

KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

Skonsolidowany raport roczny RS 2013

(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 2013 obejmujący okres od 2013-01-01 do 2013-12-31
zawierający skonsolidowane sprawozdanie finansowe według MSSF w walucie zł.
data przekazania: 2014-03-28

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

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

WYBRANE DANE FINANSOWE	mln zł		mln EUR	
	rok 2013	rok 2012 przekształcony	rok 2013	rok 2012 przekształcony
	okres od 2013-01-01 do 2013-12-31	okres od 2012-01-01 do 2012-12-31	okres od 2013-01-01 do 2013-12-31	okres od 2012-01-01 do 2012-12-31
I. Przychody ze sprzedaży	24 110	26 705	5 725	6 399
II. Zysk z działalności operacyjnej	4 372	6 475	1 038	1 551
III. Zysk przed opodatkowaniem	4 235	6 329	1 006	1 516
IV. Zysk netto ogółem	3 033	4 753	721	1 138
V. Zysk netto przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej	3 035	4 752	721	1 138
VI. Zysk netto przypadający na udziały niekontrolujące	(2)	1	-	-
VII. Inne całkowite dochody	49	(486)	12	(116)
VIII. Łączne całkowite dochody	3 082	4 267	733	1 022
IX. Łączne całkowite dochody przypadające akcjonariuszom Jednostki Dominującej	3 091	4 270	735	1 023
X. Łączne całkowite dochody przypadające akcjonariuszom na udziały niekontrolujące	(9)	(3)	(2)	(1)
XI. Ilość akcji (w szt.)	200 000 000	200 000 000	200 000 000	200 000 000
XII. Zysk netto na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR) przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej	15,18	23,76	3,60	5,69
XIII. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	4 924	5 521	1 169	1 323
XIV. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(4 730)	(10 669)	(1 123)	(2 556)
XV. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(1 961)	(4 522)	(466)	(1 083)
XVI. Przepływy pieniężne netto razem	(1 767)	(9 670)	(420)	(2 316)
	Stan na 2013-12-31	Stan na 2012-12-31	Stan na 2013-12-31	Stan na 2012-12-31
XVII. Aktywa trwałe	26 488	24 108	6 387	5 897
XVIII. Aktywa obrotowe	7 977	9 854	1 923	2 410
XIX. Aktywa razem	34 465	33 962	8 310	8 307
XX. Zobowiązania długoterminowe	6 714	7 279	1 619	1 780
XXI. Zobowiązania krótkoterminowe	4 687	4 769	1 130	1 167
XXII. Kapitał własny	23 064	21 914	5 561	5 360
XXIII. Kapitał przypadający na udziały niekontrolujące	223	232	54	57

Średnie kursy wymiany złotego w stosunku do euro ustalone przez NBP

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

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

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

SKONSOLIDOWANY RAPORT ROCZNY RS 2013 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 2013 ROK**

Lubin, marzec 2014 roku



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

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź Spółka Akcyjna (zwanej dalej „Grupą”), w której Jednostką Dominującą jest KGHM Polska Miedź Spółka Akcyjna (zwana dalej „Jednostką Dominującą”) z siedzibą w Lubinie, przy ulicy Marii Skłodowskiej-Curie 48, obejmującego skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2013 r., które po stronie aktywów oraz zobowiązań i kapitału własnego wykazuje sumę 34.465 mln zł, skonsolidowane sprawozdanie z zysków lub strat za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 r. wykazujące zysk netto w kwocie 3.033 mln zł, skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 r. wykazujące łączne całkowite dochody w kwocie 3.082 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. Członkowie Zarządu oraz Członkowie Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności Grupy spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości („Ustawa o rachunkowości” – Dz. U. z 2013 r., poz. 330 z późn. zm.).

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

Badanie przeprowadziliśmy stosownie do:

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

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

PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o., ul. Swobodna 1, 50-088 Wrocław, Polska
Telefon +48 71 366 1200, Faks +48 71 366 1201, 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 2013 r. oraz wynik finansowy za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 r. zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej 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 2013 r. uwzględniają postanowienia Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim („Rozporządzenie” – Dz. U. z 2014 r., poz. 133) i są zgodne z informacjami zawartymi w zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

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



Marcin Sawicki

Biegły Rewident Grupy, Kluczowy Biegły Rewident
Numer ewidencyjny 11393

Wrocław, 24 marca 2014 r.

**Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 r.
dla Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej
KGHM Polska Miedź Spółka Akcyjna**

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

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



Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A.
Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 r.

I. Ogólna charakterystyka Grupy

- a. Jednostką Dominującą Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź Spółka Akcyjna („Grupa”) jest KGHM Polska Miedź Spółka Akcyjna („Jednostka Dominująca”) z siedzibą w Lubinie, przy ulicy Marii Skłodowskiej-Curie 48.
- b. Jednostka Dominująca powstała w wyniku przekształcenia przedsiębiorstwa państwowego pod nazwą Kombinat Górniczo-Hutniczy Miedzi na podstawie art. 5 Ustawy z dnia 13 lipca 1990 r. o prywatyzacji przedsiębiorstw państwowych (Dz. U. Nr 51, poz. 298 z późn. zm.). Akt założycielski Jednostki Dominującej sporządzono w formie aktu notarialnego w Indywidualnej Kancelarii Notarialnej nr 18 w Warszawie w dniu 9 września 1991 r. i zarejestrowano w Rep. A Nr 8648/91. W dniu 29 czerwca 2001 r. Sąd Rejonowy dla Wrocławia Fabrycznej, IX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, dokonał wpisu Jednostki Dominującej do Rejestru Przedsiębiorców pod numerem KRS 0000023302.
- c. W roku obrotowym objętym badaniem Jednostka Dominująca prowadziła działalność w oparciu o koncesje wydane przez Ministra Ochrony Środowiska, Zasobów Naturalnych i Leśnictwa.
- d. Dla celów rozliczeń z tytułu podatków Jednostce Dominującej nadano dnia 14 czerwca 1993 r. numer NIP 692-000-00-13, a dla celów statystycznych Jednostka Dominująca otrzymała dnia 13 sierpnia 2003 r. numer REGON 390021764.
- e. Zarejestrowany kapitał akcyjny Jednostki Dominującej na dzień 31 grudnia 2013 r. oraz na dzień podpisania niniejszego raportu wynosił 2.000 mln zł i składał się z 200.000.000 akcji o wartości nominalnej 10,00 zł każda.
- f. Na dzień 31 grudnia 2013 r. oraz na dzień podpisania niniejszego raportu akcjonariuszami Jednostki Dominującej byli:

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

- g. W badanym okresie przedmiotem działalności Grupy było:

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

Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A.
Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 r.

I. Ogólna charakterystyka Grupy (cd.)

h. W roku obrotowym członkami Zarządu Jednostki Dominującej byli:

- Herbert Wirth Prezes Zarządu,
- Wojciech Kędzia Wiceprezes Zarządu ds. Produkcji,
- Włodzimierz Kiciński I Wiceprezes Zarządu ds. Finansowych
(do 2 września 2013 r.),
- Adam Sawicki Wiceprezes Zarządu ds. Korporacyjnych
(do 2 września 2013 r.),
- Dorota Włoch Wiceprezes Zarządu ds. Rozwoju
(do 2 września 2013 r.),
- Jarosław Romanowski I Wiceprezes Zarządu ds. Finansowych
(od 2 września 2013 r.),
- Marcin Chmielewski Wiceprezes Zarządu ds. Korporacyjnych
(od 2 września 2013 r.),
- Jacek Kardela Wiceprezes Zarządu ds. Rozwoju
(od 2 września 2013 r.).

Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A.
Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 r.

I. Ogólna charakterystyka Grupy (cd.)

i. W skład Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź Spółka Akcyjna na dzień 31 grudnia 2013 r. wchodziły następujące jednostki:

Nazwa jednostki	Charakterystyka powiązania kapitałowego (% własności)	Metoda konsolidacji	Podmiot badający sprawozdanie finansowe	Rodzaj opinii (*)
KGHM Polska Miedź S.A.	Jednostka Dominująca	pełna	PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.	Bez zastrzeżeń
Biowind Sp. z o.o. w likwidacji	pośrednio zależna (100%)	pełna	Spółka nie podlegała badaniu	-
BAZALT-NITRON Sp. z o.o.	pośrednio zależna (85%)	pełna	ZBR FABER Sp. z o. o.	Do dnia podpisania niniejszego raportu opinia nie została wydana
Bipromet S.A.	zależna (66%)	pełna	Ernst & Young Audit Sp. z o.o.	Bez zastrzeżeń
Bipromet Ecosystem Sp. z o.o.	pośrednio zależna (47,41%)	pełna	Spółka nie podlegała badaniu.	-
CBJ Sp. z o.o.	zależna (100%)	pełna	Grant Thornton Frąckowiak Sp. z o. o. Sp.k.	Bez zastrzeżeń
Centrozłom Wrocław S.A.	pośrednio zależna (98,64%)	pełna	PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.	Bez zastrzeżeń
Ecoren DKE Sp. z o.o. w likwidacji	pośrednio zależna (100%)	pełna	Accord'ab Biegli Rewidenci Sp. z o.o.	Z zastrzeżeniem na wycenę aktywów niezgodnie z art. 29 ustawy o rachunkowości oraz z dodatkowymi objaśnieniami
Energetyka Sp. z o.o.	zależna (100%)	pełna	PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.	Bez zastrzeżeń
Fermat 1 S.à r.l.	zależna (100%)	pełna	Spółka nie podlegała badaniu	-
Fermat 2 S.à r.l.	pośrednio zależna (100%)	pełna	Spółka nie podlegała badaniu	-
Fermat 3 S.à r.l.	pośrednio zależna (100%)	pełna	Spółka nie podlegała badaniu	-
Fundusz Hotele 01 Sp. z o.o.	pośrednio zależna (100%)	pełna	PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.	Bez zastrzeżeń
Fundusz Hotele 01 Sp. z o.o. S.K.A.	pośrednio zależna (100%)	pełna	PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.	Bez zastrzeżeń
Polska Grupa Uzdrowisk Sp. z o.o.	pośrednio zależna (100%)	pełna	PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.	Z objaśnieniem dotyczącym obowiązku podjęcia uchwały odnośnie kontynuacji działalności spółki

Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A.
Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 r.

I. Ogólna charakterystyka Grupy (cd.)

Nazwa jednostki	Charakterystyka powiązania kapitałowego (% własności)	Metoda konsolidacji	Podmiot badający sprawozdanie finansowe	Rodzaj opinii (*)
Polska Grupa Uzdrawisk Sp. z o.o. S.K.A.	pośrednio zależna (100%)	pełna	PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.	Bez zastrzeżeń
INOVA Sp. z o.o.	zależna (100%)	pełna	Instytut Studiów Podatkowych Modzelewski i Wspólnicy – AUDYT Sp. z o.o.	Bez zastrzeżeń
INTERFERIE S.A.	pośrednio zależna (67,71%)	pełna	PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.	Bez zastrzeżeń
Interferie Medical SPA Sp. z o.o.	pośrednio zależna (89,46%)	pełna	PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.	Bez zastrzeżeń
KGHM AJAX MINING INC.	pośrednio zależna (80%)	pełna	PricewaterhouseCoopers LLP	Bez zastrzeżeń
KGHM CUPRUM Sp. z o.o. – CBR	zależna (100%)	pełna	4AUDYT Sp. z o.o.	Bez zastrzeżeń
KGHM Ecoren S.A.	zależna (100%)	pełna	PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.	Z objaśnieniami dotyczącymi transakcji połączenia oraz założenia kontynuacji działalności
KGHM Kupfer AG	zależna (100%)	pełna	Spółka nie podlegała badaniu.	-
KGHM I Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych	zależna (100%)	pełna	PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.	Bez zastrzeżeń
KGHM III Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych	zależna (100%)	pełna	PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.	Bez zastrzeżeń
KGHM IV Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych	zależna (100%)	pełna	PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.	Bez zastrzeżeń
KGHM V Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych	zależna (100%)	pełna	PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.	Bez zastrzeżeń
KGHM Kupferhandelsges. m.b.H.i.L.	zależna (100%)	pełna	Spółka nie podlegała badaniu.	-
KGHM LETIA S.A.	zależna (88,58%)	pełna	Grupa Audyt 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 2013 r.

I. Ogólna charakterystyka Grupy (cd.)

Nazwa jednostki	Charakterystyka powiązania kapitałowego (% własności)	Metoda konsolidacji	Podmiot badający sprawozdanie finansowe	Rodzaj opinii (*)
KGHM Metraco S.A.	zależna (100%)	pełna	PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.	Bez zastrzeżeń
KGHM (SHANGHAI) COPPER TRADING CO., LTD.	zależna (100%)	pełna	Orient Best Certified Public Accountants	Bez zastrzeżeń
KGHM TFI S.A.	zależna (100%)	pełna	PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.	Bez zastrzeżeń
KGHM ZANAM Sp. z o.o. (wcześniej DFM ZANAM – LEGMET Sp. z o.o.)	zależna (100%)	pełna	PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.	Bez zastrzeżeń
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 dotyczącym zobowiązań warunkowych z tytułu sprawy spornej
Przedsiębiorstwo Budowlane Katowice S.A. w likwidacji	pośrednio zależna (58,14%)	pełna	PKF Consult Sp. z o.o.	Bez zastrzeżeń
PHP Mercus Sp. z o.o.	zależna (100%)	pełna	Grant Thornton Frąckowiak Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k.	Z objaśnieniem dotyczącym zawiązania rezerwy na sprawę sporną
PHU Lubinpex Sp. z o.o.	pośrednio zależna (100%)	pełna	Kancelaria Biegłych rewidentów AKTYWA Sp. z o.o.	Bez zastrzeżeń
Sugarloaf Ranches Limited	pośrednio zależna (100% - udział rzeczywisty)	pełna	Spółka nie podlegała badaniu.	-
PMT Linie Kolejowe Sp. z o.o.	pośrednio zależna (100%)	pełna	Kancelaria Biegłego Rewidenta Bronisława Dydyńa	Bez zastrzeżeń
POL-MIEDŹ TRANS Sp. z o.o.	zależna (100%)	pełna	PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.	Bez zastrzeżeń
Uzdrowisko Cieplice Sp. z o.o. – Grupa PGU	pośrednio zależna (92,66%)	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 2013 r.

I. Ogólna charakterystyka Grupy (cd.)

Nazwa jednostki	Charakterystyka powiązania kapitałowego (% własności)	Metoda konsolidacji	Podmiot badający sprawozdanie finansowe	Rodzaj opinii (*)
Uzdrowska Kłodzkie S.A. – Grupa PGU	pośrednio zależna (92,57%)	pełna	PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.	Bez zastrzeżeń
Uzdrowsko Połczyn Grupa PGU S.A.	pośrednio zależna (91,38%)	pełna	PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.	Bez zastrzeżeń
Uzdrowsko Świeradów-Czerniawa Sp. z o.o. – Grupa PGU	pośrednio zależna (87,74%)	pełna	PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.	Bez zastrzeżeń
Warszawska Fabryka Platerów Hefra S.A.	pośrednio zależna (98,5%)	pełna	Firma Audytorska INTERFIN Sp. z o.o.	Z zastrzeżeniem dotyczącym kontynuacji działalności ze względu na ujemne kapitały własne
Walcownia Metali Nieżelaznych Łąbędy S.A.	pośrednio zależna (84,96%)	pełna	PKF Consult Sp. z o.o.	Z objaśnieniem dotyczącym braku odpisu na przeterminowane należności
WPEC w Legnicy S.A.	pośrednio zależna (85,2%)	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
0929260 B.C.U.L.C.	pośrednio zależna (100%)	pełna	Spółka nie podlegała badaniu.	-
Grupa Kapitałowa KGHM INTERNATIONAL LTD.**, w której jednostką dominującą jest KGHM INTERNATIONAL LTD.	udział Jednostki Dominującej w KGHM INTERNATIONAL LTD. wynosi 100%	pełna	PricewaterhouseCoopers LLP	Do dnia podpisania niniejszego raportu opinia nie została wydana

(*) Sprawozdania finansowe wszystkich spółek wchodzących w skład Grupy zostały sporządzone na dzień 31 grudnia 2013 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 2013 r.

I. Ogólna charakterystyka Grupy (cd.)

- j. KGHM Polska Miedź S.A. jest Jednostką Dominującą w Grupie, w skład której na koniec roku badanego wchodziły 82 spółki zależne (w tym 80 skonsolidowanych spółek zależnych). W roku obrotowym:
- utworzono 2 spółki zależne;
 - zwiększono udział w 8 spółkach zależnych poprzez zakup dodatkowych akcji lub udziałów;
 - objęto kontrolą 1 spółkę zależną poprzez zwiększenie udziału w jednostce stowarzyszonej;
 - zlikwidowano 6 spółek zależnych.

Ponadto Grupa, na dzień kończący okres sprawozdawczy, posiadała jedną jednostkę stowarzyszoną, która nie została wykazana w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym metodą praw własności ze względu na nieistotność oraz trzy wspólne przedsięwzięcia, których dane zostały wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym metodą praw własności.

Na koniec roku poprzedzającego rok badany Grupa składała się z 85 spółek zależnych (w tym 83 skonsolidowanych spółek zależnych). Ponadto Grupa posiadała dwie jednostki stowarzyszone, z których dane jednej jednostki zostały wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu metodą praw własności oraz dwa wspólne przedsięwzięcia, których dane zostały również wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym metodą praw własności. W poprzednim okresie sprawozdawczym 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 oraz zwiększono udział w jednej spółce zależnej poprzez zakup dodatkowych akcji.

Skład Grupy Kapitałowej oraz zmiany 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 zatwierdzonymi przez Unię Europejską (MSSF). 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 2013 r.

II. Informacje dotyczące przeprowadzonego badania

- a. Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 r. zostało przeprowadzone przez PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, Al. Armii Ludowej 14, wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 144. W imieniu podmiotu uprawnionego badanie przeprowadzone zostało pod nadzorem kluczowego biegłego rewidenta, biegłego rewidenta Grupy Marcina Sawickiego (numer w rejestrze 11393).
- b. PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. została wybrana na biegłego rewidenta Grupy Uchwałą nr 17/VIII/2013 Rady Nadzorczej z dnia 27 marca 2013 r. na podstawie paragrafu 20, pkt 2 Statutu Jednostki Dominującej.
- c. PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. oraz kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie są niezależni od jednostek wchodzących w skład Grupy w rozumieniu art. 56 ust. 2-4 ustawy z dnia 7 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. Nr 77, poz. 649, z późn. zm.).
- d. Badanie przeprowadzono na podstawie umowy zawartej w dniu 4 kwietnia 2013 r. w okresie:
 - badanie wstępne od 30 października do 13 listopada 2013 r.;
 - badanie końcowe od 20 lutego do 24 marca 2014 r.

Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A.
Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 r.

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

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ
na 31 grudnia 2013 r. (wybrane pozycje)

	31.12.2013 r. mln zł	31.12.2012 r.* mln zł	Zmiana		Struktura	
			mln zł	(%)	31.12.2013 r. (%)	31.12.2012 r.* (%)
AKTYWA						
Aktywa trwałe	26.488	24.108	2.380	9,9	76,9	71,0
Aktywa obrotowe	7.977	9.854	(1.877)	(19,0)	23,1	29,0
Aktywa razem	34.465	33.962	503	1,5	100,0	100,0
ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁ WŁASNY						
Kapitał własny	23.064	21.914	1.150	5,2	66,9	64,6
Zobowiązania długoterminowe	6.714	7.279	(565)	(7,8)	19,5	21,4
Zobowiązania krótkoterminowe	4.687	4.769	(82)	(1,7)	13,6	14,0
Zobowiązania i kapitał własny razem	34.465	33.962	503	1,5	100,0	100,0

* dane przekształcone

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW I STRAT
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 r. (wybrane pozycje)

	2013 r. mln zł	2012 r.* mln zł	Zmiana		Udział w przychodach	
			mln zł	(%)	2013 r. (%)	2012 r.* (%)
Przychody ze sprzedaży	24.110	26.705	(2.595)	(9,7)	100,0	100,0
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(18.101)	(18.235)	134	(0,7)	(75,1)	(68,3)
Zysk brutto ze sprzedaży	6.009	8.470	(2.461)	(29,1)	24,9	31,7
Zysk netto	3.033	4.753	(1.720)	(36,2)	12,6	17,8

* dane przekształcone

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 r. (wybrane pozycje)

	2013 r. mln zł	2012 r.* mln zł	Zmiana		Udział w przychodach	
			mln zł	(%)	2013 r. (%)	2012 r.* (%)
Zysk netto	3.033	4.753	(1.720)	(36,2)	12,6	17,8
Inne całkowite dochody netto	49	(486)	535	(110,1)	0,2	(1,8)
Łączne całkowite dochody	3.082	4.267	(1.185)	(27,8)	12,8	16,0

* dane przekształcone

Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A.
Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 r.

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

Wybrane wskaźniki charakteryzujące sytuację majątkową i finansową oraz wyniki finansowe Grupy

Działalność gospodarczą Grupy, jej wynik finansowy za rok obrotowy oraz sytuację majątkową i finansową na dzień kończący okres sprawozdawczy w porównaniu do okresu poprzedzającego charakteryzują następujące wskaźniki:

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

* 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 0,7% (2012 r.: 2,4%).

Porównywalność skonsolidowanych sprawozdań finansowych za lata 2012 i 2013, a tym samym wartość informacyjną wskaźników finansowych dotyczących tych okresów, może być ograniczona z uwagi na zmiany zasad rachunkowości dotyczących zmiany zasad prezentacji poszczególnych elementów kapitału własnego w sprawozdaniu skonsolidowanym z sytuacji finansowej. Zmiana danych porównywalnych wynika również z ostatecznego rozliczenia transakcji nabycia Grupy Kapitałowej KGHM International Ltd. 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 wynik finansowy oraz sytuację majątkową i finansową Grupy:

- Na koniec roku obrotowego suma aktywów Grupy wyniosła 34.465 mln zł. W ciągu roku suma aktywów zwiększyła się o 503 mln zł, tj. o 1,5%. Wzrost ten został sfinansowany zyskiem netto w kwocie 3.033 mln zł, przy jednoczesnym zmniejszeniu zobowiązań z tytułu bieżącego podatku dochodowego od osób prawnych o 320 mln zł oraz zobowiązań długoterminowych z tytułu pochodnych instrumentów finansowych o 213 mln zł. Jednostka Dominująca wypłaciła dywidendę w kwocie 1.960 mln zł.
- Nieznacznej zmianie uległy wskaźniki oraz struktura zadłużenia Grupy. Stopa zadłużenia zmalała z 35% na koniec roku ubiegłego do 33% na koniec roku bieżącego. Obrót zobowiązań zwiększył się odpowiednio z 19 dni do 21 dni.
- Ogółem przychody ze sprzedaży wyniosły 24.110 mln zł i zmalały o 9,7% w porównaniu z rokiem poprzednim. W roku 2013 podstawową działalnością Grupy była produkcja miedzi, metali szlachetnych i innych produktów hutnictwa, które stanowiły 86,4% przychodów ze sprzedaży ogółem (w roku ubiegłym 86,1%). Główną przyczyną spadku wartości przychodów ze sprzedaży było obniżenie się średniorocznych cen miedzi oraz srebra w stosunku do 2012 roku odpowiednio o 8% i 24%, przy jednoczesnym spadku średniorocznego kursu dolara amerykańskiego w porównaniu z rokiem ubiegłym o 3%.
- Kwota obciążenia z tytułu podatku dochodowego bieżącego i odroczonego za badany rok obrotowy wyniosła 1.202 mln zł i była niższa o 374 mln zł w porównaniu z rokiem 2012 w związku z niższym wynikiem podatkowym osiągniętym przez Grupę w 2013 roku. W efekcie tego, na dzień kończący okres sprawozdawczy zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego wyniosły 128 mln zł i zmalały w porównaniu z poprzednim rokiem obrotowym o 320 mln zł. Wzrost efektywnej stawki podatku dochodowego wynikał przede wszystkim z wyższej kwoty obciążenia z tytułu podatku od wydobycia niektórych kopalni, który nie stanowi kosztu uzyskania przychodów, a obciążył koszty Jednostki Dominującej.
- Rentowność sprzedaży mierzona zyskiem netto wyniosła 13% i była niższa o 5 punktów procentowych od uzyskiwanej w roku poprzednim. Znaczący wpływ na zmianę rentowności Grupy miał spadek średniorocznych cen miedzi i srebra oraz wzrost kosztów z tytułu podatku od wydobycia niektórych kopalni.

Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A.
Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 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 skonsolidowanego 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.
- e. We wszystkich istotnych aspektach konsolidacja kapitałów oraz ustalenie udziałów niedających kontroli 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.
- g. Wyłączenia wyników niezrealizowanych przez jednostki objęte konsolidacją, zawartych w wartości aktywów oraz z tytułu dywidend zostały dokonane we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z MSSF.
- h. Skutki sprzedaży całości lub części akcji w jednostkach podporządkowanych zostały ujęte we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z MSSF.
- 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 2012 r. zostało zatwierdzone Uchwałą nr 34/2013 Walnego Zgromadzenia Jednostki Dominującej dnia 19 czerwca 2013 r. oraz złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym we Wrocławiu w dniu 25 czerwca 2013 r.
- k. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok poprzedzający zostało zbadane przez PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. Biegły rewident wydał opinię bez zastrzeżeń.
- l. Informacja dodatkowa przedstawia wszystkie istotne informacje określone przez MSSF.

IV. Stwierdzenia niezależnego biegłego rewidenta (cd.)

- m. Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności Grupy za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 r. uwzględniają postanowienia Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2014 r., poz. 133) i są zgodne z informacjami przedstawionymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A.
Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 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 24 marca 2014 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 24 marca 2014 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, 24 marca 2014 r.

GRUPA KAPITAŁOWA
KGHM POLSKA MIEDŹ S.A.

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

Lubin, marzec 2014 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
24.03.2014 r.	Herbert Wirth	Prezes Zarządu	
24.03.2014 r.	Jarosław Romanowski	I Wiceprezes Zarządu	
24.03.2014 r.	Marcin Chmielewski	Wiceprezes Zarządu	
24.03.2014 r.	Jacek Kardela	Wiceprezes Zarządu	
24.03.2014 r.	Wojciech Kędzia	Wiceprezes Zarządu	

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

GRUPA KAPITAŁOWA
KGHM POLSKA MIEDŹ S.A.

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

Lubin, marzec 2014 roku

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

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, 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
24.03.2014 r.	Herbert Wirth	Prezes Zarządu	
24.03.2014 r.	Jarosław Romanowski	I Wiceprezes Zarządu	
24.03.2014 r.	Marcin Chmielewski	Wiceprezes Zarządu	
24.03.2014 r.	Jacek Kardela	Wiceprezes Zarządu	
24.03.2014 r.	Wojciech Kędzia	Wiceprezes Zarządu	

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

GRUPA KAPITAŁOWA
KGHM POLSKA MIEDŹ S.A.

PISMO PREZESA ZARZĄDU

Lubin, marzec 2014 roku

Szanowni Państwo,

Przekazuję na Państwa ręce Skonsolidowany Raport Roczny Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. za 2013 rok. Zysk netto wyniósł 3 033 mln złotych. Decydujący udział w skonsolidowanym zysku Grupy nadal mają wyniki osiągnięte przez KGHM Polska Miedź S.A., przy coraz większym znaczeniu wyników KGHM INTERNATIONAL LTD. Na rezultaty spółek Grupy Kapitałowej KGHM w roku 2013 istotnie wpływały niekorzystne warunki makroekonomiczne, czyli niskie ceny surowców, a w Polsce dodatkowo niekorzystny kurs złotówki wobec amerykańskiego dolara. Ceny srebra spadły w ubiegłym roku o ponad 35 procent. Towarzyszyła temu kontynuacja spadku cen miedzi sięgająca blisko 10 procent w ciągu roku. Optymistycznie oceniamy, że zwiększony popyt w przyszłości, wynikający z ożywienia gospodarczego, pozytywnie wpłynie na poziom cen naszych głównych produktów.

