawiązanym stosunkiem pracy członków zarządu oraz nadzorowanie realizacji podjętych zobowiązań umownych przez strony,
- nadzór nad realizacją systemu wynagrodzeń zarządu, w szczególności przygotowywanie dokumentów rozliczeniowych w zakresie elementów ruchomych i premiovych wynagrodzeń w celu przedłożenia rekomendacji Radzie Nadzorczej,
- monitorowanie i dokonywanie okresowych analiz systemu wynagrodzeń kadry kierowniczej Spółki i jeśli to konieczne formułowanie rekomendacji dla Rady Nadzorczej,
- nadzór nad poprawną realizacją świadczeń dodatkowych dla Zarządu, wynikających z umów o pracę, takich jak: ubezpieczenia, samochody, mieszkania, i innych, oraz
- inne zadania zlecone przez Radę Nadzorczą.

W skład Komitetu Wynagrodzeń Rady Nadzorczej KGHM Polska Miedź S.A. na dzień 1 stycznia 2012 r. wchodził następujący Członkowie Rady Nadzorczej:

- Arkadiusz Kawecki (do 19 stycznia 2012 r.),
- Franciszek Adamczyk (do 19 stycznia 2012 r.),
- Jacek Kuciński (do 25 kwietnia 2012 r.).

Po zmianach w Radzie Nadzorczej, od 31 stycznia 2012 r. skład Komitetu Wynagrodzeń przedstawiał się następująco:

- Maciej Łaganowski (do 28 czerwca 2012 r.),
- Paweł Markowski (do 28 czerwca 2012 r.),
- Jacek Kuciński (do 25 kwietnia 2012 r.).

21 maja 2012 r. do Komitetu Wynagrodzeń dołączyli Paweł Białek, Dariusz Krawczyk i Robert Oliwa (wchodził w skład Komitetu do 3 września 2012 r.). Natomiast Ireneusz Piecuch został członkiem tego Komitetu od 1 października 2012 r.

Na dzień 31 grudnia 2012 r. skład Komitetu Wynagrodzeń przedstawiał się następująco:

- Paweł Białek,
- Dariusz Krawczyk,
- Ireneusz Piecuch.

Komitet ds. Strategii

Zgodnie z Regulaminem Rady Nadzorczej do zadań Komitetu ds. Strategii należy:

- wykonywanie w imieniu Rady Nadzorczej Spółki zadań w zakresie nadzoru nad sprawami związanymi ze strategią Spółki oraz rocznymi i wieloletnimi planami działalności Spółki,
- monitorowanie realizacji przez Zarząd strategii Spółki i opiniowanie, na ile obowiązująca strategia odpowiada potrzebom zmieniającej się rzeczywistości,
- monitorowanie realizacji przez Zarząd rocznych i wieloletnich planów działalności Spółki oraz ocena, czy wymagają one modyfikacji,
- ocena spójności rocznych i wieloletnich planów działalności Spółki z realizowaną przez Zarząd strategią spółki oraz przedstawianie propozycji ewentualnych zmian we wszystkich tych dokumentach Spółki,
- przedkładanie Radzie Nadzorczej Spółki swoich opinii odnośnie przedstawianych przez Zarząd Spółki projektów strategii Spółki i jej zmian oraz rocznych i wieloletnich planów działalności Spółki, oraz
- inne zadania zlecone przez Radę Nadzorczą.

W skład Komitetu ds. Strategii na dzień 1 stycznia 2012 r. wchodził następujący Członkowie Rady Nadzorczej:

- Franciszek Adamczyk,
- Jacek Kuciński,
- Jan Rymarczyk.

Po zmianach w Radzie Nadzorczej, od 31 stycznia 2012 r. skład Komitetu ds. Strategii przedstawiał się następująco:

- Krzysztof Kaczmarczyk,
- Jacek Kuciński (do 25 kwietnia 2012 r.),
- Aleksandra Magaczewska,
- Jacek Poświata.

21 maja 2012 r. do Komitetu ds. Strategii dołączyli Paweł Białek i Ireneusz Piecuch, a w dniu 1 października 2012 r. – Dariusz Krawczyk.

Na dzień 31 grudnia 2012 r., skład Komitetu ds. Strategii przedstawiał się następująco:

- Paweł Białek,
- Krzysztof Kaczmarczyk,
- Dariusz Krawczyk,
- Aleksandra Magaczewska,
- Krzysztof Opawski,
- Ireneusz Piecuch,
- Jacek Poświata.

