

KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

Skonsolidowany raport roczny RS 2012

(zgodnie z § 82 ust. 2 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. - Dz. U. Nr 33, poz. 259 z późn. zm.)

dla emitentów papierów wartościowych prowadzących działalność wytwórczą, budowlaną, handlową lub usługową za rok obrotowy 2012 obejmujący okres od 2012-01-01 do 2012-12-31

zawierający skonsolidowane sprawozdanie finansowe według MSSF w walucie zł.

data przekazania: 2013-03-29

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

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

WYBRANE DANE FINANSOWE		w tys. zł		w tys. EUR	
		rok 2012 okres od 2012-01-01 do 2012-12-31	rok 2011 przekształcony okres od 2011-01-01 do 2011-12-31	rok 2012 okres od 2012-01-01 do 2012-12-31	rok 2011 przekształcony okres od 2011-01-01 do 2011-12-31
I.	Działalność kontynuowana				
	Przychody ze sprzedaży	26 704 865	22 107 230	6 398 520	5 339 782
	Zysk z działalności operacyjnej	6 594 269	13 231 812	1 579 995	3 196 013
	Zysk przed opodatkowaniem	6 448 325	13 367 836	1 545 027	3 228 868
	Zysk netto z działalności kontynuowanej	4 802 693	11 067 430	1 150 731	2 673 228
II.	Zysk netto ogółem	4 802 693	11 127 061	1 150 731	2 687 631
III.	Zysk netto przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej	4 802 015	11 126 514	1 150 569	2 687 499
IV.	Zysk netto przypadający na udziały niekontrolujące	678	547	162	132
V.	Inne całkowite dochody	(739 605)	297 218	(177 210)	71 790
VI.	Łączne całkowite dochody	4 063 088	11 424 279	973 521	2 759 421
VII.	Łączne całkowite dochody przypadające akcjonariuszom Jednostki Dominującej	4 066 884	11 405 538	974 431	2 754 894
VIII.	Łączne całkowite dochody przypadające akcjonariuszom na udziały niekontrolujące	(3 796)	18 741	(910)	4 527
IX.	Ilość akcji (w szt.)	200 000 000	200 000 000	200 000 000	200 000 000
X.	Zysk netto na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR) przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej	24,01	55,64	5,75	13,44
XI.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	5 521 182	9 098 660	1 322 883	2 197 691
XII.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(10 762 490)	3 048 579	(2 578 707)	736 354
XIII.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(4 428 657)	(2 978 408)	(1 061 112)	(719 405)
XIV.	Przepływy pieniężne netto razem	(9 669 965)	9 168 831	(2 316 936)	2 214 640
		Stan na 2012-12-31	Stan na 2011-12-31	Stan na 2012-12-31	Stan na 2011-12-31
XV.	Aktywa trwałe	23 762 176	12 132 738	5 812 381	2 746 952
XVI.	Aktywa obrotowe	9 854 075	18 516 811	2 410 370	4 192 359
XVII.	Aktywa razem	33 616 251	30 649 549	8 222 751	6 939 311
XVIII.	Zobowiązania długoterminowe	7 119 676	2 827 280	1 741 519	640 120
XIX.	Zobowiązania krótkoterminowe	4 786 602	4 432 081	1 170 834	1 003 460
XX.	Kapitał własny	21 709 973	23 390 188	5 310 398	5 295 731
XXI.	Kapitał przypadający na udziały niekontrolujące	231 585	288 844	56 647	65 397

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.

Komisja Nadzoru Finansowego

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

SKONSOLIDOWANY RAPORT ROCZNY RS 2012 ZAWIERA:

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

GRUPA KAPITAŁOWA
KGHM POLSKA MIEDŹ S.A.

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

Lubin, marzec 2013 roku



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

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź Spółka Akcyjna (zwanej dalej „Grupą”), w której jednostką dominującą jest KGHM Polska Miedź Spółka Akcyjna (zwanej dalej „Jednostką Dominującą”) z siedzibą w Lubinie przy ulicy Marii Skłodowskiej-Curie 48, obejmującego skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2012 r., które po stronie aktywów oraz zobowiązań i kapitału własnego wykazuje sumę 33.616 mln zł, skonsolidowane sprawozdanie z zysków lub strat za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 r. wykazujące zysk netto w kwocie 4.803 mln zł, skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 r. wykazujące łączne całkowite dochody w kwocie 4.063 mln zł, skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, skonsolidowane 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności Grupy odpowiedzialny jest Zarząd Jednostki Dominującej. Zarząd oraz Członkowie Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności Grupy spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości („Ustawa o rachunkowości” – Dz. U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223, z późn. zm.).

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

Badanie przeprowadziliśmy stosownie do:

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

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

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



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

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

- (a) przedstawia rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Grupy na dzień 31 grudnia 2012 r. oraz wynik finansowy za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 r. zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) zatwierdzonymi przez Unię Europejską;
- (b) jest zgodne w formie i treści z obowiązującymi Grupę przepisami prawa;
- (c) zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonej dokumentacji konsolidacyjnej.

Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności Grupy za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 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, z późn. zm.) i są zgodne z informacjami zawartymi w zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

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

Marcin Sawicki

Biegły Rewident Grupy, Kluczowy Biegły Rewident
Numer ewidencyjny 11393

Wrocław, 27 marca 2013 r.

**Raport z badania skonsolidowanego 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 17 kolejno ponumerowane strony i składa się z następujących części:

	Strona
I. Ogólna charakterystyka Grupy.....	2
II. Informacje dotyczące przeprowadzonego badania.....	9
III. Charakterystyka wyników, sytuacji finansowej Grupy oraz istotnych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego.....	10
IV. Stwierdzenia niezależnego biegłego rewidenta.....	15
V. Informacje i uwagi końcowe.....	17

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

I. Ogólna charakterystyka Grupy

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

Nazwa akcjonariusza	Liczba posiadanych akcji	Wartość nominalna posiadanych akcji (zł)	Typ posiadanych akcji	% posiadanych głosów
Skarb Państwa	63.589.900	635.899.000	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 Grupy było głównie:

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

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

I. Ogólna charakterystyka Grupy (cd.)

h. W roku obrotowym członkami Zarządu Jednostki Dominującej 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.

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

I. Ogólna charakterystyka Grupy (cd.)

i. W skład Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź Spółka Akcyjna na dzień 31 grudnia 2012 r. wchodziły następujące jednostki:

Nazwa jednostki	Charakterystyka powiązania kapitałowego (% własności)	Metoda konsolidacji	Podmiot badający sprawozdanie finansowe	Rodzaj opinii (*)
KGHM Polska Miedź S.A.	Jednostka Dominująca	pełna	PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.	Bez zastrzeżeń
Biowind Sp. z o.o.	pośrednio zależna (100%)	pełna	Nie podlega badaniu	-
Bipromet S.A.	zależna (66%)	pełna	Ernst & Young Audit Sp. z o.o.	Bez zastrzeżeń
Bipromet Ecosystem Sp. z o.o.	pośrednio zależna (33,66%)	pełna	Nie podlega badaniu	-
CBJ Sp. z o.o.	zależna (100%)	pełna	Grant Thornton Frąckowiak Sp. z o. o. Sp.k.	Z objaśnieniem dotyczącym zastosowania MSSF po raz pierwszy.
Centrozłom Wrocław S.A.	pośrednio zależna (85%)	pełna	PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.	Do dnia podpisania niniejszego raportu opinia nie została wydana.
DFM ZANAM – LEGMET Sp. z o.o.	zależna (100%)	pełna	PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.	Bez zastrzeżeń
Ecoren DKE Sp. z o.o.	pośrednio zależna (100%)	pełna	Accord'ab Biegli Rewidenci Sp. z o.o.	Odmowa wyrażenia opinii dotycząca sporządzenia sprawozdania finansowego przy założeniu braku kontynuacji działalności.
Energetyka Sp. z o.o.	zależna (100%)	pełna	PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.	Bez zastrzeżeń
Fermat 1 S.à r.l	zależna (100%)	pełna	Nie podlega badaniu	-
Fermat 2 S.à r.l	pośrednio zależna (100%)	pełna	Nie podlega badaniu	-
Fermat 3 S.à r.l	pośrednio zależna (100%)	pełna	Nie podlega badaniu	-
Fundusz Hotele O1 Sp. z o.o.	pośrednio zależna (100%)	pełna	Ernst & Young Audit Sp. z o.o.	Z objaśnieniem dotyczącym sporządzenia sprawozdania przy założeniu kontynuacji działalności.
Fundusz Hotele O1 Sp. z o.o. S.K.A.	pośrednio zależna (100%)	pełna	Ernst & Young Audit Sp. z o.o.	Z objaśnieniem dotyczącym sporządzenia sprawozdania przy założeniu kontynuacji działalności.
Polska Grupa Uzdrawisk Sp. z o.o. (dawniej Fundusz Uzdrawiska O1 Sp. z o.o.)	pośrednio zależna (100%)	pełna	Ernst & Young Audit Sp. z o.o.	Z objaśnieniem dotyczącym sporządzenia sprawozdania przy założeniu kontynuacji działalności.

Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A.**Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 r.****I. Ogólna charakterystyka Grupy (cd.)**

Nazwa jednostki	Charakterystyka powiązania kapitałowego (% własności)	Metoda konsolidacji	Podmiot badający sprawozdanie finansowe	Rodzaj opinii (*)
Fundusz Uzdrawiska 01 Sp. z o.o. S.K.A. (od 09.01.2013r. Polska Grupa Uzdrawisk Sp. z o.o. S.K.A.)	pośrednio zależna (100%)	pełna	Ernst & Young Audit Sp. z o.o.	Bez zastrzeżeń
INOVA Sp. z o.o.	zależna (100%)	pełna	Institut Studiów Podatkowych Modzelewski i Wspólnicy – AUDYT Sp. z o.o.	Bez zastrzeżeń
INTERFERIE S.A.	pośrednio zależna (67,71%)	pełna	Ernst & Young Audit Sp. z o.o.	Bez zastrzeżeń
Interferie Medical SPA Sp. z o.o.	pośrednio zależna (89,46%)	pełna	Ernst & Young Audit Sp. z o.o.	Bez zastrzeżeń
KGHM AJAX MINING INC.	pośrednio zależna (80%)	pełna	Ernst & Young LIP Chartered Accountants	Bez zastrzeżeń
KGHM CUPRUM Sp. z o.o. – CBR	zależna (100%)	pełna	4AUDYT Sp. z o.o.	Do dnia podpisania niniejszego raportu opinia nie została wydana.
KGHM Ecoren S.A.	zależna (100%)	pełna	PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.	Bez zastrzeżeń
KGHM Kupfer AG	zależna (100%)	pełna	Nie podlega badaniu	-
KGHM I Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych	zależna (100%)	pełna	Ernst & Young Audit Sp. z o.o.	Bez zastrzeżeń
KGHM II Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych	zależna (100%)	pełna	Ernst & Young Audit Sp. z o.o.	Bez zastrzeżeń
KGHM III Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych	zależna (100%)	pełna	Ernst & Young Audit Sp. z o.o.	Bez zastrzeżeń
KGHM Kupferhandelsges. m.b.H.i.L.	zależna (100%)	pełna	Nie podlega badaniu	-
KGHM LETIA S.A.	zależna (85,45%)	pełna	Grupa Audit Sp. z o.o.	Bez zastrzeżeń
KGHM Metraco S.A.	zależna (100%)	pełna	PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.	Bez zastrzeżeń

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

I. Ogólna charakterystyka Grupy (cd.)

Nazwa jednostki	Charakterystyka powiązania kapitałowego (% własności)	Metoda konsolidacji	Podmiot badający sprawozdanie finansowe	Rodzaj opinii (*)
KGHM (SHANGHAI) COPPER TRADING CO., LTD.	zależna (100%)	pełna	Orient Best Certified Public Accountants	Bez zastrzeżeń
KGHM TFI S.A.	zależna (100%)	pełna	Ernst & Young Audit Sp. z o.o.	Bez zastrzeżeń
Mercus Software Sp. z o.o.	pośrednio zależna (100%)	wyłączona	Nie podlega badaniu	-
Miedziowe Centrum Zdrowia S.A.	zależna (100%)	pełna	Biuro Ekspertyz i Badania Bilansów PIAST Sp. z o.o.	Bez zastrzeżeń
NITROERG S.A.	zależna (85%)	pełna	PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.	Bez zastrzeżeń
Przedsiębiorstwo Budowy Kopalń PeBeKa S.A.	zależna (100%)	pełna	PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.	Z objaśnieniem w zakresie zobowiązań warunkowych.
Przedsiębiorstwo Budowlane Katowice S.A.	pośrednio zależna (58,08%)	pełna	Ernst & Young Audit Sp. z o.o.	Do dnia podpisania niniejszego raportu opinia nie została wydana.
PHP Mercus Sp. z o.o.	zależna (100%)	pełna	Grant Thornton Frąckowiak Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k.	Z objaśnieniem dotyczącym zawiązania rezerwy na sprawę sporną.
Sugarloaf Ranches Limited	pośrednio zależna (100% - udział rzeczywisty)	pełna	Nie podlega badaniu	-
PHU Lubinpex Sp. z o.o.	pośrednio zależna (100%)	pełna	Kancelaria Biegłych rewidentów AKTYWA Sp. z o.o.	Bez zastrzeżeń
PMT Linie Kolejowe Sp. z o.o.	pośrednio zależna (100%)	pełna	Kancelaria Biegłego Rewidenta Bronisława Dydyna	Bez zastrzeżeń
POL-MIEDŹ TRANS Sp. z o.o.	zależna (100%)	pełna	PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.	Bez zastrzeżeń
Towarzystwo Ubezpieczeń Wzajemnych Cuprum	pośrednio zależna (100%)	wyłączona	FINANS-SERVIS Zespół Doradców Finansowych – Księgowych Sp. z o.o.	Bez zastrzeżeń
Uzdrowisko Cieplice Sp. z o.o.	pośrednio zależna (91,67%)	pełna	Ernst & Young Audit Sp. z o.o.	Bez zastrzeżeń
Uzdrowisko Polczyn S.A.	pośrednio zależna (90,45%)	pełna	Ernst & Young Audit Sp. z o.o.	Bez zastrzeżeń
Uzdrowisko Świeradów-Czerniawa Sp. z o.o.	pośrednio zależna (87,74%)	pełna	Ernst & Young Audit Sp. z o.o.	Bez zastrzeżeń

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

I. Ogólna charakterystyka Grupy (cd.)

Nazwa jednostki	Charakterystyka powiązania kapitałowego (% własności)	Metoda konsolidacji	Podmiot badający sprawozdanie finansowe	Rodzaj opinii (*)
Warszawska Fabryka Platerów Hefra S.A.	pośrednio zależna (98,5%)	pełna	Biuro Ekspertyz i Badania Bilansów PIAST Sp. z o.o.	Z objaśnieniem dotyczącym obowiązku podjęcia uchwały odnośnie kontynuacji działalności spółki oraz braku możliwości obserwacji spisu z natury.
Walcownia Metali Nieżelaznych Łabędy S.A.	pośrednio zależna (84,96%)	pełna	REWIT POŁUDNIE Sp. z o.o.	Z objaśnieniem dotyczącym ewentualnego zagrożenia kontynuacji działalności i planu naprawczego jaki ma zostać podjęty przez Zarząd oraz braku publikacji sprawozdania za okres porównywalny do Monitora Polski B oraz korekty dotyczącej lat ubiegłych.
WPEC w Legnicy S.A.	pośrednio zależna (85%)	pełna	PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.	Do dnia podpisania niniejszego raportu opinia nie została wydana.
Zagłębie Lubin S.A.	zależna (100%)	pełna	Ernst & Young Audit Sp. z o.o.	Z objaśnieniem dotyczącym obowiązku podjęcia uchwały odnośnie kontynuacji działalności spółki.
Zespół Uzdrawisk Kłodzkich S.A.	pośrednio zależna (91,8%)	pełna	Ernst & Young Audit Sp. z o.o.	Bez zastrzeżeń
0929260 B.C U.L.C.	pośrednio zależna (100%)	pełna	Nie podlega badaniu	-
Grupa Kapitałowa KGHM INTERNATIONAL LTD.(**), w której jednostką dominującą jest KGHM INTERNATIONAL LTD.	udział Jednostki Dominującej w KGHM INTERNATIONAL LTD. wynosi 100%	pełna	PricewaterhouseCoopers LLP	Bez zastrzeżeń

(*) Sprawozdania finansowe wszystkich spółek wchodzących w skład Grupy zostały sporządzone na dzień 31 grudnia 2012 r.

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

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

I. Ogólna charakterystyka Grupy (cd.)

j. KGHM Polska Miedź S.A. jest Jednostką Dominującą w Grupie, w skład której na koniec roku badanego wchodziło 84 spółek zależnych (w tym 82 skonsolidowanych spółek zależnych). W roku obrotowym:

- objęto kontrolą 35 spółek, w tym w ramach akwizycji spółki Quadra FNX Mining Ltd. (obecnie KGHM INTERNATIONAL LTD.) objęto kontrolą łącznie 34 spółki;
- utworzono dwie spółki zależne;
- dodatkowo zwiększono udział w jednej spółce zależnej poprzez zakup dodatkowych akcji.

Ponadto Grupa, na dzień kończący okres sprawozdawczy, posiadała dwie jednostki stowarzyszone, z których jedna została wykazana w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym metodą praw własności oraz dwa wspólne przedsięwzięcia, których dane zostały również wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym metodą praw własności.

Na koniec roku poprzedzającego rok badany Grupa składała się z 47 spółek zależnych (w tym 45 skonsolidowanych spółek zależnych). Ponadto Grupa posiadała dwie jednostki stowarzyszone, z których dane jednej jednostki zostały wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu metodą praw własności. W poprzednim okresie sprawozdawczym dokonano zbycia udziałów jednej jednostki stowarzyszonej oraz trzech spółek zależnych, a także zlikwidowano trzy spółki zależne.

Skład Grupy Kapitałowej oraz skutek zmian w strukturze Grupy w badanym okresie sprawozdawczym został opisany w Nocie nr 4 Polityki rachunkowości i innych informacji objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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

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

II. Informacje dotyczące przeprowadzonego badania

- a. Badanie skonsolidowanego 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, biegłego rewidenta Grupy Marcina Sawickiego (numer w rejestrze 11393).
- b. PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. została wybrana na biegłego rewidenta Grupy uchwałą nr 31/VII/10 Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej z dnia 16 kwietnia 2010 r. na podstawie paragrafu 20, punkt 2 Statutu Jednostki Dominującej.
- c. PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. oraz kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie są niezależni od jednostek wchodzących w skład Grupy w rozumieniu art. 56 ust. 2-4 ustawy z dnia 7 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. Nr 77, poz. 649, z późn. zm.).
- d. Badanie przeprowadzono na podstawie umowy zawartej w dniu 25 maja 2010 r. w okresie od 20 lutego do 27 marca 2013 r.

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

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

SKONSOLIDOWANE 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 trwałe	23.762	12.133	11.629	95,8	70,7	39,6
Aktywa obrotowe	9.854	18.517	(8.663)	(46,8)	29,3	60,4
Aktywa razem	33.616	30.650	2.966	9,7	100,0	100,0
ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁ WŁASNY						
Kapitał własny	21.710	23.391	(1.681)	(7,2)	64,6	76,3
Zobowiązania długoterminowe	7.120	2.827	4.293	>100,0	21,2	9,2
Zobowiązania krótkoterminowe	4.786	4.432	354	8,0	14,2	14,5
Zobowiązania i kapitał własny razem	33.616	30.650	2.966	9,7	100,0	100,0

* dane przekształcone

SKONSOLIDOWANE 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	26.705	22.107	4.598	20,8	100,0	100,0
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(18.079)	(11.631)	(6.448)	55,4	(67,7)	(52,6)
Zysk brutto ze sprzedaży	8.626	10.476	(1.850)	(17,7)	32,3	47,4
Zysk netto	4.803	11.128	(6.325)	(56,8)	18,0	50,3

* dane przekształcone

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

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

SKONSOLIDOWANE 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	4.803	11.128	(6.325)	(56,8)	18,0	50,3
Inne całkowite dochody	(740)	297	(1.037)	<(100,0)	(2,8)	1,4
Łączne całkowite dochody	4.063	11.425	(7.362)	(64,4)	15,2	51,7

* dane przekształcone

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

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

Wybrane wskaźniki charakteryzujące sytuację majątkową i finansową oraz wyniki finansowe Grupy

Działalność gospodarczą Grupy, jej 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	38 dni	27 dni
- szybkość obrotu zapasów	64 dni	76 dni
Wskaźniki rentowności		
- rentowność sprzedaży netto	18%	50%
- rentowność sprzedaży brutto	27%	43%
- ogólna rentowność kapitału	21%	58%
Wskaźniki zadłużenia		
- stopa zadłużenia	35%	24%
- szybkość obrotu zobowiązań	40 dni	25 dni
	31.12.2012 r.	31.12.2011 r.*
Wskaźniki płynności		
- wskaźnik płynności I	2,1	4,2
- wskaźnik płynności II	1,3	3,6
Inne wskaźniki		
- efektywna stawka podatku dochodowego	25,5%	20,8%

* dla danych przekształconych

Przedstawione powyżej wskaźniki wyliczono na podstawie skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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

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

Skonsolidowane 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 skonsolidowanych sprawozdań finansowych za lata 2011 oraz 2012, a tym samym wartość informacyjną wskaźników finansowych dotyczących tych okresów, może być ograniczona z uwagi na zmiany zasad rachunkowości dotyczących wcześniejszego zastosowania przez Grupę, zgodnie z przepisami przejściowymi, zmian do MSR 19 „Świadczenia pracownicze”. Wprowadzone w Grupie 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. Dodatkowo Grupa zmieniła zasady ujmowania w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym przyznanych spółkom Grupy praw do emisji gazów cieplarnianych. Zmiany zasad rachunkowości i prezentacji zostały opisane w punkcie 2.1.2 Polityki rachunkowości i innych informacji objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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

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

- Na koniec roku obrotowego aktywa Grupy wyniosły 33.616 mln zł. W ciągu roku suma aktywów zwiększyła się o 2.966 mln zł, tj. o 9,7%. Wzrost ten został sfinansowany głównie zwiększeniem stanu kredytów, pożyczek, dłużnych papierów wartościowych i zobowiązań z tytułu leasingu finansowego o kwotę 2.560 mln zł. W roku obrotowym wypracowano zysk netto w kwocie 4.803 mln zł. Jednostka Dominująca wypłaciła dywidendę w kwocie 5.668 mln zł.
- Rzeczowe aktywa trwałe na koniec badanego roku wynosiły 14.116 mln zł i wzrosły w porównaniu z rokiem poprzednim o 5.023 mln zł (tj. o 55,3%). Wzrost stanu rzeczowych aktywów trwałych był spowodowany przede wszystkim nabyciem akcji spółki Quadra FNX Mining Ltd. (obecnie KGHM INTERNATIONAL LTD.).
- Wartość inwestycji wycenianych metodą praw własności zwiększyła się głównie na skutek realizacji transakcji nabycia akcji spółki Quadra FNX Mining Ltd. (obecnie KGHM INTERNATIONAL LTD.). Na inwestycje wyceniane metodą praw własności na dzień kończący okres sprawozdawczy składał się przede wszystkim udział we wspólnym przedsięwzięciu Sierra Gorda S.C.M.
- Środki pieniężne i ich ekwiwalenty obejmują głównie depozyty w kwocie 2.038 mln zł oraz środki pieniężne na rachunkach bankowych w kwocie 562 mln zł. Spadek wartości środków pieniężnych i ich ekwiwalentów w porównaniu z rokiem ubiegłym o 10.501 mln zł (tj. o 80,0%) wynika głównie z realizacji transakcji nabycia akcji spółki KGHM INTERNATIONAL LTD. oraz wypłaty dywidendy dla Akcjonariuszy Jednostki Dominującej z zysku netto za rok obrotowy 2011 w kwocie 5.668 mln zł.
- Zmianie uległy wskaźniki oraz struktura zadłużenia Grupy. Stopa zadłużenia wyniosła 35% na koniec roku badanego (24% na koniec roku ubiegłego). Obrót zobowiązań zwiększył się i wyniósł 40 dni (w roku ubiegłym 25 dni).

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

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

- Ogółem przychody ze sprzedaży z działalności kontynuowanej wyniosły w badanym okresie 26.705 mln zł i wzrosły o 4.598 mln zł, tj. o 20,8%, w porównaniu z rokiem poprzednim. W roku 2012 Grupa kontynuowała przyjętą w latach wcześniejszych strategię koncentracji na działalności związanej z produkcją miedzi, metali szlachetnych i innych produktów hutnictwa, które stanowiły 86,1% przychodów ze sprzedaży ogółem (w roku ubiegłym 86,8%). Odnotowany na tej działalności wzrost w wysokości 3.376 mln zł 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) dotyczące działalności kontynuowanej wzrosły o 6.896 mln zł, tj. o 54,4% w porównaniu z 2011 rokiem. Wzrost ten wynikał przede wszystkim ze wzrostu kosztów amortyzacji, kosztów świadczeń pracowniczych oraz zużycia materiałów i energii o łączną kwotę 3.528 mln zł na skutek nabycia akcji spółki Quadra FNX Mining Ltd. (obecnie KGHM INTERNATIONAL LTD.) oraz jej jednostek zależnych, jak również ze wzrostu poziomu podatków i opłat o 1.632 mln zł głównie na skutek wprowadzenia w 2012 roku podatku od wydobycia niektórych kopalin, który obciążył koszty Jednostki Dominującej.
- Kwota obciążenia z tytułu podatku dochodowego bieżącego i odroczonego za badany rok obrotowy wyniosła 1.645 mln zł i była niższa o 655 mln zł w porównaniu do rokiem 2011 w związku z niższym wynikiem podatkowym osiągniętym przez Grupę w 2012 roku. W efekcie tego, na dzień kończący okres sprawozdawczy zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego wyniosły 448 mln zł i zmalały w porównaniu z poprzednim rokiem obrotowym o 1.148 mln zł. Wzrost efektywnej stawki podatku dochodowego wynikał przede wszystkim z wprowadzenia w 2012 roku podatku od wydobycia niektórych kopalin, który nie stanowi kosztu uzyskania przychodów, a obciążył koszty Jednostki Dominującej.
- Rentowność sprzedaży mierzona zyskiem netto wyniosła 18% i była niższa o 32 punkty procentowe od uzyskanej w roku poprzednim. Znaczny wpływ na zmianę rentowności Grupy miał osiągnięty w 2011 roku zysk na transakcji sprzedaży akcji Polkomtel S.A. oraz wprowadzenie podatku od wydobycia niektórych kopalin w 2012 roku.
- Zmianie uległa sytuacja płatnicza Grupy. Wskaźnik płynności I wyniósł w badanym roku 2,1 (4,2 w 2011 roku), zaś wskaźnik płynności II 1,3 (3,6 w 2011 roku).

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

IV. Stwierdzenia niezależnego biegłego rewidenta

- a. Zarząd Jednostki Dominującej przedstawił w toku badania żądane informacje, wyjaśnienia i oświadczenia oraz przedłożył oświadczenie o kompletnym ujęciu danych w dokumentacji konsolidacyjnej oraz wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych, a także poinformował o istotnych zdarzeniach, które nastąpiły po dniu kończącym okres sprawozdawczy do dnia złożenia oświadczenia.
- b. Zakres badania nie był ograniczony.
- c. Grupa posiadała aktualną, zatwierdzoną przez Zarząd Jednostki Dominującej dokumentację opisującą zasady (politykę) rachunkowości. Przyjęte przez Jednostkę Dominującą zasady rachunkowości były dostosowane do potrzeb Grupy i zapewniały wyodrębnienie w rachunkowości wszystkich zdarzeń istotnych do oceny sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego Grupy, przy zachowaniu zasady ostrożności. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości oraz ich skutki zostały prawidłowo wykazane w Polityce rachunkowości i innych informacjach objaśniających do Sprawozdania finansowego.
- d. Obliczenie powstałej w badanym okresie wartości firmy i nadwyżki udziału jednostki przejmującej w wartości godziwej netto możliwych do zidentyfikowania aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych jednostki przejmowanej nad kosztem przejęcia oraz ich ujęcie w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym były we wszystkich istotnych aspektach zgodne z MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską.
- e. We wszystkich istotnych aspektach konsolidacja kapitałów oraz ustalenie udziałów niekontrolujących zostały przeprowadzone prawidłowo.
- f. Wyłączenia wzajemnych rozrachunków (należności i zobowiązań) oraz obrotów wewnętrznych (przychodów i kosztów) jednostek objętych konsolidacją zostały dokonane we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską.
- g. Wyłączenia wyników nie zrealizowanych przez jednostki objęte konsolidacją, zawartych w wartości aktywów oraz z tytułu dywidend zostały dokonane we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską.
- h. Skutki sprzedaży całości lub części udziałów i akcji w jednostkach podporządkowanych zostały ujęte we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską.
- i. Dokumentacja konsolidacyjna była kompletna i poprawna, a sposób jej przechowywania zapewnia właściwą ochronę.
- j. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r. zostało zatwierdzone Uchwałą nr 20/2012 Walnego Zgromadzenia Jednostki Dominującej 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.
- k. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok poprzedzający zostało zbadane przez PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. Biegły rewident wydał opinię bez zastrzeżeń.

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

IV. Stwierdzenia niezależnego biegłego rewidenta (cd.)

- l. Informacja dodatkowa przedstawia wszystkie istotne informacje określone przez MSSF zatwierdzone przez Unię Europejską.
- m. Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności Grupy Kapitałowej 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.

Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A.
Raport z badania skonsolidowanego 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź Spółka Akcyjna, w której jednostką dominującą jest KGHM Polska Miedź Spółka Akcyjna z siedzibą w Lubinie, przy ulicy Marii Skłodowskiej-Curie 48. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało podpisane przez Zarząd Jednostki Dominującej oraz osobę, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych, dnia 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Opinia o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wyraża ogólny wniosek wynikający z przeprowadzonego badania. Wniosek ten nie stanowi sumy ocen wyników badania poszczególnych pozycji skonsolidowanego sprawozdania bądź zagadnień, ale zakłada nadanie poszczególnym ustaleniom odpowiedniej wagi (istotności), uwzględniającej wpływ stwierdzonych faktów na rzetelność i prawidłowość skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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

Marcin Sawicki

Biegły Rewident Grupy, Kluczowy Biegły Rewident
Numer ewidencyjny 11393

Wrocław, 27 marca 2013 r.

GRUPA KAPITAŁOWA
KGHM POLSKA MIEDŹ S.A.

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

Lubin, marzec 2013 roku

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

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

PODPISY WSZYSTKICH CZŁONKÓW ZARZĄDU JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ			
Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko /Funkcja	Podpis
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.	

GRUPA KAPITAŁOWA
KGHM POLSKA MIEDŹ S.A.

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

Lubin, marzec 2013 roku

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

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

PODPISY WSZYSTKICH CZŁONKÓW ZARZĄDU JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ			
Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko / Funkcja	Podpis
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.	

GRUPA KAPITAŁOWA
KGHM POLSKA MIEDŹ S.A.

PISMO PREZESA ZARZĄDU

Lubin, marzec 2013 roku

Szanowni Państwo!

Mam ogromną przyjemność przedstawić Państwu Skonsolidowany Raport Roczny Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. za rok 2012.

Był to dla naszej Grupy rok niezwykle ważny, bo związany z zamknięciem transakcji przejęcia kanadyjskiej firmy górniczej Quadra FNX Mining Ltd. posiadającej kopalnie i projekty w USA, Kanadzie i Chile. To ogromny sukces. Konsekwentnie realizujemy strategię rozwoju bazy zasobowej i zwiększania produkcji z projektów zagranicznych.

Ta inwestycja pozwoli Grupie zwiększyć produkcję o 25 procent i obniżyć średnie koszty wydobycia. W pierwszej połowie 2014 roku uruchomiona zostanie kopalnia Sierra Gorda w Chile. Start projektu umożliwi nam dostęp do 1,3 miliarda ton rudy bogatej w miedź, złoto i molibden. W 2012 roku Grupa Kapitałowa KGHM IINTERNATIONAL LTD. wyprodukowała 110,5 tys. ton miedzi. To kolejny krok do zrealizowania strategicznego celu jakim jest osiągnięcie przez Grupę KGHM Polska Miedź S.A. łącznej produkcji 700 tysięcy ton miedzi w 2018 roku.

Grupa osiągnęła bardzo dobre wyniki produkcyjne. W 2012 roku łączna produkcja miedzi wyniosła 673,3 tys. ton. To wzrost o 18 proc. w porównaniu do 2011 roku. Wyprodukowano 1274 tony srebra, jesteśmy jednym ze światowych liderów w produkcji tego metalu. W 2012 roku Grupa Kapitałowa wypracowała zysk netto w wysokości 4,868 mld złotych.

W celu dalszego budowania wartości firmy i wzmocnienia jej pozycji na globalnym rynku KGHM Polska Miedź S.A. kontynuuje rozwój bazy zasobowej w Polsce. Pierwsze pozytywne wyniki odwiertów w Niecce Grodzieckiej w okolicach Bolesławca wskazują na celowość realizacji dalszych etapów tego projektu. Zgodnie z planem, realizowana jest również inwestycja Głogów Głęboki Przemysłowy. To ważny element strategii rozwoju bazy zasobowej. Pozwoli przedłużyć naszą działalność w tym rejonie o kilkadziesiąt lat. W 2012 roku rozpoczęto wdrażanie nowej technologii eksploatacji, dzięki której Spółka będzie bardziej konkurencyjna na rynku.

Rok 2012 to także inwestycje w sektor energetyczny. W zakresie zwiększenia produkcji energii na własne potrzeby kontynuowano projekty, których realizacja pozwoli na zabezpieczenie potrzeb energetycznych Spółki w ok. 30 procentach. Najistotniejszymi projektami w tym obszarze jest budowa bloków gazowo-parowych w EC Głogów i EC Polkowice. Rozruch bloków planowany jest w II kwartale 2013 roku. Biorąc pod uwagę znaczenie dostaw energii dla funkcjonowania Grupy w 2012 roku uruchomiono wraz z TAURON Wytwarzanie S.A. wspólne przedsięwzięcie – spółkę celową „Elektrownia Blachownia Nowa”. Zajmie się ona kompleksową realizacją inwestycji, która obejmować będzie przygotowanie, budowę oraz eksploatację bloku gazowo-parowego o mocy 850 MW. Firma włączyła się również w poszukiwanie gazu z łupków, a także podpisała list intencyjny dotyczący budowy i eksploatacji pierwszej polskiej elektrowni jądrowej. Wszystkie te działania mają na celu stworzenie spółkom Grupy Kapitałowej możliwości dalszego i ciągłego rozwoju.

W 2013 roku będziemy kontynuować realizację zadań nakierowanych na wzrost wartości KGHM Polska Miedź S.A. Naszym celem jest rozwijanie bazy zasobowej zarówno w kraju, jak i zagranicą. Podjęte decyzje w ubiegłym roku z pewnością pozytywnie wpłyną na wyniki w roku obecnym. Jestem przekonany, że zamierzone cele osiągniemy z korzyścią dla wszystkich akcjonariuszy i inwestorów.

Prezes Zarządu

Herbert Wirth

Lubin, 27 marca 2013 r.

GRUPA KAPITAŁOWA
KGHM POLSKA MIEDŹ S.A.

**SKONSOLIDOWANE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA 2012 ROK**

Lubin, marzec 2013 roku

Spis treści

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	3
Skonsolidowane sprawozdanie z zysków lub strat	4
Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	5
Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	6
Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	7
Polityka rachunkowości i inne informacje objaśniające	9
1. Informacje ogólne	9
2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości	14
2.1 Podstawa sporządzenia	14
2.2 Polityka rachunkowości	22
3. Ważne oszacowania i założenia	44
4. Skład Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. - jednostki zależne	48
5. Informacje dotyczące segmentów działalności	58
6. Rzeczowe aktywa trwałe	62
7. Wartości niematerialne	67
8. Nieruchomości inwestycyjne	71
9. Inwestycje wyceniane metodą praw własności	71
10. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	73
11. Aktywa finansowe przeznaczone na likwidację kopalń	73
12. Pochodne instrumenty finansowe	74
13. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	78
14. Zapasy	79
15. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	79
16. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	80
17. Kapitał akcyjny	80
18. Pozostałe elementy kapitału własnego przypadającego akcjonariuszom Jednostki Dominującej	81
19. Zyski zatrzymane	83
20. Zmiany kapitałów przypadających na udziały niekontrolujące	83
20.1 Transakcje z udziałowcami niekontrolującymi oraz transakcje objęcia kontrolą	84
21. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	85
22. Kredyty, pożyczki, dłużne papiery wartościowe i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	87
22.1 Zaciągnięte kredyty i pożyczki	87
22.2 Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	88
23. Zabezpieczenia spłaty zobowiązań	88
24. Odroczone podatki dochodowe	90
25. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	96
26. Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	99
27. Odpisy z tytułu utraty wartości	100
28. Przychody ze sprzedaży	102
29. Koszty według rodzaju	104
30. Koszty świadczeń pracowniczych	105
31. Pozostałe przychody operacyjne	105
32. Pozostałe koszty operacyjne	106
33. Koszty finansowe	107
34. Instrumenty finansowe	108
34.1 Wartość bilansowa	108
34.2 Wartość godziwa	110
34.3 Pozycje przychodów, kosztów, zysków i strat ujęte w zysku lub stracie w podziale na kategorie instrumentów finansowych	111
34.4 Hierarchia wartości godziwej	113
35. Zarządzanie ryzykiem finansowym	114
35.1 Ryzyko rynkowe	114
35.2 Ryzyko kredytowe	124
35.3 Ryzyko płynności i zarządzanie kapitałem	128
36. Udział w zyskach/stratach jednostek wycenianych metodą praw własności	130
37. Podatek dochodowy	131
38. Podatek z tytułu wydobycia kopalin	132
39. Zysk przypadający na jedną akcję	134
40. Dywidendy wypłacone	134
41. Wyjaśnienia do skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych	135
42. Transakcje z podmiotami powiązanymi	137
43. Wynagrodzenie podmiotu badającego sprawozdanie finansowe i podmiotów z nim powiązanych	140
44. Aktywa, zobowiązania nieujęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	141
45. Struktura zatrudnienia	142
46. Aktywa i zobowiązania ZFŚS	142
47. Dotacje państwowe	143
48. Działalność zaniechana	143
49. Zdarzenia po dniu kończącym okres sprawozdawczy	144

Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A.
Roczne skonsolidowane 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)

Skonsolidowane 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	6	14 116	9 093	8 671
Wartości niematerialne	7	2 259	663	605
Nieruchomości inwestycyjne	8	59	60	60
Inwestycje wyceniane metodą praw własności	9	3 078	-	1 431
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	24	637	272	593
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	10	892	994	752
Aktywa finansowe przeznaczone na likwidację kopalń	11	460	112	84
Pochodne instrumenty finansowe	12	745	899	404
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	13	1 516	40	14
		23 762	12 133	12 614
Aktywa obrotowe				
Zapasy	14	3 769	2 658	2 222
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	13	2 846	1 839	2 728
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego od osób prawnych		77	8	4
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	10	149	16	416
Aktywa finansowe przeznaczone na likwidację kopalń	11	-	2	4
Pochodne instrumenty finansowe	12	382	860	298
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	15	2 629	13 130	3 087
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	16	2	4	1
		9 854	18 517	8 760
		33 616	30 650	21 374
RAZEM AKTYWA				
ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁ WŁASNY				
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej				
Kapitał akcyjny	17	2 000	2 000	2 000
Kapitał z tytułu wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	18	(51)	(38)	120
Kapitał z tytułu wyceny instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne	18	286	574	90
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań jednostek zagranicznych	18	(235)	19	-
Zyski zatrzymane	19	19 478	20 547	12 461
		21 478	23 102	14 671
Kapitał przypadający na udziały niekontrolujące	20	232	289	256
RAZEM KAPITAŁ WŁASNY		21 710	23 391	14 927
ZOBOWIĄZANIA				
Zobowiązania długoterminowe				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	21	733	142	136
Kredyty, pożyczki, dłużne papiery wartościowe i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	22	1 783	194	174
Pochodne instrumenty finansowe	12	230	538	712
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	24	1 760	129	168
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	25	1 615	1 339	1 222
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	26	999	485	521
		7 120	2 827	2 933
Zobowiązania krótkoterminowe				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	21	3 025	2 249	2 106
Kredyty, pożyczki, dłużne papiery wartościowe i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	22	1 075	104	96
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego od osób prawnych		448	1 596	672
Pochodne instrumenty finansowe	12	25	331	482
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	25	133	126	111
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	26	80	26	47
		4 786	4 432	3 514
		11 906	7 259	6 447
RAZEM ZOBOWIĄZANIA		33 616	30 650	21 374
RAZEM ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁ WŁASNY		33 616	30 650	21 374

*szczegóły przedstawiono w nocie 2.1.2

Polityka rachunkowości i inne informacje objaśniające przedstawione na stronach od 9 do 145 stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A.
Roczne skonsolidowane 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)

Skonsolidowane 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 *
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży	28	26 705	22 107
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	29	(18 079)	(11 631)
Zysk brutto ze sprzedaży		8 626	10 476
Koszty sprzedaży	29	(402)	(187)
Koszty ogólnego zarządu	29	(1 082)	(849)
Pozostałe przychody operacyjne	31	1 669	4 605
Pozostałe koszty operacyjne	32	(2 217)	(813)
Zysk z działalności operacyjnej		6 594	13 232
Koszty finansowe	33	(146)	(52)
Udział w zyskach inwestycji wycenianych metodą praw własności	36	-	188
Zysk przed opodatkowaniem		6 448	13 368
Podatek dochodowy	37	(1 645)	(2 300)
Zysk netto z działalności kontynuowanej		4 803	11 068
Działalność zaniechana			
Zysk netto z działalności zaniechanej	48	-	60
Zysk netto		4 803	11 128
Zysk przypadający:			
akcjonariuszom Jednostki Dominującej		4 802	11 127
na udziały niekontrolujące		1	1
Zysk na akcję z działalności kontynuowanej przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej w trakcie okresu (wyrażony w złotych na jedną akcję)			
- podstawowy		24,01	55,34
- rozwodniony		24,01	55,34
Zysk na akcję z działalności zaniechanej przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej w trakcie okresu (wyrażony w złotych na jedną akcję)			
- podstawowy		-	0,30
- rozwodniony		-	0,30

*szczegóły przedstawiono w nocie 2.1.2

Polityka rachunkowości i inne informacje objaśniające przedstawione na stronach od 9 do 145 stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A.
Roczne skonsolidowane 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)

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

	Nota	Za okres	
		od 01.01.2012 do 31.12.2012	od 01.01.2011 do 31.12.2011 przekształcony *
Zysk netto - działalność kontynuowana		4 803	11 068
Zysk netto - działalność zaniechana		-	60
<u>Zysk netto</u>		<u>4 803</u>	<u>11 128</u>
<u>Inne całkowite dochody - działalność kontynuowana:</u>			
Inne całkowite dochody, które zostaną przeklasyfikowane na zyski lub straty po spełnieniu określonych warunków		(570)	363
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		(6)	(195)
Podatek dochodowy		(7)	37
		(13)	(158)
Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne		(355)	598
Podatek dochodowy		67	(114)
		(288)	484
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań jednostek zagranicznych		(269)	37
Inne całkowite dochody, które nie zostaną przeklasyfikowane na zyski lub straty		(170)	(66)
Straty aktuarialne*		(210)	(82)
Podatek dochodowy		40	16
<u>Inne całkowite dochody za okres obrotowy, netto</u>	18	<u>(740)</u>	<u>297</u>
ŁĄCZNE CAŁKOWITE DOCHODY		<u>4 063</u>	<u>11 425</u>
Łączne całkowite dochody przypadające:			
akcjonariuszom Jednostki Dominującej		4 066	11 406
na udziały niekontrolujące		(3)	19
Łączne całkowite dochody przypadające akcjonariuszom Jednostki Dominującej			
z działalności kontynuowanej		4 066	11 346
z działalności zaniechanej		-	60

*szczegóły przedstawiono w nocy 2.1.2

Polityka rachunkowości i inne informacje objaśniające przedstawione na stronach od 9 do 145 stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A.
Roczne skonsolidowane 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)

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	Nota	Kapitał przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej					Ogółem	Kapitał przypadający na udziały niekontrolujące	Razem kapitał własny
		Kapitał akcyjny	Kapitał z tytułu wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	Kapitał z tytułu wyceny instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne	Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań jednostek zagranicznych	Zyski zatrzymane			
Stan na 1 stycznia 2012 r. po przekształceniu *		2 000	(38)	574	19	20 547	23 102	289	23 391
Dywidenda z zysku za 2011 rok wypłacona	40	-	-	-	-	(5 668)	(5 668)	(1)	(5 669)
łącznie całkowite dochody		-	(13)	(288)	(265)	4 632	4 066	(3)	4 063
Zysk netto		-	-	-	-	4 802	4 802	1	4 803
Inne całkowite dochody	18	-	(13)	(288)	(265)	(170)	(736)	(4)	(740)
Zmiany w udziałach własnościowych w jednostkach zależnych, które nie skutkują utratą kontroli	20.1	-	-	-	11	(33)	(22)	(53)	(75)
Stan na 31 grudnia 2012 r.		2 000	(51)	286	(235)	19 478	21 478	232	21 710
Stan na 1 stycznia 2011 r.		2 000	120	90	-	12 456	14 666	256	14 922
Zmiana zasad rachunkowości*		-	-	-	-	5	5	-	5
Stan na 1 stycznia 2011 r. po przekształceniu*		2 000	120	90	-	12 461	14 671	256	14 927
Dywidenda z zysku za 2010 rok wypłacona	40	-	-	-	-	(2 980)	(2 980)	-	(2 980)
łącznie całkowite dochody		-	(158)	484	19	11 061	11 406	19	11 425
Zysk netto - przekształcony*		-	-	-	-	11 127	11 127	1	11 128
Inne całkowite dochody - przekształcony*	18	-	(158)	484	19	(66)	279	18	297
Zobowiązania do wykupu udziałów niekontrolujących	21	-	-	-	-	(2)	(2)	-	(2)
Zmiany z tytułu objęcia kontrolą jednostek zależnych	20.1	-	-	-	-	-	-	22	22
Zmiany w udziałach własnościowych w jednostkach zależnych, które nie skutkują utratą kontroli	20.1	-	-	-	-	7	7	(8)	(1)
Stan na 31 grudnia 2011 r. przekształcony*		2 000	(38)	574	19	20 547	23 102	289	23 391

*szczegóły przedstawiono w nocie 2.1.2

Polityka rachunkowości i inne informacje objaśniające przedstawione na stronach od 9 do 145 stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A.
Roczne skonsolidowane 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)

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	Nota	Za okres	
		od 01.01.12 do 31.12.12	od 01.01.11 do 31.12.11 przekształcony*
Przebiegły pieniężne z działalności operacyjnej			
Zysk netto		4 803	11 128
Korekty zysku netto:		3 588	(714)
Podatek dochodowy rozliczony w zysk lub stratę		1 645	2 307
Amortyzacja		1 453	913
Straty ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		6	9
Straty ze zbycia i zmian wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych		-	4
Zysk ze zbycia aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		-	(17)
Zyski ze zbycia jednostek zależnych i jednostki stowarzyszonej	4,31,9	-	(2 311)
Odpis z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych, aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży i pożyczek udzielonych		203	11
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności		-	(188)
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)		8	(23)
Straty/(Zyski) z tytułu różnic kursowych		852	(866)
Zmiana stanu rezerw	41	68	36
Zmiana stanu aktywów/zobowiązań z tytułu instrumentów pochodnych		(5)	(542)
Przekwalifikowanie innych całkowitych dochodów do zysku lub straty w wyniku realizacji instrumentów pochodnych		(333)	(242)
Inne korekty		16	(49)
Zmiany stanu kapitału obrotowego:		(325)	244
Zapasy	41	(287)	(436)
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	41	(346)	568
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	41	308	112
Podatek dochodowy zapłacony		(2 870)	(1 316)
Przebiegły pieniężne netto z działalności operacyjnej		5 521	9 098
Przebiegły pieniężne z działalności inwestycyjnej			
Nabycie jednostek zależnych, pomniejszone o przejęte środki pieniężne	4	(7 010)	(117)
Wpływy ze sprzedaży i likwidacji jednostek zależnych	4	-	892
Nabycie jednostki wycenianej metodą praw własności		(33)	-
Wpływy ze sprzedaży jednostek stowarzyszonych	9	-	3 672
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		(2 402)	(1 859)
Wydatki z tytułu udzielonych zaliczek na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		(93)	(68)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	41	42	19
Nabycie aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		-	(1 586)
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		3	1 560
Nabycie aktywów finansowych przeznaczonych na likwidację kopalń		(93)	(26)
Założenie lokat		(43)	(518)
Rozwiązanie lokat		66	800
Wydatki z tytułu udzielonych pożyczek	35.2.4	(1 251)	-
Odsetki otrzymane		1	9
Dywidendy otrzymane		57	277
Inne wpływy/(wydatki) inwestycyjne		(6)	(6)
Przebiegły pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(10 762)	3 049

*szczegóły przedstawiono w nocie 2.1.2

Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A.
Roczne skonsolidowane 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)

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych (kontynuacja)

	Nota	Za okres	
		od 01.01.12 do 31.12.12	od 01.01.11 do 31.12.11 przekształcony*
Przepływy pieniężne z działalności finansowej			
Wpływy z tytułu dopłaty do kapitału jednostki zależnej od udziałowców niekontrolujących		17	-
Wpływy z tytułu otrzymanych kredytów i pożyczek		1 439	141
Wydatki z tytułu spłaty kredytów i pożyczek		(86)	(105)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		(11)	(24)
Odsetki zapłacone		(139)	(12)
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom Jednostki Dominującej	40	(5 668)	(2 980)
Otrzymane dotacje		19	-
Inne wpływy finansowe		-	1
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej		(4 429)	(2 979)
Przepływy pieniężne netto razem		(9 670)	9 168
(Straty)/Zyski z różnic kursowych z tytułu wyceny środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		(831)	875
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		(10 501)	10 043
Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na początek okresu	15	13 130	3 087
Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na koniec okresu	15	2 629	13 130
w tym środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania		99	10

*szczegóły przedstawiono w nocie 2.1.2

Polityka rachunkowości i inne informacje objaśniające przedstawione na stronach od 9 do 145 stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego

Polityka rachunkowości i inne informacje objaśniające

1. Informacje ogólne

Nazwa, siedziba, przedmiot działalności

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

KGHM Polska Miedź S.A. jest przedsiębiorstwem wielooddziałowym, w którego skład wchodzi 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 Jednostki Dominującej stanowi:

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

W zakres działalności Grupy Kapitałowej wchodzi ponadto:

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

Kontynuacja działalności

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

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

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

1. Informacje ogólne (kontynuacja)

Działalność KGHM Polska Miedź S.A. w zakresie eksploatacji złóż rud miedzi opiera się na posiadanych przez Jednostkę Dominującą 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 Jednostka Dominująca 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 Jednostka Dominująca 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 Jednostkę Dominującą 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 Jednostce Dominującej 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”, „Sieroszowice”, „Radwanice-Wschód”, „Rudna” oraz „Lubin-Małomice”, z klauzulą trybu natychmiastowej wykonalności. Decyzja uzyskała status decyzji ostatecznej 16 stycznia 2013 r. Uwagi koreferentów miały charakter porządkujący i doprecyzowujący materiał a komisja nie wniosła uwag negujących poprawność wykonania PZZ. Jednostka Dominująca 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.

Organ koncesyjny skierował PZZ, będące podstawowym elementem wniosków koncesyjnych, na forum Komisji Zasobów Kopaliny (KZK), będącej organem opiniująco-doradczym Ministra Środowiska. W celu przyspieszenia procesu oceny opracowań wyznaczono czterech koreferentów. Jednostka Dominująca 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 wniosła uwag negujących poprawność wykonania PZZ. Jednostka Dominująca 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, Sieroszowice, Chocianów, Grębocice), które powinny zająć stanowisko.

W tym czasie Jednostka Dominująca, 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. Jednostka Dominująca 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 Jednostki Dominującej nie powinien trwać dłużej jak 30 dni. Po tym etapie procedury Ministerstwa 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 § 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 Jednostka Dominująca 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

1. Informacje ogólne (kontynuacja)

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 Jednostki Dominującej 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 Jednostki Dominującej z gminami oraz dobra atmosfera między stronami zaowocowała brakiem jakichkolwiek zastrzeżeń w trakcie procesu pozyskania decyzji środowiskowej. W ocenie Jednostki Dominującej 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 Jednostki Dominującej 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 Jednostki Dominującej 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 Jednostki Dominującej jest nieoznaczony.

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

Skład Zarządu Jednostki Dominującej

Skład Zarządu KGHM Polska Miedź S.A. 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.

1. Informacje ogólne (kontynuacja)

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 Jednostki Dominującej

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 Jednostki Dominującej podjęły następujące decyzje, które miały wpływ na skład Rady Nadzorczej:

- 1) Dnia 19 stycznia 2012 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło decyzje 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, Jacka Poświaty.
- 2) Dnia 13 lutego 2012 r. Rada Nadzorcza wybrała na funkcję:
 - Zastępcy Przewodniczącego – Marka Panfila,
 - 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:
 - odwołaniu ze składu Rady Nadzorczej Jacka Kucińskiego i Marka Panfila,
 - powołaniu w skład Rady Nadzorczej Pawła Białka, Dariusza Krawczyka i Ireneusza Piecucha.
- 6) Dnia 21 maja 2012 r. Rada Nadzorcza dokonała wyboru na funkcje:
 - Przewodniczącej – Aleksandry Magaczewskiej,
 - Zastępcy Przewodniczącego – Krzysztofa Kaczmarczyka,
 - 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 Jednostki Dominującej odwołało 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.

1. Informacje ogólne (kontynuacja)

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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego (skonsolidowane sprawozdanie finansowe)

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji oraz podpisane przez Zarząd Jednostki Dominującej dnia 27 marca 2013 r.

Cykliczność, sezonowość działalności

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

2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości

2.1 Podstawa sporządzenia

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

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

2.1.1 Nowe standardy

Od dnia 1 stycznia 2012 roku Grupę obowiązują następujące nowe i zmienione standardy oraz interpretacje:

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

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

- **Poprawki do MSSF 1 Zastosowanie MSSF po raz pierwszy – Silna hiperinflacja i usunięcie ustalonych terminów dla jednostek stosujących MSSF po raz pierwszy**
- **Poprawki do MSR 12 Podatek dochodowy – Odroczone podatki dochodowe: Realizacja wartości aktywów**
- **Poprawki do MSR 1 Prezentacja sprawozdań finansowych Prezentacja składników innych całkowitych dochodów**
- **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.

Poprawki do MSR 1 obowiązywać będą dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2012 r. i później, jednakże Grupa zdecydowała o wcześniejszym zastosowaniu tego standardu, dla okresu rocznego rozpoczynającego się 1 stycznia 2012 roku, z odpowiednim przekształceniem prezentacji informacji w ramach innych całkowitych dochodów 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 wprowadzone 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.

2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości (kontynuacja)

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 powstające 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.

Grupa zdecydowała o wcześniejszym zastosowaniu zmian do standardu, począwszy od okresu rocznego rozpoczynającego się 1 stycznia 2012 roku. W wyniku zastosowania zmian do standardu Grupa 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. Grupa 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 Grupa 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 i nie spowoduje zmian w statusach spółek zależnych konsolidowanych przez Grupę Kapitałową, będzie mieć jednak wpływ na podejmowanie decyzji o objęciu konsolidacją jednostek, nabytych po dniu 1 stycznia 2014 r.

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.

2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości (kontynuacja)

Standard obowiązywać będzie w Unii Europejskiej dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 r. i później. Zmiany te nie spowodują zmian w zakresie ujęcia i wyceny obecnie posiadanych przez Grupę wspólnych ustaleń umownych. Będzie jednak miał wpływ na ocenę rodzaju wspólnych ustaleń umownych zawartych po 1 stycznia 2014 r.

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.

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. Grupa dostosuje zakres ujawnień w skonsolidowanym 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. Grupa ocenia, że MSSF 13 będzie miał wpływ na prezentację ujawnień dotyczących wyceny do wartości godziwej w skonsolidowanych 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 skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

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

2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości (kontynuacja)

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 skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

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 udostępniania złoża poprzez usunięcie nadkładu, ponoszonych w trakcie fazy produkcyjnej w kopalniach odkrywkowych. Zgodnie z Interpretacją usuwanie nadkładu na etapie produkcji może prowadzić do powstawania dla jednostki korzyści ekonomicznych. Korzyści te mogą powstawać dzięki uzyskaniu rudy wykorzystywanej dla celów produkcji zapasów lub poprzez uzyskanie dostępu do głębiej położonych pokładów rudy, która będzie podlegała wydobyciu w przyszłych okresach. W pierwszym przypadku jednostka powinna rozpoznać koszty zgodnie z MSR 2 Zapasy. W drugim przypadku jednostka powinna rozpoznać koszty takich prac w aktywach trwałych jako aktywa z tytułu usuwania nadkładu a następnie amortyzować je w okresie użytkowania zidentyfikowanego obszaru złoża, do którego dostęp uległ poprawie na skutek prowadzenia tych prac. Przy braku technicznej możliwości bezpośredniej alokacji poniesionych kosztów pomiędzy te dwa rodzaje działań, koszty należy alokować w oparciu o racjonalnie ustaloną miarę produkcji.

KIMSF 20 obowiązywać będzie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 r. i później i nie będzie mieć istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

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. *Ujawnianie 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 dotyczyły wszystkich kwot, do których jednostka posiada ważne porozumienia kompensacyjne jednakże ich nie kompensuje w sprawozdaniu z sytuacji finansowej zgodnie z par. 42 MSR 32. Poprawki obowiązywać będą dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 r. i później i będą miały wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy poprzez zmiany w zakresie ujawnień w celu dostosowania do wymogów standardu.

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

W marcu 2012 roku 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 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 skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

Standardy i interpretacje nieobowiązujące i do dnia publikacji niniejszego skonsolidowanego 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 skonsolidowane sprawozdanie

2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości (kontynuacja)

finansowe Grupy 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 skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

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. Pozostałą 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 księgowo; 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 pierwotną 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 Grupę 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 aktywo i zobowiązanie 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 skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy nie będzie istotny.

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)

Grupa ocenia, że powyższe poprawki będą miały nieistotny wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe. Poprawki obowiązywać 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 roku 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 obowiązywać będą dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 r. i później. Grupa dostosuje zakres ujawnień w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym do wymogów standardu.

2.1.2 Zmiany zasad rachunkowości i wpływ ostatecznego rozliczenia nabycia

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

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

- 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,
- 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”,
- zmiany prezentacji poszczególnych grup rzeczowych aktywów trwałych. W związku z nabyciem KGHM INTERNATIONAL LTD. istotnie wzrosły wartości rzeczowych aktywów trwałych Grupy Kapitałowej a ich struktura uległa znaczącej zmianie. W celu dostosowania prezentacji środków trwałych do ich górniczo-hutniczego charakteru rzeczowe aktywa trwałe podzielono na dwie główne kategorie: „Aktywa górnicze i hutnicze”, prezentując w niej aktywa ściśle związane z działalnością górniczą i hutniczą oraz „Pozostałe aktywa nie związane z działalnością górniczą i hutniczą”,

2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości (kontynuacja)

- zmiany prezentacji sprawozdania z całkowitych dochodów. Mając na uwadze czytelność i przejrzystość prezentowanych danych finansowych Grupa zdecydowała się na prezentację dochodów i kosztów okresu sprawozdawczego w dwóch sprawozdaniach: w 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),
- zmiany prezentacji innych całkowitych dochodów. Grupa zdecydowała o wcześniejszym zastosowaniu zmian do MSR 1 *Prezentacja sprawozdań - Prezentacja składników innych całkowitych dochodów*, w związku z czym 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,
- zmiany prezentacji poszczególnych elementów kapitału własnego. W celu poprawy przejrzystości i czytelności danych finansowych Grupa zdecydowała się na prezentację innych całkowitych dochodów w skonsolidowanym 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”
 - „Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań jednostek zagranicznych”.

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

- (a) wcześniejszego zastosowania przez Grupę, zgodnie z przepisami przejściowymi zmian do MSR 19 *Świadczenia pracownicze*. Wprowadzone w Grupie 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 skonsolidowanym 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 66 mln zł (81 mln zł brutto pomniejszone o podatek odroczone w wysokości 15 mln zł) z jednoczesnym zwiększeniem zysku netto w tej samej wysokości. W sprawozdaniu z zysków lub strat za okres od 1 stycznia 2011 r. do 31 grudnia 2011 r. nastąpiło zmniejszenie:
- kosztów sprzedanych produktów, towarów i materiałów w kwocie 33 mln zł,
 - kosztów ogólnego zarządu w kwocie 48 mln zł,
- oraz zwiększenie podatku odroczonego w kwocie 15 mln zł.

Koszty przeszłego zatrudnienia nieujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2011 r. zostały odniesione w zysk lub stratę 2012 r. ze względu na ich 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	1 737	(364)	1 373	(634)
za II kwartały 2012	3 550	(835)	2 715	268
za III kwartały 2012	5 191	(1 248)	3 943	(576)
za rok 2012	6 238	(1 605)	4 633	(570)
Wpływ zmiany na dane finansowe				
za I kwartał 2012	47	(9)	38	(38)
za II kwartały 2012	28	(5)	23	(23)
za III kwartały 2012	56	(11)	45	(45)
za rok 2012	210	(40)	170	(170)
Dane finansowe po zmianie zasad				
za I kwartał 2012	1 784	(373)	1 411	(672)
za II kwartały 2012	3 578	(840)	2 738	245
za III kwartały 2012	5 247	(1 259)	3 988	(621)
za rok 2012	6 448	(1 645)	4 803	(740)

2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości (kontynuacja)

(b) ujęcia w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym przyznanych spółkom Grupy Kapitałowej w ramach Krajowego Planu Rozdziału Upoważnień praw do emisji gazów cieplarnianych. Dotychczas Grupa otrzymane od rządu prawa do emisji traktowała jako dotacje niepieniężne i prezentowała je w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym w wartości netto z przyznanymi prawami do emisji, stanowiącymi wartości niematerialne. Zgodnie ze stosowaną zasadą zobowiązań netto w sytuacji, gdy rzeczywista emisja zanieczyszczeń przewyższała przyznane prawa do emisji, Grupa rozpoznawała rezerwę na emisję gazów cieplarnianych wyłącznie w wysokości przewyższającej wartość posiadanych praw. Rezerwa ta była wyceniana w wartości godziwej praw do emisji (określanej jako wartość rynkowa), które Grupa była zobowiązana umorzyć w związku ze zwiększoną emisją. Z uwagi na istotną wartość otrzymanych praw do emisji w związku z nowo przyznanymi transzami w roku 2013, Grupa dokonała weryfikacji zasad ujęcia nieodpłatnie otrzymanych praw do emisji oraz zasad ujęcia rezerwy na prawa, które powinny zostać przedłożone do umorzenia. Grupa przyjęła sposób prezentacji praw wraz z odnośnymi dotacjami niepieniężnymi w szyku rozwartym. Jednocześnie przyjęto zasadę, iż zobowiązanie z tytułu emisji gazów cieplarnianych (rezerwa na prawa, które powinny zostać przedłożone do umorzenia) jest rozpoznawane w wysokości posiadanych praw do emisji, natomiast w sytuacji niedoboru tych praw – pozostała część w wysokości wartości rynkowej brakujących praw.

Zmiana ta spowodowała w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym:

- na dzień 1 stycznia 2011 r. wzrost wartości niematerialnych w kwocie 132 mln zł wraz ze wzrostem zobowiązań w kwocie 127 mln zł (długoterminowych w kwocie 16 mln zł i krótkoterminowych w kwocie 111 mln zł) oraz zysków zatrzymanych w kwocie 5 mln zł,
- na dzień 31 grudnia 2011 r. wzrost wartości niematerialnych w kwocie 83 mln zł wraz ze wzrostem zobowiązań w kwocie 79 mln zł (długoterminowych w kwocie 12 mln zł i krótkoterminowych w kwocie 67 mln zł) oraz zysków zatrzymanych w kwocie 4 mln zł,
- za okres od 1 stycznia 2011 r. do 31 grudnia 2011 r. wzrost kosztów sprzedanych produktów, towarów i materiałów w kwocie 42 mln zł oraz wzrost pozostałych przychodów operacyjnych w kwocie 41 mln zł.

Wpływ ostatecznego rozliczenia transakcji nabycia na dane porównawcze.

W związku z ostatecznym rozliczeniem transakcji nabycia (data nabycia - 02.02.2011 r.) akcji spółki NITROERG S.A. zgodnie z MSSF 3 ustalono ostateczne wartości godziwe aktywów netto spółki oraz skorygowano amortyzację różnicy między wartością godziwą aktywów netto spółki a ich wartością bilansową. W wyniku rozliczenia w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2011 r. zmianie uległy następujące pozycje:

	Wartość korekty
AKTYWA	
Aktywa trwałe	
Rzeczowe aktywa trwałe	47
Wartości niematerialne	(34)
w tym wartość firmy	(34)
RAZEM AKTYWA	13
ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁ WŁASNY	
Kapitał własny	
Zyski zatrzymane - kapitał przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej	(2)
w tym zysk netto	(2)
Kapitały przypadające na udziały niekontrolujące	6
	4
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	9
RAZEM ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁ WŁASNY	13

W wyniku wszystkich zmian nastąpił wzrost wartości podstawowego i rozwodnionego zysku na akcje z działalności kontynuowanej przypadającego akcjonariuszom Jednostki Dominującej za okres od 1 stycznia 2011 r. do 31 grudnia 2011 r. z poziomu 55,02 zł/akcję do poziomu 55,34 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 opisane są w punkcie 2.2.26.

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

Jeżeli płatność za składnik rzeczowych aktywów trwałych 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.

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, do których te koszty przypisano, począwszy od momentu rozpoczęcia użytkowania danego składnika rzeczowych aktywów trwałych, przez okres ustalony w planie likwidacji grup obiektów w ramach harmonogramu likwidacji kopalń.

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. Zasady dokonywania odpisów z tytułu utraty wartości przedstawiono szczegółowo w punkcie 2.2.4.

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

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

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

Odpisów amortyzacyjnych metodą amortyzacji liniowej dokonuje się poprzez równomierne rozłożenie wartości podlegającej umorzeniu, na przestrzeni przewidywanego okresu użytkowania danego środka trwałego.

Odpisów amortyzacyjnych metodą amortyzacji naturalnej dokonuje się w oparciu o oczekiwaną ilość ton rezerw mineralnych do wydobycia (w przypadku kopalń podziemnych) lub w oparciu o oczekiwaną ilość ton katod miedziowych do wyprodukowania (w przypadku kopalń odkrywkowych, w których finalnie jest produkowana katoda).

Wszelkie, wynikające z przeprowadzonej weryfikacji zmiany, ujmuje się jako zmianę szacunków, zgodnie z wytycznymi zawartymi w MSR 8 *Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych, błędy*.

2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości (kontynuacja)

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

Dla poszczególnych grup środków trwałych przyjęto okresy użytkowania, oszacowane na podstawie oczekiwanego życia kopalni z uwzględnieniem zawartości złoża, w następujących przedziałach:

- budynki oraz obiekty inżynierii wodnej i lądowej: 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 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 (istotne komponenty), których okres użytkowania różni się od okresu użytkowania całego środka trwałego oraz których cena nabycia/koszt wytworzenia jest istotny w porównaniu z ceną nabycia/koszt wytworzenia całego składnika rzeczowych aktywów trwałych, amortyzowane są odrębnie, przy zastosowaniu stawek amortyzacyjnych odzwierciedlających przewidywany okres ich użytkowania.

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 możliwe do zidentyfikowania niepieniężne składniki aktywów, nieposiadające postaci fizycznej, tj.

- wartość firmy,
- koszty prac rozwojowych,
- prawa do emisji gazów cieplarnianych,
- 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).

Wartość firmy

Wartość firmy stanowi nadwyżka sumy przekazanej zapłaty za przejęcie, kwoty wszelkich niekontrolujących udziałów w jednostce przejmowanej oraz wartości godziwej na dzień przejęcia udziału w kapitale jednostki przejmowanej, należącego do jednostki przejmującej przed uzyskaniem kontroli nad kwotą netto ustalonej na dzień przejęcia wartości możliwych do zidentyfikowania aktywów i zobowiązań.

Wartość firmy z przejęcia jednostki zależnej ujmuje się w wartościach niematerialnych. Wartość firmy powstała na nabyciu inwestycji w jednostkach wycenianych metodą praw własności ujmuje się w wartości bilansowej tej inwestycji.

Wartość firmy ujęta w wartościach niematerialnych podlega corocznie testowi na utratę wartości i jest wykazywana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej według wartości początkowej pomniejszonej o skumulowane odpisy z tytułu utraty wartości.

Test na utratę wartości firmy przeprowadza się i ujmuje ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości zgodnie z zasadami określonymi w punkcie 2.2.4.

2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości (kontynuacja)

Wartość bilansową wartości firmy dotyczącą zbywanej jednostki zależnej ujmuje się w zysku lub stracie ze zbycia jednostki zależnej.