Na niższy od ubiegłorocznego wynik KGHM Polska Miedź S.A. wpłynął także wysoki podatek od wydobycia niektórych kopalin. Dobry wynik netto osiągnięty w takich warunkach jest zasługą stabilnej produkcji i utrzymywania ścisłej dyscypliny kosztowej. Koszty rodzajowe, z wyłączeniem wsadów obcych i podatku od wydobycia niektórych kopalin, pozostały na niezmiennym poziomie przez cały rok. Jednocześnie utrzymaliśmy wysoki poziom wydobycia urobku i zwiększyliśmy sprzedaż produktów z miedzi. Mniej korzystnie pod tym względem kształtowała się sytuacja w KGHM INTERNATIONAL LTD. gdzie sprzedaż była niższa niż w roku 2012. Pozytywnym aspektem natomiast było znaczące, bo o 12 procent, zmniejszenie gotówkowego kosztu produkcji miedzi C1.

Rok 2013 to także kontynuacja długofalowej strategii KGHM Polska Miedź S.A. Nieodłączną jej częścią jest poszerzanie bazy surowcowej poza granicami Polski. Realizacja najważniejszego i najbardziej zaawansowanego projektu górniczego Sierra Gorda w Chile, prowadzonego wspólnie z Sumitomo Metal Mining Co., Ltd. i Sumitomo Corporation, przebiega zgodnie z harmonogramem. Zaawansowanie robót na koniec 2013 roku wyniosło 86 procent. W trakcie realizacji projektu nastąpiły zmiany w otoczeniu zewnętrznym, które wymogły weryfikację szacowanego kilka lat wcześniej poziomu nakładów inwestycyjnych. Korekta planów nie wpłynie znacząco na rentowność kopalni, co oznacza, że będzie ona należeć do czołówki najbardziej opłacalnych projektów górniczych na świecie.

Intensywne prace prowadzone były także w istotnych w dalszej perspektywie projektach zlokalizowanych w Kanadzie, takich jak projekt polimetalicznej głębinowej kopalni Victoria, gdzie pracujemy nad Zintegrowanym Planem Rozwoju, opisującym szczegółowo proces realizacji projektu. Powołaliśmy Komitet Sterujący złożony z przedstawicieli KGHM Polska Miedź S.A., KGHM INTERNATIONAL LTD. oraz spółki PeBeKa S.A., którego zadaniem jest nadzór nad realizacją projektu. Victoria jest bowiem drugim po Sierra Gordzie poważnym zagranicznym projektem. Kontynuujemy prace także przy budowie kopalni odkrywkowej Afton-Ajax. W minionym roku wykonane były dalsze prace eksploracyjne i odwierty geotechniczne. W celu maksymalizacji wartości projektu, a także zmniejszenia jego wpływu na środowisko, prowadzone są prace nad zmianą lokalizacji niektórych obiektów zakładu górniczego.

Mając świadomość, że inwestycje w nowoczesne technologie i poszerzanie bazy zasobowej budują wartość Spółki, konsekwentnie realizujemy założenia strategii. Wśród kluczowych inwestycji były: budowa szybu SW-4 i rozpoczęcie budowy szybu GG-1 w ramach projektu Głogów Głęboki Przemysłowy. W 2013 roku kontynuowaliśmy także Program Modernizacji Pirometalurgii. W ramach programu zakończona została modernizacja w Hucie Miedzi Głogów II. Warto podkreślić, że mimo prac remontowych i modernizacyjnych, Huta Głogów II utrzymała wysoki poziom produkcji.

W minionym roku zakończyliśmy proces odnowienia koncesji na wydobywanie rud miedzi na dotychczas eksploatowanych złożach przez KGHM Polska Miedź S.A. Uzyskane koncesje zabezpieczają interesy Spółki w Polsce na kolejne 50 lat. Pozyskaliśmy koncesje na poszukiwanie i rozpoznawanie złóż miedzi na obszarze „Retków-Ścinawa” i „Głogów” oraz rozpoczęliśmy badania geofizyczne na obszarze „Gawrzyce-Radwanice”.

Kontynuowaliśmy prace nad nową koncepcją Grupy Kapitałowej KGHM. Podstawowym założeniem prac jest określenie obszarów stanowiących główne filary działalności Grupy. Modelujemy schemat Grupy na spółki strategiczne związane z rozwojem bazy zasobowej, dywersyfikacją przychodów i bezpośrednio związane z ciągiem produkcyjnym oraz na spółki, które mają na celu prowadzenie działań w zakresie społecznej odpowiedzialności biznesu i realizacji wizji „dobrego sąsiada”. Naszym celem jest wzmocnienie spółek działających w naszym głównym ciągu technologicznym oraz uporządkowanie struktury organizacyjnej poprzez łączenie niektórych spółek, wydzielanie spółek przeznaczonych do sprzedaży, czy alokacji w ramach Grupy Kapitałowej.

Ważną częścią długoterminowych planów jest kwestia energetyki. Kontynuujemy analizy koncepcyjne przy budowie pierwszej polskiej elektrowni jądrowej. Wraz z naszymi partnerami z PGE Polska Grupa Energetyczna

S.A, TAURON Polska Energia S.A. oraz ENEA S.A. parafowaliśmy już projekt Umowy Wspólników, zakładającej nabycie udziałów w PGE EJ1 sp. z o.o - spółce celowej do budowy i eksploatacji elektrowni jądrowej. Projekt Umowy Wspólników zakłada nabycie przez KGHM Polska Miedź S.A. 10% udziałów w kapitale zakładowym PGE EJ1 sp. z o.o.

KGHM Polska Miedź S.A. to wiodący producent miedzi i srebra na świecie, należący do grona największych polskich spółek z udziałem Skarbu Państwa. Zdając sobie sprawę z odpowiedzialności i możliwości za tym stojących, z prawdziwą przyjemnością wspieramy rozwój zainicjowanego przez nas Think Tanku Poland, Go Global!. Jego celem jest między innymi promocja i upowszechnianie praktycznej wiedzy na temat globalnej ekspansji polskich firm. Zachęcamy kolejne spółki, także spoza Grupy Kapitałowej KGHM, do zaangażowania w realizację naszych zagranicznych projektów.

Wierzę, że nasza dzisiejsza praca przyniesie w następnych latach wymierne efekty, a spodziewana poprawa koniunktury na światowych rynkach pozwoli wzmocnić pozycję całej Grupy Kapitałowej KGHM.

Herbert Wirth

Prezes Zarządu

Lubin, dnia 24 marca 2014 roku

GRUPA KAPITAŁOWA
KGHM POLSKA MIEDŹ S.A.

**SKONSOLIDOWANE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA 2013 ROK**

Lubin, marzec 2014 roku

Spis treści

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	3
Skonsolidowane sprawozdanie z zysków lub strat	4
Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	5
Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	6
Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	7
Polityka rachunkowości i inne informacje objaśniające	9
1. Informacje ogólne	9
2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości	12
2.1 Podstawa sporządzenia	12
2.2 Polityka rachunkowości	20
3. Ważne oszacowania i założenia	37
4. Skład Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. - jednostki zależne	43
5. Informacje dotyczące segmentów działalności	48
6. Rzeczowe aktywa trwałe	52
7. Wartości niematerialne	57
8. Nieruchomości inwestycyjne	61
9. Inwestycje wyceniane metodą praw własności	61
10. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	63
11. Aktywa finansowe przeznaczone na likwidację kopalń i rekultywację składowisk odpadów	63
12. Pochodne instrumenty finansowe	64
13. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	68
14. Zapasy	69
15. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	69
16. Kapitał akcyjny	69
17. Pozostałe elementy kapitału własnego przypadającego akcjonariuszom Jednostki Dominującej	70
18. Zyski zatrzymane	72
19. Zmiany kapitałów przypadających na udziały niekontrolujące	72
19.1 Transakcje z udziałowcami niekontrolującymi oraz transakcje objęcia kontrolą	73
20. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	74
21. Kredyty, pożyczki, dłużne papiery wartościowe i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	76
21.1 Zaciągnięte kredyty i pożyczki	76
21.2 Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	77
22. Zabezpieczenia spłaty zobowiązań	77
23. Odroczony podatek dochodowy	79
24. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	84
25. Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	87
26. Odpisy z tytułu utraty wartości	88
27. Przychody ze sprzedaży	90
28. Koszty według rodzaju	92
29. Koszty świadczeń pracowniczych	93
30. Pozostałe przychody operacyjne	93
31. Pozostałe koszty operacyjne	94
32. Koszty finansowe	95
33. Instrumenty finansowe	96
33.1 Wartość bilansowa	96
33.2 Wartość godziwa	98
33.3 Pozycje przychodów, kosztów, zysków i strat ujęte w zysku lub stracie w podziale na kategorie instrumentów finansowych	99
33.4 Hierarchia wartości godziwej	101
34. Zarządzanie ryzykiem finansowym	102
34.1 Ryzyko rynkowe	102
34.2 Ryzyko kredytowe	112
34.3 Ryzyko płynności i zarządzanie kapitałem	117
35. Podatek dochodowy	119
36. Pozostałe podatki i opłaty	121
36.1 Podatek z tytułu wydobycia niektórych kopalni	121
36.2 Pozostałe podatki i opłaty według lokalizacji	122
37. Zysk przypadający na jedną akcję	122
38. Dywidendy wypłacone	123
39. Wyjaśnienia do skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych	124
40. Transakcje z podmiotami powiązanymi	126
41. Wynagrodzenie podmiotu badającego sprawozdanie finansowe i podmiotów z nim powiązanych	130
42. Aktywa, zobowiązania nieujęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	130
43. Struktura zatrudnienia	131
44. Aktywa i zobowiązania ZFŚS	131
45. Dotacje państwowe	132
46. Zdarzenia po dniu kończącym okres sprawozdawczy	132

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

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

	Nota	Stan na dzień		
		31 grudnia 2013	31 grudnia 2012 przekształcony*	1 stycznia 2012 przekształcony*
AKTYWA				
Aktywa trwałe				
Rzeczowe aktywa trwałe	6	15 128	13 971	9 093
Wartości niematerialne	7	2 175	1 989	663
Nieruchomości inwestycyjne	8	65	59	60
Inwestycje wyceniane metodą praw własności	9	3 720	3 911	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	23	451	565	272
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	10	810	892	994
Aktywa finansowe przeznaczone na likwidację kopalń i rekultywację składowisk odpadów	11	323	460	112
Pochodne instrumenty finansowe	12	357	745	899
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	13	3 459	1 516	40
		26 488	24 108	12 133
Aktywa obrotowe				
Zapasy	14	3 397	3 769	2 658
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	13	3 119	2 846	1 839
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego od osób prawnych		54	77	8
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	10	58	149	16
Aktywa finansowe przeznaczone na likwidację kopalń	11	1	-	2
Pochodne instrumenty finansowe	12	476	382	860
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	15	864	2 629	13 130
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży		8	2	4
		7 977	9 854	18 517
		34 465	33 962	30 650
RAZEM AKTYWA				
ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁ WŁASNY				
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej				
Kapitał akcyjny	16	2 000	2 000	2 000
Kapitał z tytułu wyceny instrumentów finansowych	17	522	235	536
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań jednostek zagranicznych	17	(267)	19	19
Kapitał z tytułu zysków i strat aktuarialnych z wyceny świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia	17	(132)	(543)	(373)
Zyski zatrzymane	18	20 718	19 971	20 920
		22 841	21 682	23 102
Kapitał przypadający na udziały niekontrolujące	19	223	232	289
RAZEM KAPITAŁ WŁASNY		23 064	21 914	23 391
ZOBOWIĄZANIA				
Zobowiązania długoterminowe				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	20	774	880	142
Kredyty, pożyczki, dłużne papiery wartościowe i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	21	1 714	1 783	194
Pochodne instrumenty finansowe	12	17	230	538
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	23	1 726	1 772	129
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	24	1 563	1 615	1 339
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	25	920	999	485
		6 714	7 279	2 827
Zobowiązania krótkoterminowe				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	20	3 094	3 008	2 249
Kredyty, pożyczki, dłużne papiery wartościowe i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	21	1 215	1 075	104
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego od osób prawnych		128	448	1 596
Pochodne instrumenty finansowe	12	7	25	331
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	24	131	133	126
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	25	112	80	26
		4 687	4 769	4 432
		11 401	12 048	7 259
RAZEM ZOBOWIĄZANIA		11 401	12 048	7 259
RAZEM ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁ WŁASNY		34 465	33 962	30 650

*szczegóły przedstawiono w nocie 2.1.2

Polityka rachunkowości i inne informacje objaśniające przedstawione na stronach od 9 do 133 stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego 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 2013 r. do 31 grudnia 2013 r.
(kwoty w tabelach wyrażone są w mln złotych, o ile nie podano inaczej)

Skonsolidowane sprawozdanie z zysków lub strat

	Nota	Za okres	
		od 01.01.13 do 31.12.13	od 01.01.12 do 31.12.12 przekształcony *
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży	27	24 110	26 705
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	28	(18 101)	(18 235)
Zysk brutto ze sprzedaży		6 009	8 470
Koszty sprzedaży	28	(426)	(402)
Koszty ogólnego zarządu	28	(989)	(1 082)
Pozostałe przychody operacyjne	30	847	1 706
Pozostałe koszty operacyjne	31	(1 069)	(2 217)
Zysk z działalności operacyjnej		4 372	6 475
Koszty finansowe	32	(137)	(146)
Zysk przed opodatkowaniem		4 235	6 329
Podatek dochodowy	35	(1 202)	(1 576)
Zysk netto		3 033	4 753
Zysk/(Strata) przypadający:			
akcjonariuszom Jednostki Dominującej		3 035	4 752
na udziały niekontrolujące		(2)	1
Zysk na akcję przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej w trakcie okresu	37		
(wyrażony w złotych na jedną akcję)			
- podstawowy		15,18	23,76
- rozwodniony		15,18	23,76

*szczegóły przedstawiono w nocie 2.1.2

Polityka rachunkowości i inne informacje objaśniające przedstawione na stronach od 9 do 133 stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego 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 2013 r. do 31 grudnia 2013 r.
(kwoty w tabelach wyrażone są w mln złotych, o ile nie podano inaczej)

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

Nota	Za okres	
	od 01.01.13 do 31.12.13	od 01.01.12 do 31.12.12 przekształcony *
Zysk netto	3 033	4 753
Inne całkowite dochody:		
Inne całkowite dochody, które zostaną przeklasyfikowane na zyski lub straty po spełnieniu określonych warunków:		
Inne całkowite dochody z tytułu wyceny instrumentów finansowych:		
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	79	(6)
Podatek dochodowy dotyczący aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	(5)	(7)
Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne	263	(355)
Podatek dochodowy dotyczący instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne	(50)	67
Razem inne całkowite dochody z tytułu wyceny instrumentów finansowych	287	(301)
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań jednostek zagranicznych	(293)	(15)
Razem inne całkowite dochody, które zostaną przeklasyfikowane na zyski lub straty po spełnieniu określonych warunków	(6)	(316)
Inne całkowite dochody, które nie zostaną przeklasyfikowane na zyski lub straty:		
Zyski/(straty) aktuarialne	68	(210)
Podatek dochodowy dotyczący zysków/strat aktuarialnych	(13)	40
Razem inne całkowite dochody, które nie zostaną przeklasyfikowane na zyski lub straty	55	(170)
Inne całkowite dochody za okres obrotowy, netto	49	(486)
ŁĄCZNE CAŁKOWITE DOCHODY	3 082	4 267
Łączne całkowite dochody przypadające:		
akcjonariuszom Jednostki Dominującej	3 091	4 270
na udziały niekontrolujące	(9)	(3)

*szczegóły przedstawiono w nocy 2.1.2

Polityka rachunkowości i inne informacje objaśniające przedstawione na stronach od 9 do 133 stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego 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 2013 r. do 31 grudnia 2013 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 instrumentów finansowych	Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań jednostek zagranicznych	Kapitał z tytułu zysków i strat aktuarialnych z wyceny świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia	Zyski zatrzymane			
Stan na 1 stycznia 2013 r. przekształcony*	2 000	235	19	(543)	19 971	21 682	232	21 914
Dywidenda z zysku za 2012 rok wypłacona	38	-	-	-	(1 960)	(1 960)	-	(1 960)
Kompensata zysku za lata ubiegłe z kapitałem z tytułu zysków i strat aktuarialnych	17	-	-	356	(356)	-	-	-
Łączne całkowite dochody	-	287	(286)	55	3 035	3 091	(9)	3 082
Zysk netto	-	-	-	-	3 035	3 035	(2)	3 033
Inne całkowite dochody	17	-	287	(286)	-	56	(7)	49
Zmiany w udziałach własnościowych w jednostkach zależnych, które nie skutkują utratą kontroli	19.1	-	-	-	28	28	-	28
Stan na 31 grudnia 2013 r.	2 000	522	(267)	(132)	20 718	22 841	223	23 064
Stan na 1 stycznia 2012 r.	2 000	536	19	-	20 547	23 102	289	23 391
Zmiana zasad prezentacji*	-	-	-	(373)	373	-	-	-
Stan na 1 stycznia 2012 r. przekształcony*	2 000	536	19	(373)	20 920	23 102	289	23 391
Dywidenda z zysku za 2011 rok wypłacona	38	-	-	-	(5 668)	(5 668)	(1)	(5 669)
Łączne całkowite dochody	-	(301)	(11)	(170)	4 752	4 270	(3)	4 267
Zysk netto - przekształcony*	-	-	-	-	4 752	4 752	1	4 753
Inne całkowite dochody	17	-	(301)	(170)	-	(482)	(4)	(486)
Zmiany w udziałach własnościowych w jednostkach zależnych, które nie skutkują utratą kontroli	19.1	-	-	11	(33)	(22)	(53)	(75)
Stan na 31 grudnia 2012 r. przekształcony*	2 000	235	19	(543)	19 971	21 682	232	21 914

*szczegóły przedstawiono w nocie 2.1.2

Polityka rachunkowości i inne informacje objaśniające przedstawione na stronach od 9 do 133 stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego 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 2013 r. do 31 grudnia 2013 r.
(kwoty w tabelach wyrażone są w mln złotych, o ile nie podano inaczej)

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	Nota	Za okres	
		od 01.01.13 do 31.12.13	od 01.01.12 do 31.12.12 przekształcony*
Przebiegi pieniężne z działalności operacyjnej			
Zysk netto		3 033	4 753
Korekty zysku netto:		3 347	3 638
Podatek dochodowy rozliczony w zysk lub stratę		1 202	1 576
Amortyzacja	28	1 580	1 724
Odpisy z tytułu utraty wartości firmy		27	-
Straty ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		46	5
Zysk ze zbycia aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		(24)	-
Odpis z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		444	207
Odwrocenie odpisu z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		(36)	(2)
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)		(116)	8
Straty z tytułu różnic kursowych		4	852
Zmiana stanu rezerw	39	(19)	68
Zmiana stanu aktywów/zobowiązań z tytułu instrumentów pochodnych		774	(5)
Przekwalifikowanie innych całkowitych dochodów do zysku lub straty w wyniku realizacji instrumentów pochodnych		(450)	(333)
Inne korekty		21	(22)
Zmiany stanu kapitału obrotowego:		(106)	(440)
Zapasy	39	357	(420)
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	39	(242)	(346)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	39	(221)	326
Podatek dochodowy zapłacony		(1 456)	(2 870)
Przebiegi pieniężne netto z działalności operacyjnej		4 924	5 521
Przebiegi pieniężne z działalności inwestycyjnej			
Nabycie jednostek zależnych, pomniejszone o przejęte środki pieniężne		(1)	(6 917)
Nabycie jednostki wycenianej metodą praw własności		(9)	(33)
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		(3 189)	(2 402)
Wydatki z tytułu udzielonych zaliczek na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		(84)	(93)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	39	56	42
Nabycie aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		(42)	-
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		139	3
Nabycie aktywów finansowych z funduszu na likwidację kopalń i funduszu na rekultywację składowisk odpadów		(63)	(93)
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych nabywanych z funduszu na likwidację kopalń		197	-
Założenie lokat		-	(43)
Rozwiązanie lokat		40	66
Wydatki z tytułu udzielonych pożyczek		(1 798)	(1 251)
Dywidendy otrzymane		37	57
Inne wydatki inwestycyjne		(13)	(5)
Przebiegi pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(4 730)	(10 669)

*szczegóły przedstawiono w nocie 2.1.2

Polityka rachunkowości i inne informacje objaśniające przedstawione na stronach od 9 do 133 stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego 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 2013 r. do 31 grudnia 2013 r.
(kwoty w tabelach wyrażone są w mln złotych, o ile nie podano inaczej)

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych (kontynuacja)

	Nota	Za okres	
		od 01.01.13 do 31.12.13	od 01.01.12 do 31.12.12 przekształcony*
Przepływy pieniężne z działalności finansowej			
Wpływy z tytułu dopłaty do kapitału jednostki zależnej od udziałowców niekontrolujących		29	17
Nabycie udziałów niekontrolujących		(30)	(93)
Wpływy z tytułu otrzymanych kredytów i pożyczek		1 597	1 439
Wydatki z tytułu spłaty kredytów i pożyczek		(1 446)	(86)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		(16)	(11)
Odsetki zapłacone		(144)	(139)
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom Jednostki Dominującej	38	(1 960)	(5 668)
Otrzymane dotacje		10	19
Inne wydatki finansowe		(1)	-
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej		(1 961)	(4 522)
Przepływy pieniężne netto razem		(1 767)	(9 670)
Zyski/(Straty) z różnic kursowych z tytułu wyceny środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		2	(831)
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		(1 765)	(10 501)
Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na początek okresu	15	2 629	13 130
Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na koniec okresu	15	864	2 629
w tym środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania		108	99

*szczegóły przedstawiono w notcie 2.1.2

Polityka rachunkowości i inne informacje objaśniające przedstawione na stronach od 9 do 133 stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Polityka rachunkowości i inne informacje objaśniające

1. Informacje ogólne

Nazwa, siedziba, przedmiot działalności

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

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

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

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

Podstawowy przedmiot działalności Jednostki Dominującej stanowi:

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

W zakres działalności Grupy Kapitałowej wchodzi ponadto:

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

Kontynuacja działalności

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

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

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

1. Informacje ogólne (kontynuacja)

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

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

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

Jednostka Dominująca od 1 stycznia 2014 r. kontynuuje działalność podstawową w oparciu o nowe koncesje, nowe umowy użytkowania górnictwa oraz plany ruchu. Koncesje i umowy użytkowania górnictwa, dla wszystkich pięciu złóż, obowiązują do 31 grudnia 2063 r. a plany ruchu trzech zakładów górniczych są zatwierdzone na lata 2014-2016 (do 31 grudnia 2016 r.).

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.

KGHM Kupfer AG posiadała ważną do 31 grudnia 2013 r. koncesję wydaną przez Saksoński Wyższy Urząd Górniczy (SOBA) na poszukiwania kopalni na obszarze „Weisswasser.” W 2013 r. spółka KGHM Kupfer AG rozpoczęła przed SOBA procedurę administracyjną w celu przedłużenia obowiązywania koncesji na ten obszar. W październiku 2013 r. została wydana decyzja o przedłużeniu obowiązywania koncesji na obszar „Weisswasser” do końca 2016 r.

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

Czas trwania działalności

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

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

Skład Zarządu Jednostki Dominującej

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

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

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

Dnia 2 września 2013 r. Rada Nadzorcza powołała:

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

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

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

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

1. Informacje ogólne (kontynuacja)

Skład Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej

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

- | | |
|--------------------------|--------------------------|
| - Aleksandra Magaczewska | Przewodnicząca |
| - Krzysztof Kaczmarczyk | Zastępca Przewodniczącej |
| - Dariusz Krawczyk | Sekretarz |
| - Paweł Białek | |
| - Krzysztof Opawski | |
| - Ireneusz Piecuch | |
| - Jacek Poświata | |
- oraz wybrany przez pracowników
- Bogusław Szarek.

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

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

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

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

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

- | | |
|---------------------------|--------------------------|
| - Aleksandra Magaczewska | Przewodnicząca |
| - Krzysztof Kaczmarczyk | Zastępca Przewodniczącej |
| - Marek Panfil | Sekretarz |
| - Andrzej Kidyba | |
| - Iwona Zatorska - Pańtak | |
| - Jacek Poświata | |
- oraz wybrany przez pracowników
- Bogusław Szarek.

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

Zatwierdzenie rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego (skonsolidowane sprawozdanie finansowe)

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji oraz podpisane przez Zarząd Jednostki Dominującej dnia 24 marca 2014 r.

2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości

2.1 Podstawa sporządzenia

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

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

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

2.1.1 Nowe standardy

Od dnia 1 stycznia 2013 r. Grupę obowiązują następujące nowe i zmienione standardy oraz interpretacje:

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

Powyższe zmiany do standardów zostały do dnia publikacji niniejszego sprawozdania finansowego zatwierdzone do stosowania przez Unię Europejską. Zastosowanie powyższych standardów i zmian do standardów nie miało istotnego wpływu na politykę rachunkowości Grupy ani na niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe w tym zakresie ujawnień.

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

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

Standardy i interpretacje nieobowiązujące, zatwierdzone do stosowania przez Unię Europejską, niezastosowane przez Grupę przed datą ich wejścia w życie:

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

Standard obowiązywać będzie w Unii Europejskiej dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 r. i później i nie spowoduje zmian w statusach spółek zależnych konsolidowanych obecnie przez Grupę Kapitałową oraz inwestycji wycenianych metodą praw własności.

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

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

2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości (kontynuacja)

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości (kontynuacja)

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Obecnie Grupa analizuje wpływ nowego standardu i jego zmian na skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy Kapitałowej.

2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości (kontynuacja)

- **KIMSF 21 opłaty.** Interpretacja zawiera wytyczne w zakresie identyfikacji momentu powstania obowiązku ujęcia w księgach rachunkowych jednostki zobowiązań z tytułu poniesienia niektórych opłat na rzecz Państwa, innych niż objętych obecnymi MSSF, np. MSR 12 Podatek dochodowy. W niektórych jurysdykcjach, uregulowania dotyczące wybranych opłat wskazują na istnienie zależności pomiędzy powstaniem obowiązku do zapłaty podatku a wystąpieniem konkretnych zdarzeń. Ze względu na złożony charakter tych uregulowań, jednostki nie zawsze miały jasność co do właściwego momentu rozpoznania w księgach rachunkowych odnośnego zobowiązania. Zgodnie z nową interpretacją jako zdarzenie obligujące do rozpoznania zobowiązania do poniesienia opłaty na rzecz Państwa należy traktować działanie, które bezpośrednio wywołuje taki obowiązek. Jeśli np. obowiązek poniesienia opłaty jest uzależniony od uzyskania przychodów w bieżącym okresie, to działaniem wywołującym ten obowiązek jest generowanie przychodu w okresie bieżącym. Jak wskazał Komitet ds. Interpretacji, jednostka nie ma bowiem zwyczajowego obowiązku do zapłaty zobowiązania w związku ze swoimi przyszłymi działaniami, pomimo tego, że jednostka nie ma realnej możliwości zaprzestania prowadzenia danej działalności w przyszłości. Podkreślono, że zobowiązanie do poniesienia opłaty należy ujmować sukcesywnie, jeśli zdarzenie wywołujące obowiązek zachodzi przez jakiś okres czasu.