Komitety Audytu, Wynagrodzeń i ds. Strategii, po zakończeniu roku składają Radzie Nadzorczej sprawozdania ze swojej działalności.

5.4. Zarząd

Zarząd prowadzi sprawy Spółki i reprezentuje ją na zewnątrz. Do kompetencji Zarządu należą wszystkie sprawy związane z prowadzeniem Spółki, które nie zostały zastrzeżone przepisami prawa lub postanowieniami Statutu do kompetencji innych organów Spółki. Zarząd działa na podstawie przepisów prawa powszechnie obowiązujących, Statutu Spółki i Regulaminu Zarządu. Kompetencja Zarządu w zakresie decyzji o emisji lub wykupie akcji ograniczona jest statutowo. Zgodnie z treścią §29 ust.1 pkt.6 Statutu Spółki na podwyższenie kapitału zakładowego i emisję akcji wymagane jest uzyskanie zgody Walnego Zgromadzenia. To samo dotyczy możliwości emisji obligacji (§29 ust.1 pkt.10 Statutu Spółki). Zarząd Spółki nie posiada uprawnień do podwyższenia kapitału i emisji akcji Spółki na warunkach określonych w przepisach art. 444-446 Kodeksu spółek handlowych.

W skład Zarządu Spółki wchodzi od 1 do 7 osób powoływanych na wspólną kadencję. Kadencja Zarządu trwa trzy kolejne lata. Liczbę Członków Zarządu określa Rada Nadzorcza, która powołuje i odwołuje Prezesa Zarządu, a na jego wniosek powołuje i odwołuje pozostałych Członków Zarządu, w tym pełniących funkcje Pierwszego Wiceprezesa i Wiceprezesów Zarządu. Rada Nadzorcza powołuje i odwołuje członka Zarządu wybieranego przez pracowników.

Skład Zarządu VII kadencji oraz podział kompetencji pomiędzy Członkami Zarządu od 1 stycznia do 28 czerwca 2012 r. przedstawiał się następująco:

- Herbert Wirth Prezes Zarządu,
- Maciej Tybura I Wiceprezes Zarządu ds. Finansowych,
- Wojciech Kędzia Wiceprezes Zarządu ds. Produkcji.

Dnia 27 czerwca 2012 r. Rada Nadzorcza KGHM Polska Miedź S.A. ustaliła, że Zarząd KGHM Polska Miedź S.A. VIII kadencji będzie składał się z pięciu Członków Zarządu.

Rada Nadzorcza powołała z dniem odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2011 (28 czerwca 2012 r.) Zarząd VIII kadencji, w tym na funkcję Prezesa Zarządu Herberta Wirtha oraz Członków Zarządu: Wojciecha Kędzię, Włodzimierza Kicińskiego, Dorotę Włoch oraz od dnia 1 września 2012 r. Adama Sawickiego.

W dniu 25 lipca 2012r. Rada Nadzorcza powierzyła Włodzimierzowi Kicińskiemu funkcję I Wiceprezesa Zarządu.

10 października 2012 r. Rada Nadzorcza powierzyła Członkom Zarządu następujące funkcje:

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

Do końca roku 2012 skład Zarządu nie zmienił się.

5.5. Opis głównych cech stosowanych w Spółce systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych

W KGHM Polska Miedź S.A. funkcjonuje system kontroli wewnętrznej oraz zarządzania ryzykiem, za których prawidłowe i skuteczne działanie w procesie sporządzania jednostkowych sprawozdań finansowych KGHM Polska Miedź S.A. i skonsolidowanych sprawozdań finansowych Grupy Kapitałowej odpowiada Zarząd KGHM Polska Miedź S.A. System kontroli wewnętrznej oraz zarządzanie ryzykiem w tym zakresie opiera się na identyfikacji i ocenie obszarów ryzyk z jednoczesnym definiowaniem i podejmowaniem działań zmierzających do ich minimalizacji lub całkowitego wyeliminowania.

Nadzór nad stosowaniem jednolitej polityki rachunkowości

W celu zapewnienia prawidłowości i rzetelności prowadzenia ksiąg rachunkowych KGHM Polska Miedź S.A. oraz jednolitości stosowanych zasad rachunkowości przy sporządzaniu sprawozdań finansowych w spółkach zależnych Grupy Kapitałowej wprowadzono do stosowania w sposób ciągły:

- Politykę Rachunkowości dla KGHM Polska Miedź S.A. i Grupy Kapitałowej, zgodną z zasadami Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej, bieżąco aktualizowaną na podstawie nowych regulacji,

a ponadto, dla KGHM Polska Miedź S.A.