Koszty prac rozwojowych

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

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

- a) możliwość, z technicznego punktu widzenia, ukończenia składnika wartości niematerialnych tak, aby nadawał się do użytkowania lub sprzedaży,
- b) zamiar ukończenia składnika wartości niematerialnych oraz jego użytkowania lub sprzedaży,
- c) zdolność do użytkowania lub sprzedaży składnika wartości niematerialnych,
- d) sposób, w jaki składnik wartości niematerialnych będzie wytwarzał prawdopodobne przyszłe korzyści ekonomiczne,
- e) dostępność stosownych środków technicznych, finansowych i innych, które mają służyć ukończeniu prac rozwojowych oraz użytkowaniu lub sprzedaży składnika wartości niematerialnych,
- f) 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 dotyczące 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 ujmuje się w ciężar zysku lub straty.

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.

Prawa do emisji gazów cieplarnianych

Spółki Grupy są uczestnikami programu ograniczania emisji dwutlenku węgla ustanowionego na bazie porozumień z Kioto z dnia 11 grudnia 1997 r. zobowiązujących organy państw, w tym Polski, do kontroli i redukcji emisji gazów cieplarnianych.

Prawa do emisji przeznaczone do wykorzystania na potrzeby własne jednostki ujmowane są jako wartości niematerialne.

Na moment początkowego ujęcia:

- otrzymane od rządu prawa do emisji zanieczyszczeń oraz związane z nimi niepieniężne dotacje rządowe (ujęte jako rozliczenia międzyokresowe przychodów) wycenia się w wartości godziwej odpowiadającej wartości rynkowej tych praw z dnia ich początkowego ujęcia. Początkowe ujęcie praw do emisji następuje w dacie ich przyznania.
- nabyte prawa do emisji wycenia się w wysokości ceny nabycia.

Na koniec okresu sprawozdawczego prawa te podlegają wycenie w wartości początkowej pomniejszonej o odpisy z tytułu utraty wartości. Prawa do emisji nie podlegają amortyzacji.

Prawa do emisji ujęte na wartościach niematerialnych podlegają rozliczeniu i wyłączeniu z ewidencji każdorazowo po ich umorzeniu* przez Prezesa URE i tym samym wykorzystaniu przez Grupę.

*umorzenie oznacza decyzję o umorzeniu praw do emisji zanieczyszczeń wydaną przez Prezesa Urzędu Regulacji Energii na podstawie przekazanej przez właściciela instalacji informacji o emisji zanieczyszczeń.

Pozostałe wartości niematerialne

Do pozostałych wartości niematerialnych Grupa Kapitałowa zalicza prawa do wody, nabyte koncesje, patenty, licencje, opłatę za zarządzanie Sierra Gorda S.C.M., wartości niematerialne z tytułu zawartych umów sprzedaży usług, oprogramowanie komputerowe i inne wartości niematerialne.

2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości (kontynuacja)

Pozostałe wartości niematerialne na dzień początkowego ujęcia wycenia się w cenie nabycia/koszcie wytworzenia.

Cenę nabycia/koszt wytworzenia powiększają koszty finansowania zewnętrznego zaciągniętego na nabycie lub wytworzenie dostosowywanego składnika wartości niematerialnych. Zasady aktywowania kosztów finansowania zewnętrznego opisane są w punkcie 2.2.26.

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. Zasady dokonywania odpisów z tytułu utraty wartości przedstawiono szczegółowo w punkcie 2.2.4.

Odpisów amortyzacyjnych od wartości niematerialnych (za wyjątkiem wartości firmy, praw do emisji gazów cieplarnianych, praw do wody, 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.

Metoda amortyzacji oraz stawka amortyzacyjna podlegają weryfikacji na koniec każdego okresu sprawozdawczego.

Wartości niematerialnych nieoddanych do użytkowania (w budowie), podobnie jak wartości firmy nie amortyzuje się, poddaje się je natomiast corocznym obowiązkowym testom na utratę wartości. Ewentualny odpis aktualizujący ujmuje się w ciężar zysku lub straty zgodnie z zasadami określonymi w punkcie 2.2.4.

2.2.3 Aktywa z tytułu poszukiwania i oceny zasobów mineralnych

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

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

W ramach wartości niematerialnych ujmuje się m.in. nabyte prawa do poszukiwań, nakłady na dokonywanie wierceń, prace odkrywkowe, próbkowanie, analizy topograficzne, geologiczne, geochemiczne i geofizyczne złoża, koszty wynagrodzeń wraz z pochodnymi oraz innych świadczeń pracowniczych pracowników, zespołów lub wydziałów wyznaczonych 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 górniczą,
- koszty zużycia urządzeń i sprzętu (rzeczowe aktywa trwałe) służącego do prowadzenia prac poszukiwawczych.

2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości (kontynuacja)

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

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

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

Ewentualne odpisy ujmuje się przed dokonaniem przeklasyfikowania.

2.2.4 Utrata wartości aktywów niefinansowych

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

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

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

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

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

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

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

2.2.5 Nieruchomości inwestycyjne

Za nieruchomości inwestycyjne uznaje się nieruchomości, które Grupa traktuje jako źródło przychodów z czynszów lub utrzymuje w posiadaniu ze względu na przyrost ich wartości, względnie obie te korzyści łącznie. Do nieruchomości inwestycyjnych zalicza się również nieruchomości używane na podstawie umowy leasingu operacyjnego, jeżeli jednocześnie spełniają definicję nieruchomości inwestycyjnej. Nieruchomości inwestycyjne (inne niż używane na podstawie umowy leasingu operacyjnego) wyceniane są na moment początkowego ujęcia w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia. W wycenie uwzględnia się koszty przeprowadzenia transakcji. Wartość początkową prawa do użytkowania nieruchomości będącej przedmiotem leasingu ujmuje się według niższej z dwóch wartości: wartości godziwej nieruchomości lub wartości bieżącej minimalnych płatności leasingowych.

2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości (kontynuacja)

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

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

2.2.6 Inwestycje w jednostki zależne

Za jednostki zależne w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. uznaje się te jednostki, w odniesieniu do których Grupa ma zdolność kierowania ich polityką finansową i operacyjną w celu uzyskania korzyści z ich działalności. Kierowanie Jednostki Dominującej odbywa się poprzez posiadanie większości w ogólnej liczbie głosów w organach stanowiących tych jednostek tj. zarządach jednostek i ich radach nadzorczych.

Przejęcie jednostek zależnych przez Grupę rozlicza się metodą przejęcia.

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

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

Zapłatę za przejęcie wycenia się w wartości godziwej stanowiącej sumę wartości godziwych przekazanych aktywów, zobowiązań zaciągniętych oraz wyemitowanych udziałów kapitałowych na dzień przejęcia. Zapłata za przejęcie obejmuje również wszelkie aktywa oraz zobowiązania wynikające z ustaleń dotyczących warunkowej zapłaty, jeśli ustalenia takie mają miejsce. Koszty związane z przejęciem rozlicza się jako koszty okresu, w którym są ponoszone, przy czym koszty emisji dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych ujmuje się zgodnie z MSR 32 i MSR 39.

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

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

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

Zaprzestaje się konsolidacji jednostek zależnych z dniem ustania kontroli.

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

2.2.7 Inwestycje wyceniane metodą praw własności

Jednostki stowarzyszone

Inwestycje w jednostki stowarzyszone, to jest w takie jednostki, na które Grupa wywiera znaczący wpływ, lecz nie sprawuje nad nimi kontroli, uczestnicząc w ustalaniu zarówno polityki finansowej jak i operacyjnej podmiotu, wycenia się w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym metodą praw własności.

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

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

2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości (kontynuacja)

Udział w jednostce stowarzyszonej stanowi bilansową wartość inwestycji w jednostce stowarzyszonej zgodnie z metodą praw własności, włącznie z wszelkimi udziałami długoterminowymi, które w swojej istocie stanowią część inwestycji netto inwestora w jednostce stowarzyszonej.

Udziały we wspólnych przedsięwzięciach

Grupa posiada udziały we wspólnych przedsięwzięciach będących jednostkami współkontrolowanymi, na podstawie określonego w umowie podziału kontroli nad działalnością gospodarczą tych jednostek, w ramach którego strategiczne decyzje finansowe i operacyjne wymagają jednomyślnej zgody stron sprawujących współkontrolę (wspólników przedsięwzięcia).

W sprawozdaniu skonsolidowanym udziały we wspólnym przedsięwzięciu ujmuje się początkowo według ceny nabycia i na kolejne dni kończące okresy sprawozdawcze wycenia się metodą praw własności. Udział Grupy w wyniku finansowym wspólnego przedsięwzięcia od dnia przejęcia ujmuje się w zysku lub stracie, natomiast jej udział w zmianach stanu innych całkowitych dochodów od dnia przejęcia – w odpowiedniej pozycji innych całkowitych dochodów. Wartość bilansową inwestycji koryguje się o łączne zmiany stanu kapitału własnego od dnia nabycia.

2.2.8 Instrumenty finansowe

2.2.8.1 Klasyfikacja instrumentów finansowych

Instrumenty finansowe klasyfikowane są do następujących kategorii:

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

Klasyfikacja opiera się na analizie charakterystyki oraz celu nabycia inwestycji. Klasyfikacji dokonuje się na moment początkowego ujęcia aktywów i zobowiązań finansowych. Klasyfikacja instrumentów pochodnych zależy od ich przeznaczenia oraz spełnienia wymogów stosowania zasad rachunkowości zabezpieczeń określonych w MSR 39. Instrumenty pochodne dzielą się na: pochodne instrumenty zabezpieczające, instrumenty handlowe, instrumenty pierwotnie zabezpieczające wyłączone spod rachunkowości zabezpieczeń oraz instrumenty 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 Grupa zdecydowała na moment początkowego ujęcia o wycenie w wartości godziwej przez zysk lub stratę. Aktywo lub zobowiązanie finansowe może zostać wyznaczone przez Grupę na moment początkowego ujęcia jako wyceniane w wartości godziwej przez zysk lub stratę tylko wówczas, gdy:

- a) kwalifikacja taka eliminuje lub znacząco zmniejsza niespójność w zakresie wyceny lub ujmowania (określaną 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
- 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 i zobowiązania z tej kategorii zalicza się do aktywów obrotowych (zobowiązań krótkoterminowych), jeżeli oczekuje się ich realizacji w ciągu 12 miesięcy od dnia zakończenia okresu sprawozdawczego.

2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości (kontynuacja)

Pożyczki i należności

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

Pożyczki i należności 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

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

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

Pozostałe zobowiązania finansowe

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

Instrumenty zabezpieczające

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

Instrumenty pierwotnie zabezpieczające wyłączone spod rachunkowości zabezpieczeń

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.

2.2.8.2 Początkowe ujęcie oraz wyłączenie instrumentów finansowych z ksiąg rachunkowych

Transakcje zakupu i sprzedaży inwestycji, w tym standaryzowane transakcje kupna lub sprzedaży aktywów finansowych, ujmuje się na dzień przeprowadzenia (zawarcia) transakcji początkowo według wartości godziwej powiększonej o koszty transakcyjne, z wyjątkiem aktywów i zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez zysk lub stratę, które początkowo ujmowane są w wartości godziwej.

Inwestycje wyłącza się z ksiąg rachunkowych, gdy prawa do uzyskiwania przepływów pieniężnych z ich tytułu wygasły lub prawa te zostały przeniesione i dokonano przeniesienia zasadniczo całego ryzyka i wszystkich pożytków z tytułu ich własności. W przypadku braku przeniesienia zasadniczo całego ryzyka i wszystkich pożytków z tytułu posiadania aktywa, inwestycje wyłącza się z ksiąg rachunkowych z chwilą utraty kontroli przez Grupę nad danym aktywem.

2.2.8.3 Wycena instrumentów finansowych na koniec okresu sprawozdawczego

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

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

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

2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości (kontynuacja)

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

Rozchodu jednakowych inwestycji o różnych cenach nabycia dokonuje się przy wykorzystaniu metody FIFO, 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, Grupa dokonuje wyceny wszystkich zobowiązań finansowych, poza zaklasyfikowanymi do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez zysk lub stratę, w wysokości zamortyzowanego kosztu, przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej, za wyjątkiem:

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

Jeżeli transfer aktywów finansowych nie kwalifikuje się do wyłączenia z ksiąg rachunkowych, ponieważ Grupa zatrzymała zasadniczo całe ryzyko i korzyści wynikające z własności przekazanego składnika aktywów, wtedy Grupa kontynuuje ujmowanie przekazanego składnika aktywów w całości i jednocześnie ujmuje w księgach rachunkowych zobowiązanie finansowe w wysokości kwoty otrzymanej zapłaty. W kolejnych okresach, Grupa 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 2.2.18 Rezerwy lub,
 - wartości początkowo ujętej, pomniejszonej o skumulowaną amortyzację ustaloną zgodnie z MSR 18 *Przychody*.

2.2.8.4 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), Grupa 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/modeli wyceny powszechnie stosowane na rynku, dostosowane do konkretnej specyfiki i parametrów wycenianego instrumentu finansowego oraz sytuacji wystawcy (emitenta).

Oszacowana wartość godziwa odpowiada kwocie możliwej do uzyskania lub koniecznej do zapłaty w celu zamknięcia pozycji otwartych na koniec okresu sprawozdawczego. Dla transakcji, dla których jest to możliwe, wyceny dokonuje się w oparciu o notowania rynkowe. W przypadku transakcji terminowego kupna lub sprzedaży towarów, w celu ustalenia ich wartości godziwej posłużono się cenami terminowymi na daty zapadalności poszczególnych transakcji. W przypadku miedzi oficjalne ceny zamknięcia London Metal Exchange oraz wskaźniki zmienności na koniec okresu sprawozdawczego uzyskuje się z systemu Reuters. W odniesieniu do srebra oraz złota użyto ceny fixing ustalonej, także na koniec okresu sprawozdawczego, na London Bullion Market Association. W przypadku zmienności oraz cen terminowych zastosowano kwotowania od Banków/Brokerów.

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

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

2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości (kontynuacja)

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 Grupy są ustalane na bazie cen rynkowych lub wycen przy zastosowaniu modeli wyceny wykorzystujących jako dane wejściowe wyłącznie obserwowalne zmienne rynkowe z aktywnych rynków.

2.2.8.5 Utrata wartości aktywów finansowych

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

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

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

2.2.8.6 Wbudowane instrumenty pochodne

Ujęcie początkowe instrumentów pochodnych

Wbudowane instrumenty pochodne wyłącza się z umowy zasadniczej 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 ryzykami z niej wynikającymi,
- odrębny instrument, którego charakterystyka odpowiada cechom wbudowanego instrumentu pochodnego, spełniałby definicję instrumentu pochodnego.

2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości (kontynuacja)

Ponownej oceny umów pod kątem wydzielenia z nich 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 Grupa 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.

2.2.8.7 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.

Grupa 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 związanego 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 instrumentacie zabezpieczającym przepływy pieniężne odnoszone są do zysku lub straty jako korekta z przeklasyfikowania w momencie, gdy dana pozycja zabezpieczana wpływa na zysk lub stratę.

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

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

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

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

Zaprzestanie stosowania zasad rachunkowości zabezpieczeń

Zaprzestaje się ujmowania instrumentów pochodnych jako zabezpieczających, jeżeli instrument pochodny wygaśnie, zostanie sprzedany, wypowiedziany lub zrealizowany lub, jeżeli Grupa wycofa wyznaczenie danego instrumentu jako zabezpieczenie. Grupa może podjąć decyzję o ustanowieniu dla danego instrumentu pochodnego nowego powiązania zabezpieczającego, dokonać zmiany przeznaczenia instrumentu pochodnego bądź wyznaczyć go do zabezpieczenia innego rodzaju ryzyka. Wówczas, dla zabezpieczeń przepływów środków

2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości (kontynuacja)

pieniężnych, zyski lub straty powstałe w okresach, w których zabezpieczenie było efektywne pozostają w innych skumulowanych całkowitych dochodach aż do momentu, w którym zabezpieczana pozycja wpłynie na zysk lub stratę.

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

2.2.9 Zapasy

Do zapasów Grupa zalicza:

- materiały,
- półfabrykaty i produkcję w toku, w tym głównie rudę miedzi, koncentrat miedzi w przerobie, rudę miedzi w procesie ługowania, miedź blister, miedź konwertorową i anodową,
- wyroby gotowe, w tym głównie koncentrat miedzi przeznaczony do sprzedaży, miedź katodową, srebro, walcówkę miedziową,
- towary, w tym prawa majątkowe wynikające ze świadectw pochodzenia energii kolorowej (szczegółowa polityka rachunkowości dotycząca tych praw znajduje się w punkcie 2.2.32).

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

Przychód składników zapasów wyceniany jest według następujących zasad:

- materiały i towary – według cen nabycia,
- wyroby gotowe i 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 i półfabrykaty, produkcja w toku – na podstawie średnioważonego rzeczywistego kosztu wytworzenia.

Zapas 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.

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

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

2.2.10 Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

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

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

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

2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości (kontynuacja)

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

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

Za należności uznaje się:

- **należności z tytułu dostaw i usług** – to jest należności powstałe w wyniku prowadzenia podstawowej działalności operacyjnej Grupy oraz
- **pozostałe należności**, w tym:
 - pożyczki udzielone,
 - inne należności finansowe – to jest należności spełniające definicje aktywów finansowych,
 - inne należności niefinansowe, w tym m. in. zaliczki na dostawy oraz na środki trwałe, środki trwałe w budowie, wartości niematerialne oraz na udziały i akcje 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.

2.2.11 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

2.2.12 Aktywa trwałe (lub grupy do zbycia) przeznaczone do sprzedaży

Aktywa trwałe (lub grupy do zbycia) klasyfikuje się jako przeznaczone do sprzedaży, jeżeli ich wartość bilansowa będzie odzyskana przede wszystkim poprzez transakcje sprzedaży, a nie poprzez kontynuowanie użytkowania, pod warunkiem, iż są dostępne do natychmiastowej sprzedaży w obecnym stanie, z zachowaniem warunków, które są zwyczajowo stosowane przy sprzedaży tych aktywów (lub grup do zbycia) oraz ich sprzedaż jest wysoce uprawdopodobniona.

Bezpośrednio przed początkową kwalifikacją składników aktywów (lub grupy do zbycia) jako przeznaczonych do sprzedaży, dokonuje się wyceny tych aktywów, tj. ustala się ich wartość bilansową zgodnie z przepisami właściwych standardów.

Na moment przekwalifikowania aktywa te wycenia się według niższej z dwóch wartości: wartości bilansowej lub wartości godziwej pomniejszonej o koszty zbycia.

2.2.13 Kapitał własny

Kapitał własny stanowią:

1. Kapitał zakładowy (akcyjny).
2. Kapitał z tytułu wyceny instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne odpowiadający skutecznej części zabezpieczenia.
3. Kapitał z tytułu wyceny do wartości godziwej aktywów finansowych zakwalifikowanych jako dostępne do sprzedaży.
4. Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań jednostek zagranicznych.
5. 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,
 - kapitał z wyceny opcji sprzedaży akcji pracowniczych,
 - zyski/straty aktuarialne z wyceny programów określonych świadczeń po okresie zatrudnienia,
 - zysk lub strata bieżącego okresu obrotowego.

2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości (kontynuacja)

2.2.14 Zobowiązania

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

Do zobowiązań zalicza się:

- zobowiązania z tytułu kredytów, dłużnych papierów wartościowych, pożyczek i leasingu finansowego,
- zobowiązania z tytułu dostaw i usług,
- pozostałe zobowiązania finansowe,
- 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.

2.2.15 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 Grupy Kapitałowej nieujęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej z tytułu leasingu operacyjnego, w szczególności dotyczące opłat za prawa wieczystego użytkowania gruntów wobec Skarbu Państwa i jednostek samorządu terytorialnego oraz zobowiązania z tytułu innych umów leasingu operacyjnego zostały przedstawione w notce 44.

2.2.16 Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów

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

Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów stanowią m.in.:

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

2.2.17 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,
- wartość, równoważną wartości godziwej otrzymanych nieodpłatnie uprawnień do emisji CO₂, rozliczaną do zysku lub straty w ślad za dokonywaną emisją CO₂, w zakresie, w jakim emisja została pokryta otrzymanymi uprawnieniami,
- przedpłatę otrzymaną od spółki Franco Nevada w ramach umowy dostawy 50% zawartości złota, platyny i palladu w wydobytej przez Grupę Kapitałową KGHM INTERNATIONAL LTD. rudzie.

2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości (kontynuacja)

Wartość przyjętych nieodpłatnie w drodze dotacji środków trwałych, środków trwałych w budowie, wartości niematerialnych ujmuje się zgodnie z opisem w punkcie 2.2.27.

2.2.18 Rezerwy

Rezerwy tworzone są, gdy na Grupie Kapitałowej ciąży obecny obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) wynikający ze zdarzeń przeszłych i prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wpływu 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 stanu pierwotnego terenu po zakończeniu ich eksploatacji. Podstawą szacowania wielkości rezerwy są specjalistyczne opracowania wykonane w oparciu o prognozy eksploatacji złoża (dla obiektów górniczych) oraz ekspertyzy technologiczno-ekonomiczne sporządzone przez specjalistyczne firmy bądź wykonane w Jednostce Dominującej. Aktualizacji wartości rezerwy dokonuje się na koniec okresu sprawozdawczego.

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

Aktualizacji szacunku rezerwy dokonuje się uwzględniając:

- zmniejszenie z tytułu jej wykorzystania,
- wzrost z tytułu upływu czasu (odwracanie dyskonta) – odniesienie w koszty finansowe,
- wzrost/spadek z tytułu zmiany stopy dyskontowej – 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 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 nocie 3.

Zgodnie z wymogami MSR 1 *Prezentacja sprawozdań finansowych* rezerwy w sprawozdaniu z sytuacji finansowej prezentowane są odpowiednio jako krótko- i długoterminowe.

2.2.19 Świadczenia pracownicze

Grupa wypłaca świadczenia emerytalne z tytułu jednorazowych odpraw emerytalno-rentowych, odpraw pośmiertnych, ekwiwalentu węglowego i nagród jubileuszowych zgodnie z Zakładowymi Układami Zbiorowymi Pracy.

Zobowiązanie bilansowe z tytułu tych świadczeń równe jest wartości bieżącej zobowiązania z tytułu określonych świadczeń na koniec okresu sprawozdawczego z uwzględnieniem zysków i strat aktuarialnych oraz kosztów przeszłego zatrudnienia. Wysokość zobowiązań z tytułu określonych świadczeń szacowana jest na koniec okresu sprawozdawczego przez niezależnego aktuarusza metodą prognozowanych świadczeń jednostkowych. Wartość bieżąca zobowiązania z tytułu określonych świadczeń ustala się poprzez zdyskontowanie szacowanych przyszłych wpływów pieniężnych przy zastosowaniu stóp procentowych obligacji skarbowych wyrażonych w walucie przyszłej wypłaty świadczeń, o terminach zapadalności zbliżonych do terminów regulowania odnośnych zobowiązań. Zgodnie z MSR 19 *Świadczenia pracownicze* stopa dyskontowa powinna być ustalana na podstawie rentowności wysoce płynnych obligacji komercyjnych o niskim stopniu ryzyka. W przypadku braku rozwiniętego

2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości (kontynuacja)

ryнку takich obligacji, a z taką sytuacją mamy do czynienia w Polsce, należy zastosować występujące na koniec okresu sprawozdawczego rynkowe stopy zwrotu z obligacji skarbowych. Wykorzystane do kalkulacji rezerwy rynkowe stopy zwrotu zostały opisane w nocie 3.

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.

2.2.20 Podatek dochodowy

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

Podatek bieżący wyliczany jest zgodnie z aktualnym prawem podatkowym.

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

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.

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.

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

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

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

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

2.2.21 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. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości (kontynuacja)

2.2.22 Prezentacja dochodów i kosztów okresu sprawozdawczego

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

Sprawozdanie z zysków lub strat 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 Grupa rozpoznaje te zyski i straty, które zgodnie z poszczególnymi standardami należy ujmować poza sprawozdaniem z zysków lub strat. Ponadto Grupa prezentuje składniki innych całkowitych dochodów w podziale na dwie grupy, 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,
 - różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych,
- 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.

2.2.23 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 2.2.8.6. Przychody ze sprzedaży korygowane są o wynik z rozliczenia instrumentów pochodnych zabezpieczających przyszłe przepływy pieniężne, zgodnie z zasadą, że wycenę pochodnego instrumentu zabezpieczającego w części stanowiącej zabezpieczenie efektywne ujmuje się w tej samej pozycji zysku lub straty, w której ujmowana jest wycena pozycji zabezpieczanej w momencie, kiedy pozycja zabezpieczana wpływa na zysk lub stratę.

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

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

pozostałe przychody operacyjne, pośrednio związane z prowadzoną działalnością, 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 Grupy Kapitałowej,
- odwrócenie odpisów z tytułu utraty wartości aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności, aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, pożyczek,
- rozwiązanie niewykorzystanych rezerw, utworzonych uprzednio w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych,
- zysk ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych,
- otrzymane dotacje i darowizny.

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

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

2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości (kontynuacja)

Moment ujęcia przychodów

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

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

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

Przychody ze sprzedaży usług ujmuje się wtedy, gdy:

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

Przychody z realizacji kontraktów o budowę

W przypadku, gdy wynik kontraktu może być wiarygodnie oszacowany, Grupa ujmuje przychody i koszty odpowiednio do stopnia zaawansowania realizacji kontraktu na koniec okresu sprawozdawczego. Stopień zaawansowania mierzony jest jako proporcja kosztów poniesionych do całości szacowanych kosztów kontraktu. Przychody z umów obejmują początkową kwotę przychodów ustaloną w umowie oraz wszelkie zmiany w zakresie prac, roszczenia oraz premie w takim stopniu, w jakim istnieje prawdopodobieństwo, że przyniosą przychód oraz możliwe jest wiarygodne ustalenie ich wartości, zaś strona zamawiająca zmiany te zaakceptuje.

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

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

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

Przychody z tytułu dywidend ujmuje się w momencie przyznania praw.

2.2.24 Koszty

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

Koszty ujmuje się w zysku lub stracie na podstawie bezpośredniego związku pomiędzy poniesionymi kosztami, a osiągnięciem konkretnych przychodów, tzn. stosując zasadę współmierności, poprzez rachunek rozliczeń międzyokresowych kosztów czynnych i biernych. W przypadku transakcji zakupu materiałów miedzionośnych, dla których cena zostanie ustalona po dniu ujęcia zakupu w księgach rachunkowych, zapas ujmuje się w wysokości oczekiwanej ceny nabycia na datę rozpoznania zapasów. Koszt własny sprzedaży koryguje się na koniec każdego okresu sprawozdawczego o zmianę wartości godziwej wbudowanych instrumentów pochodnych, wyodrębnionych z umów zasadniczych zakupu zgodnie z opisem w punkcie 2.2.8.6.

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

Całkowity koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów stanowi:

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

2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości (kontynuacja)

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

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

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

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

Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

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

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

Skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy Kapitałowej prezentowane są w złotych polskich (PLN).

Transakcje i salda

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

- po kursie faktycznie zastosowanym, tj. po kursie kupna lub sprzedaży walut stosowanym przez bank, w którym następuje transakcja, w przypadku operacji sprzedaży lub kupna walut oraz operacji zapłaty należności lub zobowiązań,
- po średnim kursie ustalonym dla danej waluty, obowiązującym na dzień zawarcia transakcji dla pozostałych transakcji. W szczególności dla jednostek działających w Polsce kursem obowiązującym na dzień zawarcia transakcji jest średni kurs NBP ogłoszony w ostatnim dniu roboczym poprzedzającym zawarcie transakcji.

Na koniec każdego okresu sprawozdawczego:

- wyrażone w walucie obcej pozycje pieniężne przelicza się przy zastosowaniu obowiązującego w tym dniu kursu zamknięcia,
- pozycje niepieniężne wyceniane według kosztu historycznego w walucie obcej przelicza się przy zastosowaniu kursu wymiany obowiązującego na dzień transakcji,
- pozycje niepieniężne wyceniane w wartości godziwej w walucie obcej przelicza się przy zastosowaniu kursu wymiany obowiązującego na dzień ustalenia wartości godziwej.

Zyski i straty z tytułu różnic kursowych powstałe w wyniku rozliczenia transakcji w walucie obcej oraz wyceny bilansowej aktywów i zobowiązań pieniężnych (innych niż instrumenty pochodne) wyrażonych w walutach obcych 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.

2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości (kontynuacja)

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

2.2.26 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.

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 poprzez 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 jednostki 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 Grupa 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.

2.2.27 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.

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.

2.2.28 Sprawozdawczość dotycząca segmentów

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

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

2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości (kontynuacja)

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

2.2.29 Zysk netto na akcję

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

2.2.30 Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej prezentuje się metodą pośrednią.

2.2.31 Zarządzanie kapitałem

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

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

- Wskaźnika kapitału własnego obliczanego jako stosunek wartości netto aktywów rzeczowych (kapitał własny pomniejszony o wartości niematerialne) do sumy bilansowej,
- Wskaźnika stanowiącego stosunek zobowiązań z tytułu kredytów, pożyczek i leasingu finansowego pomniejszony o stan środków pieniężnych do EBITDA. EBITDA jest to zysk z działalności operacyjnej po dodaniu amortyzacji.

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

2.2.32 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 produkcją oraz obrotem energią elektryczną i jej sprzedażą do odbiorcy końcowego są zobowiązane do zakupu i przedstawienia do umorzenia praw majątkowych wynikających ze świadectw pochodzenia energii kolorowej 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 do odbiorców końcowych jest zgodny z limitami zawartymi w rozporządzeniach Ministra Gospodarki.

Prawa majątkowe wynikające ze świadectw pochodzenia energii kolorowej ujmuje się w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako towary.

Nabyte prawa majątkowe na moment początkowego ujęcia **wycenia się w cenie 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.

Otrzymane nieodpłatnie, przyznane przez Prezesa URE, prawa majątkowe na moment początkowego ujęcia **wycenia się w wartości godziwej** i traktuje, jako dotacje niepieniężne, rozpoznawane jednorazowo w zysku lub stracie w pozostałych przychodach operacyjnych. Grupa ujmuje otrzymane nieodpłatnie prawa majątkowe na dzień wyprodukowania i sprzedaży danego rodzaju energii kolorowej, tj. w momencie powstania prawa do otrzymania odnośnych praw majątkowych.

Na koniec okresu sprawozdawczego prawa majątkowe wycenia się wg wartości początkowej pomniejszonej o odpisy z tytułu utraty wartości, jednak nie wyższej niż ich cena sprzedaży netto. Rozchodu praw majątkowych dokonuje się wg średniej ważonej kosztu składnika majątku.

2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości (kontynuacja)

Rozchód praw spowodowany ich zbyciem (sprzedażą) odnoszony jest do zysku lub straty i ujmowany, jako wartość sprzedanych praw majątkowych – towary. Przychód ze sprzedaży praw majątkowych do energii ujmuje się w zysku lub stracie, jako przychód ze sprzedaży praw majątkowych – towary.

Niedobór praw majątkowych uzupełnia się poprzez ich zakup bądź poprzez uiszczenie opłaty zastępczej.

Na koniec okresu sprawozdawczego w związku z obowiązkiem przedłożenia praw majątkowych do umorzenia Grupa tworzy rezerwę. Rezerwa tworzona jest:

- w ciężar wartości (kosztu nabycia) sprzedanych towarów w zakresie, w jakim obowiązek przedłożenia praw do umorzenia dotyczy energii elektrycznej kupionej i odsprzedanej do odbiorcy końcowego,
- w ciężar kosztów wytworzenia produktów w zakresie, w jakim obowiązek przedłożenia praw do umorzenia dotyczy energii elektrycznej kupionej i zużytej na własne potrzeby tego przedsiębiorcy, oraz
- w ciężar kosztu wytworzenia sprzedanej energii w zakresie, w jakim obowiązek przedłożenia praw do umorzenia dotyczy energii elektrycznej wyprodukowanej przez tego przedsiębiorcę i sprzedanej do odbiorcy końcowego.

Rezerwę wycenia się:

- w wysokości wartości bilansowej posiadanych praw majątkowych oraz
- w zakresie nie pokrytym posiadanymi prawami - w wartości rynkowej praw majątkowych na dzień utworzenia rezerwy lub w wysokości kwoty opłaty zastępczej odpowiadającej ilości sprzedanej energii, w zależności od tego, która z tych wartości jest niższa.

W sprawozdaniu z sytuacji finansowej rezerwę na zobowiązanie z tytułu obowiązku przedstawienia do umorzenia odpowiedniej liczby świadectw Prezesowi URE oraz posiadane aktywa w postaci praw majątkowych wynikających ze świadectw pochodzenia wykazuje się odrębnie.

Rozliczenie kwoty rezerwy oraz umorzenie praw majątkowych następuje na dzień umorzenia tych praw przez Prezesa URE.

3. Ważne oszacowania i założenia

Przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego Zarząd Jednostki Dominującej 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej zostały zaprezentowane poniżej.

(a) Rozliczenie nabycia jednostek zależnych

W bieżącym okresie sprawozdawczym, Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A. dokonała wstępnej identyfikacji aktywów i zobowiązań nabytej Grupy Kapitałowej KGHM INTERNATIONAL LTD. i ujęła je w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym w wartościach ustalonych prowizorycznie. Szacunki i założenia związane z identyfikacją i wyceną do wartości godziwych przejętych aktywów i zobowiązań Grupy Kapitałowej KGHM INTERNATIONAL LTD. opisano w nocie 4.

(b) Wspólne przedsięwzięcia (wspólnie kontrolowane podmioty)

W okresie bieżącym Grupa Kapitałowa zakwalifikowała jako wspólne przedsięwzięcia zgodnie z MSR 31 dwa projekty:

- porozumienie „Sierra Gorda JV” w którym udział kapitałowy KGHM INTERNATIONAL LTD. stanowi 55%, zawarte w celu rozwoju wydobycia miedzi i molibdenu na obszarze Sierra Gorda,
- porozumienie „Elektrownia Blachownia Nowa”, w którym Grupa Kapitałowa posiada 50% udziału kapitałowego, zawarte w celu budowy źródła wytwarzania energii elektrycznej w oparciu o wykorzystanie gazu ziemnego, jako surowca do jej produkcji na terenie obecnej Elektrowni Blachownia.

Kwalifikacji Sierra Gorda S.C.M. do kategorii wspólnych przedsięwzięć, mimo 55% udziału Grupy Kapitałowej, dokonano na podstawie analizy warunków porozumienia między stronami oraz ustaleń umownych, które wskazały na sprawowanie współkontroli.

Przeprowadzono również analizę wpływu MSSF 11 *Wspólne ustalenia umowne*, obowiązującego Grupę dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 r. i później, na ujęcie i wycenę wspólnych przedsięwzięć obecnie posiadanych przez Grupę. W wyniku analizy ustalono, iż MSSF 11 nie spowoduje zmian w zakresie klasyfikacji i ujęcia wspólnych przedsięwzięć posiadanych obecnie przez Grupę.

Zgodnie z tą metodą udziały we współkontrolowanych podmiotach wyceniono na moment początkowego ujęcia w cenie nabycia, a następnie na kolejne dni kończące okres sprawozdawczy skorygowano odpowiednio o następujące po dniu ich nabycia zmiany wartości przypadającego na danego wspólnika udziału w aktywach współkontrolowanego podmiotu. Dane finansowe dot. wspólnych przedsięwzięć zaprezentowano w nocie 9.

(c) Rzeczowe aktywa trwałe – odpisy amortyzacyjne

Zarządy spółek Grupy Kapitałowej dokonują corocznej weryfikacji wartości końcowej, metody amortyzacji oraz przewidywanych okresów użytkowania środków trwałych podlegających amortyzacji.

Przyjęte metody amortyzacji odzwierciedlają sposób zużycia pozyskanych korzyści ekonomicznych z danego środka trwałego.

Dla środków trwałych, które w ocenie zarządów spółek wykorzystywane są w równomiernym stopniu stosuje się metodę amortyzacji liniowej. Odpisy amortyzacyjne ustala się poprzez oszacowanie okresów użytkowania i równomierne rozłożenie wartości podlegającej umorzeniu. Ocenia się, iż okresy użytkowania aktywów przyjęte przez spółki Grupy Kapitałowej dla celów amortyzacji odzwierciedlają oczekiwany okres przynoszenia korzyści ekonomicznych przez te aktywa w przyszłości. Wartość netto środków trwałych podlegających amortyzacji metodą liniową na dzień 31 grudnia 2012 r. wynosiła 8 110 mln zł (na dzień 31 grudnia 2011 r. 7 169 mln zł).

Dla środków trwałych, których w ocenie zarządów spółek zużycie jest bezpośrednio związane z ilością wydobytej kopaliny ze złoża lub z ilością wyprodukowanych katod, a wydobycie to lub produkcja nie są równomierne w całym okresie ich użytkowania stosuje się metodę amortyzacji naturalnej (metoda jednostek produkcji). Odpisy amortyzacyjne szacuje się w oparciu o oczekiwaną ilość ton rezerw mineralnych do wydobycia lub w oparciu o oczekiwaną ilość ton katod miedziowych do wyprodukowania. Wartość netto środków trwałych podlegających amortyzacji metodą jednostek produkcji na dzień 31 grudnia 2012 r. wynosiła 3 468 mln zł i stanowiły one środki trwałe KGHM INTERNATIONAL LTD.

3. Ważne oszacowania i założenia (kontynuacja)

(d) Testy na utratę wartości

Zgodnie z MSR 36 Zarząd Jednostki Dominującej na dzień kończący okres sprawozdawczy dokonuje corocznych testów na utratę wartości ośrodków wypracowujących środki pieniężne, do których została przypisana wartość firmy. Przeprowadzone w bieżącym okresie testy na utratę wartości dotyczyły wartości firmy przypisanej do trzech ośrodków wypracowujących środki pieniężne w łącznej wartości 66 mln zł. W ramach prac oszacowano wartość godziwą pomniejszoną o koszty sprzedaży ośrodków wypracowujących przepływy pieniężne opartą na zdyskontowanych przepływach pieniężnych na podstawie aktualnych sześcioletnich planów finansowych zatwierdzonych przez kierownictwo. Z uwagi na specyfikę branży plany spółek są zatwierdzone na okres do 2018 r. W kalkulacji przyjęto stopę dyskontową na poziomie 4,56% dla WPEC w Legnicy S.A., 4,23% dla Energetyka Sp. z o.o. oraz 9,77% dla NITROERG S.A.

W wyniku przeprowadzonych testów oraz oszacowania przyszłych korzyści z tytułu synergii uzyskanej w wyniku połączenia na dzień 31 grudnia 2012 r. nie stwierdzono utraty wartości firmy.

MSR 36 wymaga również przeprowadzania corocznych testów sprawdzających, czy nastąpiła utrata wartości składnika aktywów niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania. Na dzień 31 grudnia 2012 r. Grupa kwalifikowała do tej grupy wartości niematerialnych posiadane prawa do wody na terenie Chile, nabyte w transakcji nabycia Grupy Quadra FNX – nota 4, pozycja „Aktywa górnicze, rzeczowe aktywa trwałe i pozostałe wartości niematerialne” o wartości 180 mln zł (58 mln USD) ustalonej prowizorycznie. O przyjęciu nieokreślonego okresu użytkowania zdecydował specyficzny charakter tego aktywa tj. niewyczerpalność źródła. W ramach testu tego aktywa dokonano szacunku jego wartości odzyskiwalnej, przyjmując założenie dotyczące ceny rynkowej litra wody uzyskiwanego ze źródła w ciągu 1 sekundy na poziomie 150 tys. USD (o równowartości 465 tys. zł, wg kursu sprzedaży NPB dla USD/PLN z dnia 31 grudnia 2012 r.).

W wyniku porównania wartości bilansowej praw do wody z ich wartością odzyskiwalną określoną przez niezależnego rzeczoznawcę nie stwierdzono utraty wartości.

(e) Wycena zapasów

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym ilość zapasów Grupy Kapitałowej KGHM INTERNATIONAL LTD. powstających w procesie ługowania, jest określana w oparciu o szacowany odzysk metalu z rudy. Natura procesu wypłukiwania miedzi z rudy ogranicza precyzyjne monitorowanie poziomu zapasów powstających w wyniku tego procesu. W kolejnych okresach sprawozdawczych, dokonuje się korekty szacowanego w danym okresie sprawozdawczym odzysku miedzi z ługowanej rudy do poziomu produkcji osiągniętej w kolejnym okresie. Na dzień 31 grudnia 2012 r. wartość zapasów ustalona prowizorycznie wyniosła 72 mln USD (225 mln zł).

(f) Utrata wartości aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży

Na dzień 31 grudnia 2012 r. Grupa dokonała identyfikacji przesłanek utraty wartości akcji zaklasyfikowanych do kategorii aktywów dostępnych do sprzedaży zgodnie z polityką rachunkowości obowiązującą w Grupie. 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 1 041 mln zł (na dzień 31 grudnia 2011 r. 1 010 mln zł).

(g) Wycena zobowiązań z tytułu przyszłych świadczeń pracowniczych

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

Zobowiązanie bilansowe z tytułu przyszłych świadczeń pracowniczych (odprawy emerytalne lub rentowe, nagrody jubileuszowe, odprawy pośmiertne oraz ekwiwalent za węgiel wypłacany po okresie zatrudnienia) równe jest wartości bieżącej zobowiązania z tytułu określonych świadczeń. Wysokość zobowiązania zależy od wielu czynników, które są wykorzystywane jako założenia w metodzie aktuarialnej. Wszelkie zmiany założeń mają wpływ na wartość bilansową zobowiązania.

3. Ważne oszacowania i założenia (kontynuacja)

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

Pozostałe założenia makroekonomiczne wykorzystywane dla wyceny zobowiązań z tytułu przyszłych świadczeń pracowniczych, jak inflacja czy najniższe wynagrodzenie, oparte są w części na obecnie panujących warunkach rynkowych. Założenia przyjęte do wyceny na 31 grudnia 2012 r. zostały ujawnione w nocie 25.

Wpływ zmian wskaźników na saldo zobowiązań

	Stan na dzień	
	31 grudnia 2012	31 grudnia 2011
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)

(h) 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 wypływów finansowych (nominalna stopa dyskontowa) oraz prognozowaną przyszłą stopę inflacji,
- c) stopa zwrotu z inwestycji w dziesięcioletnie bony skarbowe Federalnej Rezerwy Stanów Zjednoczonych Ameryki Północnej,
- d) stopa zwrotu z inwestycji w pięcio- i dziesięcioletnie obligacje rządowe emitowane przez Narodowy Bank Kanady.

Szczegóły dotyczące aktualizacji rezerw zostały przedstawione w nocie 26.

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

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

- 1,2% - 1,8% - w Stanach Zjednoczonych Ameryki Północnej,
- 1,8% - w Kanadzie.

Wzrost nominalnej stopy dyskontowej (przyjętej w okresie sprawozdawczym w Jednostce Dominującej na poziomie 4,2%) wykorzystanej przy szacunku wysokości rezerwy na koszty likwidacji kopalń i innych obiektów technologicznych w Jednostce Dominującej 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.

Wzrost realnej stopy dyskontowej wykorzystanej przy szacunku wysokości rezerwy na koszty likwidacji kopalń i innych obiektów technologicznych w Grupie Kapitałowej KGHM INTERNATIONAL LTD. o 1%, spowodowałby spadek wartości bilansowej tej rezerwy o 21 mln zł. Natomiast spadek realnej stopy dyskontowej o 1%, spowodowałby wzrost wartości bilansowej tej rezerwy o 23 mln zł.

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

3. Ważne oszacowania i założenia (kontynuacja)

Kolejnych aktualizacji dokonuje się w przypadku wystąpienia zdarzeń gospodarczych, rzutuujących na wielkość rezerwy, z jednoczesnym wykorzystaniem doświadczeń zdobytych podczas wykonywania prac likwidacyjnych konkretnych obiektów. Najnowsza aktualizacja została wykonana w 2011 roku. Brak aktualizacji harmonogramu kosztów likwidacji obiektów technologicznych KGHM Polska Miedź SA w roku 2012 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 roku 2009 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 roku 2042.

Szacunek kosztów likwidacji kopalń i obiektów technologicznych w Grupie Kapitałowej KGHM INTERNATIONAL LTD. dokonywany jest w oparciu o metodologię współtworzoną przez Departament Ochrony Środowiska w Nevadzie (Nevada Department of Environmental Protection, NDEP) oraz Biuro Zarządzania Gruntami Stanów Zjednoczonych Ameryki Północnej (U.S. Bureau of Land Management, BLM). Ostatniej aktualizacji modelu i wskaźnika standardowego kosztu likwidacji (Standard Reclamation Cost Estimator, SRCE) dokonano w 2011 roku. Do kalkulacji kosztów likwidacji kopalń i obiektów technologicznych w Grupie Kapitałowej KGHM INTERNATIONAL LTD. przyjęto również, że produkcja górnicza w Kopalni Robinson zakończy się w 2019 roku, a w Kopalni Carlota w 2017 roku.

(i) Aktywa i zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego

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

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

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

(j) Nieruchomości inwestycyjne

Nieruchomości inwestycyjne wycenia się do wartości godziwej w zależności od charakteru inwestycji metodą porównawczą lub dochodową. Wyceny nieruchomości inwestycyjnych zostały sporządzone przez niezależnych rzeczoznawców, posiadających aktualne uprawnienia do wykonywania takich wycen. Nieruchomość (grunty) położona w Lubinie należąca do KGHM Ecoren S.A. została oszacowana metodą porównawczą, poprzez porównanie cen sprzedaży podobnych nieruchomości w okresie dokonania wyceny. Pozostałe nieruchomości inwestycyjne zostały wycenione przy zastosowaniu metody dochodowej, techniką inwestycyjną. Przy wyborze podejścia i metody kierowano się zasadami określonymi w ustawie o gospodarce nieruchomościami oraz w rozporządzeniu Rady Ministrów w sprawie szczegółowych zasad wyceny nieruchomości oraz zasad i trybu sporządzania operatu szacunkowego. Szczegółowe informacje zostały przedstawione w nocie 8.

Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A.
Roczne skonsolidowane 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)

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

Nazwa jednostki	Siedziba	Przedmiot działalności	Procentowy udział Grupy na dzień	
			31 grudnia 2012	31 grudnia 2011
"BIOWIND" sp. z o.o.	Lubin	wytwarzanie, przesyłanie i dystrybucja energii elektrycznej	100	100
BIPROMET S.A.	Katowice	projektowanie budowlane, urbanistyczne, technologiczne; wznoszenie kompletnych obiektów budowlanych lub ich części; inżynieria lądowa i wodna; wynajem nieruchomości	66	66
Bipromet Ecosystem Sp. z o.o.	Katowice	wykonywanie instalacji centralnego ogrzewania i instalacji wentylacyjnych	33,66	33,66
CBJ sp. z o.o.	Lubin	badania i analizy fizyko-chemiczne; pomiary imisji i emisji; badania przemysłowe	100	100
CENTROZŁOM WROCŁAW S.A.	Wrocław	skup i sprzedaż złomu stalowego, żeliwnego, metali kolorowych i stali stopowych, sprzedaż wyrobów hutniczych i zbrojeń budowlanych, recykling odpadów	85	85
DFM ZANAM - LEGMET Sp. z o.o.	Polkowice	remonty i budowa maszyn	100	100
Ecoren DKE sp. z o.o.	Polkowice	przyjmowanie odpadów komunalnych i przemysłowych, unieszkodliwianie, składowanie oraz utylizacja śmieci	100	100
"Energetyka" sp. z o.o.	Lubin	wytwarzanie, dystrybucja i sprzedaż energii elektrycznej i ciepłej; gospodarka wodno-ściekowa	100	100
Fermat 1 S.á r. l.	Luksemburg	zakładanie, rozwój, zarządzanie lub sprawowanie kontroli nad innymi spółkami	100	100
Fermat 2 S.á r. l.	Luksemburg	zakładanie, rozwój, zarządzanie lub sprawowanie kontroli nad innymi spółkami	100	100
Fermat 3 S.á r. l.	Luksemburg	zakładanie, rozwój, zarządzanie lub sprawowanie kontroli nad innymi spółkami	100	-
Fundusz Hotele 01 Sp. z o.o.	Wrocław	działalność finansowa, kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek, doradztwo związane z zarządzaniem	100	100
Fundusz Hotele 01 Sp. z o.o. S.K.A.	Wrocław	działalność finansowa, sprzedaż detaliczna i hurtowa różnych towarów i produktów	100	100
Polska Grupa Uzdrawisk sp. z o.o. - dawniej Fundusz Uzdrawiska 01 Sp. z o.o.	Wrocław	działalność holdingów finansowych, finansowa działalność usługowa, obrót i obsługa rynku nieruchomości	100	100
Fundusz Uzdrawiska 01 Sp. z o.o. S.K.A. - od dnia 9.01.2013 r. pod nazwą Polska Grupa Uzdrawisk Sp. z o.o. SKA	Warszawa	działalność finansowa, sprzedaż detaliczna i hurtowa różnych towarów i produktów	100	100
INOVA Spółka z o.o.	Lubin	badania i kontrola maszyn, prace badawczo-rozwojowe	100	100
INTERFERIE S.A.	Lubin	turystyka, hotelarstwo, działalność sanatoryjna	67,71	66,82
Interferie Medical SPA Sp. z o.o.	Lubin	hotelarstwo, wypoczynek, rehabilitacja, turystyka zdrowotna, wellness	89,46	89,17
KGHM AJAX MINING INC.	Vancouver	eksploatacja rudy miedzi i złota	80	51
KGHM CUPRUM sp. z o.o. - CBR	Wrocław	działalność badawczo-rozwojowa	100	100

Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A.
Roczne skonsolidowane 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)

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

Nazwa jednostki	Siedziba	Przedmiot działalności	Procentowy udział Grupy na dzień	
			31 grudnia 2012	31 grudnia 2011
KGHM Ecoren S.A.	Lubin	produkcja nadrenianu amonu oraz kruszyw budowlanych; sprzedaż surowca do produkcji ścierniwa; przerób i odzysk metali z rud, surowców mineralnych i odpadów przemysłowych	100	100
KGHM Kupfer AG	Berlin	poszukiwanie i rozpoznanie złóż miedzi i innych metali w Europie	100	100
KGHM I FIZAN	Wrocław	lokowanie aktywów w ramach Portfela Aktywów Niepublicznych oraz Portfela Aktywów Publicznych	100	100
KGHM II FIZAN	Wrocław	lokowanie aktywów w ramach Portfela Aktywów Niepublicznych oraz Portfela Aktywów Publicznych	100	100
KGHM III FIZAN	Wrocław	lokowanie aktywów w ramach Portfela Aktywów Niepublicznych oraz Portfela Aktywów Publicznych	100	100
KGHM Kupferhandelsges. m.b.H.i.L	Wiedeń	handel miedzią	100	100
KGHM LETIA S.A.	Legnica	promowanie innowacyjności; transfer technologii; działalność parku technologicznego; sprzedaż i wynajem nieruchomości	85,45	85,45
KGHM Metraco S.A.	Legnica	sprzedaż hurtowa złomów i odpadów, ołowiu, metali kolorowych, wyrobów chemicznych i soli; usługi spedycyjne	100	100
KGHM (SHANGHAI) COPPER TRADING CO., LTD.	Shanghai	sprzedaż hurtowa, import, export produktów i wyrobów miedzianych/krzemowych, chemicznych, sprzętu mechanicznego i elektrycznego, materiałów biurowych, świadczenie usług konsultingu handlowego	100	100
KGHM TFI S.A.	Wrocław	tworzenie i zarządzanie funduszami oraz zarządzanie portfelami instrumentów finansowych	100	100
"MIEDZIOWE CENTRUM ZDROWIA" S.A.	Lubin	szpitalnictwo; praktyka lekarska; działalność związana z ochroną zdrowia; medycyna pracy	100	100
NITROERG S.A.	Bieruń	produkcja materiałów wybuchowych i środków inicjujących stosowanych w górnictwie	85	85
PeBeKa S.A.	Lubin	budownictwo górnicze, podziemne, budowa tuneli	100	100
Przedsiębiorstwo Budowlane Katowice S.A.	Katowice	budowa kompletnych obiektów budowlanych lub ich części, wykonywanie robót ogólnobudowlanych i specjalistycznych	58,08	58,08
PHP "MERCUS" sp. z o.o.	Polkowice	handel, produkcja wiązek przewodów elektrycznych	100	100
PHU "Lubinpex" Sp. z o.o.	Lubin	handel detaliczny artykułami spożywczymi, gastronomia	100	100
Sugarloaf Ranches Limited	Vancouver	działalność rolnicza	100*	-

* rzeczywisty udział Grupy

Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A.
Roczne skonsolidowane 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)

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

Nazwa jednostki	Siedziba	Przedmiot działalności	Procentowy udział Grupy na dzień	
			31 grudnia 2012	31 grudnia 2011
PMT Linie Kolejowe Sp. z o.o.	Polkowice	zarządzanie infrastrukturą kolejową	100	100
POL-MIEDŹ TRANS Sp. z o.o.	Lubin	usługi transportowe kolejowe i drogowe; handel produktami naftowymi	100	100
"Uzdrowisko Cieplice" Sp. z o.o.	Jelenia Góra	działalność uzdrowiskowa	91,67	91,67
Uzdrowisko Połczyn S.A.	Połczyn Zdrój	działalność uzdrowiskowa	90,45	90,45
Uzdrowisko "Świeradów-Czerniawa" Sp. z o.o.	Świeradów Zdrój	działalność uzdrowiskowa	87,74	87,74
WFP Hefra SA	Warszawa	produkcja i sprzedaż nakryć stołowych nierdzewnych, posrebrzanych, srebrnych, z tworzyw sztucznych i ceramiki	98,5	98,5
WMN "ŁABĘDY" S.A.	Gliwice	produkcja metali nieżelaznych, wyrobów z metali nieżelaznych, sprzedaż usług	84,96	84,96
WPEC w Legnicy S.A.	Legnica	wytwarzanie, przesyłanie i dystrybucja energii cieplnej	85	85
Zagłębie Lubin S.A.	Lubin	prowadzenie sekcji piłki nożnej i organizacja zawodów sportowych	100	100
ZUK S.A.	Polanica Zdrój	działalność uzdrowiskowa, produkcja i sprzedaż wody mineralnej	91,80	91,80
0929260 B.C U.L.C.	Vancouver	zarządzanie lub sprawowanie kontroli nad innymi spółkami	100	-
Grupa Kapitałowa KGHM INTERNATIONAL LTD.				
KGHM INTERNATIONAL LTD.	Vancouver	zakładanie, rozwój, zarządzanie lub sprawowanie kontroli nad innymi spółkami	100	-
Quadra FNX Moly Holdings (Barbados) Ltd.	Barbados	zarządzanie i sprawowanie kontroli nad innymi spółkami	100	-
Quadra FNX Intermoly Holdings Limited	Barbados	zarządzanie i sprawowanie kontroli nad innymi spółkami	100	-
Malmbjerg Molybdenum A/S	Grenlandia	prowadzenie i rozwój projektu Malmbjerg w zakresie wydobycia molibdenu	100	-
International Molybdenum Plc	Wielka Brytania	działalność finansowa	100	-
Quadra FNX Holdings (Barbados) Ltd.	Barbados	zarządzanie i sprawowanie kontroli nad innymi spółkami	100	-
Quadra FNX Chile (Barbados) Ltd.	Barbados	zarządzanie i sprawowanie kontroli nad innymi spółkami	100	-
Quadra FNX Holdings Chile Limitada	Chile	zarządzanie i sprawowanie kontroli nad innymi spółkami	100	-
Quadra FNX SG (Barbados) Ltd.	Barbados	zarządzanie i sprawowanie kontroli nad innymi spółkami	100	-
Quadra FNX Water Holdings (Barbados) Ltd.	Barbados	zarządzanie i sprawowanie kontroli nad innymi spółkami	100	-
Aguas de la Sierra Limitada	Chile	posiadanie i operowanie prawami do wody w Chile	100	-

Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A.
Roczne skonsolidowane 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)

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

Nazwa jednostki	Siedziba	Przedmiot działalności	Procentowy udział Grupy na dzień	
			31 grudnia 2012	31 grudnia 2011
Quadra FNX FFI Ltd.	Barbados	działalność finansowa	100	-
Robinson Holdings (USA) Ltd.	Nevada, USA	usługi techniczne i zarządcze dla jednostek zależnych w USA	100	-
Wendover Bulk Transshipment Company	Nevada, USA	usługi przeładunku dla kopalni Robinson	100	-
Robinson Nevada Mining Company	Nevada, USA	kopalnictwo rud miedzi, produkcja i sprzedaż miedzi	100	-
Robinson Nevada Railroad Company	Nevada, USA	usługi transportu kolejowego dla kopalni Robinson	100	-
Carlota Holdings Company	Arizona, USA	zarządzanie i sprawowanie kontroli nad innymi spółkami	100	-
Carlota Copper Company	Arizona, USA	ługowanie rud miedzi, produkcja i sprzedaż miedzi	100	-
FNX Mining Company Inc.	Ontario, Kanada	kopalnictwo rud miedzi i niklu, produkcja i sprzedaż miedzi i niklu, rozwój projektu Victoria	100	-
DMC Mining Services Ltd.	Ontario, Kanada	kontraktacja usług górniczych	100	-
Quadra FNX Holdings Partnership	Kolumbia Brytyjska, Kanada	zarządzanie i sprawowanie kontroli nad innymi spółkami	100	-
Raise Boring Mining Services, S.A. de C.V.	Meksyk	kontraktacja usług górniczych	100	-
FNX Mining Company USA Inc.	USA	zarządzanie i sprawowanie kontroli nad innymi spółkami	100	-
DMC Mining Services Corporation	USA	kontraktacja usług górniczych	100	-
Centenario Holdings Ltd.	Brytyjskie Wyspy Dziewicze	zarządzanie i sprawowanie kontroli nad innymi spółkami	100	-
Pan de Azucar (BVI) Ltd.	Brytyjskie Wyspy Dziewicze	zarządzanie i sprawowanie kontroli nad innymi spółkami	100	-
Minera Carrizalillo Limitada	Chile	zarządzanie i sprawowanie kontroli nad innymi spółkami	100	-
Volcanes (BVI) Ltd.	Brytyjskie Wyspy Dziewicze	zarządzanie i sprawowanie kontroli nad innymi spółkami	100	-
Mineria y Exploraciones KGHM International SpA	Chile	świadczenie usług eksploracyjnych dla projektu Sierra Gorda oraz kopalni Franke	100	-
Frankie (BVI) Ltd.	Brytyjskie Wyspy Dziewicze	zarządzanie i sprawowanie kontroli nad innymi spółkami	100	-
Sociedad Contractual Minera Franke	Chile	ługowanie rud miedzi, produkcja i sprzedaż miedzi	100	-
Centenario Copper (BVI) Ltd.	Brytyjskie Wyspy Dziewicze	działalność finansowa	100	-
0899196 B.C. Ltd.	Kolumbia Brytyjska, Kanada	zarządzanie i sprawowanie kontroli nad innymi spółkami	100	-
Quadra Mining Australia PTY Limited	Australia	działania związane z akwizycją spółki zależnej w Australii	100	-

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

W bieżącym okresie w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wyceniono metodą praw własności udziały jednej jednostki stowarzyszonej – BAZALT-NITRON Sp. z o.o. oraz dwóch wspólnych przedsięwzięć: Sierra Gorda S.C.M. i „Elektrownia Blachownia Nowa sp. z o.o.”

Skutek zmian w strukturze Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. w okresie sprawozdawczym

Nabycie akcji KGHM INTERNATIONAL LTD. (wcześniej Quadra FNX Mining Ltd.)

W dniu 5 marca 2012 r. Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A. nabyła od dotychczasowych akcjonariuszy spółki Quadra FNX Mining Ltd. z siedzibą w Vancouver ("Quadra FNX") 100% akcji Quadra FNX.

Wysokość zapłaty obejmuje:

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

Akcje zostały nabyte w wykonaniu postanowień umowy z dnia 6 grudnia 2011 r. zawartej pomiędzy Jednostką Dominującą Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. oraz Quadra FNX w ramach procedury przejęcia rekomendowanego przez Radę Dyrektorów Quadra FNX (Plan of Arrangement) („Umowa”). Nabyte akcje stanowią 100% kapitału zakładowego spółki Quadra FNX 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 TSX Venture Exchange w Toronto.

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

Działalność nabytej spółki obejmuje 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.

Zawarcie Umowy jest zgodne ze strategią Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. mającą na celu zwiększenie bazy zasobowej oraz wzrost produkcji miedzi. Dokonana akwizycja pozwoli na osiągnięcie wzrostu produkcji miedzi górniczej w Grupie Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. o ponad 100 tys. ton rocznie począwszy od 2012 roku; w roku 2018 wzrost osiągnie ponad 180 tys. ton rocznie co oznacza zwiększenie o 25% w stosunku do produkcji Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. sprzed akwizycji.

W ramach działań związanych z nabyciem akcji KGHM INTERNATIONAL LTD. Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A. utworzyła celową strukturę holdingową, w wyniku której w roku 2012 powstały następujące spółki:

- spółka pod nazwą 0929260 B.C. UNLIMITED LIABILITY COMPANY z siedzibą w Vancouver w Kanadzie, (w dniu 3 stycznia 2012 r.), poprzez wniesienie wkładu pieniężnego w wysokości 100 CAD stanowiącego kapitał podstawowy utworzonej spółki,
- spółka Fermat 3 S.à r.l. z siedzibą w Luksemburgu, (w dniu 15 lutego 2012 r.), w której poprzez wniesienie wkładu pieniężnego w kwocie 20 000 USD objęto 20 000 udziałów o wartości nominalnej 1 USD/udział, stanowiących 100% kapitału zakładowego Fermat 3 S.à r.l.

Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A. dokonała wstępnej identyfikacji aktywów i zobowiązań nabytego biznesu i ujęła je na dzień nabycia w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym w wartościach ustalonych prowizorycznie. Dane księgowe zostały przyjęte na bazie skonsolidowanego sprawozdania finansowego KGHM INTERNATIONAL LTD. na dzień 29 lutego 2012 r. i zaktualizowane w zakresie istotnych operacji do stanu na dzień 5 marca 2012 r. tj. dzień objęcia kontroli. W ocenie Zarządu KGHM Polska Miedź S.A. w pozostałych kwestiach w danych księgowych nie występują istotne różnice pomiędzy dniem sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego przez KGHM INTERNATIONAL LTD. a dniem objęcia kontroli. Szczegóły wstępnie oszacowanej wartości godziwej przejętych aktywów netto, zysku z okazjowego nabycia oraz ceny nabycia na dzień przejęcia kontroli przedstawiono poniżej (w mln zł):

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

	Wartość księgowa zgodnie ze sprawozdaniem finansowym nabytej grupy	Korekty wartości godziwej i pozostałe korekty	Wstępnie ustalona wartość godziwa
Aktywa górnicze, rzeczowe aktywa trwałe oraz pozostałe wartości niematerialne	3 781	1 518	5 299
Inwestycja we wspólne przedsięwzięcie Sierra Gorda	1 616	1 431	3 047
Wartości niematerialne z tytułu zawartych umów sprzedaży usług	-	107	107
Aktywa finansowe przeznaczone na likwidację kopalń	256	-	256
Zapasy	487	213	700
Należności handlowe i pozostałe	757	-	757
Środki pieniężne	2 806	-	2 806
Pozostałe aktywa	1 480	(286)	1 194
Obligacje	(1 515)	(76)	(1 591)
Zobowiązania z tytułu umowy dostawy metali do Franco Nevada	(578)	(86)	(664)
Rezerwy	(314)	13	(301)
Zobowiązanie handlowe i pozostałe	(599)	177	(422)
Podatek odroczony	(411)	(1 017)	(1 428)
Nabyte aktywa netto	7 766	1 994	9 760
Wstępnie ustalony zysk z okazjowego nabycia (*)			(53)
Zapłacone wynagrodzenie			9 707
Zapłacone gotówką			9 707
Nabyte środki pieniężne, w tym:			(2 806)
- środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania			74
Wydatek pieniężny z tytułu nabycia			6 901

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

Pozycje, których dotyczyły korekty do wartości godziwej	Opis	Metoda
Aktywa górnicze i rzeczowe aktywa trwałe oraz pozostałe wartości niematerialne	Aktywa posiadane przez nabyte podmioty	Ustalenie wartości godziwej metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych
Inwestycja w Sierra Gorda	Inwestycja we wspólne przedsięwzięcie	Ustalenie wartości godziwej metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych
Wartości niematerialne z tytułu zawartych umów sprzedaży usług	Rozpoznane wartości niematerialne	Ustalenie wartości godziwej metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych
Zapasy	Zapasy posiadane przez nabyte podmioty	Metoda możliwej do uzyskania ceny sprzedaży (zakładającej racjonalny poziom zysku na sprzedaży) pomniejszonej o koszty niezbędne do doprowadzenia do sprzedaży
Wyemitowane obligacje	Obligacje na sfinansowanie udziału w projekcie Sierra Gorda	Metoda oparta na ustaleniu wartości części dłużnej wraz z korektą z tytułu opcji posiadanej przez emitenta
Zobowiązania z tytułu umowy dostawy metali do Franco Nevada	Rozpoznane zobowiązanie dotyczące dostawy metali (w sprawozdaniu finansowym przejętej grupy zaprezentowano przychody przyszłych okresów z tego tytułu)	Ustalenie wartości godziwej metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych (z wykorzystaniem zapisów umownych dotyczących zakontraktowanych cen metali oraz prognozowanych cen rynkowych tych metali)
Rezerwy	Rezerwa na likwidację obiektów górniczych i innych	Korekta zastosowanej stopy dyskontowej
Zobowiązania handlowe i pozostałe	Instrumenty pochodne związane z dostawami wody i kwasu solnego	Kontrakty forward, wartość godziwa równa zero na datę wydzielenia
Podatek odroczony	Rozpoznany podatek odroczony od korekt do wartości godziwej	Przyjęto uśrednioną stawkę 25%

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

W bieżącym okresie sprawozdawczym dokonano korekty amortyzacji z tytułu przeszacowania aktywów oraz realizacji zapasów i zobowiązań za okres od dnia nabycia do dnia 31 grudnia 2012 r.

Ze względu na złożoność procesu identyfikacji aktywów netto nabytego biznesu proces ich wyceny na dzień objęcia kontroli zostanie zakończony nie później niż w ciągu 12 miesięcy od dnia przejęcia.

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

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

Gdyby Grupa KGHM INTERNATIONAL LTD. została nabyta w dniu 1 stycznia 2012 r. skonsolidowane sprawozdanie z zysków lub strat Grupy KGHM Polska Miedź S.A. za rok 2012 r. wykazałoby przychody w kwocie 27 341 mln zł oraz zysk netto w kwocie 4 904 mln zł.

Wykonanie opcji zakupu dodatkowych 29% udziałów w spółce KGHM AJAX MINING INC.

Dnia 2 kwietnia 2012 r. KGHM Polska Miedź S.A. wykonała opcję nabycia 29% udziałów w spółce KGHM AJAX MINING INC. z siedzibą w Vancouver („Ajax”) od Abacus Mining & Exploration Corporation („Abacus”), na podstawie umowy wspólników z dnia 12 października 2010 r. i zwiększyła udział w spółce Ajax z 51% do 80%. Udziały zostały nabyte za kwotę 30 mln USD (o równowartości 93 mln PLN, wg kursu sprzedaży NBP dla USD/PLN z dnia 2 kwietnia 2012 r.).

Różnicę między ceną nabycia 29% udziałów niekontrolujących, a wartością 29% nabytego kapitału własnego spółki KGHM AJAX MINING INC. w kwocie (22) mln zł odniesiono w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej w zyski zatrzymane w kwocie (33) mln zł oraz w różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych w kwocie 11 mln zł.

Objęcie udziałów KGHM AJAX MINING INC. przez spółkę 0929260 B.C. UNLIMITED LIABILITY COMPANY (spółka zależna Grupy Kapitałowej)

W dniu 26 kwietnia 2012 r. dokonano zmian właścicielskich w ramach Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A., w efekcie których:

1. spółka KGHM AJAX MINING INC. – do tej pory bezpośrednio zależna od KGHM Polska Miedź S.A. stała się spółką pośrednio zależną od Jednostki Dominującej i bezpośrednio zależną od spółki 0929260 B.C. UNLIMITED LIABILITY COMPANY. Transakcja nastąpiła poprzez objęcie przez 0929260 B.C. UNLIMITED LIABILITY COMPANY udziałów KGHM AJAX MINING INC. w zamian za emisję własnych udziałów o wartości 203 mln zł, które zostały objęte przez KGHM Polska Miedź S.A.,
2. KGHM Polska Miedź S.A. wniósł udziały w spółce 0929260 B.C. UNLIMITED LIABILITY COMPANY do spółki Fermat 2 S.à r.l. w zamian za objęcie dodatkowych udziałów wyemitowanych przez spółkę Fermat 2 S.à r.l.,
3. KGHM Polska Miedź S.A. wniósł udziały w spółce Fermat 2 S.à r.l. do spółki Fermat 1 S.à r.l. w zamian za objęcie udziałów w podwyższonym kapitale podstawowym spółki Fermat 1 S.à r.l. w wysokości 203 mln zł. Przeprowadzona transakcja jest jednym z etapów procesu reorganizacji struktury Grupy Kapitałowej.

Nabycie udziałów spółki Sugarloaf Ranches Ltd.