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

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

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

- **Roczne ulepszenia wynikające z przeglądu MSSF w cyklu 2010-2012.** W wyniku dokonanego przeglądu MSSF wprowadzono następujące drobne poprawki do 7 standardów:
 - w MSSF 2 *Płatności w formie akcji* skorygowano definicje „warunki nabycia uprawnień” oraz „warunku rynkowego” oraz wprowadzono dwie nowe definicje „warunku wykonania” oraz „warunku usługi
 - w MSSF 3 *Połączenia jednostek gospodarczych* doprecyzowano, że ujęte zobowiązanie z tytułu zapłaty warunkowej spełniającej definicję zobowiązania finansowego, podlega wycenie na dzień kończący okres sprawozdawczy do wartości godziwej a skutek wyceny ujmuje się w sprawozdaniu z zysków lub strat,
 - w MSSF 8 *Segmenty operacyjne* wprowadza m.in. wymóg ujawniania informacji na temat osądu kierownictwa zastosowanych do kryteriów łączenia segmentów operacyjnych, o których mowa w par. 12 MSSF 8, łącznie z krótkim opisem tych segmentów oraz wykorzystanych wskaźników wskazujących na podobne cechy gospodarcze połączonych na tej podstawie segmentów,
 - w MSSF 13 *Wartość godziwa* wprowadzono uściślenie do Uzasadnienia Wniosków do MSSF 13, wyjaśniające że usunięcie z MSSF 9 i MSR 39 odpowiednio paragrafów B5.4.12 and AG79, nie powinno być błędnie interpretowane jako zamiar Rady usunięcia możliwości wyceny krótkoterminowych należności i zobowiązań handlowych wycenianych obecnie w wartości nominalnej, wynikającej z faktury,
 - w MSR 16 *Rzeczowe aktywa trwałe* i MSR 38 *Wartości niematerialne* doprecyzowano informację nt. sposobu korygowania wartości bilansowej i umorzenia składników aktywów trwałych wycenianych na kolejne dni kończące okresy sprawozdawcze,
 - w MSR 24 *Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych* dodano zapis doprecyzowujący definicję ustalania powiązań pomiędzy podmiotami.

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

- **Roczne ulepszenia wynikające z przeglądu MSSF w cyklu 2011-2013** W wyniku dokonanego przeglądu MSSF wprowadzono następujące drobne poprawki do następujących standardów:
 - MSSF 1 *Zastosowanie MSSF po raz pierwszy*,
 - MSSF 3 *Połączenia jednostek gospodarczych*
 - MSSF 13 *Wartość godziwa*,
 - MSR 40 *Nieruchomości inwestycyjne*.

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

2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości (kontynuacja)

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

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

2.1.2 Zmiany zasad prezentacji i wpływ ostatecznego rozliczenia nabycia jednostki zależnej

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

W związku z przekształceniem danych porównawczych, skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej zawiera dane na dzień 1 stycznia 2012 r. zgodnie z wymogami MSR 1. W notach objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego, w których zmiana zasad rachunkowości nie wpłynęła na wartości prezentowane w okresie porównywalnym, nazwa okresu porównywalnego nie będzie zawierać nazwy „przekształcony”.

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

1. Zmiany zasad prezentacji elementów kapitału własnego. Mając na uwadze charakter poszczególnych elementów kapitału własnego oraz przejrzystość prezentowanych danych finansowych dokonano:
 - (a) wydzielenia z pozycji „Zyski zatrzymane” odrębnej pozycji kapitału własnego „Kapitał z tytułu zysków i strat aktuarialnych z wyceny świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia”,
 - (b) połączenia w sprawozdaniu z sytuacji finansowej oraz sprawozdaniu ze zmian w kapitale własnym, jednorodnych elementów kapitału własnego tj. „Kapitału z tytułu wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży” oraz „Kapitału z tytułu wyceny instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne” w jedną pozycję „Kapitał z tytułu wyceny instrumentów finansowych” (rozbitcie kapitału z tytułu wyceny instrumentów finansowych przedstawiono w nocie 17),
2. Zmiany nazwy pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej w aktywach trwałych z „Aktywa finansowe przeznaczone na likwidację kopalń” na „Aktywa finansowe przeznaczone na likwidację kopalń i rekultywację składowisk odpadów”. Zmiana spowodowana była realizacją przez Jednostkę Dominującą obowiązku utworzenia Funduszu Rekultywacji Składowisk Odpadów, wynikającego z art. 137 ust. 2 Ustawy z dnia 14 grudnia 2012 r. o odpadach (Dz.U.2013.21)

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

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

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

Wysokość zapłaty za akcje obejmuje:

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

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 zlokalizowanej w USA, Franke w Chile, McCreedy West oraz Levack (ze złożem Morrison) w Kanadzie.

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

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

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

2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości (kontynuacja)

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

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

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

**w wartości godziwej pozycji „pozostałe aktywa” ujęte zostały:

- udzielone pożyczki w kwocie 575 mln zł,
- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży w kwocie 196 mln zł,
- należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego w kwocie 68 mln zł,
- pozostałe wartości niematerialne w wysokości 28 mln zł,
- pozostałe należności w kwocie 80 mln zł.

2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości (kontynuacja)

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

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

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

Skutkami amortyzacji aktywów trwałych oraz realizacji zapasów i zobowiązań obciążono zysk brutto za rok 2012 w kwocie 156 mln zł natomiast zysk netto obciążono kwotą 87 mln zł.

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

2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości (kontynuacja)

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

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

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

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

W wyniku powyższych zmian nastąpił spadek wartości podstawowego i rozwodnionego zysku na akcję przypadającego akcjonariuszom Jednostki Dominującej za okres od 1 stycznia 2012 r. do 31 grudnia 2012 r. z poziomu 24,01 zł/akcję do poziomu 23,76 zł/akcję.

Ostateczne rozliczenie nabycia KGHM INTERNATIONAL LTD. Nie miało wpływu na dane na dzień 1 stycznia 2012 r., stąd w notach objaśniających do pozycji sprawozdania finansowego nie uwzględniano danych na dzień 1 stycznia 2012 r.

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

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

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

Cenę nabycia/koszt wytworzenia powiększają koszty finansowania zewnętrznego zaciągniętego na nabycie lub wytworzenie dostosowywanego składnika rzeczowych aktywów trwałych. Na moment początkowego ujęcia, w cenie nabycia/koszcie wytworzenia środków trwałych ujmowane są przewidywane koszty ich demontażu, usunięcia i przywrócenia do stanu pierwotnego miejsca, w którym dany składnik aktywów się znajduje, których obowiązek poniesienia powstaje w chwili instalacji składnika aktywów lub jego używania dla celów innych niż produkcja zapasów. W szczególności w wartości początkowej środków trwałych Grupy ujmuje się zdyskontowane koszty likwidacji środków trwałych po działalności górniczej podziemnej oraz innych obiektów, które zgodnie z obowiązującym prawem podlegają likwidacji po zakończeniu działalności. Zasady ujmowania i wyceny kosztów likwidacji opisane są w nocie 2.2.16.

Ujęte w wartości początkowej środków trwałych koszty likwidacji kopalń podlegają amortyzacji taką metodą, jaką amortyzowane są środki trwałe, do których te koszty przypisano, począwszy od momentu rozpoczęcia użytkowania danego składnika rzeczowych aktywów trwałych, przez okres ustalony w planie likwidacji grup obiektów w ramach harmonogramu likwidacji kopalń.

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

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

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

- **metodą amortyzacji liniowej**, dla składników, które są wykorzystywane w procesie produkcji w równomiernym stopniu w całym okresie ich użytkowania, oraz
- **metodą amortyzacji naturalnej (metodą jednostek produkcji)**, dla składników w odniesieniu do których konsumpcja korzyści ekonomicznych jest bezpośrednio powiązana z ilością wydobytej kopaliny ze złoża (bądź z ilością wyprodukowanych katod) i wydobyte 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.

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

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

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

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

2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości (kontynuacja)

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

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

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

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

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

Koszty prac udostępniających złożę w kopalni odkrywkowej w fazie produkcyjnej

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

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

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

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

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

Na moment ujęcia wartości niematerialne wycenia się w cenie nabycia/koszcie wytworzenia.

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

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

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

2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości (kontynuacja)

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

Wartości niematerialne nieoddane do użytkowania (w budowie), podobnie jak wartość firmy nie amortyzuje się, poddaje się je natomiast corocznym obowiązkowym testom na utratę wartości. Ewentualny odpis aktualizujący ujmuje się w ciężar zysku lub strat.

Aktywa z tytułu poszukiwania i oceny zasobów mineralnych

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

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

W ramach wartości niematerialnych ujmuje się m.in. nabyte prawa do poszukiwań, nakłady na dokonywanie wierceń, prace odkrywkowe, próbkowanie, analizy topograficzne, geologiczne, geochemiczne i geofizyczne złoża, koszty wynagrodzeń wraz z pochodnymi oraz innych świadczeń pracowniczych pracowników, zespołów lub wydziałów wyznaczonych 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 środowiskowych,
- 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.

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

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

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

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

Inne wartości niematerialne

Do innych wartości niematerialnych Grupa Kapitałowa zalicza między innymi:

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

2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości (kontynuacja)

2.2.3 Utrata wartości aktywów niefinansowych

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

Pozostałe aktywa niefinansowe testuje się na utratę wartości, ilekroć jakieś zdarzenia lub zmiany okoliczności wskazują na ryzyko niezrealizowania ich wartości bilansowej. Do podstawowych zewnętrznych przesłanek świadczących o możliwości zaistnienia utraty wartości aktywów dla spółek Grupy notowanych na aktywnych rynkach zalicza się występowanie w dłuższym okresie wyższej wartości bilansowej posiadanych przez nie aktywów netto w stosunku do wartości ich rynkowej kapitalizacji. Ponadto do najistotniejszych przesłanek zalicza się wystąpienie niekorzystnych zmian o charakterze technologicznym, rynkowym i gospodarczym w otoczeniu, w którym spółki Grupy prowadzą działalność, w tym na rynkach, na które przeznaczone są wyroby przez 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.

2.2.4 Nieruchomości inwestycyjne

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

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

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

2.2.5 Inwestycje w jednostki zależne

Za jednostki zależne w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej 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 w jednostkę zależną podlega wyłączeniu, odpowiednio z kapitałem własnym każdej jednostki zależnej.

2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości (kontynuacja)

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.

2.2.6 Inwestycje wyceniane metodą praw własności

Grupa kwalifikuje do inwestycji wycenianych metodą praw własności wartość udziałów/akcji w jednostkach stowarzyszonych oraz wartość udziałów we wspólnych przedsięwzięciach.

Jednostki stowarzyszone, to takie jednostki, na które Grupa wywiera znaczący wpływ, lecz nie sprawuje nad nimi kontroli, poprzez wpływ na ustalanie polityki finansowej i operacyjnej podmiotu. Udziały we wspólnych przedsięwzięciach to jednostki współkontrolowane, 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).

Inwestycje te początkowo ujmuje się według ceny nabycia. Ujęta w sprawozdaniu z sytuacji finansowej wartość netto inwestycji Grupy w jednostkę obejmuje również, określoną w dniu 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 wycenianych metodą praw własności od dnia nabycia ujmuje się w zysku lub stracie, zaś jej udział w zmianach stanu innych skumulowanych całkowitych dochodów od dnia nabycia – w odpowiedniej pozycji innych skumulowanych całkowitych dochodów. Wartość bilansową inwestycji koryguje się o łączne zmiany stanu kapitału własnego od dnia nabycia. Gdy udział Grupy w wartości strat jednostek wycenianych metodą praw własności staje się równy lub większy od wartości udziału Grupy w tej jednostce, wtedy Grupa zaprzestaje ujmowania swojego udziału w dalszych stratach chyba, że wzięła na siebie takie obowiązki lub dokonała płatności w imieniu danej jednostki stowarzyszonej.

2.2.7 Instrumenty finansowe

2.2.7.1 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.

2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości (kontynuacja)

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

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

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

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

Kategoria ta obejmuje aktywa i zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu oraz aktywa i zobowiązania finansowe wyznaczone w momencie ich początkowego ujęcia do wyceny w wartości godziwej przez zysk lub stratę.

Składnik aktywów finansowych zalicza się do tej kategorii, jeżeli nabyty został przede wszystkim w celu sprzedaży w krótkim terminie lub, jeżeli Grupa zdecydowała na moment początkowego ujęcia o wycenie w wartości godziwej przez zysk lub stratę. Składnik aktywów lub zobowiązanie finansowe może zostać wyznaczone przez Grupę na moment początkowego ujęcia jako wyceniane w wartości godziwej przez zysk lub stratę tylko wówczas, gdy:

- a) kwalifikacja taka eliminuje lub znacząco zmniejsza niespójność w zakresie wyceny lub ujmowania (określaną również jako „niedopasowanie księgowie”), która powstałaby, gdyby przyjęto inny sposób wyceny tych instrumentów finansowych lub inny sposób ujęcia związanych z nimi zysków lub strat, lub
- b) grupa instrumentów finansowych jest odpowiednio zarządzana, a wyniki tej grupy oceniane są w oparciu o wartość godziwą, zgodnie z udokumentowanymi zasadami zarządzania ryzykiem lub strategią inwestycyjną.

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

Aktywa i zobowiązania z tej kategorii zalicza się do aktywów/zobowiązań obrotowych, jeżeli oczekuje się ich realizacji/uregulowania w ciągu 12 miesięcy od dnia zakończenia okresu sprawozdawczego.

Pożyczki i należności

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

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

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

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

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

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

Pozostałe zobowiązania finansowe

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

Instrumenty zabezpieczające

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

2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości (kontynuacja)

2.2.7.2 Początkowe ujęcie oraz wyłączenie instrumentów finansowych z ksiąg rachunkowych

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

2.2.7.3 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.

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

Rozchodu jednakowych inwestycji o różnych cenach nabycia dokonuje się przy wykorzystaniu metody FIFO.

Pożyczki i należności

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

Pozostałe zobowiązania finansowe

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

- zobowiązań finansowych, które powstają wtedy, kiedy transfer aktywów finansowych nie kwalifikuje się do zaprzestania ujmowania (wyłączenia z ksiąg rachunkowych).
- umów gwarancji finansowych, które wycenia w wyższej z dwóch kwot: wartości ustalonej zgodnie z zasadami opisanymi w punkcie 2.2.16 Rezerwy lub wartości początkowo ujętej, pomniejszonej o skumulowaną amortyzację ustaloną zgodnie z MSR 18 *Przychody*.

2.2.7.4 Wartość godziwa

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

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

2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości (kontynuacja)

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

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

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

2.2.7.5 Utrata wartości aktywów finansowych

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

Jeżeli takie dowody występują w przypadku aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, łączne dotychczasowe straty ujęte w innych całkowitych dochodach – ustalone jako różnica pomiędzy ceną nabycia, a aktualną wartością godziwą, pomniejszone o straty z tytułu utraty wartości ujęte wcześniej w zysku lub stracie – wyłącza się z innych całkowitych dochodów i przenosi do zysku lub straty jako korektę wynikającą z przeklasyfikowania. Straty z tytułu utraty wartości ujęte w zysku lub stracie a dotyczące instrumentów kapitałowych podlegają odwróceniu w korespondencji z innymi całkowitymi dochodami. Odwrócenie straty z tytułu utraty wartości dłużnych instrumentów finansowych ujmuje się w zysku lub stracie, jeżeli w kolejnych okresach, po ujęciu odpisu, wartość godziwa tych instrumentów finansowych wzrosła w wyniku zdarzeń występujących po momencie ujęcia odpisu.

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

Należności i pożyczki wyceniane w zamortyzowanym koszcie, poddawane są na koniec każdego okresu sprawozdawczego indywidualnym testom pod kątem wystąpienia przesłanek wskazujących na utratę wartości. Należności, dla których indywidualnie nie ujęto odpisu, a którym można przypisać prawdopodobieństwo utraty wartości ze względu na specyfikę ryzyka kredytowego (związanego np. z rodzajem działalności lub strukturą odbiorców) poddawane są takim testom jako portfel aktywów.

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

2.2.7.6 Rachunkowość zabezpieczeń

Zabezpieczanie, dla celów rachunkowości, polega na proporcjonalnym kompensowaniu między sobą wyników uzyskiwanych na skutek zmian wartości godziwej lub zmian przepływów środków pieniężnych wynikających z instrumentu zabezpieczającego i pozycji zabezpieczanej.

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

Grupa stosuje rachunkowość zabezpieczeń dla zabezpieczenia przepływów środków pieniężnych.

2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości (kontynuacja)

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 zobowiązaniu lub z wysoce prawdopodobną prognozowaną transakcją oraz
- będzie miał wpływ na wykazywany zysk lub stratę.

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

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

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

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

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

Zaprzestanie stosowania zasad rachunkowości zabezpieczeń

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

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

2.2.8 Zapasy

Do zapasów Grupa zalicza:

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

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

Przychód składników zapasów wycenia się dla:

- materiałów i towarów – według cen nabycia,
- wyrobów gotowych i półfabrykatów – na poziomie rzeczywistych kosztów wytworzenia,
- produkcji w toku – na podstawie średnioważonego kosztu wytworzenia.

2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości (kontynuacja)

Rozchód składników zapasów wycenia się dla:

- materiałów i towarów – według cen przeciętnych ustalonych w wysokości średniej ważonej cen danego składnika,
- wyrobów gotowych i półfabrykatów, produkcji w toku – na podstawie średnioważonego rzeczywistego kosztu wytworzenia.

Zapas wycenia się dla:

- materiałów i towarów – według cen przeciętnych ustalonych jak dla rozchodu,
- wyrobów gotowych, półfabrykatów, produkcji w toku – na podstawie średnioważonego kosztu wytworzenia z uwzględnieniem stanu na początek okresu sprawozdawczego.

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

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

2.2.9 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.

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

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

Za należności uznaje się:

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

2.2.10 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. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości (kontynuacja)

2.2.11 Kapitał własny

Kapitał własny stanowią:

- Kapitał akcyjny
- Kapitał z tytułu wyceny instrumentów finansowych, z tego:
 - kapitał z tytułu wyceny instrumentów zabezpieczających przyszłe przepływy pieniężne,
 - kapitał z tytułu wyceny do wartości godziwej aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży,
- Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań jednostek zagranicznych,
- Kapitał z tytułu zysków i strat aktuarialnych z wyceny świadczeń po okresie zatrudnienia,
- Zyski zatrzymane, na które składają się:
 - niepodzielony zysk lub niepokryta strata z lat ubiegłych, w tym kapitał z wyceny opcji sprzedaży akcji pracowniczych,
 - kapitał zapasowy tworzony zgodnie z Ustawą Kodeksem Spółek Handlowych,
 - kapitał zapasowy tworzony i wykorzystywany zgodnie ze statutem,
 - zysk lub strata bieżącego okresu obrotowego.

2.2.12 Zobowiązania

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

Do zobowiązań zalicza się:

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

2.2.13 Leasing

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

Leasing, przy którym znacząca część ryzyka i korzyści z tytułu posiadania pozostaje udziałem leasingodawcy (finansującego) stanowi leasing operacyjny. Płatności w leasingu operacyjnym rozlicza się liniowo przez okres trwania umowy. Zobowiązania Grupy nieujęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej z tytułu leasingu operacyjnego, w szczególności dotyczące opłat za prawa wieczystego użytkowania gruntów wobec Skarbu Państwa i jednostek samorządu terytorialnego oraz zobowiązania z tytułu innych umów leasingu operacyjnego zostały przedstawione w notach 43 i 7.

2.2.14 Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów

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

Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów stanowią m.in.:

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

2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości (kontynuacja)

2.2.15 Rozliczenia międzyokresowe przychodów

Rozliczenia międzyokresowe przychodów obejmują głównie:

- środki pieniężne otrzymane na sfinansowanie nabycia lub wytworzenia środków trwałych w budowie oraz prac rozwojowych, rozliczane równolegle do odpisów amortyzacyjnych środków trwałych sfinansowanych z tych źródeł,
- przedpłatę otrzymaną od spółki Franco Nevada w ramach umowy na dostawę 50% zawartości złota, platyny i palladu w rudzie wydobytej przez Grupę Kapitałową KGHM INTERNATIONAL LTD.,

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

2.2.16 Rezerwy

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

Rezerwy tworzy się w szczególności z następujących tytułów:

- przyszłe koszty likwidacji kopalń po zakończeniu eksploatacji górniczej,
- przyszłe koszty likwidacji obiektów technologicznych w hutach miedzi i innych obiektów w przypadkach, w których z przepisów prawa wynika obowiązek ich demontażu i usunięcia po zakończeniu użytkowania oraz przywrócenia do stanu pierwotnego miejsc w których się znajdowały,
- 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 oraz 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,
- wzrost/spadek z tytułu zmiany horyzontu czasowego realizacji zobowiązania wpływającej na zmniejszenie lub zwiększenie liczby okresów dyskontowych a tym samym na wartość bieżącą rezerwy.

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

Metodologia kalkulacji stopy dyskonta wykorzystywanej przy aktualizacji rezerwy została opisana w nocie 3i.

2.2.17 Świadczenia pracownicze

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

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

2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości (kontynuacja)

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

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.

2.2.18 Podatek dochodowy

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

Podatek bieżący wyliczany jest zgodnie z aktualnym prawem podatkowym.

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

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

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzone są od ujemnych różnic przejściowych pomiędzy wartością podatkową aktywów i zobowiązań, a ich wartością bilansową w sprawozdaniu finansowym. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego 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 zobowiązań z tytułu podatku odroczonego ani aktywów z tytułu podatku odroczonego, jeżeli wynikają one z początkowego ujęcia składnika aktywów lub zobowiązań pochodzących z transakcji, jeżeli transakcja ta:

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

Zobowiązań 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 okazijnego przejęcia.

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

2.2.19 Zobowiązania i aktywa warunkowe

Zobowiązanie warunkowe jest:

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

Do zobowiązań warunkowych zalicza się m.in.:

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

2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości (kontynuacja)

Jako aktywa warunkowe Grupa wykazuje kwoty wynikające z przeszłych zdarzeń, w odniesieniu do których jest prawdopodobne że w przyszłości skutkować będą wpływem do Grupy środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne, w przypadku wystąpienia lub nie wystąpienia niepewnych przyszłych zdarzeń, które nie w pełni podlegają kontroli Grupy. Do aktywów warunkowych Grupa zalicza m.in. dochodzone roszczenia, kwoty otrzymanych gwarancji czy należności wekslowe.

2.2.20 Prezentacja dochodów i kosztów okresu sprawozdawczego

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

Sprawozdanie z zysków lub strat 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, obejmujące rozdzielnie pozycje, które zgodnie z innymi MSSF zostaną przeklasyfikowane do sprawozdania z zysków lub strat po spełnieniu określonych warunków od pozycji, które nie zostaną do tego sprawozdania przeklasyfikowane.

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

- zyski i straty okresu dotyczące wyceny do wartości godziwej aktywów finansowych 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 sprawozdań jednostek zagranicznych, z uwzględnieniem efektu podatkowego.

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

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

2.2.21 Przychody

Przychody ze sprzedaży ujmuje się w wartości godziwej zapłaty otrzymanej lub należnej, po pomniejszeniu o podatek od towarów i usług, rabaty i opusty. W przypadku transakcji sprzedaży metali, w tym głównie produktów miedzianych i srebra, dla których cena zostanie ustalona po dniu ujęcia sprzedaży w księgach rachunkowych, przychody ujmuje się w wartości ustalonej na bazie cen terminowych z daty rozpoznania sprzedaży. Przychody ze sprzedaży ujęte w wyżej określonej wysokości, koryguje się na koniec każdego okresu sprawozdawczego o zmianę wartości godziwej wbudowanych instrumentów pochodnych, wyodrębnionych z umów zasadniczych sprzedaży. Przychody ze sprzedaży korygowane są o wynik z rozliczenia instrumentów pochodnych zabezpieczających przyszłe przepływy pieniężne, zgodnie z zasadą, że wycenę pochodnego instrumentu zabezpieczającego w części stanowiącej zabezpieczenie efektywne ujmuje się w tej samej pozycji zysku lub straty, w której ujmowana jest wycena pozycji zabezpieczanej w momencie, kiedy pozycja zabezpieczana wpływa na zysk lub stratę.

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

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

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

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

2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości (kontynuacja)

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

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

Moment ujęcia przychodów

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

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

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

Przychody ze sprzedaży usług uznaje się za zrealizowane, gdy:

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

Przychody z realizacji kontraktów o budowę

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

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

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

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

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

Przychody z tytułu dywidend ujmuje się w momencie przyznania praw.

2.2.22 Koszty

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

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

2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości (kontynuacja)

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

Całkowity koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów obejmuje:

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

Ponadto, kosztami okresu sprawozdawczego, wpływającymi na zysk lub stratę okresu są: pozostałe koszty operacyjne, związane pośrednio z prowadzoną działalnością operacyjną, w tym:

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

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

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

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

Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

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

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

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

Transakcje i salda

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

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

Na koniec każdego okresu sprawozdawczego

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

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

2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości (kontynuacja)

Zyski i straty z tytułu zmiany kursów walut dotyczące wyceny bilansowej instrumentów pochodnych wyrażonych w walucie obcej ujmują się w zysku lub stracie jako wycena do wartości godziwej, o ile nie są elementem efektywnej części zmiany wartości godziwej transakcji zabezpieczających przepływy pieniężne. W takim przypadku są one ujmowane w innych całkowitych dochodach, zgodnie z zasadami rachunkowości zabezpieczeń.

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

2.2.24 Pomoc Państwa

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

Dotacje do aktywów prezentuje się w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako rozliczenia międzyokresowe przychodów i ujmują 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 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 ujmują się jako przychód niezależnie od tego czy zostały otrzymane w formie środków pieniężnych czy też przybierają formę redukcji zobowiązań.

Dotacje niepieniężne ujmują się w księgach rachunkowych w wartości godziwej.

2.2.25 Sprawozdawczość dotycząca segmentów

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

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

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

2.2.26 Zysk netto na akcję

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

2.2.27 Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej prezentuje się metodą pośrednią.

2.2.28 Zarządzanie kapitałem

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

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

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

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.

3. Ważne oszacowania i założenia

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

Szacunki i założenia, które są znaczące dla skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej zostały zaprezentowane poniżej.

(a) Rozliczenie nabycia jednostek zależnych

W bieżącym okresie sprawozdawczym, Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A. dokonała zgodnie z MSSF 3 ostatecznej identyfikacji i wyceny aktywów i zobowiązań nabytej Grupy Kapitałowej KGHM INTERNATIONAL LTD. i ujęła je w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Szacunki i założenia związane z identyfikacją i wyceną do wartości godziwych przejętych aktywów i zobowiązań Grupy Kapitałowej KGHM INTERNATIONAL LTD. opisano w nocie 2.1.2

(b) Wspólne przedsięwzięcia (wspólnie kontrolowane podmioty)

W okresie bieżącym Grupa Kapitałowa zakwalifikowała jako wspólne przedsięwzięcia zgodnie z MSR 31 porozumienie „Sierra Gorda JV”, w którym udział kapitałowy KGHM INTERNATIONAL LTD. stanowi 55%, zawarte w celu rozwoju wydobycia miedzi i molibdenu na obszarze Sierra Gorda (Chile).

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

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.

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

(c) Okres użytkowania środków trwałych

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. W wyniku weryfikacji okresów ekonomicznej użyteczności środków trwałych w Grupie Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2013 r. w stosunku do okresów przyjętych na 31 grudnia 2012 r. nastąpiło wydłużenie okresów użytkowania środków trwałych w wyniku czego nastąpił spadek kosztów amortyzacji w kwocie 69 mln zł.

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 2013 r. wynosiła 8 929 mln zł (na dzień 31 grudnia 2012 r. 8 110 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 2013 r. wynosiła 3 015 mln zł (na dzień 31 grudnia 2012 r. wynosiła 3 323 mln zł) i stanowiły one środki trwałe KGHM INTERNATIONAL LTD.

3. Ważne oszacowania i założenia (kontynuacja)

(d) Testy na utratę wartości

Wartość firmy

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

W bieżącym okresie przeprowadzono testy na utratę wartości ośrodków wypracowujących środki pieniężne, do których przypisano wartość firmy w łącznej wartości 66 mln zł.