- Zasady Gospodarki Finansowej i Systemu Ekonomicznego,
- Dokumentację Informatycznego Systemu Przetwarzania Danych Księgowych,
- Branżowe Zasady Amortyzacji Bilansowej Rzeczowych Aktywów Trwałych oraz Wartości Niematerialnych,
- Branżowy Plan Kont zgodny z MSSF

oraz szereg procedur wewnętrznych w zakresie systemów kontroli i oceny ryzyk wynikających z działalności KGHM Polska Miedź S.A. i Grupy Kapitałowej, jak również ustalono jednolity zakres i zasady raportowania finansowego.

Systemy informatyczne

KGHM Polska Miedź S.A. prowadzi księgi rachunkowe w zintegrowanym systemie informatycznym. Modułowa struktura systemu zapewnia przejrzysty podział procesów i kompetencji, spójność zapisów operacji w księgach rachunkowych oraz kontrolę pomiędzy księgami: sprawozdawczą, główną i pomocniczymi. Dostęp do danych w różnych przekrojach i układach jest możliwy dzięki rozbudowanemu systemowi raportowania. KGHM Polska Miedź S.A. bieżąco dostosowuje system informatyczny do zmieniających się zasad rachunkowości lub innych norm prawnych, na co pozwala wysoka elastyczność funkcjonalności dostępnych w ramach poszczególnych modułów systemu IT. Zgodnie z artykułem 10 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości dokumentacje informatycznych systemów rachunkowości podlegają okresowej weryfikacji i aktualizacji, zatwierdzanej każdorazowo przez kierowników jednostek, tj. Zarząd KGHM Polska Miedź S.A. i zarządy spółek zależnych.

Dostęp do zasobów systemu ewidencji finansowo-księgowej oraz sprawozdawczości finansowej jednostkowej i skonsolidowanej ograniczony jest przez system uprawnień, które nadawane są upoważnionym pracownikom wyłącznie w zakresie wykonywanych przez nich obowiązków. Uprawnienia te podlegają regularnym audytom. Kontrola dostępu prowadzona jest na każdym etapie sporządzania sprawozdania finansowego, począwszy od wprowadzania danych źródłowych, poprzez przetwarzanie danych, aż do generowania informacji wyjściowych.

Komitet Audytu

Organem sprawującym nadzór nad procesem raportowania finansowego w KGHM Polska Miedź S.A. oraz współpracującym z niezależnym audytorem jest Komitet Audytu powołany w ramach uprawnień Rady Nadzorczej KGHM Polska Miedź S.A. Komitet Audytu zgodnie z kompetencjami określonymi w ustawie z dnia 7 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz.U.2009.77.649), zajmuje się w szczególności:

- monitorowaniem procesu sprawozdawczości finansowej pod kątem zgodności z Polityką Rachunkowości przyjętą w Spółce oraz wymogami prawa,
- monitorowaniem skuteczności systemów kontroli wewnętrznej, audytu wewnętrznego oraz zarządzania ryzykiem,
- monitorowaniem niezależności biegłego rewidenta i podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych oraz
- rekomendowaniem Radzie Nadzorczej podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych.

Monitorowanie procesu sprawozdawczości finansowej i ocena sprawozdań finansowych przez Radę Nadzorczą stanowi finalny etap weryfikacji i kontroli sprawowanej przez niezależny organ, zapewniający prawidłowość i rzetelność prezentowanych informacji w sprawozdaniach jednostkowych i sprawozdaniach skonsolidowanych KGHM Polska Miedź S.A.