W dniu 31 lipca 2012 r. spółka pośrednio zależna od KGHM Polska Miedź S.A. - KGHM AJAX MINING INC. nabyła 100% udziałów spółki Sugarloaf Ranches Ltd. z siedzibą w Vancouver. Spółka została nabyta w celu realizacji założeń projektu budowy kopalni Afton - Ajax. Transakcja nabycia spółki została rozliczona jak nabycie aktywów, ponieważ przejęta jednostka nie stanowiła przedsięwzięcia w rozumieniu MSSF 3. Cena nabycia w wysokości 12 mln CAD (o równowartości 40 mln zł, wg kursu sprzedaży NBP dla CAD/PLN z dnia 31 lipca 2012 r.) została alokowana do przejętych aktywów (z których najistotniejszą pozycję stanowią grunty) na podstawie ich relatywnej wartości godziwej.

Wartość godziwa przejętych aktywów nie odbiegała istotnie od ceny nabycia.

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

Ostateczne rozliczenie nabycia spółki NITROERG S.A.

W bieżącym okresie sprawozdawczym dokonano wyceny do wartości godziwej przejętych w roku 2011 aktywów i zobowiązań na dzień objęcia kontrolą jednostki zależnej NITROERG S.A. oraz ostatecznego rozliczenia efektu nabycia, co przedstawia poniższa tabela:

	Wartość księgowa przyjęta do rozliczenia prowizorycznego	korekty wartości godziwej	Wartość godziwa przyjęta do rozliczenia ostatecznego
Rzeczowe aktywa trwałe	51	49	100
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3	-	3
Zapasy	16	-	16
Należności krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności - brutto	47	-	47
Należności krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności - netto	44	-	44
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	27	-	27
Suma aktywów	141	49	190
Zobowiązania długoterminowe z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	2	-	2
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	9	9
Kredyty, pożyczki i inne źródła finansowania długoterminowe	1	-	1
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	33	-	33
Kredyty, pożyczki i inne źródła finansowania krótkoterminowe	3	-	3
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	16	-	16
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	2	-	2
Suma zobowiązań	57	9	66
Aktywa netto na dzień nabycia	84	40	124
Aktywa netto przypadające Grupie	71	34	105
% udziału w aktywach netto	85%	85%	85%
Cena nabycia	120	-	120
Koszt nabycia ujęty w zysku lub stracie	1	-	1
Łączne przepływy pieniężne z tytułu nabycia pomniejszone o przejęte środki pieniężne	94	-	94
Wartość firmy	49	(34)	15

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

Zmiany w roku 2011

Wyszczególnienie	Data transakcji	procent przejętych udziałów kapitałowych z prawem głosu	ilość nabytych/ zbytych udziałów/ akcji	wartość nominalna jednego udziału/ akcji (w zł, EUR)	cena nabycia/ podwyższenia w mln zł	sposób zapłaty	jednostka bezpośrednio dominująca
Nabycie							
NITROERG S.A. Uzdrowisko "Świeradów-Czerniawa" Sp. z o.o.	2.02.2011 r.	85	5 260 820	10	120	gotówką	KGHM Polska Miedź S.A.
	20.09.2011 r.	88	13 459	500	21	gotówką	KGHM I FIZAN
Transakcje z udziałowcami niekontrolującymi							
Akcje udziałowców niekontrolujących KGHM Kupfer AG	20.04.2011 r.	21	12 551	1 EUR	1	gotówką	KGHM Polska Miedź S.A.
Podwyższenie kapitału podstawowego							
Zespół Uzdrowisk Kłodzkich S.A.	4.01.2011 r.	2	800 000	10	8	gotówką	KGHM I FIZAN
Uzdrowisko Połczyn S.A.	3.02.2011 r.	1	100 000	10	1	gotówką	KGHM I FIZAN
"Uzdrowisko Cieplice" Sp. z o.o.	18.03.2011 r.	2	30 000	50	1	gotówką	KGHM I FIZAN
KGHM KUPFER AG	27.04.2011 r.	-	750 000	1 EUR	52	gotówką	KGHM Polska Miedź S.A.
"MCZ" S.A.	5.10.2011 r.	-	63 099	71	4	gotówką	KGHM Polska Miedź S.A.
KGHM Metraco S.A.	17.10.2011 r.	-	20 000	500	10	gotówką	KGHM Polska Miedź S.A.

Wartość godziwa aktywów netto spółki Uzdrowisko "Świeradów-Czerniawa" Sp z o.o.	Nota	Wartość na dzień nabycia
Rzeczowe aktywa trwałe		30
Wartości niematerialne		8
Należności krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności		2
Suma aktywów		40
Kredyty, pożyczki i inne źródła finansowania długoterminowe		2
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		4
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		1
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		5
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia		1
Suma zobowiązań		13
Aktywa netto na dzień nabycia		27
Aktywa netto przypadające Grupie		24
% udziału w aktywach netto		87,74%
Cena nabycia		21
Łączne przepływy pieniężne z tytułu nabycia pomniejszone o przejęte środki pieniężne		21
Zysk z okazjowego nabycia - rozliczenie ostateczne	31	3

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

Zawiązanie nowych jednostek w roku 2011

W dniu 30 grudnia 2011 r. KGHM Polska Miedź S.A. utworzyła spółkę pod nazwą Fermat 1 S.à r.l. z siedzibą w Luksemburgu, w której poprzez wniesienie wkładu pieniężnego w kwocie 12 500 EUR objęła 12 500 udziałów o wartości nominalnej 1 EUR/udział, stanowiących 100 % kapitału zakładowego Fermat 1 S.à r.l. (na dzień 31 grudnia 2011 r. wartość bilansowa wynosiła 55 tys. zł).

W dniu 30 grudnia 2011 r. spółka Fermat 1 S.à r.l. utworzyła spółkę Fermat 2 S.à r.l. z siedzibą w Luksemburgu, o kapitale zakładowym wynoszącym 12 500 EUR (na dzień 31 grudnia 2011 r. wartość bilansowa wynosiła 55 tys. zł).

Obie spółki powstały w ramach działań związanych z tworzeniem struktury holdingowej w celu nabycia akcji Quadra FNX.

Zbycie i likwidacja jednostek zależnych w roku 2011

Zbycie Grupy DIALOG S.A. – działalność zaniechana

W dniu 16 grudnia 2011 r. KGHM Polska Miedź S.A. zbyła na rzecz Netia S.A. 19 598 000 akcji spółki Telefonía DIALOG spółka akcyjna z siedzibą we Wrocławiu, o łącznej wartości nominalnej 490 mln zł, które stanowią 100% akcji w kapitale zakładowym DIALOG S.A. i reprezentują 100% głosów na walnym zgromadzeniu DIALOG S.A.

Zbycie akcji nastąpiło w wykonaniu zobowiązań wynikających z warunkowej zobowiązującej umowy sprzedaży akcji DIALOG S.A. zawartej pomiędzy KGHM a Netią w dniu 29 września 2011 r. Ostateczna cena po jakiej Jednostka Dominująca zbyła akcje została obliczona zgodnie z formułą zawartą w umowie warunkowej i wyniosła 969 mln zł (cena płatna w środkach pieniężnych), w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych została pomniejszona o 90 mln zł zbytych środków pieniężnych.

Dla rozliczenia sprzedaży Grupy Kapitałowej DIALOG S.A. (strata brutto w kwocie 2 mln zł) przyjęto koszt na poziomie (971) mln zł.

Działalność Grupy DIALOG S.A. została zakwalifikowana jako działalność zaniechana (dalsze informacje przedstawiono w notcie 48).

Wynik na sprzedaży (strata) został ujęty w zysku netto z działalności zaniechanej.

Uchwała Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników KGHM Kupferhandelsges. m.b.H.i.L o likwidacji spółki

Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników KGHM Kupferhandelsges. m.b.H. z siedzibą w Wiedniu w dniu 30 maja 2011 r. podjęło uchwałę o rozwiązaniu i likwidacji spółki z dniem 1 czerwca 2011 r. Na likwidatora KGHM Kupferhandelsges. m.b.H.i.L. został powołany Michał Jezioro. Decyzja o likwidacji KGHM Kupferhandelsges. m.b.H. jest związana z przejęciem działalności handlowej tej spółki przez KGHM Polska Miedź S.A.

Likwidacja spółki „FADROMA-SERWIS-REMONTY” Sp. z o.o. w likwidacji

W dniu 12 sierpnia 2011 r. Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, IX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego wydał postanowienie o wykreśleniu spółki „FADROMA-SERWIS-REMONTY” Sp. z o.o. w likwidacji z Krajowego Rejestru Sądowego przyjmując do akt rejestrowych sprawozdanie likwidacyjne spółki wraz z opinią i raportem z badania sprawozdania finansowego za okres od 01 stycznia 2011 r. do 30 czerwca 2011 r. Zakończenie postępowania likwidacyjnego nastąpiło w wyniku podziału majątku spółki pomiędzy wierzycieli i wspólników.

Likwidacja spółki KGHM Polish Copper Ltd

W dniu 23 grudnia 2011 r. w Rejestrze spółek Zjednoczonego Królestwa zostało zarejestrowane rozwiązanie spółki KGHM Polish Copper Ltd. Na dzień zamknięcia procesu likwidacji spółki nastąpił podział jej majątku poprzez wypłatę właścicielowi (Jednostce Dominującej) aktywów netto (środków pieniężnych) w wysokości 13 mln zł. Wypracowane przez KGHM Polish Copper Ltd. w okresie kontroli przez Grupę Kapitałową aktywa netto równają się wypłaconym środkom pieniężnym KGHM Polska Miedź S.A. w ramach likwidacji.

5. Informacje dotyczące segmentów działalności

Dotychczas prezentowana informacja o segmentach operacyjnych Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. uwzględniała wyłącznie strukturę i specyfikę Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. przed akwizycją Grupy Kapitałowej KGHM INTERNATIONAL LTD., w której działalność KGHM Polska Miedź S.A. skoncentrowana jest na przemyśle wydobywczym w kraju, natomiast profil działalności większości spółek zależnych Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. odbiega od głównego profilu działalności Jednostki Dominującej.

Nabycie w I kwartale 2012 r. akcji spółki KGHM INTERNATIONAL LTD. mające na celu zwiększenie bazy zasobowej oraz wzrost produkcji miedzi wpłyną istotnie na zmianę struktury aktywów i generowania przychodów Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A., w której najistotniejszą rolę pełni KGHM Polska Miedź S.A. i Grupa Kapitałowa KGHM INTERNATIONAL LTD.

W wyniku istotnej zmiany struktury Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. oraz nowego sposobu postrzegania obszarów działalności przez organy podejmujące decyzje operacyjne wprowadzono nowe rozwiązania w sposobie zarządzania Grupą Kapitałową.

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

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

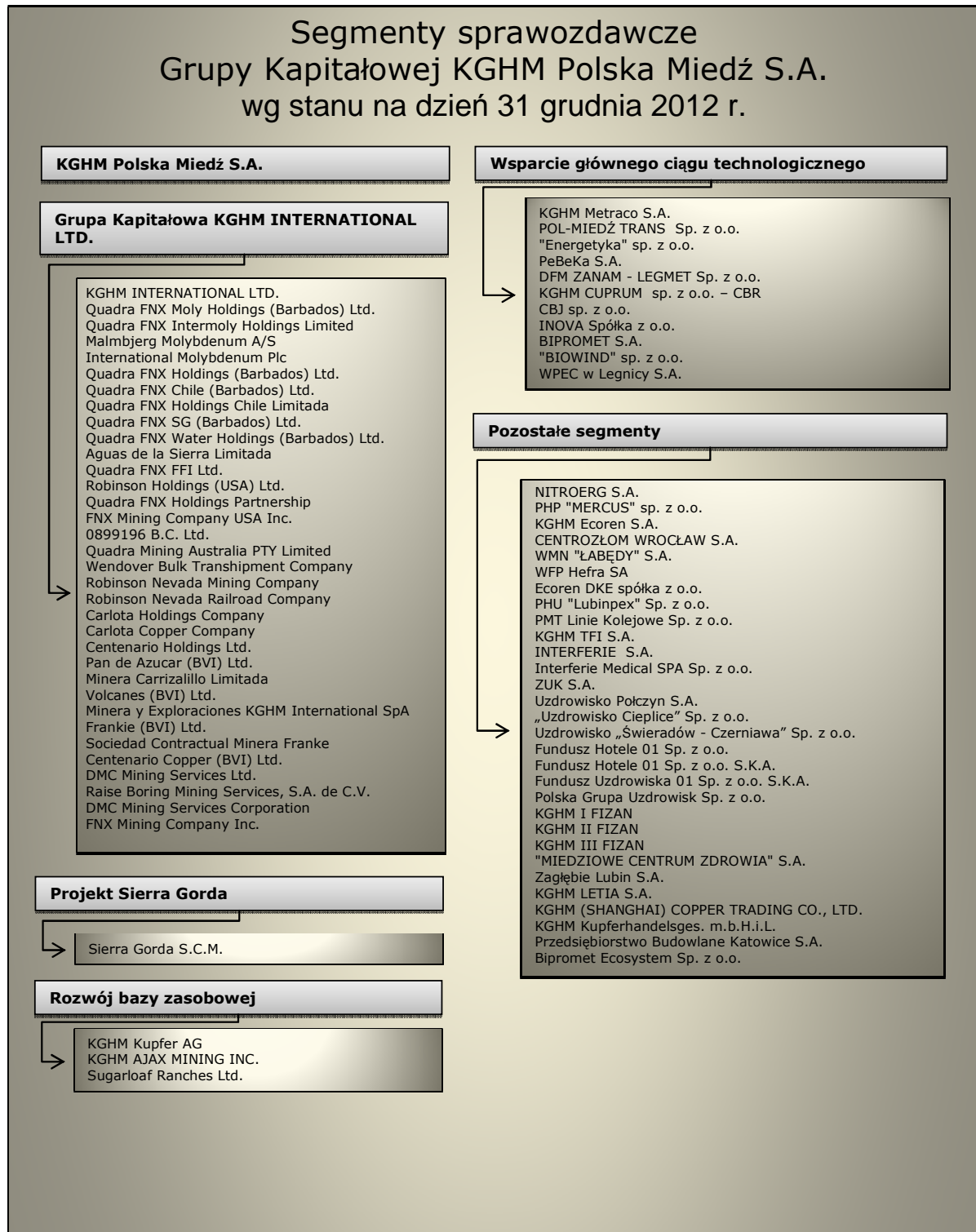
Pozostałe segmenty operacyjne zostały ujęte w „Pozostałych segmentach”. Są to spółki Grupy Kapitałowej niepowiązane z przemysłem wydobywczym.

*w okresie sprawozdawczym spółkę KGHM Metraco S.A. zakwalifikowano do segmentu „wsparcie głównego ciągu technologicznego” ze względu na jej istotny udział w zabezpieczeniu dostaw złomów miedzi do KGHM Polska Miedź S.A. Dane porównywalne dostosowano odpowiednio do prezentacji w okresie bieżącym.

W związku ze zmianą w okresie sprawozdawczym struktury organizacyjnej Grupy Kapitałowej nastąpiła zmiana składu jej segmentów sprawozdawczych w konsekwencji czego dokonano przekształcenia analogicznych informacji za okres porównywalny.

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

5. Informacje dotyczące segmentów działalności (kontynuacja)



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

Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A.
Roczne skonsolidowane 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. Informacje dotyczące segmentów działalności (kontynuacja)

	Za okres od 01.01 do 31.12.2012 r.									
	KGHM Polska Miedź S.A.	KGHM INTERNATIONAL LTD.	Projekt Sierra Gorda ***	Rozwój bazy zasobowej	Wsparcie głównego ciągu technologicznego	Pozostałe segmenty	Korekty doprowadzające do wyceny/zasad zgodnie z MSSF	Korekty konsolidacyjne	Ogółem	
Przychody ze sprzedaży	20 737	3 836	-	1	6 195	2 859	-	(6 923)	26 705	
Przychody ze sprzedaży do innych segmentów	626	-	-	-	5 132	1 024	-	(6 782)	-	
Przychody ze sprzedaży od klientów zewnętrznych	20 111	3 836	-	1	1 063	1 835	-	(141)	26 705	
Koszty podstawowej działalności operacyjnej	(13 602)	(3 535)	-	(9)	(6 191)	(2 827)	(290)	6 891	(19 563)	
Amortyzacja	(772)	(394)	-	-	(107)	(67)	(150)	37	(1 453)	
Zysk/(strata) z działalności operacyjnej	6 426	448*	-	(10)	81*	91*	(290)	(152)	6 594	
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	6 417	328	-	(9)	68	88	(290)	(154)	6 448	
Podatek dochodowy	(1 549)	(97)	-	-	(21)	(13)	55	(20)	(1 645)	
Zysk/(strata) netto	4 868*	231*	-	(9)	47	75*	(235)	(174)	4 803	
Stan na dzień 31.12.2012 r.										
Aktywa segmentu	28 177	11 416	4 689	375	2 341	2 290	(2 351)	(13 321)	33 616	
Zobowiązania	6 254	3 674	3 092	17	1 080	628	(2 446)	(393)	11 906	
Inne informacje										
Inwestycje wyceniane metodą praw własności	33	1 615**	-	-	-	-	1 430	-	3 078	
Nakłady inwestycyjne	1 766	348	2 371	86	253	125	-	(2 433)	2 516	
EBITDA (zysk z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację)	7 198	842			188					
% sprzedaży do KGHM Polska Miedź S.A.					79%					
Dane produkcyjne i kosztowe										
Miedź płatna (tys. t)	565,8	110,5								
- w tym ze wsadów obcych (tys. t)	146,7	-								
Nikiel (tys. t)	-	4,8								
Srebro (t)	1 273,8	-								
Złoto (kg)	916,4	1 489,8								
Płatyna (kg)	-	538,1								
Pallad (kg)	-	933,1								
Koszt gotówkowy produkcji miedzi w koncentracji C1 (USD/funt)	1,34	2,43								

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

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

* wynik analizowany w danym segmencie

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

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

Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A.
Roczne skonsolidowane 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. Informacje dotyczące segmentów działalności (kontynuacja)

Informacja dotycząca segmentów działalności za okres porównywalny

	Za okres od 01.01 do 31.12.2011 r. - przekształcony									
	KGHM Polska Miedź S.A.	KGHM INTERNATIONAL LTD.	Projekt Sierra Gorda	Rozwój bazy zasobowej	Wsparcie głównego ciągu technologicznego	Pozostałe segmenty	Działalność zaniechana	Korekty konsolidacyjne	Ogółem działalność kontynuowana	
Przychody ze sprzedaży	20 097	-	-	-	5 120	2 493	506	(6 109)	22 107	
Przychody ze sprzedaży do innych segmentów	748	-	-	-	3 997	846	19	(5 610)	-	
Przychody ze sprzedaży od klientów zewnętrznych	19 349	-	-	-	1 123	1 647	487	(499)	22 107	
Koszty podstawowej działalności operacyjnej	(10 660)	-	-	(7)	(5 071)	(2 929)	(447)	6 447	(12 667)	
Amortyzacja	(672)	-	-	-	(92)	(68)	(65)	51	(846)	
Zysk/(strata) z działalności operacyjnej	13 761	-	-	(1)	90*	5*	68	(691)	13 232	
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	13 727	-	-	-	80	(3)	67	(503)	13 368	
Podatek dochodowy	(2 333)	-	-	-	(19)	(3)	(7)	62	(2 300)	
Zysk/(strata) netto	11 394*	-	-	-	61	(6)*	60	(441)	11 068	
	Stan na dzień 31.12.2011 r. - przekształcony									
Aktywa segmentu	29 252	-	-	324	2 074	2 215	-	(3 215)	30 650	
Zobowiązania	6 117	-	-	21	971	642	-	(492)	7 259	
Inne informacje										
Nakłady inwestycyjne	1 519	-	-	58	197	206	66	(89)	1 957	
EBITDA (zysk z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację)	14 433	-			182					
% sprzedaży do KGHM Polska Miedź S.A.					75%					
Dane produkcyjne i kosztowe										
Miedź płatna (tys. t)	571,0									
- w tym ze wsadów obcych (tys. t)	124,6									
Srebro (t)	1 259,6									
Złoto (kg)	703,8									
Koszt gotówkowy produkcji miedzi w koncentracji C1 (USD/funt)	0,63									

* wynik analizowany w danym segmencie

5. Informacje dotyczące segmentów działalności (kontynuacja)

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

Podział geograficzny odpowiada lokalizacji finalnych odbiorców.

	Za okres	
	od 01.01.2012 do 31.12.2012	od 01.01.2011 do 31.12.2011
Polska, w tym:	5 309	5 845
- działalność zaniechana	-	487
Niemcy	4 564	4 479
Wielka Brytania	3 950	2 734
Chiny	3 047	2 425
Czechy	1 604	1 347
Kanada	1 431	2
Włochy	1 217	1 191
Stany Zjednoczone Ameryki	758	1 027
Francja	872	654
Węgry	750	523
Belgia	407	386
Szwajcaria	404	354
Austria	357	483
Japonia	317	-
Turcja	269	94
Holandia	246	2
Korea Południowa	200	34
Indie	176	7
Słowacja	155	110
Dania	120	92
Bułgaria	58	74
Bośnia i Hercegowina	34	16
Słowenia	28	20
Ukraina	22	101
Finlandia	16	41
Inne kraje (sprzedaż rozdrobniona)	394	553
Razem	26 705	22 594

Główni klienci

W okresie od 1 stycznia 2012 r. do 31 grudnia 2012 r. oraz w okresie porównywalnym z żadnym odbiorcą nie zrealizowano przychodów przekraczających 10% przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej.

Aktywa trwałe Grupy Kapitałowej w 55,99% zlokalizowane są w kraju pochodzenia Jednostki Dominującej. Pozostałe 44,01% aktywów trwałych zlokalizowane jest w krajach: Chile - 19,65%; Kanada - 18,43%; Stany Zjednoczone - 5,68%; inne kraje - 0,25%.

6. Rzeczowe aktywa trwałe

	Stan na dzień		
	31 grudnia 2012	31 grudnia 2011 przekształcony*	1 stycznia 2011 przekształcony*
Aktywa górnicze i hutnicze, z tego:	11 513	6 979	6 268
Budynki, budowle i grunty**	5 580	2 486	2 466
Urządzenia techniczne, maszyny, środki transportu i inne środki trwałe	3 728	2 770	2 584
Środki trwałe w budowie	2 205	1 723	1 218
Pozostałe aktywa niezwiązane z działalnością górniczą i hutniczą, z tego:	2 603	2 114	2 403
Budynki, budowle i grunty	1 483	1 168	1 456
Urządzenia techniczne, maszyny, środki transportu i inne środki trwałe	907	784	846
Środki trwałe w budowie	213	162	101
Razem	14 116	9 093	8 671

*szczegóły przedstawiono w nocie 2.1.2

**W pozycji budynki, budowle i grunty ujęto koszty usuwania nadkładu umożliwiającego wydobycie, koszty budowy kopalń i hut oraz koszty przeszacowania wartości złóż z tytułu akwizycji aktywów górniczych w Grupie Kapitałowej.

6. Rzeczowe aktywa trwałe (kontynuacja)

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

Nota	Aktywa górnicze i hutnicze			Pozostałe aktywa niezwiązane z działalnością górniczą i hutniczą			Ogółem
	Budynki, budowle i grunty	Urządzenia techniczne, maszyny, środki transportu i inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Budynki, budowle i grunty	Urządzenia techniczne, maszyny, środki transportu i inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	
Stan na dzień 1 stycznia 2012 r. - przekształcony*							
Wartość brutto	6 080	6 545	1 726	1 676	1 464	163	17 654
Umorzenie	(3 594)	(3 775)	-	(487)	(673)	-	(8 529)
Odpisy z tytułu utraty wartości	-	-	(3)	(21)	(7)	(1)	(32)
Wartość księgowa netto	2 486	2 770	1 723	1 168	784	162	9 093
Zmiany w roku 2012 netto							
Rozliczenie środków trwałych w budowie	358	883	(1 298)	164	224	(331)	-
Zakup	68	37	1 763	34	11	381	2 294
Wytworzenie we własnym zakresie	-	-	42	-	-	1	43
Zmiany z tytułu likwidacji, sprzedaży, darowizny i nieodpłatnego przekazania	(7)	(13)	-	(3)	(7)	-	(30)
Zmiany z tytułu przyjęcia / przekazania majątku użytkowanego na podstawie umowy leasingu	-	-	-	-	12	-	12
Nabycie jednostki zależnej	2 834	675	159	169	2	-	3 839
Zmiana wysokości rezerwy na koszty likwidacji	242	-	-	30	-	-	272
Amortyzacja	29	(744)	-	(67)	(116)	-	(1 367)
Odpisy z tytułu utraty wartości	29, 32	(16)	(2)	(13)	(6)	-	(46)
Inne zmiany	55	129	(182)	1	3	-	6
Stan na dzień 31 grudnia 2012 r.							
Wartość brutto	9 552	7 915	2 207	2 067	1 635	213	23 589
Umorzenie	(3 956)	(4 178)	-	(549)	(715)	-	(9 398)
Odpisy z tytułu utraty wartości	(16)	(9)	(2)	(35)	(13)	-	(75)
Wartość księgowa netto	5 580	3 728	2 205	1 483	907	213	14 116

*szczegóły przedstawiono w nocie 2.1.2

6. Rzeczowe aktywa trwałe (kontynuacja)

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

	Aktywa górnicze i hutnicze			Pozostałe aktywa niezwiązane z działalnością górniczą i hutniczą			Ogółem
	Budynki, budowle i grunty	Urządzenia techniczne, maszyny, środki transportu i inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Budynki, budowle i grunty	Urządzenia techniczne, maszyny, środki transportu i inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	
Stan na dzień 1 stycznia 2011 r. - przekształcony*							
Wartość brutto	5 930	6 103	1 221	2 453	2 119	140	17 966
Umorzenie	(3 464)	(3 519)	-	(752)	(1 075)	-	(8 810)
Odpisy z tytułu utraty wartości	-	-	(3)	(245)	(198)	(39)	(485)
Wartość księgowa netto	2 466	2 584	1 218	1 456	846	101	8 671
Zmiany w roku 2011 netto							
Rozliczenie środków trwałych w budowie	208	685	(905)	151	261	(400)	-
Zakup		-	1 386	1	8	480	1 875
Wytworzenie we własnym zakresie		-	24	-	-	3	27
Zmiany z tytułu likwidacji, sprzedaży, darowizny i nieodpłatnego przekazania	(3)	(8)	-	(2)	(7)	(1)	(21)
Zmiany z tytułu przyjęcia / przekazania majątku użytkowanego na podstawie umowy leasingu	-	-	-	-	6	-	6
Nabycie jednostki zależnej	-	-	-	83	42	5	130
Przekwalifikowanie do aktywów przeznaczonych do sprzedaży	-	-	-	(447)	(204)	(23)	(674)
Zmiana wysokości rezerwy na koszty likwidacji	(41)	-	-	-	-	-	(41)
Amortyzacja z działalności kontynuowanej	29	(144)	(491)	(53)	(129)	-	(817)
Amortyzacja z działalności zaniechanej	29	-	-	(24)	(36)	-	(60)
Odpisy z tytułu utraty wartości	29,32	-	-	-	(1)	(5)	(6)
Odwrocenie odpisów z tytułu utraty wartości	29,31	-	-	1	-	3	4
Inne zmiany	-	-	-	2	(2)	(1)	(1)
Stan na dzień 31 grudnia 2011 r. - przekształcony*							
Wartość brutto	6 080	6 545	1 726	1 676	1 464	163	17 654
Umorzenie	(3 594)	(3 775)	-	(487)	(673)	-	(8 529)
Odpisy z tytułu utraty wartości	-	-	(3)	(21)	(7)	(1)	(32)
Wartość księgowa netto	2 486	2 770	1 723	1 168	784	162	9 093

*szczegóły przedstawiono w nocie 2.1.2

6. Rzeczowe aktywa trwałe (kontynuacja)

Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych wykorzystywanych w produkcji lub świadczeniu usług rozliczona została jako koszty wytworzenia produktów w kwocie 1 282 mln zł (za okres od 1 stycznia 2011 do 31 grudnia 2011 r. 785 mln zł). Amortyzacja pozostałych rzeczowych aktywów trwałych rozliczona została w kosztach ogólnego zarządu w kwocie 22 mln zł (za okres od 1 stycznia 2011 do 31 grudnia 2011 r. 19 mln zł), w kosztach sprzedaży w kwocie 9 mln zł (za okres od 1 stycznia 2011 do 31 grudnia 2011 r. 8 mln zł), a w wartości zapasów technologicznych w kwocie 54 mln zł (za okres od 1 stycznia 2011 do 31 grudnia 2011 r. rozliczono 5 mln zł).

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

	Stan na dzień					
	31 grudnia 2012			31 grudnia 2011		
	Wartość początkowa	Skumulowane umorzenie	Wartość księgowa netto	Wartość początkowa	Skumulowane umorzenie	Wartość księgowa netto
Urządzenia techniczne, maszyny, środki transportu i inne środki trwałe	66	22	44	49	13	36

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

	Stan na dzień							
	31 grudnia 2012				31 grudnia 2011			
	Cena nabycia lub koszt wytworzenia	Amortyzacja w okresie	Skumulowane umorzenie	Wartość księgowa netto	Cena nabycia lub koszt wytworzenia	Amortyzacja w okresie	Skumulowane umorzenie	Wartość księgowa netto
Budynki, budowle i grunty	46	1	25	21	36	1	19	17
Urządzenia techniczne, maszyny, środki transportu i inne środki trwałe	1	-	-	1	2	-	2	-
Razem	47	1	25	22	38	1	21	17

6. Rzeczowe aktywa trwałe (kontynuacja)

Wartość zabezpieczenia spłaty zobowiązań Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. ustanowionego na rzeczowych aktywach trwałych została przedstawiona w nocie 23 Zabezpieczenia spłaty zobowiązań.

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

	Stan na dzień	
	<u>31 grudnia 2012</u>	<u>31 grudnia 2011</u>
Budowa szybu SW-4	438	471
Głogów Głęboki - Przemysłowy	419	296
Budowa bloków gazowo-parowych w EC Głogów i EC 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
Odwierły poszukiwawcze (w celu zbadania mineralizacji rudy) na obszarze koncesyjnym Weisswasser	54	31
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
Razem	<u>1 942</u>	<u>1 555</u>

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

	Stan na dzień	
	<u>31 grudnia 2012</u>	<u>31 grudnia 2011</u>
Na nabycie rzeczowych aktywów trwałych, w tym:	9 260	710
- na nabycie aktywów górniczych w projekcie Sierra Gorda S.C.M.*	7 093	-
Na nabycie wartości niematerialnych	40	18
Umowne zobowiązania inwestycyjne, razem:	<u>9 300</u>	<u>728</u>

*Na dzień 31 grudnia 2012 r. 55 procentowy udział Grupy Kapitałowej w zobowiązaniach inwestycyjnych Joint Venture Sierra Gorda S.C.M. związanych z realizacją I i II fazy projektu wyniósł 7 093 mln zł, z czego 6 342 mln zł dotyczyło tworzenia infrastruktury i budowy kopalni, a 751 mln zł zamówień na sprzęt górniczy.

7. Wartości niematerialne

	Nota	Stan na dzień		
		31 grudnia 2012	31 grudnia 2011 przekształcony*	1 stycznia 2011 przekształcony*
Koszty prac rozwojowych		3	-	5
Wartość firmy		66	66	53
Oprogramowanie komputerowe		27	14	42
Nabyte koncesje, patenty, licencje		47	52	51
Inne wartości niematerialne, w tym:		704	254	281
- opłata za zarządzanie Sierra Gorda S.C.M.**		255	-	-
- prawa do wody**		180	-	-
- wartości niematerialne z tytułu zawartych umów sprzedaży usług**		65	-	-
Aktywa z tytułu poszukiwania i oceny zasobów mineralnych	41	1 376	250	149
Pozostałe wartości niematerialne nieoddane do użytkowania		36	27	24
Razem		2 259	663	605

*szczegóły przedstawiono w nocie 2.1.2

**Dotyczy Grupy Kapitałowej KGHM INTERNATIONAL LTD.

Na dzień 31 grudnia 2012 r. największą pozycję wartości niematerialnych nieoddanych do użytkowania stanowiły aktywa z tytułu poszukiwania i oceny zasobów mineralnych w wysokości 1 376 mln zł (na dzień 31 grudnia 2011 r. 250 mln zł), rozpoznane w spółkach:

- KGHM INTERNATIONAL LTD. - nakłady w kwocie 979 mln zł związane z pracami eksploracyjnymi głównie w ramach projektu Victoria położonego w Zagłębiu Sudbury w Kanadzie. W roku 2012 kontynuowane były prace przygotowujące do udostępnienia złoża miedzi, niklu oraz metali szlachetnych (od dnia nabycia tj. 5 marca 2012 r. do 31 grudnia 2012 r. poniesiono nakłady w kwocie 43 mln zł),
- KGHM AJAX MINING INC. - nakłady związane z pracami eksploracyjnymi w ramach projektu Afton - Ajax w kwocie 219 mln zł (na dzień 31 grudnia 2011 r. 196 mln zł),
- KGHM Polska Miedź S.A. w kwocie 73 mln zł (na dzień 31 grudnia 2011 r. 53 mln zł) - nakłady poniesione głównie na zagospodarowanie złóż niklu „Szkłary” oraz na rozpoznanie nowych obszarów rezerwowych „Gaworzyce”, „Radwanice” i „Niecka Grodziecka”.

Na dzień 31 grudnia 2012 r. saldo zobowiązań dotyczących działalności inwestycyjnej z tytułu poszukiwania i oceny zasobów mineralnych wynosiło 16 mln zł (na dzień 31 grudnia 2011 r. 7 mln zł).

Wartość firmy na dzień 31 grudnia 2012 r. została poddana testom na utratę wartości, co zostało szczegółowo opisane w nocie 3.

Amortyzacja wartości niematerialnych wykorzystywanych w produkcji i świadczeniu usług ujęta została jako koszty wytworzonych produktów w kwocie 83 mln zł (za okres od 1 stycznia 2011 do 31 grudnia 2011 r. w kwocie 17 mln zł). Amortyzacja pozostałych wartości niematerialnych ujęta została głównie w kosztach ogólnego zarządu w kwocie 3 mln zł (za okres od 1 stycznia 2011 do 31 grudnia 2011 r. w kwocie 3 mln zł).

Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A.
Roczne skonsolidowane 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. Wartości niematerialne (kontynuacja)

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

	Nota	Koszty prac rozwojowych	Wartość firmy	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. - przekształcony*									
Wartość brutto		12	70	48	117	186	250	28	711
Zmiana zasad rachunkowości *		-	-	-	-	83	-	-	83
Wartość brutto przekształcona		12	70	48	117	269	250	28	794
Umorzenie		(11)	-	(34)	(65)	(13)	-	-	(123)
Odpisy z tytułu utraty wartości		(1)	(4)	-	-	(2)	-	(1)	(8)
Wartość księgowa netto		-	66	14	52	254	250	27	663
Zmiany w roku 2012 netto									
Rozliczenie wartości niematerialnych nieoddanych do użytkowania		2	-	3	4	1	-	(10)	-
Zakup		-	-	5	1	11	139	20	176
Zmiany z tytułu likwidacji, sprzedaży, darowizny i nieodpłatnego przekazania		-	-	-	-	(12)	-	-	(12)
Nabywanie jednostek zależnych		-	-	12	-	561	1 015	-	1 588
Amortyzacja	29	-	-	(7)	(9)	(70)	-	-	(86)
Odpisy z tytułu utraty wartości	29	-	-	-	-	(1)	-	-	(1)
Odwrocenie odpisu z tytułu utraty wartości	29	-	-	-	-	2	-	-	2
Inne zmiany		1	-	-	(1)	(47)	(28)	(1)	(76)
Stan na dzień 31 grudnia 2012 r.									
Wartość brutto		14	70	67	122	781	1 376	36	2 466
Umorzenie		(10)	-	(40)	(75)	(76)	-	-	(201)
Odpisy z tytułu utraty wartości		(1)	(4)	-	-	(1)	-	-	(6)
Wartość księgowa netto		3	66	27	47	704	1 376	36	2 259

*szczegóły przedstawiono w nocie 2.1.2

Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A.
Roczne skonsolidowane 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. Wartości niematerialne (kontynuacja)

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

	Nota	Koszty prac rozwojowych	Wartość firmy	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. - przekształcony*									
Wartość brutto		25	57	121	109	164	149	25	650
Zmiana zasad rachunkowości *		-	-	-	-	132	-	-	132
Wartość brutto przekształcona		25	57	121	109	296	149	25	782
Umorzenie		(19)	-	(77)	(58)	(15)	-	-	(169)
Odpisy z tytułu utraty wartości		(1)	(4)	(2)	-	-	-	(1)	(8)
Wartość księgowa netto		5	53	42	51	281	149	24	605
Zmiany w roku 2011 netto									
Rozliczenie wartości niematerialnych nieoddanych do użytkowania		-	-	4	10	18	-	(32)	-
Zakup		-	-	2	-	11	64	40	117
Nabycie jednostek zależnych		-	15	-	-	8	-	-	23
Przekwalifikowanie do aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży		(3)	(2)	(26)	-	(4)	-	(7)	(42)
Amortyzacja z działalności kontynuowanej	29	(1)	-	(4)	(9)	(6)	-	-	(20)
Amortyzacja z działalności zaniechanej		(1)	-	(4)	-	(2)	-	-	(7)
Odpisy z tytułu utraty wartości	29	-	-	-	-	(2)	-	-	(2)
Inne zmiany		-	-	-	-	(50)	37	2	(11)
Stan na dzień 31 grudnia 2011 r. - przekształcony*									
Wartość brutto		12	70	48	117	269	250	28	794
Umorzenie		(11)	-	(34)	(65)	(13)	-	-	(123)
Odpisy z tytułu utraty wartości		(1)	(4)	-	-	(2)	-	(1)	(8)
Wartość księgowa netto		-	66	14	52	254	250	27	663

*szczegóły przedstawiono w nocie 2.1.1.2.

7. Wartości niematerialne (kontynuacja)

Prawo wieczystego użytkowania gruntów

Na dzień 31 grudnia 2012 r. jednostki Grupy Kapitałowej użytkowały grunty, na podstawie prawa wieczystego użytkowania o łącznej powierzchni 6 999 ha (na dzień 31 grudnia 2011 r. 6 659 ha).

	Stan na dzień	
	31 grudnia 2012	31 grudnia 2011
	(ha)	(ha)
KGHM Polska Miedź S.A.	5 703	5 700
Jednostki zależne Grupy Kapitałowej	1 296	959

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

W związku z charakterem użytkowania powyższych gruntów Grupa Kapitałowa nie dysponowała wartościami godziwymi praw wieczystego użytkowania na dzień 31 grudnia 2012 r.

Przyszłe opłaty z tytułu prawa wieczystego użytkowania gruntów

	Stan na dzień	
	31 grudnia 2012	31 grudnia 2011
Poniżej jednego roku	12	12
Od jednego roku do pięciu lat	50	49
Powyżej pięciu lat	668	667
Łączna wartość przyszłych warunkowych opłat z tytułu prawa wieczystego użytkowania gruntów	730	728

	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	16	12

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

8. Nieruchomości inwestycyjne

Nota	Za okres	
	od 01.01.12 do 31.12.12	od 01.01.11 do 31.12.11
Stan na początek okresu obrotowego	60	60
Nabycie jednostek zależnych	-	2
Wycena do wartości godziwej	-	(1)
Przekwalifikowanie do rzeczowego majątku trwałego nieruchomości używanych na własne potrzeby	1	(1)
Zbycie nieruchomości	(2)	-
Stan na koniec okresu obrotowego	59	60

Wartość nieruchomości inwestycyjnych w wysokości 59 mln zł ustalona została na podstawie wyceny rzeczoznawcy na dzień 31 grudnia 2012 r.

Wycena nieruchomości inwestycyjnych została opisana w nocie 3.

9. Inwestycje wyceniane metodą praw własności

Nota	Za okres	
	od 01.01.12 do 31.12.12	od 01.01.11 do 31.12.11
Stan na początek okresu obrotowego	-	1 431
Stan na dzień objęcia kontrolą jednostki zależnej	3 047	-
Nabycie akcji, udziałów	33	-
Udział w (stratach)/zyskach inwestycji wycenianych metodą praw własności	-	188
Zmiany kapitału własnego z tytułu wypłaty dywidendy	-	(250)
Różnice kursowe z przeliczenia wartości udziałów jednostki zagranicznej na dzień kończący okres sprawozdawczy	(2)	-
Przekwalifikowanie akcji Polkomtel S.A. do aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży	-	(1 360)
Amortyzacja relacji z klientami zidentyfikowanych w procesie alokacji ceny nabycia	-	(9)
Stan na koniec okresu obrotowego	3 078	-

Wzrost inwestycji wycenianych metodą praw własności w okresie sprawozdawczym wynika:

- z nabycia Grupy Kapitałowej KGHM INTERNATIONAL LTD., która posiada 55% udziałów we wspólnym przedsięwzięciu Sierra Gorda o wartości 3 047 mln zł.
Sierra Gorda to rozwojowy projekt górniczy w fazie przedoperacyjnej zlokalizowany w Chile. Jest to wspólne przedsięwzięcie KGHM INTERNATIONAL LTD. i spółek Grupy Sumitomo-Sumitomo Metal Mining Co, Ltd. i Sumitomo Corporation.
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.
- z utworzenia w dniu 5 września 2012 r. przez Jednostkę Dominującą wraz z TAURON Wytwarzanie SA spółki celowej pod nazwą „Elektrownia Blachownia Nowa” sp. z o.o., w której Jednostka Dominująca objęła 50% udziałów w kapitale zakładowym.
Umowa Wspólników spółki celowej „Elektrownia Blachownia Nowa” sp. z o.o. reguluje 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. Przewidywane łączne nakłady na inwestycję w latach 2012-2017 szacowane są na około 3 500 mln zł.

W roku 2011 Jednostka Dominująca przeniosła własność akcji zwykłych imiennych reprezentujących 24,39% kapitału zakładowego Polkomtel S.A. oraz 24,39% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Polkomtel S.A. na rzecz Spartan Capital Holdings Sp. z o.o. Cena zapłacona przez Kupującego na rzecz KGHM Polska Miedź S.A. w zamian za akcje wyniosła 3 672 mln zł i została uiszczona przez kupującego gotówką.

9. Inwestycje wyceniane metodą praw własności (kontynuacja)

Wartość bilansowa akcji w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym na dzień sprzedaży wynosiła 1 360 mln zł.

Zysk ze sprzedaży w wysokości 2 313 mln zł został ujęty w pozostałych przychodach operacyjnych w pozycji zysk ze zbycia jednostki stowarzyszonej.

Udział Grupy w jednostkach wycenianych metodą praw własności

Na dzień 31 grudnia 2012 r. na różnych szczeblach struktury Grupy Kapitałowej wyceniono metodą praw własności:

- jednostkę stowarzyszoną BAZALT-NITRON Sp. z o.o. – 289 tys. zł,
- jednostkę współkontrolowaną Sierra Gorda S.C.M. – 3 045 mln zł,
- jednostkę współkontrolowaną „Elektrownia Blachownia Nowa sp. z o.o.” – 33 mln zł.

Na dzień 31 grudnia 2011 r. wyceniono metodą praw własności jednostkę stowarzyszoną BAZALT-NITRON Sp. z o.o. w wysokości 472 tys. zł.

skrócone dane finansowe w wartościach księgowych Stan na dzień 31 grudnia 2012	jednostka stowarzyszona	jednostki współkontrolowane	
	BAZALT-NITRON Sp. z o.o.	Sierra Gorda S.C.M.*	"Elektrownia Blachownia Nowa" Sp. z o.o.
Udział w kapitale zakładowym %	26	55	50
Udział procentowy posiadanych praw głosu %	26	55	50
Aktywa trwałe	2	6 186	28
Aktywa obrotowe	2	2 341	39
Zobowiązania długoterminowe	1	4 907	-
Zobowiązania krótkoterminowe	1	715	2
Za okres od 01.01.12 do 31.12.2012 r.			
Przychody ze sprzedaży	7	-	1
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	7	-	1
Stan na dzień 31 grudnia 2011			
Aktywa trwałe	2		
Aktywa obrotowe	4		
Zobowiązania długoterminowe	1		
Zobowiązania krótkoterminowe	1		
Za okres od 01.01.11 do 31.12.2011 r.			
Przychody ze sprzedaży	8		
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	8		

* Udział Grupy Kapitałowej w wartości księgowej aktywów netto spółki Sierra Gorda S.C.M. na dzień 31 grudnia 2012 r. wyniósł 1 598 mln zł. Prowizorycznie ustalona wartość godziwa inwestycji wycenionej metodą praw własności na dzień objęcia kontroli nad Grupą Kapitałową KGHM INTERNATIONAL LTD. została ustalona w wysokości 3 048 mln zł. Ostateczne ustalenie wartości godziwej nastąpi nie później niż w ciągu 12 miesięcy od dnia nabycia.

10. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

	Nota	Stan na dzień	
		31 grudnia 2012	31 grudnia 2011
Udziały w spółkach nienotowanych na giełdzie		11	11
Akcje w spółkach notowanych na giełdzie		873	983
Dłużne papiery wartościowe		8	-
Długoterminowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	34	892	994
Akcje w spółkach notowanych na giełdzie		149	6
Dłużne papiery wartościowe		-	8
Jednostki uczestnictwa otwartych funduszy inwestycyjnych		-	2
Krótkoterminowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	34	149	16
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży, razem:	34	1 041	1 010

Zmiany w okresie sprawozdawczym dotyczyły:

- zmniejszenia wartości długoterminowych aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży z tytułu utraty wartości akcji w spółkach notowanych na giełdzie w kwocie 158 mln zł (szczegóły opisano w nocie 3),
- wzrostu wartości krótkoterminowych aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży z tytułu nabycia Grupy Kapitałowej KGHM INTERNATIONAL LTD., która na dzień 31 grudnia 2012 r. posiadała akcje w spółkach notowanych na giełdzie o wartości 145 mln zł.

11. Aktywa finansowe przeznaczone na likwidację kopalń

	Nota	Stan na dzień	
		31 grudnia 2012	31 grudnia 2011
Środki pieniężne na likwidację zakładów górniczych		164	112
Dłużne papiery wartościowe		296	-
Długoterminowe aktywa finansowe przeznaczone na likwidację kopalń		460	112
Środki pieniężne na likwidację zakładów górniczych		-	2
Krótkoterminowe aktywa finansowe przeznaczone na likwidację kopalń		-	2
Razem aktywa finansowe przeznaczone na likwidację kopalń:	34	460	114

Na dzień 31 grudnia 2012 r. środki pieniężne na likwidację zakładów górniczych stanowiły:

- (a) Środki pieniężne gromadzone przez Jednostkę Dominującą na wyodrębnionym rachunku bankowym Funduszu Likwidacji Zakładów Górniczych (FLZG) na podstawie obowiązku wynikającego z przepisów Ustawy Prawo geologiczne i górnicze z dnia 9 czerwca 2011 r. (Dz.U. nr 11.163.981), w celu pokrycia przyszłych kosztów likwidacji kopalń i innych obiektów technologicznych.
(Saldo środków Funduszu na dzień 31 grudnia 2012 r. – 141 mln zł, na dzień 31 grudnia 2011 r. – 114 mln zł.)
- (b) Środki pieniężne gromadzone przez KGHM INTERNATIONAL LTD. na rachunku powierniczym Royal Gold Inc. zgodnie z warunkami umowy nabycia Kopalni Robinson, w celu pokrycia kosztów rekultywacji obszarów zdegradowanych działalnością tej kopalni.
(Saldo środków na dzień 31 grudnia 2012 r. – 23 mln zł.)

Na dzień 31 grudnia 2012 r., dłużne papiery wartościowe w kwocie 296 mln zł stanowiły środki przeznaczone na pokrycie kosztów likwidacji kopalń Grupy Kapitałowej KGHM INTERNATIONAL LTD. Zgodnie z przepisami obowiązującymi w Stanach Zjednoczonych Ameryki Północnej i Kanadzie, Grupa Kapitałowa KGHM INTERNATIONAL LTD. jest zobligowana do wykupu rządowych obligacji środowiskowych na kwotę szacowanej rezerwy z tytułu likwidacji kopalń i obiektów technologicznych.

12. Pochodne instrumenty finansowe

	Nota	Stan na dzień	
		31 grudnia 2012	31 grudnia 2011
<u>Aktywa długoterminowe</u>			
Instrumenty zabezpieczające		742	896
Instrumenty handlowe i wbudowane		3	3
Razem aktywa długoterminowe z tytułu pochodnych instrumentów finansowych		745	899
<u>Aktywa krótkoterminowe</u>			
Instrumenty zabezpieczające		381	851
Instrumenty handlowe i wbudowane		1	9
Razem aktywa krótkoterminowe z tytułu pochodnych instrumentów finansowych		382	860
Razem aktywa z tytułu pochodnych instrumentów finansowych	34	1 127	1 759
<u>Zobowiązania długoterminowe</u>			
Instrumenty zabezpieczające		197	427
Instrumenty handlowe i wbudowane		33	111
Razem zobowiązania długoterminowe z tytułu pochodnych instrumentów finansowych		230	538
<u>Zobowiązania krótkoterminowe</u>			
Instrumenty zabezpieczające		21	126
Instrumenty handlowe i wbudowane		4	205
Razem zobowiązania krótkoterminowe z tytułu pochodnych instrumentów finansowych		25	331
Razem zobowiązania z tytułu pochodnych instrumentów finansowych	34	255	869

Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A.
Roczne skonsolidowane 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)

12. 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] [tys. EUR]	Cu [USD/t] Ag [USD/troz] Waluty [USD/PLN] [EUR/PLN]								
Pochodne instrumenty finansowe - Metale - Miedź										
Kontrakty opcyjne										
Sprzedane opcje kupna										
Nabyte opcje sprzedaży										
Sprzedane opcje sprzedaży										
	184 500	4,627			(49)	(17 909)	8 713	2 818	(188 331)	(16 474)
RAZEM			-	-	(49)	(17 909)	8 713	2 818	(197 044)	(28 535)
Pochodne instrumenty finansowe - Metale - Srebro										
Kontrakty opcyjne										
Nabyte opcje kupna										
Sprzedane opcje sprzedaży										
	3 600	20,00			(315)	(142)	410	207	(4 183)	(22 599)
RAZEM					(315)	(142)	410	207	(4 183)	(22 599)
Pochodne instrumenty finansowe - Walutowe										
Kontrakty forward/swap										
Kontrakty forward/swap – sprzedaż USD										
Kontrakty forward/swap – sprzedaż EUR										
Kontrakty opcyjne										
Sprzedane opcje sprzedaży – USD										
Nabyte opcje kupna – EUR										
Kontrakty korytarz – EUR										
	5 505	3,1962	481				7		(927)	
	11 240	4,2055	867				382		(57)	
	840 000	2,6429			(2 017)	(15 174)			(2 957)	(59 930)
	300	4,1500	22							
	2 100	4,1643-4,3905	199		(127)					
RAZEM			1 569	-	(2 144)	(15 174)	389	-	(3 941)	(59 930)
INSTRUMENTY HANDLOWE OGÓLEM			1 569	-	(2 508)	(33 225)	9 512	3 025	(205 168)	(111 064)

Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A.
Roczne skonsolidowane 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)

12. 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
	Cu [t] Ag [tys. troz] Waluty [tys. USD]	Cu [USD/t] Ag [USD/troz] Waluty [USD/PLN]												
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 korytarz	136 500	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											731			
Nabyte opcje sprzedaży											64 778	94 796	(23 787)	(95 064)
Kontrakty korytarz	1 200 000	3,3200-4,3800	sty-13	gru-15	sty-13	gru-15	67 936	229 980	(571)	(19 046)	23 828	215 490	(5 482)	(216 152)
Kontrakty korytarz - mewa														
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)

Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A.
Roczne skonsolidowane 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)

12. Pochodne instrumenty finansowe (kontynuacja)

Typ instrumentu pochodnego	Wolumen transakcji	Średnioważona cena	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
INSTRUMENTY PIERWOTNIE ZABEZPIECZAJĄCE WYŁĄCZONE SPOD RACHUNKOWOŚCI ZABEZPIECZEŃ														
	Ag [tys. troz]	Ag [USD/troz]	Od	Do	Od	Do	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			-	-	-	-							(409)	(207)
RAZEM													(409)	(207)
INSTRUMENTY PIERWOTNIE ZABEZPIECZAJĄCE WYŁĄCZONE SPOD RACHUNKOWOŚCI ZABEZPIECZEŃ OGÓŁEM														(409) (207)

Typ instrumentu pochodnego	Stan na 31 grudnia 2012 [w tys. zł]			
	Aktywa finansowe		Zobowiązania finansowe	
	Krótko-terminowe	Długo-terminowe	Krótko-terminowe	Długo-terminowe
Pochodne instrumenty wbudowane - bazujące na cenie miedzi:				
Długoterminowe kontrakty na dostawę kwasu siarkowego		2 525	(1 594)	
Długoterminowe kontrakty na dostawę wody		605	(546)	
INSTRUMENTY WBUDOWANE - OGÓŁEM*		3 130	(2 140)	

* dotyczy KGHM INTERNATIONAL LTD.

13. 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			
Lokaty powyżej 12 miesięcy		1	34
Pożyczki udzielone*		1 470	-
Pozostałe należności finansowe		20	5
Odpisy aktualizujące	35.2.6	-	(1)
Razem pożyczki i należności finansowe netto	34.1	1 491	38
Rozliczenia międzyokresowe czynne		25	2
Razem należności niefinansowe netto		25	2
		<hr/>	<hr/>
Długoterminowe należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności, netto		1 516	40
Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności			
Należności z tytułu dostaw i usług		2 248	1 388
Należności z tytułu nierozliczonych instrumentów pochodnych**		22	30
Pożyczki udzielone		1	2
Lokaty powyżej 3 do 12 miesięcy		47	35
Pozostałe należności finansowe		64	68
Odpisy aktualizujące	35.2.6	(70)	(71)
Razem pożyczki i należności finansowe netto	34.1	2 312	1 452
Inne należności niefinansowe, w tym:		507	397
- z tytułu podatków i innych świadczeń		415	346
- zaliczki udzielone		80	34
Rozliczenia międzyokresowe czynne		53	18
Odpisy aktualizujące		(26)	(28)
Razem należności niefinansowe netto		534	387
		<hr/>	<hr/>
Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności, netto		2 846	1 839
		<hr/>	<hr/>
Razem należności krótkoterminowe i długoterminowe z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności, netto		4 362	1 879

* Dotyczy pożyczki udzielonej Sierra Gorda S.C.M. przez KGHM INTERNATIONAL LTD. Szczegóły w nocie 35.2.4.

** Wartość należności z tytułu nierozliczonych instrumentów pochodnych stanowiły pozycje, których data rozliczenia przypadła 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.

Na dzień 31 grudnia 2012 r. kwota brutto należna od zamawiających z tytułu prac wynikających z umów o usługi budowlane wyniosła 165 mln zł (na dzień 31 grudnia 2011 r. 21 mln zł). Wartość kwot zatrzymanych z tytułu tych umów na dzień 31 grudnia 2012 r. wyniosła 31 mln zł.

14. Zapasy

	Nota	Stan na dzień	
		31 grudnia 2012	31 grudnia 2011
Materiały		669	307
Półprodukty i produkty w toku		2 162	1 682
Produkty gotowe		811	581
Towary		127	88
Razem wartość netto zapasów		3 769	2 658
Za okres			
		od 01.01.12 do 31.12.12	od 01.01.11 do 31.12.11
Odpisy aktualizujące wartość zapasów w okresie obrotowym			
Utworzony odpis w koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	29	(8)	(11)
Odwrócony odpis w kosztach sprzedanych produktów, towarów i materiałów	29	2	3

15. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	Nota	Stan na dzień	
		31 grudnia 2012	31 grudnia 2011
Środki pieniężne w kasie		1	1
Środki pieniężne na rachunkach bankowych		562	52
Inne środki pieniężne		28	8
Inne aktywa finansowe o terminie płatności do 3 miesięcy od dnia nabycia - depozyty		2 038	13 069
Razem środki pieniężne i ich ekwiwalenty	34.1	2 629	13 130

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

16. Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży

	Stan na dzień	
	31 grudnia 2012	31 grudnia 2011
	2	4
Rzeczowe aktywa trwale	2	4
	Nota	Za okres
	od 01.01.12 do 31.12.12	od 01.01.11 do 31.12.11
Stan na początek okresu obrotowego	4	1
Przekwalifikowanie rzeczowych aktywów trwałych	(2)	2
Przekwalifikowanie inwestycji w jednostki stowarzyszone	9	1 360
Przekwalifikowanie aktywów netto Grupy DIALOG S.A.	48	1 015
Sprzedaż	4, 9	(2 374)
Stan na koniec okresu obrotowego	2	4

17. Kapitał akcyjny

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

Spółki zależne i stowarzyszone, a także inne jednostki wyceniane metodą praw własności w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym nie posiadają akcji KGHM Polska Miedź S.A.

W latach zakończonych 31 grudnia 2012 i 31 grudnia 2011 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 Jednostki Dominującej, 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 Jednostki Dominującej 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%

Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A.
Roczne skonsolidowane 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. Pozostałe elementy kapitału własnego przypadającego akcjonariuszom Jednostki Dominującej

	Nota	Kapitał z tytułu wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	Kapitał z tytułu wyceny instrumentów finansowych zabezpieczających przyszłe przepływy pieniężne	Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań jednostek zagranicznych	Zyski zatrzymane	Razem
Stan na dzień 1 stycznia 2012 r. po przekształceniu*		(38)	574	19	20 547	21 102
Dywidenda z zysku za 2011 r. wypłacona		-	-	-	(5 668)	(5 668)
Łączne całkowite dochody		(13)	(288)	(265)	4 632	4 066
Zysk netto		-	-	-	4 802	4 802
Inne całkowite dochody		(13)	(288)	(265)	(170)	(736)
Strata z tytułu zmiany wartości godziwej aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		(163)	-	-	-	(163)
Kwota przeniesiona do zysku lub straty z tytułu rozliczenia aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		(1)	-	-	-	(1)
Kwota przeniesiona do zysku lub straty z tytułu trwałej utraty wartości aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		158	-	-	-	158
Wpływ zawartych skutecznych transakcji zabezpieczających przepływy pieniężne	35.1.6	-	(22)	-	-	(22)
Kwota przeniesiona do zysku lub straty z tytułu rozliczenia instrumentów zabezpieczających	35.1.6	-	(333)	-	-	(333)
Straty aktuarialne z tytułu wyceny świadczeń po okresie zatrudnienia		-	-	-	(210)	(210)
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań jednostek zagranicznych		-	-	(265)	-	(265)
Podatek odroczony		(7)	67	-	40	100
Zmiany w udziałach własnościowych w jednostkach zależnych, które nie skutkują utratą kontroli		-	-	11	(33)	(22)
Stan na dzień 31 grudnia 2012 r.		(51)	286	(235)	19 478	19 478

*szczegóły przedstawiono w nocie 2.1.2

Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A.
Roczne skonsolidowane 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. Pozostałe elementy kapitału własnego przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej (kontynuacja)

	Kapitał z tytułu wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	Kapitał z tytułu wyceny instrumentów finansowych zabezpieczających przyszłe przepływy pieniężne	Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań jednostek zagranicznych	Zyski zatrzymane	Razem
Stan na dzień 1 stycznia 2011 r.*	120	90	-	12 456	12 666
Zmiana zasad rachunkowości	-	-	-	5	5
Stan na dzień 1 stycznia 2011 r. po przekształceniu*	120	90	-	12 461	12 671
Dywidenda z zysku za 2010 r. wypłacona	-	-	-	(2 980)	(2 980)
Łączne całkowite dochody	(158)	484	19	11 061	11 406
Zysk netto przekształcony*	-	-	-	11 127	11 127
Inne całkowite dochody przekształcone*	(158)	484	19	(66)	279
Strata z tytułu zmiany wartości godziwej aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	(190)	-	-	-	(190)
Kwota przeniesiona do zysku lub straty z tytułu rozliczenia aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	(10)	-	-	-	(10)
Kwota przeniesiona do zysku lub straty z tytułu trwałej utraty wartości aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	32	5	-	-	5
Wpływ zawartych skutecznych transakcji zabezpieczających przepływy pieniężne	35.1.6	-	840	-	840
Kwota przeniesiona do zysku lub straty z tytułu rozliczenia instrumentów zabezpieczających	35.1.6	-	(242)	-	(242)
Straty aktuarialne z tytułu wyceny świadczeń po okresie zatrudnienia	-	-	-	(82)	(82)
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań jednostek zagranicznych	-	-	19	-	19
Podatek odroczoney	24	37	(114)	16	(61)
Zobowiązania do wykupu udziałów niekontrolujących	-	-	-	(2)	(2)
Zmiany w udziałach własnościowych w jednostkach zależnych, które nie skutkują utratą kontroli	-	-	-	7	7
Stan na dzień 31 grudnia 2011 r. przekształcony*	(38)	574	19	20 547	21 102

*szczegóły przedstawiono w nocie 2.1.2

19. Zyski zatrzymane

	Stan na dzień		
	31 grudnia 2012	31 grudnia 2011 przekształcony*	1 stycznia 2011 przekształcony*
Niepodzielony zysk/(strata) z lat ubiegłych	(730)	(146)	(616)
w tym kapitał z wyceny opcji sprzedaży akcji pracowniczych	(70)	(70)	(67)
Kapitał zapasowy tworzony zgodnie z Kodeksem Spółek Handlowych	720	693	693
Kapitał zapasowy tworzony i wykorzystywany zgodnie ze statutami jednostek Grupy Kapitałowej	14 686	8 939	7 655
Zysk bieżącego okresu obrotowego	4 802	11 061	4 729
Zyski zatrzymane razem	19 478	20 547	12 461

* szczegóły przedstawiono w nocie 2.1.2.

Spółki akcyjne Grupy Kapitałowej na podstawie Kodeksu Spółek Handlowych tworzą obowiązkowe odpisy z zysku na kapitał zapasowy w wysokości co najmniej 8% zysku za dany rok obrotowy, aż do czasu gdy wartość kapitału zapasowego osiągnie poziom co najmniej 1/3 kapitału zakładowego w celu pokrycia ewentualnych (przyszłych) lub istniejących strat. Tak utworzony kapitał zapasowy nie podlega podziałowi, może być wykorzystany wyłącznie na pokrycie straty wykazanej w sprawozdaniu finansowym.

Na dzień 31 grudnia 2012 r. kapitał zapasowy z tytułu obowiązkowego odpisu dokonanego przez jednostki Grupy Kapitałowej wynosi 720 mln zł, z tego 660 mln zł dotyczy Jednostki Dominującej.

20. Zmiany kapitałów przypadających na udziały niekontrolujące

	Nota	Za okres	
		od 01.01.12 do 31.12.12	od 01.01.11 do 31.12.11 przekształcony*
Stan na początek okresu		289	256
Udziały niekontrolujące w zyskach jednostek zależnych		1	1
Dywidenda wypłacona udziałowcom niekontrolującym		(1)	-
Zmiany kapitału przypadającego na udziały niekontrolujące z tytułu objęcia kontrolą / (utrata kontroli) jednostek zależnych	20.1	-	22
Zmiany w udziałach własnościowych w jednostkach zależnych, które nie skutkują utratą kontroli	20.1	(53)	(8)
Zmiany kapitału przypadającego na udziały niekontrolujące z tytułu różnic kursowych z przeliczenia sprawozdań jednostek zagranicznych		(4)	18
Stan na koniec okresu		232	289

*szczegóły przedstawiono w nocie 2.1.2

20. Zmiany kapitałów przypadających na udziały niekontrolujące (kontynuacja)

20.1 Transakcje z udziałowcami niekontrolującymi oraz transakcje objęcia kontrolą

Za okres od 01.01.12 do 31.12.12						
Nota	aktywa netto na dzień objęcia kontrolą/zmiany % udziału	% udziałów niekontrolujących dotyczących zmian	Wartość aktywów netto przypadających na udziały niekontrolujące dotyczących zmian	Wartość transakcyjna	Wpływ na kapitał przypadający na udziały niekontrolujące	Wpływ na kapitał przypadający jednostce dominującej
Zmiany w udziałach własnościowych w jednostkach zależnych, które nie skutkują utratą kontroli						
20			89	111	(53)	(22)
Nabycie udziałów niekontrolujących spółki KGHM AJAX MINING INC.	243	29%	71	93	(71)	(22)
Podwyższenie kapitału podstawowego spółki KGHM AJAX MINING INC.	92	-	18	18	18	-
Zmiany z tytułu objęcia kontrolą / (utrata kontroli) jednostek zależnych						
20			22	22	22	
Nabycie spółki NITROERG S.A.	124	15%	19	19	19	
Nabycie spółki Uzdrowisko "Świeradów-Czerniawa" Sp. z o.o.	27	12%	3	3	3	
Zmiany w udziałach własnościowych w jednostkach zależnych, które nie skutkują utratą kontroli						
20			10	3	(8)	7
Podwyższenie kapitału ZUK S.A.	114	1,71%	3	2	(2)	1
Podwyższenie kapitału "Uzdrowisko Cieplice" Sp. z o.o.	24	1,96%	2	1	(1)	1
WMN "ŁABĘDY" S.A.- nowy podmiot powstały z połączenia WMN Sp. z o.o. i WM "ŁABĘDY" S.A.	54	15,04%	5	-	(5)	5

*szczegóły przedstawiono w nocie 2.1.2

21. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

	Nota	Stan na dzień		
		31 grudnia 2012	31 grudnia 2011 przekształcony*	1 stycznia 2011 przekształcony*
Długoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		5	20	12
Zobowiązania z tytułu wyceny opcji sprzedaży akcji pracowniczych		85	74	68
Inne zobowiązania finansowe		30	14	11
Zobowiązania finansowe razem (zakres MSSF 7)	34.1	120	108	91
Rozliczenia międzyokresowe przychodów		613	33	45
w tym zobowiązania z tytułu umowy na dostawę metali do Franco Nevada		564	-	-
Inne zobowiązania niefinansowe		-	1	-
Zobowiązania niefinansowe razem		613	34	45
Długoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania, razem		733	142	136
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		1 273	1 056	890
w tym zobowiązania z tytułu zakupu, budowy środków trwałych i wartości niematerialnych		292	279	231
Zobowiązania z tytułu nierozliczonych instrumentów pochodnych		16	17	50
Inne zobowiązania finansowe		54	30	21
Zobowiązania finansowe razem (zakres MSSF 7)	34.1	1 343	1 103	961
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń		198	181	169
Zobowiązania z tytułu podatków i ubezpieczeń społecznych		524	317	307
Inne zobowiązania niefinansowe		49	54	46
Fundusze specjalne		169	138	112
Rozliczenia międzyokresowe przychodów		96	35	86
Rozliczenia międzyokresowe bierne kosztów		646	421	425
w tym koszty jednorazowych wynagrodzeń wraz z narzutami zarachowane w koszty roku obrotowego		353	305	295
Zobowiązania niefinansowe razem		1 682	1 146	1 145
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania, razem		3 025	2 249	2 106
Ogółem zobowiązania długoterminowe i krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		3 758	2 391	2 242

*szczegóły przedstawiono w nocie 2.1.2

Na dzień 31 grudnia 2012 r., bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów stanowiły głównie zarachowane w koszty roku obrotowego jednorazowe wynagrodzenia wypłacane po zatwierdzeniu rocznego sprawozdania finansowego oraz inne świadczenia pracownicze wynikające z zakładowych umów zbiorowych w kwocie 353 mln zł (305 mln zł na dzień 31 grudnia 2011 r.) oraz koszty z tytułu niewykorzystanych urlopów w kwocie 44 mln zł (22 mln zł na dzień 31 grudnia 2011 r.)

Na dzień 31 grudnia 2012 r. kwota brutto należna zamawiającym z tytułu prac wynikających z umów o usługi budowlane wyniosła 28 mln zł (na dzień 31 grudnia 2011 r. 48 mln zł). Kwota zaliczek otrzymanych z tytułu tych umów wyniosła na dzień 31 grudnia 2012 r. 8 mln zł (na dzień 31 grudnia 2011 r. 7 mln zł).

21. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania (kontynuacja)

Szczegóły wyceny zobowiązania z tytułu opcji pracowniczych zaprezentowano w tabeli poniżej.