Ośrodek wypracowujący środki pieniężne	Wartość firmy
„Energetyka” Sp. z o.o.	32 mln zł
NITROERG S.A.	15 mln zł
pozostałe	19 mln zł

Na potrzeby oszacowania wartości odzyskiwalnej ośrodków wypracowujących środki pieniężne, dokonano oszacowania ich wartości godziwej, na podstawie prognozy przepływów pieniężnych zawartych w zatwierdzonych planach finansowych ośrodków wypracowujących środki pieniężne, wykorzystując podejście dochodowe, tj. metodę zdyskontowanych przepływów pieniężnych. Wycena zaklasyfikowana została do poziomu 2 hierarchii wartości godziwej zgodnie z MSSF 13.

Kluczowe założenia przyjęte do wyceny dwóch najistotniejszych ośrodków wypracowujących środki pieniężne:

	„Energetyka” Sp. z o.o.	NITROERG S.A.
Okres prognozy przepływów pieniężnych	lata 2014-2020	lata 2014-2020
Stopa wzrostu EBIT w okresie prognozy	24%,	10%
Stopa wzrostu przepływów po okresie prognozy	2%	2%
Stopa dyskontowa	4,62% (realna)	9,15%
Inwestycje	Realizacja inwestycji - budowa farmy wiatrowej (CAPEX 320 mln zł)	Nakłady inwestycyjne w okresie prognozy 174 mln zł
Inne	Wartość odzyskiwalna pakietu akcji spółki zależnej WPEC S.A. 201 mln zł	-

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

W wyniku przeprowadzonego testu ustalono wartość odzyskiwalną „Energetyka” Sp. z o.o. (wartość EV) na poziomie 1 075 mln zł i wartość odzyskiwalną NITROERG S.A. (Wartość EV) na poziomie 158 mln zł.

Dokonując porównania wartości odzyskiwalnych ośrodków wypracowujących środki pieniężne z ich wartością bilansową, ustalono łączny odpis wartości firmy w wysokości 27 mln zł, z czego na poszczególne ośrodki przypada odpis:

- NITROERG S.A. - 15 mln zł,
- pozostałe - 12 mln zł.

Pozostałe aktywa (poza wartością firmy) nie zostały objęte odpisem.

Prawa do wody – wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania

MSR 36 wymaga przeprowadzania corocznych testów sprawdzających, czy nastąpiła utrata wartości składnika aktywów niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania. Na dzień 31 grudnia 2013 r. Grupa kwalifikowała do tej grupy wartości niematerialnych posiadane prawa do wody na terenie Chile o wartości bilansowej 181 mln zł (58 mln USD). O przyjęciu nieokreślonego okresu użytkowania zdecydował specyficzny charakter tego składnika aktywów tj. niewyczerpalność źródła. W ramach przeprowadzonego testu na utratę wartości tego składnika aktywów dokonano szacunku jego wartości odzyskiwalnej poprzez ustalenie wartości godziwej, przyjmując założenie dotyczące ceny rynkowej litra wody uzyskiwanego ze źródła w ciągu 1 sekundy na poziomie 150 tys. USD (o równowartości 451,8 tys. zł, wg kursu średniego NPB dla USD/PLN z dnia 31 grudnia 2013 r.). Wycena zaklasyfikowana została do poziomu 2 hierarchii wartości godziwej zgodnie z MSSF 13.

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

Testy na utratę wartości aktywów, dla których zaistniały przesłanki o możliwości utraty wartości

Zarząd Jednostki Dominującej w związku z wystąpieniem w okresie sprawozdawczym przesłanek świadczących o możliwości utraty wartości składników aktywów zgodnie z MSR 36 przeprowadził testy na utratę wartości ośrodków wypracowujących środki pieniężne, do których zostały przypisane aktywa. Przeprowadzone w bieżącym okresie testy na utratę wartości dotyczyły:

- wspólnego przedsięwzięcia Sierra Gorda S.C.M. wycenianego metodą praw własności, który stanowi odrębny segment operacyjny „Projekt Sierra Gorda”. W pierwszym półroczu 2013 r. na skutek zmian warunków makro i mikroekonomicznych Grupa dokonała ostatecznej weryfikacji szacunku kosztów realizacji projektu Sierra Gorda S.C.M., w wyniku której całkowite nakłady inwestycyjne na uruchomienie projektu wyniosły 3,9 mld USD w stosunku do 2,9 mld USD prognozowanych w okresie wcześniejszym.

3. Ważne oszacowania i założenia (kontynuacja)

Dało to podstawę do przeprowadzenia testu na utratę wartości wspólnego przedsięwzięcia, którego wartość księgowa na dzień 30 czerwca 2013 r. wynosiła 1 224 mln USD (3 686 mln zł). Na potrzeby oszacowania wartości odzyskiwalnej w przeprowadzonym teście dokonano wyceny wartości godziwej testowanego składnika aktywów pomniejszonej o koszty doprowadzenia do jego zbycia wykorzystując podejście dochodowe tj. metodę zdyskontowanych przepływów pieniężnych dla wartości bieżącej netto testowanego składnika aktywów. Kluczowe założenia przyjęte do wyceny:

Rozpoczęcie produkcji	2014 rok
Okres życia kopalni/ okres prognozy	20 lat
Podlegająca sprzedaży produkcja metalu	4,2 mln ton miedzi (77% przychodów), 1,1 mld uncji złota (4% przychodów), 227 ton molibdenu (19% przychodów)
Średnia marża operacyjna w okresie życia kopalni	50,5%
Nakłady inwestycyjne (łącznie z drugą fazą rozbudowy kopalni)	4 552 mln USD do poniesienia głównie w okresie 2013-2018 (z tego: 3 917 mln USD do 2018, 635 mln USD w okresie 2019 do 2033)
Zastosowana stopa podatku dochodowego	20%
Zastosowana stopa dyskonta	8,0%

Wycena zaklasyfikowana została do poziomu 2 hierarchii wartości godziwej zgodnie z MSSF 13.

W wyniku przeprowadzonego testu ustalono dla Sierra Gorda wartość godziwą pomniejszoną o koszty zbycia na poziomie 1 367,7 mln USD (4 119,5 mln zł wg kursu średniego na dzień 31 grudnia 2013 r. ogłaszanego przez NBP), która przekroczyła wartość księgową inwestycji, co nie dało podstaw do dokonania odpisu z tytułu utraty wartości.

Zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej przeprowadzono również analizę wrażliwości wartości odzyskiwalnej na kluczowe parametry, które mają znaczący wpływ na wyniki wyceny inwestycji Sierra Gorda. Zidentyfikowano sześć kluczowych czynników o znaczącym wpływie na wartość odzyskiwalną testowanej inwestycji tj.:

- cena miedzi,
- stopa dyskonta,
- koszty przerobu,
- początkowe wydatki inwestycyjne,
- koszty wydobycia,
- cena molibdenu.

Na potrzeby analizy wrażliwości każdy z powyższych parametrów został powiększony oraz pomniejszony o 5% względem wartości bazowej przyjętej dla przeprowadzenia testu. Analiza wrażliwości pokazała, iż największy wpływ na wartość odzyskiwalną testowanego składnika aktywów mają ceny miedzi. Przy zmianach długoterminowej ceny miedzi o 5% w stosunku do wartości bazowej wartość odzyskiwalna udziałów Sierra Gorda zawiera się w przedziale od 1 211,1 mln USD do 1 523,6 mln USD (od 3 647,8 mln zł do 4 589,1 mln zł wg kursu średniego na dzień 31 grudnia 2013 r. ogłaszanego przez NBP).

W przypadku pozostałych parametrów, zmiana ich o 5% względem przyjętych wartości bazowych nie powoduje ryzyka spadku wartości odzyskiwalnej poniżej wartości księgowej inwestycji.

- kopalni Carlota z Grupy KGHM INTERNATIONAL LTD. (segment operacyjny „KGHM INTERNATIONAL LTD.”). Dla tego składnika aktywów w okresie sprawozdawczym istotnie zmieniły się oczekiwane przyszłe przepływy pieniężne w związku z weryfikacją okresu życia kopalni, co stanowiło przesłankę do przeprowadzenia testu na utratę wartości składnika aktywów. Dla testu przyjęto następujące kluczowe założenia:

Okres życia kopalni	4 lata, rekultywacja rozpocznie się w 2017 r.
Podlegająca sprzedaży produkcja metalu	51 mln funtów miedzi
Średnia marża operacyjna w okresie życia kopalni	23,9%
Nakłady inwestycyjne	13 mln USD w okresie życia kopalni
Zastosowana stopa podatku dochodowego	Federalny podatek USA (35%, z zastrzeżeniem AMT) i podatek dochodowy stanu Arizona (7%)
Zastosowana stopa dyskonta	10%

W wyniku przeprowadzonego testu ustalono wartość odzyskiwalną na podstawie wartości godziwej dla kopalni Carlota na poziomie zera co spowodowało dokonanie odpisu z tytułu utraty wartości bilansowej w kwocie 71 mln USD (228 mln zł) odniesionego w koszty rodzajowe (nota 28).

3. Ważne oszacowania i założenia (kontynuacja)

Wyceny wartości godziwej testowanego składnika aktywów dokonano wykorzystując podejście dochodowe, tj. metodę zdyskontowanych przepływów pieniężnych.

(e) Koszty usuwania nadkładu

Grupa w okresie sprawozdawczym rozpoznała jako rzeczowe aktywa trwałe (aktywa górnicze i hutnicze) koszty udostępniania złoża poprzez usunięcie nadkładu w trakcie fazy produkcyjnej w kopalniach odkrywkowych należących do KGHM INTERNATIONAL LTD., poniesione w roku 2013 r. w kwocie 282 mln zł. Aktywa te będą podlegać amortyzacji w okresie zgodnym z okresem użytkowania zidentyfikowanego obszaru złoża, do którego dostęp uległ poprawie na skutek prowadzenia tych prac. Zastosowanie KIMSIF 20 nie spowodowało zmian dotychczas stosowanych zasad rachunkowości (stąd brak zmian dla danych porównawczych) ze względu na stosowanie przez Grupę KGHM INTERNATIONAL LTD. zasad ujmowania kosztów zdejmowania nadkładu zgodnych z interpretacją KIMSIF 20 przed dniem rozpoczęcia okresu obowiązywania interpretacji tj. przed dniem 1 stycznia 2013 r. (saldo aktywów trwałych z tytułu kosztów usuwania nadkładu na dzień 31 grudnia 2013 r. wynosiło 340 mln zł, tj. 113 mln USD).

(f) Utrata wartości aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży

Na dzień 31 grudnia 2013 r. zgodnie z polityką rachunkowości Grupa dokonała analizy przesłanek do utraty wartości akcji zaklasyfikowanych do kategorii aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży. Analizy wartości akcji w stosunku do ceny nabycia dokonuje się na dzień kończący każdy kwartał. W roku 2013 r. najistotniejsze zmiany dotyczyły:

- Akcji spółki Tauron Polska Energia S.A. W roku 2012 dokonano odpisu tych akcji w kwocie 151 mln zł z tytułu znaczącego i przedłużającego się spadku wartości godziwej akcji w stosunku do kosztu nabycia. W trakcie bieżącego okresu sprawozdawczego istotne zmiany notowań akcji spółki Tauron spowodowały dokonanie dalszego odpisu aktualizującego w kwocie 85 mln zł odniesionego bezpośrednio w pozostałe koszty operacyjne oraz ujęcie zysku z wyceny po uprzednim rozpoznaniu odpisu aktualizującego w kwocie 16 mln zł z tytułu wzrostu kursu akcji w trakcie okresu sprawozdawczego w porównaniu do poprzedniego dnia kończącego okres sprawozdawczy zwiększając inne całkowite dochody.
- Akcji grupy spółek notowanych na TSX Venture Exchange. Wartość godziwa akcji w roku 2013 r. utrzymywała się na poziomie znacząco niższym niż ich wartość bilansowa co było podstawą do dokonania odpisu z tytułu utraty wartości w kwocie 92 mln zł, z czego 26 mln zł zostało odniesione bezpośrednio w zysk lub stratę, a 66 mln zł zostało przeniesione z innych całkowitych dochodów do zysku lub straty jako korekta z przeklasyfikowania.

Na dzień 31 grudnia 2013 r. wartość bilansowa aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży wyniosła 868 mln zł (na dzień 31 grudnia 2012 r. 1 041 mln zł).

(g) 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 2013 r. wartość zapasów ustalona prowizorycznie wyniosła 276 mln zł (na 31 grudnia 2012 r. 225 mln zł). W roku 2013 nie dokonano korekty zapasów powstających w procesie ługowania (w roku 2012 korekta wyniosła 84 mln zł).

(h) 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 salda zobowiązań z tego tytułu, wpływ zmian podstawowych parametrów przyjętych do kalkulacji rezerw na wysokość salda zobowiązań z tytułu przyszłych świadczeń pracowniczych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym byłby nieistotny.

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

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 aktuariusza 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 aktuariusz 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 2013 r. zostały ujawnione w nocie 24.

Wpływ zmian wskaźników na saldo zobowiązań (Jednostki Dominującej)

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

Zmiana głównych założeń aktuarialnych (stopy dyskonta, wskaźnika wzrostu wynagrodzeń i wskaźnika wzrostu cen węgla) na dzień 31 grudnia 2013 r. w stosunku do założeń przyjętych na 31 grudnia 2012 r. spowodowała obniżenie zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych o kwotę 84 mln zł.

Na dzień 31 grudnia 2013 r. wartość bilansowa zobowiązań z tytułu przyszłych świadczeń pracowniczych stanowi 1 694 mln zł (na dzień 31 grudnia 2012 r. wyniosła 1 748 mln zł).

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

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

- 1) W Jednostce Dominującej:
 - a) wskaźnik zmiany cen produkcji budowlano-montażowej publikowany przez GUS,
 - b) 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.
- 2) W Grupie Kapitałowej KGHM INTERNATIONAL LTD.:
 - a) stopa zwrotu z inwestycji w dziesięcio - dwudziestoletnie bony skarbowe Federalnej Rezerwy Stanów Zjednoczonych Ameryki Północnej,
 - b) stopa zwrotu z inwestycji w pięcioletnie obligacje rządowe emitowane przez rządy Kanady i Chile.

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

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

- 4,5 % w Polsce,
- 1,8% - 3,4% w Stanach Zjednoczonych Ameryki Północnej,
- 2,6% - 2,8% w Kanadzie,
- 2,3% w Chile.

3. Ważne oszacowania i założenia (kontynuacja)

Na dzień 31 grudnia 2013 r. dokonano aktualizacji wartości rezerw stosując stopę dyskonta jak w modelu dla rezerwy na przyszłe świadczenia pracownicze (nota 24).

	Stan na dzień	
	31 grudnia 2013	31 grudnia 2012
wzrost stopy dyskonta o 1%	(205)	(171)
obniżenie stopy dyskonta o 1%	278	223

Wydłużenie okresów dyskontowych rezerwy na dzień 31 grudnia 2013 r., związane z nowymi koncesjami o wydłużonym horyzoncie czasowym do 2063 r. przyznany przez Jednostkę Dominującą, przy przyjęciu założeń stopy dyskontowej dla wyliczenia rezerwy na dzień 31 grudnia 2012 r. spowodowało spadek wartości rezerwy o 96 mln.

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

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

Szczegóły dotyczące aktualizacji rezerw zostały przedstawione w nocie 25.

Na dzień 31 grudnia 2013 r. wartość bilansowa rezerw na koszty likwidacji kopalń i innych obiektów technologicznych stanowi 960 mln zł (na dzień 31 grudnia 2012 r. wyniosła 1 015 mln zł).

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

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

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.

(j) Aktywa i zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego

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

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

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

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

Nazwa jednostki	Siedziba	Przedmiot działalności	Procentowy udział Grupy na dzień	
			31 grudnia 2013	31 grudnia 2012
"BIOWIND" sp. z o.o. w likwidacji	Lubin	wytwarzanie, przesyłanie i dystrybucja energii elektrycznej	100	100
BAZALT-NITRON Sp. z o.o.	Wilków	sprzedaż i transport środków strzałowych, wykonywanie prac wiertniczych i strzałowych	85	-
BIPROMET S.A.	Katowice	projektowanie budowlane, urbanistyczne, technologiczne; wnoszenie kompletnych obiektów budowlanych lub ich części; inżynieria lądowa i wodna; wynajem nieruchomości	66	66
Bipromet Ecosystem Sp. z o.o.	Katowice	wykonywanie instalacji centralnego ogrzewania i instalacji wentylacyjnych	47,41	33,66
CBJ sp. z o.o.	Lubin	badania i analizy fizyko-chemiczne; pomiary emisji 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	98,64	85
Ecoren DKE sp. z o.o. w likwidacji	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	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.	Wrocław	działalność holdingów finansowych, finansowa działalność usługowa, obrót i obsługa rynku nieruchomości	100	100
Polska Grupa Uzdrawisk Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A.	Warszawa	działalność finansowa, sprzedaż detaliczna i hurtowa różnych towarów i produktów	100	100
INOVA Spółka z o.o.	Lubin	badania i kontrola maszyn, prace badawczo-rozwojowe	100	100
INTERFERIE S.A.	Lubin	turystyka, hotelarstwo, działalność sanatoryjna	67,71	67,71
Interferie Medical SPA Sp. z o.o.	Lubin	hotelarstwo, wypoczynek, rehabilitacja, turystyka zdrowotna, wellness	89,46	89,46
KGHM AJAX MINING INC.	Vancouver	eksploatacja rudy miedzi i złota	80	80
KGHM CUPRUM sp. z o.o. - CBR	Wrocław	działalność badawczo-rozwojowa	100	100

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

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

Nazwa jednostki	Siedziba	Przedmiot działalności	31 grudnia 2013	31 grudnia 2012
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
KGHM III FIZAN	Wrocław	lokowanie aktywów w ramach Portfela Aktywów Niepublicznych oraz Portfela Aktywów Publicznych	100	100
KGHM IV FIZAN	Wrocław	lokowanie aktywów w ramach Portfela Aktywów Niepublicznych oraz Portfela Aktywów Publicznych	100	-
KGHM V FIZAN	Wrocław	lokowanie aktywów w ramach Portfela Aktywów Niepublicznych oraz Portfela Aktywów Publicznych	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	88,58	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
KGHM ZANAM Sp. z o.o. (wsześniej DFM ZANAM - LEGMET Sp. z o.o.)	Polkowice	remonty i budowa maszyn	100	100
"MIEDZIOWE CENTRUM ZDROWIA" S.A.	Lubin	szpitalnictwo; praktyka lekarska; działalność związana z ochroną zdrowia; medycyna pracy	100	100
NITROERG S.A.	Bieruń	produkcja materiałów wybuchowych i środków inicjujących stosowanych w górnictwie	85	85
PeBeKa S.A.	Lubin	budownictwo górnicze, podziemne, budowa tuneli	100	100
PB Katowice S.A. w likwidacji	Katowice	budowa kompletnych obiektów budowlanych lub ich części, wykonywanie robót ogólnobudowlanych i specjalistycznych	58,14	58,08
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 Ltd.	Vancouver	działalność rolnicza	100*	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 2013 r. do 31 grudnia 2013 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 2013	31 grudnia 2012
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. - Grupa PGU	Jelenia Góra	działalność uzdrowskowa	92,66	91,67
Uzdrowiska Kłodzkie S.A. - Grupa PGU	Polanica Zdrój	działalność uzdrowskowa, produkcja i sprzedaż wody mineralnej	92,57	91,80
Uzdrowisko Połczyn Grupa PGU S.A.	Połczyn Zdrój	działalność uzdrowskowa	91,38	90,45
Uzdrowisko Świeradów-Czerniawa Sp. z o.o. - Grupa PGU	Świeradów Zdrój	działalność uzdrowskowa	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
Walcownia Metali Nieżelaznych "ŁABĘDY" S.A.	Gliwice	produkcja metali nieżelaznych, wyrobów z metali nieżelaznych, sprzedaż usług	84,96	84,96
WPEC w Legnicy S.A.	Legnica	wytwarzanie, przesyłanie i dystrybucja energii cieplnej	85,2	85
Zagłębie Lubin S.A.	Lubin	prowadzenie sekcji piłki nożnej i organizacja zawodów sportowych	100	100
0929260 B.C U.L.C.	Vancouver	zarządzanie lub sprawowanie kontroli nad innymi spółkami	100	100
Grupa Kapitałowa KGHM INTERNATIONAL LTD.				
KGHM INTERNATIONAL LTD.	Vancouver	zakładanie, rozwój, zarządzanie lub sprawowanie kontroli nad innymi spółkami	100	100
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	100
International Molybdenum Plc	Wielka Brytania	działalność finansowa	100	100
KGHMI Holdings (Barbados) Ltd. (dawniej Quadra FNX Holdings (Barbados) Ltd.)	Barbados	zarządzanie i sprawowanie kontroli nad innymi spółkami	100	100
Quadra FNX Chile (Barbados) Ltd.	Barbados	zarządzanie i sprawowanie kontroli nad innymi spółkami	100	100
Quadra FNX Holdings Chile Limitada	Chile	zarządzanie i sprawowanie kontroli nad innymi spółkami	100	100
Quadra FNX SG (Barbados) Ltd.	Barbados	zarządzanie i sprawowanie kontroli nad innymi spółkami	100	100
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	100

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

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

Nazwa jednostki	Siedziba	Przedmiot działalności	Procentowy udział Grupy na dzień	
			31 grudnia 2013	31 grudnia 2012
Quadra FNX FFI Ltd.	Barbados	działalność finansowa	100	100
Robinson Holdings (USA) Ltd.	Nevada, USA	usługi techniczne i zarządcze dla jednostek zależnych w USA	100	100
Wendover Bulk Transshipment Company	Nevada, USA	usługi przeładunku dla kopalni Robinson	100	100
Robinson Nevada Mining Company	Nevada, USA	kopalnictwo rud miedzi, produkcja i sprzedaż miedzi	100	100
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	100
Carlota Copper Company	Arizona, USA	ługowanie rud miedzi, produkcja i sprzedaż miedzi	100	100
FNX Mining Company Inc.	Ontario, Kanada	kopalnictwo rud miedzi i niklu, produkcja i sprzedaż miedzi i niklu, rozwój projektu Victoria	100	100
DMC Mining Services Ltd.	Ontario, Kanada	kontraktacja usług górniczych	100	100
Quadra FNX Holdings Partnership	Kolumbia Brytyjska, Kanada	zarządzanie i sprawowanie kontroli nad innymi spółkami	100	100
Raise Boring Mining Services, S.A. de C.V.	Meksyk	kontraktacja usług górniczych	100	100
FNX Mining Company USA Inc.	USA	zarządzanie i sprawowanie kontroli nad innymi spółkami	100	100
DMC Mining Services Corporation	USA	kontraktacja usług górniczych	100	100
Centenario Holdings Ltd.	Brytyjskie Wyspy Dziewicze	zarządzanie i sprawowanie kontroli nad innymi spółkami	100	100
Pan de Azucar (BVI) Ltd.	Brytyjskie Wyspy Dziewicze	zarządzanie i sprawowanie kontroli nad innymi spółkami	100	100
Minera Carrizalillo Limitada	Chile	zarządzanie i sprawowanie kontroli nad innymi spółkami	100	100
Volcanes (BVI) Ltd.	Brytyjskie Wyspy Dziewicze	zarządzanie i sprawowanie kontroli nad innymi spółkami	100	100
Mineria y Exploraciones KGHM International SpA	Chile	świadczenie usług eksploracyjnych dla projektu Sierra Gorda oraz kopalni Franke	100	100
Frankie (BVI) Ltd.	Brytyjskie Wyspy Dziewicze	zarządzanie i sprawowanie kontroli nad innymi spółkami	100	100
Sociedad Contractual Minera Franke	Chile	ługowanie rud miedzi, produkcja i sprzedaż miedzi	100	100
Centenario Copper (BVI) Ltd.	Brytyjskie Wyspy Dziewicze	działalność finansowa	100	100
0899196 B.C. Ltd.	Kolumbia Brytyjska, Kanada	zarządzanie i sprawowanie kontroli nad innymi spółkami	100	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)

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

Wykup akcji pracowniczych

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

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

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym KGHM Polska Miedź S.A. dokonano rozliczenia nabycia łącznie 13,64% udziałów niekontrolujących CENTROZŁOM WROCŁAW S.A. poprzez zmniejszenie kapitału udziałowców niekontrolujących w wysokości 22 mln zł, zwiększenie kapitału z wyceny opcji sprzedaży akcji pracowniczych w wysokości 22 mln zł, (przeniesienie kapitału powstałego z początkowego ujęcia zobowiązania z tytułu opcji sprzedaży w ramach pozycji zysków zatrzymanych). Wynik na transakcji z udziałowcami nie posiadającymi kontroli w wysokości 5 mln zł ujęto na zwiększenie zysków zatrzymanych przypadających akcjonariuszom Jednostki Dominującej.

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

Objęcie certyfikatów inwestycyjnych Funduszy Inwestycyjnych Zamkniętych

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

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

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

Powyższe transakcje nie miały wpływu na niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Likwidacja KGHM II FIZAN

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

Rozliczenia likwidacji KGHM II Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych dokonano w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym na dzień 30 września 2013 r. poprzez rozliczenie środków pieniężnych Funduszu z kapitałem własnym.

Transakcja ta nie miała wpływu na niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

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

Istotne zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. w okresie od 1 stycznia 2012 r. do 31 grudnia 2012 r. :

- nabycie w dniu 5 marca 2012 r. 100 % akcji KGHM INTERNATIONAL LTD. (wcześniej Quadra FNX Mining Ltd.), szczegółowy rozliczenia nabycia przedstawiono w nocie 2.2. niniejszego raportu,
- wykonanie opcji nabycia dodatkowych 29 % udziałów w spółce KGHM AJAX MINING INC. od Abacus Mining & Exploration Corporation („Abacus”), na podstawie umowy wspólników z dnia 12 października 2010 r., co spowodowało zwiększenie udziału w spółce KGHM AJAX MINING INC. 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.).

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

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.