Audyt wewnętrzny

Zasadniczym elementem zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych KGHM Polska Miedź S.A. jest badanie funkcjonowania mechanizmów kontrolnych oraz występowania ryzyk w działalności KGHM Polska Miedź S.A. przeprowadzane przez audyt wewnętrzny. Realizuje on swoje zadania w oparciu o zatwierdzony przez Zarząd KGHM Polska Miedź S.A. „Zintegrowany Plan Audytu KGHM Polska Miedź S.A.” na dany rok kalendarzowy. Celem audytu wewnętrznego jest dostarczenie Zarządowi i Radzie Nadzorczej Spółki niezależnych i obiektywnych informacji i ocen systemów zarządzania ryzykiem i kontroli wewnętrznej oraz analizy procesów biznesowych w KGHM Polska Miedź S.A., wybranych krajowych spółkach z Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. a od 2013 roku również w spółkach zagranicznych Grupy Kapitałowej. W 2012 roku zostały zbadane procesy dotyczące: zarządzania dostawami materiałów, surowców i usług, zarządzania remontami, zarządzania technologią informatyczną, oraz zarządzania majątkiem obrotowym. Działania naprawcze (rekomendacje) są na bieżąco wdrażane przez Zarząd KGHM Polska Miedź S.A. i monitorowane przez Zarząd wraz z Komitetem Audytu Rady Nadzorczej KGHM Polska Miedź S.A.

Kontrola wewnętrzna

Funkcjonujący w KGHM Polska Miedź S.A. system kontroli wewnętrznej obejmuje swoim zakresem wszystkie procesy zachodzące w Spółce, w tym również obszary mające bezpośredni jak i pośredni wpływ na prawidłowość sporządzania sprawozdań finansowych. Kontrola wewnętrzna (instytucjonalna) realizowana jest przez wyodrębnioną w strukturze komórkę organizacyjną, której funkcjonowanie skoncentrowane jest na diagnozowaniu i wyjaśnianiu sytuacji mogących wskazywać na nieprawidłowości i nadużycia. Niezależnie od kontroli instytucjonalnej, w Spółce utrzymany jest w pełnym zakresie obowiązków kontroli funkcjonalnej sprawowanej przez wszystkie szczeble kierownicze w ramach obowiązków koordynacyjno - nadzorczych.

Badanie i przegląd jednostkowych oraz skonsolidowanych sprawozdań finansowych przez biegłego rewidenta

Roczne sprawozdania finansowe KGHM Polska Miedź S.A. oraz roczne skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. podlegają badaniu przez niezależnego biegłego rewidenta. Natomiast półroczne sprawozdania finansowe KGHM Polska Miedź S.A. oraz półroczne skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. podlegają przeglądowi przez biegłego rewidenta. Sprawozdania finansowe kluczowych spółek Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. są badane i podlegają przeglądowi przez ten sam podmiot, który dokonuje badania i przeglądu jednostkowych sprawozdań finansowych KGHM Polska Miedź S.A. oraz skonsolidowanych sprawozdań finansowych Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A.

Proces zatwierdzania i opiniowania jednostkowych oraz skonsolidowanych sprawozdań finansowych

Zarząd KGHM Polska Miedź S.A. zatwierdza przed publikacją kwartalne, półroczne oraz roczne sprawozdania finansowe KGHM Polska Miedź S.A. oraz skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. Półroczne oraz roczne sprawozdania finansowe KGHM Polska Miedź S.A. oraz skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A., zanim zostaną opublikowane, podlegają również procesowi opiniowania przez Radę Nadzorczą pod kątem zgodności z wymogami MSSF w oparciu o kompetencje określone w ustawie o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz nadzorze publicznym. Sporządzanie sprawozdań finansowych KGHM Polska Miedź S.A. oraz skonsolidowanych sprawozdań finansowych Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. podlega nadzorowi sprawowanemu przez I Wiceprezesa ds. Finansów KGHM Polska Miedź S.A., natomiast odpowiedzialność za przygotowanie pakietów sprawozdawczych do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. spoczywa na Zarządach spółek objętych konsolidacją.

Wieloletnie doświadczenie w zakresie identyfikacji, dokumentowania, ewidencji i kontroli operacji gospodarczych, jak i ustalone procedury kontrolno-rewizyjne wsparte najnowocześniejszą technologią informatyczną stosowaną do rejestracji, przetwarzania i prezentacji danych ekonomiczno-finansowych stały się podstawą skuteczności systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w procesie sporządzania sprawozdań finansowych w KGHM Polska Miedź S.A., które ze względu na wysoką wartość informacyjną od wielu lat otrzymują najlepsze oceny w konkursie „The Best Annual Report”.