Spółki, których pracownicy mają prawo do nieodpłatnego nabycia akcji/udziałów zgodnie z ustawą z dnia 30 sierpnia 1996 r. o komercjalizacji i prywatyzacji przedsiębiorstw	Liczba akcji pracowniczych	cena akcji/udziału (zł, gr)	Wysokość zobowiązania wg stanu na dzień	
			31 grudnia 2012	31 grudnia 2011
WPEC w Legnicy S.A.	1 770 000	20,00	32	30
„Uzdrowisko Cieplice” Sp. z o.o.	13 110	256,50	3	3
ZUK S.A.	379 500	40,06	13	12
Uzdrowisko Połczyn S.A.	179 550	16,51	3	2
Uzdrowisko „Świeradów-Czerniawa” Sp. z o.o.	1 881	1 560,30	3	2
CENTROZŁOM WROCŁAW S.A.	1 650 000	18,87	31	25
Zobowiązania z tytułu wyceny opcji sprzedaży akcji pracowniczych			85	74

Na dzień 31 grudnia 2012 r. pozycję długoterminowych zobowiązań z tytułu opcji sprzedaży akcji pracowniczych w kwocie 85 mln zł (na dzień 31 grudnia 2011 r. w kwocie 74 mln zł) stanowiły zobowiązania z tytułu złożonej nieodwołalnej oferty nabycia w ramach umowy sprzedaży przez Skarb Państwa akcji/udziałów spółek: WPEC w Legnicy S.A., „Uzdrowisko Cieplice” Sp. z o.o., ZUK S.A., Uzdrowisko Połczyn S.A., Uzdrowisko „Świeradów-Czerniawa” Sp. z o.o., CENTROZŁOM WROCŁAW S.A., wszystkich pozostałych akcji posiadanych przez Skarb Państwa a nienabytych przez uprawnionych pracowników tych spółek oraz akcji nabytych przez pracowników (akcje nabyte od Skarbu Państwa w procesie prywatyzacji tych spółek). Zobowiązania wyceniono w wysokości najlepszego szacunku zdyskontowanej kwoty do zapłaty na podstawie umownych postanowień co do wysokości ceny wykupu tych akcji; cena wykupu zbliżona została do wartości godziwej tych akcji. Zobowiązania z tytułu wyceny opcji sprzedaży akcji pracowniczych zdyskontowano przy zastosowaniu stopy dyskontowej na poziomie 4,2%. Zobowiązania z tytułu wyceny opcji sprzedaży akcji pracowniczych odniesiono w momencie początkowego ujęcia w roku 2009 i 2010 drugostronnie do zysków zatrzymanych w pozycji „Zobowiązania do wykupu udziałów niekontrolujących”.

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

	Nota	Stan na dzień	
		31 grudnia 2012	31 grudnia 2011
Kredyty bankowe		165	177
Pożyczki		8	1
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego		17	16
Dłużne papiery wartościowe *		1 593	-
Długoterminowe kredyty, pożyczki, dłużne papiery wartościowe i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego, razem		1 783	194
Kredyty bankowe **		1 057	92
Pożyczki		3	2
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego		10	10
Dłużne papiery wartościowe - odsetki		5	-
Krótkoterminowe kredyty, pożyczki, dłużne papiery wartościowe i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego, razem		1 075	104
Kredyty, pożyczki, dłużne papiery wartościowe i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego, razem	34.1	2 858	298

* dotyczy wyemitowanych przez KGHM INTERNATIONAL LTD. obligacji (szczegóły w nocie 35.3).

**w tym kwota 1 013 mln zł dotyczy kredytów KGHM Polska Miedź S.A. (szczegóły w nocie 22.1).

22.1 Zaciągnięte kredyty i pożyczki

Zaciągnięte kredyty i pożyczki według stanu na dzień 31 grudnia 2012 r.

Waluta kredytu	Stopa procentowa	Wartość kredytu/pożyczki na koniec okresu sprawozdawczego (w mln) złotych		z tego o terminie spłaty przypadającym w roku:				
		w walucie [mln]	w złotych [mln]	2013 (krótkoterminowe)	2014	2015	2016-2017	2018 i później
EUR	Zmienna	64	264	197	11	7	20	29
USD	Zmienna	265	822	822	-	-	-	-
PLN	Zmienna	-	136	33	23	16	25	39
PLN	Stała	-	11	8	1	2	-	-
Razem kredyty i pożyczki		-	1 233	1 060	35	25	45	68

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

Zaciągnięte kredyty i pożyczki według stanu na dzień 31 grudnia 2011 r.

Waluta kredytu	Stopa procentowa	Wartość kredytu/pożyczki na koniec okresu sprawozdawczego (w mln) złotych		z tego o terminie spłaty przypadającym w roku:				
		w walucie [mln]	w złotych [mln]	2012 (krótkoterminowe)	2013	2014	2015-2016	2017 i później
EUR	Zmienna	16	72	4	9	5	17	37
PLN	Zmienna	-	200	90	26	16	25	43
Razem kredyty i pożyczki		-	272	94	35	21	42	80

22.2 Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego

Wartość zobowiązań z tytułu leasingu finansowego na dzień 31 grudnia 2012 r. wyniosła 27 mln zł (odpowiednio 26 mln zł na dzień 31 grudnia 2011 r.).

Największą pozycją jest zobowiązanie wynikające z umów zawartych z Fortis Lease Sp. z o.o. na sfinansowanie zakupu taboru kolejowego na dzień 31 grudnia 2012 r. Wartość zobowiązania z tego tytułu wynosi 8 mln zł (na dzień 31 grudnia 2011 r. 14 mln zł). Płatności dokonywane są w comiesięcznych ratach zgodnie z harmonogramem spłat, ostatnia płatność nastąpi w I kwartale 2015 r. Zobowiązanie jest oprocentowane według zmiennej stopy procentowej WIBOR 1M oraz marży, która się zmienia w zależności od umowy i mieści w przedziale 1,9-2,5%.

Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego na dzień 31 grudnia 2012 r.

	2013 (krótkoterminowe)	2014	2015	2016-2017	Razem
Wartość nominalna minimalnych opłat leasingowych	11	8	2	7	28
Przyszłe koszty finansowe z tytułu leasingu finansowego	(1)	-	-	-	(1)
Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych	10	8	2	7	27

Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego na dzień 31 grudnia 2011 r.

	2012 (krótkoterminowe)	2013	2014	2015-2016	Razem
Wartość nominalna minimalnych opłat leasingowych	11	9	6	2	28
Przyszłe koszty finansowe z tytułu leasingu finansowego	(1)	(1)	-	-	(2)
Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych	10	8	6	2	26

23. Zabezpieczenia spłaty zobowiązań

W celu zabezpieczenia spłaty zaciągniętych kredytów i pożyczek, udzielono następujących zabezpieczeń:

- pełnomocnictwa do dysponowania obecnymi i przyszłymi rachunkami bankowymi kredytobiorców,
- zastawu rejestrowego finansowy na obecnych i przyszłych rachunkach bankowych kredytobiorcy,
- przelewu wierzytelności z tytułu istniejącej umowy ubezpieczenia oraz przyszłych umów,
- hipotek kaucyjnych do kwoty 175 mln zł,
- hipoteki umownej na nieruchomościach i na nieruchomościach inwestycyjnych 108 mln zł,
- weksli in blanco wraz z deklaracjami wekslowymi,
- oświadczenia o poddaniu się egzekucji,
- cesji praw z polis ubezpieczeniowych,
- cesji wierzytelności,

23. Zabezpieczenia spłaty zobowiązań (kontynuacja)

- zastawu rejestrowego na maszynach i urządzeniach technicznych wraz z cesją umów ubezpieczeniowych tychże maszyn i urządzeń do wartości 15 mln zł,
- zastawu rejestrowego na środkach transportu do wysokości 24 mln zł,
- zastawu rejestrowego i umowy przewłaszczenia na zapasach wyrobów gotowych, półfabrykatów, towarów i materiałów do wartości 15 mln zł,
- cesji umowy ubezpieczenia ruchomości (cesja polisy ubezpieczenia mienia od ognia i innych zdarzeń losowych do łącznej kwoty 16 mln zł.

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

	Stan na dzień	
	31 grudnia 2012	31 grudnia 2011
Rzeczowe aktywa trwałe, w tym:	404	204
Środki trwałe w budowie	10	-
Budynki i budowle	273	78
Środki transportu ⁽¹⁾	54	57
Urządzenia techniczne i maszyny ⁽¹⁾	67	69
Nieruchomości inwestycyjne	17	17
Zapasy	23	41
Należności z tytułu dostaw i usług ⁽²⁾	14	20
Inne należności finansowe i niefinansowe	9	-
Środki pieniężne	1	3
Razem wartość bilansowa aktywów stanowiących zabezpieczenie spłaty zobowiązań finansowych	468	285

⁽¹⁾ w tym użytkowane na podstawie umów leasingu finansowego

⁽²⁾ w tym objęte zastawem lub cesją wierzytelności

24. Odroczonego podatek dochodowy

	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, z tego:		143	425	291
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu		272	593	347
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu		(129)	(168)	(56)
(Obciążenie)/Uznanie zysku netto	37	71	(65)	168
(Zmniejszenie)/zwiększenie innych całkowitych dochodów	18	100	(61)	(20)
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego na dzień objęcia kontrolą jednostek zależnych		(1 435)	(9)	(50)
Różnice kursowe z przeliczenia wartości odroczonego podatku dochodowego jednostek zagranicznych		(2)	-	-
Przekwalifikowanie odroczonego podatku dochodowego do aktywów przeznaczonych do sprzedaży w związku z przekwalifikowaniem inwestycji w jednostkę zależną do aktywów przeznaczonych do sprzedaży		-	(152)	-
Działalność zaniechana		-	5	36
Nadwyżka aktywów/ (zobowiązań) z tytułu odroczonego podatku dochodowego nad zobowiązaniami/ aktywami z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, z tego:		(1 123)	143	425
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu		637	272	593
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu		(1 760)	(129)	(168)

*szczegóły przedstawiono w nocie 2.1.2

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

Znaczący wzrost salda aktywów oraz zobowiązań z tytułu odroczonego podatku dochodowego w okresie sprawozdawczym był wynikiem nabycia Grupy Kapitałowej KGHM INTERNATIONAL LTD.

Na dzień 31 grudnia 2012 r. saldo aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego KGHM INTERNATIONAL LTD. stanowiło kwotę 258 mln zł, a saldo zobowiązań z tytułu odroczonego podatku dochodowego 1 615 mln zł, z czego 651 mln zł stanowiło zobowiązanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego wynikające z ksiąg KGHM INTERNATIONAL LTD. oraz 964 mln zł dotyczyło zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego z tytułu wyceny do wartości godziwej przejętych aktywów netto, z tytułu przewidywanego rozliczenia nabycia KGHM INTERNATIONAL LTD.

24. Odroczonego podatek dochodowy (kontynuacja)

Terminy realizacji aktywów i zobowiązań z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Stan na dzień	
	31 grudnia 2012	31 grudnia 2011
o okresie realizacji dłuższym niż 12 miesięcy od zakończenia okresu sprawozdawczego	413	119
o okresie realizacji do 12 miesięcy od zakończenia okresu sprawozdawczego	224	153
Razem	637	272

Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Stan na dzień		
	31 grudnia 2012	31 grudnia 2011 przekształcony*	1 stycznia 2011 przekształcony*
o okresie realizacji dłuższym niż 12 miesięcy od zakończenia okresu sprawozdawczego	1 702	127	165
o okresie realizacji do 12 miesięcy od zakończenia okresu sprawozdawczego	58	2	3
Razem	1 760	129	168

*szczegóły przedstawiono w nocie 2.1.2

Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A.
Roczne skonsolidowane 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. Odroczonego podatek dochodowy (kontynuacja)

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w wartościach przed kompensatą

	Stan na dzień 1 stycznia 2012 przekształcony*	Zwiększenie z tytułu objęcia kontrolą jednostki zależnej	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
Różnice kursowe	1	(4)	-	4	1
Odpisy aktualizujące wartość należności	7	-	(1)	-	6
Krótkookresowe rezerwy z tytułu wynagrodzeń	60	-	8	-	68
Świadczenia na rzecz pracowników (urlopy)	5	-	1	-	6
Rezerwa na likwidację kopalń i innych obiektów technologicznych	95	-	48	-	143
Wycena transakcji terminowych	427	-	40	-	467
Aktualizacja wyceny instrumentów zabezpieczających	79	-	-	13	92
Umorzenie	33	349	(153)	-	229
Zobowiązania na przyszłe świadczenia pracownicze	277	-	14	40	331
Niewypłacone wynagrodzenia z narzutami	14	-	3	-	17
Wycena aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	14	-	-	-	14
Pozostałe	112	6	100	18	236
Razem	1 124	351	60	75	1 610

*szczegóły przedstawiono w nocie 2.1.2

Na dzień 31 grudnia 2012 r. Grupa Kapitałowa nie ujęła aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego od niewykorzystanych strat i ulg podatkowych stanowiących kwotę 941 mln zł, ponieważ nie było prawdopodobne osiągnięcie w przyszłości zysku do opodatkowania, od którego byłoby możliwe odpisanie tych niewykorzystanych strat i ulg podatkowych.

Daty wygaśnięcia niewykorzystanych strat i ulg podatkowych na dzień 31 grudnia 2012 r. w poszczególnych krajach zostały ujawnione w poniższej tabeli:

	Niewykorzystane straty podatkowe	Data wygaśnięcia	Niewykorzystane ulgi podatkowe	Data wygaśnięcia
Polska	-	-	2	2013
Kanada	83	2027-2023	94	nieokreślona
Chile	762	nieokreślona	-	-
Razem	845		96	

Stawki podatku obowiązujące w poszczególnych krajach w roku 2012 zostały zaprezentowane w nocie 37.

24. Odroczone podatki dochodowe (kontynuacja)

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w wartościach przed kompensatą

	Stan na dzień 1 stycznia 2011 przekształcony*	Zwiększenie z tytułu objęcia kontrolą jednostki zależnej	Uznanie/ (Obciążenie) z tytułu zmiany zysku netto stanu różnic przejściowych	Uznanie/ (Obciążenie) innych całkowitych dochodów z tytułu zmiany stanu różnic przejściowych	Zmniejszenie z tytułu przekwalifikowania do aktywów przeznaczonych do zbycia	Stan na dzień 31 grudnia 2011 przekształcony*
Różnice kursowe	-	-	1	-	-	1
Odpisy aktualizujące wartość należności	10	-	1	-	(4)	7
Krótkookresowe rezerwy z tytułu wynagrodzeń	58	-	2	-	-	60
Świadczenia na rzecz pracowników (urlopy)	4	-	1	-	-	5
Rezerwa na likwidację kopalń i innych obiektów technologicznych	102	-	(7)	-	-	95
Wycena transakcji terminowych	429	-	(2)	-	-	427
Aktualizacja wyceny instrumentów zabezpieczających	-	-	-	79	-	79
Umorzenie	137	-	13	-	(117)	33
Zobowiązania na przyszłe świadczenia pracownicze	252	3	7	16	(1)	277
Niewypłacone wynagrodzenia z narzutami	14	-	-	-	-	14
Wycena aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-	-	14	-	14
Pozostałe	134	-	8	-	(30)	112
Razem	1 140	3	24	109	(152)	1 124

*szczegóły przedstawiono w nocie 2.1.2

Stawki podatku obowiązujące w poszczególnych krajach w roku 2011 zostały zaprezentowane w nocie 37.

24. Odroczonego podatek dochodowy (kontynuacja)

Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego w wartości przed kompensatą

	Stan na dzień 1 stycznia 2012 przekształcony*	Zwiększenie z tytułu objęcia kontrolą jednostki zależnej	(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
Różnice kursowe	-	(8)	(1)	6	(3)
Wycena transakcji terminowych	181	-	72	-	253
Aktualizacja wyceny instrumentów zabezpieczających	214	-	-	(54)	160
Umorzenie	440	597	(131)	-	906
Wycena aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	5	-	-	-	5
Prowizoryczne rozliczenie ceny nabycia KGHM INTERNATIONAL LTD.	-	1 016	-	1	1 017
Pozostałe	137	181	53	24	395
Razem	981	1 786	(11)	(23)	2 733

*szczegóły przedstawiono w nocie 2.1.2

Jednostka Dominująca nie ujęła zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego od dodatnich różnic przejściowych w kwocie 264 mln zł związanych z inwestycją w jednostki zależne, stowarzyszone i udziałami we wspólnych przedsięwzięciach, ponieważ spełnione zostały warunki zdefiniowane w MSR 12.39.

Stawki podatku obowiązujące w poszczególnych krajach w roku 2012 zostały zaprezentowane w nocie 37.

Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A.
Roczne skonsolidowane 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. Odroczone podatki dochodowe (kontynuacja)

Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego w wartości przed kompensatą

	Stan na dzień 1 stycznia 2011 przekształcony*	Zwiększenie z tytułu objęcia kontrolą jednostki zależnej	(Uznanie)/ Obciążenie zysku netto z tytułu zmiany stanu różnic przejściowych	(Uznanie)/ Obciążenie innych całkowitych dochodów z tytułu zmiany stanu różnic przejściowych	Działalność zaniechana	Stan na dzień 31 grudnia 2011 przekształcony*
Odsetki	2	-	2	-	-	4
Wycena transakcji terminowych	67	-	114	-	-	181
Aktualizacja wyceny instrumentów zabezpieczających	22	-	(1)	193	-	214
Umorzenie	420	-	22	-	(2)	440
Wycena aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	28	-	-	(23)	-	5
Wycena metodą praw własności jednostki stowarzyszonej przekwalifikowanej do aktywów przeznaczonych do zbycia	52	-	(52)	-	-	-
Pozostałe	124	12	4	-	(3)	137
Razem	715	12	89	170	(5)	981

*szczegóły przedstawiono w nocie 2.1.2

Stawki podatku obowiązujące w poszczególnych krajach w roku 2011 zostały zaprezentowane w nocie 37.

25. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych

Ogólny opis programu świadczeń znajduje się w nocie 2.2.19.

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	1 465	314	245	850	56
Łączna kwota kosztów ujęta w zysku lub stracie:	173	76	25	67	5
Koszty odsetek	86	16	13	54	3
Koszty bieżącego zatrudnienia	50	23	12	13	2
Koszty przeszłego zatrudnienia	1	1	-	-	-
Straty aktuarialne ujmowane w zysku lub stracie	36	36	-	-	-
Straty aktuarialne ujmowane w innych całkowitych dochodach	210	-	6	198	6
Wyplacone świadczenia	(100)	(42)	(18)	(38)	(2)
Stan na dzień 31 grudnia 2012	1 748	348	258	1 077	65
z tego :					
Wartość bilansowa zobowiązań długoterminowych	1 615	301	219	1 036	59
Wartość bilansowa zobowiązań krótkoterminowych	133	47	39	41	6

Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A.
Roczne skonsolidowane 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)

25. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych (kontynuacja)

	OGÓŁEM zobowiązania	nagrody jubileuszowe	odprawy emerytalno - rentowe	ekwiwalent węglowy	inne świadczenia
stan na dzień 1 stycznia 2011	1 338	298	226	764	50
Łączna kwota kosztów ujęta w zysku lub stracie:	117	43	25	47	2
Koszty odsetek	67	16	12	36	3
Koszty bieżącego zatrudnienia	44	21	13	11	(1)
Koszty przeszłego zatrudnienia	1	1	-	-	-
Straty aktuarialne ujmowane w zysku lub stracie	5	5	-	-	-
Straty aktuarialne ujmowane w innych całkowitych dochodach	82	-	4	73	5
Wypłacone świadczenia	(89)	(39)	(14)	(34)	(2)
Zobowiązania przyjęte w ramach połączenia jednostek gospodarczych	18	13	4	-	1
Przekwalifikowanie do aktywów przeznaczonych do sprzedaży	(1)	(1)	-	-	-
Stan na dzień 31 grudnia 2011	1 465	314	245	850	56
z tego :					
Wartość bilansowa zobowiązań długoterminowych	1 339	268	205	815	51
Wartość bilansowa zobowiązań krótkoterminowych	126	46	40	35	5

25. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych (kontynuacja)

Stan na dzień	Wartość bieżąca zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych
31 grudnia 2012 r.	1 748
31 grudnia 2011 r.	1 465
31 grudnia 2010 r.	1 338
31 grudnia 2009 r.	1 298
31 grudnia 2008 r.	1 008

Główne przyjęte założenia aktuarialne na 31 grudnia 2012

	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

	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.

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

26. Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia

	Nota	koszty likwidacji kopalń i innych obiektów technologicznych oraz koszty likwidacji środków trwałych			sprawy w toku i postępowaniu sądowym oraz pozostałe rezerwy
		OGÓŁEM			
Stan rezerw na dzień 1 stycznia 2012		511	483	28	
Utworzenie rezerw w pozostałe koszty operacyjne		38	4	34	
Rezerwy przyjęte w ramach połączenia jednostek		301	261	40	
Zmiany wynikające ze zmian rezerw po aktualizacji szacunków odniesione w pozostałe (przychody)/koszty operacyjne		(2)	5	(7)	
Zmiany wynikające ze zmian rezerw po aktualizacji szacunków odniesione w środki trwałe		272	272	-	
Zmiany wysokości rezerw wynikające z przybliżania czasu wykonania zobowiązania (efekt odwracania dyskonta) odniesione w koszty finansowe	33	38	38	-	
Wykorzystanie rezerw		(37)	(10)	(27)	
Rozwiązanie rezerw w pozostałe przychody operacyjne		(15)	(6)	(9)	
Odpis na Fundusz Likwidacji Zakładów Górniczych		(25)	(25)	-	
Pozostałe		(2)	(1)	(1)	
Stan rezerw na dzień 31 grudnia 2012		1 079	1 021	58	
z tego:					
rezerwy długoterminowe		999	983	16	
rezerwy krótkoterminowe		80	38	42	

	Nota	koszty likwidacji kopalń i innych obiektów technologicznych oraz koszty likwidacji środków trwałych			sprawy w toku i postępowaniu sądowym oraz pozostałe rezerwy
		OGÓŁEM			
Stan rezerw na dzień 1 stycznia 2011		568	522	46	
Utworzenie rezerw w pozostałe koszty operacyjne		13	1	12	
Rezerwy przyjęte w ramach połączenia jednostek		1	-	1	
Zmiany wynikające ze zmian rezerw po aktualizacji szacunków odniesione w pozostałe (przychody)/koszty operacyjne		(2)	(3)	1	
Zmiany wynikające ze zmian rezerw po aktualizacji szacunków odniesione w środki trwałe		(41)	(41)	-	
Zmiany wysokości rezerw wynikające z przybliżania czasu wykonania zobowiązania (efekt odwracania dyskonta) odniesione w koszty finansowe	33	32	31	1	
Wykorzystanie rezerw		(9)	(4)	(5)	
Rozwiązanie rezerw w pozostałe przychody operacyjne		(23)	-	(23)	
Odpis na Fundusz Likwidacji Zakładów Górniczych		(23)	(23)	-	
Przekwalifikowanie do aktywów przeznaczonych do sprzedaży		(3)	-	(3)	
Pozostałe		(2)	-	(2)	
Stan rezerw na dzień 31 grudnia 2011		511	483	28	
z tego:					
rezerwy długoterminowe		485	471	14	
rezerwy krótkoterminowe		26	12	14	

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

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 1 015 mln zł (na dzień 31 grudnia 2011 r. 477 mln zł).

Szczegółowy opis zasad szacunku rezerwy znajduje się w nocy 2 pkt 2.2.18.

Wzrost rezerwy w okresie sprawozdawczym w kwocie 568 mln zł spowodowany był przede wszystkim:

- nabyciem w okresie sprawozdawczym KGHM INTERNATIONAL LTD. i włączeniem do danych skonsolidowanych salda rezerw na dzień nabycia w kwocie 301 mln zł,
- spadkiem prognozowanej stopy rentowności obligacji w długim horyzoncie czasowym - wzrost rezerwy rozliczony na zwiększenie wartości środków trwałych w kwocie 272 mln zł (z tego 243 mln zł dotyczy KGHM Polska Miedź S.A., 29 mln zł dotyczy KGHM INTERNATIONAL LTD.) oraz wzrost rezerwy rozliczony w zysk lub stratę w kwocie 60 mln zł,

Wartość rezerwy pomniejszono o wykorzystaną w okresie sprawozdawczym rezerwę na pokrycie kosztów likwidacji w kwocie 37 mln zł oraz wartość odpisu na FLZG.

Grupa Kapitałowa dokonuje aktualizacji wartości rezerwy na koniec każdego kwartału przy użyciu w modelu zdyskontowanych wskaźników, które opisane zostały w nocy nr 3. Na dzień kończący okres sprawozdawczy dokonano aktualizacji wartości rezerwy stosując stopę dyskonta taką jak w modelu dla rezerwy na przyszłe świadczenia pracownicze (nota 25), 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.

27. Odpisy z tytułu utraty wartości

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

Wartość odpisów z tytułu utraty wartości w podziale na kategorie aktywów w okresie obrotowym od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 r.

	Nota	Wartość dokonanego odpisu	Wartość odwróconego odpisu	Wartość wykorzystanego odpisu
Aktywa górnicze i hutnicze, z czego:	6	27	-	3
Budynki, budowle i grunty	6	16	-	-
Urządzenia techniczne, maszyny, środki transportu i inne środki trwałe	6	9	-	-
Środki trwałe w budowie	6	2	-	3
Pozostałe aktywa niezwiązane z działalnością górniczą i hutniczą, z czego:	6	19	-	-
Budynki, budowle i grunty	6	13	-	-
Urządzenia techniczne, maszyny, środki transportu i inne środki trwałe	6	6	-	-
Pozostałe wartości niematerialne	7	1	2	-
Wartości niematerialne nieoddane do użytkowania	7	-	-	1
Razem		47	2	4

27. Odpisy z tytułu utraty wartości (kontynuacja)

Wartość odpisów z tytułu utraty wartości w podziale na segmenty w okresie obrotowym od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 r.

	Nota	Wartość dokonanego odpisu	Wartość odwróconego odpisu	Wartość wykorzystanego odpisu
KGHM Polska Miedź S.A.		27	-	3
Wsparcie głównego ciągu technologicznego		3	-	-
Pozostałe segmenty		17	2	1
Wartość skonsolidowana ogółem	6, 7	47	2	4

Wartość odpisów z tytułu utraty wartości w podziale na kategorie aktywów w okresie obrotowym od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r.

	Nota	Wartość dokonanego odpisu	Wartość odwróconego odpisu	Wartość wykorzystanego odpisu	Wartość odpisu przekwalifikowanego do aktywów przeznaczonych do zbycia
Aktywa górnicze i hutnicze, z czego:	6	-	-	2	-
Urządzenia techniczne, maszyny, środki transportu i inne środki trwałe	6	-	-	2	-
Pozostałe aktywa niezwiązane z działalnością górniczą i hutniczą, z czego:	6	6	4	16	439
Budynki, budowle i grunty	6	-	1	1	223
Urządzenia techniczne, maszyny, środki transportu i inne środki trwałe	6	1	-	1	191
Środki trwałe w budowie	6	5	3	14	25
Oprogramowanie komputerowe	7	-	-	-	3
Pozostałe wartości niematerialne	7	2	-	-	-
Razem		8	4	18	442

Wartość odpisów z tytułu utraty wartości w podziale na segmenty w okresie obrotowym od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r.

	Nota	Wartość dokonanego odpisu	Wartość odwróconego odpisu	Wartość wykorzystanego odpisu	Wartość odpisu przekwalifikowanego do aktywów przeznaczonych do zbycia
KGHM Polska Miedź S.A.		1	-	2	-
Wsparcie głównego ciągu technologicznego		-	1	-	-
Pozostałe segmenty		7	3	16	442
Wartość skonsolidowana ogółem	6, 7	8	4	18	442

28. 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		22 988	19 612
Sól		47	80
Energia		81	88
Usługi		1 402	474
Maszyny górnicze, środki transportu dla górnictwa i inne		47	17
Produkty elektro - mechaniczne		238	224
Towary - wyroby hutnicze		549	421
Pozostałe towary		359	564
Odpady i materiały		83	66
Pozostałe wyroby		911	561
Razem działalność kontynuowana	5	26 705	22 107
Działalność zaniechana		-	487
Ogółem		26 705	22 594

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
		5 311	5 358
Miedź, metale szlachetne, produkty uboczne hutnictwa		3 158	3 326
Sól		37	63
Energia		81	88
Usługi		467	449
Maszyny górnicze, środki transportu dla górnictwa i inne		46	12
Produkty elektro - mechaniczne		234	223
Towary - wyroby hutnicze		211	246
Pozostałe towary		314	564
Odpady i materiały		80	65
Pozostałe wyroby		683	322
Zagranica		21 394	16 749
Miedź, metale szlachetne, produkty uboczne hutnictwa		19 830	16 286
Sól		10	17
Usługi		935	25
Maszyny górnicze, środki transportu dla górnictwa i inne		1	5
Produkty elektro - mechaniczne		4	1
Towary - wyroby hutnicze		338	175
Pozostałe towary		45	-
Odpady i materiały		3	1
Pozostałe wyroby		228	239
Razem działalność kontynuowana	5	26 705	22 107
Działalność zaniechana		-	487
Ogółem		26 705	22 594

	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

28. Przychody ze sprzedaży (kontynuacja)

Umowy o usługi budowlane

	Za okres	
	od 01.01.12 do 31.12.12	od 01.01.11 do 31.12.11
Przychody z tytułu realizacji kontraktów ujęte za dany okres	1 027	163

Przychody z tytułu realizacji kontraktów ujęte za dany okres wykazane są w nocie 28 Przychody ze sprzedaży w pozycji - usługi.

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

	Stan na dzień	
	31 grudnia 2012	31 grudnia 2011
Łączna kwota przychodów z tytułu realizacji kontraktów	1 523	536
Łączna kwota dotychczas poniesionych kosztów z tytułu realizacji kontraktów	1 317	478
Zyski z tytułu realizacji kontraktów	206	58

29. 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	6, 7, 9	1 453	846
Koszty świadczeń pracowniczych	30	4 570	3 620
Zużycie materiałów i energii		8 730	6 759
Usługi obce		2 754	1 367
Podatki i opłaty**		2 051	419
Koszty reklamy i wydatki reprezentacyjne		75	64
Ubezpieczenia majątkowe i osobowe		37	32
Koszty prac badawczych i prac rozwojowych nieaktywowanych w wartościach niematerialnych		9	6
Pozostałe koszty z tego:		151	82
Odpisy z tytułu utraty wartości środków trwałych, wartości niematerialnych	6, 7	46	3
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	14	8	11
Odpisy aktualizujące wartość należności		4	14
Odwrocenie odpisów z tytułu utraty wartości środków trwałych, wartości niematerialnych	6, 7	(2)	(1)
Odwrocenie odpisów aktualizujących wartość zapasów	14	(2)	(3)
Odwrocenie odpisów aktualizujących wartość należności		(7)	(3)
Straty z tytułu zbycia instrumentów finansowych	34.3	9	6
Inne koszty działalności operacyjnej		95	55
Razem koszty rodzajowe		19 830	13 195
Wartość sprzedanych towarów i materiałów (+)		793	583
Zmiana stanu produktów, produkcji w toku (+/-)		(164)	(367)
Koszty wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (-)		(896)	(744)
Łączne koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, sprzedaży oraz ogólnego zarządu z działalności kontynuowanej		19 563	12 667
Łączne koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, sprzedaży oraz ogólnego zarządu działalności z zaniechanej		-	435
Ogółem		19 563	13 102

* szczegóły przedstawiono w nocie 2.1.2

** Istotną nową pozycję kosztów działalności operacyjnej w Jednostce Dominującej 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 jego wysokość jest uzależniona od notowań powyższych metali i kursu USD/PLN. Podatek obciąża koszt wytworzenia i nie stanowi kosztu uzyskania przychodów w podatku CIT.

30. 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	3 388	2 694
Koszty ubezpieczeń społecznych	1 109	898
Koszty przyszłych zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych wypłacanych w trakcie okresu zatrudnienia	73	28
Razem działalność kontynuowana	4 570	3 620
Działalność zaniechana	-	82
Ogółem	4 570	3 702

* szczegóły przedstawiono w nocie 2.1.2

31. Pozostałe przychody operacyjne

Nota	Za okres	
	od 01.01.12 do 31.12.12	od 01.01.11 do 31.12.11 przekształcony*
Przychody oraz zyski z tytułu instrumentów finansowych zaliczane do pozostałej działalności operacyjnej z tytułów:	1 434	2 137
Wyceny i realizacji instrumentów pochodnych	1 185	1 038
Odsetek	246	192
Zysków z tytułu różnic kursowych	-	889
Zysków z tytułu zbycia	2	17
Odwrócenia odpisu aktualizującego wartość pożyczek i należności	1	1
Zwiększenie wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych	1	-
Zysk ze zbycia jednostki stowarzyszonej	-	2 313
Zysk z okazijnego nabycia jednostek zależnych	-	3
Zysk ze zbycia wartości niematerialnych	3	-
Odsetki od należności niefinansowych	2	5
Przychody z dywidend	57	27
Odwrócenie odpisu z tytułu utraty wartości środków trwałych w budowie	-	3
Odwrócenie odpisu z tytułu utraty wartości pozostałych należności niefinansowych	2	3
Otrzymane dotacje państwowe i inne darowizny	27	46
Rozwiązanie niewykorzystanych rezerw z tytułów:	25	21
Likwidacji kopalń	8	5
Spraw spornych i w postępowaniu sądowym	3	2
Pozostałych	14	14
Ujawnione nadwyżki aktywów obrotowych	3	2
Kary i odszkodowania	17	23
Zyski z tytułu różnic kursowych niefinansowych	-	11
Wynagrodzenie za zarządzanie Sierra Gorda S.C.M.**	68	-
Pozostałe przychody / zyski operacyjne	30	11
Ogółem pozostałe przychody operacyjne - działalność kontynuowana	1 669	4 605
Działalność zaniechana	-	28
Ogółem	1 669	4 633

* szczegóły przedstawiono w nocie 2.1.2

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

32. Pozostałe koszty operacyjne

	Nota	Za okres	
		od 01.01.12 do 31.12.12	od 01.01.11 do 31.12.11
Koszty i straty z tytułu instrumentów finansowych, zaliczane do pozostałej działalności operacyjnej z tytułów:	34.3	2 007	728
Wyceny i realizacji instrumentów pochodnych		1 246	715
Odsetek		1	1
Strat z tytułu różnic kursowych		592	-
Strat z tytułu wyceny zobowiązań długoterminowych		-	2
Odpisów z tytułu utraty wartości należności		8	5
Odpisów z tytułu utraty wartości aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		160	5
Zmniejszenie wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych	8	-	1
Strata ze zbycia nieruchomości inwestycyjnej		-	2
Strata ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		8	8
Odpisy z tytułu utraty wartości pozostałych należności niefinansowych		-	1
Odpisy z tytułu utraty wartości środków trwałych w budowie i wartości niematerialnych nieoddanych do użytkowania	6	2	5
Odsetki od zaległych zobowiązań niefinansowych		3	-
Przekazane darowizny		93	16
Utworzone rezerwy na zobowiązania z tytułów:		46	15
Likwidacji kopalń		11	3
Spraw spornych i w postępowaniu sądowym		3	5
Pozostałych		32	7
Kary i odszkodowania		6	4
Niezawinione niedobory rzeczowych aktywów obrotowych i środków pieniężnych oraz szkody z tytułu zdarzeń losowych		1	2
Składki na rzecz organizacji, do których przynależność nie jest obowiązkowa		10	11
Pozostałe koszty / straty operacyjne		41	20
Ogółem pozostałe koszty operacyjne - działalność kontynuowana		2 217	813
Działalność zaniechana		-	12
Ogółem		2 217	825

33. 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:	34.3	126	11
Obligacji		107	-
Kredytów bankowych i pożyczek		17	9
Leasingu finansowego		2	2
(Zyski)/Straty z tytułu różnic kursowych pochodzących od źródeł finansowania zewnętrznego	34.3	(33)	5
Zmiany wysokości rezerw wynikające z przybliżania czasu uregulowania zobowiązania (efekt odwracania dyskonta)	26	38	32
Wyceny rezerwy na likwidację kopalń		38	31
Wyceny pozostałych rezerw		-	1
Zmiany wysokości zobowiązania z tytułu wyceny opcji sprzedaży akcji pracowniczych wynikające z przybliżenia czasu uregulowania zobowiązania (efekt odwracania dyskonta)		10	3
Zmiany wysokości pozostałych zobowiązań wynikające z przybliżenia czasu uregulowania zobowiązań (efekt odwracania dyskonta)	34.3	1	-
Pozostałe koszty finansowe		4	1
Ogółem koszty finansowe - działalność kontynuowana		146	52
Działalność zaniechana		-	1
Ogółem		146	53

Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A.
Roczne skonsolidowane 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)

34. Instrumenty finansowe
34.1 Wartość bilansowa

Stan na dzień 31 grudnia 2012

Klasy instrumentów finansowych	Nota	Kategorie instrumentów finansowych							Ogółem
		Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez zysk lub stratę	Pożyczki i należności	Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez zysk lub stratę	Pozostałe zobowiązania finansowe		Instrumenty zabezpieczające	
					Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	Zobowiązania finansowe z tytułu faktoringu oraz zobowiązania wyłączone z zakresu MSR 39			
Dłużne papiery wartościowe		8	-	296	-	-	-	-	304
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	10	8	-	-	-	-	-	-	8
Aktywa finansowe przeznaczone na likwidację kopalń	11	-	-	296	-	-	-	-	296
Akcje notowane	10	1 022	-	-	-	-	-	-	1 022
Udziały nienotowane	10	11	-	-	-	-	-	-	11
Należności z tytułu dostaw i usług (netto)	13	-	-	2 196	-	-	-	-	2 196
Środki pieniężne i lokaty		-	-	2 841	-	-	-	-	2 841
Aktywa finansowe przeznaczone na likwidację kopalń	11	-	-	164	-	-	-	-	164
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	13	-	-	48	-	-	-	-	48
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	15	-	-	2 629	-	-	-	-	2 629
Pożyczki udzielone	13	-	-	1 470	-	-	-	-	1 470
Pozostałe aktywa finansowe (netto)	13	-	-	90	-	-	-	-	90
Pochodne instrumenty finansowe - walutowe (netto)	12	-	1	-	(17)	-	-	462	446
Pochodne instrumenty finansowe - metale (netto)	12	-	-	-	(18)	-	-	443	425
Wbudowane instrumenty pochodne	12	-	3	-	(2)	-	-	-	1
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	21	-	-	-	-	(1 278)	-	-	(1 278)
Kredyty i pożyczki zaciągnięte	22	-	-	-	-	(1 233)	-	-	(1 233)
Dłużne papiery wartościowe - wyemitowane obligacje	22	-	-	-	-	(1 598)	-	-	(1 598)
Pozostałe zobowiązania finansowe		-	-	-	-	(185)	(27)	-	(212)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	21	-	-	-	-	(185)	-	-	(185)
Kredyty, pożyczki, dłużne papiery wartościowe i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	22	-	-	-	-	-	(27)	-	(27)
Razem		1 041	4	6 893	(37)	(4 294)	(27)	905	4 485

Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A.
Roczne skonsolidowane 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)

34. Instrumenty finansowe (kontynuacja)

Stan na dzień 31 grudnia 2011 przekształcony*

Kategorie instrumentów finansowych

Klasy instrumentów finansowych	Nota	Pozostałe zobowiązania finansowe						Instrumenty zabezpieczające	Ogółem
		Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez zysk lub stratę	Pożyczki i należności	Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez zysk lub stratę**	Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	Zobowiązania finansowe z tytułu faktoringu oraz zobowiązania wyłączone z zakresu MSR 39		
Dłużne papiery wartościowe	10	8	-	-	-	-	-	-	8
Akcje notowane	10	989	-	-	-	-	-	-	989
Udziały nienotowane	10	11	-	-	-	-	-	-	11
Jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych	10	2	-	-	-	-	-	-	2
Należności z tytułu dostaw i usług (netto)	13	-	-	1 328	-	-	-	-	1 328
Środki pieniężne i lokaty		-	-	13 313	-	-	-	-	13 313
Aktywa finansowe przeznaczone na likwidację kopalń	11	-	-	114	-	-	-	-	114
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	13	-	-	69	-	-	-	-	69
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	15	-	-	13 130	-	-	-	-	13 130
Pożyczki udzielone	13	-	-	1	-	-	-	-	1
Pozostałe aktywa finansowe (netto)	13	-	-	92	-	-	-	-	92
Pochodne instrumenty finansowe - walutowe (netto)	12	-	-	-	(63)	-	-	59	(4)
Pochodne instrumenty finansowe - metale (netto)	12	-	12	-	(253)	-	-	1 135	894
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	21	-	-	-	-	(997)	-	-	(997)
Kredyty i pożyczki zaciągnięte	22	-	-	-	-	(272)	-	-	(272)
Pozostałe zobowiązania finansowe		-	-	-	-	(135)	(26)	-	(161)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	21	-	-	-	-	(135)	-	-	(135)
Kredyty, pożyczki, dłużne papiery wartościowe i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	22	-	-	-	-	-	(26)	-	(26)
Razem		1 010	12	14 734	(316)	(1 404)	(26)	1 194	15 204

*szczegóły przedstawiono w nocie 2.1.2

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

34. Instrumenty finansowe (kontynuacja)

34.2 Wartość godziwa

Klasy instrumentów finansowych	Nota	Stan na dzień		Stan na dzień	
		31 grudnia 2012		31 grudnia 2011	
		wartość bilansowa	wartość godziwa	wartość bilansowa	wartość godziwa
		34.1		34.1	
Dłużne papiery wartościowe	10	304	304	8	8
Akcje notowane	10	1 022	1 022	989	989
Udziały nienotowane	10	11	-	11	2
Jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych	10	-	-	2	2
Należności z tytułu dostaw i usług (netto)	13	2 196	2 196	1 328	1 328
Środki pieniężne i lokaty	11,13,15	2 841	2 841	13 313	13 314
Pożyczki udzielone	13	1 470	1 470	1	1
Pozostałe aktywa finansowe (netto)	13	90	90	92	92
Pochodne instrumenty finansowe - walutowe, w tym:	12	446	446	(4)	(4)
Aktywa		489	489	400	400
Zobowiązania		(43)	(43)	(404)	(404)
Pochodne instrumenty finansowe - metale, w tym:	12	425	425	894	894
Aktywa		637	637	1 359	1 359
Zobowiązania		(212)	(212)	(465)	(465)
Wbudowane instrumenty pochodne	12	1	1	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	21	(1 278)	(1 278)	(997)	(997)
Kredyty i pożyczki zaciągnięte	22	(1 233)	(1 233)	(272)	(272)
Dłużne papiery wartościowe - wyemitowane obligacje	22	(1 598)	(1 617)	-	-
Pozostałe zobowiązania finansowe	21, 22	(212)	(212)	(161)	(161)

Metody i założenia przyjęte przez Grupę Kapitałową przy ustalaniu wartości godziwych zostały opisane w notach 2.2.8.4 Wartość godziwa i 3. Ważne oszacowania i założenia.

*szczegóły przedstawiono w notcie 2.1.2

Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A.
Roczne skonsolidowane 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)

34 . Instrumenty finansowe (kontynuacja)

34.3 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	Pozyczki i należności	Pozostałe zobowiązania finansowe		Instrumenty Zabezpieczające	Instrumenty finansowe działalności kontynuowanej	Działalność zaniechana	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:		-	-	246	(125)	(2)	-	119	-	119
Pozostałych przychodach operacyjnych	31	-	-	246	-	-	-	246	-	246
Pozostałe kosztach operacyjnych	32	-	-	-	(1)	-	-	(1)	-	(1)
Kosztach finansowych	33	-	-	-	(124)	(2)	-	(126)	-	(126)
Zyski/(Straty) z tytułu różnic kursowych ujęte w:		-	-	(377)	(248)	-	-	(625)	-	(625)
Pozostałych kosztach operacyjnych	32	-	-	(377)	(215)	-	-	(592)	-	(592)
Kosztach finansowych	33	-	-	-	(33)	-	-	(33)	-	(33)
Zyski/(Straty) z tytułu wyceny zobowiązań długoterminowych ujęte w kosztach finansowych:		-	-	-	(11)	-	-	(11)	-	(11)
Utworzenie odpisów aktualizujących ujęte w:		-	(160)	(15)	-	-	-	(175)	-	(175)
Kosztach według rodzaju	29	-	-	(7)	-	-	-	(7)	-	(7)
Pozostałych kosztach operacyjnych	32	-	(160)	(8)	-	-	-	(168)	-	(168)
Odwrocenie odpisów aktualizujących ujęte w:		-	-	8	-	-	-	8	-	8
Kosztach według rodzaju	29	-	-	7	-	-	-	7	-	7
Pozostałych przychodach operacyjnych	31	-	-	1	-	-	-	1	-	1
Korekta sprzedaży z tytułu transakcji zabezpieczających	35	-	-	-	-	-	333	333	-	333
Zyski/(Straty) ze zbycia instrumentów finansowych ujęte w:		-	-	(7)	-	-	-	(7)	-	(7)
Kosztach według rodzaju	29	-	-	(9)	-	-	-	(9)	-	(9)
Pozostałych przychodach operacyjnych	31	-	-	2	-	-	-	2	-	2
Przychody z tytułu wyceny i realizacji instrumentów pochodnych ujęte w:		1 185	-	-	-	-	-	1 185	-	1 185
Pozostałych przychodach operacyjnych	31	1 185	-	-	-	-	-	1 185	-	1 185
Koszty z tytułu wyceny i realizacji instrumentów pochodnych ujęte w:		(1 246)	-	-	-	-	-	(1 246)	-	(1 246)
Pozostałych kosztach operacyjnych	32	(1 246)	-	-	-	-	-	(1 246)	-	(1 246)
Zysk/(strata) netto na działalności kontynuowanej		(61)	(160)	(145)	(384)	(2)	333	(419)	-	(419)

Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A.
Roczne skonsolidowane 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)

34 . 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	Instrumenty finansowe działalności kontynuowanej	Działalność zaniechana	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:		-	-	192	(10)	(2)	-	180	4	184
Pozostałych przychodach operacyjnych	31	-	-	192	-	-	-	192	5	197
Pozostałe kosztach operacyjnych	32	-	-	-	(1)	-	-	(1)	-	(1)
Kosztach finansowych	33	-	-	-	(9)	(2)	-	(11)	(1)	(12)
Zyski/(Straty) z tytułu różnic kursowych ujęte w:		-	-	986	(101)	(1)	-	884	-	884
Pozostałych przychodach operacyjnych	32	-	-	989	(100)	-	-	889	-	889
Kosztach finansowych	33	-	-	(3)	(1)	(1)	-	(5)	-	(5)
Zyski/(Straty) z tytułu wyceny zobowiązań długoterminowych ujęte w:		-	-	-	(5)	-	-	(5)	-	(5)
Pozostałych kosztach operacyjnych	32	-	-	-	(2)	-	-	(2)	-	(2)
Kosztach finansowych	33	-	-	-	(3)	-	-	(3)	-	(3)
Utworzenie odpisów aktualizujących ujęte w:		-	(5)	(22)	-	-	-	(27)	(13)	(40)
Kosztach według rodzaju	29	-	-	(17)	-	-	-	(17)	(12)	(29)
Pozostałych kosztach operacyjnych	32	-	(5)	(5)	-	-	-	(10)	(1)	(11)
Odwrócenie odpisów aktualizujących ujęte w:		-	-	5	-	-	-	5	8	13
Kosztach według rodzaju	29	-	-	4	-	-	-	4	8	12
Pozostałych przychodach operacyjnych	31	-	-	1	-	-	-	1	-	1
Korekta sprzedaży z tytułu transakcji zabezpieczających	35	-	-	-	-	-	242	242	-	242
Zyski/(Straty) ze zbycia instrumentów finansowych ujęte w:		-	17	(6)	-	-	-	11	-	11
Kosztach według rodzaju	29	-	-	(6)	-	-	-	(6)	-	(6)
Pozostałych przychodach operacyjnych	31	-	17	-	-	-	-	17	-	17
Przychody z tytułu wyceny i realizacji instrumentów pochodnych ujęte w:		1 038	-	-	-	-	-	1 038	-	1 038
Pozostałych przychodach operacyjnych	31	1 038	-	-	-	-	-	1 038	-	1 038
Koszty z tytułu wyceny i realizacji instrumentów pochodnych ujęte w:		(715)	-	-	-	-	-	(715)	-	(715)
Pozostałych kosztach operacyjnych	32	(715)	-	-	-	-	-	(715)	-	(715)
Zysk/(strata) netto na działalności kontynuowanej		323	12	1 155	(116)	(3)	242	1 613	(1)	1 612

34 . Instrumenty finansowe (kontynuacja)

34.4 Hierarchia wartości godziwej

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

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

	Nota	Stan na dzień					
		31 grudnia 2012			31 grudnia 2011		
Klasy instrumentów finansowych		poziom 1	poziom 2	poziom 3	poziom 1	poziom 2	poziom 3
Akcje notowane	34.2	1 022	-	-	989	-	-
Jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych	34.2	-	-	-	2	-	-
Pozostałe należności finansowe	13	-	22	-	-	30	-
Pochodne instrumenty finansowe - walutowe, w tym:	34.2	-	446	-	-	(4)	-
Aktywa		-	489	-	-	400	-
Zobowiązania		-	(43)	-	-	(404)	-
Pochodne instrumenty finansowe - metale, w tym:	34.2	-	425	-	-	894	-
Aktywa		-	637	-	-	1 359	-
Zobowiązania		-	(212)	-	-	(465)	-
Wbudowane instrumenty pochodne	34.2	-	1	-	-	-	-
Pozostałe zobowiązania finansowe	21	-	(16)	-	-	(17)	-

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

Poziom 3

W 2012 r. nie wystąpiły instrumenty finansowe wyceniane do wartości godziwej, kwalifikowane do poziomu III.

Poziom 2

Pozostałe należności finansowe

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

Pozostałe zobowiązania finansowe

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

Pochodne instrumenty finansowe – walutowe

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

Pochodne instrumenty finansowe – metale

W przypadku transakcji terminowego kupna lub sprzedaży towarów, w celu ustalenia ich wartości godziwej posłużono się cenami terminowymi na daty zapadalności poszczególnych transakcji. W przypadku miedzi oficjalne ceny zamknięcia London Metal Exchange oraz wskaźniki zmienności na koniec okresu sprawozdawczego uzyskuje się z systemu Reuters. W odniesieniu do srebra oraz złota użyto ceny 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 wyceniano w oparciu o kurs zamknięcia z dnia 31 grudnia 2012 r. Akcje notowane na TSX Venture Exchange wyceniono kursem akcji, który przeliczany jest po średnim fixingu NBP dla dolara kanadyjskiego z dnia wyceny.

35. Zarządzanie ryzykiem finansowym

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

- ryzyka rynkowe:
 - ryzyko zmian cen metali,
 - ryzyko zmian kursów walutowych,
 - ryzyko 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.

Jednostka Dominująca w oparciu o przyjęte Zasady Zarządzania Ryzykiem Rynkowym, Politykę Zarządzania Płynnością Finansową oraz Politykę Zarządzania Ryzykiem Kredytowym w sposób świadomy i odpowiedzialny zarządza zidentyfikowanymi rodzajami ryzyka finansowego. W Grupie KGHM INTERNATIONAL LTD. (KGHM INTERNATIONAL LTD.) zasady zarządzania ryzykiem finansowym zostały określone w Polityce Inwestycyjnej.

Jednostka Dominująca sprawuje nadzór nad procesem zarządzania płynnością oraz pozyskiwaniem finansowania zewnętrznego w Grupie.

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

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

35.1 Ryzyko rynkowe

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

35.1.1 Zasady i techniki zarządzania ryzykiem rynkowym w Jednostce Dominującej

Jednostka Dominująca 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 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 Jednostki Dominującej oraz warunków rynkowych.

Jednostka Dominująca 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 Jednostki Dominującej 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.

Jednostka Dominująca 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.

35. Zarządzanie ryzykiem finansowym (kontynuacja)

Przy wyborze strategii zabezpieczających Jednostka Dominująca uwzględnia następujące czynniki: aktualne i prognozowane warunki rynkowe, sytuację wewnętrzną oraz koszt zabezpieczenia. 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 Jednostka Dominująca wykorzystuje informacje uzyskane z wiodących serwisów informacyjnych, banków oraz firm brokerskich.

Polityka wewnętrzna Jednostki Dominującej 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 Jednostkę Dominującą w okresie sprawozdawczym jest bieżąco monitorowana i podlega ciągłej ocenie (szczegóły w nocie 2.2.8.7 Polityka rachunkowości – Rachunkowość zabezpieczeń).

Jednostka Dominująca 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 Jednostki Dominującej 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, Jednostka Dominująca 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 Jednostka Dominująca podejmuje decyzje w zakresie ograniczania ryzyka rynkowego, jest zgodny z procesem planowania techniczno-ekonomicznego i wynosi 5 lat.

35.1.2 Ryzyko zmian cen metali

Jednostka Dominująca narażona jest na ryzyko zmian cen miedzi, srebra i złota. Pozostałe spółki Grupy Kapitałowej są dodatkowo narażone na ryzyko fluktuacji cen niklu, ołowiu, molibdenu, platyny i palladu.

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

W Grupie Kapitałowej występują również inne formuły ustalania cen sprzedaży metali.

Analizując ekspozycję Grupy Kapitałowej na ryzyko zmian cen metali należy pomniejszyć wolumen sprzedaży o ilość zakupionych metali we wsadach obcych.

35. Zarządzanie ryzykiem finansowym (kontynuacja)

Ekspozycja Grupy Kapitałowej 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]	685 408	195 112	572 941	154 881
Srebro [t]	1 267	35	1 180	52

Wrażliwość Grupy na ryzyko zmiany cen metali dla instrumentów finansowych na dzień kończący okres sprawozdawczy została przedstawiona w nocie 35.1.6 Analiza wrażliwości Grupy Kapitałowej na ryzyko zmian cen metali i walutowe.

35.1.3 Ryzyko walutowe

Niektóre spółki Grupy Kapitałowej narażone są na ryzyko zmian kursów walutowych ze względu na powszechnie przyjęte zawieranie kontraktów fizycznej dostawy metali w USD lub denominowanych w USD, podczas gdy w spółkach tych występują koszty ponoszone również w innych walutach bazowych niż USD - przede wszystkim w polskim złotym (PLN), dolarze kanadyjskim (CAD) oraz chilijskim peso (CLP). Prowadzi to do powstania ryzyka związanego ze zmiennością kursów USD/PLN, USD/CAD oraz USD/CLP w okresie od momentu zawarcia kontraktu handlowego do momentu ustalenia kursu wymiany. Dodatkowo w sytuacji, gdy zagraniczni kontrahenci za importowane przez siebie metale płacą lokalną walutą, występuje również ryzyko związane z wahaniami kursów innych walut, np.: EUR/PLN i GBP/PLN.

Spółki Grupy Kapitałowej są także narażone na ryzyko zmiany kursów walutowych, którego źródłem są kredyty oraz inne zobowiązania (np. wynikające z importu dóbr i usług) denominowane w walutach innych niż waluty w których spółki te osiągają przychody.

Wrażliwość Grupy Kapitałowej na ryzyko walutowe dla instrumentów finansowych na dzień kończący okres sprawozdawczy została przedstawiona w nocie 35.1.6 Analiza wrażliwości Grupy Kapitałowej na ryzyko zmian cen metali i walutowe.

35.1.4 Zarządzanie ryzykiem zmian cen metali i walutowym w Jednostce Dominującej

W Grupie Kapitałowej jedynie Jednostka Dominująca wykorzystuje transakcje zabezpieczające w rozumieniu rachunkowości zabezpieczeń. W celu ograniczenia ryzyka rynkowego, związanego ze zmianą cen metali oraz kursów walut, Jednostka Dominująca wykorzystuje głównie instrumenty pochodne.

Nominał strategii zabezpieczających cenę miedzi rozliczonych w 2012 r. stanowił około 35% (w 2011 r. 35%) zrealizowanej przez Jednostkę Dominującą 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 Jednostkę Dominującą.

W 2012 r. Jednostka Dominująca 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 opcyjne typu mewa oraz korytarz.

W okresie sprawozdawczym Jednostka Dominująca nie wdrożyła żadnych strategii zabezpieczających cenę srebra. W przypadku terminowego rynku walutowego w 2012 r. Jednostka Dominująca wdrożyła transakcje zabezpieczające przychody ze sprzedaży o łącznym nominale 720 mln USD i horyzoncie czasowym przypadającym na lata 2014-2015. Jednostka Dominująca korzystała ze strategii opcyjnych typu korytarz (opcje europejskie).

¹ Dotyczy sprzedaży z produkcji z wsadów własnych oraz obcych.

35. Zarządzanie ryzykiem finansowym (kontynuacja)

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)

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

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 12), podczas gdy *sprzedane opcje sprzedaży* ze struktur mewa ujęte są w tabeli „Instrumenty handlowe” (Nota 12).

35. Zarządzanie ryzykiem finansowym (kontynuacja)

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 poł. 2013	Mewa	1,80	65,00	40,00	20,00	-1,98	38,02	65,00	20,00
	Razem	1,80							
II poł. 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							

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							

35.1.5 Wpływ instrumentów pochodnych na sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej

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	(61)	323
(Strata)/zysk z tytułu realizacji instrumentów pochodnych	(267)	69
Zyski z tytułu wyceny instrumentów pochodnych	206	254
Wpływ z instrumentów pochodnych na zysk lub stratę okresu, łącznie:	272	565

35. Zarządzanie ryzykiem finansowym (kontynuacja)

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 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	-

Wartość godziwa instrumentów pochodnych Grupy Kapitałowej oraz należności i zobowiązań z tytułu nierozliczonych instrumentów pochodnych.

	Stan na dzień 31 grudnia 2012		Stan na dzień 31 grudnia 2011	
	Instrumenty pochodne	Należności / (zobowiązania) z tytułu nierozliczonych instrumentów pochodnych ³	Instrumenty pochodne	Należności / (zobowiązania) z tytułu nierozliczonych instrumentów pochodnych ⁴
Aktywa finansowe	1 127	22	1 759	30
Zobowiązania finansowe	(255)	(16)	(869)	(17)
Wartość godziwa	872	6	890	13

Pozostałe informacje dotyczące instrumentów pochodnych zostały przedstawione w nocie 12 Pochodne instrumenty finansowe oraz w nocie 34 Instrumenty finansowe.

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

Analiza wrażliwości dla istotnych rodzajów ryzyka rynkowego, na które Grupa Kapitałowa jest narażona, prezentuje szacunkowy wpływ jaki miałyby potencjalnie możliwe zmiany poszczególnych czynników ryzyka (na koniec okresu sprawozdawczego) na zysk lub stratę oraz inne całkowite dochody. Możliwe zmiany cen i kursów walutowych zostały przedstawione w stosunku procentowym do cen i kursów wykorzystanych do wyceny instrumentów finansowych do wartości godziwej na koniec okresu sprawozdawczego:⁵

Potencjalnie możliwe zmiany kursów walutowych

	Stan na dzień 31 grudnia 2012				Stan na dzień 31 grudnia 2011			
	USD/PLN	EUR/PLN	GBP/PLN	CAD/PLN	USD/PLN	EUR/PLN	GBP/PLN	CAD/PLN
SPOT / FIX	3,0996	4,0882	5,0119	3,1172	3,4174	4,4168	5,2691	-
DOWN	2,5687	3,6603	4,4796	2,6980	2,8094	3,8497	4,5139	-
95%	-17%	-10%	-11%	-13%	-18%	-13%	-14%	-
UP 95%	3,7349	4,6345	5,6764	3,6343	4,1824	5,1795	6,2085	-
	20%	13%	13%	+17%	22%	17%	18%	-

³ Data rozliczenia przypada na dzień 3 stycznia 2013 r.

⁴ Data rozliczenia przypada na dzień 4 stycznia 2012 r.

⁵ 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, GBP/PLN i CAD/PLN.

35. Zarządzanie ryzykiem finansowym (kontynuacja)

Potencjalnie możliwe zmiany cen metali

	Stan na dzień 31 grudnia 2012		Stan na dzień 31 grudnia 2011	
	Miedź [USD/t]	Srebro [USD/troz]	Miedź [USD/t]	Srebro [USD/troz]
SPOT / FIX	7 907	29,95	7 590	28,18
DOWN	5 570	18,72	5 196	17,06
95%	-30%	-37%	-32%	-39%
UP 95%	10 435	43,44	10 254	41,89
	32%	45%	35%	49%

Struktura walutowa instrumentów finansowych narażonych na ryzyko zmian cen metali i walutowe

Instrumenty finansowe	Wartość narażona na ryzyko na dzień 31 grudnia 2012					Wartość narażona na ryzyko na dzień 31 grudnia 2011				
	razem mln zł	mln USD	mln EUR	mln GBP	mln CAD	razem mln zł	mln USD	mln EUR	mln GBP	mln CAD
Dłużne papiery wartościowe	20	-	-	-	6	-	-	-	-	-
Udziały i akcje	145	-	-	-	47	-	-	-	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług (netto)	1 075	187	111	8	-	949	154	95	1	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	772	83	40	1	111	8 030	1 796	391	31	-
Pozostałe aktywa finansowe (netto)	41	8	3	-	-	85	9	9	2	-
Pochodne instrumenty finansowe – Waluty	446	-	-	-	-	(4)	-	-	-	-
Pochodne instrumenty finansowe – Metale	425	137	-	-	-	894	262	-	-	-
Pochodne instrumenty wbudowane	1	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	(205)	(26)	(13)	-	(22)	(62)	(4)	(11)	-	-
Kredyty i pożyczki zaciągnięte	(1 085)	(265)	(65)	-	-	(72)	-	(16)	-	-
Pozostałe zobowiązania finansowe	(27)	(8)	(1)	-	-	(27)	(7)	(1)	-	-

Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A.
Roczne skonsolidowane 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)

35. Zarządzanie ryzykiem finansowym (kontynuacja)

ANALIZA WRAŻLIWOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ NA RYZYKO WALUTOWE na dzień 31 grudnia 2012

AKTYWA i ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	WARTOŚĆ NARAŻONA NA RYZYZKO [mln zł]	31.12.2012 WARTOŚĆ BILANSOWA [mln zł]	USD/PLN		EUR/PLN		GBP/PLN		CAD/PLN									
			3,73		2,57		4,63		3,66		5,68		4,48		3,63		2,70	
			+20%		-17%		+13%		-10%		+13%		-11%		+17%		-13%	
			zysk lub (strata)	inne całkowite dochody	zysk lub (strata)	inne całkowite dochody	zysk lub (strata)	inne całkowite dochody	zysk lub (strata)	inne całkowite dochody	zysk lub (strata)	inne całkowite dochody	zysk lub (strata)	inne całkowite dochody	zysk lub (strata)	inne całkowite dochody		
Dłużne papiery wartościowe	20	304											3		(2)			
Udziały i akcje	145	1 022											20		(16)			
Należności z tytułu dostaw i usług (netto)	1 075	2 196	96	(81)	49	(38)	4	(4)										
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	772	2 841	43	(36)	18	(14)	1	(1)					46		(38)			
Pozostałe aktywa finansowe (netto)	41	90	4	(3)	1	(1)												
Pochodne instrumenty finansowe – Waluty	446	446	(334)	(191)	(315)	1 064	(7)	6										
Pochodne instrumenty finansowe – Metale	425	425	54	33	(45)	(28)												
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	(205)	(1 278)	(14)	11	(6)	5	-	-					(9)		8			
Kredyty i pożyczki zaciągnięte	(1 085)	(1 233)	(136)	114	(29)	22												
Pozostałe zobowiązania finansowe	(27)	(212)	(4)	3	-	-												
WPLYW NA ZYSK LUB (STRATĘ)			(291)	(352)	26	(20)	5	(5)	60	(48)								
WPLYW NA INNE CAŁKOWITE DOCHODY			(158)	1 036														

Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A.
Roczne skonsolidowane 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)

35. Zarządzanie ryzykiem finansowym (kontynuacja)

ANALIZA WRAŻLIWOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ NA RYZYKO WALUTOWE na dzień 31 grudnia 2011

AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	WARTOŚĆ NARAŻONA NA RYZYKO	31.12.2011 WARTOŚĆ BILANSOWA	USD/PLN		EUR/PLN		GBP/PLN		CAD/PLN									
			4,18		2,81		5,18		3,85		6,21		4,51		-		-	
			+ 22%		- 18%		+ 17%		- 13%		+18%		-14%		-		-	
	[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		
Należności z tytułu dostaw i usług (netto)	949	1 328	95	(76)	59	(44)	1	(1)										
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	8 030	13 313	1 113	(885)	242	(180)	24	(19)										
Pozostałe aktywa finansowe (netto)	85	92	6	(5)	6	(4)	2	(1)										
Pochodne instrumenty finansowe – Waluty	(4)	(4)	(548)	(334)	117	562	(6)	5										
Pochodne instrumenty finansowe – Metale	894	894	39	161	(31)	(128)												
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	(62)	(997)	(3)	2	(7)	3	-	-										
Kredyty i pożyczki zaciągnięte	(72)	(272)			(10)	8												
Pozostałe zobowiązania finansowe	(27)	(161)	(4)	3	(1)	1												
WPLYW NA ZYSK LUB (STRATĘ)			698	(875)	283	(211)	27	(21)	-	-	-	-	-	-	-	-		
WPLYW NA INNE CAŁKOWITE DOCHODY				(173)		434								-		-		

35. Zarządzanie ryzykiem finansowym (kontynuacja)

ANALIZA WRAŻLIWOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ NA RYZYKO ZMIAN CEN METALI na dzień 31 grudnia 2012

AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	WARTOŚĆ NARAŻONA NA RYZYKO	31.12.2012 WARTOŚĆ BILANSOWA	CENY MIEDZI [USD/t]				CENY SREBRA [USD/troz]			
			10 435		5 570		43,44		18,72	
			+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
Pochodne instrumenty finansowe – Metale	425	425	(677)	(461)	(314)	1 654	12	(110)	(11)	112
Pochodne instrumenty wbudowane	1	1	(132)		56					
WPLÝW NA ZYSK LUB (STRATĘ)			(809)		258		12		(11)	
WPLÝW NA INNE CAŁKOWITE DOCHODY				(461)		1 654		(110)		112

ANALIZA WRAŻLIWOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ NA RYZYKO ZMIAN CEN METALI na dzień 31 grudnia 2011

AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	WARTOŚĆ NARAŻONA NA RYZYKO	31.12.2011 WARTOŚĆ BILANSOWA	CENY MIEDZI [USD/t]				CENY SREBRA [USD/troz]			
			10 254		5 196		41,89		17,06	
			+ 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
Pochodne instrumenty finansowe – Metale	894	894	(625)	(758)	(216)	1 884	70	(413)	(152)	545
WPLÝW NA ZYSK LUB (STRATĘ)			(625)		(216)		70		(152)	
WPLÝW NA INNE CAŁKOWITE DOCHODY				(758)		1 884		(413)		545

35.1.7 Ryzyko cenowe związane z inwestycjami w dłużne papiery wartościowe

Na dzień 31 grudnia 2012 r. Grupa Kapitałowa posiadała obligacje rządowe o wartości 304 mln zł o zmiennej stopie procentowej.

Inwestycje Grupy w dłużne papiery wartościowe i jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych są w niskim stopniu narażone na ryzyko cenowe.

35.1.8 Ryzyko cenowe związane z zakupem akcji spółek notowanych na giełdzie

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

Bilansowa wartość posiadanych przez Grupę akcji spółek notowanych na Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych oraz na TSX Venture Exchange na dzień 31 grudnia 2012 r. wynosiła 1 022 mln zł.

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

	31.12.2012 WARTOŚĆ BILANSOWA	Zmiana procentowa ceny akcji				31.12.2011 WARTOŚĆ BILANSOWA	Zmiana procentowa ceny akcji	
		+22%		-13%			+50%	-14%
		ZYSK LUB (STRATA)	INNE CAŁKOWITE DOCHODY	ZYSK LUB (STRATA)	INNE CAŁKOWITE DOCHODY		INNE CAŁKOWITE DOCHODY	
	[mln zł]							
Akcje notowane na giełdzie	1 022	-	288	(116)	(19)	989	494	(138)

35. Zarządzanie ryzykiem finansowym (kontynuacja)

35.1.9 Ryzyko stóp procentowych

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

Saldo bilansowe udzielonych pożyczek na 31 grudnia 2012 r. wynosiło 1 470 mln zł. Pozycję tą stanowiła pożyczka udzielona przez KGHM INTERNATIONAL LTD. w związku z finansowaniem wspólnego przedsięwzięcia w ramach spółki joint venture, utworzonej wraz ze spółkami Grupy Sumitomo dla realizacji projektu górniczego w Chile. Pożyczka oprocentowana jest na bazie stałej stopy procentowej.

Saldo środków pieniężnych w Grupie Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2012 r. wynosiło 2 629 mln zł.

W 2012 r. Grupa Kapitałowa korzystała z zewnętrznych źródeł finansowania w formie kredytów bankowych, otrzymanych pożyczek oraz wyemitowanych obligacji.

W 2012 r. Grupa Kapitałowa finansowała bieżącą działalność korzystając z 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. Grupa posiadała zobowiązanie z tytułu zaciągniętych kredytów w wysokości 1 222 mln zł.

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU KREDYTÓW BANKOWYCH

Waluta kredytu	Saldo kredytu w walucie [mln]	Saldo kredytu w PLN [mln]	Z tego kredyty:	
			krótkoterminowe	długoterminowe
PLN	-	136	38	98
USD	265	822	822	-
EUR	64	264	197	67
	-	1 222	1 057	165

Grupa Kapitałowa na dzień 31 grudnia 2012 r. posiadała zobowiązania z tytułu otrzymanych długoterminowych pożyczek w wysokości 8 mln zł oraz zobowiązania z tytułu otrzymanych krótkoterminowych pożyczek w wysokości 3 mln zł, oprocentowanych na bazie stałej stopy procentowej.

Na dzień 31 grudnia 2012 r. Grupa posiadała zobowiązanie z tytułu wyemitowanych obligacji w wysokości 1 598 mln zł. Emitentem obligacji jest KGHM INTERNATIONAL LTD., są one oprocentowane na bazie stałej stopy procentowej w wysokości 7,75%, z terminem wykupu przypadającym w 2019 r.