5. Informacje dotyczące segmentów działalności

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

W wyniku dokonanych w 2012 roku istotnych zmian struktury Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. oraz nowego sposobu postrzegania obszarów działalności przez organy podejmujące decyzje operacyjne wprowadzono od 1 stycznia 2012 r. zmiany w sposobie zarządzania Grupą Kapitałową, obowiązujące do momentu sporządzania niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

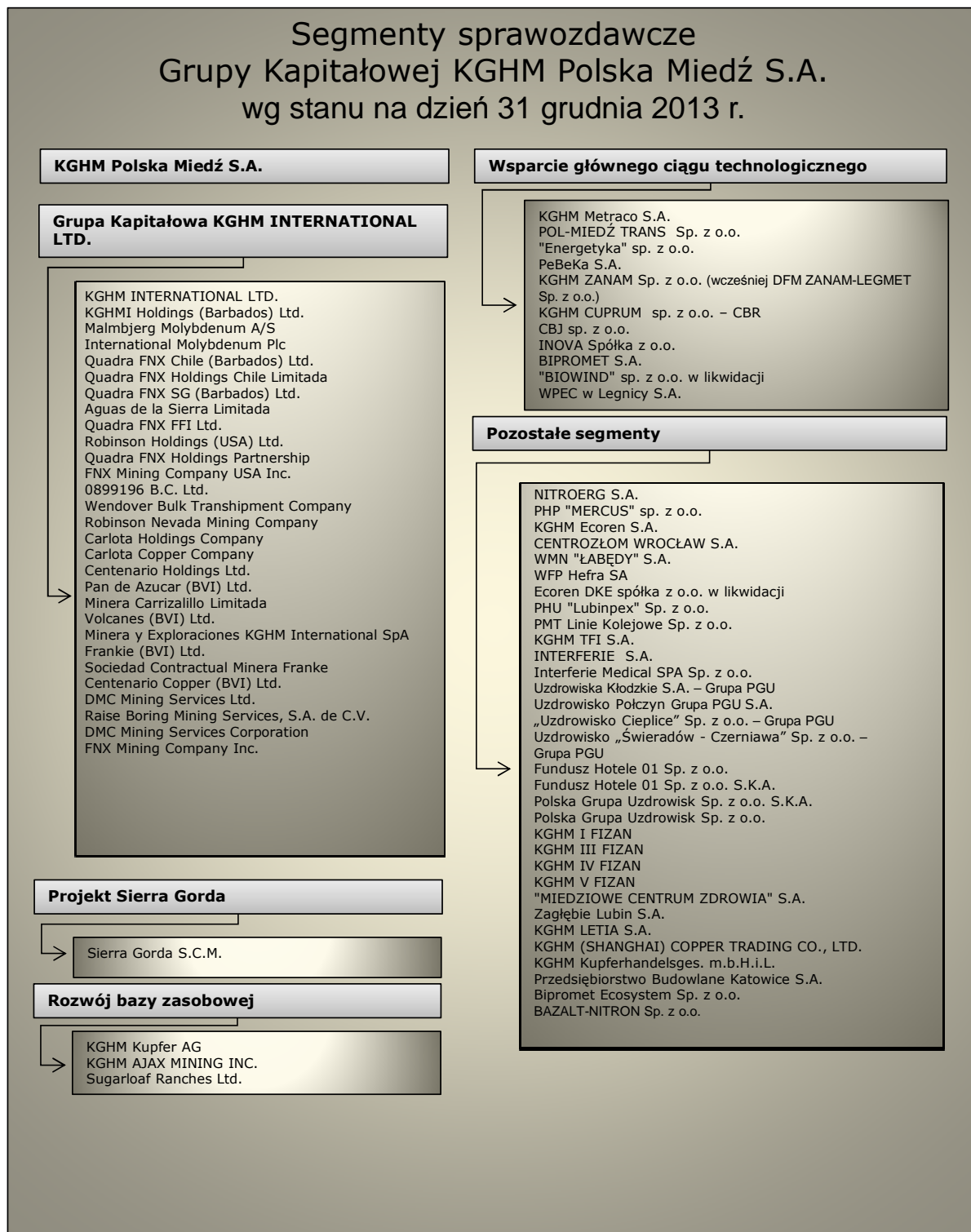
W ramach procesu wyodrębniania segmentów operacyjnych i wypracowywania modelu zarządzania strukturą Grupy Kapitałowej oraz mając na uwadze regulacje MSSF 8, a także przydatność informacji użytkownikom sprawozdania finansowego wyodrębniono pięć głównych segmentów operacyjnych, które podlegają szczegółowej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

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

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

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 niepowiązаныmi.

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

5. Informacje dotyczące segmentów działalności (kontynuacja)

	Za okres od 01.01 do 31.12.2013 r.								
	KGHM Polska Miedź S.A.	KGHM INTERNATIONAL LTD.	Projekt Sierra Gorda ***	Rozwój bazy zasobowej	Wsparcie głównego ciągu technologicznego	Pozostałe segmenty	Korekty doprowadzające do wyceny/zasad zgodnie z MSSF	Korekty konsolidacyjne	Ogółem
Przychody ze sprzedaży	18 579	3 364	-	1	5 174	2 880	-	(5 888)	24 110
Przychody ze sprzedaży do innych segmentów	278	-	-	-	4 481	1 111	-	(5 870)	-
Przychody ze sprzedaży od klientów zewnętrznych	18 301	3 364	-	1	693	1 769	-	(18)	24 110
Koszty podstawowej działalności operacyjnej	(13 970)	(3 287)	-	(5)	(5 159)	(2 859)	(218)	5 982	(19 516)
Amortyzacja	(768)	(536)	-	(1)	(137)	(79)	(176)	117	(1 580)
Zysk/(strata) z działalności operacyjnej	4 208	212*	-	(4)	87*	11*	(218)	76	4 372
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	4 196	56	-	(4)	80	2	(159)	64	4 235
Podatek dochodowy	(1 138)	(26)	-	(16)	(18)	1	43	(48)	(1 202)
Zysk/(strata) netto	3 058*	30*	-	(20)	62	3*	(116)	16	3 033

Stan na dzień 31.12.2013 r.									
Aktywa segmentu	29 038	11 270	7 381	484	2 647	2 365	(4 726)	(13 994)	34 465
Zobowiązania	5 740	3 652	5 828	33	1 234	573	(4 727)	(932)	11 401
Inne informacje									
Inwestycje wyceniane metodą praw własności	32	1 488**	-	-	-	2	2 198	-	3 720
Nakłady inwestycyjne	2 357	577	3 551	87	277	100	(3 551)	(12)	3 386
EBITDA (zysk z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację)	4 976	748			224				
% sprzedaży do KGHM Polska Miedź S.A.					82%				

Dane produkcyjne i kosztowe

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

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

* wyniki analizowane w danym segmencie

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

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

**** Gotówkowy koszt produkcji miedzi C1 - gotówkowy koszt produkcji miedzi płatnej, uwzględniający koszty wydobycia i przerobu urobku, podatek od kopalni, koszty transportu, koszty administracyjne fazy górniczej oraz premię przerobową hutniczo-rafinacyjną koncentratu (TC/RC), pomniejszony o wartość produktów ubocznych.

5. Informacje dotyczące segmentów działalności (kontynuacja)

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

Podział geograficzny odpowiada lokalizacji finalnych odbiorców.

	Za okres	
	od 01.01.2013 do 31.12.2013	od 01.01.2012 do 31.12.2012
Polska	4 837	5 309
Niemcy	4 315	4 564
Chiny	3 379	3 047
Wielka Brytania	2 581	3 950
Czechy	1 547	1 604
Kanada	1 199	1 431
Stany Zjednoczone Ameryki	1 144	758
Francja	815	872
Włochy	774	1 217
Węgry	733	750
Turcja	507	269
Szwajcaria	372	404
Austria	269	357
Japonia	220	317
Belgia	158	407
Słowacja	142	155
Dania	110	120
Korea Południowa	93	200
Holandia	35	246
Inne kraje (sprzedaż rozdrobniona)	880	728
Razem	24 110	26 705

Główni klienci

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

Aktywa trwałe Grupy Kapitałowej w 59,44% zlokalizowane są w Polsce. Pozostałe 40,56% aktywów trwałych zlokalizowane jest w krajach: Chile - 19,53%; Kanada - 13,68%; Stany Zjednoczone - 4,77%; inne kraje - 2,57%.

6. Rzeczowe aktywa trwałe

	Stan na dzień	
	31 grudnia 2013	31 grudnia 2012 przekształcony*
Aktywa górnicze i hutnicze, z tego:	12 229	11 368
Budynki, budowle i grunty**	5 270	5 435
Urządzenia techniczne, maszyny, środki transportu i inne środki trwałe	4 057	3 728
Środki trwałe w budowie	2 902	2 205
Pozostałe aktywa niezwiązane z działalnością górniczą i hutniczą, z tego:	2 899	2 603
Budynki, budowle i grunty	1 513	1 483
Urządzenia techniczne, maszyny, środki transportu i inne środki trwałe	1 239	907
Środki trwałe w budowie	147	213
Razem	15 128	13 971

*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 wartość złóż nabytych w procesie akwizycji aktywów górniczych w Grupie Kapitałowej.

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

6. Rzeczowe aktywa trwałe (kontynuacja)

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

	Nota	Aktywa górnicze i hutnicze			Pozostałe aktywa niezwiązane z działalnością 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 2013 r. - przekształcony*								
Wartość brutto		9 685	7 915	2 207	2 067	1 635	213	23 722
Umorzenie		(4 234)	(4 178)	-	(549)	(715)	-	(9 676)
Odpisy z tytułu utraty wartości		(16)	(9)	(2)	(35)	(13)	-	(75)
Wartość księgowa netto		5 435	3 728	2 205	1 483	907	213	13 971
Zmiany w roku 2013 netto								
Rozliczenie środków trwałych w budowie		299	1 134	(1 651)	176	399	(357)	-
Zakup		92	14	2 311	14	11	351	2 793
Aktywowane koszty usuwania nadkładu w kopalniach odkrywkowych		282	-	-	-	-	-	282
Wytworzenie we własnym zakresie		-	-	34	-	-	20	54
Zmiany z tytułu likwidacji, sprzedaży, darowizny i nieodpłatnego przekazania		(17)	(45)	(5)	(10)	(5)	-	(82)
Zmiany z tytułu przyjęcia / przekazania majątku użytkowanego na podstawie umowy leasingu		-	38	-	-	2	-	40
Nabycie jednostki zależnej		-	-	-	1	3	-	4
Amortyzacja	28	(653)	(771)	-	(3)	(96)	-	(1 523)
Odpisy z tytułu utraty wartości	26, 28	(228)	-	-	(14)	(15)	-	(257)
Odwrócenie odpisów z tytułu utraty wartości	26, 28	17	9	-	2	6	-	34
Wykorzystanie odpisów z tytułu utraty wartości	26	-	-	-	4	-	-	4
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		(74)	(17)	(1)	(5)	-	-	(97)
Inne zmiany		117	(33)	9	(135)	27	(80)	(95)
Stan na dzień 31 grudnia 2013 r.								
Wartość brutto		10 360	8 519	2 902	1 968	1 931	149	25 829
Umorzenie		(4 904)	(4 475)	2	(418)	(672)	(2)	(10 469)
Odpisy z tytułu utraty wartości		(186)	13	(2)	(37)	(20)	-	(232)
Wartość księgowa netto		5 270	4 057	2 902	1 513	1 239	147	15 128

*szczegóły przedstawiono w nocie 2.1.2

6. Rzeczowe aktywa trwałe (kontynuacja)

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

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.							
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	2 967	675	159	169	2	-	3 972
Zmiana wysokości rezerwy na koszty likwidacji	242	-	-	30	-	-	272
Amortyzacja	28 (728)	(744)	-	(67)	(116)	-	(1 655)
Odpisy z tytułu utraty wartości	26 (16)	(9)	(2)	(13)	(6)	-	(46)
Inne zmiany	65	129	(182)	1	3	-	16
Stan na dzień 31 grudnia 2012 r. - przekształcony*							
Wartość brutto	9 685	7 915	2 207	2 067	1 635	213	23 722
Umorzenie	(4 234)	(4 178)	-	(549)	(715)	-	(9 676)
Odpisy z tytułu utraty wartości	(16)	(9)	(2)	(35)	(13)	-	(75)
Wartość księgowa netto	5 435	3 728	2 205	1 483	907	213	13 971

*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 1 462 mln zł (za okres od 1 stycznia 2012 do 31 grudnia 2012 r. 1 570 mln zł). Amortyzacja pozostałych rzeczowych aktywów trwałych rozliczona została w kosztach ogólnego zarządu w kwocie 23 mln zł (za okres od 1 stycznia 2012 do 31 grudnia 2012 r. 22 mln zł), w kosztach sprzedaży w kwocie 32 mln zł (za okres od 1 stycznia 2012 do 31 grudnia 2012 r. 9 mln zł), a w wartości zapasów technologicznych w kwocie 6 mln zł (za okres od 1 stycznia 2012 do 31 grudnia 2012 r. rozliczono 54 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 2013			31 grudnia 2012		
	Wartość początkowa	Skumulowane umorzenie	Wartość księgowa netto	Wartość początkowa	Skumulowane umorzenie	Wartość księgowa netto
Urządzenia techniczne, maszyny, środki transportu i inne środki trwałe	89	24	65	66	22	44

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 2013				31 grudnia 2012			
	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	56	1	28	28	46	1	25	21
Urządzenia techniczne, maszyny, środki transportu i inne środki trwałe	38	3	4	34	1	-	-	1
Razem	94	4	32	62	47	1	25	22

6. Rzeczowe aktywa trwałe (kontynuacja)

Wartość zabezpieczenia spłaty zobowiązań Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. ustanowionego na rzeczowych aktywach trwałych została przedstawiona w nacie 22 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 2013</u>	<u>31 grudnia 2012</u>
Program Modernizacji Pirometalurgii	609	195
Głogów Głęboki Przemysłowy	552	419
Budowa szybu SW-4	534	438
Budowa bloków gazowo-parowych	269	345
Inwestycje związane z rozbudową infrastruktury rejonów wydobywczych w kopalniach	222	189
Obiekty elektroenergetyczne i teletechniczne	96	47

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

	Stan na dzień	
	<u>31 grudnia 2013</u>	<u>31 grudnia 2012</u>
Umowne zobowiązania z tytułu nabycia:		
- rzeczowych aktywów trwałych	2 711	2 167
- wartości niematerialnych	38	40
Umowne zobowiązania inwestycyjne, razem:	<u>2 749</u>	<u>2 207</u>

7. Wartości niematerialne

	Stan na dzień	
	31 grudnia 2013	31 grudnia 2012 przekształcony*
Koszty prac rozwojowych	11	3
Wartość firmy	39	66
Oprogramowanie komputerowe	29	27
Nabyte koncesje, patenty, licencje	106	47
Inne wartości niematerialne, w tym:	392	476
- prawa do wody**	181	183
- wartości niematerialne z tytułu zawartych umów sprzedaży usług**	52	65
- opłata za zarządzanie Sierra Gorda S.C.M.**	24	27
Aktywa z tytułu poszukiwania i oceny zasobów mineralnych	1 529	1 334
Pozostałe wartości niematerialne nieoddane do użytkowania	69	36
Razem	2 175	1 989

*szczegóły przedstawiono w nocie 2.1.2

**Dotyczy Grupy Kapitałowej KGHM INTERNATIONAL LTD.

Na dzień 31 grudnia 2013 r. największą pozycję wartości niematerialnych nieoddanych do użytkowania stanowiły aktywa z tytułu poszukiwania i oceny zasobów mineralnych w wysokości 1 529 mln zł (na dzień 31 grudnia 2012 r. 1 334 mln zł).

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

- KGHM INTERNATIONAL LTD. – nakłady związane z pracami eksploracyjnymi, głównie w ramach projektu Victoria położonego w Zagłębiu Sudbury w Kanadzie. Stan nakładów na dzień 31 grudnia 2013 r. wynosi 963 mln zł, w tym nakłady poniesione w 2013 r. 16 mln zł – (segment operacyjny „KGHM INTERNATIONAL LTD.”),
- KGHM AJAX MINING INC. – nakłady związane z pracami eksploracyjnymi w ramach projektu Afton – Ajax. Stan nakładów na dzień 31 grudnia 2013 wynosi 262 mln zł, w tym nakłady poniesione w 2013 r. 43 mln zł – (segment operacyjny „Rozwój Bazy Zasobowej”),
- KGHM Polska Miedź S.A. - projekt „Poszukiwania i rozpoznania ekonomicznej mineralizacji miedziowej na obszarze Synkliny Grodzieckiej”, który ma na celu rozpoznanie i udokumentowanie zasobów rudy miedziowo-srebrowej na obszarze „Wartowice” i „Niecka Grodziecka” wchodzące w skład tzw. „Starego zagłębia miedziowego”. Stan nakładów na dzień 31 grudnia 2013 r. wynosi 70 mln zł, w tym w nakłady poniesione 2013 r. 29 mln zł - (segment operacyjny „KGHM Polska Miedź S.A.”),
- KGHM Polska Miedź S.A. - projekt „Rozpoznanie możliwości eksploatacji złoża Radwanice-Gaworzyce”. Spółka przeprowadziła badania mineralogiczno-petrograficzne i hydrogeologiczne złoża. Warunki budowy geologicznej złoża potwierdzone w trakcie prac spowodowały konieczność weryfikacji zakresu dalszych działań oraz zmianę koncesji. Jednostka Dominująca wystąpiła do Ministerstwa Środowiska o zmianę koncesji na rozpoznanie złoża rud miedzi w obszarze dokumentacyjnym „Gaworzyce” i na rozpoznanie złoża rud miedzi w obszarze dokumentacyjnym „Radwanice”. Stan nakładów na dzień 31 grudnia 2013 r. wynosi 25 mln zł, w tym nakłady poniesione w 2013 r. 4 mln zł- (segment operacyjny „KGHM Polska Miedź S.A.”).

Na dzień 31 grudnia 2013 r. stan zobowiązań dotyczących działalności inwestycyjnej z tytułu poszukiwania i oceny zasobów mineralnych wynosiło 31 mln zł (na dzień 31 grudnia 2012 r. 16 mln zł). Informacje o przepływach pieniężnych dotyczących poszukiwania i oceny zasobów mineralnych przedstawiono w nocie 39.

Wartość firmy na dzień 31 grudnia 2013 r. została poddana testom na utratę wartości, co zostało szczegółowo opisane w nocie 3d.

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

7. Wartości niematerialne (kontynuacja)

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

Nota	Koszty prac rozwojowych	Wartość firmy	Oprogramowanie komputerowe	Nabyte koncesje, patenty, licencje	Inne wartości niematerialne	Wartości niematerialne nieoddane do użytkowania		Ogółem
						Aktywa z tytułu poszukiwania i oceny zasobów mineralnych	Pozostałe wartości niematerialne nieoddane do użytkowania	
Stan na dzień 1 stycznia 2013 r. - przekształcony*								
Wartość brutto	14	70	67	122	536	1 334	36	2 179
Umorzenie	(10)	-	(40)	(75)	(59)	-	-	(184)
Odpisy z tytułu utraty wartości	(1)	(4)	-	-	(1)	-	-	(6)
Wartość księgowa netto	3	66	27	47	476	1 334	36	1 989
Zmiany w roku 2013 netto								
Rozliczenie wartości niematerialnych nieoddanych do użytkowania	2	-	2	11	11	-	(26)	-
Zakup	8	-	5	1	5	176	51	246
Zmiany z tytułu likwidacji, sprzedaży, darowizny i nieodpłatnego przekazania	-	-	-	-	(7)	-	-	(7)
Amortyzacja	28	(2)	(8)	(7)	(40)	-	-	(57)
Odpisy z tytułu utraty wartości	26	-	(27)	-	-	(5)	-	(32)
Odwrocenie odpisu z tytułu utraty wartości	26, 28	1	-	-	1	-	-	2
Wykorzystanie odpisu z tytułu utraty wartości	26	-	-	-	-	5	-	5
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	-	-	(1)	-	(5)	(41)	-	(47)
Inne zmiany	(1)	-	4	54	(49)	60	8	76
Stan na dzień 31 grudnia 2013 r.								
Wartość brutto	21	70	74	196	476	1 529	69	2 435
Umorzenie	(10)	-	(45)	(90)	(84)	-	-	(229)
Odpisy z tytułu utraty wartości	-	(31)	-	-	-	-	-	(31)
Wartość księgowa netto	11	39	29	106	392	1 529	69	2 175

*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 2013 r. do 31 grudnia 2013 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. - przekształcony

Nota	Koszty prac rozwojowych	Wartość firmy	Oprogramowanie komputerowe	Nabyte koncesje, patenty, licencje	Inne wartości niematerialne	Wartości niematerialne nieoddane do użytkowania		Ogółem
						Aktywa z tytułu poszukiwania i oceny zasobów mineralnych	Pozostałe wartości niematerialne nieoddane do użytkowania	
Stan na dzień 1 stycznia 2012 r.								
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
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)
Nabycie jednostek zależnych	-	-	12	-	316	973	-	1 301
Amortyzacja	28	-	(7)	(9)	(53)	-	-	(69)
Odpisy z tytułu utraty wartości	26, 28	-	-	-	(1)	-	-	(1)
Odwrocenie odpisu z tytułu utraty wartości	26, 28	-	-	-	2	-	-	2
Inne zmiany	1	-	-	(1)	(42)	(28)	(1)	(71)
Stan na dzień 31 grudnia 2012 r. - przekształcony*								
Wartość brutto	14	70	67	122	536	1 334	36	2 179
Umorzenie	(10)	-	(40)	(75)	(59)	-	-	(184)
Odpisy z tytułu utraty wartości	(1)	(4)	-	-	(1)	-	-	(6)
Wartość księgowa netto	3	66	27	47	476	1 334	36	1 989

*szczegóły przedstawiono w nocie 2.1.2.

7. Wartości niematerialne (kontynuacja)

Prawo wieczystego użytkowania gruntów

Na dzień 31 grudnia 2013 r. jednostki Grupy Kapitałowej użytkowały grunty, na podstawie prawa wieczystego użytkowania o łącznej powierzchni 6 548 ha (na dzień 31 grudnia 2012 r. 6 999 ha).

	Stan na dzień	
	31 grudnia 2013	31 grudnia 2012
	(ha)	(ha)
KGHM Polska Miedź S.A.	5 703	5 703
Jednostki zależne Grupy Kapitałowej	845	1 296

Jednostka Dominująca oraz polskie jednostki zależne 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 produkcyjną, w tym również tereny stref ochronnych, na których przekroczone zostały standardy jakości środowiska na skutek prowadzonej działalności gospodarczej.

W związku z charakterem użytkowania powyższych gruntów Grupa Kapitałowa nie dysponowała wartościami godziwymi praw wieczystego użytkowania na dzień 31 grudnia 2013 r.

Przyszłe opłaty z tytułu prawa wieczystego użytkowania gruntów

	Stan na dzień	
	31 grudnia 2013	31 grudnia 2012
Poniżej jednego roku	12	12
Od jednego roku do pięciu lat	52	50
Powyżej pięciu lat	691	668
Łączna wartość przyszłych warunkowych opłat z tytułu prawa wieczystego użytkowania gruntów	755	730

	Za okres	
	od 01.01.13 do 31.12.13	od 01.01.12 do 31.12.12
Opłaty z tytułu prawa wieczystego użytkowania gruntów ujęte w zysku lub stracie	10	16

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

8. Nieruchomości inwestycyjne

	Za okres	
	od 01.01.13 do 31.12.13	od 01.01.12 do 31.12.12
Stan na początek okresu obrotowego	59	60
Nabycie jednostek zależnych	1	-
Wycena do wartości godziwej	3	-
Przekwalifikowanie z nieruchomości używanych na własne potrzeby do nieruchomości inwestycyjnych	6	1
Przekwalifikowania do aktywów przeznaczonych do sprzedaży	(4)	-
Zbycie nieruchomości	-	(2)
Stan na koniec okresu obrotowego	65	59

Wartość nieruchomości inwestycyjnych w wysokości 65 mln zł ustalona została na podstawie wyceny rzeczoznawcy na dzień 31 grudnia 2013 r.

9. Inwestycje wyceniane metodą praw własności

	Za okres	
	od 01.01.13 do 31.12.13	od 01.01.12 do 31.12.12
Stan na początek okresu obrotowego	3 911	-
Stan na dzień objęcia kontrolą jednostki zależnej	-	3 880
Nabycie akcji, udziałów	9	33
Eliminacja zysków niezrealizowanych	(93)	-
Różnice kursowe z przeliczenia wartości udziałów jednostki zagranicznej na dzień kończący okres sprawozdawczy	(107)	(2)
Stan na koniec okresu obrotowego	3 720	3 911

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

- spadku wartości inwestycji Sierra Gorda z tytułu różnic kursowych z przeliczenia w kwocie 107 mln zł, (zmiana kursu z 3,0996 USDPLN na dzień 31 grudnia 2012 r. do kursu 3,012 USDPLN na dzień 31 grudnia 2013 r.),
- spadku wartości inwestycji Sierra Gorda z tytułu wyłączenia niezrealizowanych zysków z tytułu transakcji między Grupą Kapitałową a Sierra Gorda (55% -proporcjonalnie do udziału Grupy) w kwocie 93 mln zł.

W roku 2012 wzrost inwestycji wycenianych metodą praw własności w okresie sprawozdawczym dotyczył:

- nabycia Grupy Kapitałowej KGHM INTERNATIONAL LTD., która posiada 55% udziałów we wspólnym przedsięwzięciu Sierra Gorda o wartości 3 878 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.

- 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 o wartości 33 mln zł.

W dniu 30 grudnia 2013 r. strony umowy podpisały porozumienie na mocy, którego postanowiono o czasowym zawieszeniu realizacji projektu. Przyczyną zawieszenia jest bieżąca sytuacja na rynku energii elektrycznej i gazu skutkująca wzrostem ryzyka inwestycyjnego i powstała w związku z tym potrzeba weryfikacji i optymalizacji projektu. Postanowienie o wznowieniu realizacji projektu nastąpi w drodze odrębnego porozumienia, które powinno zostać podpisane do 31 grudnia 2016 r.

9. Inwestycje wyceniane metodą praw własności (kontynuacja)

Informacje dotyczące jednostek wycenianych metodą praw własności

	Udział Grupy w kapitale zakładowym	Udział posiadanych głosów	Wartość inwestycji w skonsolidowanym Sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień	
			31 grudnia 2013	31 grudnia 2012
Jednostki współkontrolowane				
Sierra Gorda S.C.M.	55	50	3 686	3 878
"Elektrownia Blachownia Nowa sp. z o.o."	50	50	32	33
NANO CARBON sp. z o.o.	49	50	2	-
Jednostka stowarzyszona				
BAZALT-NITRON Sp. z o.o. *	26	26	-	-

* w wyniku nabycia dodatkowych udziałów spółki BAZALT-NITRON Sp. z o.o., spółka ta na dzień 31 grudnia 2013 r. została objęta kontrolą. Transakcja nie miała istotnego wpływu na niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

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

	Sierra Gorda S.C.M.	"Elektrownia Blachownia Nowa" Sp. z o.o.	NANO CARBON Sp. z o.o.
Aktywa trwałe	11 763	28	1
Aktywa obrotowe	1 656	37	3
Zobowiązania długoterminowe	9 442	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe	1 155	-	-

Skrócone dane finansowe jednostek wycenianych metodą praw własności na dzień 31 grudnia 2012 r. wykazane w sprawozdaniach finansowych tych jednostek

	Jednostki współkontrolowane		Jednostka stowarzyszona
	Sierra Gorda S.C.M.	"Elektrownia Blachownia Nowa" Sp. z o.o.	BAZALT-NITRON Sp. z o.o.
Aktywa trwałe	6 186	28	2
Aktywa obrotowe	2 341	39	2
Zobowiązania długoterminowe	4 907	-	1
Zobowiązania krótkoterminowe	715	2	1

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

Sierra Gorda S.C.M.

- a) Udział Grupy Kapitałowej w wartości księgowej aktywów netto spółki Sierra Gorda S.C.M. na dzień 31 grudnia 2013 r. wyniósł 1 553 mln zł. Wartość godziwa inwestycji wycenionej metodą praw własności na dzień objęcia kontroli nad Grupą Kapitałową KGHM INTERNATIONAL LTD. została ustalona w wysokości 3 880 mln zł.
- b) Na 31 grudnia 2013 r., udział Grupy Kapitałowej w umownych zobowiązaniach Sierra Gorda S.C.M. związanych z działalnością inwestycyjną i operacyjną, wyniósł 5 605 mln zł (na 31 grudnia 2012 r. 7 093 mln zł).
- c) Udział Grupy Kapitałowej w łącznej kwocie przyszłych minimalnych opłat z tytułu umów leasingu sprzętu górniczego zawartych przez Sierra Gorda S.C.M. w roku 2013 wyniósł 103 mln zł.
- d) Dnia 26 lutego 2014 r. na wniosek społeczności lokalnej Sąd Apelacyjny w Antofagastie unieważnił zezwolenie środowiskowe wydane przez Urząd Środowiskowy Regionu II na transport oraz składowanie w porcie Antofagasta koncentratu miedzi należącego do Sierra Gorda S.C.M. Pozwani tj. Urząd Środowiskowy Regionu II Chile, spółki Antofagasta Railway Company PLC i Sierra Gorda S.C.M. oraz Międzynarodowy Port Antofagasta stoją na stanowisku, że pozwolenie środowiskowe zostało uzyskane zgodnie z prawem a roszczenia strony skarżącej są prawnie nieuzasadnione. Złożono apelację od tej decyzji i oczekuje się na wyrok sądu drugiej instancji.

10. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

	Nota	Stan na dzień	
		31 grudnia 2013	31 grudnia 2012
Udziały w spółkach nienotowanych na giełdzie		11	11
Akcje w spółkach notowanych na giełdzie		799	873
Dłużne papiery wartościowe		-	8
Długoterminowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		810	892
Udziały w spółkach nienotowanych na giełdzie		1	-
Akcje w spółkach notowanych na giełdzie		57	149
Krótkoterminowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		58	149
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży, razem:	33.1	868	1 041

Główne zmiany aktywów dostępnych do sprzedaży w okresie sprawozdawczym dotyczyły:

- zmniejszenia wartości długoterminowych aktywów z tytułu utraty wartości akcji w spółkach notowanych na giełdzie w kwocie 85 mln zł (szczegóły opisano w nocie 3.f),
- zmniejszenia wartości krótkoterminowych aktywów z tytułu utraty wartości akcji w spółkach notowanych na giełdzie w kwocie 92 mln zł (szczegóły opisano w nocie 3.f),
- zmniejszenia wartości krótkoterminowych aktywów w kwocie 42 mln zł w związku z realizacją transakcji sprzedaży akcji przez KGHM INTERNATIONAL LTD., na której zrealizowano zysk w wysokości 24 mln zł odniesiony w pozostałe przychody operacyjne,
- zwiększenia wartości krótkoterminowych aktywów w kwocie 42 mln zł w związku z nabyciem nowych akcji.

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

	Nota	Stan na dzień	
		31 grudnia 2013	31 grudnia 2012
Środki pieniężne Funduszu Likwidacji Zakładów Górniczych i Funduszu Rekultywacji Składowisk Odpadów		254	164
Dłużne papiery wartościowe		69	296
Długoterminowe aktywa finansowe przeznaczone na likwidację kopalń i rekultywację składowisk odpadów		323	460
Środki pieniężne Funduszu Likwidacji Zakładów Górniczych		1	-
Krótkoterminowe aktywa finansowe przeznaczone na likwidację kopalń		1	-
Razem aktywa finansowe przeznaczone na likwidację kopalń i rekultywację składowisk odpadów:	33.1	324	460

Na dzień 31 grudnia 2013 r. środki pieniężne na likwidację zakładów górniczych i rekultywację składowisk odpadów stanowiły:

- (a) Środki pieniężne gromadzone przez Jednostkę Dominującą na wyodrębnionych rachunkach bankowych Funduszu Likwidacji Zakładów Górniczych (FLZG) na podstawie obowiązku wynikającego z przepisów Ustawy Prawo geologiczne i górnicze z dnia 9 czerwca 2011 r. (Dz.U. nr 11.163.981) oraz Funduszu Rekultywacji Składowisk Odpadów (FRSO) na podstawie ustawy z dnia 14 grudnia 2012 r. o odpadach (Dz.U.2013.21), w celu pokrycia przyszłych kosztów likwidacji kopalń i innych obiektów technologicznych oraz rekultywacji składowisk odpadów.
(Saldo środków Funduszu na dzień 31 grudnia 2013 r. – 179 mln zł, na dzień 31 grudnia 2012 r. – 141 mln zł.)
- (b) Środki pieniężne gromadzone przez KGHM INTERNATIONAL LTD. w celu pokrycia kosztów rekultywacji obszarów zdegradowanych działalnością górniczą tej grupy.
(Saldo środków na dzień 31 grudnia 2013 r. – 76 mln zł, na dzień 31 grudnia 2012 r. – 23 mln zł.)

Na dzień 31 grudnia 2013 r. dłużne papiery wartościowe w kwocie 69 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.

Istotny spadek stanu dłużnych papierów wartościowych w okresie sprawozdawczym spowodowany był wycofaniem przez Grupę KGHM INTERNATIONAL LTD. częściowego zaangażowania w dłużne papiery wartościowe stanowiące zabezpieczenie kosztów likwidacji kopalń, w zamian za ustanowienie jako zabezpieczenie wymogów środowiskowych dot. przyszłych kosztów likwidacji kopalń, akredytywy w kwocie 184 mln zł w ramach linii kredytowej udzielonej KGHM INTERNATIONAL LTD. przez Bank of Nova Scotia (Nota 42 Aktywa, zobowiązania nieujęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej).

Szczegóły planowej likwidacji kopalń opisane zostały w nocie 3i.

12. Pochodne instrumenty finansowe

	Nota	Stan na dzień	
		31 grudnia 2013	31 grudnia 2012
<u>Aktywa długoterminowe</u>			
Instrumenty zabezpieczające		342	742
Instrumenty handlowe i wbudowane		15	3
Razem aktywa długoterminowe z tytułu pochodnych instrumentów finansowych		357	745
<u>Aktywa krótkoterminowe</u>			
Instrumenty zabezpieczające		472	381
Instrumenty handlowe i wbudowane		4	1
Razem aktywa krótkoterminowe z tytułu pochodnych instrumentów finansowych		476	382
Razem aktywa z tytułu pochodnych instrumentów finansowych		833	1 127
<u>Zobowiązania długoterminowe</u>			
Instrumenty zabezpieczające		15	197
Instrumenty handlowe i wbudowane		2	33
Razem zobowiązania długoterminowe z tytułu pochodnych instrumentów finansowych		17	230
<u>Zobowiązania krótkoterminowe</u>			
Instrumenty zabezpieczające		3	21
Instrumenty handlowe i wbudowane		4	4
Razem zobowiązania krótkoterminowe z tytułu pochodnych instrumentów finansowych		7	25
Razem zobowiązania z tytułu pochodnych instrumentów finansowych		24	255
Pochodne instrumenty finansowe netto aktywa/(zobowiązania)	33.1	809	872
w tym:			
Pochodne instrumenty finansowe-walutowe netto		538	446
Pochodne instrumenty finansowe-metale netto		255	425
Wbudowane instrumenty pochodne		16	1

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

12. Pochodne instrumenty finansowe (kontynuacja)

INSTRUMENTY HANDLOWE			Stan na dzień 31 grudnia 2013 [w tys. zł]				Stan na dzień 31 grudnia 2012 [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] [tys. CZK]	Cu [USD/t] Ag [USD/troz] Waluty [USD/PLN] [EUR/PLN] [CZK/PLN]								
Pochodne instrumenty finansowe - Metale - Miedź										
Kontrakty opcyjne										
Sprzedane opcje sprzedaży										
	123 000	4 659			(138)	(1 651)			(49)	(17 909)
RAZEM			-	-	(138)	(1 651)	-	-	(49)	(17 909)
Pochodne instrumenty finansowe - Metale - Srebro										
Kontrakty opcyjne										
Sprzedane opcje sprzedaży										
									(315)	(142)
RAZEM			-	-	-	-	-	-	(315)	(142)
Pochodne instrumenty finansowe - Walutowe										
Kontrakty forward/swap										
Kontrakty forward/swap – sprzedaż USD										
	500	3,1121	46					481		
Kontrakty forward/swap – sprzedaż EUR										
	22 185	4,1930-4,3267	964	253	(9)			867		
Kontrakty forward/swap – sprzedaż CZK										
	5 495	0,1511			(2)					
Kontrakty opcyjne										
Nabyte opcje sprzedaży – USD										
	180 000	2,7000	407							
Sprzedane opcje sprzedaży – USD										
	360 000	2,7000			(3 885)				(2 017)	(15 174)
Nabyte opcje sprzedaży – EUR										
	2 600	4,2000	160							
Nabyte opcje kupna – EUR										
	8 850	4,2474-4,4248	628	413	(198)	(226)	199	22	(127)	
RAZEM			2 205	666	(4 094)	(226)	1 569	-	(2 144)	(15 174)
INSTRUMENTY HANDLOWE OGÓŁEM										
			2 205	666	(4 232)	(1 877)	1 569	-	(2 508)	(33 225)

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

12. Pochodne instrumenty finansowe (kontynuacja)

INSTRUMENTY ZABEZPIECZAJĄCE	Wolumen/ Nominał transakcji	Średnioważona cena/kurs	Zapadalność/ okres rozliczenia		Okres ujęcia wpływu na zysk lub stratę		Stan na dzień 31 grudnia 2013 [w tys. zł]				Stan na dzień 31 grudnia 2012 [w tys. zł]				
							Aktywa finansowe		Zobowiązania finansowe		Aktywa finansowe		Zobowiązania finansowe		
							Krótko- terminowe	Długo- terminowe	Krótko- terminowe	Długo- terminowe	Krótko- terminowe	Długo- terminowe	Krótko- terminowe	Długo- terminowe	
Typ instrumentu pochodnego	Cu [t] Ag [tys. troz] Waluty [tys. USD]	Cu [USD/t] Ag [USD/troz] Waluty [USD/PLN]	Od	Do	Od	Do									
Pochodne instrumenty finansowe - Metale - Miedź															
Kontrakty opcyjne															
Kontrakty korytarz												108 590	16 008	(12 596)	(3 587)
Kontrakty mewa	123 000	7 749-9 963	sty-14	gru-15	lut-14	sty-16	128 863	140 117	(2 129)	(9 343)	47 040	351 772	(6 255)	(170 461)	
RAZEM							128 863	140 117	(2 129)	(9 343)	155 630	367 780	(18 851)	(174 048)	
Pochodne instrumenty finansowe - Metale - Srebro															
Kontrakty opcyjne															
Kontrakty mewa												102 955	9 585	(5)	(5)
RAZEM							-	-	-	-	102 955	9 585	(5)	(5)	
Pochodne instrumenty finansowe - Walutowe															
Kontrakty opcyjne USD															
Kontrakty korytarz	1 200 000	3,3400-4,3000	sty-14	gru-15	sty-14	gru-15	178 648	202 452	(183)	(5 681)	67 936	229 980	(571)	(19 046)	
Kontrakty korytarz - mewa	180 000	3,5000-4,5000	sty-14	czer-14	sty-14	czer-14	83 985								
Kontrakty mewa	180 000	3,5000-4,5000	lip-14	gru-14	lip-13	gru-14	80 057		(12)		54 503	134 855	(1 479)	(3 877)	
RAZEM							342 690	202 452	(195)	(5 681)	122 439	364 835	(2 050)	(22 923)	
INSTRUMENTY ZABEZPIECZAJĄCE OGÓŁEM							471 553	342 569	(2 324)	(15 024)	381 024	742 200	(20 906)	(196 976)	

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

12. Pochodne instrumenty finansowe (kontynuacja)

INSTRUMENTY WBUDOWANE	Stan na 31 grudnia 2013 [w tys. zł]				Stan na 31 grudnia 2012 [w tys. zł]			
	Aktywa finansowe		Zobowiązania finansowe		Aktywa finansowe		Zobowiązania finansowe	
	Krótko-terminowe	Długo-terminowe	Krótko-terminowe	Długo-terminowe	Krótko-terminowe	Długo-terminowe	Krótko-terminowe	Długo-terminowe
Typ instrumentu pochodnego								
Pochodne instrumenty wbudowane - bazujące na cenie miedzi:								
Długoterminowe kontrakty na dostawę kwasu siarkowego	2 006	10 927			2 525		(1 594)	
Długoterminowe kontrakty na dostawę wody	174	3 212			605		(546)	
INSTRUMENTY WBUDOWANE – OGÓŁEM*	2 180	14 139			3 130		(2 140)	

* dotyczy KGHM INTERNATIONAL LTD.

13. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

	Nota	Stan na dzień	
		31 grudnia 2013	31 grudnia 2012
Długoterminowe należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności			
Lokaty powyżej 12 miesięcy		2	1
Pożyczki udzielone*	33.1	3 378	1 470
Pozostałe należności finansowe		51	20
Razem pożyczki i należności finansowe netto		3 431	1 491
Inne należności niefinansowe		5	-
Rozliczenia międzyokresowe czynne		23	25
Razem należności niefinansowe netto		28	25
		<hr/>	
Długoterminowe należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności, netto		3 459	1 516
<hr/>			
Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności			
Należności z tytułu dostaw i usług		2 281	2 248
Kwoty zatrzymane (kaucje) z tytułu umów długoterminowych o budowę		65	31
Należności z tytułu nierozliczonych instrumentów pochodnych	33.4	41	22
Pożyczki udzielone		2	1
Lokaty powyżej 3 do 12 miesięcy		6	47
Pozostałe należności finansowe		63	33
Odpisy aktualizujące	34.2.5	(90)	(70)
Razem pożyczki i należności finansowe netto		2 368	2 312
Inne należności niefinansowe, w tym:		687	507
- z tytułu podatków i innych świadczeń		585	415
- zaliczki udzielone		-	80
Rozliczenia międzyokresowe czynne		89	53
Odpisy aktualizujące		(25)	(26)
Razem należności niefinansowe netto		751	534
		<hr/>	
Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności, netto		3 119	2 846
		<hr/>	
Razem należności krótkoterminowe i długoterminowe z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności, netto		6 578	4 362

* Dotyczy pożyczki udzielonej Sierra Gorda S.C.M. przez KGHM INTERNATIONAL LTD. Szczegóły w nocie 34.2.3

W spółkach Grupy Kapitałowej występują kontrakty długoterminowe związane z umowami o usługi budowlane. Na dzień 31 grudnia 2013 r. kwota brutto należna od zamawiających z tytułu prac wynikających z umów o usługi budowlane wyniosła 44 mln zł (na dzień 31 grudnia 2012 r. 165 mln zł).

14. Zapasy

	Nota	Stan na dzień	
		31 grudnia 2013	31 grudnia 2012
Materiały		727	669
Półprodukty i produkty w toku		1 967	2 162
Produkty gotowe		438	811
Towary		265	127
Razem wartość netto zapasów		3 397	3 769
Za okres			
		od 01.01.13 do 31.12.13	od 01.01.12 do 31.12.12
Odpisy aktualizujące wartość zapasów w okresie obrotowym			
Utworzony odpis w koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	28	(15)	(8)
Odwrócony odpis w kosztach sprzedanych produktów, towarów i materiałów	28	3	2

15. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	Nota	Stan na dzień	
		31 grudnia 2013	31 grudnia 2012
Środki pieniężne w kasie		1	1
Środki pieniężne na rachunkach bankowych		524	562
Inne środki pieniężne		68	28
Inne aktywa finansowe o terminie płatności do 3 miesięcy od dnia nabycia - depozyty		271	2 038
Razem środki pieniężne i ich ekwiwalenty	33.1	864	2 629

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

16. Kapitał akcyjny

Na dzień 31 grudnia 2013 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 współkontrolowane nie posiadają akcji KGHM Polska Miedź S.A.

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

W latach 2013 i 2012 nie wystąpiły zmiany własności znacznych pakietów akcji KGHM Polska Miedź S.A.

Jedynym akcjonariuszem Jednostki Dominującej, posiadającym w latach 2013 i 2012 liczbę akcji uprawniającą do co najmniej 5% udziału w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów był Skarb Państwa.

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

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

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

17. Pozostałe elementy kapitału własnego przypadającego akcjonariuszom Jednostki Dominującej

	Nota	Kapitał z wyceny instrumentów finansowych			Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań jednostek zagranicznych	Kapitał z tytułu zysków i strat aktuarialnych z wyceny świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia	Zyski zatrzymane
		Kapitał z tytułu wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	Kapitał z tytułu wyceny instrumentów finansowych zabezpieczających przyszłe przepływy pieniężne	Razem Kapitał z wyceny instrumentów finansowych			
Stan na dzień 1 stycznia 2013 r. przekształcony*		(51)	286	235	19	(543)	19 971
Dywidenda z zysku za 2012 r. wypłacona		-	-	-	-	-	(1 960)
Kompensata zysku za lata ubiegłe z kapitałem z tytułu zysków i strat aktuarialnych**		-	-	-	-	356	(356)
Łączne całkowite dochody		74	213	287	(286)	55	3 035
Zysk netto		-	-	-	-	-	3 035
Inne całkowite dochody		74	213	287	(286)	55	-
Kwota przeniesiona do zysku lub straty z tytułu utraty wartości aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		61	-	61	-	-	-
Zysk z wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży następującej po uprzednim rozpoznaniu utraty wartości		18	-	18	-	-	-
Wpływ zawartych skutecznych transakcji zabezpieczających przepływy pieniężne	34.1.5	-	713	713	-	-	-
Kwota przeniesiona do zysku lub straty z tytułu rozliczenia instrumentów zabezpieczających	34.1.5	-	(450)	(450)	-	-	-
Zyski aktuarialne z tytułu wyceny świadczeń po okresie zatrudnienia	24,39	-	-	-	-	68	-
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań zagranicznych jednostek zależnych		-	-	-	(179)	-	-
Różnice kursowe z przeliczenia inwestycji w Sierra Gorda S.C.M.	9	-	-	-	(107)	-	-
Podatek odroczony	23	(5)	(50)	(55)	-	(13)	-
Zobowiązania do wykupu udziałów niekontrolujących		-	-	-	-	-	-
Zmiany w udziałach własnościowych w jednostkach zależnych, które nie skutkują utratą kontroli		-	-	-	-	-	28
Stan na dzień 31 grudnia 2013 r.		23	499	522	(267)	(132)	20 718

*szczegóły przedstawiono w nocy 2.1.2

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

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

17. Pozostałe elementy kapitału własnego przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej (kontynuacja)

	Kapitał z wyceny instrumentów finansowych			Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań jednostek zagranicznych	Kapitał z tytułu zysków i strat aktuarialnych z wyceny świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia	Zyski zatrzymane
	Kapitał z tytułu wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	Kapitał z tytułu wyceny instrumentów finansowych zabezpieczających przyszłe przepływy pieniężne	Razem Kapitał z wyceny instrumentów finansowych			
Stan na dzień 1 stycznia 2012 r.	(38)	574	536	19	-	20 547
Zmiana zasad prezentacji*	-	-	-	-	(373)	373
Stan na dzień 1 stycznia 2012 r. przekształcony*	(38)	574	536	19	(373)	20 920
Dywidenda z zysku za 2011 r. wypłacona	-	-	-	-	-	(5 668)
Łączne całkowite dochody	(13)	(288)	(301)	(11)	(170)	4 752
Zysk netto przekształcony*	-	-	-	-	-	4 752
Inne całkowite dochody przekształcone*	(13)	(288)	(301)	(11)	(170)	-
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	-	(22)	(22)	-	-	-
Kwota przeniesiona do zysku lub straty z tytułu rozliczenia instrumentów zabezpieczających	-	(333)	(333)	-	-	-
Straty aktuarialne z tytułu wyceny świadczeń po okresie zatrudnienia	-	-	-	-	(210)	-
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań zagranicznych jednostek zależnych	-	-	-	(9)	-	-
Różnice kursowe z przeliczenia inwestycji w Sierra Gorda S.C.M.	-	-	-	(2)	-	-
Podatek odroczony	(7)	67	60	-	40	-
Zmiany w udziałach własnościowych w jednostkach zależnych, które nie skutkują utratą kontroli	-	-	-	11	-	(33)
Stan na dzień 31 grudnia 2012 r. przekształcony*	(51)	286	235	19	(543)	19 971

*szczegóły przedstawiono w nocie 2.1.2

18. Zyski zatrzymane

	Stan na dzień	
	31 grudnia 2013	31 grudnia 2012 przekształcony*
Niepodzielony zysk/(strata) z lat ubiegłych	(679)	(187)
w tym kapitał z wyceny opcji sprzedaży akcji pracowniczych	(47)	(70)
Kapitał zapasowy tworzony zgodnie z Kodeksem Spółek Handlowych	720	720
Kapitał zapasowy tworzony i wykorzystywany zgodnie ze statutami jednostek Grupy Kapitałowej	17 642	14 686
Zysk bieżącego okresu obrotowego	3 035	4 752
Zyski zatrzymane razem	20 718	19 971

* szczegóły przedstawiono w nocie 2.1.2

Spółki akcyjne Grupy Kapitałowej podlegające pod przepisy Ustawy z dnia 15 września 2000 r. Kodeks Spółek Handlowych tworzą obowiązkowe odpisy z zysku na kapitał zapasowy w wysokości co najmniej 8% zysku za dany rok obrotowy, aż do czasu gdy wartość kapitału zapasowego osiągnie poziom co najmniej 1/3 kapitału zakładowego w celu pokrycia ewentualnych (przyszłych) lub istniejących strat. Tak utworzony kapitał zapasowy nie podlega podziałowi, może być wykorzystany wyłącznie na pokrycie straty wykazanej w sprawozdaniu finansowym.

Na dzień 31 grudnia 2013 r. kapitał zapasowy z tytułu obowiązkowego odpisu dokonanego przez jednostki Grupy Kapitałowej wynosi 720 mln zł, z tego 660 mln zł dotyczy Jednostki Dominującej.

19. Zmiany kapitałów przypadających na udziały niekontrolujące

	Nota	Za okres	
		od 01.01.13 do 31.12.13	od 01.01.12 do 31.12.12
Stan na początek okresu		232	289
Udziały niekontrolujące w zyskach jednostek zależnych		(2)	1
Dywidenda wypłacona udziałowcom niekontrolującym		-	(1)
Zmiany w udziałach własnościowych w jednostkach zależnych, które nie skutkują utratą kontroli	19.1	-	(53)
Zmiany kapitału przypadającego na udziały niekontrolujące z tytułu różnic kursowych z przeliczenia sprawozdań jednostek zagranicznych		(7)	(4)
Stan na koniec okresu		223	232

19. Zmiany kapitałów przypadających na udziały niekontrolujące (kontynuacja)

19.1 Transakcje z udziałowcami niekontrolującymi oraz transakcje objęcia kontrolą

Za okres od 01.01.13 do 31.12.13

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

Za okres od 01.01.12 do 31.12.12

Nota	Aktywa netto na dzień zmiany % udziału	% udziałów niekontrolujących dotyczących zmian	Wartość aktywów netto przypadających na udziały niekontrolujące dotyczących zmian	Wartość transakcyjna	Wpływ na kapitał przypadający na udziały niekontrolujące	Wpływ na kapitał przypadający jednostce dominującej
Zmiany w udziałach własnościowych w jednostkach zależnych, które nie skutkują utratą kontroli			89	3	(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	-

20. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

Nota	Stan na dzień	
	31 grudnia 2013	31 grudnia 2012 przekształcony*
Długoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	16	5
Zobowiązania z tytułu wyceny opcji sprzedaży akcji pracowniczych	27	85
Inne zobowiązania finansowe	11	30
Zobowiązania finansowe razem (zakres MSSF 7)	54	120
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	720	760
w tym zobowiązania z tytułu umowy na dostawę metali do Franco Nevada**	668	716
Zobowiązania niefinansowe razem	720	760
Długoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania, razem	774	880
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	1 275	1 273
w tym zobowiązania z tytułu zakupu, budowy środków trwałych i wartości niematerialnych	414	292
Zobowiązania z tytułu nierozliczonych instrumentów pochodnych	19	16
Zobowiązania z tytułu wyceny opcji sprzedaży akcji pracowniczych	3	-
Inne zobowiązania finansowe	120	54
Zobowiązania finansowe razem (zakres MSSF 7)	1 417	1 343
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	213	198
Zobowiązania z tytułu podatków i ubezpieczeń społecznych	486	524
Inne zobowiązania niefinansowe	61	49
Fundusze specjalne	206	169
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	47	79
Rozliczenia międzyokresowe bierne kosztów	664	646
w tym koszty jednorazowych wynagrodzeń wraz z narzutami zarachowane w koszty roku obrotowego	343	353
Zobowiązania niefinansowe razem	1 677	1 665
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania, razem	3 094	3 008
Ogółem zobowiązania długoterminowe i krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	3 868	3 888

* szczegóły przedstawiono w nocie 2.1.2

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

Na dzień 31 grudnia 2013 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 343 mln zł (353 mln zł na dzień 31 grudnia 2012 r.) oraz koszty z tytułu niewykorzystanych urlopów w kwocie 53 mln zł (44 mln zł na dzień 31 grudnia 2012 r.)

20. 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 2013	31 grudnia 2012
WPEC w Legnicy S.A.	1 770 000	3,00	5	32
„Uzdrowisko Cieplice” Sp. z o.o.	11 546	256,50	3	3
Uzdrowiska Kłodzkie S.A.	343 892	40,06	13	13
Uzdrowisko Polczyn S.A.	162 029	16,51	3	3
Uzdrowisko "Świeradów-Czerniawa" Sp. z o.o.	1 881	1 560,30	3	3
CENTROZŁOM WROCŁAW S.A.	149 410	18,87	3	31
Zobowiązania z tytułu wyceny opcji sprzedaży akcji pracowniczych			30	85

Zmniejszenie zobowiązań z tytułu wyceny opcji sprzedaży akcji pracowniczych dotyczy:

- wykupu akcji/udziałów pracowniczych jednostek zależnych przez Grupę kapitałową, szczegóły przedstawiono w nocie 4,
- zmiany szacunku zobowiązań z tytułu wyceny opcji sprzedaży akcji pracowniczych spółki WPEC w Legnicy S.A. wynikającej ze spadku ceny z 20 zł za akcję na 3 zł za akcję.

Zobowiązania z tytułu opcji sprzedaży akcji pracowniczych stanowią zobowiązania z tytułu złożonej nieodwołalnej oferty nabycia w ramach umowy sprzedaży przez Skarb Państwa akcji/udziałów w/w spółek 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 jednostek). 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 4,5%. 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”.

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

	Nota	Stan na dzień	
		31 grudnia 2013	31 grudnia 2012
Kredyty bankowe		162	165
Pożyczki		5	8
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego		34	17
Dłużne papiery wartościowe *		1 513	1 593
Długoterminowe kredyty, pożyczki, dłużne papiery wartościowe i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego, razem		1 714	1 783
Kredyty bankowe **		1 186	1 057
Pożyczki		3	3
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego		17	10
Dłużne papiery wartościowe - odsetki		9	5
Krótkoterminowe kredyty, pożyczki, dłużne papiery wartościowe i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego, razem		1 215	1 075
Kredyty, pożyczki, dłużne papiery wartościowe i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego, razem	33.1	2 929	2 858

* dotyczy wyemitowanych przez KGHM INTERNATIONAL LTD. obligacji (szczegóły w nocie 34.3).

**w tym kwota 1 123 mln zł na dzień 31 grudnia 2013 r. (na dzień 31 grudnia 2012 kwota 1 013 mln zł) dotyczy kredytów KGHM Polska Miedź S.A.