Załącznik A: Metodologia obliczania wskaźników prezentowanych w opracowaniu

Wskaźniki efektywności wykorzystania majątku

$$\text{Wskaźnik globalnego obrotu aktywami} = \frac{\text{przychody ze sprzedaży}}{\text{aktywa ogółem}}$$

$$\text{Wskaźnik rotacji aktywów trwałych} = \frac{\text{przychody ze sprzedaży}}{\text{aktywa trwałe}}$$

$$\text{Wskaźnik rotacji aktywów obrotowych} = \frac{\text{przychody ze sprzedaży}}{\text{aktywa obrotowe}}$$

$$\text{Wskaźnik rotacji aktywów płynnych} = \frac{\text{przychody ze sprzedaży}}{\text{należności krótkoterminowe} + \text{środki pieniężne}}$$

Wskaźniki finansowania aktywów

$$\text{Wskaźnik pokrycia aktywów kapitałem własnym} = \frac{\text{kapitał własny}}{\text{aktywa ogółem}}$$

$$\text{Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym} = \frac{\text{kapitał własny}}{\text{aktywa trwałe}}$$

$$\text{Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem stałym} = \frac{\text{kapitał własny} + \text{zobowiązania długoterminowe}}{\text{aktywa trwałe}}$$

$$\text{Wskaźnik pokrycia aktywów obrotowych zobowiązaniami krótkoterminowymi} = \frac{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}{\text{aktywa obrotowe}}$$

Wskaźniki charakteryzujące działalność gospodarczą

$$\text{Płynność bieżąca} = \frac{\text{aktywa obrotowe}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$$

$$\text{Płynność szybka} = \frac{\text{aktywa obrotowe} - \text{zapasy}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$$

$$\text{ROA (stopa zwrotu z aktywów)} = \frac{\text{wynik netto}}{\text{aktywa ogółem}} \times 100$$

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

$$\text{Stopa zadłużenia} = \frac{\text{zobowiązania ogółem}}{\text{pasywa ogółem}} \times 100$$

$$\text{Trwałość struktury finansowania} = \frac{\text{kapitał własny} + \text{zobowiązania długoterminowe}}{\text{pasywa ogółem}} \times 100$$

Załącznik B: Raporty bieżące Spółki opublikowane w 2013 roku – do dnia sporządzenia raportu rocznego

Znacząca umowa z HSBC Bank USA N.A., London Branch (22 stycznia 2013 r.)

W dniu 21 stycznia 2013 r. została zawarta umowa pomiędzy KGHM Polska Miedź S.A. i HSBC Bank USA N.A., London Branch na sprzedaż srebra w roku 2013. Wartość przedmiotu umowy szacowana jest na 1 672 mln zł. W wyniku zawarcia tej umowy łączna szacunkowa wartość umów pomiędzy KGHM Polska Miedź S.A. i HSBC Bank USA N.A., London Branch w ciągu ostatnich dwunastu miesięcy przekroczyła 10% wartości kapitałów własnych Spółki i wynosi 3 654 mln zł. Powyższa umowa jest umową o największej wartości zawartą w tym okresie.

Znacząca umowa z MKM Mansfelder Kupfer und Messing GmbH (28 stycznia 2013 r.)

W dniu 28 stycznia 2013 r. została zawarta umowa pomiędzy KGHM Polska Miedź S.A. i MKM Mansfelder Kupfer und Messing GmbH na sprzedaż katod miedzianych w roku 2013. W wyniku zawarcia tej umowy łączna szacunkowa wartość umów pomiędzy KGHM Polska Miedź S.A. i MKM Mansfelder Kupfer und Messing GmbH w ciągu ostatnich dwunastu miesięcy przekroczyła 10% wartości kapitałów własnych Spółki i wynosi 3 497 mln zł. Umową o największej wartości zawartą w tym okresie jest umowa na sprzedaż katod miedzianych w roku 2012, zawarta w dniu 30 stycznia 2012 r. Wartość przedmiotu tej umowy wynosi 1 824 mln zł.

Znacząca umowa na sprzedaż walcówki miedzianej (1 lutego 2013 r.)

W dniu 31 stycznia 2013 r. została zawarta umowa pomiędzy KGHM Polska Miedź S.A. i Prysmian Metals Limited na sprzedaż walcówki miedzianej w latach 2013 i 2014. Wartość przedmiotu umowy szacowana jest na kwotę od 2 382 mln zł do 2 865 mln zł, w zależności od wykorzystania opcji ilościowej i relokacji ilości pomiędzy Prysmian Metals Limited i Prysmian Kabel Und Systeme GmbH.

„Raport Techniczny dotyczący produkcji miedzi i srebra przez KGHM Polska Miedź S.A. w Legnicko-Głogowskim Okręgu Miedziowym w południowo-zachodniej Polsce” sporządzony przez Micon International Limited (11 lutego 2013 r.)