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

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

35.2 Ryzyko kredytowe

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

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

W ujęciu szczegółowym źródła ekspozycji na ryzyko kredytowe stanowią:

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

35. Zarządzanie ryzykiem finansowym (kontynuacja)

35.2.1 Ryzyko kredytowe związane ze środkami pieniężnymi i lokatami bankowymi

Grupa Kapitałowa alokuje okresowo wolne środki pieniężne zgodnie z wymogami zachowania płynności finansowej i ograniczonego ryzyka oraz w celu ochrony kapitału i maksymalizacji przychodów odsetkowych.

Wszystkie podmioty, z którymi Grupa zawiera transakcje depozytowe działają w sektorze finansowym. Są to wyłącznie banki posiadające rating na poziomie najwyższym⁶, średniowysokim⁷ i średnim⁸, a także dysponujące odpowiednim kapitałem własnym oraz silną i ustabilizowaną pozycją rynkową. W Jednostce Dominującej oraz KGHM INTERNATIONAL LTD. ryzyko kredytowe z tego tytułu jest na bieżąco monitorowane poprzez ciągłą weryfikację kondycji finansowej oraz utrzymywanie odpowiednio niskiego poziomu koncentracji w poszczególnych instytucjach finansowych.

W tabeli poniżej zaprezentowano poziom koncentracji 92% okresowo wolnych środków pieniężnych z uwzględnieniem oceny kredytowej instytucji finansowych⁹.

Poziom ratingu	Stan na dzień	
	31 grudnia 2012	
Najwyższy	32%	
Średniowysoki	51%	
Średni	17%	

Na dzień 31 grudnia 2012 r. maksymalny udział jednego banku w odniesieniu do wysokości środków ulokowanych przez Grupę wyniósł 16% (według stanu na dzień 31 grudnia 2011 r. 25%).

35.2.2 Ryzyko kredytowe związane z transakcjami w instrumentach pochodnych

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

W tabeli poniżej zaprezentowano strukturę ratingów¹⁰ instytucji finansowych, z którymi Grupa Kapitałowa posiadała transakcje w instrumentach pochodnych, stanowiące ekspozycję na ryzyko kredytowe¹¹.

Poziom ratingu	Stan na dzień	
	31 grudnia 2012	31 grudnia 2011
Najwyższy	12%	12%
Średniowysoki	82%	84%
Średni	6%	4%

Biorąc pod uwagę wartość godziwą otwartych transakcji w instrumentach pochodnych zawartych przez Grupę Kapitałową 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, Grupa Kapitałowa nie jest znacząco narażona na ryzyko kredytowe wynikające z zawartych transakcji w instrumentach pochodnych.

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

⁶ 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.

⁷ 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.

⁸ 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.

⁹ Ważone kwotą depozytów.

¹⁰ 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.

¹¹ Ważone dodatnią wartością godziwą otwartych i nierozliczonych instrumentów pochodnych.

35. Zarządzanie ryzykiem finansowym (kontynuacja)

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

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

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

	Stan na dzień					
	31 grudnia 2012			31 grudnia 2011		
	Polska	UE (z wył. Polski)	Inne kraje	Polska	UE (z wył. Polski)	Inne kraje
Należności netto z tytułu sprzedaży miedzi i srebra	19%	53%	28%	23%	50%	27%

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

Kredyt kupiecki otrzymują sprawdzeni, długoletni kontrahenci, a sprzedaż produktów nowym klientom w większości przypadków dokonywana jest na podstawie przedpłat. Jednostka Dominująca posiada zabezpieczenie wiarygodności w postaci weksli¹², blokady środków na rachunku, zastawów rejestrowych¹³, gwarancji bankowych, gwarancji korporacyjnych, zastawów hipotecznych i inkas dokumentowych. Ponadto większość kontrahentów posiadających kredyt kupiecki, w kontraktach posiada zastrzeżenie prawa własności potwierdzone datą pewną¹⁴.

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

Całkowita wartość netto należności handlowych Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2012 r. bez uwzględnienia wartości godziwej przyjętych zabezpieczeń, do wysokości których Grupa może być wystawiona na ryzyko kredytowe, wynosi 2 196 mln zł (według stanu na dzień 31 grudnia 2011 r. 1 328 mln zł).

Koncentracja ryzyka kredytowego w Grupie Kapitałowej związana jest z terminami płatności przyznanymi kluczowym odbiorcom (w większości działającym na terenie Unii Europejskiej). W konsekwencji, na dzień 31 grudnia 2012 r. saldo należności Grupy Kapitałowej od 7 największych odbiorców, pod względem stanu należności na koniec okresu sprawozdawczego, stanowi 32% salda należności z tytułu dostaw i usług (na dzień 31 grudnia 2011 r. odpowiednio 42%). Pomimo koncentracji ryzyka z tego tytułu ocenia się, że ze względu na dostępne dane historyczne oraz wieloletnie doświadczenie we współpracy z klientami, jak również stosowane zabezpieczenia występuje niski stopień ryzyka kredytowego.

Znaczące salda należności z tytułu dostaw i usług w Grupie Kapitałowej występują w spółkach: KGHM Polska Miedź S.A. 1 082 mln zł, Grupa KGHM INTERNATIONAL LTD. 792 mln zł, KGHM Metraco S.A. 76 mln zł, CENTROZŁOM WROCŁAW S.A. 70 mln zł, WPEC w Legnicy S.A. 28 mln zł, NITROERG S.A. 28 mln zł, PHP „MERCUS” sp. z o.o. 15 mln zł, WMN „ŁABĘDY” S.A. 14 mln zł, „MIEDZIOWE CENTRUM ZDROWIA” S.A. 14 mln zł, KGHM Ecoren S.A. 12 mln zł, DFM ZANAM-LEGMET Sp. z o.o. 12 mln zł, POL-MIEDŹ TRANS Sp. z o.o. 12 mln zł.

Poszczególne spółki Grupy Kapitałowej działają w różnych sektorach gospodarki, m.in. transport, budownictwo, handel, produkcja przemysłowa, energetyka. W związku z tym w przypadku większości spółek Grupy Kapitałowej, pod względem branżowym, nie dochodzi do koncentracji ryzyka kredytowego. Działalność w tym samym sektorze gospodarki, co Jednostka Dominująca prowadzi spółka KGHM INTERNATIONAL LTD. Pomimo funkcjonowania w tej samej branży, spółki różnią się zarówno portfelem oferowanych produktów, jak i geograficzną oraz podmiotową strukturą portfela klientów, w związku z czym branżowa koncentracja ryzyka kredytowego oceniana jest jako akceptowalna.

¹² W celu przyspieszenia ewentualnej egzekucji należności zazwyczaj weksel jest przedkładany wraz z notarialnym Aktem o Poddaniu się Egzekucji.

¹³ Według stanu na koniec okresu sprawozdawczego Jednostka Dominująca posiadała zastawy na zbiorach rzeczy lub praw stanowiących organizacyjną całość, których skład (zmienny) jest ujęty w księgach handlowych kontrahenta.

¹⁴ Stosowana w umowach handlowych klauzula potwierdzona notarialnie oznacza, że prawo własności towaru przechodzi na kupującego dopiero po dokonaniu zapłaty pomimo fizycznej dostawy. Zastosowanie tej klauzuli ma na celu wyłącznie zabezpieczenie ryzyka kredytowego oraz ułatwienie ewentualnego dochodzenia roszczeń z tytułu dostaw na drodze prawnej. Jednostka Dominująca przekazuje znaczące ryzyko i korzyści wynikające z własności, zatem transakcja ma cechy sprzedaży i jest ujmowana jako przychód.

35. Zarządzanie ryzykiem finansowym (kontynuacja)

Spółki Grupy Kapitałowej, za wyjątkiem Jednostki Dominującej, nie zawierają porozumień ramowych o rozliczeniach netto w celu obniżenia ekspozycji na ryzyko kredytowe, jednakże w sytuacjach, kiedy dana jednostka gospodarcza posiada zarówno należności jak i zobowiązania z tym samym kontrahentem, w praktyce stosuje się rozliczenia netto, przy dwustronnej akceptacji takiego rozliczenia. Ze względu na dużą zmienność wysokości poziomu rozliczeń netto na poszczególne dni kończące okresy sprawozdawcze, w praktyce trudno jest ustalić reprezentacyjną wartość takich kompensat.

35.2.4 Ryzyko kredytowe związane z udzielonymi pożyczkami

Na dzień 31 grudnia 2012 r. saldo udzielonych przez Grupę pożyczek wynosiło 1 470 mln zł. Pozycję tę stanowiła pożyczka udzielona przez KGHM INTERNATIONAL LTD. w związku z finansowaniem wspólnego przedsięwzięcia w ramach spółki joint venture, utworzonej wraz ze spółkami Grupy Sumitomo dla realizacji projektu górniczego w Chile. Pożyczka oprocentowana jest na bazie stałej stopy procentowej, spłata na żądanie pożyczkodawcy. Ryzyko kredytowe związane z udzieloną pożyczką uzależnione jest od ryzyka związanego z realizacją tego projektu górniczego i na chwilę obecną oceniane jest jako umiarkowane.

35.2.5 Ryzyko kredytowe związane z inwestycjami w dłużne papiery wartościowe

Na dzień 31 grudnia 2012 r. Grupa posiadała obligacje rządowe o wartości bilansowej równej 304 mln zł.

Inwestycje te, kwalifikowane do aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, w niskim stopniu narażone są na ryzyko cenowe ze względu na emitenta. Zasady polityki inwestycyjnej w Grupie Kapitałowej ograniczają możliwość zakupu tej kategorii aktywów jedynie do inwestycji w papiery wartościowe emitowane przez rządy oraz w fundusze rynku pieniężnego, lokujące środki finansowe w instrumenty finansowe rynku pieniężnego i rządowe papiery wartościowe, których czas pozostający do wykupu nie przekracza roku lub których wysokość oprocentowania jest ustalona dla okresu nie dłuższego niż rok.

W ramach aktywów przeznaczonych na likwidację kopalń KGHM INTERNATIONAL LTD. na dzień 31 grudnia 2012 r. posiadała rządowe obligacje środowiskowe o wartości 296 mln zł. Ze względu na emitenta inwestycja ta w niskim stopniu narażona jest na ryzyko.

35.2.6 Pozostałe informacje w zakresie ryzyka kredytowego

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

	Stan na 31 grudnia 2012					
	Wartość	do 1 m-ca	od 1 do 3 m-cy	od 3 do 6 m-cy	od 6 do 12 m-cy	powyżej 1 roku
Należności z tytułu dostaw i usług	200	164	15	7	8	6
Pozostałe należności finansowe	3	2	-	1	-	-

	Stan na 31 grudnia 2011					
	Wartość	do 1 m-ca	od 1 do 3 m-cy	od 3 do 6 m-cy	od 6 do 12 m-cy	powyżej 1 roku
Należności z tytułu dostaw i usług	107	85	12	3	2	5

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

Poniższe tabele prezentują zmianę stanu odpisów aktualizujących aktywa finansowe w podziale na klasy instrumentów:

Należności z tytułu dostaw i usług (kategoria: pożyczki i należności finansowe)

	Nota	Za okres	
		od 01.01.12 do 31.12.12	od 01.01.11 do 31.12.11
Odpis aktualizujący na początek okresu	13	60	86
Zwiększenia z tytułu objęcia kontrolą jednostki zależnej		-	2
Zmiany odniesione w zysk lub stratę		-	12
Zmniejszenie z tytułu utraty kontroli nad jednostką zależną		-	(20)
Wykorzystanie		(4)	(27)
Pozostałe (zmniejszenia)/zwiększenia		(4)	7
Odpis aktualizujący na koniec okresu	13	52	60

35. Zarządzanie ryzykiem finansowym (kontynuacja)

Pozostałe aktywa finansowe (kategoria: pożyczki i należności finansowe)

	Nota	Za okres	
		od 01.01.12 do 31.12.12	od 01.01.11 do 31.12.11
Odpis aktualizujący na początek okresu	13	12	13
Zwiększenia z tytułu objęcia kontrolą jednostki zależnej		-	1
Zmiany odniesione w zysk lub stratę		7	4
Zmniejszenie z tytułu utraty kontroli nad jednostką zależną		-	(2)
Pozostałe zmniejszenia		(1)	(4)
Odpis aktualizujący na koniec okresu	13	18	12

Udziały i akcje (kategoria: aktywa finansowe dostępne do sprzedaży)

	Za okres	
	od 01.01.12 do 31.12.12	od 01.01.11 do 31.12.11
Odpis aktualizujący na początek okresu	6	1
Zmiany odniesione w zysk lub stratę	159	5
Odpis aktualizujący na koniec okresu	165	6

35.3 Ryzyko płynności i zarządzanie kapitałem

Zarządzanie kapitałem ma na celu utrzymywanie płynności finansowej w sposób ciągły, w każdym okresie. Grupa 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 dzień 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	1 264	9	5	-	-	1 278	1 278
Kredyty i pożyczki zaciągnięte	26	1 043	63	46	68	1 246	1 233
Dłużne papiery wartościowe	-	-	-	1 550	-	1 550	1 598
Pochodne instrumenty finansowe - Waluty	-	-	-	-	-	-	43
Pochodne instrumenty finansowe - Metale	-	-	-	-	-	-	212
Wbudowane instrumenty pochodne	-	2	-	-	-	2	2
Pozostałe zobowiązania finansowe	70	29	122	12	-	233	212
Udzielone gwarancje i poręczenia	6	8	84	52	389	539	-
Razem zobowiązania finansowe w poszczególnych przedziałach wymagalności	1 366	1 091	274	1 660	457	4 848	

35. Zarządzanie ryzykiem finansowym (kontynuacja)

Umowne terminy wymagalności dla zobowiązań finansowych wg stanu na dzień 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	982	7	8	-	-	997	997
Kredyty i pożyczki zaciągnięte	72	24	55	44	86	281	272
Pochodne instrumenty finansowe - Waluty	1	-	-	-	-	1	404
Pochodne instrumenty finansowe - Metale	10	46	5	-	-	61	465
Pozostałe zobowiązania finansowe	43	14	100	19	3	179	161
Udzielone gwarancje i poręczenia	8	6	8	-	27	49	-
Razem zobowiązania finansowe w poszczególnych przedziałach wymagalności	1 116	97	176	63	116	1 568	

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

W 2012 r. Grupa Kapitałowa posiadała udzielone gwarancje i poręczenia. Pozycje te stanowią zobowiązania warunkowe i nie wpływają w istotnym stopniu na ryzyko płynności Grupy Kapitałowej.

Zarządzanie płynnością finansową w Jednostce Dominującej odbywa się zgodnie z przyjętą przez Zarząd Polityką Zarządzania Płynnością Finansową. W KGHM INTERNATIONAL LTD. zasady zarządzania płynnością zostały uregulowane w Polityce Inwestycyjnej. Dokumenty te opisują proces zarządzania płynnością finansową z uwzględnieniem specyfiki spółek Grupy, wskazując na zgodne z najlepszymi standardami procedury i instrumenty. Podstawowymi zasadami wynikającymi z dokumentów są:

- lokowanie nadwyżek finansowych w 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. Grupa w znacznym stopniu korzystała z zewnętrznych źródeł finansowania w formie kredytów bankowych, pożyczek oraz wyemitowanych obligacji. Wykorzystywano kredyty zarówno inwestycyjne, obrotowe jak i w rachunku bieżącym.

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

LINIE KREDYTOWE na dzień 31 grudnia 2012

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

KGHM INTERNATIONAL LTD. korzysta z finansowania zewnętrznego w postaci długoterminowych obligacji w wysokości 1 598 mln zł (z tego 1 593 mln zł – część długoterminowa, 5 mln zł – część krótkoterminowa – odsetki) o terminie wykupu przypadającym w 2019 r. Wyemitowane w prywatnej ofercie obligacje dają KGHM INTERNATIONAL LTD. możliwość wcześniejszego ich wykupu, do 15 czerwca 2014 r. do 35% emisji, po tej dacie do 100% emisji, po cenie nominalnej powiększonej w przypadku wykupu przed 15 czerwca 2017 r. o premię. Jednocześnie, w przypadku zmiany struktury własnościowej Grupy KGHM INTERNATIONAL LTD., każdy posiadacz obligacji ma prawo zażądać ich odkupu. Nabycie w 2012 r. przez KGHM Polska Miedź S.A. akcji KGHM INTERNATIONAL LTD. nie spowodowało wystąpienia przez obligatariuszy z żądaniem odkupu obligacji.

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

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

35. Zarządzanie ryzykiem finansowym (kontynuacja)

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

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

W tabeli poniżej zaprezentowano wskaźniki dla Grupy Kapitałowej:

Wskaźnik	Stan na dzień	
	31 grudnia 2012	31 grudnia 2011
Dług netto/EBITDA	0,02	0,00
Kapitału własnego	0,58	0,75

Zarówno w 2012 r. jak i w 2011 r. na Jednostce Dominującej nie spoczywały jakiegokolwiek zewnętrzne wymogi kapitałowe, w tym w zawartych przez Jednostkę Dominującą umowach kredytowych.

KGHM INTERNATIONAL LTD. okresowo monitoruje podstawowe wskaźniki zadłużenia oraz zarządza ryzykiem płynności poprzez:

- sporządzanie i monitorowanie aktualnych prognoz niezdyskontowanych przepływów finansowych w najwcześniejszych z możliwych datach wymagalności,
- zarządzanie strukturą kapitałową oraz dźwignią finansową w celu zapewnienia odpowiednich źródeł finansowania działalności operacyjnej i projektów rozwojowych.

W I połowie 2012 r. został wdrożony system zarządzania środkami pieniężnymi w Grupie Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. - Cash pool rzeczywisty, oprocentowany 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.

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

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.

36. Udział w zyskach/stratach jednostek wycenianych metodą praw własności

	Za okres	
	od 01.01.12 do 31.12.12	od 01.01.11 do 31.12.11
Udział w zyskach jednostek wycenianych metodą praw własności	-	188
Ogółem	-	188

37. Podatek dochodowy

Podatek dochodowy	Nota	Za okres	
		od 01.01.12 do 31.12.12	od 01.01.11 do 31.12.11 przekształcony*
Podatek bieżący		1 724	2 243
Podatek odroczony	24	(71)	65
Korekty podatku za poprzednie okresy		(8)	(8)
Razem działalność kontynuowana:		1 645	2 300
Działalność zaniechana		-	(7)
Ogółem		1 645	2 293

Identyfikacja różnic między podatkiem dochodowym od zysku przed opodatkowaniem Grupy a podatkiem dochodowym jaki uzyskanoby stosując teoretyczną stawkę podatku ustalonego poprzez iloraz sumy iloczynów zysku brutto i stawki podatku dochodowego wynikającego z miejsca rozliczania podatku przez zysk brutto.

	Za okres	
	od 01.01.12 do 31.12.12	od 01.01.11 do 31.12.11 przekształcony*
Zysk przed opodatkowaniem (brutto)	6 449	13 371
Podatek wyliczony wg stawki krajowej (2012: 19%, 2011: 19%)	1 269	2 539
Skutek stosowania innych stawek podatkowych za granicą:	64	-
Kanada (2012: 25%, 2011: 26,5%)	6	-
USA (2012: 35%, 2011: 35%)	64	-
Pozostałe kraje	(6)	-
Podatkowe skutki przychodów księgowych, które nie podlegają opodatkowaniu	(139)	(64)
Podatkowe skutki kosztów księgowych, które nie stanowią kosztów uzyskania przychodów**	417	56
Koszty stanowiące koszty uzyskania przychodów z tytułu odwrócenia odpisu aktualizującego w związku ze sprzedażą jednostki zależnej	-	(220)
Wykorzystanie uprzednio nierozpoznanych strat podatkowych	(28)	(5)
Straty podatkowe, z których tytułu nie rozpoznano aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego	43	2
Ujemne różnice przejściowe od których nie rozpoznano aktywów z tytułu podatku dochodowego	27	-
Korekty podatku za poprzednie okresy	(8)	(8)
Obciążenie zysku netto z tytułu podatku dochodowego średnia stawka mająca zastosowanie wyniosła 25,5% (2011: 17,2%)	1 645	2 300

*szczegóły przedstawiono w nocie 2.1.2

**podatkowe skutki kosztów księgowych, które nie stanowią kosztów uzyskania przychodów w roku 2012 dotyczyły głównie podatku od wydobycia niektórych kopalini. Szczegóły w nocie 29.

Przepisy dotyczące podatku od towarów i usług, podatku dochodowego od osób prawnych, fizycznych, czy składek na ubezpieczenia społeczne podlegają częstym zmianom, wskutek czego niejednokrotnie brak jest odniesienia do utrwalonych regulacji bądź precedensów prawnych. Obowiązujące przepisy zawierają również niejasności, które powodują różnice w opiniach, co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych zarówno między organami państwowymi, jak i między organami państwowymi i przedsiębiorstwami. Rozliczenia podatkowe oraz inne (na przykład celne czy dewizowe) mogą być przedmiotem kontroli organów, które uprawnione są do nakładania wysokich kar, a ustalone w wyniku kontroli dodatkowe kwoty zobowiązań muszą zostać wpłacone wraz z wysokimi odsetkami.

W Polsce urzędy skarbowe posiadają prawo kontroli deklaracji podatkowych przez okres pięciu lat, jednak spółki mogą w tym okresie dokonywać kompensat należności ze zobowiązaniami z tytułu bieżącego podatku dochodowego.

W Kanadzie deklaracje podatkowe mogą zostać poddane weryfikacji przez okres trzech lat bez prawa kompensaty należności ze zobowiązaniami z tytułu bieżącego podatku dochodowego.

Obecnie w Grupie Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. prowadzone są kontrole podatkowe wobec:

- KGHM INTERNATIONAL LTD. oraz Quadra FNX Holding Ltd. działających na terenie Kanady, w zakresie podatku dochodowego od osób prawnych i cen transferowych za lata 2009 - 2011. Do momentu sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego organy podatkowe nie stwierdziły żadnych nieprawidłowości,

37. Podatek dochodowy (kontynuacja)

- spółki Robinson Holdings Ltd. należącej do Grupy Kapitałowej KGHM INTERNATIONAL LTD., działającej na terenie USA w zakresie podatku dochodowego od osób prawnych za lata 2009 - 2011. Do momentu sporządzenia raportu organy podatkowe nie stwierdziły żadnych nieprawidłowości.

Dla spółek Grupy Kapitałowej KGHM INTERNATIONAL LTD. zlokalizowanych w Chile nie były prowadzone żadne kontrole podatkowe w roku 2012.

Ryzyko związane z rozliczeniami podatku od wydobycia niektórych kopalni obowiązującego Jednostkę Dominującą Zarząd określił jako znikome. W okresie od dnia wejścia w życie ustawy podatkowej do końca lipca 2012 r. podatek ten był przedmiotem kilku kontroli doraźnych funkcjonariuszy celnych weryfikujących wybrane etapy procesu produkcji i ewidencji koncentratu. Żadna z kontroli nie stwierdziła nieprawidłowości, co potwierdziło poprawność procedur wdrożonych w Jednostce Dominującej.

Jednostka Dominująca uważa, że wykazane zobowiązania podatkowe Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. są prawidłowe dla wszystkich lat podatkowych, które mogą być poddane kontroli przez organy skarbowe. Osąd ten opiera się na ocenie wielu czynników, w tym interpretacji prawa podatkowego oraz doświadczeń z lat poprzednich. Niemniej fakty i okoliczności, które mogą zaistnieć w przyszłości, mogą wpłynąć na ocenę prawidłowości istniejących lub przeszłych zobowiązań podatkowych.

38. Podatek z tytułu wydobycia kopalni

W poniższej tabeli zostały zaprezentowane wszystkie rodzaje podatków z tytułu wydobycia, którymi obciążona jest Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A.

Obszar	Nazwa podatku z tytułu wydobycia kopalni obowiązującego w danym kraju	Podstawa kalkulacji podatku	Stawka podatku obowiązująca w danym kraju	Formuła kalkulacji podatku	Kwota obciążenia z tytułu podatku za okres od 01.01.12 do 31.12.12 (mln zł)	Prezentacja w pozycji skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów
1 Polska	Podatek od wydobycia niektórych kopalni: - miedź	290 799 t	4 129,32 zł*	Iloczyn ilości miedzi zawartej w wyprodukowanym koncentracie, wyrażonej w tonach oraz stawki podatku określonej według odpowiedniego wzoru	1 201	Podatki i opłaty w kosztach według rodzaju zaprezentowanych w nocie 29
	- srebro	774 337 kg	510,45 zł*	Iloczyn ilości srebra zawartego w wyprodukowanym koncentracie, wyrażonej w kilogramach oraz stawki podatku określonej według odpowiedniego wzoru	395	Podatki i opłaty w kosztach według rodzaju zaprezentowanych w nocie 29
2 USA (Nevada)	Nevada Net proceeds tax	93 003 040 USD	5%	Iloczyn podstawy kalkulacji oraz stawki podatku	15	Podatek dochodowy
3 Kanada (Ontario)	Ontario Mining tax	49 040 225 USD	10%	Iloczyn podstawy kalkulacji oraz stawki podatku	16	Podatek dochodowy

*Średnioważone stawki podatku obliczone dla okresu od daty wejścia w życie ustawy z dnia 2 marca 2012 r. o podatku od wydobycia niektórych kopalni, tj. od 18 kwietnia 2012 r. do dnia kończącego okres sprawozdawczy, tj. do 31 grudnia 2012 r.

Ad.1. Stawki podatku za dany miesiąc obliczane są zgodnie z warunkami określonymi na podstawie ustawy z dnia 2 marca 2012 r. o podatku od wydobycia niektórych kopalni (Dz. U. z 3 kwietnia 2012 r., poz. 362), zaprezentowanymi w poniższej tabeli:

38. Podatek z tytułu wydobycia kopalin (kontynuacja)

Rodzaj kopaliny	Średnia cena kopaliny**	Stawka podatku obowiązująca w danym miesiącu	Dodatkowe ograniczenia
Miedź	> 15 000 zł	$0,033 \times \text{średnia cena miedzi} + (0,001 \times \text{średnia cena miedzi})^2,5$	max stawka podatku - 16 000 zł/t
	$\leq 15 000$ zł	$(\text{średnia cena miedzi} - 12 000\text{zł}) \times 0,44$	min stawka podatku - 0,5% średniej ceny miedzi
Srebro	> 1 200 zł	$0,125 \times \text{średnia cena srebra} + (0,001 \times \text{średnia cena srebra})^4$	max stawka podatku - 2 100 zł/kg
	$\leq 1 200$ zł	$(\text{średnia cena srebra} - 1 000\text{zł}) \times 0,75$	min stawka podatku - 0,5% średniej ceny srebra

**Minister właściwy do spraw finansów publicznych ogłasza, w drodze obwieszczenia, do 10. dnia każdego miesiąca, w Dzienniku Urzędowym Rzeczypospolitej Polskiej "Monitor Polski", średnią cenę tony miedzi oraz średnią cenę kilograma srebra za poprzedni miesiąc.

Ad.2. Do kalkulacji podatku w USA przyjęto:

- 103 409 405 – dochód do opodatkowania w USD ustalony w oparciu o przepisy kodeksu postępowania administracyjnego obowiązującego w stanie Nevada (Nevada Administrative Code);
- 107 175 587 - aktualna wielkość produkcji w okresie sprawozdawczym;
- 1/119 167 757 - odwrotność planowanej wielkości produkcji w okresie sprawozdawczym.

Ad.3. Podstawa kalkulacji podatku w Kanadzie stanowi zysk przed opodatkowaniem osiągnięty w okresie sprawozdawczym.

39. Zysk przypadający na jedną akcję

	Za okres	
	od 01.01.12 do 31.12.12	od 01.01.11 do 31.12.11 przekształcony*
Zysk z działalności kontynuowanej przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej	4 802	11 127
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (mln)	200	200
Podstawowy/rozwodniony zysk na akcję (zł/akcję)	24,01	55,34
Zysk z działalności zaniechanej przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej	-	60
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (mln)	-	200
Podstawowy/rozwodniony zysk na akcję (zł/akcję)	-	0,30

Nie występują rozwadniające potencjalne akcje zwykłe.

*szczegóły przedstawiono w nocie 2.1.2

40. Dywidendy wypłacone

W roku 2012 zgodnie z Uchwałą Nr 5/2012 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia KGHM Polska Miedź S.A. z dnia 28 czerwca 2012 r. w sprawie podziału zysku Jednostki Dominującej 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 Jednostki Dominującej są akcjami zwykłymi.

Zgodnie z Uchwałą Nr 3/2012 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 11 maja 2012 r. spółki zależnej BIPROMET S.A. w sprawie podziału zysku netto za rok obrotowy 2011, na dywidendę dla akcjonariuszy niekontrolujących przeznaczono kwotę 527 tys. zł. Dzień dywidendy uchwalono na 16 lipca 2012 r., termin wypłaty dywidendy na dzień 31 lipca 2012 r.

W roku 2011 zgodnie z Uchwałą Nr 6/2011 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia KGHM Polska Miedź S.A. z dnia 15 czerwca 2011 r. w sprawie podziału zysku Jednostki Dominującej za rok obrotowy 2010, na dywidendę dla akcjonariuszy przeznaczono kwotę 2 980 000 tys. zł, co stanowi 14,90 zł na jedną akcję.

Dzień dywidendy uchwalono na 11 lipca 2011 r., termin wypłaty dywidendy na 12 sierpnia 2011 r.

41. Wyjaśnienia do skonsolidowanego 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 przekształcony*
Zmiana stanu rezerw na pozostałe zobowiązania i świadczenia pracownicze ze sprawozdania z sytuacji finansowej	25, 26	851	75
Korekty:			
Rezerwa na likwidację zakładów górniczych odniesiona w rzeczowe aktywa trwałe		(559)	41
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych odniesionych w inne całkowite dochody	18	(210)	(82)
Rezerwy w spółkach nabytych na dzień objęcia kontrolą		(30)	-
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań jednostek zagranicznych		16	-
Inne		-	2
Zmiana stanu ujęta w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych		68	36

* szczegóły przedstawiono w nocie 2.1.2

Zmiana stanu zapasów

	Nota	Za okres	
		od 01.01.12 do 31.12.12	od 01.01.11 do 31.12.11
Zmiana stanu zapasów ze sprawozdania z sytuacji finansowej	14	(1 111)	(436)
Korekty:			
Zapasy w spółkach nabytych na dzień objęcia kontrolą		838	-
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań jednostek zagranicznych		(14)	-
Zmiana stanu ujęta w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych		(287)	(436)

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	13	(2 483)	863
Korekty:			
Pożyczki udzielone długoterminowe w sprawozdaniu z sytuacji finansowej		1 541	-
Inne należności finansowe krótkoterminowe i długoterminowe bez dopłat do kapitału i instrumentów pochodnych		(56)	(283)
Należności z tytułu zbycia rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		(1)	(5)
Zaliczki udzielone z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		18	(5)
Należności w spółkach nabytych na dzień objęcia kontrolą		744	-
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań jednostek zagranicznych		(116)	-
Inne		7	(2)
Zmiana stanu ujęta w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych		(346)	568

41. Wyjaśnienia do skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych (kontynuacja)

Zmiana stanu zobowiązań

	Nota	Za okres	
		od 01.01.12 do 31.12.12	od 01.01.11 do 31.12.11 przekształcony*
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań ze sprawozdania z sytuacji finansowej	21	1 367	149
Korekty:			
Zobowiązania z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych		(43)	(85)
Dotacje pieniężne z przeznaczeniem na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych w roku wpływu środków pieniężnych		(19)	-
Korekta stanu zobowiązań księgowanych w korespondencji z wartościami niematerialnymi z tytułu ujęcia praw do emisji dwutlenku węgla		49	48
Zobowiązania w spółkach nabytych na dzień objęcia kontrolą		(1 092)	-
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań jednostek zagranicznych		46	-
		308	112

*szczegóły przedstawiono w nocie 2.1.2

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	15	(10 501)	10 043
Korekty:			
Różnice kursowe z wyceny		879	(875)
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań jednostek zagranicznych		(48)	-
		(9 670)	9 168

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 księgowa netto zbytych rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych oraz koszty związane ze zbyciem	46	23
Strata na zbyciu rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(6)	(9)
Dodatnia zmiana stanu należności z tytułu zbycia	2	5
	42	19

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)

41. Wyjaśnienia do skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych (kontynuacja)

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

	Nota	Za okres	
		od 01.01.12 do 31.12.12	od 01.01.11 do 31.12.11
Zakup	7	(130)	(71)
(Ujemna) / dodatnia zmiana stanu zobowiązań ujętych w działalności inwestycyjnej z tytułu poszukiwania i oceny zasobów mineralnych		(5)	4
Razem		(135)	(67)

42. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

Poprzez kontrolę Skarbu Państwa nad KGHM Polska Miedź S.A. spółki Skarbu Państwa (wg listy publikowanej przez Ministerstwo Skarbu Państwa) na dzień 31 grudnia 2012 r. spełniają definicję jednostek powiązanych. Obroty i salda z tymi jednostkami zostały uwzględnione w informacjach wykazanych w niniejszej notcie w pozycjach dotyczących pozostałych podmiotów powiązanych.

Za okres od 01.01.12 do 31.12.12

	przychody ze sprzedaży produktów	przychody z innych transakcji
Przychody ze sprzedaży jednostkom powiązany		
- jednostkom stowarzyszonym	3	-
- pozostałym podmiotom powiązany	-	4
Razem, przychody ze sprzedaży jednostkom powiązany	3	4

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 r. nie wystąpiły transakcje sprzedaży środków trwałych, wartości niematerialnych oraz nieruchomości inwestycyjnych do jednostek powiązanych Grupy Kapitałowej, natomiast wystąpiła transakcja świadczenia usług w zakresie wspierania procesu zarządzania Sierra Gorda S.C.M. przez KGHM INTERNATIONAL LTD., a przychody z tego tytułu wyniosły 68 mln zł.

Za okres od 01.01.11 do 31.12.11

	przychody ze sprzedaży produktów	przychody ze sprzedaży towarów i materiałów
Przychody ze sprzedaży jednostkom powiązany		
- jednostkom stowarzyszonym	5	-
- pozostałym podmiotom powiązany	-	1
Razem, przychody ze sprzedaży jednostkom powiązany	5	1
<i>w tym z działalności zaniechanej</i>	2	-

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r. nie wystąpiły transakcje sprzedaży środków trwałych, wartości niematerialnych oraz nieruchomości inwestycyjnych do jednostek powiązanych Grupy Kapitałowej.

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 pozostałych podmiotów powiązanych	26	3	7
Razem, zakup pochodzący od jednostek powiązanych	26	3	7

42. Transakcje z podmiotami powiązаныmi (kontynuacja)

Za okres od 01.01.11 do 31.12.11

	zakup środków trwałych, wartości		
	zakup usług, towarów i materiałów	niematerialnych, nieruchomości inwestycyjnych	inne transakcje zakupu
Zakup pochodzący od jednostek powiązanych			
- od jednostek stowarzyszonych	8	-	-
- od pozostałych podmiotów powiązanych	17	5	6
Razem, zakup pochodzący od jednostek powiązanych	25	5	6
<i>w tym z działalności zaniechanej</i>	5	2	-

Stan na dzień

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności od podmiotów powiązanych	Nota	31 grudnia 2012		31 grudnia 2011	
- od jednostki współkontrolowanej Sierra Gorda S.C.M.	35.2.4	1 471	1		
- od pozostałych podmiotów powiązanych		3	2		
Razem, należności od podmiotów powiązanych		1 474	3		

Stan na dzień

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	31 grudnia 2012		31 grudnia 2011	
- wobec pozostałych podmiotów powiązanych		4	4	
Razem, zobowiązania od podmiotów powiązanych		4	4	

W bieżącym okresie sprawozdawczym nie zidentyfikowano indywidualnych transakcji przeprowadzonych między Grupą Kapitałową a rządem oraz jednostkami, nad którymi ten rząd sprawuje kontrolę, współkontrolę lub wywiera na nie znaczący wpływ, które byłyby znaczące ze względu na nietypowy zakres i kwotę.

W okresie porównywalnym przeprowadzono następujące transakcje z rządem oraz jednostkami, nad którymi rząd sprawuje kontrolę lub współkontrolę:

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.
3. Dnia 12 września 2011 r. KGHM I FIZAN – jednostka zależna KGHM Polska Miedź S.A., nabył od Skarbu Państwa pakiet 13 459 udziałów spółki Uzdrawisko „Świeradów-Czerniawa” Sp. z o.o. z siedzibą w Świeradowie Zdroju za cenę 1 560,30 zł za jeden udział, tj. za łączną kwotę 21 000 tys. zł. Po zrealizowanej transakcji udział KGHM I FIZAN w kapitale zakładowym spółki Uzdrawisko „Świeradów-Czerniawa” Sp. z o.o. wynosi 87,74%.

Pozostałe transakcje zawarte przez Grupę Kapitałową z rządem oraz jednostkami, nad którymi ten rząd sprawuje kontrolę lub współkontrolę lub ma na nie znaczący wpływ, które byłyby znaczące zbiorowo, wchodziły w zakres normalnych, codziennych operacji gospodarczych, przeprowadzonych na zasadach rynkowych. Transakcje dotyczyły zakupów przez spółki Grupy Kapitałowej materiałów i usług na potrzeby bieżącej działalności operacyjnej (paliwa, energia, usługi transportowe). Obroty z tytułu tych transakcji w bieżącym okresie sprawozdawczym wyniosły 817 mln zł (za okres od 1 stycznia 2011 r. do 31 grudnia 2011 r. – 1 151 mln zł), a nierozliczone salda zobowiązań z tytułu tych transakcji na dzień 31 grudnia 2012 r. wyniosły 47 mln zł (na dzień 31 grudnia 2011 r. – 81 mln zł).

42. Transakcje z podmiotami powiązanymi (kontynuacja)

Wynagrodzenie członków kluczowego personelu kierowniczego

(a) Wynagrodzenie Zarządu Jednostki Dominującej 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.

(b) Wynagrodzenie Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej w tys. zł

	Okres pełnienia funkcji w 2012 r.	Wynagrodzenie za czas pełnienia funkcji w Radzie Nadzorczej	Dochody z innych umów	Inne świadczenia	Łączne dochody w 2012 r.
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

42. Transakcje z podmiotami powiązanymi (kontynuacja)

	Okres pełnienia funkcji w 2011 r.	Wynagrodzenie za czas pełnienia funkcji w Radzie Nadzorczej	Dochody z innych umów	Inne świadczenia	Łączne dochody w 2011 r.
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

(c) Wynagrodzenie pozostałego kluczowego personelu kierowniczego w tys. zł

	Za okres	
	od 01.01.2012 do 31.12.2012	od 01.01.2011 do 31.12.2011
Wynagrodzenia i inne świadczenia członków pozostałego kluczowego personelu kierowniczego		
Płace i inne krótkoterminowe świadczenia pracownicze	7 271	-
Wynagrodzenie wynikające z umowy/kontraktu należne z tytułu zmiany właściciela KGHM INTERNATIONAL LTD.	11 192	-
Razem	18 463	-

W związku z akwizycją KGHM INTERNATIONAL LTD. i istotnymi zmianami struktury Grupy Kapitałowej, konieczna była weryfikacja kompetencji organów zarządczych Grupy. Na podstawie definicji kluczowego personelu kierowniczego zgodnie z MSR 24 oraz analizy uprawnień i zakresu odpowiedzialności członków organów zarządczych Grupy Kapitałowej wynikających z dokumentów korporacyjnych oraz umów o zarządzanie, za pozostały kluczowy personel kierowniczy Grupy Kapitałowej uznano członków Rady Dyrektorów KGHM INTERNATIONAL LTD. oraz Prezesa Zarządu KGHM INTERNATIONAL LTD.

43. 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./PricewaterhouseCoopers LLP	5 622	2 446
Z tytułu umowy o przeprowadzenie przeglądu i badania sprawozdań finansowych, w tym:		
- badanie rocznych sprawozdań finansowych	4 402	1 786
- przegląd sprawozdań finansowych	3 719	1 384
- przegląd sprawozdań finansowych	683	402
Z realizacji innych umów	1 220	660
Pozostałe spółki grupy PricewaterhouseCoopers z tytułu realizacji innych umów	1 906	139

44. Aktywa, zobowiązania nieujęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej

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

	Stan na dzień	
	31 grudnia 2012	31 grudnia 2011
Aktywa warunkowe	448	426
- sporne sprawy budżetowe	29	29
- otrzymane gwarancje	211	186
- należności wekslowe	81	89
- podatek od nieruchomości od wyrobisk górniczych	87	85
- prace wdrożeniowe, projekty wynalazcze	40	37
Zobowiązania warunkowe	732	210
- zlecenia udzielenia gwarancji i poręczeń, w tym: gwarancje udzielone w ramach kontraktu na dostawę energii elektrycznej w projekcie Sierra Gorda S.C.M.	539	49
- zobowiązania wekslowe	13	24
- sprawy sporne i w postępowaniu sądowym	26	14
- zabezpieczenia profilaktyczne z tytułu szkód górniczych	-	8
- zobowiązania z tytułu umów wdrożeniowych i racjonalizatorskich	128	114
- podatek od nieruchomości od wyrobisk górniczych	18	-
- pozostałe tytuły	8	1
Zobowiązania nieujęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej		
Zobowiązania wobec jednostek samorządu terytorialnego w związku z rozbudową zbiornika odpadów produkcyjnych	193	-
- Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego	136	23

Aktywa nieujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej

Najistotniejszą pozycję w aktywach warunkowych stanowiły:

- otrzymane przez Grupę Kapitałową wadium i kaucje w postaci gwarancji bankowych i ubezpieczeniowych związanych z prowadzoną przez Grupę działalnością gospodarczą w kwocie 211 mln zł,
- nadpłacony podatek od nieruchomości – podziemnych wyrobisk górniczych. Trwa procedura odwoławcza w Samorządowym Kolegium Odwoławczym o zwrot nadpłaty w związku z wyrokiem Trybunału Konstytucyjnego z dnia 13 września 2011 r. – w kwocie 87 mln zł.

Zobowiązania nieujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej

KGHM Polska Miedź S.A. z tytułu rekompensaty za uciążliwe działania Jednostki Dominującej 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. Jednostka Dominująca 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 Jednostki Dominującej 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.

Rozpoznane przez Jednostkę Dominującą rezerwy (w części długoterminowej w kwocie 4 mln zł, w części krótkoterminowej 2 mln zł) stanowią zobowiązanie KGHM Polska Miedź S.A. złożone przez Jednostkę Dominującą 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 korony 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.

44. Aktywa, zobowiązania nieuwjęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej (kontynuacja)

Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego - łączna wartość przyszłych minimalnych opłat z tytułu najmu i dzierżawy

	Stan na dzień	
	<u>31 grudnia 2012</u>	<u>31 grudnia 2011</u>
	Poniżej jednego roku	36
Od jednego roku do pięciu lat	59	12
Powyżej pięciu lat	41	2
Razem:	136	23

	Za okres	
	<u>od 01.01.12</u>	<u>od 01.01.11</u>
	<u>do 31.12.12</u>	<u>do 31.12.11</u>
Oplaty z tytułu najmu i dzierżawy ujęte w zysku lub stracie	29	10

Łączna wartość przyszłych minimalnych opłat z tytułu prawa wieczystego użytkowania gruntów została zaprezentowana w nocie 7.

45. Struktura zatrudnienia

	Za okres	
	<u>od 01.01.12</u>	<u>od 01.01.11</u>
	<u>do 31.12.12</u>	<u>do 31.12.11</u>
Pracownicy na stanowiskach nierobotniczych (liczba osób)	9 768	9 149
Pracownicy na stanowiskach robotniczych (liczba osób)	24 277	22 034
Razem	34 045	31 183

46. Aktywa i zobowiązania ZFŚS

Saldo netto – zobowiązanie ZFŚS po skompensowaniu na dzień 31 grudnia 2012 r. stanowi 2 mln zł, na 31 grudnia 2011 r. zobowiązanie stanowi taką samą wartość.

Tabele poniżej przedstawiają analitykę aktywów, zobowiązań oraz kosztów funduszu.

	Stan na dzień	
	<u>31 grudnia 2012</u>	<u>31 grudnia 2011</u>
	Aktywa i zobowiązania ZFŚS	
Pożyczki udzielone pracownikom na cele mieszkaniowe	129	123
Pozostałe należności	-	1
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	28	23
Zobowiązania z tytułu Funduszu	(159)	(149)
Saldo po kompensacie	(2)	(2)

Rozliczenie salda następuje w następujących okresach po dokonaniu refundacji środków.

Obciążenie kosztów operacyjnych okresu obrotowego z tytułu odpisów na zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych	135	131
---	-----	-----

47. Dotacje państwowe

Stan dotacji państwowych ujętych na rozliczeniach międzyokresowych przychodów na dzień 31 grudnia 2012 r. stanowi 32 mln zł (na dzień 31 grudnia 2011 r. 13 mln zł). Są to dotacje pieniężne otrzymane na nabycie rzeczowych aktywów trwałych, na finansowanie wydatków prac rozwojowych, oraz na dofinansowanie kosztów szkoleń pracowników.

Spółki Grupy Kapitałowej otrzymują również pomoc publiczną z Wojewódzkiego Funduszu Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w formie preferencyjnego oprocentowania pożyczek lub umorzenia pożyczek.

48. Działalność zaniechana

Działalność zaniechana w okresie porównawczym dotyczyła aktywów i zobowiązań Grupy Dialog S.A., które zostały przekwalifikowane do aktywów przeznaczonych do sprzedaży w 2011 r. Realizacji transakcji sprzedaży tych aktywów również dokonano w 2011 r.

Główne grupy aktywów i zobowiązań zakwalifikowanych do Grupy zbycia

	Stan na dzień	
	<u>31 grudnia 2012</u>	<u>31 grudnia 2011</u>
AKTYWA		
Aktywa trwałe		
Rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	-	717
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	139
Pozostałe aktywa trwałe	-	45
	<u>-</u>	<u>901</u>
Aktywa obrotowe		
Zapasy		
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	-	95
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	90
Pozostałe aktywa obrotowe	-	5
	<u>-</u>	<u>190</u>
Razem aktywa wchodzące w skład grupy do zbycia	<u>-</u>	<u>1 091</u>
ZOBOWIĄZANIA		
Zobowiązania długoterminowe	-	6
Zobowiązania krótkoterminowe	-	71
Razem zobowiązania wchodzące w skład grupy do zbycia	<u>-</u>	<u>77</u>
Aktywa netto	<u>-</u>	<u>1 014</u>

48. Działalność zaniechana (kontynuacja)

	Nota	Za okres	
		od 01.01.12 do 31.12.12	od 01.01.11 do 31.12.11
Zysk netto z działalności zaniechanej			
Przychody	28, 31	-	515
Koszty	29, 32	-	(447)
Zysk z działalności operacyjnej		-	68
Koszty finansowe	33	-	(1)
Zysk przed opodatkowaniem z działalności zaniechanej		-	67
Podatek dochodowy	37	-	(7)
Zysk netto z działalności zaniechanej		-	60

	Za okres	
	od 01.01.12 do 31.12.12	od 01.01.11 do 31.12.11
Przepływy pieniężne z działalności zaniechanej		
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-	140
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-	(79)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-	(58)
Przepływy pieniężne netto z działalności zaniechanej	-	3

49. Zdarzenia po dniu kończącym okres sprawozdawczy

Znaczące umowy handlowe

- (a) W dniu 21 stycznia 2013 roku 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 z HSBC Bank USA N.A. w tym okresie.
- (b) W dniu 28 stycznia 2013 roku została zawarta umowa pomiędzy KGHM Polska Miedź S.A. i MKM Mansfelder Kupfer und Messing GmbH na sprzedaż katod miedzianych w roku 2013. 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 roku 2012, zawarta w dniu 30 stycznia 2012 roku. Wartość przedmiotu tej umowy wynosi 1 824 mln zł.
- (c) W dniu 31 stycznia 2013 roku 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 oraz kurs USD/PLN według NBP z dnia 30 stycznia 2013. Zgodnie z postanowieniami umowy z Prysmian Metals Limited może nastąpić relokacja ilości materiału pomiędzy Prysmian Metals Limited a Prysmian Kabel Und Systeme GmbH.

Podpisanie aneksu do umowy ramowej w sprawie wspólnego poszukiwania i wydobywania węglowodorów z łupków

W dniu 21 lutego 2013 r. Zarząd Jednostki Dominującej podpisał aneks do Umowy Ramowej 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.

49. Zdarzenia po dniu kończącym okres sprawozdawczy (kontynuacja)

Prognoza wyników na 2013 rok

W dniu 14 lutego 2013 r. Rada Nadzorcza Jednostki Dominującej zatwierdziła, przedłożony przez Zarząd, Budżet KGHM Polska Miedź S.A. na 2013 rok. Podstawę opracowania Budżetu stanowiły wstępne wyniki 2012 r. oraz założenia szczegółowych planów operacyjnych (szczegółowe dane dotyczące przyjętego budżetu znajdują się w Sprawozdaniu z działalności Grupy Kapitałowej pkt 7.10).

Informacja o weryfikacji nakładów inwestycyjnych na projekt Sierra Gorda

W dniu 1 marca 2013 r. Zarząd Jednostki Dominującej 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. Szczegóły informacji znajdują się w Sprawozdaniu z działalności Grupy Kapitałowej, pkt 9.

Wybór przez pracowników osób do Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej

W wyniku wyborów przeprowadzonych w dniach 12-13 marca 2013 r., pracownicy Jednostki Dominującej dokonali wyboru 2 osób do Rady Nadzorczej: Józefa Czyczerskiego, Leszka Hajdackiego. Osoby wybrane przez pracowników Jednostki Dominującej wejdą w skład Rady Nadzorczej VIII kadencji z chwilą podjęcia stosownych uchwał przez Walne Zgromadzenie KGHM Polska Miedź S.A.

Umowy kredytowe zawarte przez Jednostkę Dominującą

- 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 naliczane wg stopy WIBOR + marża banku.

PODPISY WSZYSTKICH CZŁONKÓW ZARZĄDU JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ			
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.	

GRUPA KAPITAŁOWA
KGHM POLSKA MIEDŹ S.A.

**SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI
GRUPY KAPITAŁOWEJ
W 2012 ROKU**

Lubin, marzec 2013 roku

Spis treści do Sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej w 2012 r.

	Strona
1. Wstęp	149
2. Organizacja Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A.	151
2.1. Skład Grupy Kapitałowej	151
2.2. Zasady zarządzania Grupą Kapitałową	153
2.3. Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej, pozostałe inwestycje kapitałowe	154
3. Strategia KGHM Polska Miedź S.A.	156
3.1. Założenia Strategii na lata 2009-2018	156
3.2. Realizacja Strategii w latach 2009-2012	157
4. Jednostka Dominująca	163
4.1. Skład organów Jednostki Dominującej	163
4.2. Wynagrodzenia członków organów Jednostki Dominującej i pozostałego kluczowego personelu kierowniczego Grupy Kapitałowej	166
4.3. Kapitał i struktura właścicielska Jednostki Dominującej	169
4.4. Notowania Jednostki Dominującej na giełdzie papierów wartościowych	169
4.5. Wskaźniki rynku kapitałowego	170
5. Makroekonomiczne warunki sprzedaży	171
6. Działalność Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A.	172
6.1. Zakres działalności podmiotów Grupy Kapitałowej	172
6.2. Zatrudnienie w Grupie Kapitałowej	176
6.3. Podstawowe produkty	177
6.4. Rynki zbytu	178
6.5. Dostawcy i odbiorcy spółek Grupy Kapitałowej	180
6.6. Umowy znaczące dla działalności Grupy Kapitałowej	180
6.7. Inwestycje rzeczowe	181
6.8. Ochrona środowiska	183
7. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa	185
7.1. Segmenty działalności	185
7.2. Sytuacja majątkowa	197
7.3. Źródła pokrycia majątku	199
7.4. Kredyty i pożyczki	200
7.5. Aktywa i zobowiązania warunkowe	204
7.6. Sprawozdanie z zysków i strat	204
7.7. Zarządzanie ryzykiem	206
7.8. Sprawy sporne	210
7.9. Realizacja prognozowanych na 2012 r. wyników finansowych	211
7.10. Przewidywana sytuacja finansowa Grupy Kapitałowej	212
7.11. Kierunki zamierzeń w zakresie inwestycji kapitałowych	213
8. Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego przez KGHM Polska Miedź S.A.	214
8.1. Walne Zgromadzenie	215
8.2. Akcjonariusze i ich uprawnienia	216
8.3. Rada Nadzorcza	216
8.4. Zarząd	219
8.5. Opis głównych cech stosowanych w spółce systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych	220
9. Istotne zdarzenia po dniu kończącym okres sprawozdawczy	222
ZAŁĄCZNIK A: Metodologia obliczania wskaźników prezentowanych w sprawozdaniu	225
ZAŁĄCZNIK B: Spis tabel, rysunków i schematów	226

1. Wstęp

Jednostką Dominującą w Grupie Kapitałowej jest KGHM Polska Miedź S.A., która prowadzi działalność, jako spółka akcyjna, od 12 września 1991 r. Jej prawnym poprzednikiem 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.

Jednostka Dominująca jest emitentem papierów wartościowych, dopuszczonych do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. To firma o wielkich tradycjach, bogatym doświadczeniu i doniosłych osiągnięciach.

KGHM Polska Miedź S.A. jest jednym ze światowych liderów produkcji miedzi elektrolitycznej i srebra metalicznego. Oprócz miedzi i srebra produkuje m.in. złoto, ołów, kwas siarkowy i sól kamienną. KGHM Polska Miedź S.A. jest jednym z największych polskich eksporterów. Pozycja KGHM Polska Miedź S.A. w zakresie produkcji miedzi wzmocniła się po nabyciu Grupy KGHM INTERNATIONAL LTD. (wcześniej Quadra FNX Mining Ltd.), której podstawową domeną działalności jest również produkcja górnicza metali, m. in.: miedzi, niklu, złota, platyny, palladu.

Pozostałe spółki Grupy Kapitałowej to podmioty o różnorodnym przedmiocie działalności. Oferują one głównie produkty i usługi związane z podstawową działalnością oraz obsługą ciągu technologicznego KGHM Polska Miedź S.A., w tym: poszukiwanie i eksploatacja złóż miedzi i innych metali, budownictwo górnicze, produkcja energii elektrycznej i ciepłej, produkcja maszyn i urządzeń dla górnictwa, produkcja materiałów wybuchowych, prowadzenie prac badawczo-rozwojowych. Pozostała, niepowiązana działalność dotyczy między innymi świadczenia usług transportowych, turystycznych, ochrony zdrowia, czy lokowania środków pieniężnych. Znaczna część spółek krajowych, świadczy usługi na rzecz Jednostki Dominującej.

Cała Grupa Kapitałowa zatrudnia ponad 34 tys. osób, natomiast Jednostka Dominująca zatrudnia 18,6 tys. pracowników, co czyni ją największym pracodawcą na Dolnym Śląsku.

Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A. powstawała na przestrzeni ostatnich 20 lat. W początkowej fazie, większość podmiotów tworzona była poprzez wydzielanie wybranych obszarów działalności KGHM Polska Miedź S.A. W ten sposób, w 1993 r. zostały utworzone pierwsze spółki Grupy. W kolejnych latach skład Grupy Kapitałowej i liczba podmiotów ją tworzących zmieniały się. Zdarzenia jakie miały miejsce w 2012 r., istotnie wpłynęły na kształt Grupy Kapitałowej. Nabycie 100% akcji średniej wielkości spółki górniczej Quadra FNX Mining Ltd z siedzibą w Vancouver (tworzącej Grupę Kapitałową), spowodowało wzrost liczby spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. o 34 jednostki. Na koniec 2012 r. Grupa liczyła 85 podmiotów.

Transakcja przejęcia spółki Quadra FNX Mining Ltd. (obecnie KGHM INTERNATIONAL LTD.), była największą inwestycją kapitałową w historii Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. i ma przełomowe znaczenie w zakresie realizacji jej strategii nakierowanej głównie na poszerzenie bazy zasobowej w celu zwiększenia produkcji miedzi. W wyniku przejęcia tej spółki, KGHM Polska Miedź S.A. stała się globalną firmą górnica.

Do działań zrealizowanych w 2012 r., wpisujących się również w realizację strategii rozwoju bazy zasobowej, należy zaliczyć wykonanie przez KGHM Polska Miedź S.A. opcji nabycia dodatkowych 29% udziałów w spółce KGHM AJAX MINING INC. z siedzibą w Vancouver, która będzie realizowała projekt górniczny eksploatacji rud miedzi i złota ze złoża Afton-Ajax w Kanadzie. W wyniku transakcji udział Grupy Kapitałowej w spółce zwiększył się z 51% do 80%.

Obecnie Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A. posiada zdywersyfikowane geograficznie aktywa górnicze w krajach niskiego ryzyka. Eksploatowane przez Jednostkę Dominującą kopalnie rudy miedzi oraz projekty przedprodukcyjne znajdują się w południowo-zachodniej Polsce. W regionie prowadzone są również projekty eksploracyjne (m.in. Weisswasser w Niemczech). Należące do Grupy Kapitałowej KGHM INTERNATIONAL LTD. kopalnie miedzi, niklu i metali szlachetnych zlokalizowane są w USA, Chile i Kanadzie. Ponadto w Chile, Kanadzie i na Grenlandii prowadzone są projekty górnicze w fazie przedoperacyjnej na różnym etapie rozwoju, jak również projekty eksploracyjne.

Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A. jest również zaangażowana w branżę energetyczną, co pozwoli na częściowe neutralizowanie wpływu wzrostu cen energii i jej nośników - znaczącego składnika kosztów produkcji miedzi - na wyniki Jednostki Dominującej. Działając w ramach tego obszaru w 2012 r. KGHM Polska Miedź S.A. w ramach wspólnego przedsięwzięcia, utworzyła spółkę celową pod nazwą „Elektrownia Blachownia Nowa” sp. z o.o. z siedzibą w Kędzierzynie Koźlu, której celem będzie budowa bloku gazowo-parowego oraz zawarła ramową umowę w sprawie poszukiwania i wydobywania węgłowodorów z łupków.

Poniżej zaprezentowano zestawienie istotnych wydarzeń, które miały miejsce w Grupie Kapitałowej w 2012 r.

1. Wstęp (kontynuacja)

Tabela 1. Istotne wydarzenia w Grupie Kapitałowej w 2012 r.*

ISTOTNE WYDARZENIA W 2012 ROKU		str.
05.03.2012	Nabycie przez spółkę 0929260 B.C. Unlimited Liability Company z siedzibą w Vancouver (jednostkę pośrednio zależną KGHM Polska Miedź S.A.) 100% akcji Quadra FNX Mining Ltd. (obecnie KGHM INTERNATIONAL LTD.)	154
27.03.2012	Zatwierdzenie przez Radę Nadzorczą Budżetu KGHM Polska Miedź S.A. na 2012 r. (przychody ze sprzedaży 19 418 mln zł, zysk netto 3 804 mln zł)	211
29.10.2012	Publikacja korekty prognozy wyników finansowych KGHM Polska Miedź S.A. na 2012 r. (przychody ze sprzedaży 20 633 mln zł, zysk netto 4 744 mln zł)	211
14.02.2013	Zatwierdzenie przez Radę Nadzorczą Budżetu KGHM Polska Miedź S.A. na 2013 r. (przychody ze sprzedaży 18 930 mln zł, zysk netto 3 204 mln zł)	212
02.04.2012	Wykonanie przez KGHM Polska Miedź S.A. opcji zakupu dodatkowych 29% udziałów w spółce KGHM AJAX MINING INC.	154
18.04.2012	Wejście w życie Ustawy o podatku od wydobycia niektórych kopalin	205
19.01.2012 25.04.2012 28.06.2012 03.09.2012 21.11.2012	Walne Zgromadzenia KGHM Polska Miedź S.A. – zmiany w składzie Rady Nadzorczej	165
27.06.2012	Powołanie Zarządu KGHM Polska Miedź S.A. na VIII kadencję	164
28.06.2012	Podjęcie przez Zwyczajne Walne Zgromadzenia KGHM Polska Miedź S.A. uchwały o wypłacie dywidendy za 2011 r. (5 668 mln zł, tj. 28,34 zł/akcję)	-
20.08.2012	Wypłata I transzy dywidendy dla akcjonariuszy (3 400 mln zł, tj. 17,00 zł/akcję)	-
16.11.2012	Wypłata II transzy dywidendy dla akcjonariuszy (2 268 mln zł, tj. 11,34 zł/akcję)	-
04.07.2012	Zawarcie przez KGHM Polska Miedź S.A., Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo S.A., ENEA S.A., PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. oraz TAURON Polska Energia S.A., umowy ramowej w sprawie poszukiwania i wydobycia węglowodorów z łupków	162
12.11.2012	Zawarcie aneksu do umowy ramowej w sprawie poszukiwania i wydobycia węglowodorów z łupków	
21.02.2013	Zawarcie aneksu nr 2 do umowy ramowej w sprawie poszukiwania i wydobycia węglowodorów z łupków	
05.09.2012	Zawiązanie przez KGHM Polska Miedź S.A. i TAURON Wytwarzanie S.A., spółki celowej „Elektrownia Błachownia Nowa” sp. z o.o. z siedzibą w Kędzierzynie Koźlu, realizującej projekt budowy i eksploatacji bloku gazowo-parowego	162
05.09.2012	Podpisanie przez KGHM Polska Miedź S.A., PGE Polska Grupa Energetyczna S.A., TAURON Polska Energia S.A. oraz ENEA S.A., listu intencyjnego dotyczącego udziału w budowie i eksploatacji elektrowni jądrowej	163
28.12.2012	Przedłużenie okresu obowiązywania listu intencyjnego dotyczącego udziału w budowie i eksploatacji elektrowni jądrowej	
20.09.2012	Publikacja przez KGHM Polska Miedź S.A. raportu dotyczącego aktywów górniczych - „Aktywa górnicze KGHM Polska Miedź S.A. w rejonie Legnicko-Głogowskiego Okręgu Miedziowego”	-
11.02.2013	Publikacja przez KGHM Polska Miedź S.A. raportu dotyczącego zasobów oraz działalności produkcyjnej, sporządzonego przez Micon International Limited - „Raport Techniczny dotyczący produkcji miedzi i srebra przez KGHM Polska Miedź S.A. w Legnicko-Głogowskim Okręgu Miedziowym w południowo-zachodniej Polsce”	-
03.12.2012	Decyzja Regionalnego Dyrektora Ochrony Środowiska we Wrocławiu o środowiskowych uwarunkowaniach – realizacja projektu Koncesja 2013	189
02.01.2012 07.01.2012 17.01.2012	Podpisanie umów kredytowych przez KGHM Polska Miedź S.A.	223
01.03.2013	Informacja o weryfikacji nakładów inwestycyjnych na projekt Sierra Gorda	223
14.03.2013	Wybór przez pracowników osób do Rady Nadzorczej KGHM Polska Miedź S.A.	224

* z uwzględnieniem wydarzeń po zakończeniu roku obrotowego – do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania

2. Organizacja Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A.

2.1. Skład Grupy Kapitałowej

Poniższy schemat prezentuje skład Grupy Kapitałowej na dzień 31.12.2012 r. Wykazany w nim udział procentowy stanowi udział całej Grupy Kapitałowej w kapitale danej spółki. We wszystkich spółkach Grupy udział w kapitale jest równy udziałowi w ogólnej liczbie głosów.

Schemat 1. Schemat Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. na dzień 31.12.2012 r.



1/ jednostki niepodlegające konsolidacji

2/ zmiana nazwy firmy - poprzednio Fundusz Uzdrawiska 01 Sp. z o.o.

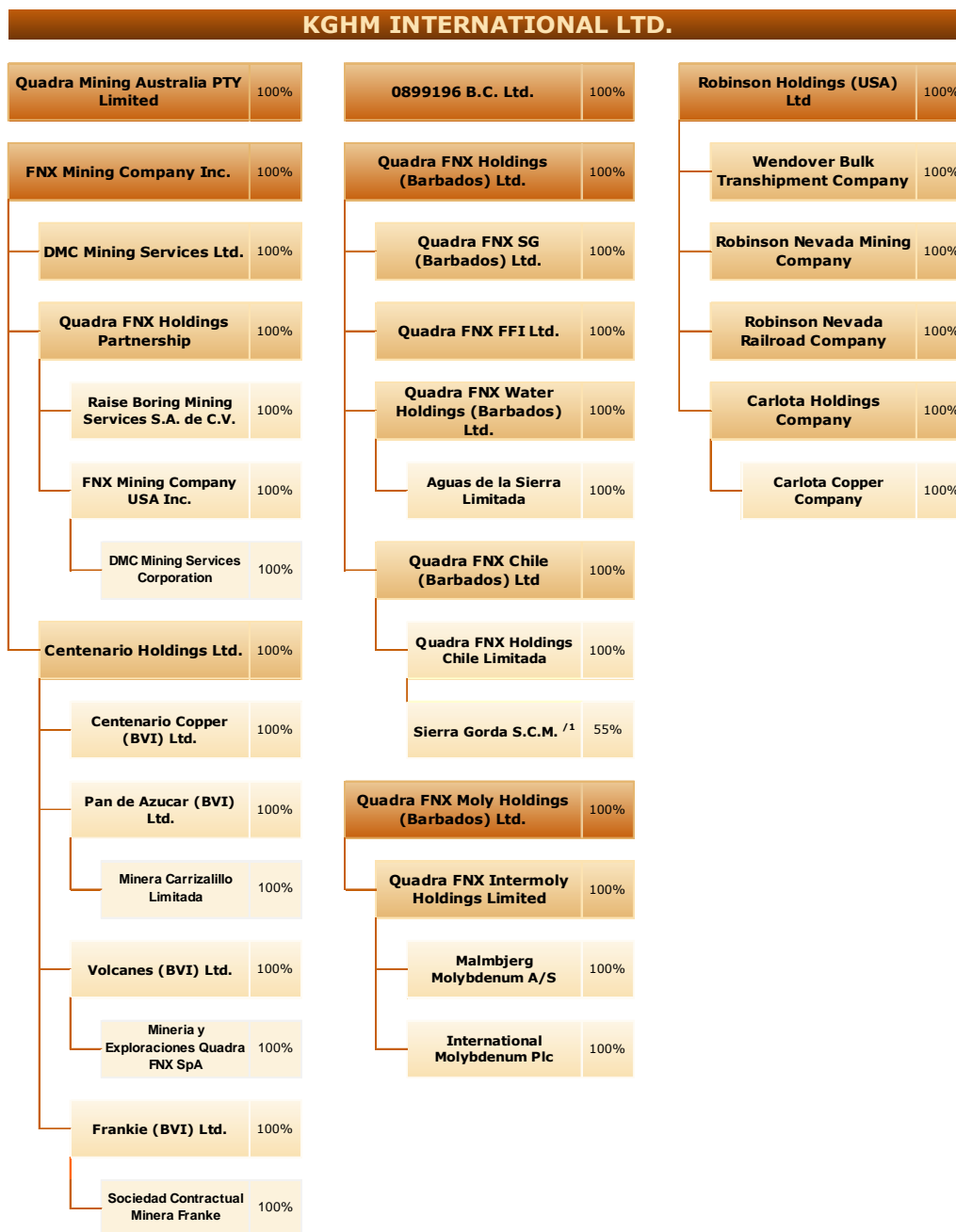
3/ od dnia 09.01.2013 r. pod nazwą Polska Grupa Uzdrawisk Sp. z o.o. S.K.A.

Struktura Grupy przedstawiona w Schemacie 2

2. Organizacja Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. (kontynuacja)

2.1. Skład Grupy Kapitałowej (kontynuacja)

Schemat 2. Schemat Grupy Kapitałowej KGHM INTERNATIONAL LTD. (wcześniej Quadra FNX Mining Ltd.) na dzień 31.12.2012 r.



1/ jednostka niepodlegająca konsolidacji

2. Organizacja Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. (kontynuacja)

2.1. Skład Grupy Kapitałowej (kontynuacja)

Na dzień 31 grudnia 2012 r. w skład Grupy Kapitałowej wchodziła Jednostka Dominująca – KGHM Polska Miedź S.A. i 84 jednostki zależne (w tym trzy fundusze inwestycyjne zamknięte aktywów niepublicznych). Część jednostek zależnych tworzyło własne grupy kapitałowe. Największa z nich to KGHM INTERNATIONAL LTD. (wcześniej Quadra FNX Mining Ltd.), w skład której wchodziły 34 jednostki zależne. Na dzień kończący okres sprawozdawczy Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A. posiadała udział w dwóch jednostkach stowarzyszonych i w dwóch wspólnych przedsięwzięciach. Mając na uwadze aspekty zarządcze, efektywnościowe i podatkowe, planuje się działania optymalizujące strukturę Grupy Kapitałowej.

KGHM Polska Miedź S.A. – Jednostka Dominująca Grupy Kapitałowej – w analizowanym okresie objęła skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym 82 jednostki zależne i wyceniła metodą praw własności udziały w spółce stowarzyszonej – BAZALT-NITRON Sp. z o.o., w jednostce wspólnie kontrolowanej – „Elektrownia Blachownia Nowa” sp. z o.o. i wspólnym przedsięwzięciu – Sierra Gorda S.C.M.

Z konsolidacji wyłączone dwa podmioty zależne: TUV-CUPRUM i „Mercus Software” sp. z o.o. oraz nie objęto wyceną metodą praw własności udziałów spółki stowarzyszonej PHU „Mercus Bis” Sp. z o.o., ponieważ aktywa, przychody i wynik finansowy tych podmiotów nie mają istotnego wpływu na dane prezentowane w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej i skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

2.2. Zasady zarządzania Grupą Kapitałową

Zarządzanie Grupą Kapitałową KGHM Polska Miedź S.A. zostało określone we wprowadzonym w 2011 r. Modelu zarządzania. Model ten opiera zarządzanie Grupą Kapitałową o wyodrębnione pionowy 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 nowych rozwiązań w sposobie zarządzania Grupą Kapitałową.