21.1 Zaciągnięte kredyty i pożyczki

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

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

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

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

Waluta kredytu	Stopa procentowa	W walucie [mln]	Wartość kredytu/pożyczki na koniec okresu sprawozdawczego (w mln) złotych	z tego o terminie spłaty przypadającym w roku:					
				2013 (krótkoterminowe)	2014	2015	2016-2017	2017 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

21.2 Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego

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

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

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

22. Zabezpieczenia spłaty zobowiązań

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

- pełnomocnictwa do dysponowania obecnymi i przyszłymi rachunkami bankowymi kredytobiorców,
- zastawu rejestrowego, finansowego na obecnych i przyszłych rachunkach bankowych kredytobiorcy,
- przelewu wierzytelności z tytułu istniejącej umowy ubezpieczenia oraz przyszłych umów,
- hipotek kaucyjnych do kwoty 210 mln zł,
- hipoteki umownej na nieruchomościach i na nieruchomościach inwestycyjnych 114 mln zł,
- weksli in blanco wraz z deklaracjami wekslowymi,
- oświadczenia o poddaniu się egzekucji,
- cesji praw z polis ubezpieczeniowych,
- cesji wierzytelności,

22. Zabezpieczenia spłaty zobowiązań (kontynuacja)

- zastawu rejestrowego na maszynach i urządzeniach technicznych wraz z cesją umów ubezpieczeniowych tychże maszyn i urządzeń do wartości 14 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 spółek Grupy Kapitałowej stanowiąca zabezpieczenia spłaty zobowiązań na koniec okresu sprawozdawczego:

	Stan na dzień	
	31 grudnia 2013	31 grudnia 2012
Rzeczowe aktywa trwałe, w tym:	275	404
Środki trwałe w budowie	10	10
Budynki i budowle	177	273
Środki transportu ⁽¹⁾	28	54
Urządzenia techniczne i maszyny ⁽¹⁾	60	67
Nieruchomości inwestycyjne	7	17
Zapasy	4	23
Należności z tytułu dostaw i usług ⁽²⁾	10	14
Inne należności finansowe i niefinansowe	8	9
Środki pieniężne	1	1
Razem wartość bilansowa aktywów stanowiących zabezpieczenie spłaty zobowiązań finansowych	305	468

⁽¹⁾ w tym użytkowane na podstawie umów leasingu finansowego

⁽²⁾ w tym objęte zastawem lub cesją wierzytelności

23. Odroczonego podatek dochodowy

	Nota	Stan na dzień	
		31 grudnia 2013	31 grudnia 2012 przekształcony*
Nadwyżka aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego nad zobowiązaniami z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, z tego:		(1 207)	143
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu		565	272
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu		(1 772)	(129)
(Obciążenie)/Uznanie zysku netto	35	(42)	140
(Zmniejszenie)/zwiększenie innych całkowitych dochodów	17	(68)	100
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego na dzień objęcia kontrolą jednostek zależnych		-	(1 584)
Różnice kursowe z przeliczenia wartości odroczonego podatku dochodowego jednostek zagranicznych		42	(6)
Nadwyżka aktywów/ (zobowiązań) z tytułu odroczonego podatku dochodowego nad zobowiązaniami/ aktywami z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, z tego:		(1 275)	(1 207)
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu		451	565
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu		(1 726)	(1 772)

*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 sprawozdań jednostkowych spółek zależnych.

Terminy realizacji aktywów i zobowiązań z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Stan na dzień	
	31 grudnia 2013	31 grudnia 2012 przekształcony*
o okresie realizacji dłuższym niż 12 miesięcy od zakończenia okresu sprawozdawczego	270	341
o okresie realizacji do 12 miesięcy od zakończenia okresu sprawozdawczego	181	224
Razem	451	565

Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Stan na dzień	
	31 grudnia 2013	31 grudnia 2012 przekształcony*
o okresie realizacji dłuższym niż 12 miesięcy od zakończenia okresu sprawozdawczego	1 699	1 714
o okresie realizacji do 12 miesięcy od zakończenia okresu sprawozdawczego	27	58
Razem	1 726	1 772

*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 2013 r. do 31 grudnia 2013 r.
(kwoty w tabelach wyrażone są w mln złotych, o ile nie podano inaczej)

23. Odroczonego podatku dochodowego (kontynuacja)

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w wartościach przed kompensatą

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

*szczegóły przedstawiono w nocie 2.1.2

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

Daty wygaśnięcia niewykorzystanych strat i ulg podatkowych na dzień 31 grudnia 2013 r. w poszczególnych krajach zostały ujawnione w poniższej tabeli:

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

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

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

23. Odroczonego podatku dochodowego (kontynuacja)

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w wartościach przed kompensatą

	Stan na dzień 1 stycznia 2012	Nabycie przedsięwzięcia	Uznanie/ (Obciążenie) zysku netto z tytułu zmiany stanu różnic przejściowych	Uznanie/ (Obciążenie) pozostałych elementów kapitału własnego z tytułu zmiany stanu różnic przejściowych	Uznanie/ (Obciążenie) pozostałych elementów kapitału własnego z tytułu różnic kursowych z przeliczenia jednostek zagranicznych	Stan na dzień 31 grudnia 2012 przekształcony*
Krótkookresowe rezerwy z tytułu wynagrodzeń	60	-	8	-	-	68
Rezerwa na likwidację kopalń i innych obiektów technologicznych	95	-	48	-	-	143
Wycena transakcji terminowych	427	-	40	-	-	467
Aktualizacja wyceny instrumentów zabezpieczających	79	-	-	13	-	92
Różnica pomiędzy księgowymi i podatkowymi stawkami amortyzacyjnymi	33	349	(153)	-	-	229
Korekty z tytułu wyceny do wartości godziwej KGHM INTERNATIONAL LTD. oraz realizacja w okresie sprawozdawczym	-	(149)	85	-	(8)	(72)
Zobowiązania na przyszłe świadczenia pracownicze	277	-	14	40	-	331
Niewypłacone wynagrodzenia z narzutami	14	-	3	-	-	17
Wycena aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	14	-	-	19	-	33
Pozostałe	125	2	100	3	-	230
Razem	1 124	202	145	75	(8)	1 538

*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	2023-2027	94	nieokreślona
Chile	762	nieokreślona	-	-
Razem	845		96	

Stawki podatku obowiązujące w poszczególnych krajach w roku 2012 zostały zaprezentowane w nocie 35.

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

23. Odroczonego podatek dochodowy (kontynuacja)

Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego w wartości przed kompensatą

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

*szczegóły przedstawiono w nocie 2.1.2

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

23. Odroczonego podatek dochodowy (kontynuacja)

Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego w wartości przed kompensatą

	Stan na dzień 1 stycznia 2012	Nabycie przedsięwzięcia	(Uznanie)/ Obciążenie zysku netto z tytułu zmiany stanu różnic przejściowych	(Uznanie)/ Obciążenie pozostałych elementów kapitału własnego z tytułu zmiany stanu różnic przejściowych	(Uznanie)/ Obciążenie pozostałych elementów kapitału własnego z tytułu różnic kursowych z przeliczenia jednostek zagranicznych	Stan na dzień 31 grudnia 2012 przekształcony*
Wycena transakcji terminowych	181	-	72	-	-	253
Aktualizacja wyceny instrumentów zabezpieczających	214	-	-	(54)	-	160
Różnica pomiędzy księgowymi i podatkowymi stawkami amortyzacyjnymi	440	597	(78)	-	-	959
Korekty z tytułu wyceny do wartości godziwej na dzień objęcia kontrolą KGHM INTERNATIONAL LTD. oraz realizacja w okresie sprawozdawczym	-	304	(37)	-	(4)	263
Różnica przejściowa od zysków do wypłacenia z inwestycji w Sierra Gorda	-	688	-	-	-	688
Wycena aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	5	-	-	27	-	32
Pozostałe	141	197	48	2	2	390
Razem	981	1 786	5	(25)	(2)	2 745

*szczegóły przedstawiono w nocie 2.1.2

Na dzień 31 grudnia 2012 r., 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.

24. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych

Ogólny opis programu świadczeń znajduje się w nocie 2.2.17.

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

Zmiana stanu zobowiązań z tytułu przyszłych świadczeń pracowniczych

		OGÓŁEM zobowiązania	nagrody jubileuszowe	odprawy emerytalno - rentowe	ekwiwalent węglowy	inne świadczenia
Stan na dzień 1 stycznia 2013		1 748	348	258	1 077	65
Łączna kwota kosztów ujęta w zysku lub stracie:	29	126	30	25	62	9
Koszty odsetek		74	14	12	45	3
Koszty bieżącego zatrudnienia		53	18	13	17	5
Koszty przeszłego zatrudnienia		-	(1)	-	-	1
Zyski aktuarialne ujmowane w zysku lub stracie		(1)	(1)	-	-	-
Zyski aktuarialne ujmowane w innych całkowitych dochodach	17	(68)	-	(14)	(49)	(5)
Wyplacone świadczenia	29	(112)	(50)	(19)	(40)	(3)
Stan na dzień 31 grudnia 2013		1 694	328	250	1 050	66
z tego :						
Wartość bilansowa zobowiązań długoterminowych		1 563	281	213	1 008	61
Wartość bilansowa zobowiązań krótkoterminowych		131	47	37	42	5

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

24. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych (kontynuacja)

		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:	29	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	17	210	-	6	198	6
Wypłacone świadczenia	29	(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

24. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych (kontynuacja)

Stan na dzień	Wartość bieżąca zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych
31 grudnia 2013 r.	1 694
31 grudnia 2012 r.	1 748
31 grudnia 2011 r.	1 465
31 grudnia 2010 r.	1 338
31 grudnia 2009 r.	1 298

Główne przyjęte założenia aktuarialne na 31 grudnia 2013

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

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%

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

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

25. Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia

Nota	OGÓŁEM	koszty likwidacji kopalń i innych obiektów technologicznych oraz koszty likwidacji środków trwałych	sprawy w toku i postępowaniu sądowym oraz pozostałe rezerwy
Stan rezerw na dzień 1 stycznia 2013	1 079	1 021	58
Utworzenie rezerw w pozostałe koszty operacyjne	23	-	23
Zmiany wartości rezerw po aktualizacji szacunków odniesione w pozostałe (przychody)/koszty operacyjne	(26)	(26)	-
Zmniejszenia wynikające ze zmian rezerw po aktualizacji szacunków odniesione w środki trwałe*	(170)	(170)	-
Zwiększenia wynikające ze zmian rezerw po aktualizacji szacunków odniesione w środki trwałe**	170	170	-
Zmiany wysokości rezerw wynikające z przybliżania czasu wykonania zobowiązania (efekt odwracania dyskonta) odniesione w koszty finansowe	32 42	42	-
Wykorzystanie rezerw	(28)	(21)	(7)
Rozwiązanie rezerw w pozostałe przychody operacyjne	(5)	(1)	(4)
Odpis na Fundusz Likwidacji Zakładów Górniczych	(33)	(33)	-
Pozostałe	(20)	(18)	(2)
Stan rezerw na dzień 31 grudnia 2013	1 032	964	68
z tego:			
rezerwy długoterminowe	920	906	14
rezerwy krótkoterminowe	112	58	54

* spadek rezerwy spowodowany wydłużeniem horyzontu życia kopalń w Jednostce Dominującej w związku z otrzymanymi koncesjami

** dotyczy utworzenia rezerwy w KGHM INTERNATIONAL LTD. w związku z aktualizacją szacunków dotyczących przyszłych kosztów likwidacji kopalń

Nota	OGÓŁEM	koszty likwidacji kopalń i innych obiektów technologicznych oraz koszty likwidacji środków trwałych	sprawy w toku i postępowaniu sądowym oraz pozostałe rezerwy
Stan rezerw na dzień 1 stycznia 2012	511	483	28
Utworzenie rezerw w pozostałe koszty operacyjne	38	4	34
Rezerwy przyjęte w ramach połączenia jednostek	301	261	40
Zmiany wartości 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	32 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

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

Na dzień 31 grudnia 2013 r. największą pozycję w rezerwach na pozostałe zobowiązania stanowi szacunek kosztów przyszłej likwidacji zakładów górniczych i innych obiektów technologicznych o wartości bilansowej 960 mln zł (na dzień 31 grudnia 2012 r. 1 015 mln zł).

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

Grupa Kapitałowa dokonuje aktualizacji wartości rezerwy na koniec każdego kwartału przy użyciu modelu zdyskontowanych wskaźników, które opisane zostały w nocie nr 3.i. Na dzień kończący okres sprawozdawczy dokonano aktualizacji wartości rezerwy stosując stopę dyskonta taką jak w modelu dla rezerwy na przyszłe świadczenia pracownicze (nota 24), 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.

26. Odpisy z tytułu utraty wartości

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

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

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

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

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

26. Odpisy z tytułu utraty wartości (kontynuacja)

Wartość odpisów z tytułu utraty wartości w podziale na kategorie aktywów w okresie obrotowym od 1 stycznia do 31 grudnia 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	-	-
Inne wartości niematerialne	7	1	2	-
Pozostałe wartości niematerialne nieoddane do użytkowania	7	-	-	1
Razem		47	2	4

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

	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	47	2	4

27. Przychody ze sprzedaży

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

	Za okres	
	od 01.01.13 do 31.12.13	od 01.01.12 do 31.12.12
Miedź, metale szlachetne, produkty uboczne hutnictwa	20 823	22 988
Sól	109	47
Energia	68	81
Usługi	1 222	1 402
Maszyny górnicze, środki transportu dla górnictwa i inne	37	47
Produkty elektro - mechaniczne	96	238
Towary - wyroby hutnicze	495	549
Pozostałe towary	454	359
Odpady i materiały	118	83
Pozostałe wyroby	688	911
Ogółem	24 110	26 705

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

	Za okres	
	od 01.01.13 do 31.12.13	od 01.01.12 do 31.12.12
Kraj	4 837	5 311
Miedź, metale szlachetne, produkty uboczne hutnictwa	3 134	3 158
Sól	80	37
Energia	68	81
Usługi	534	467
Maszyny górnicze, środki transportu dla górnictwa i inne	36	46
Produkty elektro - mechaniczne	91	234
Towary - wyroby hutnicze	184	211
Pozostałe towary	175	314
Odpady i materiały	112	80
Pozostałe wyroby	423	683
Zagranica	19 273	21 394
Miedź, metale szlachetne, produkty uboczne hutnictwa	17 689	19 830
Sól	29	10
Usługi	688	935
Maszyny górnicze, środki transportu dla górnictwa i inne	1	1
Produkty elektro - mechaniczne	5	4
Towary - wyroby hutnicze	311	338
Pozostałe towary	279	45
Odpady i materiały	6	3
Pozostałe wyroby	265	228
Ogółem	24 110	26 705

	Za okres	
	od 01.01.13 do 31.12.13	od 01.01.12 do 31.12.12
Średnie notowania miedzi elektrolitycznej na LME (USD/t)	7 322	7 950
Średni kurs (USD/PLN) NBP	3,16	3,26

27. Przychody ze sprzedaży (kontynuacja)

Umowy o usługi budowlane

	Za okres	
	od 01.01.13 do 31.12.13	od 01.01.12 do 31.12.12
Przychody z tytułu realizacji kontraktów ujęte za dany okres	664	896

Przychody z tytułu realizacji kontraktów budowlanych rozpoznane za dany okres ujęte zostały w nocie 27
Przychody ze sprzedaży w pozycji - usługi.

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

	Stan na dzień	
	31 grudnia 2013	31 grudnia 2012
Łączna kwota przychodów z tytułu realizacji kontraktów	1 214	1 523
Łączna kwota dotychczas poniesionych kosztów z tytułu realizacji kontraktów	1 033	1 317
Zyski z tytułu realizacji kontraktów	181	206

28. Koszty według rodzaju

	Nota	Za okres	
		od 01.01.13 do 31.12.13	od 01.01.12 do 31.12.12 przekształcony*
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	6, 7	1 580	1 724
Koszty świadczeń pracowniczych	29	4 702	4 570
Zużycie materiałów i energii		7 899	8 597
Usługi obce		2 280	2 754
Podatki i opłaty		2 360	2 051
w tym podatek od niektórych kopaliny**	36.1	1 856	1 596
Koszty reklamy i wydatki reprezentacyjne		65	75
Ubezpieczenia majątkowe i osobowe		33	37
Koszty prac badawczych i prac rozwojowych nieaktywowanych w wartościach niematerialnych		8	9
Pozostałe koszty z tego:		377	169
Odpisy z tytułu utraty wartości środków trwałych, wartości niematerialnych	6, 7	257	45
Odpisy z tytułu utraty wartości dotyczący wartości firmy	7	27	-
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	14	15	8
Odpisy aktualizujące wartość należności	34.2.5	10	4
Odwrócenie odpisów z tytułu utraty wartości środków trwałych, wartości niematerialnych	6, 7	(36)	(2)
Odwrócenie odpisów aktualizujących wartość zapasów	14	(3)	(2)
Odwrócenie odpisów aktualizujących wartość należności	34.2.5	(1)	(7)
Straty z tytułu zbycia instrumentów finansowych	33.3	9	9
Inne koszty działalności operacyjnej		99	114
Razem koszty rodzajowe		19 304	19 986
Wartość sprzedanych towarów i materiałów (+)		973	793
Odpisy aktualizujące wartość należności	34.2.5	8	3
Odwrócenie odpisów aktualizujących wartość należności	34.2.5	(1)	-
Zmiana stanu produktów, produkcji w toku (+/-)		546	(164)
Koszty wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (-)***		(1 307)	(896)
Łączne koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, sprzedaży oraz ogólnego zarządu		19 516	19 719
z tego:			
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów		18 101	18 235
Koszty sprzedaży		426	402
Koszty ogólnego zarządu		989	1 082

* szczegóły przedstawiono w notcie 2.1.2

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

*** Istotną pozycją korekty są aktywowane koszty usuwania nadkładu w kopalniach odkrywkowych Grupy KGHM INTERNATIONAL LTD., szczegółowe informacje w notcie 3.e.

29. Koszty świadczeń pracowniczych

	Nota	Za okres	
		od 01.01.13 do 31.12.13	od 01.01.12 do 31.12.12
Koszty wynagrodzeń		3 509	3 388
Koszty ubezpieczeń społecznych		1 179	1 109
Koszty przyszłych świadczeń	24	14	73
Ogółem	28	4 702	4 570

30. Pozostałe przychody operacyjne

	Nota	Za okres	
		od 01.01.13 do 31.12.13	od 01.01.12 do 31.12.12 przekształcony*
Przychody oraz zyski z tytułu instrumentów finansowych zaliczane do pozostałej działalności operacyjnej z tytułów:	33.3	612	1 491
Wyceny i realizacji instrumentów pochodnych		324	1 185
Odsetek		225	246
Przychody z dywidend		37	57
Zysków z tytułu zbycia		24	2
Odwrócenia odpisu aktualizującego wartość pożyczek i należności		2	1
Zwiększenie wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych		5	1
Zysk z okazijnego nabycia KGHM INTERNATIONAL LTD.	2.1.2	-	37
Zysk ze zbycia wartości niematerialnych		1	3
Odsetki od należności niefinansowych		2	2
Odwrócenie odpisu z tytułu utraty wartości pozostałych należności niefinansowych		2	2
Otrzymane dotacje państwowe i inne darowizny		46	27
Rozwiązanie niewykorzystanych rezerw z tytułów:		35	25
Likwidacji kopalń		32	8
Spraw spornych i w postępowaniu sądowym		1	3
Pozostałych		2	14
Ujawnione nadwyżki aktywów obrotowych		4	3
Kary i odszkodowania		16	17
Wynagrodzenie za zarządzanie Sierra Gorda S.C.M.**		49	68
Zmiana szacunku wyceny zobowiązań z tytułu opcji sprzedaży akcji pracowniczych		23	-
Pozostałe przychody / zyski operacyjne		52	30
Ogółem		847	1 706

* 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.

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

31. Pozostałe koszty operacyjne

	Nota	Za okres	
		od 01.01.13 do 31.12.13	od 01.01.12 do 31.12.12
Koszty i straty z tytułu instrumentów finansowych, zaliczane do pozostałej działalności operacyjnej z tytułów:	33.3	921	2 007
Wyceny i realizacji instrumentów pochodnych		676	1 246
Odsetek		1	1
Strat z tytułu różnic kursowych		58	592
Strat z tytułu wyceny zobowiązań długoterminowych		1	-
Odpisów z tytułu utraty wartości należności		3	8
Odpisów z tytułu utraty wartości aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		182	160
Strata ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		47	8
Odpisy z tytułu utraty wartości środków trwałych w budowie i wartości niematerialnych nieoddanych do użytkowania		5	2
Odsetki od zaległych zobowiązań niefinansowych		-	3
Przekazane darowizny		17	93
Utworzone rezerwy na zobowiązania z tytułów:		27	46
Likwidacji kopalń		3	11
Spraw spornych i w postępowaniu sądowym		6	3
Pozostałych		18	32
Kary i odszkodowania		5	6
Niezawinione niedobory rzeczowych aktywów obrotowych i środków pieniężnych oraz szkody z tytułu zdarzeń losowych		4	1
Składki na rzecz organizacji, do których przynależność nie jest obowiązkowa		15	10
Pozostałe koszty / straty operacyjne		28	41
Ogółem		1 069	2 217

32. Koszty finansowe

	Nota	Za okres	
		od 01.01.13 do 31.12.13	od 01.01.12 do 31.12.12
Koszty odsetek z tytułów:	33.3	101	126
Obligacji		81	107
Kredytów bankowych i pożyczek		18	17
Leasingu finansowego		2	2
Zyski z tytułu różnic kursowych pochodzących od źródeł finansowania zewnętrznego	33.3	(26)	(33)
Zmiany wysokości rezerw wynikające z przybliżania czasu uregulowania zobowiązania (efekt odwracania dyskonta)	25	42	38
Wyceny rezerwy na likwidację kopalń		41	38
Wyceny pozostałych rezerw		1	-
Zmiany wysokości zobowiązania z tytułu wyceny opcji sprzedaży akcji pracowniczych wynikające z przybliżenia czasu uregulowania zobowiązania (efekt odwracania dyskonta)	33.3	1	10
Zmiany wysokości pozostałych zobowiązań wynikające z przybliżenia czasu uregulowania zobowiązań (efekt odwracania dyskonta)	33.3	(2)	1
Pozostałe koszty finansowe		21	4
Ogółem		137	146

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

33. Instrumenty finansowe
33.1 Wartość bilansowa

Stan na dzień 31 grudnia 2013

Kategorie instrumentów finansowych

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

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

33. Instrumenty finansowe (kontynuacja)

		Stan na dzień 31 grudnia 2012 przekształcony*							
		Kategorie instrumentów finansowych							
		<u>Pozostałe zobowiązania finansowe</u>							
Klasy instrumentów finansowych	Nota	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez zysk lub stratę	Pożyczki i należności	Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez zysk lub stratę**	Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	Zobowiązania finansowe wyłączone z zakresu MSR 39	Instrumenty zabezpieczające	Ogółem
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)		-	-	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		-	-	48	-	-	-	-	48
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	15	-	-	2 629	-	-	-	-	2 629
Pożyczki udzielone	13	-	-	1 470	-	-	-	-	1 470
Pozostałe aktywa finansowe (netto)		-	-	90	-	-	-	-	90
Pochodne instrumenty finansowe - walutowe (netto)	12	-	1	-	(17)	-	-	462	446
Pochodne instrumenty finansowe - metale (netto)	12	-	-	-	(18)	-	-	443	425
Wbudowane instrumenty pochodne		-	3	-	(2)	-	-	-	1
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	20	-	-	-	-	(1 278)	-	-	(1 278)
Kredyty i pożyczki zaciągnięte	21	-	-	-	-	(1 233)	-	-	(1 233)
Dłużne papiery wartościowe - wyemitowane obligacje	21	-	-	-	-	(1 598)	-	-	(1 598)
Pozostałe zobowiązania finansowe		-	-	-	-	(185)	(27)	-	(212)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		-	-	-	-	(185)	-	-	(185)
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	21	-	-	-	-	-	(27)	-	(27)
Razem		1 041	4	6 893	(37)	(4 294)	(27)	905	4 485

*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.

33. Instrumenty finansowe (kontynuacja)

33.2 Wartość godziwa

Klasy instrumentów finansowych	Nota	Stan na dzień		Stan na dzień	
		31 grudnia 2013		31 grudnia 2012	
		wartość bilansowa	wartość godziwa	wartość bilansowa	wartość godziwa
		33.1		33.1	
Dłużne papiery wartościowe		69	69	304	304
Akcje notowane		856	856	1 022	1 022
Udziały nienotowane		12	2	11	-
Należności z tytułu dostaw i usług (netto)		2 219	2 219	2 196	2 196
Środki pieniężne i lokaty		1 127	1 127	2 841	2 841
Pożyczki udzielone		3 378	3 378	1 470	1 470
Pozostałe aktywa finansowe (netto)		194	194	90	90
Pochodne instrumenty finansowe - walutowe, w tym:		538	538	446	446
Aktywa		548	548	489	489
Zobowiązania		(10)	(10)	(43)	(43)
Pochodne instrumenty finansowe - metale, w tym:		255	255	425	425
Aktywa		268	268	637	637
Zobowiązania		(13)	(13)	(212)	(212)
Wbudowane instrumenty pochodne - Aktywa		16	16	1	1
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		(1 291)	(1 291)	(1 278)	(1 278)
Kredyty i pożyczki zaciągnięte		(1 356)	(1 356)	(1 233)	(1 233)
Dłużne papiery wartościowe - wyemitowane obligacje		(1 522)	(1 626)	(1 598)	(1 617)
Pozostałe zobowiązania finansowe		(231)	(231)	(212)	(212)

Metody i założenia przyjęte przez Grupę Kapitałową przy ustalaniu wartości godziwych zostały opisane w nocie 2.2.7.4

*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 2013 r. do 31 grudnia 2013 r.
(kwoty w tabelach wyrażone są w mln złotych, o ile nie podano inaczej)

33. Instrumenty finansowe (kontynuacja)

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

za okres od 01.01.13 do 31.12.13	Nota	Aktywa/zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez zysk lub stratę	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Pożyczki i należności	Pozostałe zobowiązania finansowe		Instrumenty Zabezpieczające	Ogółem
					Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	Zobowiązania finansowe z tytułu faktoringu oraz zobowiązania wyłączone z zakresu MSR 39		
Przychody/(Koszty) z tytułu odsetek ujęte w:		-	-	225	(100)	(2)	-	123
Pozostałych przychodach operacyjnych	30	-	-	225	-	-	-	225
Pozostałe kosztach operacyjnych	31	-	-	-	(1)	-	-	(1)
Kosztach finansowych	32	-	-	-	(99)	(2)	-	(101)
Zyski/(Straty) z tytułu różnic kursowych ujęte w:		-	-	112	(144)	-	-	(32)
Pozostałych przychodach operacyjnych	30	-	-	123	(123)	-	-	-
Pozostałych kosztach operacyjnych	31	-	-	(11)	(47)	-	-	(58)
Kosztach finansowych	32	-	-	-	26	-	-	26
Zyski/(Straty) z tytułu wyceny zobowiązań długoterminowych ujęte w kosztach finansowych:		-	-	-	-	-	-	-
Pozostałych kosztach operacyjnych	31	-	-	-	(1)	-	-	(1)
Kosztach finansowych	32	-	-	-	1	-	-	1
Utworzenie odpisów aktualizujących ujęte w:		-	(182)	(21)	-	-	-	(203)
Kosztach według rodzaju	28	-	-	(18)	-	-	-	(18)
Pozostałych kosztach operacyjnych	31	-	(182)	(3)	-	-	-	(185)
Odwrocenie odpisów aktualizujących ujęte w:		-	-	4	-	-	-	4
Kosztach według rodzaju	28	-	-	2	-	-	-	2
Pozostałych przychodach operacyjnych	30	-	-	2	-	-	-	2
Korekta sprzedaży z tytułu transakcji zabezpieczających	34.1.5	-	-	-	-	-	(450)	(450)
Zyski/(Straty) ze zbycia instrumentów finansowych ujęte w:		-	24	(9)	-	-	-	15
Kosztach według rodzaju	28	-	-	(9)	-	-	-	(9)
Pozostałych przychodach operacyjnych	30	-	24	-	-	-	-	24
Przychody z tytułu wyceny i realizacji instrumentów pochodnych ujęte w pozostałych przychodach operacyjnych	30	324	-	-	-	-	-	324
Koszty z tytułu wyceny i realizacji instrumentów pochodnych ujęte w Pozostałych kosztach operacyjnych	31	(676)	-	-	-	-	-	(676)
Zysk/(strata) netto na działalności kontynuowanej		(352)	(158)	311	(244)	(2)	(450)	(895)

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

33. Instrumenty finansowe (kontynuacja)

za okres od 01.01.12 do 31.12.12	Nota	Aktywa/zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez zysk lub stratę	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Pożyczki i należności	Pozostałe zobowiązania finansowe		Instrumenty Zabezpieczające	Ogółem
					Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	Zobowiązania finansowe z tytułu faktoringu oraz zobowiązania wyłączone z zakresu MSR 39		
Przychody/(Koszty) z tytułu odsetek ujęte w:		-	-	246	(125)	(2)	-	119
Pozostałych przychodach operacyjnych	30	-	-	246	-	-	-	246
Pozostałe kosztach operacyjnych	31	-	-	-	(1)	-	-	(1)
Kosztach finansowych	32	-	-	-	(124)	(2)	-	(126)
Zyski/(Straty) z tytułu różnic kursowych ujęte w:		-	-	(377)	(182)	-	-	(559)
Pozostałych kosztach operacyjnych	31	-	-	(377)	(215)	-	-	(592)
Kosztach finansowych	32	-	-	-	33	-	-	33
Zyski/(Straty) z tytułu wyceny zobowiązań długoterminowych ujęte w kosztach finansowych		-	-	-	(11)	-	-	(11)
Utworzenie odpisów aktualizujących ujęte w:		-	(160)	(15)	-	-	-	(175)
Kosztach według rodzaju	28	-	-	(7)	-	-	-	(7)
Pozostałych kosztach operacyjnych	31	-	(160)	(8)	-	-	-	(168)
Odwrócenie odpisów aktualizujących ujęte w:		-	-	9	-	-	-	9
Kosztach według rodzaju	28	-	-	8	-	-	-	8
Pozostałych przychodach operacyjnych	30	-	-	1	-	-	-	1
Korekta sprzedaży z tytułu transakcji zabezpieczających	34.1.5	-	-	-	-	-	333	333
Zyski/(Straty) ze zbycia instrumentów finansowych ujęte w:		-	-	(7)	-	-	-	(7)
Kosztach według rodzaju	28	-	-	(9)	-	-	-	(9)
Pozostałych przychodach operacyjnych	30	-	-	2	-	-	-	2
Przychody z tytułu wyceny i realizacji instrumentów pochodnych ujęte w pozostałych przychodach operacyjnych	30	1 185	-	-	-	-	-	1 185
Koszty z tytułu wyceny i realizacji instrumentów pochodnych ujęte w pozostałych kosztach operacyjnych	31	(1 246)	-	-	-	-	-	(1 246)
Zysk/(strata) netto na działalności kontynuowanej		(61)	(160)	(144)	(318)	(2)	333	(352)

33. Instrumenty finansowe (kontynuacja)

33.4 Hierarchia wartości godziwej

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

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

	Nota	Stan na dzień			
		31 grudnia 2013		31 grudnia 2012	
		poziom 1	poziom 2	poziom 1	poziom 2
Klasy instrumentów finansowych					
Akcje notowane	33.2	856	-	1 022	-
Pozostałe należności finansowe	13	-	41	-	22
Pochodne instrumenty finansowe - walutowe, w tym:	33.2	-	538	-	446
Aktywa		-	548	-	489
Zobowiązania		-	(10)	-	(43)
Pochodne instrumenty finansowe - metale, w tym:	33.2	-	255	-	425
Aktywa		-	268	-	637
Zobowiązania		-	(13)	-	(212)
Wbudowane instrumenty pochodne - aktywa	33.2	-	16	-	1
Pozostałe zobowiązania finansowe	20	-	(19)	-	(16)

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

Poziom 3

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

Poziom 2

Pozostałe należności finansowe

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

Pozostałe zobowiązania finansowe

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

Pochodne instrumenty finansowe – walutowe

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

Pochodne instrumenty finansowe – metale

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

Poziom 1

Akcje notowane

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

34. Zarządzanie ryzykiem finansowym

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

- ryzyka rynkowe:
 - ryzyko zmian cen metali,
 - ryzyko zmian kursów walutowych,
 - ryzyko cenowe związane z inwestycjami w dłużne papiery wartościowe,
 - 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 Kapitałowej 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 na bieżąco identyfikuje i dokonuje pomiarów ryzyka finansowego, a także podejmuje działania mające na celu minimalizację ich wpływu na sytuację finansową. Zrozumienie zagrożeń mających swoje źródło w ekspozycji na ryzyka, odpowiednia struktura organizacyjna i procedury pozwalają na lepszą realizację zadań.