Dnia 11 lutego 2013 r. Zarząd Spółki, zachowując najwyższe standardy informowania rynku, stosowane przez globalne spółki sektora „Mining and Metals”, przekazał „Raport Techniczny dotyczący produkcji miedzi i srebra przez KGHM Polska Miedź S.A. w Legnicko-Głogowskim Okręgu Miedziowym w południowo-zachodniej Polsce”, prezentujący w sposób kompleksowy i szczegółowy informacje dotyczące zasobów oraz działalności produkcyjnej. Raport został sporządzony przez niezależnych międzynarodowych doradców w sektorze górniczym – kanadyjską firmę Micon International Limited i spełnia wymogi standardu NI 43-101, określającego ściśle wytyczne ujawniania informacji o aktywach górniczych, obowiązujące spółki, których akcje notowane są na kanadyjskich giełdach papierów wartościowych.

Prognoza wyników na 2013 rok (15 lutego 2013 r.)

Rada Nadzorcza Spółki na posiedzeniu w dniu 14 lutego 2013 r. zatwierdziła, przedłożony przez Zarząd, Budżet Spółki na 2013 rok. Podstawę opracowania Budżetu stanowiły wstępne wyniki 2012 roku oraz założenia szczegółowych planów operacyjnych. Prognoza wyników Spółki oparta na założeniach przyjętego Budżetu zakłada osiągnięcie w 2013 roku przychodów ze sprzedaży w wysokości 18 930 mln zł, zysku netto w kwocie 3 204 mln zł oraz wskaźnika EBITDA na poziomie 5 337 mln zł.

Podpisanie aneksu do umowy ramowej w sprawie wspólnego poszukiwania i wydobywania węglowodorów z łupków (21 lutego 2013 r.)

W dniu 21 lutego 2013 r. podpisany został Aneks nr 2 („Aneks”) do Umowy Ramowej („Umowa”) z dnia 4 lipca 2012 r. w sprawie wspólnego poszukiwania i wydobywania węglowodorów z łupków. Stronami Aneksu są wszystkie strony Umowy, tj. KGHM Polska Miedź S.A., Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo SA, PGE Polska Grupa Energetyczna S.A., TAURON Polska Energia S.A. oraz ENEA S.A. Strony postanowiły o przedłużeniu terminu na ustalenie szczegółowych warunków współpracy do dnia 4 maja 2013 r.

Informacja o weryfikacji nakładów inwestycyjnych na projekt Sierra Gorda (1 marca 2013 r.)

Dnia 1 marca 2013 roku Zarząd KGHM Polska Miedź S.A. poinformował o ostatecznym szacunku kosztów oraz planowanym terminie uruchomienia produkcji najważniejszego projektu rozwojowego Spółki – kopalni miedzi, molibdenu i złota Sierra Gorda w Chile, będącego w 55% własnością KGHM International Ltd. (spółki w 100% zależnej od KGHM Polska Miedź S.A.), w 31,5% Sumitomo Metal Mining oraz w 13,5% Sumitomo Corporation.

Szacowane całkowite nakłady inwestycyjne na uruchomienie projektu wyniosą około 3,9 mld USD wobec 2,9 mld USD prognozowanych w lutym 2011 roku. Rozpoczęcie produkcji w kopalni Sierra Gorda nadal przewidziane jest na 2014 rok.

Jednocześnie Zarząd KGHM Polska Miedź S.A. poinformował, że Rada Dyrektorów KGHM International Ltd. zatwierdziła budżet spółki na 2013 rok. Główne założenia zatwierdzonego budżetu to: produkcja miedzi na poziomie 93,7 tys. ton (207 mln lb), produkcja niklu na poziomie 5 tys. ton (11 mln lb), a produkcja metali

szlachetnych na poziomie 2 t (64 tys. oz). Szacowany koszt gotówkowy C1 przyjęty w budżecie wynosi 2,3 USD/lb. Całkowite nakłady inwestycyjne w 2013 roku, łącznie z nakładami na ww. projekt Sierra Gorda, szacowane są na poziomie 733 mln USD.

Wybór przez pracowników osób do Rady Nadzorczej Spółki (14 marca 2013 r.)