Wyodrębnionych zostało pięć głównych segmentów operacyjnych, które podlegają szczegółowej analizie przez organy zarządcze. Wyodrębnione segmenty operacyjne stanowią jednocześnie segmenty sprawozdawcze.

KGHM Polska Miedź S.A.

- w skład segmentu wchodzi spółka KGHM Polska Miedź S.A.,

Grupa Kapitałowa KGHM INTERNATIONAL LTD.

- w skład segmentu wchodzi spółki Grupy KGHM INTERNATIONAL LTD.,

Projekt Sierra Gorda

- w skład segmentu wchodzi wspólne przedsięwzięcie Sierra Gorda S.C.M.,

Rozwój bazy zasobowej

- w skład segmentu wchodzi spółki zajmujące się poszukiwaniem oraz oceną zasobów mineralnych, spółki mające docelowo prowadzić działalność wydobywczą,

Wsparcie głównego ciągu technologicznego

- w skład segmentu wchodzi spółki związane bezpośrednio z ciągiem technologicznym Jednostki Dominującej,

Pozostałe segmenty

- wszystkie pozostałe spółki Grupy Kapitałowej, niepowiązane z przemysłem wydobywczym.

W celu usprawnienia procesów zarządczych w Grupie Kapitałowej po dokonaniu tak znaczącej akwizycji, jaką była transakcja nabycia KGHM INTERNATIONAL LTD., wprowadzono w 2012 r. nowe rozwiązania organizacyjne. Przyjęto „Politykę koordynacji, wsparcia i integracji z KGHM INTERNATIONAL LTD.”, która określa nowe struktury wewnętrzne i narzędzia działania w zakresie nadzoru i integracji z KGHM 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 wspierającą 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 zarządzanie ryzykiem.

2. Organizacja Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. (kontynuacja)

2.3. Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej, pozostałe inwestycje kapitałowe

Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej w 2012 r. prezentuje poniższa tabela.

Tabela 2. Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej w 2012 r.

Zdarzenia	Opis
Utworzenie spółki 0929260 B.C. UNLIMITED LIABILITY COMPANY	<p>W dniu 3 stycznia 2012 r. spółka Fermat 2 S.à r.l. (spółka w 100% pośrednio zależna od KGHM Polska Miedź S.A.) utworzyła spółkę pod nazwą 0929260 B.C. UNLIMITED LIABILITY COMPANY z siedzibą w Vancouver w Kanadzie, poprzez wniesienie wkładu pieniężnego w wysokości 100 CAD stanowiącego kapitał podstawowy utworzonej spółki.</p> <p>Spółka powstała w ramach działań związanych z tworzeniem struktury holdingowej w celu nabycia akcji KGHM INTERNATIONAL LTD. (wcześniej Quadra FNX Mining Ltd.)</p>
Utworzenie spółki Fermat 3 S.à r.l.	<p>W dniu 15 lutego 2012 r. Fermat 1 S.à r.l. (spółka w 100% zależna od KGHM Polska Miedź S.A.) utworzyła spółkę pod nazwą Fermat 3 S.à r.l. z siedzibą w Luksemburgu, w której poprzez wniesienie wkładu pieniężnego w kwocie 20 000 USD objęła 20 000 udziałów o wartości nominalnej 1 USD/udział, stanowiących 100% kapitału zakładowego Fermat 3 S.à r.l.</p> <p>Spółka powstała w ramach działań związanych z tworzeniem struktury holdingowej w celu nabycia akcji KGHM INTERNATIONAL LTD. (wcześniej Quadra FNX Mining Ltd.)</p>
Nabycie akcji KGHM INTERNATIONAL LTD. <i>(wcześniej Quadra FNX Mining Ltd)</i>	<p>W dniu 5 marca 2012 r. spółka 0929260 B.C. UNLIMITED LIABILITY COMPANY z siedzibą w Vancouver 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:</p> <ul style="list-style-type: none"> - nabycie akcji zwykłych za kwotę 9 363 mln zł, - wykup warrantów za kwotę 39 mln zł, - realizację wykupionych warrantów na kwotę 305 mln zł. <p>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).</p> <p>Szczegółowe informacje nt. transakcji znajdują się na str. 160 niniejszego sprawozdania.</p>
Wykonanie opcji zakupu dodatkowych 29% udziałów w spółce KGHM AJAX MINING INC.	<p>W dniu 2 kwietnia 2012 r. KGHM Polska Miedź S.A. wykonała opcję nabycia dodatkowych 29% udziałów w kapitale spółki KGHM AJAX MINING INC. z siedzibą w Vancouver od Abacus Mining & Exploration Corp., na podstawie umowy wspólników z dnia 12 października 2010 r. i 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 sprzedaży NBP dla USD/PLN z dnia 2 kwietnia 2012 r.).</p> <p>Decyzja o wykonaniu 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. Spółka KGHM AJAX MINING INC. będzie realizowała projekt górniczy eksploatacji rud miedzi i złota ze złoża Afton-Ajax w Kanadzie.</p> <p>Szczegółowe informacje nt. transakcji znajdują się na str. 159 niniejszego sprawozdania.</p>

2. Organizacja Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. (kontynuacja)

2.3. Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej, pozostałe inwestycje kapitałowe (kontynuacja)

Objęcie udziałów KGHM AJAX MINING INC. przez spółkę 0929260 B.C. UNLIMITED LIABILITY COMPANY	<p>W dniu 26 kwietnia 2012 r. dokonano zmian właścicielskich w ramach Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A., w efekcie których:</p> <ul style="list-style-type: none">- spółka KGHM AJAX MINING INC. – do tej pory bezpośrednio zależna od KGHM Polska Miedź S.A. stała się spółką pośrednio zależną od Jednostki Dominującej i bezpośrednio zależną od spółki 0929260 B.C. UNLIMITED LIABILITY COMPANY; transakcja nastąpiła poprzez objęcie przez 0929260 B.C. UNLIMITED LIABILITY COMPANY udziałów KGHM AJAX MINING INC. w zamian za emisję własnych udziałów o wartości 203 mln zł, które zostały objęte przez KGHM Polska Miedź S.A.,- KGHM Polska Miedź S.A. wniosła udziały w spółce 0929260 B.C. UNLIMITED LIABILITY COMPANY do spółki Fermat 2 S.à r.l. w zamian za objęcie dodatkowych udziałów wyemitowanych przez spółkę Fermat 2 S.à r.l.,- KGHM Polska MIEDŹ S.A. wniosła udziały w spółce Fermat 2 S.à r.l. do spółki Fermat 1 S.à r.l. w zamian za objęcie udziałów w podwyższonym kapitale podstawowym spółki Fermat 1 S.à r.l. wysokości 203 mln zł. <p>Przeprowadzona transakcja jest jednym z etapów procesu reorganizacji struktury Grupy Kapitałowej.</p>
Nabycie udziałów spółki Sugarloaf Ranches Ltd.	<p>W dniu 31 lipca 2012 r. spółka zależna KGHM AJAX MINING INC. nabyła 100% udziałów spółki Sugarloaf Ranches Ltd. z siedzibą w Vancouver za kwotę 12 mln CAD (o równowartości 40 mln zł, wg kursu sprzedaży NBP dla CAD/PLN z dnia 31 lipca 2012 r.).</p> <p>Spółka została nabyta w celu realizacji założeń projektu budowy kopalni Afton-Ajax. Przychody oraz zysk netto spółki Sugarloaf Ranches Ltd., ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów Grupy KGHM Polska Miedź S.A. za okres od momentu nabycia do 31 grudnia 2012 r., stanowią wartości nieistotne dla Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A.</p>

Pozostałe inwestycje kapitałowe

Zawiązanie spółki „Elektrownia Blachownia Nowa” sp. z o.o.

W dniu 5 września 2012 r. KGHM Polska Miedź S.A. i TAURON Wytwarzanie S.A. utworzyły spółkę celową pod nazwą „Elektrownia Blachownia Nowa” sp. z o.o. z siedzibą w Kędzierzynie Koźlu. KGHM Polska Miedź S.A. objęła 50% udziałów w kapitale zakładowym spółki celowej i pokryła je wkładem pieniężnym w wysokości 32,6 mln zł. Kapitał zakładowy spółki wynosi 65,2 mln zł.

Spółka „Elektrownia Blachownia Nowa” sp. z o.o. została zawiązana w ramach realizacji porozumienia zawartego w dniu 20 stycznia 2010 r. przez KGHM Polska Miedź S.A., TAURON Polska Energia S.A. i TAURON Wytwarzanie S.A. Zawiązanie spółki zostało poprzedzone uzyskaniem zgody właściwego organu antymonopolowego, tj. Komisji Europejskiej, wydanej w dniu 23 lipca 2012 r.

Celem powołania spółki celowej 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 „Elektrownia Blachownia Nowa” sp. z o.o. wpisuje się w Strategię KGHM Polska Miedź S.A., zakładającą dywersyfikację źródeł przychodów poprzez stopniowe angażowanie się w branżę energetyczną.

Szczegółowe informacje nt. projektu znajdują się na str. 162 niniejszego sprawozdania.

Podwyższenia kapitału jednostek zależnych

W 2012 r. Jednostka Dominująca objęła udziały/akcje w podwyższonych kapitałach zakładowych trzech spółek zależnych. Pozyskane środki zostały przeznaczone na częściowe sfinansowanie nakładów inwestycyjnych.

2. Organizacja Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. (kontynuacja)

2.3. Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej, pozostałe inwestycje kapitałowe (kontynuacja)

Tabela 3. Podwyższenia kapitału zakładowego w 2012 r.

Spółka	kwota podwyższenia	Opis
„Energetyka” sp. z o.o.	67,3 mln zł	KGHM Polska Miedź S.A. objęła wszystkie udziały w podwyższonym kapitale zakładowym spółki i pokryła je wkładem pieniężnym wg wartości nominalnej. Kapitał zakładowy spółki po ww. podwyższeniu wynosi 469,6 mln zł. Podwyższenie zostało zarejestrowane w sądzie. Środki z podwyższenia kapitału zostaną przeznaczone na częściowe sfinansowanie projektów inwestycyjnych dotyczących głównie modernizacji majątku produkcyjnego i sieci przesyłowych.
„MCZ” S.A.	17,3 mln zł	W trakcie 2012 r. dwukrotnie podwyższano kapitał zakładowy spółki. KGHM Polska Miedź S.A. objęła wszystkie akcje w podwyższonym kapitale i pokryła je wkładem pieniężnym wg wartości nominalnej. Kapitał zakładowy spółki po podwyższeniu wynosi 75,5 mln zł. Podwyższenie zostało zarejestrowane w sądzie. Środki z podwyższenia kapitału zostały przeznaczone na częściowe sfinansowanie projektów inwestycyjnych służących rozszerzeniu działalności medycznej spółki.
KGHM Metraco S.A.	5 mln zł	KGHM Polska Miedź S.A. objęła wszystkie akcje w podwyższonym kapitale zakładowym spółki i pokryła je wkładem pieniężnym wg wartości nominalnej. Kapitał zakładowy spółki po podwyższeniu wynosi 22,5 mln zł. Podwyższenie zostało zarejestrowane w sądzie. Środki zostały przeznaczone na częściowe sfinansowanie inwestycji pn. „Budowa i eksploatacja Bazy Obrotu Kwasem Siarkowym”.

Wszystkie inwestycje kapitałowe zostały sfinansowane ze środków własnych KGHM Polska Miedź S.A.

3. Strategia KGHM Polska Miedź S.A.

3.1. Założenia Strategii na lata 2009-2018

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 globalnych producentów miedzi i zwiększyć produkcję miedzi górniczej 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 zbyciem przez KGHM Polska Miedź S.A. aktywów telekomunikacyjnych w 2011 r. (100% akcji DIALOG S.A., 24,4% akcji Polkomtel S.A.) Rada Nadzorcza Jednostki Dominującej, w dniu 10 października 2011 r., zatwierdziła aktualizację Strategii KGHM Polska Miedź S.A. na lata 2009-2018 w odniesieniu do III Filara - Dywersyfikacja źródeł przychodu i uniezależnienie się od cen energii, poprzez wykreślenie celu strategicznego pn. „Kontynuacja zaangażowania się w branży telekomunikacyjnej”. Założenia strategiczne w pozostałych filarach Strategii pozostały niezmienione.

Strategia na lata 2009-2018 oparta jest na 5 filarach:

I FILAR

Poprawa efektywności

której celem jest odwrócenie/zatrzymanie trendu rosnących jednostkowych kosztów produkcji poprzez:

- inwestycje w nowe technologie,
- modernizację infrastruktury,
- optymalizację procesów i organizacji produkcji.

II FILAR

Rozwój bazy zasobowej

który ma na celu zwiększenie produkcji miedzi górniczej do 700 tys. ton rocznie poprzez:

- rozwój systemu głębokiego wydobywania,
- eksploatację nowych złóż w regionie,
- przejęcia w sektorze górniczym,
- intensyfikację przeróbki złomu.

3. Strategia KGHM Polska Miedź S.A. (kontynuacja)

3.1. Założenia strategii na lata 2009-2018 (kontynuacja)

III FILAR

Dywersyfikacja źródeł przychodu i uniezależnienie się od cen energii

która zakłada osiągnięcie przez KGHM Polska Miedź S.A. do 2018 r. około 30 % przychodów z działalności innej niż podstawowa, poprzez wejście w branżę energetyczną.

IV FILAR

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.

V FILAR

Rozwój umiejętności i sprawności organizacyjnej

realizowany poprzez:

- zarządzanie przez cele,
- przejrzystość informacji i danych,
- rozwój pracowników KGHM Polska Miedź S.A.,
- 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.

3.2. Realizacja Strategii w latach 2009-2012

W 2012 r. KGHM Polska Miedź S.A. konsekwentnie wdrażała przyjętą Strategię rozwoju. Proces jej wdrażania 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 KGHM Polska Miedź S.A. 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 Jednostki Dominującej zadaniami strategicznymi w tym obszarze były:

1/ **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 wykonywania 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 Polska Miedź S.A.” 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 ze spółką zależną PeBeKa S.A.

3. Strategia KGHM Polska Miedź S.A. (kontynuacja)

3.2. Realizacja strategii w latach 2009-2018 (kontynuacja)

- 2/ **„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 długoletnie 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.
- 3/ **„Informatyczny System Zarządzania Eksploatacją Złożeń”** 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.
- 4/ **„Budowa szybu SW-4”** dla udostępnienia złoża poniżej poziomu 1 000 m kopalni Polkowice-Sierszowice przy założeniu równomiernego zczepywania zasobów rudy.
- 5/ **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”.
- 6/ **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.
- 7/ **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.
- 8/ **Reorganizacja procesu zakupowego w Grupie Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A.** – utworzono Centralne Biuro Zakupów (2009 r.) i wdrożono wspólną politykę zakupów dla oddziałów i spółek Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A., 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 rocznie oraz zwiększenia konkurencyjności firmy na rynku światowych producentów miedzi i srebra, kluczową rolę odgrywały działania zabezpieczające i zwiększające dostęp do bazy zasobowej. KGHM Polska Miedź S.A. kontynuowała realizację założonej strategii realizacji projektów nabycia aktywów zagranicznych oraz ekspansji górniczej ukierunkowanej głównie na rozwój bazy zasobowej w regionie, tj. południowo-zachodniej Polsce i na obszarze Łużyc (Niemcy, Saksonia) oraz realizację projektów nabycia aktywów zagranicznych. Takie podejście daje Jednostce Dominującej możliwość zdywersyfikowania jej działalności podstawowej pod względem geograficznym, a w dłuższej perspektywie pozwala na zwiększenie produkcji miedzi i innych metali po niższych kosztach jednostkowych.

ROZWÓJ BAZY ZASOBOWEJ W REGIONIE

Główne projekty zasobowe realizowane w regionie to:

- 1/ **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. 189 niniejszego sprawozdania.
- 2/ **Udostępnienie obszaru koncesyjnego Głogów Głęboki Przemysłowy** kontynuowane od 2006 r., w ramach którego realizowano budowę szybu GG-1 oraz wykonywanie wyrobisk chodnikowych kapitałnych dla udostępnienia obszaru górniczego GG-P wraz z zabudową infrastruktury technicznej.
- 3/ **Rozpoznanie i udokumentowanie zasobów złoża Gaworzyce-Radwanice**, przylegającego od zachodu do terenów obecnie eksploatowanych przez ZG Polkowice-Sierszowice. W 2011 r. 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.

3. Strategia KGHM Polska Miedź S.A. (kontynuacja)

3.2. Realizacja strategii w latach 2009-2018 (kontynuacja)

- 4/ Rozpoznanie obszaru koncesyjnego Synklina Grodziecka**, znajdującego się w 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. funkcjonowała tam kopalnia miedzi „Konrad”, którą zamknięto z przyczyn ekonomicznych. Ocenia się, że poza obszarem występowania rud miedzi Legnicko-Głogowskiego Okręgu Miedziowego (LGOM), obszar ten jest najbardziej perspektywiczny w kraju, ze względu na możliwość udokumentowania zasobów rud miedzi mogących być w przyszłości przedmiotem eksploatacji górniczej.
- 5/ 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 postępowania koncesyjne dla wszystkich czterech wniosków.
- 6/ Projekt rozpoznania złoża miedzi Weisswasser w Niemczech**, dla którego KGHM Kupfer AG, spółka zależna w 100% od KGHM Polska Miedź S.A., 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 Nadzorca KGHM Polska Miedź S.A. wyraziła zgodę na finansowanie drugiego etapu projektu. Okres realizacji dalszych prac to lata 2013-2014.
- 7/ Oprócz prac mających na celu dokumentację złóż rud miedzi, Jednostka Dominująca prowadziła prace geologiczne dokumentacyjne na obszarze koncesyjnym złoża rud niklu Szklary**, na północ od Ząbkowic Śląskich. W 2011 r. 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.
- 8/ Opracowano wymogi technologiczno-organizacyjne oraz realizowano prace związane z projektowaniem i budową zakładu przeróbki soli w ramach projektu wzrostu produkcji soli w KGHM Polska Miedź S.A.** z 425 tys. t do 1 mln t/rok. Pomyślne zrealizowanie projektu stworzy dobrą podstawę techniczną i ekonomiczną do realizacji w dalszej kolejności inicjatyw związanych z lokowaniem, w wyrobiskach posolnych, odpadów powstających w hutach spółki, a także produkcji soli warzonej.

NABYCIA AKTYWÓW ZAGRANICZNYCH

W ramach obszaru związanego z rozwojem zagranicznych projektów górniczych w latach 2010-2012, KGHM Polska Miedź S.A. zrealizowała akwizycje, które pozwoliły na uzyskanie przez spółkę statusu globalnej firmy górniczej:

1/ Nabycie udziałów w projekcie miedzi i złota Afton-Ajax położonym w Prowincji Kolumbia Brytyjska w Kanadzie

W 2010 r. KGHM Polska Miedź S.A. podpisała Umowę Inwestycyjną ze spółką Abacus Mining & Exploration Corp. w sprawie wspólnej realizacji projektu górniczego miedzi i złota Afton-Ajax. Na podstawie tej umowy, Jednostka Dominująca objęła 51% udziałów w utworzonej z kanadyjską spółką Abacus Mining & Exploration Corp. spółce - KGHM AJAX MINING INC., 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 Corp. (na koniec 2012 r. udział spadł do 7%, w związku z nową emisją akcji skierowaną do innego akcjonariusza) .

W 2011 r. 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-górnice 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.

3. Strategia KGHM Polska Miedź S.A. (kontynuacja)

3.2. Realizacja strategii w latach 2009-2018 (kontynuacja)

Zasoby geologiczne projektu (mineral resources w kategoriach Measured & Indicated) wynoszą 512 mln 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. Okres eksploatacji (czas życia kopalni) obliczono na 23 lata.

W wariancie bazowym inwestycja zwraca się po ok. 8 latach a przy aktualnych cenach metali okres ten wynosi poniżej 3 lat.

W kwietniu 2012 r. KGHM Polska Miedź S.A. skorzystała z prawa opcji zwiększenia udziału 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 wspólników 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 dnia 2 kwietnia 2012 r.).

We wrześniu 2012 r. zarządzanie projektem objęła spółka KGHM INTERNATIONAL LTD.

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 r., 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.

2/ **Przejęcie 100% akcji średniej wielkości spółki górniczej Quadra FNX Mining Ltd z siedzibą w Vancouver w Kanadzie (obecnie KGHM INTERNATIONAL LTD.)**

W marcu 2012 r. KGHM Polska Miedź S.A., poprzez spółkę zależną 0929260 B.C. Unlimited Liability Company z siedzibą w Vancouver, zrealizowała transakcję przyjaznego przejęcia kanadyjskiej spółki Quadra FNX Mining Ltd za łączną cenę wynoszącą 2 900 mln CAD (co stanowi równowartość 9 147 mln zł wg kursu średniego NBP dla CAD/PLN z dnia 5 marca 2012 r.). Transakcja sfinansowana została ze środków własnych KGHM Polska Miedź S.A.

Akcje zostały nabyte w wykonaniu postanowień umowy z dnia 6 grudnia 2011 r. zawartej pomiędzy KGHM Polska Miedź S.A. oraz Quadra FNX Mining Ltd, w ramach procedury przejęcia rekomendowanego przez Radę Dyrektorów Quadra FNX Mining Ltd (Plan of Arrangement).

Po przejęciu kontroli podjęto decyzję o wycofaniu akcji Quadra FNX Mining Ltd 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 wyniku transakcji, własnością Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. stały się:

- światowej klasy złoża oraz czynne kopalnie miedzi położone w Kanadzie (McCreeedy West, Levack - ze złożem Morrison, Podolsky), USA (Robinson i Carlota) oraz Chile (Franke),
- projekty górnicze 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.

* *Sierra Gorda 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 przejęcia Quadra FNX Mining Ltd, całkowite zasoby surowca Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. wzrosły o ponad 8 mln ton miedzi tj. o 28%.

KGHM 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.

3. Strategia KGHM Polska Miedź S.A. (kontynuacja)

3.2. Realizacja strategii w latach 2009-2018 (kontynuacja)

Od I kwartału 2012 r. trwa ściąganie nadkładu w kopalni, natomiast w III kwartale 2012 r. rozpoczęto budowę zakładu przerobczego. Na 31 grudnia 2012 r. prace projektowe były ukończone w 92%, a stan zaawansowania budowy projektu wynosił 33%. Obecnie 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. Szczegółowa informacja na temat realizacji projektu znajduje się na str. 194 niniejszego sprawozdania.

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. W 2012 r. 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 i obecnie koncentruje się na pracach inżynierskich oraz opracowywaniu dokumentacji niezbędnej do uzyskania wszelkich wymaganych zezwoleń/pozwoleń.

Dokonana akwizycja KGHM INTERNATIONAL LTD. pozwoli na osiągnięcie wzrostu produkcji miedzi górniczej w Grupie Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. o ponad 100 tys. ton rocznie począwszy od 2012 r. Docelowo w 2018 r. wzrost ten wyniesie ponad 180 tys. ton rocznie. Dodatkowo po uruchomieniu wydobycia 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.

INNE INICJATYWY - intensyfikacja przetopu złomu

Inną ważną inicjatywą, która ma przyczynić się do wzrostu produkcji miedzi przez KGHM Polska Miedź S.A., 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 Jednostki Dominującej na energię) oraz doprowadzi do dywersyfikacji portfela wytwórczego i znacząco obniży ekspozycję spółki na ryzyko polityki klimatycznej Unii Europejskiej oraz zmian cen paliw i energii elektrycznej. Najistotniejszymi projektami w tym obszarze są:

- 1/ „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 KGHM Polska Miedź S.A. 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 kw. 2013 r.

3. Strategia KGHM Polska Miedź S.A. (kontynuacja)

3.2. Realizacja strategii w latach 2009-2018 (kontynuacja)

2/ „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 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. KGHM Polska Miedź S.A. 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 KGHM Polska Miedź S.A. Długookresowo inwestycje w sektorze energetycznym mają zapewnić poziom 30% przychodów. Główne projekty w tym obszarze to:

1/ „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 zawiązaniem 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 przyłączeń oraz uruchomienie procedur postępowania przetargowych związanych z wyborem doradców oraz realizatora budowy bloku.

2/ „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 Tępcz o łącznej 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 nie uzgodnienia przez strony umowy do 4 maja 2013 r. 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.

3. Strategia KGHM Polska Miedź S.A. (kontynuacja)

3.2. Realizacja strategii w latach 2009-2018 (kontynuacja)

3/ „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.

W dniu 28 grudnia 2012 r. Strony Listu intencyjnego przedłużyły termin jego obowiązywania 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.

4. Jednostka Dominująca

4.1. Skład organów Jednostki Dominującej

Zarząd Jednostki Dominującej

Zgodnie ze Statutem KGHM Polska Miedź S.A. członków Zarządu powołuje i odwołuje Rada Nadzorcza.

Tabela 4. Zmiany w składzie Zarządu Jednostki Dominującej w 2012 r.

Data	Opis zdarzeń
01.01.2012 r.	Zarząd KGHM Polska Miedź S.A. VII kadencji rozpoczął pracę w 2012 r. w następującym składzie: <ul style="list-style-type: none">- Herbert Wirth - Prezes Zarządu,- Maciej Tybura - I Wiceprezes Zarządu ds. Finansowych,- Wojciech Kędzia - Wiceprezes Zarządu ds. Produkcji.

4. Jednostka Dominująca (kontynuacja)

4.1. Skład organów Jednostki Dominującej (kontynuacja)

Data	Opis zdarzeń
27.06.2012 r.	<p>W związku z upływem VII kadencji Zarządu, Rada Nadzorcza powołała Zarząd VIII kadencji w składzie:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Herbert Wirth - Prezes Zarządu, - Włodzimierz Kiciński, - Wojciech Kędzia, - Dorota Włoch, - Adam Sawicki (od 1 września 2012 r.). <p>VII kadencja Zarządu upłynęła z dniem 28 czerwca 2012 r.</p>
25.07.2012 r.	<p>Rada Nadzorcza powierzyła Włodzimierzowi Kicińskiemu funkcję I Wiceprezesa Zarządu.</p>
31.12.2012 r.	<p>Do końca 2012 r. Zarząd KGHM Polska Miedź S.A. działał w następującym składzie:</p> <ul style="list-style-type: none"> - 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. <p>Do dnia zatwierdzenia Sprawozdania do publikacji, skład Zarządu KGHM Polska Miedź S.A. nie zmienił się.</p>

Rada Nadzorcza powołując Zarząd spółki VIII kadencji, dokonała następującego podziału zadań pomiędzy poszczególnymi członkami Zarządu:

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.

Rada Nadzorcza

Zgodnie ze Statutem KGHM Polska Miedź S.A., członków Rady Nadzorczej powołuje i odwołuje Walne Zgromadzenie. W poniższej tabeli zaprezentowano zmiany w składzie Rady Nadzorczej w trakcie 2012 r.

4. Jednostka Dominująca (kontynuacja)

4.1. Skład organów Jednostki Dominującej (kontynuacja)

Tabela 5. Zmiany w składzie Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej w 2012 r.

Data	Opis zdarzeń
01.01.2012 r.	Rada Nadzorcza KGHM Polska Miedź S.A. VIII kadencji rozpoczęła pracę w 2012 r. w następującym składzie: <ul style="list-style-type: none"> - Jacek Kuciński - Marcin Dyl - Marek Panfil - Franciszek Adamczyk, - Arkadiusz Kawecki, - Marzenna Weresa, - Jan Rymarczyk oraz wybrani przez pracowników <ul style="list-style-type: none"> - Lech Jaroń, - Maciej Łaganowski, - Paweł Markowski.
19.01.2012 r.	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 Poświata.
13.02.2012 r.	Rada Nadzorcza powierzyła funkcje: <ul style="list-style-type: none"> - Zastępcy Przewodniczącego - Sekretarza
17.04.2012 r.	Marek Panfil złożył rezygnację z funkcji Zastępcy Przewodniczącego. Rada Nadzorcza wybrała na Zastępcę Przewodniczącego Aleksandrę Magaczewską.
24.04.2012 r.	Mariusz Kolwas złożył rezygnację z funkcji członka Rady Nadzorczej.
25.04.2012 r.	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.
21.05.2012 r.	Rada Nadzorcza powierzyła funkcje: <ul style="list-style-type: none"> - Przewodniczącej - Zastępcy Przewodniczącej - Sekretarza
28.06.2012 r.	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 uchwałę o odwołaniu ze składu Rady: Lecha Jaronia, Macieja Łaganowskiego, Pawła Markowskiego.
03.07.2012 r.	Robert Oliwa złożył rezygnację z funkcji członka Rady Nadzorczej ze skutkiem na dzień odbycia najbliższego Walnego Zgromadzenia KGHM Polska Miedź S.A. Walne Zgromadzenie zostało zwołane na 3 września 2012 r.
03.09.2012 r.	Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie powołało w skład Rady Nadzorczej Pana Krzysztofa Opawskiego
21.11.2012 r.	Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie powołało w skład Rady Nadzorczej Pana Bogusława Szarka, członka Rady Nadzorczej z wyboru pracowników KGHM Polska Miedź S.A.
31.12.2012 r.	Skład Rady Nadzorczej na koniec 2012 r. przedstawiał się następująco: <ul style="list-style-type: none"> - Aleksandra Magaczewska - Krzysztof Kaczmarczyk - Dariusz Krawczyk - Paweł Białek, - Krzysztof Opawski, - Ireneusz Piecuch, - Jacek Poświata oraz wybrany przez pracowników: <ul style="list-style-type: none"> - Bogusław Szarek. Do dnia zatwierdzenia Sprawozdania do publikacji, skład Rady Nadzorczej KGHM Polska Miedź S.A. nie zmienił się.

4. Jednostka Dominująca (kontynuacja)

4.2. Wynagrodzenia członków organów Jednostki Dominującej i pozostałego kluczowego personelu kierowniczego Grupy Kapitałowej

Umowy o pracę zawarte z Członkami Zarządu przewidują wypłatę wynagrodzenia, na które składa się podstawowe wynagrodzenie miesięczne oraz wynagrodzenie ruchome. Podstawowe wynagrodzenie miesięczne ustalane jest jako krotność przeciętnego miesięcznego wynagrodzenia w sektorze przedsiębiorstw, bez wypłat nagród z zysku, w czwartym kwartale roku ubiegłego, ogłoszonego przez Prezesa Głównego Urzędu Statystycznego. Wypłata wynagrodzenia ruchomego, uzależniona jest od spełnienia kryteriów (zadań) określonych i uzgodnionych z Radą Nadzorczą 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 – część ruchoma wynagrodzenia za 2012 r. - o wypłacie którego zadecyduje Rada Nadzorczą, zostało zaprezentowane w poniższej tabeli.

Tabela 6. Potencjalnie należne wynagrodzenie Członków Zarządu Jednostki Dominującej za 2012 r. (tys. zł)

Imię i nazwisko	Stanowisko	Potencjalnie należne wynagrodzenie za 2012r.
Herbert Wirth	Prezes Zarządu	311
Włodzimierz Kiciński	I Wiceprezes Zarządu	199
Wojciech Kędzia	Wiceprezes Zarządu	249
Adam Sawicki	Wiceprezes Zarządu	138
Dorota Włoch	Wiceprezes Zarządu	177
Maciej Tybura	I Wiceprezes Zarządu*	105

* za okres od 1 stycznia 2012 r. do 28 czerwca 2012 r.

Poniżej przedstawiono informację o wartości wynagrodzeń, nagród lub korzyści Członków Zarządu Jednostki Dominującej oraz informację o wartości wynagrodzeń i nagród otrzymanych przez nich, z tytułu pełnienia funkcji we władzach jednostek podporządkowanych.

Tabela 7. Wynagrodzenie Członków Zarządu Jednostki Dominującej za 2012 r. (tys. zł)

Członkowie Zarządu	Okres pełnienia funkcji w 2012 r.	Wynagrodzenia	Dochody osiągnięte w spółkach zależnych i stowarzyszonych	Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	Świadczenia, dochody z innych tytułów	Łączne dochody w 2012 r.
<i>Członkowie Zarządu pełniący funkcje na dzień 31 grudnia 2012 r.</i>						
Herbert Wirth	od 01.01.2012 do 31.12.2012	1 546	48	-	169	1 763
Włodzimierz Kiciński	od 28.06.2012 do 31.12.2012	696	-	-	54	750
Wojciech Kędzia	od 01.01.2012 do 31.12.2012	1 237	83	-	67	1 387
Adam Sawicki	od 01.09.2012 do 31.12.2012	384	-	-	54	438
Dorota Włoch	od 28.06.2012 do 31.12.2012	618	81	-	60	759
<i>pozostali Członkowie Zarządu</i>						
Maciej Tybura	od 01.01.2012 do 28.06.2012	660	31	42	116	849
Razem		5 141	243	42	520	5 946

4. Jednostka Dominująca (kontynuacja)

4.2. Wynagrodzenia członków organów Jednostki Dominującej i pozostałego kluczowego personelu kierowniczego Grupy Kapitałowej (kontynuacja)

Tabela 8. Wynagrodzenie Członków Zarządu Jednostki Dominującej za 2011 r. (tys. zł)

Członkowie Zarządu	Okres pełnienia funkcji w 2011 r.	Wynagrodzenia	Dochody osiągnięte w spółkach zależnych i stowarzyszonych	Świadczenia, dochody z innych tytułów	Łączne dochody w 2011 r.
<i>Członkowie Zarządu pełniący funkcje na dzień 31 grudnia 2011 r.</i>					
Herbert Wirth	od 01.01.2011 do 31.12.2011	1 406	306	158	1 870
Maciej Tybura	od 01.01.2011 do 31.12.2011	1 227	119	187	1 533
Wojciech Kędzia	od 01.01.2011 do 31.12.2011	985	102	71	1 158
<i>pozostali Członkowie Zarządu*</i>					
Ryszard Janeczek**	-	96	-	-	96
Razem		3 714	527	416	4 657

* - pozycja „wynagrodzenia” zawiera wynagrodzenia w okresie wypowiedzenia

** - nie wchodził w skład Zarządu w 2011 r. (wynagrodzenie ruchome za 2010 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 ww. 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 Członkiem Zarządu 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 zgodnie z 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 (wykup dla Członka Zarządu, w każdym roku kalendarzowym obowiązywania umowy o pracę, pakietu usług medycznych o wartości do 10 tys. zł),
- składki ubezpieczenia na życie (spółka raz w roku pokrywa lub zwraca Członkowi Zarządu kwotę składki ubezpieczeniowej do wysokości jednomiesięcznego wynagrodzenia podstawowego, a zasady oraz sposób rozliczenia strony uzgadniają w odrębnym porozumieniu).

Wynagrodzenie Rady Nadzorczej

Kwestię wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej reguluje Uchwała Nr 15/2003 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia KGHM Polska Miedź S.A. w sprawie zmiany zasad wynagradzania Członków Rady Nadzorczej, podjęta 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 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.

4. Jednostka Dominująca (kontynuacja)

4.2. Wynagrodzenia członków organów Jednostki Dominującej i pozostałego kluczowego personelu kierowniczego Grupy Kapitałowej (kontynuacja)

Tabela 9. Wynagrodzenie Członków Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej za 2012 r. (tys. zł)

Członkowie Rady Nadzorczej	Okres pełnienia funkcji w 2012 r.	Wynagrodzenie za pełnienie funkcji w RN	Dochody z innych umów	Inne świadczenia	Łączne dochody w 2012 r.
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
Razem		816	281	136	1 233

Tabela 10. Wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej za 2011 r. (tys. zł)

Członkowie Rady Nadzorczej	Okres pełnienia funkcji w 2011 r.	Wynagrodzenie za pełnienie funkcji w RN	Dochody z innych umów	Inne świadczenia	Łączne dochody w 2011 r.
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
Razem		780	436	135	1 351

4. Jednostka Dominująca (kontynuacja)

4.2. Wynagrodzenia członków organów Jednostki Dominującej i pozostałego kluczowego personelu kierowniczego Grupy Kapitałowej (kontynuacja)

Wynagrodzenie pozostałego kluczowego personelu kierowniczego Grupy Kapitałowej

Tabela 11. Wynagrodzenia i inne świadczenia członków pozostałego kluczowego personelu kierowniczego (tys. zł)*

	2011 r.	2012 r.
Płace i inne krótkoterminowe świadczenia pracownicze	-	7 271
Wynagrodzenie wynikające z umowy/kontraktu należne z tytułu zmiany właściciela KGHM INTERNATIONAL LTD.	-	11 192
Razem	-	18 463

* za pozostały kluczowy personel kierowniczy Grupy Kapitałowej uznaje się członków Rady Dyrektorów KGHM INTERNATIONAL LTD. oraz Prezesa Zarządu KGHM INTERNATIONAL LTD.

4.3. Kapitał i struktura właścicielska Jednostki Dominującej

Na dzień 31 grudnia 2012 r. kapitał zakładowy KGHM Polska Miedź S.A., zgodnie z wpisem do Krajowego Rejestru Sądowego, wynosił 2 000 000 000 zł i dzielił się na 200 000 000 akcji serii A, o wartości nominalnej 10 zł każda. Wszystkie akcje są akcjami na okaziciela. KGHM Polska Miedź S.A. nie wyemitowała akcji uprzywilejowanych. Każda akcja daje prawo do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu.

W 2012 r. nie miały miejsca zmiany wysokości kapitału zakładowego zarejestrowanego i liczby akcji.

Zgodnie z wiedzą Zarządu Jednostki Dominującej, w tym samym czasie zmianie nie uległa również struktura własności znacznych pakietów akcji KGHM Polska Miedź S.A. Jedyнным akcjonariuszem posiadającym w 2012 r. 5 % lub więcej ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Jednostki Dominującej był Skarb Państwa. Akcjonariusz ten posiadał 63 589 900 akcji KGHM Polska Miedź S.A., dających taką samą liczbę głosów, co stanowi 31,79% udziału w kapitale zakładowym spółki i w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu spółki (na podstawie zawiadomienia z dnia 12 stycznia 2010 r.).

Zarząd KGHM Polska Miedź S.A. 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 Jednostkę Dominującą, 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 r. KGHM Polska Miedź S.A. nie prowadziła programu akcji pracowniczych.

4.4. Notowania Jednostki Dominującej na giełdzie papierów wartościowych

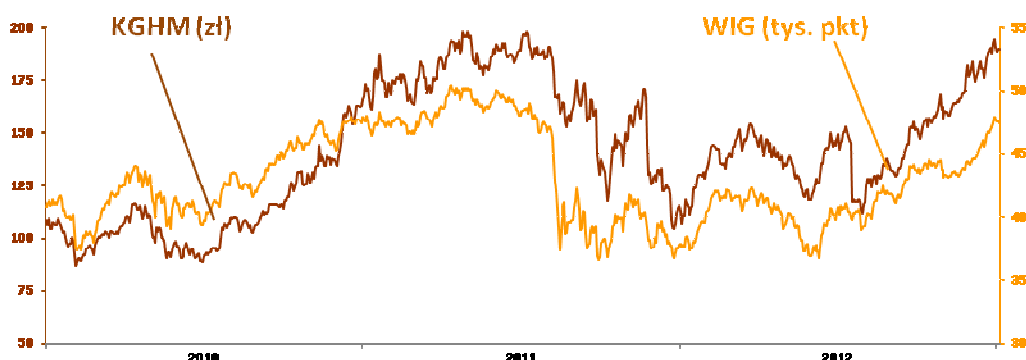
KGHM Polska Miedź S.A. zadebiutowała na Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych w lipcu 1997 r. Akcje Jednostki Dominującej notowane są na rynku podstawowym Giełdy w systemie notowań ciągłych i wchodzi w skład indeksów WIG i WIG20. Od 19 listopada 2009 r. KGHM Polska Miedź S.A. znajduje się w prestiżowym gronie spółek odpowiedzialnych społecznie, notowanych w RESPECT Index. Akcje Jednostki Dominującej 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 w dniu 14 marca 2012 r. maksimum półroczna wynoszące 154,00 zł. Po tej dacie akcje Jednostki Dominującej znalazły się w trendzie spadkowym, który trwał do końca maja 2012 r. 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 r. do 190,00 zł na ostatniej sesji giełdowej roku 2012. W tym samym czasie WIG wzrósł o 26%, a WIG20 o 20%.

4. Jednostka Dominująca (kontynuacja)

4.4. Notowania Jednostki Dominującej na giełdzie papierów wartościowych (kontynuacja)

Wykres 1. Kurs akcji KGHM Polska Miedź S.A. na tle WIG.



Akcje KGHM Polska Miedź S.A. w 2012 r. należały do najbardziej płynnych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Udział akcji spółki w obrotach na rynku w 2012 r., w ujęciu wartościowym, wynosił 18%. Średni wolumen obrotu akcjami KGHM Polska Miedź S.A. podczas jednego dnia notowań na warszawskiej giełdzie w 2012 r. 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 12. Kluczowe dane dotyczące notowań akcji KGHM Polska Miedź S.A. 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

4.5. Wskaźniki rynku kapitałowego

Działalność KGHM Polska Miedź S.A. w ostatnich trzech latach charakteryzowały następujące wskaźniki:

Tabela 13. 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 księgowa 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 księgowa kapitału własnego według stanu z dnia kończącego okres sprawozdawczy

Istotny wpływ na poziom wskaźników rynku kapitałowego w 2012 r. miał wzrost ceny akcji KGHM Polska Miedź S.A. z poziomu 110,60 zł na koniec 2011 roku do 190,00 zł na koniec 2012 r. Negatywny wpływ miał natomiast gorszy zysk netto.

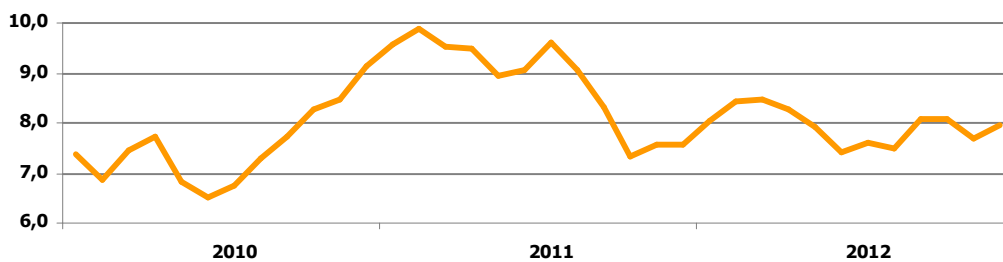
5. Makroekonomiczne warunki sprzedaży

Po rekordowym 2011 r. na rynku metali przemysłowych i szlachetnych, 2012 r. 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 2012 r. 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, sugerujących możliwość złagodzenia polityki monetarnej i pobudzenia popytu w Państwie Środka, przełożyły się na skokowe wzrosty na rynku miedzi.

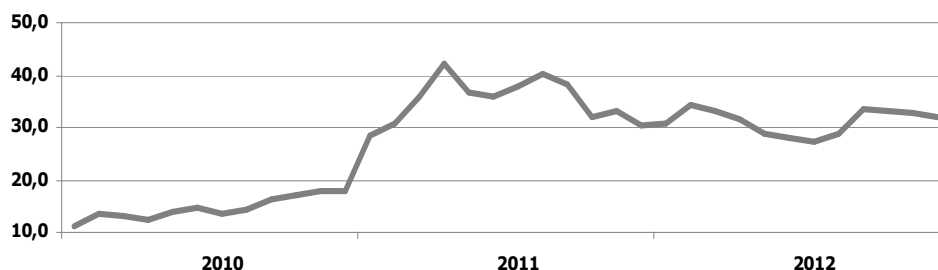
Najlepszym miesiącem dla producentów miedzi był marzec, w którym średnie notowania ukształtowały się na poziomie 8 457 USD/t. Wraz z końcem pierwszej połowy 2012 r. na rynku wystąpiły spadki, spowodowane eskalacją problemów w strefie euro. W tym okresie odnotowano minimalną średniomiesięczną cenę, która w czerwcu 2012 r. wyniosła 7 420 USD/t. W drugiej połowie 2012 r. 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.

Wykres 2. 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 2012 r. na poziomie 27,43 USD/troz (882 USD/kg), natomiast najwyższą średniomiesięczną cenę zaobserwowano w lutym 2012 r. 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 utrzymaniem niskich stóp procentowych i programami luzowania ilościowego. W szczególności było to widoczne w drugiej połowie 2012 r., kiedy informacje o rozszerzeniu skupu aktywów przez FED i Europejski Bank Centralny przełożyły się na wzrosty na rynku złota i srebra.

Wykres 3. Notowania srebra na LBMA (USD/troz)

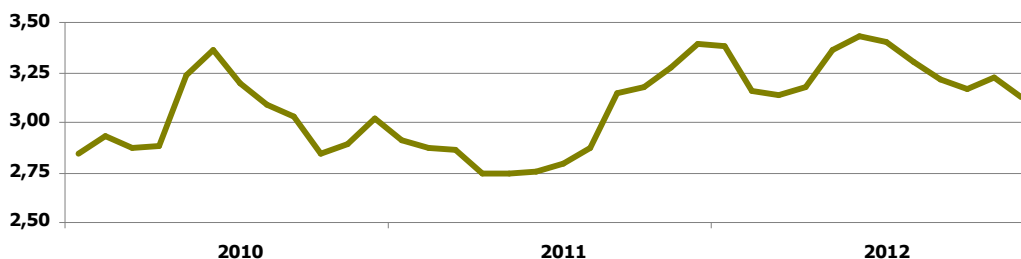


Od początku roku do kwietnia 2012 r. nastąpiła aprecjacja polskiego złotego w stosunku do dolara i euro. Jednak w maju 2012 r. sytuacja na rynku finansowym diametralnie się zmieniła. Informacje dochodzące z Grecji spowodowały, że inwestorzy coraz bardziej zaczęli przychylić się do scenariusza wyjścia 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 2012 r. 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.

5. Makroekonomiczne warunki sprzedaży (kontynuacja)

Kurs USD/PLN (NBP) w 2012 r. wyniósł 3,26 USD/PLN i był wyższy w porównaniu z poprzednim rokiem o 10 % (2,96 USD/PLN). W 2012 r. minimalny kurs USD/PLN zanotowano w drugiej połowie grudnia 2012 r. na poziomie 3,07 USD/PLN, a wartość maksymalną na początku czerwca 2012 r. – 3,58 USD/PLN.

Wykres 4. Kurs walutowy USD/PLN wg NBP



Syntetyczne zestawienie najistotniejszych dla działalności KGHM Polska Miedź S.A. czynników makroekonomicznych przedstawia zestawienie poniżej.

Tabela 14. Warunki makroekonomiczne istotne dla działalności KGHM Polska Miedź S.A.

	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	USD/PLN	3,02	2,96	3,26	110,1

Pozycja KGHM Polska Miedź S.A. 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 2012 r. osiągnęła poziom 19 826 tys. t, co oznacza wzrost w stosunku do 2011 r. 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 2011 r.

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 KGHM Polska Miedź S.A. 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.

6. Działalność Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A.

6.1. Zakres działalności podmiotów Grupy Kapitałowej

Zakres działalności Grupy Kapitałowej jest bardzo szeroki, jednak dominuje działalność prowadzona przez Jednostkę Dominującą i Grupę KGHM INTERNATIONAL LTD., tj. produkcja górnicza metali, głównie miedzi. Stanowi ona podstawowe źródło generowanych przychodów.

Szczegółowy zakres działalności poszczególnych spółek Grupy Kapitałowej, zaprezentowano w poniższej tabeli.

6. Działalność Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. (kontynuacja)

6.1. Zakres działalności podmiotów Grupy Kapitałowej (kontynuacja)

Tabela 15. Zakres działalności spółek Grupy Kapitałowej

Nazwa jednostki	Kraj siedziby	Przedmiot działalności
KGHM Polska Miedź S.A.	Polska	kopalnictwo rud miedzi, wydobywanie soli, produkcja miedzi i metali szlachetnych
„Energetyka” sp. z o.o.	Polska	produkcja, przesył i dystrybucja energii elektrycznej i ciepłej; gospodarka wodno-ściekowa; spółka zabezpiecza część potrzeb energetycznych KGHM Polska Miedź S.A.
PeBeKa S.A.	Polska	budownictwo górnicze (budowa szybów, roboty chodnikowe), budowa tuneli drogowych i kolejowych, budownictwo specjalistyczne; spółka jest głównym wykonawcą robót górniczych dla KGHM Polska Miedź S.A.
ZANAM-LEGMET Sp. z o.o.	Polska	produkcja maszyn i urządzeń dla górnictwa, maszyn budowlanych; remonty maszyn; usługi utrzymania ruchu; wykonywanie konstrukcji stalowych spółka jest znaczącym dostawcą oraz serwisantem maszyn i urządzeń górniczych dla KGHM Polska Miedź S.A., świadczy również usługi utrzymania ruchu w wybranych obszarach
KGHM CUPRUM sp. z o.o. - CBR	Polska	działalność projektowa i naukowo-badawcza spółka jest wykonawcą znacznej części prac projektowych dla KGHM Polska Miedź S.A.
CBJ sp. z o.o.	Polska	badania i analizy fizyko-chemiczne; pomiary emisji i emisji; badania przemysłowe spółka świadczy głównie usługi badań przemysłowych na rzecz KGHM Polska Miedź S.A.
INOVA Spółka z o.o.	Polska	projektowanie i produkcja - innowacyjne rozwiązania z dziedziny elektrotechniki, automatyki i systemów łączności; certyfikacja i atestacja maszyn i urządzeń spółka jest dostawcą i serwisantem systemu podziemnej łączności radiowej dla kopalń KGHM Polska Miedź S.A.
KGHM Metraco S.A.	Polska	sprzedaż hurtowa złomów i odpadów, ołowiu, metali kolorowych, wyrobów chemicznych oraz soli spółka zabezpiecza dostawy złomów miedzi do KGHM Polska Miedź S.A., zajmuje się sprzedażą na rynki zewnętrzne produktów ubocznych procesów technologicznych Jednostki Dominującej
POL-MIEDŹ TRANS Sp. z o.o.	Polska	towarowy transport kolejowy, osobowy i towarowy transport drogowy; handel produktami naftowymi spółka jest wiodącym przewoźnikiem kolejowym i samochodowym oraz dostawcą paliw do KGHM Polska Miedź S.A.
NITROERG S.A.	Polska	produkcja materiałów wybuchowych i Nitroretu 50 oraz środków inicjujących spółka zabezpiecza większość zapotrzebowania kopalń KGHM Polska Miedź S.A. na materiały wybuchowe
PHP „MERCUS” sp. z o.o.	Polska	handel towarami konsumpcyjnymi; zaopatrzenie materiałowo-techniczne; produkcja wiązek elektrycznych oraz przewodów hydraulicznych spółka pełni rolę koordynatora zaopatrzenia ciągu technologicznego KGHM Polska Miedź S.A. w materiały i części zamienne
KGHM Ecoren S.A.	Polska	przerób ścieków przemysłowych kwaśnych na produkty renowe (ren metaliczny i nadrenian amonu), produkcja kruszyw budowlanych; przerób i odzysk metali oraz przetwarzanie elektroodpadów spółka zajmuje się zagospodarowaniem i przetwarzaniem odpadów przemysłowych KGHM Polska Miedź S.A.
CENTROZŁOM WROCŁAW S.A.	Polska	odzysk surowców z materiałów segregowanych - skup i sprzedaż złomu metali, recykling odpadów, sprzedaż stali i aluminium oraz produkcja zbrojeń budowlanych
Walcownia Metali Nieżelaznych „ŁABĘDY” S.A.	Polska	produkcja wyrobów płaskich z miedzi i jej stopów, świadczenie usług walcowania
WFP Hefra SA	Polska	produkcja i sprzedaż nakryć stołowych nierdzewnych, posrebrzanych i srebrnych
Ecoren DKE sp. z o.o.	Polska	utyliczanie zużytych baterii i małogabarytowych akumulatorów; zbieranie i przetwarzanie zużytego sprzętu elektrycznego i elektronicznego
PHU „Lubinpex” Sp. z o.o.	Polska	usługi gastronomiczne, handlowe, vendingu i cateringu
PMT Linie Kolejowe Sp. z o.o.	Polska	zarządzanie liniami kolejowymi, utrzymanie infrastruktury kolejowej, świadczenie usług remontowych
KGHM TFI S.A.	Polska	tworzenie funduszy inwestycyjnych i zarządzanie nimi; spółka zarządza funduszami inwestycyjnymi zamkniętymi, w których uczestniczy KGHM Polska Miedź S.A.

6. Działalność Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. (kontynuacja)

6.1. Zakres działalności podmiotów Grupy Kapitałowej (kontynuacja)

Nazwa jednostki	Kraj siedziby	Przedmiot działalności
INTERFERIE S.A.	Polska	sprzedaż usług turystycznych, w tym turystyczno - wypoczynkowych, sanatoryjno-leczniczych i hotelowych
Interferie Medical SPA Sp. z o.o.	Polska	świadczenie usług w zakresie hotelarstwa, wypoczynku, rehabilitacji, turystyki zdrowotnej i wellness
„BIOWIND” sp. z o.o.	Polska	wytwarzanie, przesyłanie i dystrybucja energii elektrycznej
WPEC w Legnicy S.A.	Polska	produkcja ciepła we własnych Źródłach, przesył i dystrybucja ciepła, usługi serwisowe
ZUK S.A.	Polska	świadczenie usług lecznictwa uzdrowskiego, sanatoryjnych, usług turystyczno – wypoczynkowych spółki uczestniczą w projekcie budowy Polskiej Grupy Uzdrowisk, realizowanym przez KGHM I FIZAN
Uzdrowisko Połczyn S.A.	Polska	
„Uzdrowisko Cieplice” sp. z o.o.	Polska	
Uzdrowisko „Świeradow-Czerniawa” sp. z o.o.	Polska	różnorodny zakres działalności, w tym: pełnienie funkcji spółki holdingowej, zarządzanie spółkami celowymi, których przedmiotem działalności jest świadczenie usług wczasowych, sanatoryjnych i uzdrowskich i innych związanych z poprawą kondycji fizycznej spółki funkcjonujące w strukturach KGHM I FIZAN
Fundusz Hotele 01 Sp. z o.o.	Polska	
Fundusz Hotele 01 Sp. z o.o. S.K.A.	Polska	
Polska Grupa Uzdrowisk Sp. z o.o.	Polska	
Fundusz Uzdrowiska 01 Sp. z o.o. S.K.A.	Polska	lokowanie środków pieniężnych fundusze mają na celu dywersyfikację ryzyka inwestycyjnego KGHM Polska Miedź S.A.
KGHM I FIZAN	Polska	
KGHM II FIZAN	Polska	
KGHM III FIZAN	Polska	szpitalnictwo; praktyka lekarska; działalność związana z ochroną zdrowia ludzkiego; medycyna pracy
„MCZ” S.A.	Polska	
Zagłębie Lubin S.A.	Polska	prowadzenie sekcji piłki nożnej; organizacja profesjonalnych zawodów sportowych
KGHM LETIA S.A.	Polska	działalność parku technologicznego; promocja osiągnięć nauki; transfer technologii; sprzedaż i wynajem nieruchomości
BIPROMET S.A.	Polska	usługi projektowe, konsulting, koncepcje techniczne; generalna realizacja inwestycji spółka jest wykonawcą dokumentacji technicznej dla programu modernizacji pirometalurgii KGHM Polska Miedź S.A.
Przedsiębiorstwo Budowlane Katowice S.A.	Polska	kompleksowe wykonawstwo robót budowlanych, w tym specjalistycznych
Bipromet Ecosystem Sp. z o.o.	Polska	działalność wytwórcza, projektowa, usługowa i handlowa; prowadzenie prac badawczo-rozwojowych i popularyzatorskich w zakresie instalacji grzewczych, wodno-kanalizacyjnych i innych
KGHM (SHANGHAI) COPPER TRADING CO., LTD.	Chiny	działalność handlowa w zakresie wyrobów miedzianych/ krzemowych, produktów kopalnych (miedź/ krzem) i innych oraz świadczenie usług powiązanych spółka jest pośrednikiem handlowym KGHM Polska Miedź S.A. na rynku chińskim
KGHM Kupferhandelsges. m.b.H.i.L	Austria	handel miedzią spółka w likwidacji
KGHM Kupfer AG	Niemcy	poszukiwanie i eksploracja złóż miedzi i innych kopalin; spółka realizuje projekt zasobowy - rozpoznanie złoża miedzi Weisswasser w Niemczech
Fermat 1 S.à r.l.	Luxemburg	spółki struktury holdingowej, powołane w celu zakupu akcji Quadra FNX Mining Ltd. (obecnie KGHM INTERNATIONAL LTD.)
Fermat 2 S.à r.l.		
Fermat 3 S.à r.l.		
Grupa KGHM INTERNATIONAL LTD.		
KGHM INTERNATIONAL LTD.	Kanada	zakładanie, rozwój, zarządzanie lub sprawowanie kontroli nad innymi spółkami
KGHM AJAX MINING INC.	Kanada	prowadzenie prac poszukiwawczych i rozpoznawczych złóż surowców mineralnych spółka realizuje projekt zasobowy miedzi i złota Afton-Ajax w Prowincji Kolumbii Brytyjskiej w Kanadzie

6. Działalność Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. (kontynuacja)

6.1. Zakres działalności podmiotów Grupy Kapitałowej (kontynuacja)

Nazwa jednostki	Kraj siedziby	Przedmiot działalności
0929260 B.C. U.L.C.	Kanada	zarządzanie lub sprawowanie kontroli nad innymi spółkami
FNX Mining Company Inc.	Kanada	kopalnictwo rud miedzi i niklu, produkcja i sprzedaż miedzi i niklu, rozwój projektu Victoria spółka posiada kopalnie podziemne: Levack/Morrison, Podolsky i McCreedy West w Ontario w Kanadzie
DMC Mining Services Ltd.	Kanada	kontraktacja usług górniczych
Quadra FNX Holdings Partnership	Kanada	zarządzanie i sprawowanie kontroli nad innymi spółkami
0899196 BC Ltd.	Kanada	zarządzanie i sprawowanie kontroli nad innymi spółkami
Sugarloaf Ranches Ltd.	Kanada	hodowla krów spółka posiada aktywa w postaci gruntów pod przyszłą działalność górniczą związaną z projektem Afton – Ajax
Quadra FNX Holdings Chile Limitada	Chile	zarządzanie i sprawowanie kontroli nad innymi spółkami
Aguas de la Sierra Limitada	Chile	posiadanie i operowanie prawami do wody w Chile
Minera Carrizalillo Limitada	Chile	zarządzanie i sprawowanie kontroli nad innymi spółkami
Mineria y Exploraciones KGHM International SpA	Chile	zarządzanie i sprawowanie kontroli nad innymi spółkami, świadczenie usług eksploracyjnych dla projektu Sierra Gorda
Sociedad Contractual Minera Franke	Chile	ługowanie rud miedzi, produkcja i sprzedaż miedzi spółka posiada kopalnię odkrywkową Franke w Chile,
Robinson Holdings (USA) Ltd	USA	usługi techniczne i zarządcze – świadczone dla jednostek zależnych w USA
Wendover Bulk Transhipment Company	USA	usługi przeładunku spółka świadczy usługi przeładunku dla kopalni Robinson
Robinson Nevada Mining Company	USA	kopalnictwo rud miedzi, produkcja i sprzedaż miedzi, spółka posiada kopalnię odkrywkową Robinson w stanie Nevada
Robinson Nevada Railroad Company	USA	usługi transportu kolejowego spółka świadczy usługi transportu kolejowego dla kopalni Robinson
Carlota Holdings Company	USA	zarządzanie i sprawowanie kontroli nad innymi spółkami
Carlota Copper Company	USA	ługowanie rud miedzi, produkcja i sprzedaż miedzi spółka posiada kopalnię odkrywkową Carlota w stanie Arizona
FNX Mining Company USA Inc.	USA	zarządzanie lub sprawowanie kontroli nad innymi spółkami; spółka realizuje projekt Victoria
DMC Mining Services Corporation	USA	kontraktacja usług górniczych
Quadra FNX Moly Holdings (Barbados) Ltd.	Barbados	zarządzanie i sprawowanie kontroli nad innymi spółkami
Quadra FNX Intermoly Holdings Limited		
Quadra FNX Holdings (Barbados) Ltd.		
Quadra FNX Chile (Barbados) Ltd		
Quadra FNX SG (Barbados) Ltd.		
Quadra FNX Water Holdings (Barbados) Ltd.		
Quadra FNX FFI Ltd.		działalność finansowa
Raise Boring Mining Services S.A. de C.V	Meksyk	usługi wiertnictwa górniczego
Centenario Holdings Ltd.	Brytyjskie Wyspy Dziewicze	zarządzanie i sprawowanie kontroli nad innymi spółkami
Pan de Azucar (BVI) Ltd.		
Volcanes (BVI) Ltd.		
Frankie (BVI) Ltd.		
Centenario Copper (BVI) Ltd.		działalność finansowa
Malmberg Molybdenum A/S	Grenlandia	prowadzenie i rozwój projektu Malmberg w zakresie wydobycia molibdenu (spółka posiada pozwolenie i koncesję wydobywczą dla projektu)

6. Działalność Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. (kontynuacja)

6.1. Zakres działalności podmiotów Grupy Kapitałowej (kontynuacja)

Nazwa jednostki	Kraj siedziby	Przedmiot działalności
International Molybdenum Plc	Wielka Brytania	działalność finansowa
Quadra Mining Australia PTY Limited	Australia	działania związane z akwizycją spółki zależnej w Australii

6.2. Zatrudnienie w Grupie Kapitałowej

Stan i strukturę zatrudnienia w Grupie Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. przedstawia poniższe zestawienie.

Tabela 16. Przeciętne zatrudnienie w okresie (etaty)

Wyszczególnienie	2010	2011	2012	Dynamika 2011=100
Pracownicy na stanowiskach nierobotniczych	10 051	9 149	9 768	106,8
Pracownicy na stanowiskach robotniczych	20 877	22 034	24 277	110,2
Razem	30 928	31 183	34 045	109,2

Największe zatrudnienie występuje w Jednostce Dominującej. W 2012 r. przeciętny poziom zatrudnienia wyniósł 18 566 etatów. Wśród pozostałych spółek Grupy Kapitałowej największą przeciętną liczbę zatrudnionych w 2012 r. odnotowano w poniższych jednostkach (zatrudnienie w etatach):

- Grupa Kapitałowa KGHM INTERNATIONAL LTD.
(wcześniej Quadra FNX Mining Ltd.) 2 370,
- ZANAM – LEGMET Sp. z o.o. 2 263,
- PeBeKa S.A. 1 611,
- POL – MIEDŹ TRANS Sp. z o.o. 1 050,
- NITROERG S.A. 994.

W 2012 r. przeciętne zatrudnienie w Grupie Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. wzrosło w stosunku do 2011 r. o 2 862 etaty, co wynika głównie z wejścia w jej skład spółek należących do Grupy Kapitałowej KGHM INTERNATIONAL LTD. Ponadto nastąpił wzrost średniego zatrudnienia w spółce ZANAM – LEGMET Sp. z o.o. o 541 etatów w związku z rozwojem nowych obszarów działalności.

Relacje ze związkami zawodowymi w Grupie Kapitałowej

KGHM Polska Miedź S.A.

W dniu 21 marca 2012 r. Zarząd KGHM Polska Miedź S.A. i organizacje związkowe będące stroną Zakładowego Układu Zbiorowego Pracy (ZUZP) podpisały Protokół Dodatkowy Nr 13 do ZUZP 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 KGHM Polska Miedź S.A. 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.

Sierra Gorda S.C.M.

W marcu 2012 r. założono w spółce Związek Zawodowy Sierra Gorda. W wyniku zakończenia w sierpniu 2012 r. „przyjaznych” (bez konieczności regulowania ich przebiegu przepisami prawa chilijskiego) negocjacji, spółka oraz funkcjonujące w niej związki zawodowe podpisały Układ Zbiorowy Pracy, który obowiązuje od 1 września 2012 r. do 31 października 2015 r. Układ ten wprowadza 2% wzrost stawek podstawowych wynagrodzenia na stanowiskach robotniczych oraz sposób ich waloryzacji skorelowany z indeksem cen dóbr konsumpcyjnych, stawki za pracę w nocy, jak również m.in. pożyczki na cele mieszkaniowe, nagrody za brak absencji oraz za ukończenie projektu.

6. Działalność Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. (kontynuacja)

6.2. Zatrudnienie w Grupie Kapitałowej (kontynuacja)

„MCZ” S.A.

„MCZ” S.A. pozostaje w niezakończonych czterech sporach zbiorowych ogłoszonych w 2007 r., dotyczących głównie kwestii podwyższenia wynagrodzeń w spółce. Corocznie zawierane są pomiędzy Zarządem spółki a organizacjami związkowymi protokoły ustaleń, stanowiące podstawę do zwiększenia środków na wynagrodzenia (o różnym rodzaju i różnym zakresie) i odstąpienia, przez wszystkie organizacje związkowe działające przy „MCZ” S.A., od działań określonych w Rozdziale 4 – Strajk - Ustawy z dnia 23 maja 1991 r. o rozwiązywaniu sporów zbiorowych. Zgodnie z „Protokołem ustaleń z dnia 3 stycznia 2013 r.”, organizacje związkowe zobowiązały się do odstąpienia od działań, o którym mowa powyżej (w zakresie dotyczącym kwestii wynagrodzeń pracowników spółki) do dnia 31 grudnia 2013 r.

PeBeKa S.A.

W maju 2012 r. spółka weszła w spór zbiorowy ze związkiem zawodowym NSZZ „Solidarność” (postulaty dotyczyły m.in. wzrostu stawek osobistego zaszeregowania oraz zwiększenia odpisu na ZFŚS). Prowadzone postępowania mediacyjne, doprowadziły do zawarcia w dniu 18 września 2012 r. porozumienia kończącego spór.

Od marca 2010 r. spółka PeBeKa S.A. pozostaje w sporze zbiorowym ze Związkiem Zawodowym Pracowników Dołowych, który domaga się wzrostu stawek osobistego zaszeregowania pracowników, wypłaty jednorazowej nagrody oraz zwiększenia odpisu na ZFŚS. Od dnia 12 sierpnia 2010 r. spór jest zawieszony na czas nieokreślony.

NITROERG S.A.

W związku z podjęciem przez Zarząd spółki decyzji o koncentracji produkcji dynamitów i zapalników w poszczególnych lokalizacjach, w grudniu 2012 r. organizacje związkowe działające w spółce wszczęły spór zbiorowy. Wysłane postulaty dotyczyły: gwarancji zatrudnienia, przekwalifikowań i szkoleń - na koszt spółki - pracowników objętych projektem koncentracji produkcji, niepogorszenia warunków bezpieczeństwa i higieny pracy w procesie koncentracji produkcji, wzrostu wynagrodzeń. Trwają negocjacje między Zarządem spółki a organizacjami związkowymi nt. powyższych postulatów.

Spółka nadal pozostaje w sporze zbiorowym ze związkami zawodowymi, wszczętym w 2010 r. (brak porozumienia w zakresie postulatu dotyczącego wzrostu wynagrodzeń).

ZUK S.A.

W październiku 2012 r. spółka weszła w spór zbiorowy ze związkami zawodowymi. Przedmiotem sporu było podwyższenie wynagrodzeń wszystkim pracownikom spółki. W dniu 6 listopada 2012 r., spisaniem protokołu rozbieżności zakończono rokowania. W dniu 6 grudnia 2012 r. strony podpisały protokół uzgodnień. Na wniosek stron, wskazany został mediator z listy przy Ministrze Pracy i Polityki Społecznej. Odbłyły się dwa spotkania mediacyjne. Mediacje zostały wstrzymane do dnia 30 czerwca 2013 r.

6.3. Podstawowe produkty

Największy udział w przychodach ze sprzedaży Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. (85%) mają przychody ze sprzedaży podstawowych produktów wytwarzanych przez Jednostkę Dominującą i spółki Grupy Kapitałowej KGHM INTERNATIONAL LTD.

Wartość oraz wielkość sprzedaży podstawowych produktów Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A., zaprezentowano w poniższej tabeli.

Tabela 17. Wartość sprzedaży podstawowych produktów Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. (mln zł)

	2010	2011	2012	Dynamika 2011=100
KGHM Polska Miedź S.A.				
Miedź i wyroby z miedzi*	12 837	15 179	15 525	102,3
Srebro	2 468	4 067	4 301	105,8
Złoto	102	112	156	139,3
Grupa Kapitałowa KGHM INTERNATIONAL LTD.**				
Miedź ***	-	-	3 056	-
Nikiel	-	-	261	-
Metale szlachetne (złoto, platyna, pallad)	-	-	350	-

* miedź w postaci katod miedzianych, wyroby z miedzi: walcówka, drut OFE i CuAg, wlewki okrągłe

** Spółka weszła w skład Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. w I kw. 2012 r., dane finansowe dotyczą całego 2012 r.,

*** miedź w postaci katod miedzianych, miedź platna w koncentracji, miedź platna w rudzie

6. Działalność Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. (kontynuacja)

6.3. Podstawowe produkty (kontynuacja)

Tabela 18. Wolumen sprzedaży podstawowych produktów Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A.