W wyniku wyborów przeprowadzonych w dniach 12-13 marca 2013 roku, pracownicy Spółki dokonali wyboru 2 osób do Rady Nadzorczej: Józefa Czyczerskiego, Leszka Hajdackiego. Osoby wybrane przez pracowników Spółki wejdą w skład Rady Nadzorczej VIII kadencji z chwilą podjęcia stosownych uchwał przez Walne Zgromadzenie KGHM Polska Miedź S.A.

Ponadto opublikowany został raport bieżący dotyczące dat przekazywania raportów okresowych w roku 2013 (23 stycznia 2013 r.).

Załącznik C: Spis tabel, schematów i wykresów

TABELE

Tabela 1.	Zestawienie syntetyczne danych dotyczących KGHM Polska Miedź S.A. w latach 1997-2012	111
Tabela 2.	Decyzje władz Spółki dotyczące składu Rady Nadzorczej w 2012 roku	112
Tabela 3.	Decyzje władz Spółki dotyczące składu Zarządu w 2012 roku	113
Tabela 4.	Potencjalnie należne wynagrodzenie Członków Zarządu za 2012 rok	114
Tabela 5.	Produkcja górnicza	115
Tabela 6.	Produkcja hutnicza	116
Tabela 7.	Wolumen sprzedaży podstawowych wyrobów	118
Tabela 8.	Przychody ze sprzedaży produktów	119
Tabela 9.	Warunki makroekonomiczne istotne dla działalności Spółki	120
Tabela 10.	Stan zatrudnienia na koniec okresów	122
Tabela 11.	Poziom wynagrodzeń ogółem	122
Tabela 12.	Przeciętne miesięczne wynagrodzenie ogółem	122
Tabela 13.	Struktura nakładów inwestycyjnych	134
Tabela 14.	Ważniejsze zadania i obiekty realizowane w 2012 roku	134
Tabela 15.	Aktywa krótkoterminowe i długoterminowe	137
Tabela 16.	Źródła finansowania aktywów	138
Tabela 17.	Struktura środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	139
Tabela 18.	Stan zobowiązań z tytułu zaciągniętych kredytów bankowych	139
Tabela 19.	Podstawowe elementy sprawozdania z zysków lub strat	140
Tabela 20.	Główne czynniki wpływające na zmianę wyniku finansowego	141
Tabela 21.	Wskaźniki rynku kapitałowego	142
Tabela 22.	Jednostkowy koszt produkcji miedzi elektrolitycznej – ogółem	142
Tabela 23.	Jednostkowy koszt produkcji miedzi elektrolitycznej – ze wsadów własnych oraz koszt produkcji koncentratu – C1	142
Tabela 24.	Realizacja prognozy wyników finansowych Spółki na 2012 r.	145
Tabela 25.	Założenia Budżetu Spółki na 2013 r.	146
Tabela 26.	Kluczowe dane dotyczące notowań akcji Spółki na GPW w Warszawie S.A.	148

WYKRESY

Wykres 1.	Notowania miedzi na LME	119
Wykres 2.	Notowania srebra na LBMA	120
Wykres 3.	Kurs walutowy USD/PLN wg NBP	120
Wykres 4.	Wskaźniki efektywności wykorzystania majątku	138
Wykres 5.	Wskaźniki finansowania aktywów	139
Wykres 6.	Wskaźniki płynności	141
Wykres 7.	Wskaźniki rentowności	141
Wykres 8.	Wskaźniki finansowania	142
Wykres 9.	Struktura kosztów według rodzaju w 2012 roku	143
Wykres 10.	Kurs akcji KGHM Polska Miedź S.A. na tle WIG	148

SCHEMAT

Schemat 1.	Struktura organizacyjna Spółki według stanu na dzień 31 grudnia 2012 r.	112
Schemat 2.	Podmioty, w których na dzień 31 grudnia 2012 r. KGHM Polska Miedź S.A. posiadała bezpośrednio udziały, akcje, certyfikaty inwestycyjne	129