	J.m.	2010	2011	2012	Dynamika 2011=100
KGHM Polska Miedź S.A.					
Miedź i wyroby z miedzi*	tys. t	545,3	566,9	580,3	102,4
Srebro	t	1 247	1 179	1 267	107,5
Złoto	kg	840	660	908	137,6
Grupa Kapitałowa KGHM INTERNATIONAL LTD.**					
Miedź ***	tys. t	-	-	118,6	-
Nikiel	tys. t	-	-	4,6	-
Metale szlachetne (złoto, platyna, pallad)	kg	-	-	2 961	-

* miedź w postaci katod miedzianych, wyroby z miedzi: walcówka, drut OFE i CuAg, wlewki okrągłe

** spółka weszła w skład Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. w I kw. 2012 r., dane finansowe dotyczą całego 2012 r.,

*** miedź w postaci katod miedzianych, miedź płatna w koncentracji, miedź płatna w rudzie

W 2012 r., w odniesieniu do roku poprzedniego, w Jednostce Dominującej odnotowano zwiększenie wolumenu sprzedaży miedzi o 13 tys. t (2%). Wolumen sprzedaży metali szlachetnych był wyższy w porównaniu z 2011 r.– 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).

W efekcie wzrostu wolumenu sprzedaży miedzi i metali szlachetnych, nastąpił wzrost przychodów ze sprzedaży KGHM Polska Miedź S.A. 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 r. uwzględnia dodatni wynik z rozliczenia instrumentów zabezpieczających w wysokości 333 mln zł (w roku poprzednim 242 mln zł).

Przychody ze sprzedaży podstawowych produktów spółek należących do Grupy Kapitałowej KGHM INTERNATIONAL LTD., takich jak: miedź, nikiel, metale szlachetne (złoto, platyna, pallad), stanowią 12,6% przychodów ze sprzedaży metali Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A.

Ponadto Grupa Kapitałowa KGHM INTERNATIONAL LTD. uzyskuje przychody z tytułu sprzedaży usług górniczych. Wartość przychodów z tego tytułu za 2012 r. wyniosła 1 010,2 mln zł.

Znaczna część pozostałych krajowych spółek Grupy Kapitałowej świadczy usługi oraz dostarcza produkty, towary i materiały na rzecz Jednostki Dominującej. Największą sprzedaż poza Grupę Kapitałową w 2012 r. zrealizowała spółka CENTROZŁOM WROCŁAW S.A. (3,6% przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej) oraz KGHM Metraco S.A. (2,3% przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej). Znaczna część towarów sprzedawanych przez KGHM Metraco S.A. to produkty uboczne procesów technologicznych KGHM Polska Miedź S.A.

6.4. Rynki zbytu

Aktywa trwałe Grupy Kapitałowej w 56,0% zlokalizowane są w kraju pochodzenia Jednostki Dominującej. Pozostałe 44,0% aktywów trwałych zlokalizowane jest w krajach: Chile - 19,6%, Kanada - 18,4%, Stany Zjednoczone - 5,7%, inne kraje - 0,3%.

Struktura geograficzna rynków zbytu

Największa część, tj. 19,9% przychodów ze sprzedaży osiągniętych przez Grupę Kapitałową w 2012 r. pochodziła z rynku polskiego. Największymi pozostałymi odbiorcami produktów, towarów i usług oferowanych przez spółki Grupy Kapitałowej były kraje: Niemcy (17,1%), Wielka Brytania (14,8%) oraz Chiny (11,4%). Największy wzrost sprzedaży wystąpił na rynku brytyjskim (44,5%).

Przychody ze sprzedaży Grupy Kapitałowej od klientów zewnętrznych w podziale na obszary geograficzne prezentuje poniższa tabela.

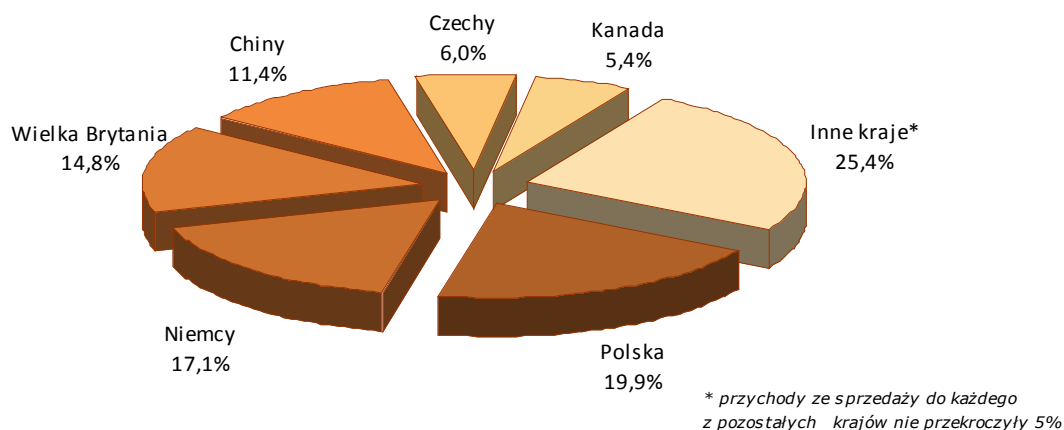
6. Działalność Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. (kontynuacja)

6.4. Rynki zbytu (kontynuacja)

Tabela 19. Przychody ze sprzedaży Grupy Kapitałowej wg rynków zbytu (mln zł)

	2011	2012	Dynamika 2011=100
Polska	5 845	5 309	90,8
Niemcy	4 479	4 564	101,9
Wielka Brytania	2 734	3 950	144,5
Chiny	2 425	3 047	125,6
Czechy	1 347	1 604	119,1
Kanada	2	1 431	x716
Inne kraje	5 762	6 800	118,0
Razem	22 594	26 705	118,2

Wykres 5. Struktura przychodów wg rynków zbytu w 2012 r.



Sprzedaż na rynek polski

Około 60% przychodów ze sprzedaży całej Grupy Kapitałowej w 2012 r. na rynek polski zrealizowała Jednostka Dominująca. Wolumen sprzedaży miedzi i wyrobów z miedzi przez KGHM Polska Miedź S.A. na rynek polski stanowił 20% sprzedaży miedzi ogółem. Sprzedaż srebra na rynek polski stanowiła 2% wolumenu ogólnej sprzedaży srebra.

Istotny udział przychodów pozostałych spółek w przychodach ze sprzedaży całej Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. na rynek krajowy:

- CENTROZŁOM WROCŁAW S.A. (udział około 11%) – handel złomami i wyrobami hutniczymi,
- KGHM Metraco S.A. (udział około 7%) – handel towarami i materiałami.

Sprzedaż do pozostałych krajów

Około 78% przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. do pozostałych krajów w 2012 r. zrealizowała Jednostka Dominująca. Wolumen sprzedaży miedzi i wyrobów z miedzi stanowił 80% sprzedaży miedzi ogółem. W analizowanym okresie największymi odbiorcami miedzi produkowanej w KGHM Polska Miedź S.A. były Niemcy, Chiny, Czechy i Włochy. Sprzedaż srebra stanowiła 98% wolumenu ogólnej sprzedaży srebra. Największymi odbiorcami srebra produkowanego w KGHM Polska Miedź S.A. były: Wielka Brytania, Belgia i Szwajcaria.

Spółki należące do Grupy Kapitałowej KGHM INTERNATIONAL LTD. zrealizowały łącznie około 18% przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. do pozostałych krajów. Głównym odbiorcą produktów wytwarzanych przez te jednostki były Kanada, Chiny, USA.

6. Działalność Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. (kontynuacja)

6.5. Dostawcy i odbiorcy spółek Grupy Kapitałowej

W 2012 r. nie odnotowano w Grupie Kapitałowej faktu uzależnienia od jednego lub więcej odbiorców lub dostawców - przychody od żadnego z kontrahentów nie osiągnęły poziomu 10 % przychodów Grupy.

KGHM Polska Miedź S.A., jako jednostka realizująca największą sprzedaż w całej Grupie Kapitałowej, nie odnotowała w 2012 r. faktu uzależnienia od jednego lub więcej odbiorców lub dostawców. W 2012 r. udział żadnego z odbiorców nie przekroczył 10 % w przychodach ze sprzedaży Jednostki Dominującej.

Jedynym dostawcą, którego udział w zaopatrzeniu KGHM Polska Miedź S.A. przekracza 10 % wartości przychodów ze sprzedaży KGHM Polska Miedź S.A. jest spółka zależna KGHM Metraco S.A., której sprzedaż na rzecz Jednostki Dominującej stanowi 18 % wartości jej zakupów. Wysoki udział dostaw KGHM Metraco S.A. wynika z modelu działania Grupy Kapitałowej, zgodnie z którym celem działania KGHM Metraco S.A. jest kompleksowa obsługa Jednostki Dominującej w zakresie dostaw określonych surowców i produktów zapewniających ciągłość procesu technologicznego KGHM Polska Miedź S.A., w oparciu o własną działalność logistyczno-spedycyjną.

6.6. Umowy znaczące dla działalności Grupy Kapitałowej

W 2012 r. spółki Grupy Kapitałowej zawarły niżej wymienione umowy znaczące, których wartość przekroczyła 10% kapitałów własnych KGHM Polska Miedź S.A.

Tabela 20. Umowy znaczące dla działalności Grupy Kapitałowej zawarte w 2012 r.

Data	Wartość	Opis umowy
05.03.2012 r.	2 900 mln CAD (9 147 mln zł)*	Umowa nabycia przez spółkę 0929260 B.C. UNLIMITED LIABILITY COMPANY z siedzibą w Vancouver (jednostka pośrednio zależna od KGHM Polska Miedź S.A.) 100% akcji KGHM INTERNATIONAL LTD. (wcześniej Quadra FNX Mining FNX). Szczegółowe informacje nt. transakcji zostały zawarte w Tabeli 2 niniejszego sprawozdania.
05.03.2012 r.	2 937 mln USD (9 208 mln zł)*	Umowa pożyczki oprocentowanej zawarta pomiędzy KGHM Polska Miedź S.A. (jako pożyczkodawcą) i Fermat 1 S.à r.l. (jako pożyczkobiorcą). Przeznaczenie pożyczki na konwersję na kapitał Fermat 1 S.à r.l. w dniu jej udzielenia. (spółka Fermat 1 S.à r.l. jest w 100% zależna od spółki KGHM Polska Miedź S.A.)
05.03.2012 r.	1 064 mln USD (3 335 mln zł)*	Umowa pożyczki oprocentowanej zawarta pomiędzy Fermat 1 S.à r.l. (jako pożyczkodawcą) i Fermat 2 S.à r.l. (jako pożyczkobiorcą). Przeznaczenie pożyczki na konwersję na kapitał Fermat 2 S.à r.l. w dniu jej udzielenia. (spółka Fermat 2 S.à r.l. jest w 100% zależna od spółki Fermat 1 S.à r.l.)
05.03.2012 r.	1 873 mln USD (5 873 mln zł)*	Umowa pożyczki nieoprocentowanej zawarta pomiędzy Fermat 1 S.à r.l. (jako pożyczkodawcą) i Fermat 3 S.à r.l. (jako pożyczkobiorcą). (spółka Fermat 3 S.à r.l. jest w 100% zależna od spółki Fermat 1 S.à r.l.)
05.03.2012 r.	1 873 mln USD (5 873 mln zł)*	Umowa pożyczki oprocentowanej zawarta pomiędzy Fermat 3 S.à r.l. (jako pożyczkodawcą) i Fermat 2 S.à r.l. (jako pożyczkobiorcą). Przeznaczenie pożyczki na konwersję na udziały Fermat 2 S.à r.l.
05.03.2012 r.	1 873 mln USD (5 873 mln zł)*	Umowa terminowego nabycia przez Fermat 1 S.à r.l. od Fermat 3 S.à r.l. udziałów Fermat 2 S.à r.l., które Fermat 3 S.à r.l. obejmie w wyniku konwersji pożyczki, o której mowa powyżej na kapitał Fermat 2 S.à r.l.
05.03.2012 r.	1 873 mln USD (5 873 mln zł)*	Umowa pożyczki oprocentowanej zawarta pomiędzy Fermat 2 S.à r.l. (jako pożyczkodawcą) i 0929260 B.C. Unlimited Liability Company (jako pożyczkobiorcą). (spółka 0929260 B.C. Unlimited Liability Company jest w 100% zależna od spółki Fermat 2 S.à r.l.)

* wartość szacunkowa według kursu walutowego z dnia podpisania umowy

6. Działalność Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. (kontynuacja)

6.6. Umowy znaczące dla działalności Grupy Kapitałowej (kontynuacja)

Istotne transakcje zawarte pomiędzy podmiotami powiązаныmi, na innych warunkach niż rynkowe

W 2012 r. w Grupie Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. została zawarta jedna transakcja na warunkach innych niż rynkowe pomiędzy podmiotami powiązаныmi. Została ona opisana w tabeli Nr 20 (czwarta pozycja).

Informacja dotycząca umowy i wynagrodzenia podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego

Podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych KGHM Polska Miedź S.A. i skonsolidowanych sprawozdań finansowych Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. jest PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy al. Armii Ludowej 14.

W dniu 25 maja 2010 r. KGHM Polska Miedź S.A. zawarła z PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. umowę, która obejmuje przegląd półrocznych oraz badanie rocznych sprawozdań za lata 2010, 2011, 2012.

Firma PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. została wybrana również do badania sprawozdań kilku podmiotów zależnych KGHM Polska Miedź S.A. Za 2012 r. badała ona sprawozdania następujących spółek: KGHM Ecoren S.A., „Energetyka” sp. z o.o., ZANAM-LEGMET Sp. z o.o., WPEC w Legnicy S.A., CENTROZŁOM WROCLAW S.A., KGHM Metraco S.A., PeBeKa S.A., NITROERG S.A., POL-MIEDŹ TRANS Sp. z o.o. Ponadto spółka z grupy PwC PricewaterhouseCoopers LLP badała sprawozdanie Grupy Kapitałowej KGHM INTERNATIONAL LTD.

Wysokość wynagrodzenia za przegląd i badanie sprawozdań finansowych oraz wynagrodzenia z innych tytułów, podmiotu uprawnionego do badania, o którym mowa powyżej za lata 2010, 2011 i 2012, przedstawiono w poniższym zestawieniu.

Tabela 21. Wysokość wynagrodzenia podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego KGHM Polska Miedź S.A. i wybranych podmiotów zależnych (tys. zł)

	2010	2011	2012
PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. i PricewaterhouseCoopers LLP	1 738	2 446	5 622
Z tytułu umowy o przeprowadzenie przeglądu i badania sprawozdań finansowych, w tym:	1 481	1 786	4 402
- badanie rocznych sprawozdań finansowych	1 079	1 384	3 719
- przegląd sprawozdań finansowych	402	402	683
Z realizacji innych umów	257	660	1 220
Pozostałe spółki z grupy PwC z tytułu realizacji innych umów	598	139	1 906

6.7. Inwestycje rzeczowe

W 2012 r. najwyższe nakłady na inwestycje rzeczowe w Grupie Kapitałowej poniosła Jednostka Dominująca. Wysokość oraz strukturę nakładów inwestycyjnych KGHM Polska Miedź S.A. zaprezentowano w poniższej tabeli.

Tabela 22. Struktura nakładów inwestycyjnych KGHM Polska Miedź S.A. (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 2011 r.

Najistotniejsze projekty inwestycyjne realizowane przez Jednostkę Dominującą w ubiegłym roku przedstawiono w zestawieniu poniżej.

6. Działalność Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. (kontynuacja)

6.7. Inwestycje rzeczowe (kontynuacja)

Tabela 23. Ważniejsze zadania i obiekty realizowane przez KGHM Polska Miedź S.A. w 2012 r.

Górnictwo
Budowa szybu SW-4 – kontynuowano głębienie szybu – od początku zgłębiono 1,0 kmb szybu (w 2012 r. 0,2 kmb) oraz kontynuowano wykonywanie kapitalnych wyrobisk chodnikowych – w 2012 r. wykonano 1,6 kmb wyrobisk (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 2005 r. wykonano 43,2 kmb wyrobisk chodnikowych na planowane 129,9 kmb, co stanowi 33%). Przystąpiono do czynności odbiorowych stacji agregatów mroźeniowych 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 zakupienia 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 rurociągów.
W ramach wymiany maszyn 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-wymiana 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 opisano na str. 189 niniejszego sprawozdania.
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”: <ul style="list-style-type: none">– 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 2012 r. maszyn towarzyszących,– przygotowano Dokumentację Geologiczną i Plan Zagospodarowania Złoża. Po uzyskaniu Decyzji Środowiskowej, w czerwcu 2013 r. 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 zawieszinowego oraz realizowane były postępowania przetargowe na zakup kluczowych urządzeń dla ciągu technologicznego pieca zawieszinowego - zawarto umowy na zakup strategicznych urządzeń dla nowej technologii (susznia parowa, załadunek pieca zawieszinowego, kocioł odzysknicowy, elektrofiltry, układ zasilania pieca elektrycznego).
Rozpoczęto realizację projektu „Intensyfikacja przetopu w HM Głógów II”: <ul style="list-style-type: none">– zakończono proces projektowania większości instalacji podlegających modernizacji; pozostałe węzły przewidziane do realizacji w postoju HM Głógów 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.

6. Działalność Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. (kontynuacja)

6.7. Inwestycje rzeczowe (kontynuacja)

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.

W 2012 r. Grupa Kapitałowa KGHM INTERNATIONAL LTD. poniosła nakłady inwestycyjne w łącznej wysokości 348 mln zł (nakłady poniesione przez jednostki zależne). Jednak najważniejszym projektem realizowanym przez Grupę był projekt Sierra Gorda w Chile, prowadzony w ramach wspólnego przedsięwzięcia KGHM INTERNATIONAL LTD. (55%) i spółek Grupy Sumitomo (45%). Udział KGHM INTERNATIONAL LTD. w nakładach inwestycyjnych poniesionych na realizację projektu w 2012 r. wynosi 2 371 mln zł. Projekt obejmuje budowę kopalni odkrywkowej oraz zakładu przeróbki, na jednym z największych nowych złóż miedzi i molibdenu na świecie. 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. Szczegółowe informacje nt. realizacji projektu znajdują się na str. 194 niniejszego sprawozdania.

Ponadto do istotnych projektów inwestycyjnych realizowanych w 2012 r. w Grupie Kapitałowej należą projekty eksploracyjne:

- **Afton-Ajax** – projekt górniczy eksploatacji rud miedzi i złota w Kanadzie, realizowany przez spółkę KGHM AJAX MINING INC.; w 2012 r. na realizację projektu poniesiono nakłady w wysokości 63 mln zł,
- **Victoria** – projekt eksploracyjny złoża rud miedzi, niklu oraz metali szlachetnych w Zagłębiu Sudbury w Kanadzie, realizowany przez spółkę FNX Mining Company Inc.; w 2012 r. na realizację projektu poniesiono nakłady w wysokości 43 mln zł,
- **Weisswasser** - projekt poszukiwawczy na obszarze koncesyjnym Weisswasser w Niemczech; realizowany przez spółkę KGHM Kupfer AG; w 2012 r. na realizację projektu poniesiono nakłady w wysokości 23 mln zł.

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

Na 31 grudnia 2012 r. łączna wartość umownych zobowiązań inwestycyjnych wynosiła 9 300 mln zł, w tym 55% udział Grupy Kapitałowej w zobowiązaniach inwestycyjnych przedsięwzięcia Sierra Gorda w wysokości 7 093 mln zł związanych z realizacją I i II fazy projektu, z czego 751 mln zł dotyczy zamówień na sprzęt górniczy, a 6 342 mln zł dotyczy tworzenia infrastruktury i budowy kopalni.

6.8. Ochrona środowiska

Jednostka Dominująca

Działalność KGHM Polska Miedź S.A. na rzecz ochrony środowiska

KGHM Polska Miedź S.A. - jedno z największych przedsiębiorstw na Dolnym Śląsku – jest firmą odpowiedzialną społecznie i traktującą idee zrównoważonego rozwoju, a w szczególności poszanowania środowiska naturalnego, jako ważny element strategii spółki.

Wydobywanie rud miedzi, a następnie jej przerób na wszystkich etapach produkcji, są 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 roku 2012 Jednostka Dominująca 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.

6. Działalność Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. (kontynuacja)

6.8. Ochrona środowiska (kontynuacja)

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, skierowany głównie do dzieci w wieku od 1 do 16 roku życia, zamieszkujących okolice hut należących do KGHM Polska Miedź S.A., obejmował między innymi badanie krwi na zawartość ołowiu, wyjazdy na „Zielone szkoły”, zajęcia na basenach czy też edukację ekologiczno-zdrowotną. W 2012 r. programem tym objęto 253 dzieci.

Opłaty 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 2011 r., a wynika to przede wszystkim z corocznego wzrostu stawek tych opłat.

W 2012 r. najwyższe opłaty Jednostka Dominująca uiszczyła za zrzut ścieków - 16 mln zł, niemal w całości za odprowadzanie wód z obiektu unieszkodliwiania odpadów wydobywczych Żelazny Most.

Stan formalno-prawny

KGHM Polska Miedź S.A. posiada 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 zawieszinowego, 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 pn. Składowisko odpadów przemysłowych w Biechowie – HM Głogów,
- instalacja pn. 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 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 2012 r. KGHM Polska Miedź S.A. zakończyła postępowanie administracyjne i uzyskała decyzję o środowiskowych uwarunkowaniach dla przedsięwzięcia polegającego na wydobywaniu i wycinaniu miedzi w obecnie eksploatowanych obszarach górniczych. Decyzja ta jest niezbędnym załącznikiem do wniosku o uzyskiwanie koncesji na podziemną eksploatację rud miedzi po 2013 r. 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.

Spółka prowadzi stały monitoring aktualności posiadanych decyzji administracyjnych zezwalających na prowadzenie instalacji, pod kątem ich zgodności ze zmieniającym się prawem środowiskowym, a co za tym idzie wymogu dostosowania tych instalacji do obowiązujących przepisów. W 2012 r. kontynuowano procedury związane ze zmianami decyzji dla kopalń, hut oraz Zakładów Wzbogacania Rud.

Zamierzenia

- 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, dotyczące 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.

6. Działalność Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. (kontynuacja)

6.8. Ochrona środowiska (kontynuacja)

Pozostałe spółki Grupy Kapitałowej

Pozostałe spółki Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. prowadzą swoją działalność przy zachowaniu odpowiedzialności za środowisko naturalne. Aktualizują niezbędne pozwolenia, w tym zintegrowane, ponoszą stosownie do przepisów prawa wymagane opłaty za korzystanie ze środowiska oraz prowadzą działania zmierzające do ograniczenia negatywnych skutków oddziaływania na środowisko naturalne.

W 2012 r. podmioty Grupy Kapitałowej KGHM INTERNATIONAL LTD. w ramach działalności prowadzonej na rzecz ochrony środowiska, poniosły następujące nakłady:

- kopalnia Robinson w USA wydatkowała kwotę 2,8 mln zł na zarządzanie systemem odwadniania kopalni i inne programy monitorowania środowiska oraz kwotę 1,5 mln zł na prawa i pozwolenia związane z prowadzeniem działalności,
- Kopalnia Carlota w USA wydatkowała kwotę 5,1 mln zł na działania na rzecz ochrony środowiska związane z zamykaniem kopalni,
- Kopalnia Franke w Chile wydatkowała kwotę 3,9 mln zł na kontrolę zapylenia oraz inne programy na rzecz ochrony środowiska.

Grupa Kapitałowa KGHM INTERNATIONAL LTD. wykupuje obligacje środowiskowe do wysokości określonej na podstawie corocznej aktualizacji planu i szacunku kosztów zamknięcia kopalni w Kanadzie i USA. Na dzień 31 grudnia 2012 r. aktywa finansowe przeznaczone na likwidację kopalń KGHM INTERNATIONAL LTD. wyniosły 296 mln zł i wzrosły w porównaniu do 2011 roku o 66 mln zł.

Wśród pozostałych krajowych spółek Grupy Kapitałowej, do działań prowadzonych w zakresie ochrony środowiska można zaliczyć uprawę wierzby energetycznej, prowadzoną przez spółkę „Energetyka” sp. z o.o. Spółka dokonała w 2012 r. nasadzeń wierzby na obszarze 76 ha. Całkowita powierzchnia zrealizowanych przez spółkę nasadzeń na koniec 2012 r. wynosiła 223 ha. „Energetyka” sp. z o.o. w 2012 r. poniosła najwyższe opłaty środowiskowe wśród spółek krajowych. Wyniosły one 3,5 mln zł i dotyczą głównie opłat za pobór wody i odprowadzanie ścieków (1,9 mln zł) oraz za emisję zanieczyszczeń do powietrza (1,4 mln zł).

7. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa

7.1. Segmenty działalności

Nabycie w I kw. 2012 r. akcji spółki KGHM INTERNATIONAL LTD., mające na celu zwiększenie bazy zasobowej oraz wzrost produkcji miedzi, wpłynęło istotnie na zmianę struktury aktywów i generowania przychodów Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A., w której najistotniejszą rolę pełni KGHM Polska Miedź S.A. i segmenty operacyjne Grupy Kapitałowej KGHM INTERNATIONAL LTD.

W wyniku istotnej zmiany struktury Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. oraz nowego sposobu postrzegania obszarów działalności przez organy podejmujące decyzje operacyjne, wprowadzono nowe rozwiązania w sposobie zarządzania Grupą Kapitałową.

W ramach procesu wyodrębniania segmentów operacyjnych i wypracowywania nowego modelu zarządzania strukturą Grupy Kapitałowej oraz mając na uwadze regulacje MSSF 8, a także przydatność informacji dla użytkowników sprawozdania finansowego, tymczasowo wyodrębniono pięć głównych segmentów operacyjnych, które podlegają szczegółowej ocenie przez organy zarządcze. Wyodrębnione segmenty operacyjne stanowią jednocześnie segmenty sprawozdawcze:

KGHM Polska Miedź S.A.

- w skład segmentu wchodzi KGHM Polska Miedź S.A.,

Grupa Kapitałowa KGHM INTERNATIONAL LTD.

- w skład segmentu wchodzi spółki Grupy KGHM INTERNATIONAL LTD.,

Projekt Sierra Gorda

- w skład segmentu wchodzi wspólne przedsięwzięcie Sierra Gorda S.C.M.,

Rozwój bazy zasobowej

- w skład segmentu wchodzi spółki zajmujące się poszukiwaniem oraz oceną zasobów mineralnych, spółki mające docelowo prowadzić działalność wydobywczą,

Wsparcie głównego ciągu technologicznego

- w skład segmentu wchodzi spółki związane bezpośrednio z ciągiem technologicznym Jednostki Dominującej;

Do tego segmentu w okresie sprawozdawczym zakwalifikowano spółkę KGHM Metraco S.A. ze względu na jej istotny udział w zabezpieczeniu dostaw złomów miedzi do KGHM Polska Miedź S.A. (dane porównywalne dostosowano odpowiednio do prezentacji w okresie bieżącym),

Pozostałe segmenty

- wszystkie pozostałe spółki Grupy Kapitałowej, niepowiązane z przemysłem wydobywczym.

7. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa (kontynuacja)

7.1. Segmenty działalności (kontynuacja)

Tabela 24. Wyniki segmentów operacyjnych za 2012 r. (mln zł)

	KGHM Polska Miedź S.A.	KGHM INTERNATIONAL LTD.	Projekt Sierra Gorda ***	Rozwój bazy zasobowej	Wsparcie głównego ciągu technologicznego	Pozostałe segmenty	Korekta doprowadza- jąca do wyceny/ zasad zgodnie z MSSF	Korekty konsolidacyjne	Ogółem
Przychody ze sprzedaży	20 737	3 836	-	1	6 195	2 859	-	(6 923)	26 705
Przychody ze sprzedaży do innych segmentów	626	-	-	-	5 132	1 024	-	(6 782)	-
Przychody ze sprzedaży do klientów zewnętrznych	20 111	3 836	-	1	1 063	1 835	-	(141)	26 705
Koszty podstawowej działalności operacyjnej	(13 602)	(3 535)	-	(9)	(6 191)	(2 827)	(290)	6 891	(19 563)
Amortyzacja	(772)	(394)	-	-	(107)	(67)	(150)	37	(1 453)
Zysk/(strata) z działalności operacyjnej	6 426	448*	-	(10)	81*	91*	(290)	(152)	6 594
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	6 417	328	-	(9)	68	88	(290)	(154)	6 448
Podatek dochodowy	(1 549)	(97)	-	-	(21)	(13)	55	(20)	(1 645)
Zysk/(strata) netto	4 868*	231*	-	(9)	47	75*	(235)	(174)	4 803
Aktywa segmentu	28 177	11 416	4 689	375	2 341	2 290	(2 351)	(13 321)	33 616
Zobowiązania	6 254	3 674	3 092	17	1 080	628	(2 446)	(393)	11 906
Inne informacje									
Inwestycje wyceniane metodą praw własności	33	1 615**	-	-	-	-	1 430	-	3 078
Nakłady inwestycyjne	1 766	348	2 371	86	253	125	-	(2 433)	2 516
EBITDA (zysk z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację)	7 198	842			188				
% sprzedaży do KGHM Polska Miedź S.A.					79%				

* wynik analizowany w danym segmencie

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

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

„Korekta doprowadzające do wyceny/zasad zgodnie z MSSF” – dotyczy korekty z tytułu prowizorycznego rozliczenia nabycia KGHM INTERNATIONAL LTD. na poziomie konsolidacji, z uwzględnieniem korekt od dnia nabycia do 31.12.2012 r.

7. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa (kontynuacja)

7.1. Segmenty działalności (kontynuacja)

Tabela 25. Wyniki segmentów operacyjnych za 2011 r. – przekształcone (mln zł)

	KGHM Polska Miedź S.A.	KGHM INTERNATIONAL LTD.	Projekt Sierra Gorda ***	Rozwój bazy zasobowej	Wsparcie głównego ciągu technologicznego	Pozostałe segmenty	Działalność zaniechana	Korekty konsolidacyjne	Ogółem działalność kontynuowana
Przychody ze sprzedaży	20 097	-	-	-	5 120	2 493	506	(6 109)	22 107
Przychody ze sprzedaży do innych segmentów	748	-	-	-	3 997	846	19	(5 610)	-
Przychody ze sprzedaży do klientów zewnętrznych	19 349	-	-	-	1 123	1 647	487	(499)	22 107
Koszty podstawowej działalności operacyjnej	(10 660)	-	-	(7)	(5 071)	(2 929)	(447)	6 447	(12 667)
Amortyzacja	(672)	-	-	-	(92)	(68)	(65)	51	(846)
Zysk/(strata) z działalności operacyjnej	13 761	-	-	(1)	90*	5*	68	(691)	13 232
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	13 727	-	-	-	80	(3)	67	(503)	13 368
Podatek dochodowy	(2 333)	-	-	-	(19)	(3)	(7)	62	(2 300)
Zysk/(strata) netto	11 394*	-	-	-	61	(6)*	60	(441)	11 068
Aktywa segmentu	29 252	-	-	324	2 074	2 215	-	(3 215)	30 650
Zobowiązania	6 117	-	-	21	971	642	-	(492)	7 259
Inne informacje									
Nakłady inwestycyjne	1 519	-	-	58	197	206	66	(89)	1 957
EBITDA (zysk z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację)	14 433				182				
% sprzedaży do KGHM Polska Miedź S.A.					75%				

* wynik analizowany w danym segmencie

7. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa (kontynuacja)

7.1. Segmenty działalności (kontynuacja)

KGHM POLSKA MIEDŹ S.A.

Jednostka Dominująca stanowi najistotniejszy segment produkcyjny w Grupie Kapitałowej. Na koniec 2012 r. aktywa KGHM Polska Miedź S.A. stanowiły 84% aktywów Grupy Kapitałowej.

Aktywa górnicze KGHM Polska Miedź S.A. to podziemne kopalnie aktualnie eksploatujące rudę miedzi: „Lubin”, „Polkowice-Sieroszowice” oraz „Rudna”, jak również projekt w fazie przedprodukcyjnej: Głogów Głęboki-Przemysłowy oraz projekty eksploracyjne: Radwanice-Gaworzycze (złoże miedzi), Synklina Grodziecka (złoże miedzi), Szklary (złoże niklu). Produkcją miedzi elektrolitycznej, srebra oraz innych produktów z miedzi zajmują się dwie huty: HM Głogów, HM Legnica oraz walcownia metali HM Cedynia.

Segment KGHM Polska Miedź S.A. generuje najwyższe wyniki w Grupie Kapitałowej.

Wyniki produkcyjne Jednostki Dominującej za ostatnie dwa lata zostały zaprezentowane w poniższej tabeli.

Tabela 26. Wyniki produkcyjne (produkcja hutnicza) KGHM Polska Miedź S.A.

	J.m.	2011	2012	Dynamika 2011=100
Miedź płatna	tys. t	571,0	565,8	99,1
- w tym ze wsadów obcych	tys. t	124,6	146,7	117,7
Walcówka, drut OFE i CuAg	tys. t	242,7	242,9	100,1
Wlewki okrągłe	tys. t	20,3	18,0	88,7
Srebro	t	1 259,6	1 273,8	101,1
Złoto	kg	703,8	916,4	130,2

Produkcja miedzi elektrolitycznej w 2012 r. w KGHM Polska Miedź S.A. była nieznacznie (o 1%) niższa od poziomu z 2011 r., 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 w KGHM Polska Miedź S.A. wzrosła o 212 kg, tj. 30%, głównie w związku z wyższą zawartością złota w zakupionych obcych materiałach miedzionośnych.

Decydujący wpływ na koszty operacyjne Jednostki Dominującej mają koszty produkcji miedzi.

Tabela 27. Koszt produkcji miedzi w koncentracie – C1 w KGHM Polska Miedź S.A.

	J.m.	2011	2012	Dynamika 2011=100
Koszt gotówkowy produkcji miedzi w koncentracie – C1*	USD/funt	0,63	1,34	x2,1
Produkcja miedzi w koncentracie	tys. t	426,7	427,1	100,1

* 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 produkowanym koncentracie

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.

W 2012 r. KGHM Polska Miedź S.A. 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.

Na zmniejszenie wyniku finansowego Jednostki Dominującej wpływ miały:

- 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 /zmniejszenie wyniku o 2 942 mln zł/,
- spadek notowań podstawowych produktów (Cu, Ag): spadek notowań miedzi o 10% i srebra o 11% /zmniejszenie przychodów o 2 129 mln zł/,
- różnice kursowe - w 2011 r. wynik z różnic kursowych wyniósł +895 mln zł, podczas gdy w 2012 r. - 566 mln zł /zmniejszenie wyniku o 1 461 mln zł/,

7. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa (kontynuacja)

7.1. Segmenty działalności (kontynuacja)

- skutki transakcji zabezpieczających - 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) /zmniejszenie wyniku o 314 mln zł/,
- odpisy z tytułu utraty wartości aktywów dostępnych do sprzedaży - na dzień 31 grudnia 2012 r. dokonano odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości inwestycji: TAURON Polska Energia S.A. - 151 mln zł, Abacus Mining & Exploration Corp. - 7 mln zł /zmniejszenie wyniku o 158 mln zł/.

Na wzrost wyniku finansowego Jednostki Dominującej wpływ miały:

- zmiana kursu walutowego - wzrost z 2,96 USD/PLN do 3,26 USD/PLN /wzrost przychodów o 1 968 mln zł/,
- niższy podatek dochodowy - na skutek niższej podstawy opodatkowania w 2012 r. /wzrost wyniku o 784 mln zł/,
- zmiana wolumenu sprzedaży podstawowych produktów (Cu, Ag, Au) - wyższy wolumen sprzedaży miedzi o 13,4 tys. t, srebra o 88 t oraz złota o 247 kg /wzrost przychodów o 693 mln zł/.

Ponadto w 2011 r. miało miejsce zbycie jednostek zależnych i stowarzyszonych - Jednostka Dominująca zrealizowała zysk na sprzedaży akcji spółek Polkomtel S.A. oraz DIALOG S.A. W 2012 r. nie wystąpiły transakcje sprzedaży akcji i udziałów w jednostkach zależnych i stowarzyszonych (zmniejszenie wyniku o 2 662 mln zł).

Proces uzyskania koncesji na obecnie użytkowanych obszarach górniczych przez KGHM Polska Miedź S.A.

Działalność KGHM Polska Miedź S.A. w zakresie eksploatacji złóż rud miedzi opiera się na posiadanych przez Jednostkę Dominującą 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” oraz „Rudna”. Koncesja dotycząca złoża „Radwanice-Wschód” traci ważność w 2015 r.

W związku z powyższym, KGHM Polska Miedź S.A. 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 Jednostka Dominująca 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 Jednostkę Dominującą 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 KGHM Polska Miedź S.A. 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 przejrzaniu wniosków nie wniósł zastrzeżeń do ich treści i formy opracowań.

Organ koncesyjny skierował PZZ, będące podstawowym elementem wniosków koncesyjnych, na forum Komisji Zasobów Kopaliny (KZK), będącej organem opiniująco-doradczym Ministra Środowiska. W celu przyspieszenia procesu oceny opracowań wyznaczono czterech koreferentów. Jednostka Dominująca 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 wniosła uwag negujących poprawność wykonania PZZ. Jednostka Dominująca zadeklarowała wykonanie poprawek i uzupełnień materiału oraz uzgodnienie z koreferentami ostatecznego zapisu PZZ w terminie do 29 marca 2013 r. Proces ten zakończył się otrzymaniem przez organ koncesyjny opinii od KZK. Poprawione zgodnie z sugestiami koreferentów PZZ zostały wysłane do KZK dnia 12 marca 2013 r.

7. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa (kontynuacja)

7.1. Segmenty działalności (kontynuacja)

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 KGHM Polska Miedź S.A., tak jak to miało miejsce w całym dotychczasowym okresie prowadzenia procedury koncesyjnej, będzie organizować w marcu i kwietniu 2013 r., z ww. gminami kolejne spotkania robocze i seminaria, na których udzielać będzie wszelkich wyjaśnień dotyczących treści wniosków koncesyjnych. Jednostka Dominująca 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 2013 r.) i przekaże je ministrowi właściwemu ds. gospodarki oraz gminom, na terenie których zlokalizowane są złoża, celem uzgodnień. W ramach tych uzgodnień przedstawiciele gmin mogą wносить 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 KGHM Polska Miedź S.A. 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 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, Jednostka Dominująca ma prawo złożyć zażalenie. Termin do wniesienia zażalenia biegnie od dnia doręczenia stronie ww. 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 Jednostki Dominującej 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 KGHM Polska Miedź S.A. z gminami oraz dobra atmosfera między stronami zaowocowały brakiem jakichkolwiek zastrzeżeń w trakcie procesu pozyskania decyzji środowiskowej. W ocenie Jednostki Dominującej 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 nierozdzielnie związanym z uzyskaniem koncesji wydobywczej jest podpisanie ze Skarbem Państwa umowy o ustanowienie użytkowania 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 Jednostka Dominującej 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 KGHM Polska Miedź S.A. szacuje termin uzyskania koncesji na przełom czerwca i lipca 2013 r. Dodatkowo Zarząd ocenia, że 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.

7. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa (kontynuacja)

7.1. Segmenty działalności (kontynuacja)

GRUPA KAPITAŁOWA KGHM INTERNATIONAL LTD.

Segment ten obejmuje spółkę KGHM INTERNATIONAL LTD. i 34 jednostki zależne (zaprezentowane na schemacie nr 2 niniejszego sprawozdania). W tej grupie obok spółek pełniących rolę operacyjną występują również spółki utworzone w celu optymalizacji funkcjonalnej.

Grupa KGHM INTERNATIONAL LTD. stanowi drugi, po KGHM Polska Miedź S.A., znaczący segment produkcyjny w Grupie Kapitałowej. Posiada również drugie co do wielkości aktywa w Grupie.

Segment ten obejmuje działalność operacyjną w ramach czynnych kopalń miedzi (i innych metali) położonych w Kanadzie (McCreeedy West, Levack - ze złożem Morrison, Podolsky), USA (Robinson i Carlota) oraz Chile (Franke), projekty górnicze w fazie przedoperacyjnej na różnym etapie rozwoju (Victoria w Kanadzie oraz Malmbjerg na Grenlandii) oraz projekty eksploracyjne (Kirkwood, Falconbridge i Foy w rejonie Sudbury w Kanadzie).

W segmencie KGHM INTERNATIONAL LTD., jako inwestycja wyceniana metodą praw własności, został wykazany udział Grupy (55%) w projekcie Sierra Gorda. Projekt ten, ze względu na istotność stanowi odrębny segment operacyjny.

Podmioty segmentu istotne z produkcyjnego punktu widzenia:

- **Robinson Nevada Mining Company** – spółka posiada kopalnię odkrywkową Robinson w stanie Nevada w USA,
- **Carlota Copper Company** – spółka posiada kopalnię odkrywkową Carlota w stanie Arizona w USA,
- **Sociedad Contractual Minera Franke** – spółka posiada kopalnię odkrywkową Franke w Chile,
- **FNX Mining Company Inc.** – spółka posiada kopalnie podziemne: Levack/Morrison, Podolsky i McCreeedy West w Ontario w Kanadzie.

Grupa spółek generujących przychody z tytułu świadczenia usług górniczych pod marką DMC Mining Services:

- **FNX Mining Company Inc.**,
- **Raise Boring Mining Services S.A. de C.V.**,
- **DMC Mining Services Corporation.**

Poniżej dane finansowe segmentu (wartości przed przeszacowaniem do wartości godziwej).

Aktywa segmentu wg stanu na koniec 2012 r. wynosiły 11 416 mln zł, w tym aktywa trwałe 8 064 mln zł. Najistotniejsze pozycje aktywów to:

- rzeczowe aktywa trwałe w kwocie 2 909 mln zł,
- wartości niematerialne w kwocie 1 138 mln zł – w tym nakłady związane z pracami eksploracyjnymi głównie w ramach projektu Victoria w kwocie 233 mln zł (979 mln zł po przeszacowaniu do wartości godziwej; od dnia nabycia KGHM INTERNATIONAL LTD. - 5 marca 2012 r. do 31 grudnia 2012 r. poniesiono 43 mln zł nakładów na ten projekt) oraz prawa do wody pitnej w Chile w kwocie 180 mln zł,
- inwestycja w ramach wspólnego przedsięwzięcia - Sierra Gorda w wysokości 1 615 mln zł,
- należność długoterminowa z tytułu pożyczki w wysokości 1 470 mln zł, udzielonej na sfinansowanie projektu Sierra Gorda,
- stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na koniec 2012 r. w wysokości 1 752 mln zł.

Stan zobowiązań długo- i krótkoterminowych na koniec 2012 r. wynosił 3 674 mln zł. Najwyższą pozycję w zobowiązaniach stanowiły zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych – obligacji w wysokości 1 522 mln zł (wyemitowanych głównie w celu pozyskania środków na realizację projektu Sierra Gorda), których termin wykupu przypada w 2019 r.

W 2012 r. Segment osiągnął przychody ze sprzedaży w wysokości 3 836 mln zł oraz zysk na działalności operacyjnej w wysokości 448 mln zł.

Głównym źródłem przychodów segmentu jest produkcja i sprzedaż metali: miedzi, niklu, złota, platyny, palladu i innych. Przychody z tego tytułu za 2012 r. wynosiły 2 922 mln zł.

Drugim co do wielkości źródłem przychodów Grupy Kapitałowej KGHM INTERNATIONAL LTD. są usługi górnicze. Ich wartość za 2012 r. wynosiła 914 mln zł.

7. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa (kontynuacja)

7.1. Segmenty działalności (kontynuacja)

Tabela 28. Wyniki produkcyjne KGHM INTERNATIONAL LTD.

	J.m.	2011	2012	Dynamika 2011=100
Kopalnia Robinson				
Miedź płatna	tys. t	43,1	54,2	125,8
Złoto	kg	924,0	1 178,8	127,6
Kopalnia Carlota				
Miedź płatna	tys. t	17,1	10,4	60,8
Kopalnia Franke				
Miedź płatna	tys. t	15,1	17,9	118,5
Levack/Morrison				
Miedź płatna	tys. t	17,1	18,5	108,2
Nikiel	tys. t	2,7	2,8	103,7
Złoto	kg	174,2	205,3	117,9
Platyna	kg	245,7	314,1	127,8
Pallad	kg	528,8	640,7	121,2
McCreedy				
Miedź płatna	tys. t	2,3	1,3	56,5
Nikiel	tys. t	1,3	1,6	123,1
Złoto	kg	74,6	12,4	16,6
Platyna	kg	208,4	18,7	9,0
Pallad	kg	267,5	31,1	11,6
Podolsky				
Miedź płatna	tys. t	10,7	8,3	77,6
Nikiel	tys. t	0,5	0,4	80,0
Złoto	kg	130,6	93,3	71,4
Platyna	kg	307,9	205,3	66,7
Pallad	kg	357,7	261,3	73,1
Razem Kopalnie				
Miedź płatna	tys. t	105,5	110,5	104,7
Nikiel	tys. t	4,5	4,8	106,7
Złoto	kg	1 303,5	1 489,8	114,3
Platyna	kg	762,0	538,1	70,6
Pallad	kg	1 153,9	933,1	80,9

Tabela 29. Koszt produkcji miedzi płatnej KGHM INTERNATIONAL LTD.

	J.m.	2011	2012	Dynamika 2011=100
Koszt gotówkowy produkcji miedzi płatnej - C1	USD/funt	2,18	2,43	111,5
Produkcja sprzedanej miedzi płatnej	tys. t	96,0	118,6	123,5

Najważniejsze aktywa produkcyjne Grupy KGHM INTERNATIONAL LTD. to kopalnie Robinson, Levack/Morrison i Franke.

Kopalnia Robinson

Kopalnia Robinson jest odkrywkową kopalnią eksploatującą porfirowe i skarnowe złoża rud miedzi, zlokalizowaną w rejonie miasta Ely, w stanie Nevada, USA. Kopalnia obejmuje 3 duże wyrobiska: Liberty (planuje się ponowne uruchomienie), Tripp-Veteran (zamknięte) oraz Ruth, w którym prowadzi się produkcję. Wydobywana ruda poddawana jest procesowi wzbogacania flotacyjnego. Końcowym produktem jest koncentrat miedzi i złota.

Produkcja miedzi w 2012 r. była o ponad 26% wyższa niż w 2011 r. głównie z powodu wyższego okruszczenia złoża Ruth i wyższych uzysków. Produkcja złota w 2012 r. była również wyższa niż w 2011 r. ze względu na wyższe zawartości złota w rudzie, częściowo skompensowane nieco niższym stopniem uzysku.

Nakłady inwestycyjne poniesione w 2012 r. w kopalni Robinson w wysokości 29,4 mln USD, były przede wszystkim związane z budową drogi dojazdowej do wyrobiska Liberty, eksploracją w tym wyrobisku oraz pracami geotechnicznymi i odwadniającymi wyrobisko Ruth, jak również z wykupem dzierżawy sprzętu.

7. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa (kontynuacja)

7.1. Segmenty działalności (kontynuacja)

Kopalnia Levack/Morrison

Kopalnia Levack/Morrison jest zlokalizowana w granicach miasta Sudbury, w prowincji Ontario w Kanadzie. Łączy się od wschodu z kopalnią McCreedy West. Jest to kopalnia podziemna, której końcowym produktem jest ruda miedzi i niklu. Metalami towarzyszącymi są złoto, platyna i pallad. Od 2012 r. kopalnia prowadzi eksploatację dzierżawiąc infrastrukturę sąsiadującej kopalni Craig, należącej do firmy Xstrata Nickel.

Wielkość sprzedaży w 2012 r. była wyższa niż w 2011 r., dzięki wykorzystaniu do eksploatacji szybu Craig oraz ze względu na większą zawartość miedzi w rudzie.

Nakłady inwestycyjne w wysokości 25,1 mln USD poniesione zostały głównie na roboty udostępniające oraz prace wiertnicze, których celem jest rozpoznanie niższej partii złoża Morrison.

Kopalnia Franke

Kopalnia Franke zlokalizowana jest w rejonie miasta TalTal, w Regionie II w Chile. Wydobycie w kopalni Franke prowadzone jest konwencjonalnymi metodami odkrywkowymi na dwóch złożach: China i Franke. Przeróbka rudy ze względu na jej charakter odbywa się poprzez ługowanie na hałdzie, ekstrakcję uzyskanego roztworu oraz elektrolizę miedzi metalicznej z zatężonego roztworu. Produktem końcowym jest miedź elektrolityczna w postaci katod.

Kopalnia w 2012 r. wyprodukowała o 18% więcej miedzi katodowej niż w 2011 r., pomimo niższej średniej zawartości miedzi w rudzie.

Nakłady inwestycyjne w 2012 r. wyniosły 18,8 mln USD i poniesione zostały głównie na ściąganie nadkładu na złożu China, zakup nowych urządzeń do hałdowania oraz instalację dodatkowej kontroli zapylenia w obiegu kruszenia.

Pozostałe aktywa operacyjne tego segmentu to:

- **Kopalnia Carlota** - zlokalizowana jest w rejonie miasta Miami, w stanie Arizona, USA; kopalnia przeznaczona jest do likwidacji. W 2012 r. kopalnia wdrażała plan zamknięcia.
- **Kopalnia McCreedy West** - Kopalnia McCreedy West jest zlokalizowana w paśmie północnym basenu Sudbury, w regionie Ontario w Kanadzie.
- **Podolsky** - Kopalnia jest zlokalizowana w pobliżu miasta Sudbury, w północnej części basenu Sudbury, w regionie Ontario w Kanadzie. Planuje się zakończenie eksploatacji kopalni w 2013 r.
- **DMC – usługi górnicze** - Pod marką DMC Mining Services, spółki segmentu świadczą usługi w zakresie głębienia szybów, robót przygotowawczych, budowy naziemnych i podziemnych obiektów kopalń, wiertnictwa górniczego, drażenia tuneli na potrzeby budownictwa ogólnego, analiz opłacalności oraz projektowania.

W ramach należącej do Grupy KGHM INTERNATIONAL LTD. spółki FNX Mining Company Inc., realizowany jest projekt eksploracyjny Victoria.

Projekt Victoria zlokalizowany jest w Zagłębiu Sudbury (Kanada, Ontario). Szacowane zasoby projektu: 14,5 mln t rudy o średniej zawartości 2,5% Cu oraz 2,5% Ni. Ponadto, złożo jest również bogate w metale szlachetne (złoto, platyna), których zasobność przewidywana jest na poziomie 7,6 g/t. Planowany typ kopalni - kopalnia głębinowa. Projekt jest w fazie opracowywania studium wykonalności.

Projekt Victoria jest najistotniejszym projektem rozwojowym realizowanym przez Grupę Kapitałową KGHM INTERNATIONAL LTD. (100% udziałów w projekcie ma spółka zależna FNX Mining Company Inc.). W 2012 r. spółka kontynuowała prace, w tym wiercenia rozpoznawcze złoża, nakierowane na wykonanie analiz techniczno ekonomicznych możliwości sposobu zagospodarowania złoża rud miedzi, niklu oraz metali szlachetnych. Wyniki tych prac wyznaczą przebieg dalszych prac eksploracyjnych oraz kształt przyszłego zakładu górniczego. W 2012 r. kontynuowano rozmowy z firmą 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 tym okresie spółka zakończyła wykonywanie odwiertów rozpoznawczych i obecnie koncentruje się na pracach inżynierskich oraz opracowywaniu dokumentacji projektowej (w tym opracowywanie pozwoleń środowiskowych), które będą trwały przez cały 2013 r. Finansowanie prac nad projektem Victoria realizowane jest ze środków własnych.

7. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa (kontynuacja)

7.1. Segmenty działalności (kontynuacja)

PROJEKT SIERRA GORDA CHILE

Sierra Gorda 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%). Projekt zlokalizowany jest w północnej części Chile. Szacowane zasoby projektu w kategorii „Mineral Reserves”: 1,3 mld ton rudy o średniej zawartości 0,39% Cu oraz 0,024% Mo.

Projekt Sierra Gorda obejmuje budowę kopalni odkrywkowej oraz zakładu przeróbki na jednym z największych nowych złóż miedzi i molibdenu na świecie. Uruchomienie produkcji w Sierra Gorda przewidywane jest w 2014 r. Planowana średnia roczna produkcja to ok. 220 tys. t miedzi, 11 tys. t molibdenu i 2 t złota przez okres ponad 20 lat.

Projekt znajduje się w fazie zaawansowanej realizacji prac budowlano-konstrukcyjnych i jest realizowany zgodnie z harmonogramem.

Od I kw. 2012 r. trwa zdejmowanie nadkładu w kopalni, natomiast w III kw. 2012 r. rozpoczęto budowę zakładu przerobczego. Główne prace związane z budową podstawowej infrastruktury, w tym budynków socjalnych, ujęcia wody słodkiej itp. zostały ukończone. Kontynuowane są prace nad montażem maszyn górniczych i pozostałych urządzeń. Na koniec 2012 r. zakończono ponad 393 postępowania przetargowe na dostawy maszyn i urządzeń oraz usług, w tym usług projektowych. Nadal trwa 16 postępowań przetargowych.

Podpisano kluczowe długoterminowe umowy (okres 20–22 lat) na budowę rurociągu i dostawę wody słonej, usługi transportu kolejowego, budowę linii przesyłowej energii elektrycznej oraz na dostawę energii elektrycznej, na świadczenie usług portowych. Wynegocjowano i podpisano układ zbiorowy z pracownikami. Zaawansowanie prac budowlano-montażowych na 01.03.2013 r. wynosi 33%, zrealizowano 92% zakresu prac projektowania technicznego. Kontynuowano rekrutację na stanowiska zarządcze i operacyjne w przyszłej kopalni.

W I kw. 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 r. Głównymi czynnikami wzrostu nakładów są przyczyny niezależne od inwestora: rosnące w Chile koszty pracy oraz usług i materiałów, inflacja, aprecjacja chilijskiego peso, zmiany przepisów w odniesieniu do prac budowlanych i ochrony środowiska oraz zmiany zakresu projektu. Kwota zweryfikowanych łącznych nakładów inwestycyjnych nie uwzględnia możliwych do osiągnięcia oszczędności, w tym efektów stosowanej polityki zabezpieczeń i możliwego wdrożenia programu leasingu maszyn górniczych na potrzeby projektu.

Udział segmentu KGHM INTERNATIONAL LTD. w nakładach inwestycyjnych poniesionych na realizację projektu w 2012 r. wyniósł 2 371 mln zł.

Projekt Sierra Gorda finansowany jest z trzech źródeł – przez strony przedsięwzięcia (KGHM INTERNATIONAL LTD. i spółki Grupy Sumitomo) oraz ze środków uzyskanych z kredytu. Kredyt w wysokości 1 000 mln USD został udzielony na okres 9,5 lat przez konsorcjum instytucji finansowych: Japan Bank for International Cooperation oraz cztery banki prywatne Mizuho Corporate Bank, Ltd., Sumitomo Mitsui Banking Corporation, The Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ, Ltd. i The Sumitomo Trust & Banking Co., Ltd. Kredyt ten ma charakter finansowania typu „project finance” bez regresu KGHM INTERNATIONAL LTD.

ROZWÓJ BAZY ZASOBOWEJ

W skład segmentu wchodzi spółki prowadzące działalność poszukiwawczo-eksploracyjną, tj.:

- | | |
|---------------------------------|--|
| – KGHM AJAX MINING INC. | – spółka realizuje projekt zasobowy miedzi i złota Afton-Ajax w Kolumbii Brytyjskiej w Kanadzie, |
| – KGHM Kupfer AG | – spółka realizuje projekt zasobowy - rozpoznanie złoża miedzi Weisswasser w Niemczech |
| – Sugarloaf Ranches Ltd. | – spółka posiada w swoich aktywach grunty pod przyszłą działalność górniczą związaną z projektem Afton-Ajax. |

Ze względu na aktualnie realizowany przez powyższe projekty etap prac, segment ten nie generuje zysku operacyjnego, a działalność spółek ma charakter kosztowy.

Nakłady inwestycyjne na realizację projektów w ramach segmentu w 2012 r. wyniosły 86 mln zł, co oznacza wzrost o 28 mln zł, tj. o 48% w stosunku do 2011 r. Na realizację prac poszukiwawczych na obszarze koncesyjnym Weisswasser poniesiono nakłady w wysokości 23 mln zł, na projekt Afton-Ajax 63 mln zł.

7. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa (kontynuacja)

7.1. Segmenty działalności (kontynuacja)

Projekt Afton-Ajax zlokalizowany jest w Kamloops (Kanada, Kolumbia Brytyjska). Szacowane zasoby projektu: 512 mln ton rudy o średniej zawartości 0,31 % Cu oraz 0,19 g/t Au. Struktura własnościowa projektu: 80% KGHM AJAX MINING INC., 20% Abacus Mining & Exploration Corp. Planowany typ kopalni - kopalnia odkrywkowa.

W dniu 2 kwietnia 2012 r. KGHM Polska Miedź S.A. wykonała prawo opcji nabycia 29% udziałów w spółce KGHM AJAX MINING INC. z siedzibą w Vancouver od Abacus Mining & Exploration Corp. i zwiększyła udział w spółce KGHM AJAX MINING INC. z 51% do 80%. Szczegółowa informacja nt. transakcji znajduje się na str. 159 niniejszego sprawozdania.

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 r., 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.

W dniu 31 lipca 2012 r. KGHM AJAX MINING INC. nabyła od firm Teck i Afton spółkę **Sugarloaf Ranches Ltd.**, której głównym aktywem są grunty, celem prowadzenia na tym obszarze planowanej i przyszłej działalności górniczej związanej z uruchomieniem projektu Afton-Ajax. Termin zagospodarowania zakupionego terenu na cele górnicze przewidywany jest już na etapie budowy kopalni, po uzyskaniu niezbędnych pozwoleń.

Projekt Weisswasser zlokalizowany jest po niemieckiej stronie Nysy Łużyckiej, w okolicy miejscowości Weisswasser (Niemcy, Saksonia). Powierzchnia obszaru koncesyjnego wynosi 362 km². Struktura własnościowa projektu: 100% KGHM Kupfer AG. Planowany typ kopalni: kopalnia głębinowa.

W 2012 r. zakończono pierwszy etap prac poszukiwawczych na obszarze koncesyjnym Weisswasser. Wykonano 4 odwierty oraz badania geofizyczne i analizy chemiczne składu rdzeni. Zidentyfikowano mineralizację miedzi i srebra zbliżoną w charakterze do złóż obecnie eksploatowanych przez KGHM Polska Miedź S.A. na terenie Legnicko-Głogowskiego Okręgu Miedziowego. W IV kw. 2012 r. Zarząd KGHM Kupfer AG wystąpił do jedyne go akcjonariusza spółki KGHM Polska Miedź S.A. o podwyższenie kapitału zakładowego spółki, uzyskując jego akceptację. Środki zostaną przeznaczone na realizację II etapu Projektu Weisswasser. Zakłada się, że etap ten będzie obejmował realizację pomiarów geofizycznych.

Spółka wykonuje zadania celowe związane z eksploracją obszarów potencjalnej możliwości występowania mineralizacji miedziowej.

WSPARCIE GŁÓWNEGO CIĄGU TECHNOLOGICZNEGO

W skład segmentu wchodzi spółki związane bezpośrednio z ciągiem technologicznym KGHM Polska Miedź S.A., tj:

- | | |
|---------------------------------------|--|
| – KGHM Metraco S.A. | – spółka zabezpiecza dostawy złomów miedzi do KGHM Polska Miedź S.A., zajmuje się sprzedażą na rynki zewnętrzne produktów ubocznych procesów technologicznych Jednostki Dominującej, |
| – POL-MIEDŹ TRANS Sp. z o.o. | – spółka jest wiodącym przewoźnikiem kolejowym i samochodowym oraz dostawcą paliw do KGHM Polska Miedź S.A., |
| – PeBeKa S.A. | – spółka jest głównym wykonawcą robót górniczych dla KGHM Polska Miedź S.A., |
| – ZANAM-LEGMET Sp. z o.o. | – spółka jest znaczącym dostawcą oraz serwisantem maszyn i urządzeń górniczych dla KGHM Polska Miedź S.A., świadczy również usługi utrzymania ruchu w wybranych obszarach, |
| – KGHM CUPRUM sp. z o.o. - CBR | – spółka jest wykonawcą znacznej części prac projektowych dla KGHM Polska Miedź S.A., |
| – INOVA Spółka z o.o. | – spółka jest dostawcą i serwisantem systemu podziemnej łączności radiowej dla kopalń KGHM Polska Miedź S.A., |
| – BIPROMET S.A. | – spółka jest wykonawcą dokumentacji technicznej dla programu modernizacji pirometalurgii KGHM Polska Miedź S.A., |
| – CBJ sp. z o.o. | – spółka świadczy głównie usługi badań przemysłowych na rzecz KGHM Polska Miedź S.A., |

7. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa (kontynuacja)

7.1. Segmenty działalności (kontynuacja)

- „Energetyka” sp. z o.o.,
i spółki zależne:
WPEC w Legnicy S.A.,
„BIOWIND” sp. z o.o.
- spółka zabezpiecza część potrzeb energetycznych KGHM Polska Miedź S.A.

Powyższe spółki mają głównie na celu zabezpieczenie ciągłości pracy Jednostki Dominującej. Spółki utrzymują swoje zasoby na poziomie niezbędnym do właściwej realizacji postawionych przed nimi zadań.

Aktywa segmentu na koniec 2012 r. wyniosły 2 341 mln zł i wzrosły w stosunku do poprzedniego roku o 267 mln zł, tj. o 13%. Istotny wpływ na wzrost aktywów miały zrealizowane w 2012 r. inwestycje. Wysokość nakładów inwestycyjnych w tym segmencie wyniosła w 2012 r. 253 mln zł. Najwyższe nakłady inwestycyjne poniosły spółki PeBeKa S.A. – 77 mln zł (głównie zakup maszyn górniczych) i „Energetyka” sp. z o.o. – 73 mln zł (głównie modernizacja kotłów).

Przeciętne zatrudnienie w segmencie w 2012 r. wynosiło ponad 7 tys. etatów, co stanowi ok. 20% zatrudnienia w całej Grupie Kapitałowej. Najwięcej pracowników zatrudnia spółka ZANAM-LEGMET Sp. z o.o. (ok. 2,3 tys.).

Przychody segmentu ze sprzedaży za 2012 r. wyniosły 6 195 mln zł i wzrosły w stosunku do poprzedniego roku o 1 075 mln zł, tj. 21 %. W 2012 r. 79% przychodów segmentu zostało osiągniętych ze sprzedaży do Jednostki Dominującej. Łącznie około 83% przychodów segmentu za 2012 r. dotyczy sprzedaży na rzecz innych segmentów Grupy Kapitałowej. W związku z tym wyniki tego segmentu nie mają istotnego wpływu na wyniki skonsolidowane Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A.

W ramach niniejszego segmentu, największe przychody ze sprzedaży poza Grupę Kapitałową w 2012 r. osiągnęła spółka KGHM Metraco S.A. (sprzedaż towarów i materiałów), ale stanowią one zaledwie 2,3% przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej w 2012 r.

POZOSTAŁE SEGMENTY

W skład segmentu wchodzi wszystkie pozostałe spółki Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. (30 podmiotów), niepowiązane z przemysłem wydobywczym. Grupa tych podmiotów ma bardzo zróżnicowane przedmioty działalności. Mają one między innymi charakter inwestycji kapitałowych, czy społecznej odpowiedzialności biznesu. W segmencie zostały umieszczone m.in. fundusze inwestycyjne zamknięte oraz ich spółki portfelowe (w tym tworzące Polską Grupę Uzdrowisk).

Znaczna część aktywów tego segmentu ma istotne znaczenie z punktu widzenia możliwych do osiągnięcia korzyści w momencie wyjścia z inwestycji.

7. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa (kontynuacja)

7.2. Sytuacja majątkowa

Na koniec 2012 r. suma aktywów w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej wzrosła w stosunku do końca roku poprzedniego o 2 966 mln zł (tj. o 10%), głównie w związku z przejęciem Grupy Kapitałowej KGHM INTERNATIONAL LTD. (wcześniej Quadra FNX Mining Ltd.).

Tabela 30. Aktywa (mln zł)

	31.12.2010 przekształcony	31.12.2011 przekształcony	31.12.2012	Struktura %	Dynamika 31.12.11=100
Aktywa trwałe	12 614	12 133	23 762	70,7	195,8
Rzeczowe aktywa trwałe	8 671	9 093	14 116	42,0	155,2
Wartości niematerialne	605	663	2 259	6,7	x3,4
Nieruchomości inwestycyjne	60	60	59	0,2	98,3
Inwestycje wyceniane metodą praw własności	1 431	-	3 078	9,2	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	593	272	637	1,9	x2,3
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	752	994	892	2,7	89,7
Aktywa finansowe przeznaczone na likwidację kopalń	84	112	460	1,4	x4,1
Pochodne instrumenty finansowe	404	899	745	2,2	82,9
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	14	40	1 516	4,5	x37,9
Aktywa obrotowe	8 760	18 517	9 854	29,3	53,2
Zapasy	2 222	2 658	3 769	11,2	141,8
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	2 728	1 839	2 846	8,5	154,8
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego od osób prawnych	4	8	77	0,2	x15,8
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	416	16	149	0,4	x9,3
Aktywa finansowe przeznaczone na likwidację kopalń	4	2	-	-	-
Pochodne instrumenty finansowe	298	860	382	1,1	44,4
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 087	13 130	2 629	7,8	20,0
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	1	4	2	0,0	50,0
RAZEM AKTYWA	21 374	30 650	33 616	100,0	109,7

Najistotniejsze zmiany wartości aktywów wynikały głównie z włączenia do sprawozdania skonsolidowanego Grupy Kapitałowej KGHM INTERNATIONAL LTD., w tym wzrostu: rzeczowych aktywów trwałych o 3 590 mln zł, wartości niematerialnych o 1 598 mln zł, należności długo- i krótkoterminowych o 2 352 mln zł.

Wartości niematerialne KGHM INTERNATIONAL LTD. obejmują nakłady związane z pracami eksploracyjnymi głównie w ramach projektu Victoria w kwocie 979 mln zł. W ramach należności długoterminowych najistotniejszą wartość stanowi pożyczka w wysokości 1 470 mln zł, udzielona na sfinansowanie projektu Sierra Gorda, realizowanego przez spółkę Sierra Gorda S.C.M. Jest to wspólne przedsięwzięcie spółki KGHM INTERNATIONAL LTD. (55%) i spółek Grupy Sumitomo (45%). Wartość inwestycji wynosi 3 047 mln zł, została ona ujęta w pozycji inwestycji wycenianych metodą praw własności.

Inwestycje wyceniane metodą praw własności obejmują również udział KGHM Polska Miedź S.A. we wspólnym przedsięwzięciu z TAURON Wytwarzanie S.A. - spółce „Elektrownia Blachownia Nowa” sp. z o.o. utworzonej w 2012 r. Wartość inwestycji 33 mln zł.

Na znaczący spadek środków pieniężnych i ich ekwiwalentów w 2012 r. wpłynęła realizacja transakcji przejęcia KGHM INTERNATIONAL LTD. (wcześniej Quadra FNX Mining Ltd.) oraz wypłata dywidendy dla akcjonariuszy Jednostki Dominującej w kwocie 5 668 mln zł.

Poza wymienionymi powyżej czynnikami, istotny wpływ na zmiany w aktywach Grupy Kapitałowej miały poniższe zmiany w aktywach Jednostki Dominującej, tj:

- wzrost rzeczowych aktywów trwałych o kwotę 1 166 mln zł, przede wszystkim w związku z realizacją inwestycji – nakłady z tego tytułu wyniosły 1 766 mln zł, z czego inwestycje rozwojowe stanowiły 1 040 mln zł,

7. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa (kontynuacja)

7.2. Sytuacja majątkowa (kontynuacja)

- wzrost zapasów o 636 mln zł będący skutkiem planowego zwiększenia wolumenu zapasów w związku z planowanym trzymiesięcznym remontem pieca zawieszinowego HM Głogów w II półroczu 2013 r.; istotne znaczenie miał również koszt jednostkowy produkcji miedzi stanowiący podstawę wyceny zapasów; wprowadzenie podatku od wydobycia niektórych kopalini miało największy wpływ na jego wzrost, który w skali jednego roku wyniósł 29%,
- wzrost należności 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,
- spadek o 635 mln zł wartości pochodnych instrumentów finansowych – w związku ze zmianą cen terminowych metali oraz rozliczeniem instrumentów pochodnych,
- spadek o 110 mln zł wartości długoterminowych aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży - 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.

Wartość krótkoterminowych aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży w Grupie Kapitałowej w 2012 r. wzrosła w związku z nabyciem Grupy Kapitałowej KGHM INTERNATIONAL LTD., która na koniec 2012 r. posiadała akcje w spółkach notowanych na giełdzie w wysokości 145 mln zł.

Tabela 31. Wskaźniki efektywności wykorzystania majątku*

	2010	2011	2012
Wskaźnik globalnego obrotu aktywami	0,8	0,7	0,8
Wskaźnik rotacji aktywów trwałych	1,4	1,8	1,1
Wskaźnik rotacji aktywów obrotowych	2,0	1,2	2,7
Wskaźnik rotacji aktywów płynnych	3,0	1,5	4,8

* - wskaźniki wyliczono według stanów bilansowych na koniec roku, zgodnie z metodologią zamieszczoną w Załączniku A

Obniżenie wskaźnika rotacji aktywów trwałych wynikało ze znacznego wzrostu aktywów trwałych na skutek włączenia do sprawozdania skonsolidowanego Grupy Kapitałowej KGHM INTERNATIONAL LTD. oraz poniesionych przez Jednostkę Dominującą nakładów inwestycyjnych.

Wzrost wskaźników rotacji aktywów obrotowych i płynnych wynikał ze spadku środków pieniężnych na skutek zakupu akcji KGHM INTERNATIONAL LTD. (wcześniej Quadra FNX Mining Ltd.) oraz wypłaty dywidendy dla akcjonariuszy Jednostki Dominującej.

7. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa (kontynuacja)

7.3. Źródła pokrycia majątku

Udział kapitału własnego w sumie zobowiązań i kapitału własnego na koniec 2012 r. wynosił 64,6%.

Tabela 32. Zobowiązania i kapitał własny (mln zł)

	31.12.2010 przeznaczony	31.12.2011 przeznaczony	31.12.2012	Struktura %	Dynamika 31.12.11=100
KAPITAŁ WŁASNY	14 927	23 391	21 710	64,6	92,8
Kapitał akcyjny	2 000	2 000	2 000	5,9	100,0
Kapitał z tytułu wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	120	(38)	(51)	-0,2	134,2
Kapitał z tytułu wyceny instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne	90	574	286	0,9	49,8
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	-	19	(235)	-0,7	x
Zyski zatrzymane	12 461	20 547	19 478	57,9	94,8
Kapitał przypadający na akcjonariuszy Jednostki Dominującej	14 671	23 102	21 478	63,9	93,0
Kapitały przypadające na udziały niekontrolujące	256	289	232	0,7	80,3
Zobowiązania długoterminowe	2 933	2 827	7 120	21,2	x2,5
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	136	142	733	2,2	x5,2
Kredyty, pożyczki, dłużne papiery wartościowe i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	174	194	1 783	5,3	x9,2
Pochodne instrumenty finansowe	712	538	230	0,7	42,8
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	168	129	1 760	5,2	x13,6
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	1 222	1 339	1 615	4,8	120,6
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	521	485	999	3,0	x2,1
Zobowiązania krótkoterminowe	3 514	4 432	4 786	14,2	108,0
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	2 106	2 249	3 025	9,0	134,5
Kredyty, pożyczki, dłużne papiery wartościowe i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	96	104	1 075	3,2	x10,3
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego od osób prawnych	672	1 596	448	1,3	28,1
Pochodne instrumenty finansowe	482	331	25	0,1	7,6
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	111	126	133	0,4	105,6
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	47	26	80	0,2	x3,1
RAZEM ZOBOWIĄZANIA	6 447	7 259	11 906	35,4	164,0
RAZEM ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁ WŁASNY	21 374	30 650	33 616	100,0	109,7

Znaczna część istotnych zmian w obszarze zobowiązań wynikała głównie z włączenia do sprawozdania skonsolidowanego Grupy Kapitałowej KGHM INTERNATIONAL LTD. Najistotniejsze zmiany w tym zakresie to wzrost zobowiązań:

- z tytułu odroczonego podatku dochodowego o 1 615 mln zł (z czego 651 mln zł stanowi zobowiązanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego wynikające z ksiąg KGHM INTERNATIONAL LTD. oraz 964 mln zł dotyczy zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego wynikającego z wyceny do wartości godziwej przejętych aktywów netto - z tytułu prowizorycznego rozliczenia nabycia KGHM INTERNATIONAL LTD.),
- z tytułu emisji długoterminowych dłużnych papierów wartościowych - obligacji o 1 598 mln zł (wyemitowanych głównie w celu pozyskania środków na realizację projektu Sierra Gorda),
- z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań o 1 069 mln zł.

Pozostałe istotne zmiany w zakresie kapitałów i zobowiązań, wynikają głównie ze zdarzeń, które wystąpiły w Jednostce Dominującej, tj.:

- spadek o 1 212 mln zł kapitałów własnych, na który miała wpływ wypłata akcjonariuszom Jednostki Dominującej dywidendy za 2011 r. w wysokości 5 668 mln zł, przy wypracowanym w 2012 r. zysku netto w wysokości 4 868 mln zł,
- zaciągnięcie zobowiązań kredytowych w wysokości 1 013 mln zł (na koniec 2011 r. zobowiązania z tego tytułu nie wystąpiły),

7. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa (kontynuacja)

7.3. Źródła pokrycia majątku (kontynuacja)

- spadek o 1 198 mln zł zobowiązań z tytułu bieżącego podatku dochodowego, wynikający 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,
- zmniejszenie o 615 mln zł wartości pochodnych instrumentów finansowych 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.

Tabela 33. Wskaźniki finansowania aktywów*

	2010	2011	2012
Wskaźnik pokrycia aktywów kapitałem własnym	0,7	0,8	0,6
Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym	1,2	1,9	0,9
Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem stałym	1,4	2,2	1,2
Wskaźnik pokrycia aktywów obrotowych zobowiązaniami krótkoterminowymi	0,4	0,2	0,5

* - wskaźniki wyliczono według stanów bilansowych na koniec roku, zgodnie z metodologią zamieszczoną w Załączniku A

Na obniżenie wskaźników finansowania aktywów miał wpływ spadek kapitału własnego (wyplata w 2012 r. dywidendy za 2011 r. w wysokości wyższej niż zysk wygenerowany w 2012 r.), przy jednoczesnym wzroście aktywów trwałych (włączenie do sprawozdania skonsolidowanego aktywów Grupy Kapitałowej KGHM INTERNATIONAL LTD.).

7.4. Kredyty i pożyczki

Ogólne zadłużenie Grupy Kapitałowej z tytułu kredytów i pożyczek na koniec 2012 r. wynosiło 1 233 mln zł i wzrosło w stosunku do 2011 r. ponad czterokrotnie. Wzrost ten wynika głównie z zaciągnięcia zobowiązań kredytowych przez Jednostkę Dominującą. Stan zobowiązań KGHM Polska Miedź S.A. na koniec 2012 r. z tytułu kredytów bankowych wynosił 1 013 mln zł. Spółka korzystała z kredytów obrotowych oraz w rachunku bieżącym. Otwarte linie kredytowe dostępne są w walutach PLN, USD i EUR. W poprzednich latach KGHM Polska Miedź S.A. nie korzystała z zewnętrznych źródeł finansowania w formie kredytów bankowych.

Tabela 34. Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek w Grupie Kapitałowej (mln zł)

	31.12.2010	31.12.2011	31.12.2012	Dynamika 2011=100
Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	144	178	173	97,2
w tym:				
- kredyty bankowe	142	177	165	93,2
- pożyczki	2	1	8	x8
Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	84	94	1 060	x11,3
w tym:				
- kredyty bankowe	82	92	1 057	x11,5
- pożyczki	2	2	3	162,6
Ogółem	228	272	1 233	x4,5

7. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa (kontynuacja)

7.4. Kredyty i pożyczki (kontynuacja)

Tabela 35. Kredyty i pożyczki spółek Grupy Kapitałowej na dzień 31.12.2012 r.

Spółka	Waluta kredytu	Rodzaj kredytu/ pożyczki	Termin spłaty	Saldo na dzień 31.12.2012
KGHM Polska Miedź S.A.	USD	Kredyt obrotowy	31.08.2013	90 mln USD 279 mln zł
	USD	Kredyt w rachunku bieżącym	14.10.2013	142 mln USD 441 mln zł
	EUR	Kredyt w rachunku bieżącym	21.10.2013	47 mln EUR 191 mln zł
	USD	Kredyt w rachunku bieżącym	25.09.2013	33 mln USD 102 mln zł
Interferie Medical SPA Sp. z o.o.	EUR	Kredyt inwestycyjny	31.12.2021	14 mln EUR 57 mln zł
„Energetyka” sp. z o.o.	PLN	Kredyt inwestycyjny	31.08.2018	33 mln zł
KGHM LETIA S.A.	PLN	Kredyt inwestycyjny	30.06.2026	14 mln zł
KGHM CUPRUM sp. z o.o. - CBR	PLN	Kredyt inwestycyjny	30.09.2021	17 mln zł
KGHM Ecoren S.A.	PLN	pożyczka NFOŚiGW	31.03.2016	9 mln zł
	PLN	Kredyt inwestycyjny	30.09.2014	8 mln zł
	PLN	Kredyt inwestycyjny	18.10.2016	8 mln zł
INTERFERIE S.A.	PLN	Kredyt inwestycyjny	30.11.2021	12 mln zł
	PLN	Kredyt inwestycyjny	28.12.2017	3 mln zł
POL-MIEDŹ TRANS Sp. z o.o.	PLN	Kredyt inwestycyjny	31.07.2021	17 mln zł
	PLN	pożyczka WFOŚiGW	16.11.2014	0,2 mln zł
ZUK S.A.	PLN	Kredyt inwestycyjny	25.12.2019	11 mln zł
	PLN	Kredyt inwestycyjny	28.12.2018	2 mln zł
WMN „ŁABĘDY” S.A.	PLN	Kredyt w rachunku bieżącym	24.08.2014	8 mln zł
	PLN	pożyczka WFOŚiGW	05.03.2018	1 mln zł
PHP „MERCUS” sp. z o.o.	PLN	Kredyt w rachunku bieżącym	30.06.2013	4 mln zł
Uzdrowisko Połczyn S.A.	PLN	Kredyt w rachunku bieżącym	31.12.2013	2 mln zł
	PLN	Kredyt inwestycyjny	31.03.2023	1 mln zł
	PLN	Kredyt obrotowy	30.04.2014	0,5 mln zł
	PLN	Kredyt inwestycyjny	25.05.2022	2 mln zł
„Uzdrowisko Cieplice” sp. z o.o.	PLN	Kredyt inwestycyjny	26.09.2026	2 mln zł
	PLN	pożyczka WFOŚ i GW	16.12.2015	0,2 mln zł
	PLN	pożyczka WFOŚiGW	16.10.2019	0,2 mln zł
	PLN	pożyczka WFOŚ i GW	16.12.2015	0,2 mln zł

7. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa (kontynuacja)

7.4. Kredyty i pożyczki (kontynuacja)

Spółka	Waluta kredytu	Rodzaj kredytu/ pożyczki	Termin spłaty	Saldo na dzień 31.12.2012
Uzdrowisko „Świeradów-Czerniawa” sp. z o.o.	PLN	Kredyt inwestycyjny	30.11.2020	2 mln zł
	PLN	Kredyt inwestycyjny	14.10.2017	1 mln zł
	PLN	Kredyt w rachunku bieżącym	05.12.2013	1 mln zł
	PLN	Kredyt w rachunku bieżącym	31.01.2014	0,4 mln zł
	PLN	Kredyt w rachunku bieżącym	30.09.2013	0,1 mln zł
PHU „Lubinpex” Sp. z o.o.	PLN	Kredyt w rachunku bieżącym	30.06.2013	1 mln zł
	PLN	Kredyt w rachunku bieżącym	10.06.2013	1 mln zł

Pożyczki udzielone w ramach Grupy Kapitałowej

Tabela 36. Pożyczki udzielone pomiędzy spółkami Grupy Kapitałowej na dzień 31.12.2012 r.

Pożyczkobiorca	Rok udzielenia	Kwota i waluta pożyczki	Saldo na dzień 31.12.2012	Termin spłaty
Pożyczki udzielone przez KGHM Polska Miedź S.A.				
„Energetyka” sp. z o.o.	2009	50 mln PLN	35 mln PLN	31.12.2019
KGHM LETIA S.A.	2012	8 mln PLN	8 mln PLN	30.06.2013
Pożyczki udzielone przez KGHM INTERNATIONAL LTD.				
Robinson Holdings (USA) Ltd.	2007	200 mln USD	109 mln USD 338 mln zł	na żądanie, nie później niż do 01.10.2016
Robinson Holdings (USA) Ltd.	2008	100 mln USD	100 mln USD 310 mln zł	na żądanie, nie później niż do 30.06.2013
Sociedad Contractual Minera Franke	2010	100 mln USD	99 mln USD 307 mln zł	na żądanie
Sociedad Contractual Minera Franke	2012	30 mln USD	14 mln USD 43 mln zł	na żądanie
Malmbjerg Molybdenum A/S	2011	20 mln USD	3 mln USD 9 mln zł	na żądanie, nie później niż do 31.12.2014
Quadra FNX FFI Ltd.	2012	483 mln USD	209 mln USD 648 mln zł	na żądanie
0929260 BC Unlimited Liability Company	2012	111 mln USD	111 mln USD 344 mln zł	31.12.2018
0929260 BC Unlimited Liability Company	2012	21 mln CAD	21 mln CAD 65 mln zł	nieokreślony (spłacony w 2013 r.)
Pożyczki udzielone przez KGHM AJAX MINING INC.				
Sugarloaf Ranches Ltd.*	2012	6 mln CAD	3 mln CAD 9 mln PLN	nieokreślony
Pożyczki udzielone przez KGHM Ecoren S.A.				
Walcownia Metali Nieżelaznych „ŁABĘDY” S.A.	2012	4 mln PLN	4 mln PLN	28.02.2018
Ecoren DKE Sp. z o.o.	2011 2012 - aneks	1 mln PLN	1 mln PLN	30.06.2013

* - pożyczka przejęta wraz z nabyciem spółki Sugarloaf Ranches Ltd.

7. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa (kontynuacja)

7.4. Kredyty i pożyczki (kontynuacja)

Poza pożyczkami wykazanymi w powyższej tabeli, w 2012 r. pomiędzy podmiotami Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A., udzielone zostały pożyczki wykazane w Tabeli nr 20, których celem była realizacja transakcji nabycia akcji KGHM INTERNATIONAL LTD. (wcześniej Quadra FNX Mining Ltd.).

Tabela 37. Pożyczki udzielone pozostałym jednostkom na dzień 31.12.2012 r.

Pożyczkobiorca	Rok udzielenia	Kwota i waluta pożyczki	Saldo na dzień 31.12.2012	Termin spłaty
Pożyczki udzielone przez KGHM INTERNATIONAL LTD.				
Sierra Gorda SCM	2012	770 mln USD	474 mln USD 1 470 mln zł	nieokreślony

CASH POOL

W 2012 r. Jednostka Dominująca 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.

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

Ryzyko płynności związane z wdrożoną usługą zarządzania środkami pieniężnymi w Grupie Kapitałowej nie jest znaczące ze względu na wysokość kwoty zaangażowania KGHM Polska Miedź S.A., która na dzień kończący okres sprawozdawczy, była na poziomie 4 mln zł.

Wysokość dziennego limitu środków dostępnych w ramach Cash pool dla poszczególnych spółek oraz wysokość zobowiązań i należności w ramach Cash pool wg stanu na dzień 31.12.2012 r., zaprezentowano w tabeli poniżej.

Tabela 38. Limity i salda środków z tytułu Cash pooling w dniu 31.12.2012 r. (tys. zł)

Spółka	Limit dzienny środków	Zobowiązanie na dzień 31.12.2012 r.	Należność na dzień 31.12.2012 r.
KGHM Metraco S.A.	75 000	11 826,3	-
ZANAM-LEGMET Sp. z o.o.	70 000	57 116,4	-
POL-MIEDŹ TRANS Sp. z o.o.	20 000	1 738,3	-
„Energetyka” sp. z o.o.	15 000	0,6	-
KGHM Ecoren S.A.	10 000	-	3 356,1
PHP „MERCUS” sp. z o.o.	10 000	-	-
WPEC w Legnicy S.A.	10 000	5,8	3 233,4
INTERFERIE S.A.	10 000	1 120,0	-
INOVA Spółka z o.o.	5 000	-	424,0
CBJ sp. z o.o.	3 000	-	2 450,4
PMT LK Sp. z o.o.	1 000	-	-
PeBeKa S.A.	-	-	56 867,6
Zagłębie Lubin S.A.	-	-	0,3
Interferie Medical SPA Sp. z o.o.	-	-	1 907,5
RAZEM		71 807,4	68 239,3

Udzielone poręczenia i gwarancje finansowe

W 2012 r. spółki Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. nie udzieliły poręczeń kredytu lub pożyczki a także nie udzieliły gwarancji na rzecz jednego podmiotu lub jednostki zależnej od tego podmiotu, których łączna wartość stanowiłaby co najmniej 10% kapitałów własnych KGHM Polska Miedź S.A.

7. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa (kontynuacja)

7.5. Aktywa i zobowiązania warunkowe

Na dzień 31 grudnia 2012 r. zobowiązania warunkowe wynosiły 732 mln zł i dotyczyły głównie:

- zlecenia udzielenia gwarancji poręczeń – wartość 539 mln zł (głównie gwarancja udzielona w ramach kontraktu na dostawę energii elektrycznej w projekcie Sierra Gorda S.C.M. o wartości 519 mln zł),
- umów wdrożeniowych i racjonalizatorskich - 128 mln zł.

Ponadto zobowiązania wobec gmin z tytułu podpisanego porozumienia w związku z rozbudową zbiornika Żelazny Most nieujęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej wyniosły 193 mln zł.

Aktywa warunkowe na dzień 31.12.2012 r. wynosiły 448 mln zł i dotyczyły głównie:

- otrzymanych przez Grupę Kapitałową wadium i kaucji w postaci gwarancji bankowych i ubezpieczeniowych związanych z prowadzoną przez Grupę działalnością gospodarczą - wartość 211 mln zł,
- nadpłaty podatku od nieruchomości podziemnych wyrobisk górniczych - wartość 87 mln zł (trwa procedura odwoławcza w Samorządowym Kolegium Odwoławczym o zwrot nadpłaty w związku z wyrokiem Trybunału Konstytucyjnego z dnia 13 września 2011 r.),
- należności wekslowych – wartość 81 mln zł.

Pozostałe aktywa warunkowe dotyczą przede wszystkim spornych spraw budżetowych oraz prac wdrożeniowych i projektów wynalazczych.

7.6. Sprawozdanie z zysków i strat

Tabela 39. Skonsolidowane sprawozdanie z zysków lub strat (mln zł)

	31.12.2010 przekształcony	31.12.2011 przekształcony	31.12.2012	Dynamika 31.12.11=100
Działalność kontynuowana				
Przychody ze sprzedaży	16 767	22 107	26 705	120,8
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(9 292)	(11 631)	(18 079)	155,4
Zysk brutto ze sprzedaży	7 475	10 476	8 626	82,3
Koszty sprzedaży	(133)	(187)	(402)	215,0
Koszty ogólnego zarządu	(700)	(849)	(1 082)	127,4
Pozostałe przychody operacyjne	649	4 605	1 669	36,2
Pozostałe koszty operacyjne	(1 788)	(813)	(2 217)	x2,7
Zysk z działalności operacyjnej	5 503	13 232	6 594	49,8
Koszty finansowe	(44)	(52)	(146)	x2,8
Udział w zyskach inwestycji wycenianych metodą praw własności	281	188	-	-
Zysk przed opodatkowaniem	5 740	13 368	6 448	48,2
Podatek dochodowy	(1 096)	(2 300)	(1 645)	71,5
Zysk netto z działalności kontynuowanej	4 644	11 068	4 803	43,4
Działalność zaniechana				
Zysk netto z działalności zaniechanej	-	60	-	-
Zysk netto	4 644	11 128	4 803	43,2

W wyniku włączenia Grupy Kapitałowej KGHM INTERNATIONAL LTD. do sprawozdania skonsolidowanego w 2012 r. nastąpił:

- wzrost przychodów ze sprzedaży o kwotę 3 704 mln zł,
- wzrost zysku z działalności operacyjnej o 134 mln zł,
- wzrost zysku netto o 28 mln zł.

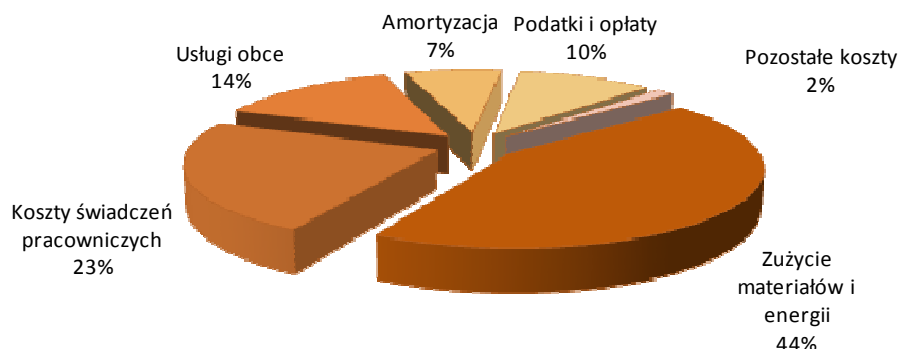
Ponadto na kształtowanie się wyniku finansowego Grupy Kapitałowej w 2012 r. istotny wpływ miał wynik finansowy Jednostki Dominującej.

W 2012 r. KGHM Polska Miedź S.A. 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. Szczegółowy opis czynników, które wpłynęły na taką sytuację znajduje się na str. 188 niniejszego sprawozdania.

7. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa (kontynuacja)

7.6. Sprawozdanie z zysków i strat (kontynuacja)

Wykres 6. Struktura kosztów rodzajowych Grupy Kapitałowej w 2012 r.



Istotną nową pozycją kosztów działalności operacyjnej, w Jednostce Dominującej jest 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 i nie stanowi kosztu uzyskania przychodów w podatku CIT.

Tabela 40. Struktura wyniku finansowego (mln zł)

Wyszczególnienie	Wynik finansowy netto za 2012 r.
KGHM Polska Miedź S.A.	4 868
Spółki zależne	107
w tym:	
Grupa Kapitałowa KGHM INTERNATIONAL LTD. (od 05.03.2012-31.12.2012)	231*
Pozostałe spółki Grupy KGHM Polska Miedź S.A.	(124)
Ogółem wyniki netto podmiotów Grupy Kapitałowej	4 975
Korekty konsolidacyjne wyniku	(173)
Zysk Grupy Kapitałowej przypadający na akcjonariuszy Jednostki Dominującej	4 802
Zysk przypadający na udziały niekontrolujące	1
Razem zysk netto	4 803

* - wartość przed przeszacowaniem do wartości godziwej

Tabela 41. Wskaźniki charakteryzujące działalność gospodarczą*

	2010	2011	2012
Płynność bieżąca	2,5	4,2	2,1
Płynność szybka	1,9	3,6	1,3
ROA - stopa zwrotu z aktywów (%)	21,7	36,2	14,3
ROE - stopa zwrotu z kapitału własnego (%)	31,1	47,3	22,1
Stopa zadłużenia (%)	30,2	23,5	35,4
Trwałość struktury finansowania (%)	83,6	85,7	85,8

* - wskaźniki wyliczono zgodnie z metodologią zamieszczoną w Załączniku A

7. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa (kontynuacja)

7.6. Sprawozdanie z zysków i strat (kontynuacja)

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.). Oprócz realizacji tej transakcji na obniżenie poziomu środków pieniężnych wpływ miała również wypłata dywidendy dla akcjonariuszy Jednostki Dominującej w kwocie wyższej niż w poprzedzającym roku (5 668 mln zł w 2012 r.; 2 980 mln zł w 2011 r.).

Spadek zysku netto w 2012 r. w stosunku do 2011 r. skutkowało pogorszeniem wskaźnika stopy zwrotu z aktywów (ROA) oraz wskaźnika stopy zwrotu z kapitału własnego (ROE).

Wzrost stopy zadłużenia wynikał, z włączenia do sprawozdania skonsolidowanego zobowiązań Grupy Kapitałowej KGHM INTERNATIONAL LTD. (głównie z tytułu emisji obligacji) oraz zaciągnięcia zobowiązań kredytowych przez Jednostkę Dominującą.

7.7. Zarządzanie ryzykiem

Grupa Kapitałowa na bieżąco identyfikuje i mierzy ryzyka finansowe, a także podejmuje działania mające na celu minimalizację ich wpływu na sytuację finansową. Zrozumienie zagrożeń mających swoje źródło w ekspozycji na ryzyka finansowe, odpowiednia struktura organizacyjna i przyjęte procedury pozwalają na lepszą realizację tego celu.

Głównymi rodzajami ryzyka na które jest narażona Grupa Kapitałowa są:

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

Jednostka Dominująca w oparciu o przyjęte Zasady Zarządzania Ryzykiem Rynkowym, Politykę Zarządzania Płynnością Finansową oraz Politykę Zarządzania Ryzykiem Kredytowym w sposób świadomy i odpowiedzialny zarządza zidentyfikowanymi rodzajami ryzyka finansowego. W Grupie KGHM INTERNATIONAL LTD. zasady zarządzania ryzykiem finansowym zostały określone w Polityce Inwestycyjnej.

Jednostka Dominująca sprawuje nadzór nad procesem zarządzania płynnością oraz pozyskiwaniem finansowania zewnętrznego w Grupie.

Proces zarządzania ryzykiem finansowym w Jednostce Dominującej wspomagany jest przez Komitet Ryzyka Rynkowego oraz Komitetu Ryzyka Kredytowego.

Ryzyko rynkowe

Grupa Kapitałowa aktywnie zarządza ryzykiem rynkowym, na które jest narażona. Wśród spółek Grupy Kapitałowej jedynie Jednostka Dominująca stosuje strategie zabezpieczające (w rozumieniu rachunkowości zabezpieczeń). W celu ograniczenia ryzyka rynkowego, Jednostka Dominująca wykorzystuje głównie instrumenty pochodne. Wykorzystuje się również hedging naturalny.

W KGHM Polska Miedź S.A. dopuszcza się stosowanie takich instrumentów pochodnych jak: swapy, kontrakty opcyjne, kontrakty forward, futures oraz struktury złożone z wymienionych instrumentów. Jednostka Dominująca stosuje konsekwentne i stopniowe podejście do zarządzania ryzykiem rynkowym.

Ryzyko zmian cen metali

Jednostka Dominująca narażona jest na ryzyko zmian cen miedzi, srebra i złota. Pozostałe spółki Grupy Kapitałowej są dodatkowo narażone na ryzyko fluktuacji cen niklu, ołowiu, molibdenu, platyny i palladu.

W Jednostce Dominującej formuły ustalania cen zawarte w kontraktach fizycznej sprzedaży, oparte są głównie na średnich miesięcznych notowaniach z Londyńskiej Giełdy Metali - w przypadku miedzi i Londyńskiego Rynku Kruszców - w odniesieniu do srebra i złota.

Do zabezpieczenia się przed spadkiem cen metali KGHM Polska Miedź S.A. wykorzystuje instrumenty pochodne. Nominał strategii zabezpieczających cenę miedzi rozliczonych w 2012 r. stanowił około 35% (w 2011 r. 35%) zrealizowanej przez Jednostkę Dominującą całkowitej 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 Jednostkę Dominującą.

7. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa (kontynuacja)

7.7. Zarządzanie ryzykiem (kontynuacja)

W 2012 r. Jednostka Dominująca 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 opcyjne typu mewa oraz korytarz.

W okresie sprawozdawczym Jednostka Dominująca nie wdrożyła żadnych strategii zabezpieczających cenę srebra.

Ryzyko zmian kursów walutowych

Niektóre spółki Grupy Kapitałowej narażone są na ryzyko zmian kursów walutowych ze względu na powszechnie przyjęte zawieranie kontraktów fizycznej dostawy metali w USD lub denominowanych w USD, podczas gdy w spółkach tych występują koszty ponoszone również w innych walutach bazowych niż USD - przede wszystkim w polskim złotym (PLN), dolarze kanadyjskim (CAD) oraz chilijskim peso (CLP). Prowadzi to do powstania ryzyka związanego ze zmiennością kursów USD/PLN, USD/CAD oraz USD/CLP w okresie od momentu zawarcia kontraktu handlowego do momentu ustalenia kursu wymiany. Dodatkowo w sytuacji, gdy zagraniczni kontrahenci za importowane przez siebie metale płacą lokalną walutą, występuje również ryzyko związane z wahaniami kursów innych walut, np.: EUR/PLN i GBP/PLN.

Spółki Grupy Kapitałowej są także narażone na ryzyko zmiany kursów walutowych, którego źródłem są kredyty oraz inne zobowiązania (np. wynikające z importu dóbr i usług) denominowane w walutach innych niż waluty w których spółki te osiągają przychody.

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

Ryzyko zmian stóp procentowych

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

Saldo bilansowe udzielonych pożyczek na 31 grudnia 2012 r. wynosiło 1 470 mln zł. Pozycję tę stanowiła pożyczka udzielona przez KGHM INTERNATIONAL LTD. w związku z finansowaniem wspólnego przedsięwzięcia w ramach spółki joint venture, utworzonej wraz z podmiotami Grupy Sumitomo dla realizacji projektu górniczego w Chile. Pożyczka oprocentowana jest na bazie stałej stopy procentowej.

Saldo środków pieniężnych w Grupie Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2012 r. wynosiło 2 629 mln zł.

W 2012 r. Grupa Kapitałowa korzystała z zewnętrznych źródeł finansowania w formie kredytów bankowych, otrzymanych pożyczek oraz wyemitowanych obligacji.

W 2012 r. Grupa Kapitałowa finansowała bieżącą działalność korzystając z 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. Grupa posiadała zobowiązanie z tytułu zaciągniętych kredytów w wysokości 1 222 mln zł.

Grupa Kapitałowa na dzień 31 grudnia 2012 r. posiadała zobowiązania z tytułu otrzymanych długoterminowych pożyczek w wysokości 8 mln zł oraz zobowiązania z tytułu otrzymanych krótkoterminowych pożyczek w wysokości 3 mln zł, oprocentowanych na bazie stałej stopy procentowej.

Na dzień 31 grudnia 2012 r. Grupa posiadała zobowiązanie z tytułu wyemitowanych obligacji w wysokości 1 598 mln zł. Emitentem obligacji jest KGHM INTERNATIONAL LTD., są one oprocentowane na bazie stałej stopy procentowej, z terminem wykupu przypadającym w 2019 r.

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

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

Ryzyko cenowe związane z inwestycjami w dłużne papiery wartościowe oraz w akcje spółek notowanych na giełdzie

Na dzień 31 grudnia 2012 r. Grupa Kapitałowa posiadała obligacje rządowe o wartości 304 mln zł o zmiennej stopie procentowej.

Inwestycje Grupy w dłużne papiery wartościowe i jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych są w niskim stopniu narażone na ryzyko cenowe.

Ryzyko cenowe związane z posiadanymi przez Grupę akcjami spółek notowanych na giełdzie, rozumiane jest jako zmiana ich wartości godziwej spowodowana zmianą notowań tych akcji. Bilansowa wartość posiadanych przez Grupę akcji spółek notowanych na Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych oraz na TSX Venture Exchange na dzień 31 grudnia 2012 r. wynosiła 1 022 mln zł.

7. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa (kontynuacja)

7.7. Zarządzanie ryzykiem (kontynuacja)

Ryzyko płynności i zarządzania kapitałem

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

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

W 2012 r. Grupa Kapitałowa posiadała udzielone gwarancje i poręczenia. Pozycje te stanowią zobowiązania warunkowe i nie wpływają w istotnym stopniu na ryzyko płynności Grupy Kapitałowej.

Zarządzanie płynnością finansową w Jednostce Dominującej odbywa się zgodnie z przyjętą przez Zarząd Polityką Zarządzania Płynnością Finansową.

W KGHM INTERNATIONAL LTD. zasady zarządzania płynnością zostały uregulowane w Polityce Inwestycyjnej. Dokumenty te opisują proces zarządzania płynnością finansową z uwzględnieniem specyfiki spółek Grupy, wskazując na zgodne z najlepszymi standardami procedury i instrumenty. Podstawowymi zasadami wynikającymi z tych dokumentów są:

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

W celu zminimalizowania ryzyka związanego z utratą płynności w 2012 r. Grupa w znacznym stopniu korzystała z zewnętrznych źródeł finansowania w formie kredytów bankowych, pożyczek oraz wyemitowanych obligacji. Wykorzystywano kredyty zarówno inwestycyjne, obrotowe jak i w rachunku bieżącym.

KGHM INTERNATIONAL LTD. korzysta z finansowania zewnętrznego w postaci długoterminowych obligacji w wysokości 1 598 mln zł o terminie wykupu przypadającym w 2019 r. Wyemitowane w prywatnej ofercie obligacje dają KGHM INTERNATIONAL LTD. możliwość wcześniejszego ich wykupu, do 15 czerwca 2014 r. do 35% emisji, po tej dacie do 100% emisji, po cenie nominalnej powiększonej w przypadku wykupu przed 15 czerwca 2017 r. o premię. Jednocześnie, w przypadku zmiany struktury własnościowej Grupy KGHM INTERNATIONAL LTD., każdy posiadacz obligacji ma prawo zażądać ich odkupu. Nabycie w 2012 r. przez KGHM Polska Miedź S.A. akcji KGHM INTERNATIONAL LTD. nie spowodowało wystąpienia przez obligatariuszy z żądaniem odkupu obligacji.

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

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

W związku z obsługą długu Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2012 r., wskaźnik dług netto/EBITDA wyniósł 0,02. Wskaźnik kapitału własnego był powyżej zakładanego minimalnego poziomu i na 31 grudnia 2012 r. wynosił 0,58.

W I połowie 2012 r. został wdrożony system zarządzania środkami pieniężnymi w Grupie Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. - Cash pool rzeczywisty, oprocentowany 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.

Ryzyko kredytowe

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

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

7. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa (kontynuacja)

7.7. Zarządzanie ryzykiem (kontynuacja)

Grupa Kapitałowa alokuje okresowo wolne środki pieniężne zgodnie z wymogami zachowania płynności finansowej i ograniczonego ryzyka oraz w celu ochrony kapitału i maksymalizacji przychodów odsetkowych.

Wszystkie podmioty, z którymi Grupa Kapitałowa zawiera transakcje depozytowe działają w sektorze finansowym. Są to wyłącznie banki posiadające rating na poziomie najwyższym, średniowysokim i średnim, a także dysponujące odpowiednim kapitałem własnym oraz silną i ustabilizowaną pozycją rynkową. W Jednostce Dominującej oraz KGHM INTERNATIONAL LTD. ryzyko kredytowe z tego tytułu jest na bieżąco monitorowane poprzez ciągłą weryfikację kondycji finansowej oraz utrzymywanie odpowiednio niskiego poziomu koncentracji w poszczególnych instytucjach finansowych.

Na dzień 31 grudnia 2012 r. maksymalny udział jednego banku w odniesieniu do wysokości środków ulokowanych przez Grupę wyniósł 16% (według stanu na dzień 31 grudnia 2011 r. 25%).

Wszystkie podmioty, z którymi Grupa Kapitałowa zawiera transakcje w instrumentach pochodnych, działają w sektorze finansowym. Biorąc pod uwagę wartość godziwą otwartych transakcji w instrumentach pochodnych zawartych przez Grupę Kapitałową 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, Grupa Kapitałowa nie jest znacząco narażona na ryzyko kredytowe wynikające z zawartych transakcji w instrumentach pochodnych.

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

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

Całkowita wartość netto należności handlowych Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2012 r. bez uwzględnienia wartości godziwej przyjętych zabezpieczeń, do wysokości których Grupa może być wystawiona na ryzyko kredytowe, wynosi 2 199 mln zł (według stanu na dzień 31 grudnia 2011 r. 1 328 mln zł).

Koncentracja ryzyka kredytowego w Grupie Kapitałowej 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 Grupy Kapitałowej od 7 największych odbiorców, pod względem stanu należności na koniec okresu sprawozdawczego, stanowi 32% salda należności z tytułu dostaw i usług (na dzień 31 grudnia 2011 r. odpowiednio 42%). Pomimo koncentracji ryzyka z tego tytułu ocenia się, że ze względu na dostępne dane historyczne oraz wieloletnie doświadczenie we współpracy z klientami, jak również stosowane zabezpieczenia, występuje niski stopień ryzyka kredytowego.

Znaczące salda należności z tytułu dostaw i usług w Grupie Kapitałowej występują w spółkach: KGHM Polska Miedź S.A. 1 082 mln zł, Grupa KGHM INTERNATIONAL LTD. 792 mln zł.

Poszczególne spółki Grupy Kapitałowej działają w różnych sektorach gospodarki, m.in. transport, budownictwo, handel, produkcja przemysłowa, energetyka. W związku z tym w przypadku większości spółek Grupy Kapitałowej, pod względem branżowym, nie dochodzi do koncentracji ryzyka kredytowego. Działalność w tym samym sektorze gospodarki, co Jednostka Dominująca prowadzi spółka KGHM INTERNATIONAL Ltd. Pomimo funkcjonowania w tej samej branży, spółki różnią się zarówno portfelem oferowanych produktów, jak i geograficzną oraz podmiotową strukturą portfela klientów, w związku z czym branżowa koncentracja ryzyka kredytowego oceniana jest jako akceptowalna.

Na dzień 31 grudnia 2012 r. saldo udzielonych przez Grupę pożyczek wynosiło 1 470 mln zł. Pozycję tę stanowiła pożyczka udzielona przez KGHM INTERNATIONAL LTD. w związku z finansowaniem wspólnego przedsięwzięcia w ramach spółki joint venture, utworzonej wraz ze spółkami Grupy Sumitomo dla realizacji projektu górniczego w Chile. Pożyczka oprocentowana jest na bazie stałej stopy procentowej. Spłata na żądanie pożyczkodawcy. Ryzyko kredytowe związane z udzieloną pożyczką uzależnione jest od ryzyka związanego z realizacją tego projektu górniczego i na chwilę obecną oceniane jest, jako umiarkowane.

Na dzień 31 grudnia 2012 r. Grupa posiadała obligacje rządowe o wartości bilansowej równej 304 mln zł.

Inwestycje te, kwalifikowane do aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, w niskim stopniu narażone są na ryzyko cenowe ze względu na emitenta. Zasady polityki inwestycyjnej w Grupie Kapitałowej ograniczają możliwość zakupu tej kategorii aktywów jedynie do inwestycji w papiery wartościowe emitowane przez rządy oraz w fundusze rynku pieniężnego, lokujące środki finansowe w instrumenty finansowe rynku pieniężnego i rządowe papiery wartościowe, których czas pozostający do wykupu nie przekracza roku lub których wysokość oprocentowania jest ustalona dla okresu nie dłuższego niż rok.

7. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa (kontynuacja)

7.7. Zarządzanie ryzykiem (kontynuacja)

W ramach aktywów przeznaczonych na likwidację kopalń KGHM INTERNATIONAL LTD. na dzień 31 grudnia 2012 r. posiadała rządowe obligacje środowiskowe o wartości 296 mln zł. Ze względu na emitenta inwestycja ta w niskim stopniu narażona jest na ryzyko.

7.8. Sprawy sporne

Na dzień 31 grudnia 2012 r. łączna wartość toczących się postępowań spornych z powództwa i przeciwko KGHM Polska Miedź S.A. oraz spółkom zależnym wyniosła 353 mln zł, w tym dotyczących wierzytelności 131 mln zł, a zobowiązań 223 mln zł. Łączna wartość powyższych postępowań spornych nie przekracza 10% kapitałów własnych Jednostki Dominującej.

Wartość toczących się postępowań spornych w 2012 r. dotyczących wierzytelności:

- z powództwa KGHM Polska Miedź S.A. wyniosła 74 mln zł,
- z powództwa spółek zależnych wyniosła 57 mln zł.

Wartość toczących się postępowań spornych w 2012 r. dotyczących zobowiązań:

- przeciwko KGHM Polska Miedź S.A. wyniosła 179 mln zł,
- przeciwko spółkom zależnym wyniosła 44 mln zł.

Największe toczące się postępowania sporne odnoszące się do wierzytelności i zobowiązań KGHM Polska Miedź S.A. i spółek od niej zależnych przedstawiono w poniższej tabeli.

Tabela 42. *Największe toczące się postępowania sporne z powództwa i przeciwko KGHM Polska Miedź S.A. oraz spółkom zależnym na koniec 2012 r.*

Postępowania dotyczące zobowiązań

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 i Jerzmanowa wystąpiły do Ministra Środowiska z wnioskami o wszczęcie postępowań administracyjnych w zakresie określenia wysokości opłaty eksploatacyjnej z tytułu wydobycia przez KGHM Polska Miedź S.A., w okresie od początku 2006 r. do końca III kw. 2011 r., rudy miedzi ze złóż położonych na terenach gmin i dopuszczenie gmin do udziału w postępowaniach na prawach strony.

Gminy podniosły, że KGHM Polska Miedź S.A. zaniżyła opłaty eksploatacyjne od wydobytej rudy miedzi pozabilansowej na łączną wartość 90 mln zł, w tym w części przypadającej gminom o 54 mln zł, a w pozostałej części stanowiącej dochód Narodowego Funduszu Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej.

Minister Środowiska decyzjami z dnia 11 kwietnia 2012 r. umorzył postępowania uznając je za bezprzedmiotowe. Gminy zwróciły się 26 kwietnia 2012 r. do Ministra Środowiska z wnioskami o ponowne rozpatrzenie spraw.

Decyzjami z 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.

Zapłata wynagrodzenia autorskiego tytułem korzystania z projektu wynalazczego nr 1/97/KGHM

Wartość sporu wynosi 42 mln zł. Powództwo wniesione do Sądu Okręgowego w Legnicy 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 2006 r., będących podstawą do ustalenia ewentualnego wynagrodzenia. Opinię zakwestionowała Jednostka Dominująca 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 Jednostki Dominującej dochodzone przed Sądem wynagrodzenie jest nienależne wobec zaspokojenia przez KGHM Polska Miedź S.A. należności przysługujących twórcom projektu z tytułu korzystania z projektu wynalazczego.

7. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa (kontynuacja)

7.8. Sprawy sporne (kontynuacja)

Postępowania dotyczące zobowiązań

Zapłata wynagrodzenia lub kar umownych

Wartość przedmiotu sporu wynosi 20 mln zł. W pozwie z kwietnia 2012 r. wniesionym przeciwko spółce „Energetyka” sp. z o. o. (jednostka zależna KGHM Polska Miedź S.A.), Syndyk masy upadłości Gross-Pol Sp. z o. o. dochodzi zapłaty wynagrodzenia lub kar umownych z tytułu wykonywania pięciu umów zawartych w latach 2007, 2008 i 2009.

„Energetyka” sp. z o. o., w odpowiedzi na pozew z dnia 10 września 2012 r., wniosła o oddalenie powództwa w całości, przytaczając twierdzenia i dowody na ich poparcie. Sprawa w toku.

Postępowania dotyczące wierzytelności

Zwrot kosztów zabezpieczenia przed szkodami górniczymi

Wartość przedmiotu sporu wynosi 16 mln zł. Przeciwko KGHM Polska Miedź S.A. do Sądu Okręgowego w Legnicy w sierpniu 2009 r. firma Prestiż MGC Inwest Sp. z o. o. Sp. k. wniosła pozew 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 Jednostki Dominującej powództwo jest niezasadne i powinno zostać oddalone.

Zwrot nienależnie wypłaconego wynagrodzenia autorskiego z tytułu korzystania z projektu wynalazczego nr 1/97/KGHM

KGHM Polska Miedź S.A. wniosła w styczniu 2008 r. powództwo wzajemne przeciwko 14 współtwórcom projektu o zapłatę nienależnie wypłaconego wynagrodzenia autorskiego w kwocie 25 mln zł tytułem stosowania projektu wynalazczego nr 1/97/KGHM w VI i VII okresie obliczeniowym (lata kalendarzowe 2004-2005). Sąd połączył obydwie sprawy: z powództwa 14 współtwórców o zapłatę wynagrodzenia autorskiego tytułem korzystania z projektu wynalazczego nr 1/97/KGHM w kwocie 42 mln zł, z powództwem KGHM Polska Miedź S.A. o zapłatę nienależnie wypłaconego wynagrodzenia autorskiego z tytułu korzystania z projektu wynalazczego nr 1/97/KGHM w kwocie 25 mln zł, do wspólnego rozpoznania. Postępowanie w toku.

Zdaniem Jednostki Dominującej wypłacenie wynagrodzenia autorskiego twórcom projektu było nieuzasadnione.

Zwrot podatku akcyzowego

Wartość sporu wynosi 18 mln zł. „Energetyka” sp. z o. o. (jednostka zależna KGHM Polska Miedź S.A.) wniosła do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego skargę na decyzję Naczelnika Urzędu Celnego określającą podatek akcyzowy od stycznia 2006 r. do lutego 2009 r. Wojewódzki Sąd Administracyjny wyrokiem z października 2011 r. uchylił zaskarżoną przez jednostkę zależną decyzję i zasądził na jej rzecz kwotę 107 tys. zł.

„Energetyka” sp. z o. o. w grudniu 2011 r. wniosła skargę kasacyjną od wyroku Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego do Naczelnego Sądu Administracyjnego. Postępowanie w toku.

Zwrot podatku akcyzowego

Wartość sporu wynosi 13 mln zł. POL-MIEDŹ TRANS Sp. z o. o. (jednostka zależna KGHM Polska Miedź S.A.) wniosła do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego skargę na decyzje Naczelnika Urzędu Celnego określające podatek akcyzowy za poszczególne miesiące od marca do grudnia 2003 r.

Wojewódzki Sąd Administracyjny wyrokami z kwietnia, maja i czerwca 2011 r. oddalił skargi. POL-MIEDŹ TRANS Sp. z o. o. złożyła skargi kasacyjne od wyroków oddalających do Naczelnego Sądu Administracyjnego. Postępowania w toku.

7.9. Realizacja prognozowanych na 2012 r. wyników finansowych

Nie sporządza się prognoz wyników skonsolidowanych dla Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. Każda ze spółek opracowuje własne projekcje wyników.

Jednostka Dominująca publikuje swoje projekcje wyników. W raporcie bieżącym z dnia 27 marca 2012 r. spółka opublikowała założenia Budżetu na 2012 r. zatwierdzonego przez Radę Nadzorczą w tym samym dniu. Budżet zakładał osiągnięcie w 2012 r. 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 2012 r. Jednostka Dominująca 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 przedstawiono w Tabeli 43.

7. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa (kontynuacja)

7.9. Realizacja prognozowanych na 2012 r. wyników finansowych (kontynuacja)

Tabela 43. Realizacja projekcji wyników finansowych KGHM Polska Miedź S.A. na 2012 r.

		Prognoza (27.03.2012)	Korekta prognozy (29.10.2012)	Wykonanie 2012	Realizacja Prognozy** (%)
Przychody ze sprzedaży	mln zł	19 418	20 633	20 737	100,5
Zysk netto	mln zł	3 804	4 744	4 868	102,6
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
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
Całkowity jednostkowy koszt produkcji miedzi elektrolitycznej ze wsadów własnych	PLN/t	15 729	15 077	14 590	96,8
Nakłady inwestycyjne rzeczowe	mln zł	2 100	1 930	1 766	91,5
Nakłady inwestycyjne kapitałowe*	mln zł	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 r., ostateczna realizacja wyników finansowych nie odbiegała istotnie od wartości planowanych.

7.10. Przewidywana sytuacja finansowa Grupy Kapitałowej

Jak wspomniano powyżej, nie sporządza się prognoz wyników skonsolidowanych dla Grupy Kapitałowej. Każda ze spółek opracowuje własne budżety i plany wieloletnie. Spółki zależne Grupy Kapitałowej obowiązują jednolite zasady budżetowania i planowania. Struktura budżetów rocznych i planów wieloletnich oparta jest o wyodrębnione ośrodki odpowiedzialności. Plany podmiotów Grupy Kapitałowej oceniane są pod kątem ich spójności ze strategią Jednostki Dominującej i Grupy Kapitałowej, z której to z kolei wynikają podstawowe kwestie związane z kierunkami inwestycji kapitałowych, rozwojem poszczególnych obszarów działalności oraz polityka dywidend. W związku z wprowadzeniem w 2011 r. nowego modelu zarządzania Grupą Kapitałową, powołani przez Zarząd KGHM Polska Miedź S.A. szefowie wyodrębnionych pionów nadzoru biznesowego, uczestniczą w procesie ustalania celów strategicznych (długoterminowych i średnioterminowych) oraz celów budżetowych poszczególnych spółek w obszarze właściwym dla danego pionu. Przy planowaniu w Grupie Kapitałowej, istotną rolę odgrywa efektywne zarządzanie przepływami finansowymi, optymalne finansowanie bieżącej działalności, zarządzanie ryzykami oraz kontrola kosztów.

Wykonanie planów przez spółki zależne jest na bieżąco monitorowane przez Rady Nadzorcze tych podmiotów oraz przez komórkę nadzoru właścicielskiego Jednostki Dominującej. W Grupie Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. obowiązują również jednolite zasady raportowania. Szczegółowa ocena kondycji finansowo-ekonomicznej podmiotów Grupy dokonywana jest w układzie kwartalnym, a bieżący monitoring w układzie miesięcznym. Planowanie i budżetowanie w podmiotach Grupy Kapitałowej wspomagają zintegrowane systemy informatyczne w spółkach.

Budżety spółek zależnych na 2012 r. skorelowane są z budżetem Jednostki Dominującej, głównie w zakresie kierunków rozwoju Grupy Kapitałowej. Uwzględniają one wyniki realizacji projektów ujętych w planie inwestycji kapitałowych KGHM Polska Miedź S.A. oraz przepływy środków pomiędzy jednostkami w Grupie.

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. Zakres podstawowych założeń Budżetu na 2013 r., został zaprezentowany w tabeli poniżej.

7. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa (kontynuacja)

7.10. Przewidywana sytuacja finansowa Grupy kapitałowej (kontynuacja)

Tabela 44. Założenia Budżetu KGHM Polska Miedź S.A. 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	131,3
Produkcja miedzi w koncentracie	tys. t	427,1	425,1	99,5
Produkcja miedzi elektrolitycznej	tys. t	565,8	548,0	96,9
- 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 r. 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 kopalni (w roku 2012 podatek obciążał spółkę począwszy od 18 kwietnia 2012 r.).

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 odchyżeń od wartości prognozowanych, spółka dokona korekty prognozy i niezwłocznie przekaże ją do wiadomości publicznej w formie raportu bieżącego.

7.11. 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.

7. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa (kontynuacja)

7.11. Kierunki zamierzeń w zakresie inwestycji kapitałowych (kontynuacja)

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 w sprawie poszukiwania i wydobywania węglowodorów z łupków („Umowa”). 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 niezgodnienia 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. Szczegółowa informacja nt. projektu znajduje się na str. 162 niniejszego sprawozdania.

Realizując strategię związaną ze społeczną odpowiedzialnością biznesu (CSR), KGHM Polska Miedź S.A. zamierza kontynuować wspieranie wybranych inwestycji w tym zakresie.

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.

Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych w porównaniu z wielkością posiadanych środków, z uwzględnieniem możliwych zmian w strukturze finansowania tej działalności

Posiadane przez Jednostkę Dominującą 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.

8. Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego przez KGHM Polska Miedź S.A.

Oświadczenie o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego w KGHM Polska Miedź S.A. spełnia wymogi określone w § 91 ust. 5 pkt 4 Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. z 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 KGHM Polska Miedź S.A., o którym mowa w § 29 ust. 5 Regulaminu Giełdy.

W 2012 r. 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 KGHM Polska Miedź S.A. (www.kghm.pl) w zakładce dotyczącej ładu korporacyjnego.

8. Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego przez KGHM Polska Miedź S.A. (kontynuacja)

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).

Jednostka Dominująca nie zdecydowała się w 2012 r. jedynie na rekomendowane bezpośrednie transmisje obrad Walnych Zgromadzeń, ale rejestrowała przebieg obrad i niezwłocznie go upubliczniła na stronie internetowej w dwóch wersjach językowych - polskiej i angielskiej (jest dostępny w zakładce Dla inwestorów/Transmisje). Aktualnie KGHM Polska Miedź S.A., 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., KGHM Polska Miedź S.A. 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.

8.1. 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 Jednostki Dominującej.

Do kompetencji Walnego Zgromadzenia należą w szczególności:

- rozpatrywanie i zatwierdzanie sprawozdania Zarządu z działalności spółki oraz sprawozdań finansowych, w tym sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A., za ubiegły rok obrotowy,
- podejmowanie uchwał o podziale zysków lub o pokryciu strat,
- udzielanie absolutorium członkom organów spółki z wykonania przez nich obowiązków,
- dokonywanie zmian przedmiotu działalności spółki,
- dokonywanie zmian Statutu spółki,
- podwyższanie lub obniżanie kapitału zakładowego,
- określanie sposobów i warunków umorzenia akcji,
- łączenie, podział i przekształcanie 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,
- nabywanie akcji własnych spółki, które mają być zaferowane 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.

Spośród rozwiązań uregulowanych w Kodeksie spółek handlowych w zakresie procesu organizacji walnych zgromadzeń i uprawnień akcjonariuszy KGHM Polska Miedź S.A. 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.

8. Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego przez KGHM Polska Miedź S.A. (kontynuacja)

8.2. Akcjonariusze i ich uprawnienia

Jedynym akcjonariuszem Jednostki Dominującej 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 stanowiło 31,79 % kapitału zakładowego i ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu.

Akcjonariusze KGHM Polska Miedź S.A. 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 KGHM Polska Miedź S.A. oraz w zakresie wykonywania praw głosu z akcji spółki, inne niż wynikające z powszechnie obowiązujących przepisów prawa. Jednostka Dominująca nie wyemitowała papierów wartościowych, które dawałyby specjalne uprawnienia kontrolne w stosunku do spółki.

8.3. 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 od 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
- Marcin Dyl
- Marek Panfil
- Franciszek Adamczyk,
- Arkadiusz Kawecki,
- Jan Rymarczyk,
- Marzenna Weresa
- Przewodniczący,
- Zastępca Przewodniczącego,
- Sekretarz,

oraz wybrani przez pracowników spółki:

- Lech Jaroń,
- Maciej Łaganowski,
- Paweł Markowski.

W ciągu 2012 r. zaszły następujące zmiany w składzie Rady Nadzorczej:

- w dniu 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;
- w dniu 13 lutego 2012 r. Rada Nadzorcza powierzyła funkcję Zastępcy Przewodniczącego Markowi Panfilowi, a funkcję Sekretarza - Mariuszowi Kolwasowi;
- w dniu 17 kwietnia 2012 r. z funkcji Zastępcy Przewodniczącego Rady Nadzorczej zrezygnował Marek Panfil; Rada Nadzorcza powierzyła funkcję Zastępcy Przewodniczącego Aleksandrze Magaczewskiej;
- w dniu 24 kwietnia 2012 r. Mariusz Kolwas złożył rezygnację z członkostwa w Radzie Nadzorczej;
- w dniu 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;
- w dniu 21 maja 2012 r. Rada Nadzorcza powierzyła funkcje:
 - Przewodniczącej - Aleksandrze Magaczewskiej,
 - Zastępcy Przewodniczącego - Krzysztofowi Kaczmarczykowi,
 - Sekretarza - Dariuszowi Krawczykowi;
- w dniu 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 oraz wynikami głosowania nad tym wnioskiem;

8. Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego przez KGHM Polska Miedź S.A. (kontynuacja)

8.3. Rada Nadzorcza (kontynuacja)

- w dniu 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;
- w dniu 3 września 2012 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło decyzję o powołaniu w skład Rady Nadzorczej Krzysztofa Opawskiego;
- w dniu 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 Poświata | |

oraz wybrany przez pracowników spółki:

- Bogusław Szarek.

Krzysztof Kaczmarczyk, Dariusz Krawczyk, Krzysztof Opawski i Jacek Poświata złożyli oświadczenia o spełnianiu kryterium niezależności określonego w zasadzie III.6 „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW”.

Komitety Rady Nadzorczej

W ramach Rady Nadzorczej działają 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 Jednostce Dominującej 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 KGHM Polska Miedź S.A., rocznych i wieloletnich planów działalności spółki, dokonuje oceny spójności tych dokumentów, a także opiniuje Radzie Nadzorczej przedstawiane przez Zarząd Jednostki Dominującej 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 Nadzorcą 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 Nadzorcą.

8. Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego przez KGHM Polska Miedź S.A. (kontynuacja)

8.3. Rada Nadzorcza (kontynuacja)

W skład Komitetu Audytu Rady Nadzorczej KGHM Polska Miedź S.A. na dzień 1 stycznia 2012 r. wchodził następujący Członkowie Rady Nadzorczej:

- Marek Panfil,
- Marcin Dyl,
- Marzenna Weresa.

Po zmianach w Radzie Nadzorczej, od 31 stycznia 2012 r. skład Komitetu Audytu przedstawiał się następująco:

- Lech Jaroń (do 28 czerwca 2012 r.),
- 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 premialnych wynagrodzeń w celu przedłożenia rekomendacji Radzie Nadzorczej,
- monitorowanie i dokonywanie okresowych analiz systemu wynagrodzeń kadry kierowniczej spółki i jeśli to konieczne formułowanie rekomendacji dla Rady Nadzorczej,
- nadzór nad poprawną realizacją świadczeń dodatkowych dla Zarządu, wynikających z umów o pracę, takich jak: ubezpieczenia, samochody, mieszkania i innych

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.).

W dniu 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,

8. Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego przez KGHM Polska Miedź S.A. (kontynuacja)

8.3. Rada Nadzorcza (kontynuacja)

- monitorowanie realizacji przez Zarząd spółki 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 zlecane przez Radę Nadzorczą.

W skład Komitetu Rady Nadzorczej KGHM Polska Miedź S.A. 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.

W dniu 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.

8.4. 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 KGHM Polska Miedź S.A. nie posiada uprawnień do podwyższenia kapitału i emisji akcji spółki na warunkach określonych w przepisach art. 444-446 Kodeksu spółek handlowych.

W skład Zarządu KGHM Polska Miedź S.A. 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. |

8. Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego przez KGHM Polska Miedź S.A. (kontynuacja)

8.4. Zarząd (kontynuacja)

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

W dniu 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 2012 r. skład Zarządu nie zmienił się.

8.5. 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, na 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 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.

Przyjęta przez KGHM Polska Miedź S.A. Polityka Rachunkowości, oparta na Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej, obowiązuje podmioty Grupy Kapitałowej, głównie w zakresie przygotowywania pakietów konsolidacyjnych na potrzeby sporządzenia Skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Zasady gospodarki ekonomiczno-finansowej i plany kont, spółki zależne opracowują we własnym zakresie.

Część spółek zależnych sporządza swoje sprawozdania jednostkowe wg Ustawy o rachunkowości, jednak realizowany jest obecnie plan stopniowego wdrażania przez nie zasad MSSF.

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. na 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 art. 10 ustawy 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.

8. Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego przez KGHM Polska Miedź S.A. (kontynuacja)

8.5. Opis głównych cech stosowanych w spółce systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych (kontynuacja)

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.

Spółki zależne wdrażają rozwiązania organizacyjne oraz systemowe w zakresie zapewnienia właściwego użytkowania i ochrony swoich systemów, zabezpieczenia dostępu do danych oraz sprzętu komputerowego. Podmioty opracowują własną politykę ochrony w postaci wewnętrznych regulaminów dostępu do zasobów, nadawania uprawnień oraz kontroli na każdym etapie sporządzania sprawozdań finansowych.

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 Jednostki Dominującej 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 r. również w spółkach zagranicznych Grupy Kapitałowej. W 2012 r. 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 Jednostce Dominującej utrzymany jest w pełnym zakresie obowiązek kontroli funkcjonalnej sprawowanej przez wszystkie szczeble kierownicze w ramach obowiązków koordynacyjno-nadzorczych.

W zakresie systemów kontroli i oceny ryzyk wynikających z działalności, spółki zależne przyjmują własne procedury wewnętrzne.

Kontrola wewnętrzna w podmiotach Grupy Kapitałowej funkcjonuje w oparciu o zatwierdzone przez Zarządy spółek regulaminy. W większości spółek kontrola wewnętrzna ma charakter instytucjonalny - realizowana jest przez wyodrębnioną komórkę organizacyjną. Spółki regulują systemy kontroli wewnętrznej we własnym zakresie, w zależności od skali działalności i potrzeb Zarządu. Działania kontrolne mają bezpośredni lub pośredni wpływ na prawidłowość sprawozdań finansowych.

8. Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego przez KGHM Polska Miedź S.A. (kontynuacja)

8.5. Opis głównych cech stosowanych w spółce systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych (kontynuacja)

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.

Większość spółek Grupy Kapitałowej posiada Rady Nadzorcze, które stosownie do art. 4a ustawy o rachunkowości, odpowiadają za zapewnienie zgodności sprawozdań finansowych oraz sprawozdań z działalności spółki, z przepisami prawa.

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”.

KGHM INTERNATIONAL LTD.

KGHM INTERNATIONAL LTD. utrzymuje odpowiednie mechanizmy kontroli wewnętrznej nad sprawozdawczością finansową. Proces ten jest zgodny z kanadyjskim standardem ujawniania informacji rocznych i okresowych National Instrument 52-109 obowiązującym emitentów, którzy składają sprawozdania finansowe do kanadyjskiej Komisji Papierów Wartościowych. Kontrole wewnętrzne dokonywane przez zarząd są oparte na standardach COSO, który zapewnia wystarczającą pewność co do osiągnięcia celów w zakresie wydajności i skuteczności operacji i rzetelności sprawozdawczości finansowej (niezależna opinia, przegląd i zatwierdzenie przez organy spółki).

Komitet ds. audytu Rady Dyrektorów KGHM INTERNATIONAL LTD. czuwa nad zapewnieniem zgodności sprawozdań finansowych oraz sprawozdań z działalności KGHM INTERNATIONAL LTD. z kanadyjskimi przepisami w tym zakresie.

9. Istotne zdarzenia po dniu kończącym okres sprawozdawczy

Znaczące umowy handlowe

1/ 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 Jednostki Dominującej i wynosi 3 654 mln zł. Powyższa umowa jest umową o największej wartości zawartą w tym okresie.

9. Istotne zdarzenia po dniu kończącym okres sprawozdawczy (kontynuacja)

- 2/ 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 Jednostki Dominującej i wynosi 3 497 mln zł. Umową o największej wartości zawartą 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.
- 3/ 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.

Podpisanie aneksu do umowy ramowej w sprawie wspólnego poszukiwania i wydobycia węglowodorów z łupków

W dniu 21 lutego 2013 r. Zarząd Jednostki Dominującej 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. Szczegóły Umowy Ramowej i podpisanych aneksów przedstawiono na str. 162 niniejszego sprawozdania.

Prognoza wyników na 2013 r.

W dniu 14 lutego 2013 r. Rada Nadzorcza Jednostki Dominującej 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.

Prognoza wyników oparta na założeniach przyjętego Budżetu zakłada osiągnięcie w 2013 r. 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.

Informacja na temat szczegółowych założeń prognozy wyników została zaprezentowana w Tabeli 44.

Umowy kredytowe zawarte przez Jednostkę Dominującą

- 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 naliczane wg stopy WIBOR + marża banku.

Informacja o weryfikacji nakładów inwestycyjnych na projekt Sierra Gorda

Dnia 1 marca 2013 r. 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 r. Rozpoczęcie produkcji w kopalni Sierra Gorda nadal przewidziane jest na 2014 r.

9. Istotne zdarzenia po dniu kończącym okres sprawozdawczy (kontynuacja)

Jednocześnie Zarząd KGHM Polska Miedź S.A. poinformował, że Rada Dyrektorów KGHM INTERNATIONAL LTD. zatwierdziła budżet spółki na 2013 r. Główne założenia zatwierdzonego budżetu to: produkcja miedzi na poziomie 93,7 tys. t (207 mln lb), produkcja niklu na poziomie 5 tys. t (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

Dnia 14 marca 2013 r. Zarząd KGHM Polska Miedź S.A. poinformował, że w wyniku wyborów przeprowadzonych w dniach 12-13 marca 2013 r., pracownicy KGHM Polska Miedź S.A. dokonali wyboru 2 osób do Rady Nadzorczej: Józefa Czyczerskiego i Leszka Hajdackiego. Osoby wybrane przez pracowników wejdą w skład Rady Nadzorczej VIII kadencji z chwilą podjęcia stosownych uchwał przez Walne Zgromadzenie KGHM Polska Miedź S.A.

ZAŁĄCZNIK A: Metodologia obliczania wskaźników prezentowanych w sprawozdaniu

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: Spis tabel, rysunków i schematów

TABELLE

Tabela 1.	<i>Istotne wydarzenia w Grupie Kapitałowej w 2012 r.</i>	150
Tabela 2.	<i>Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej w 2012 r.</i>	154
Tabela 3.	<i>Podwyższenia kapitału zakładowego w 2012 r.</i>	156
Tabela 4.	<i>Zmiany w składzie Zarządu Jednostki Dominującej w 2012 r.</i>	163
Tabela 5.	<i>Zmiany w składzie Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej w 2012 r.</i>	165
Tabela 6.	<i>Potencjalnie należne wynagrodzenie Członków Zarządu Jednostki Dominującej za 2012 r.</i>	166
Tabela 7.	<i>Wynagrodzenie Członków Zarządu Jednostki Dominującej za 2012 r.</i>	166
Tabela 8.	<i>Wynagrodzenie Członków Zarządu Jednostki Dominującej za 2011 r.</i>	167
Tabela 9.	<i>Wynagrodzenie Członków Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej za 2012 r.</i>	168
Tabela 10.	<i>Wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej za 2011 r.)</i>	168
Tabela 11.	<i>Wynagrodzenia i inne świadczenia członków pozostałego kluczowego personelu kierowniczego</i>	169
Tabela 12.	<i>Kluczowe dane dotyczące notowań akcji KGHM Polska Miedź S.A. na GPW w Warszawie S.A. ...</i>	170
Tabela 13.	<i>Wskaźniki rynku kapitałowego.....</i>	170
Tabela 14.	<i>Warunki makroekonomiczne istotne dla działalności KGHM Polska Miedź S.A.</i>	172
Tabela 15.	<i>Zakres działalności spółek Grupy Kapitałowej</i>	173
Tabela 16.	<i>Przeciętne zatrudnienie w okresie</i>	176
Tabela 17.	<i>Wartość sprzedaży podstawowych produktów Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A.</i>	177
Tabela 18.	<i>Wolumen sprzedaży podstawowych produktów Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A.</i>	178
Tabela 19.	<i>Przychody ze sprzedaży Grupy Kapitałowej wg rynków zbytu</i>	179
Tabela 20.	<i>Umowy znaczące dla działalności Grupy Kapitałowej zawarte w 2012 r.</i>	180
Tabela 21.	<i>Wysokość wynagrodzenia podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego KGHM Polska Miedź S.A. i wybranych podmiotów zależnych</i>	181
Tabela 22.	<i>Struktura nakładów inwestycyjnych KGHM Polska Miedź S.A.</i>	181
Tabela 23.	<i>Ważniejsze zadania i obiekty realizowane przez KGHM Polska Miedź S.A. w 2012 r.....</i>	182
Tabela 24.	<i>Wyniki segmentów operacyjnych za 2012 r.).....</i>	186
Tabela 25.	<i>Wyniki segmentów operacyjnych za 2011 r. – przekształcone</i>	187
Tabela 26.	<i>Wyniki produkcyjne (produkcja hutnicza) KGHM Polska Miedź S.A.....</i>	188
Tabela 27.	<i>Koszt produkcji miedzi w koncentracie – C1 w KGHM Polska Miedź S.A.</i>	188
Tabela 28.	<i>Wyniki produkcyjne KGHM INTERNATIONAL LTD.....</i>	192
Tabela 29.	<i>Koszt produkcji miedzi płatnej KGHM INTERNATIONAL LTD.</i>	192
Tabela 30.	<i>Aktywa</i>	197
Tabela 31.	<i>Wskaźniki efektywności wykorzystania majątku</i>	198
Tabela 32.	<i>Zobowiązania i kapitał własny</i>	199
Tabela 33.	<i>Wskaźniki finansowania aktywów.....</i>	200
Tabela 34.	<i>Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek w Grupie Kapitałowej</i>	200
Tabela 35.	<i>Kredyty i pożyczki spółek Grupy Kapitałowej na dzień 31.12.2012 r.</i>	201
Tabela 36.	<i>Pożyczki udzielone pomiędzy spółkami Grupy Kapitałowej na dzień 31.12.2012 r.....</i>	202
Tabela 37.	<i>Pożyczki udzielone pozostałym jednostkom na dzień 31.12.2012 r.</i>	203
Tabela 38.	<i>Limity i salda środków z tytułu Cash pooling w dniu 31.12.2012 r.</i>	203
Tabela 39.	<i>Skonsolidowane sprawozdanie z zysków lub strat</i>	204
Tabela 40.	<i>Struktura wyniku finansowego</i>	205
Tabela 41.	<i>Wskaźniki charakteryzujące działalność gospodarczą</i>	205

Tabela 42. Największe toczące się postępowania sporne z powództwa i przeciwko KGHM Polska Miedź S.A. oraz spółkom zależnym na koniec 2012 r.	210
Tabela 43. Realizacja projekcji wyników finansowych KGHM Polska Miedź S.A. na 2012 r.	212
Tabela 44. Założenia Budżetu KGHM Polska Miedź S.A. na 2013 r.	213

RYSUNKI

Wykres 1. Kurs akcji KGHM Polska Miedź S.A. na tle WIG.	170
Wykres 2. Notowania miedzi na LME	171
Wykres 3. Notowania srebra na LBMA	171
Wykres 4. Kurs walutowy USD/PLN wg NBP	172
Wykres 5. Struktura przychodów wg rynków zbytu w 2012 r.	179
Wykres 6. Struktura kosztów rodzajowych Grupy Kapitałowej w 2012 r.	205

SCHEMATY

Schemat 1. Schemat Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. na dzień 31.12.2012 r.	151
Schemat 2. Schemat Grupy Kapitałowej KGHM INTERNATIONAL LTD. (wcześniej Quadra FNX Mining Ltd.) na dzień 31.12.2012 r.	152

PODPISY WSZYSTKICH CZŁONKÓW ZARZĄDU JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ			
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	