Załącznik D: Najistotniejsze zdarzenia dotyczące działalności Spółki w 2012 r. *

Data	Wyszczególnienie
19.01.2012	Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie KGHM Polska Miedź S.A. – zmiany w składzie Rady Nadzorczej
14.02.2012	Przyjęcie projektu Ustawy o podatku od wydobycia niektórych kopalin przez sejmową Komisję Finansów Publicznych
20.02.2012	Zgromadzenie Akcjonariuszy Quadra FNX Mining Ltd. – zgoda na realizację transakcji nabycia Quadra FNX Mining Ltd. przez KGHM Polska Miedź S.A.
2.03.2012	Uchwalenie przez Sejm Ustawy o podatku od wydobycia niektórych kopalin
5.03.2012	Zakończenie transakcji nabycia 100% akcji Quadra FNX Mining Ltd
12.03.2012	Zmiana firmy spółki Quadra FNX Mining Ltd. na KGHM INTERNATIONAL LTD.
14.03.2012	Przyjęcie przez Senat Ustawy o podatku od wydobycia niektórych kopalin
27.03.2012	Prognoza wyników finansowych na 2012 rok
2.04.2012	Wykonanie opcji zakupu dodatkowych 29% udziałów w spółce KGHM Ajax Mining Inc.
18.04.2012	Wejście w życie Ustawy o podatku od wydobycia niektórych kopalin
25.04.2012	Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie KGHM Polska Miedź S.A. – zmiany w składzie Rady Nadzorczej
29.05.2012	Rekomendacja Zarządu w sprawie wypłaty dywidendy
27.06.2012	Powołanie Zarządu na kolejną kadencję
28.06.2012	Zwyczajne Walne Zgromadzenie KGHM Polska Miedź S.A. – decyzja w sprawie wypłaty dywidendy oraz zmiany w składzie Rady Nadzorczej
4.07.2012	Zawarcie umowy ramowej w sprawie poszukiwania i wydobycia węglowodorów z łupków
16.07.2012	Dzień dywidendy (dzień nabycia praw do dywidendy)
20.08.2012	Termin wypłaty dywidendy – I rata
3.09.2012	Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie KGHM Polska Miedź S.A. – zmiany w składzie Rady Nadzorczej
5.09.2012	Zawiązanie spółki celowej „Elektrownia Blachownia Nowa” sp. z o.o.
5.09.2012	Podpisanie listu intencyjnego dotyczącego udziału w budowie i eksploatacji elektrowni jądrowej
20.09.2012	Publikacja raportu dotyczącego aktywów górniczych KGHM Polska Miedź S.A. w rejonie LGOM
29.10.2012	Korekta prognozy wyników finansowych na 2012 rok
12.11.2012	Podpisanie aneksu do umowy ramowej w sprawie wspólnego poszukiwania i wydobycia węglowodorów z łupków
16.11.2012	Termin wypłaty dywidendy – II rata
21.11.2012	Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie KGHM Polska Miedź S.A. – zmiany w składzie Rady Nadzorczej
3.12.2012	Decyzja Regionalnego Dyrektora Ochrony Środowiska we Wrocławiu o środowiskowych uwarunkowaniach – realizacja projektu KONCESJE 2013
28.12.2012	Przedłużenie okresu obowiązywania Listu Intencyjnego dotyczącego udziału w budowie i eksploatacji elektrowni jądrowej
21.01.2013	Umowa z HSBC Bank USA N.A., London Branch na sprzedaż srebra
28.01.2013	Umowa z MKM Mansfelder Kupfer und Messing GmbH na sprzedaż katod miedzianych
31.01.2013	Umowa z Prysmian Metals Limited na sprzedaż walcówki miedzianej
11.02.2013	Publikacja „Raportu Technicznego dotyczącego produkcji miedzi i srebra przez KGHM Polska Miedź S.A. w Legnicko-Głogowskim Okręgu Miedziowym w południowo-zachodniej Polsce” sporządzonego przez Micon International Limited
15.02.2013	Prognoza wyników finansowych na 2013 rok
21.02.2013	Podpisanie aneksu do umowy ramowej w sprawie wspólnego poszukiwania i wydobycia węglowodorów z łupków
1.03.2013	Informacja o weryfikacji nakładów inwestycyjnych na projekt Sierra Gorda

* Z uwzględnieniem zdarzeń po zakończeniu roku obrotowego – do dnia sporządzenia raportu rocznego

PODPISY WSZYSTKICH CZŁONKÓW ZARZĄDU			
Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko / Funkcja	Podpis
27.03.2013 r.	Herbert Wirth	Prezes Zarządu	
27.03.2013 r.	Włodzimierz Kiciński	I Wiceprezes Zarządu	
27.03.2013 r.	Wojciech Kędzia	Wiceprezes Zarządu	
27.03.2013 r.	Adam Sawicki	Wiceprezes Zarządu	
27.03.2013 r.	Dorota Włoch	Wiceprezes Zarządu	