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

W 2013 r. kontynuowano proces wdrożenia modelu zarządzania ryzykiem rynkowym¹ w wybranych spółkach wydobywczych Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. Przyjęcie wspólnego modelu ma na celu zwiększenie efektywności zarządzania ryzykiem rynkowym w skali Grupy.

34.1 Ryzyko rynkowe

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

34.1.1 Zasady i techniki zarządzania ryzykiem rynkowym

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

Jednostka Dominująca aktywnie zarządza ryzykiem rynkowym, na które jest narażona. 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.

¹ W szczególności – ryzykiem zmian cen metali, walutowym oraz ryzykiem zmian stóp procentowych.

34. Zarządzanie ryzykiem finansowym (kontynuacja)

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 podejmowania decyzji o wdrożeniu strategii zabezpieczających.

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

Przy wyborze strategii zabezpieczających 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 2.2.7.6 Polityka rachunkowości – Rachunkowość zabezpieczeń).

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

W 2013 r. dokonywano także identyfikacji i pomiarów ryzyka rynkowego dla KGHM INTERNATIONAL LTD

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

W związku z ryzykiem ograniczenia produkcji (na przykład spowodowanym działaniem „siły wyższej”) lub niezrealizowania zakładanej wielkości przychodów walutowych, jak i zakupami metali zawartych we wsadach obcych, 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.

34. Zarządzanie ryzykiem finansowym (kontynuacja)

34.1.2 Ryzyko zmian cen metali

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

W Jednostce Dominującej oraz Grupie KGHM INTERNATIONAL LTD. formuły ustalania cen zawarte w kontraktach fizycznej sprzedaży oparte są głównie na średnich miesięcznych notowaniach z Londyńskiej Giełdy Metali (LME - London Metal Exchange) w przypadku miedzi i innych metali podstawowych oraz Londyńskiego Rynku Kruszców (LBMA - London Bullion Market Association) w odniesieniu do metali szlachetnych. W ramach polityki handlowej, Jednostka Dominująca oraz KGHM INTERNATIONAL LTD. ustalają bazę cenową dla kontraktów fizycznych jako średnią cen z odpowiedniego miesiąca w przyszłości. W rezultacie, eksponowane są na ryzyko spadku cen metali w okresie od momentu zawarcia kontraktu handlowego do momentu ukształtowania się średniej ceny z umownego miesiąca.

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

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

Ekspozycja Grupy Kapitałowej na ryzyko zmian cen metali kształtowała się następująco²:

	Za okres					
	od 01.01.13 do 31.12.13			od 01.01.12 do 31.12.12		
	Netto	Sprzedaż	Zakup	Netto	Sprzedaż	Zakup
Miedź [t]	525 239	704 880	179 641	490 296	685 408	195 112
Srebro [t]	1 235	1 266	31	1 232	1 267	35
Nikiel [t]	4 672	4 672	-	4 781	4 781	-

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

Wrażliwość Grupy na ryzyko zmiany cen miedzi i srebra dla instrumentów finansowych na dzień kończący okres sprawozdawczy została przedstawiona w Nocie 34.1.6 Analiza wrażliwości Grupy Kapitałowej na ryzyko zmian cen metali i walutowe.

34.1.3 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 walutach bazowych innych 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 34.1.6 Analiza wrażliwości Grupy Kapitałowej na ryzyko zmian cen metali i walutowe.

² Tonaż dotyczy zawartości płatnego metalu w sprzedawanych i nabywanych produktach.

34. Zarządzanie ryzykiem finansowym (kontynuacja)

34.1.4 Zarządzanie ryzykiem zmian cen metali i walutowym

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

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

Nominał strategii zabezpieczających cenę miedzi rozliczonych w 2013 r. stanowił około 23% (w 2012 r. 35%) zrealizowanej przez Jednostkę Dominującą całkowitej³ sprzedaży tego metalu. Dla sprzedaży srebra wskaźnik ten ukształtował się na poziomie około 9% (w 2012 r. 27%). W przypadku rynku walutowego, zabezpieczone przychody ze sprzedaży stanowiły około 18% (w 2012 r. 16%) całkowitych przychodów ze sprzedaży metali zrealizowanych przez Jednostkę Dominującą.

W okresie sprawozdawczym Jednostka Dominująca nie wdrożyła żadnych strategii zabezpieczających zarówno cenę miedzi, jak i srebra. Jednakże w II kwartale 2013 r. dokonano restrukturyzacji pozycji zabezpieczającej na rynku srebra polegającej na odkupieniu struktury opcyjnej mewa na II połowę 2013 r., z cenami wykonania opcji 20-40-65 USD/troz i łącznym nominale 1,8 mln troz.

Zamknięcie pozycji zabezpieczającej na rynku srebra przy korzystnych notowaniach zagwarantowało Jednostce Dominującej powiększenie przychodów ze sprzedaży w II połowie 2013 r. o 95 mln zł.

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

W 2013 r. nie zawarto żadnych transakcji w instrumentach pochodnych w ramach zarządzania ryzykiem zmian cen metali i walutowym w spółkach wydobywczych Grupy KGHM INTERNATIONAL LTD.

Skrócone zestawienie otwartych transakcji w instrumentach pochodnych Jednostki Dominującej⁴

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

³ Dotyczy sprzedaży z produkcji metali z wsadów własnych oraz obcych.

⁴ Z podziałem na rodzaj zabezpieczonych aktywów oraz wykorzystanych instrumentów na dzień 31 grudnia 2013 r.; zabezpieczony nominał/wolumen w prezentowanych okresach jest rozłożony równomiernie w podziale miesięcznym.

⁵ 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).

34. Zarządzanie ryzykiem finansowym (kontynuacja)

RYNEK WALUTOWY

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

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

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

34.1.5 Wpływ instrumentów pochodnych na sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej

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

	Nota	Za okres	
		od 01.01.13 do 31.12.13	od 01.01.12 do 31.12.12
Wpływ na przychody ze sprzedaży	33.3	450	333
Wpływ na pozostałą działalność operacyjną		(352)	(61)
Strata z tytułu realizacji instrumentów pochodnych		(177)	(267)
(Strata) / zysk z tytułu wyceny instrumentów pochodnych		(175)	206
Wpływ z instrumentów pochodnych na zysk lub stratę okresu, łącznie:		98	272

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

	Nota	Za okres	
		od 01.01.13 do 31.12.13	od 01.01.12 do 31.12.12
Stan na początek okresu (bez uwzględnienia skutków podatku odroczonego)		354	709
Kwota ujęta w okresie sprawozdawczym z tytułu transakcji zabezpieczających przepływy pieniężne	17	713	(22)
Kwota do przychodów ze sprzedaży - korekta przeklasyfikowania	17	(450)	(333)
Stan na koniec okresu (bez uwzględnienia skutków podatku odroczonego)		617	354

34. Zarządzanie ryzykiem finansowym (kontynuacja)

Wartość godziwą instrumentów pochodnych Grupy Kapitałowej oraz należności i zobowiązania z tytułu nierozliczonych instrumentów pochodnych przedstawia poniższa tabela.⁶

	Stan na dzień 31 grudnia 2013		Stan na dzień 31 grudnia 2012	
	Instrumenty pochodne	Należności / (zobowiązania) z tytułu nierozliczonych instrumentów pochodnych ⁷	Instrumenty pochodne	Należności / (zobowiązania) z tytułu nierozliczonych instrumentów pochodnych ⁸
Aktywa finansowe	833	41	1 127	22
Zobowiązania finansowe	(24)	(19)	(255)	(16)
Wartość godziwa	809	22	872	6

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

34.1.6 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.⁹

Potencjalnie możliwe zmiany cen i kursów

	na dzień 31.12.13				na dzień 31.12.12			
	SPOT / FIX	UP 95%	DOWN 95%		SPOT / FIX	UP 95%	DOWN 95%	
Miedź [USD/t]	7 376	9 510 29%	5 336 -28%		7 907	10 435 32%	5 570 -30%	
Srebro [USD/troz]	19,50	28,30 45%	12,69 -35%		29,95	43,44 45%	18,72 -37%	
USD/PLN	3,0120	3,5829 19%	2,5358 -16%		3,0996	3,7349 20%	2,5687 -17%	
EUR/PLN	4,1472	4,6570 12%	3,7519 -10%		4,0882	4,6345 13%	3,6603 -10%	
GBP/PLN	4,9828	5,7616 16%	4,3527 -13%		5,0119	5,6764 13%	4,4796 -11%	
CAD/PLN	2,8297	3,2686 16%	2,4731 -13%		3,1172	3,6343 17%	2,6980 -13%	

⁶ W tym: wbudowane instrumenty pochodne.

⁷ Data rozliczenia przypada na dzień 3 stycznia 2014 r.

⁸ Data rozliczenia przypada na dzień 3 stycznia 2013 r.

⁹ Do wyznaczenia zakresu potencjalnych zmian cen/kursów dla celów analizy wrażliwości towarowych czynników ryzyka (miedź, srebro) wykorzystano powracający do średniej model Schwartz (geometryczny proces Ornsteina-Uhlenbecka), natomiast model Blacka-Scholesa (geometryczny ruch Browna) dla kursów walutowych USD/PLN, EUR/PLN i GBP/PLN.

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

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

34. Zarządzanie ryzykiem finansowym (kontynuacja)

Struktura walutowa instrumentów finansowych narażonych na ryzyko rynkowe

Instrumenty finansowe	WARTOŚĆ NARAŻONA NA RYZYKO na dzień 31.12.13					WARTOŚĆ NARAŻONA NA RYZYKO na dzień 31.12.12				
	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	3	-	-	-	1	145	-	-	-	47
Należności z tytułu dostaw i usług (netto)	1 417	359	66	5	12	1 075	187	111	8	-
Środki pieniężne i lokaty	322	2	26	-	74	772	83	40	1	111
Pozostałe aktywa finansowe (netto)	113	38	-	-	-	41	8	3	-	-
Pochodne instrumenty finansowe – Waluty	538	-	-	-	-	446	-	-	-	-
Pochodne instrumenty finansowe – Metale	255	85	-	-	-	425	137	-	-	-
Pochodne instrumenty wbudowane	16	5	-	-	-	1	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	(216)	(27)	(21)	-	(17)	(205)	(26)	(13)	-	(22)
Kredyty i pożyczki zaciągnięte	(1 193)	(373)	(17)	-	-	(1 085)	(265)	(65)	-	-
Pozostałe zobowiązania finansowe	(21)	(6)	(1)	-	-	(27)	(8)	(1)	-	-

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

34. Zarządzanie ryzykiem finansowym (kontynuacja)

ANALIZA WRAŻLIWOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ NA RYZYKO WALUTOWE na dzień 31 grudnia 2013

AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	WARTOŚĆ NARAŻONA NA RYZYKO	31.12.13 WARTOŚĆ BILANSOWA	USD/PLN		EUR/PLN		GBP/PLN		CAD/PLN									
			3,58		2,54		4,66		3,75		5,76		4,35		3,27		2,47	
			+19%		-16%		+12%		-10%		+16%		-13%		+16%		-13%	
	[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		
Udziały i akcje	3	868	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
Należności z tytułu dostaw i usług (netto)	1 417	2 219	166	-	(139)	-	27	-	(21)	-	3	-	(3)	-	4	-	(3)	-
Środki pieniężne i lokaty	322	1 127	1	-	(1)	-	11	-	(8)	-	-	-	-	-	26	-	(21)	-
Pozostałe aktywa finansowe (netto)	113	194	7	-	(6)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	8	-	(7)	-
Pochodne instrumenty finansowe – Waluty	538	538	(40)	(455)	(105)	741	(15)	-	13	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pochodne instrumenty finansowe – Metale	255	255	18	31	(15)	(25)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	(216)	(1 291)	(12)	-	10	-	(9)	-	7	-	-	-	-	-	(6)	-	5	-
Kredyty i pożyczki zaciągnięte	(1 193)	(1 356)	(173)	-	144	-	(7)	-	5	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pozostałe zobowiązania finansowe	(21)	(230)	(3)	-	2	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
WPLYW NA ZYSK LUB (STRATĘ)			(36)		(110)		7		(4)		3		(3)		32		(26)	
WPLYW NA INNE CAŁKOWITE DOCHODY				(424)		716		-		-		-		-		-		-

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

34. Zarządzanie ryzykiem finansowym (kontynuacja)

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

AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	WARTOŚĆ NARAŻONA NA RYZYKO	31.12.12 WARTOŚĆ BILANSOWA	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%	
	[mln zł]	[mln zł]	zysk lub (strata)	inne całkowite dochody	zysk lub (strata)	inne całkowite dochody	zysk lub (strata)	inne całkowite dochody	zysk lub (strata)	inne całkowite dochody	zysk lub (strata)	inne całkowite dochody	zysk lub (strata)	inne całkowite dochody	zysk lub (strata)	inne całkowite dochody	zysk lub (strata)	inne całkowite dochody
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 lokaty	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		-		-		-		-		-		-

34. Zarządzanie ryzykiem finansowym (kontynuacja)

ANALIZA WRAŻLIWOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ NA RYZYKO ZMIAN CEN METALI na dzień 31 grudnia 2013

AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	WARTOŚĆ NARAŻONA NA RYZYKO [mln zł]	31.12.13 WARTOŚĆ BILANSOWA [mln zł]	CENY MIEDZI [USD/t]				CENY SREBRA [USD/troz]			
			9 510		5 336		28,30		12,69	
			+29%	-28%	+45%	-35%	zysk lub (strata)	inne całkowite dochody	zysk lub (strata)	inne całkowite dochody
Pochodne instrumenty finansowe – Metale	255	255	(189)	(180)	(132)	745	-	-	-	-
Pochodne instrumenty wbudowane	16	16	(114)	-	58	-	-	-	-	-
WPŁYW NA ZYSK LUB (STRATĘ)			(303)		(74)		-		-	
WPŁYW NA INNE CAŁKOWITE DOCHODY			(180)		745		-		-	

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

AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	WARTOŚĆ NARAŻONA NA RYZYKO [mln zł]	31.12.12 WARTOŚĆ BILANSOWA [mln zł]	CENY MIEDZI [USD/t]				CENY SREBRA [USD/troz]			
			10 435		5 570		43,44		18,72	
			+32%	-30%	+45%	-37%	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	-	-	-	-	-
WPŁYW NA ZYSK LUB (STRATĘ)			(809)		(258)		12		(11)	
WPŁYW NA INNE CAŁKOWITE DOCHODY			(461)		1 654		(110)		112	

34.1.7 Ryzyko cenowe związane z inwestycjami w dłużne papiery wartościowe

Na dzień 31 grudnia 2013 r. Grupa Kapitałowa posiadała obligacje rządowe o wartości 69 mln zł, tj. 23 mln USD (według stanu na 31 grudnia 2012 r. 304 mln zł). Kwotę tą stanowią denominowane w USD obligacje środowiskowe w ramach aktywów przeznaczonych na likwidację kopalń KGHM INTERNATIONAL LTD., których emitentem jest rząd Stanów Zjednoczonych. Zmiana wartości została opisana w nocie 11.

Inwestycje Grupy w dłużne papiery wartościowe są w niskim stopniu narażone na ryzyko cenowe.

34.1.8 Ryzyko cenowe związane z zakupem akcji spółek notowanych na giełdzie

Ryzyko cenowe związane z posiadanymi przez Grupę Kapitałową 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 Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie oraz na TSX Venture Exchange na dzień 31 grudnia 2013 r. wynosiła 856 mln zł.

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

31.12.2013	Zmiana procentowa ceny akcji				31.12.2012	Zmiana procentowa ceny akcji				
	+24%		-11%			+22%		-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	
WARTOŚĆ BILANSOWA					WARTOŚĆ BILANSOWA					
[mln zł]					[mln zł]					
Akcje notowane na giełdzie	856	-	208	(70)	(28)	1 022	-	288	(116)	(19)

34. Zarządzanie ryzykiem finansowym (kontynuacja)

34.1.9 Ryzyko zmian stóp procentowych

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

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

- Udzielone pożyczki: 3 378 mln zł¹⁰ Pożyczkę tę stanowiły pożyczki udzielone przez KGHM INTERNATIONAL LTD., przede wszystkim w związku z finansowaniem wspólnego przedsięwzięcia w ramach spółki joint venture, utworzonej wraz ze spółkami Grupy Sumitomo dla realizacji projektu górniczego w Chile, oprocentowane na bazie stałej stopy procentowej.
- Środki pieniężne: 864 mln zł.¹¹
- Finansowanie zewnętrzne: 2 878 mln zł:
 - w formie otrzymanych pożyczek: 8 mln zł¹² Oprocentowanych na bazie stałej stopy procentowej.
 - w formie wyemitowanych obligacji: 1 522 mln zł¹³ 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.
 - w formie kredytów bankowych: 1 348 mln zł¹⁴ 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.

W tabeli poniżej zaprezentowano strukturę walutową i wiekową zobowiązań Grupy z tytułu zaciągniętych kredytów bankowych na dzień 31 grudnia 2013 r.

Zobowiązania z tytułu kredytów bankowych

Waluta kredytu	Saldo kredytu w walucie [mln]	Saldo kredytu w PLN [mln]	Z tego kredyty:	
			krótkoterminowe	długoterminowe
PLN	155	155	57	98
USD	373	1 123	1 123	-
EUR	17	70	6	64
	-	1 348	1 186	162

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, w związku z posiadanymi należnościami finansowymi oraz zaciągniętymi zobowiązaniami finansowymi, oceniany jest jako nieistotny, z uwagi na skalę działalności Grupy Kapitałowej.

34.2 Ryzyko kredytowe

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

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

¹⁰ Według stanu na 31 grudnia 2012 r. – 1 470 mln zł

¹¹ Według stanu na 31 grudnia 2012 r. – 2 629 mln zł.

¹² Według stanu na 31 grudnia 2012 r. – 8 mln zł.

¹³ Według stanu na 31 grudnia 2012 r. – 1 598 mln zł.

¹⁴ Według stanu na 31 grudnia 2012 r. – 1 222 mln zł.

34. Zarządzanie ryzykiem finansowym (kontynuacja)

W ujęciu szczegółowym źródła ekspozycji na ryzyko kredytowe stanowią:

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

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 najwyższym¹⁵, średniowysokim¹⁶ i średnim¹⁷, a także dysponujące odpowiednim kapitałem własnym oraz silną i ustabilizowaną pozycją rynkową. W Jednostce Dominującej oraz KGHM INTERNATIONAL LTD. ryzyko kredytowe z tego tytułu jest na bieżąco monitorowane poprzez ciągłą weryfikację kondycji finansowej oraz utrzymywanie odpowiednio niskiego poziomu koncentracji w poszczególnych instytucjach finansowych.

W tabeli poniżej zaprezentowano poziom koncentracji odpowiednio:

- na dzień 31 grudnia 2013 r. dla 94%
- na dzień 31 grudnia 2012 r. dla 92%

okresowo wolnych środków pieniężnych z uwzględnieniem oceny kredytowej instytucji finansowych¹⁸.

Poziom ratingu	Stan na dzień	
	31 grudnia 2013	31 grudnia 2012
Najwyższy	36%	32%
Średniowysoki	51%	51%
Średni	13%	17%

Na dzień 31 grudnia 2013 r. maksymalny udział jednego banku w odniesieniu do wysokości środków ulokowanych przez Grupę wyniósł 22% (według stanu na dzień 31 grudnia 2012 r. 16%).

34.2.1 Ryzyko kredytowe związane z transakcjami w instrumentach pochodnych

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

W tabeli poniżej zaprezentowano strukturę ratingów instytucji finansowych, z którymi Grupa Kapitałowa posiadała transakcje w instrumentach pochodnych, stanowiące ekspozycję na ryzyko kredytowe¹⁹.

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

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

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

¹⁵ 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.

¹⁶ 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.

¹⁷ 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.

¹⁸ Ważone kwotą depozytów.

¹⁹ Ważone dodatnią wartością godziwą otwartych i nierozliczonych instrumentów pochodnych.

34. Zarządzanie ryzykiem finansowym (kontynuacja)

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

Wartość godziwą otwartych instrumentów pochodnych Spółki oraz należności i zobowiązania z tytułu nierozliczonych instrumentów pochodnych z podziałem na kontrahentów prezentuje poniższa tabela.²⁰

	Stan na dzień 31 grudnia 2013			Stan na dzień 31 grudnia 2012		
	Aktywa	Zobowiązania	Netto	Aktywa	Zobowiązania	Netto
Kontrahent 1	185	(9)	176	232	(88)	144
Kontrahent 2	140	(6)	134	136	(55)	81
Kontrahent 3	131	(1)	130	116	(11)	105
Kontrahent 4	98	(2)	96	111	(18)	93
Kontrahent 5	82	(2)	80	101	(32)	69
Kontrahent 6	75	(15)	60	197	(45)	152
Kontrahent 7	44	-	44	37	(1)	36
Kontrahent 8	26	-	26	20	(1)	19
Pozostali	77	(8)	69	197	(19)	178
Razem	858	(43)	815	1 147	(270)	877
otwarte instrumenty pochodne	817	(24)	793	1 125	(254)	871
nierozliczone instrumenty pochodne	41	(19)	22	22	(16)	6

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

Spółki Grupy Kapitałowej od wielu lat współpracują z dużą liczbą klientów, co wpływa na geograficzną dywersyfikację należności z tytułu dostaw i usług.

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

	Stan na dzień					
	31 grudnia 2013			31 grudnia 2012		
	Polska	UE (z wył. Polski)	Inne kraje	Polska	UE (z wył. Polski)	Inne kraje
Należności netto z tytułu sprzedaży miedzi i srebra ²¹	15%	32%	53%	19%	53%	28%

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 wierzytelności. 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 większości należności w postaci weksli²², blokady środków na rachunku, zastawów rejestrowych²³, gwarancji bankowych, gwarancji korporacyjnych, zastawów hipotecznych i inkas dokumentowych. Ponadto większość kontrahentów posiadających kredyt kupiecki, w kontraktach posiada zastrzeżenie prawa własności potwierdzone datą pewną²⁴.

²⁰ Z wyłączeniem wbudowanych instrumentów pochodnych, których wartość godziwa na dzień 31 grudnia 2013 r. wyniosła 16 mln zł, natomiast na dzień 31 grudnia 2012 r. 1 mln zł.

²¹ Należności netto z tytułu sprzedaży miedzi i srebra stanowią 80% ogółu należności netto z tytułu dostaw i usług.

²² W celu przyspieszenia ewentualnej egzekucji należności zazwyczaj weksel jest przedkładany wraz z notarialnym Aktem o Poddaniu się Egzekucji.

²³ 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.

²⁴ 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.

34. Zarządzanie ryzykiem finansowym (kontynuacja)

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 2013 r. Jednostka Dominująca posiada zabezpieczenia dla 74% należności handlowych (według stanu na 31 grudnia 2012 r. 82%).

Koncentracja ryzyka kredytowego w Grupie Kapitałowej związana jest z terminami płatności przyznawanymi kluczowym odbiorcom. W konsekwencji, na dzień 31 grudnia 2013 r. saldo należności od 7 największych odbiorców, pod względem stanu należności na koniec okresu sprawozdawczego, stanowi 49% salda należności z tytułu dostaw i usług (na dzień 31 grudnia 2012 r. odpowiednio 32%). 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. 1 565 mln zł, Grupa KGHM INTERNATIONAL LTD. 426 mln zł, CENTROZŁOM WROCŁAW S.A. 63 mln zł, NITROERG S.A. 30 mln zł, WPEC w Legnicy S.A. 26 mln zł, KGHM Metraco S.A. 21 mln zł, PHP „MERCUS” Sp. z o.o. 14 mln zł, „MIEDZIOWE CENTRUM ZDROWIA” S.A. 14 mln zł, WMN „ŁABĘDY” S.A. 11 mln zł, POL-MIEDŹ TRANS Sp. z o.o. 10 mln zł.

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

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

34.2.3 Ryzyko kredytowe związane z udzielonymi pożyczkami

Na dzień 31 grudnia 2013 r. saldo udzielonych przez Grupę pożyczek wynosiło 3 378 mln zł, tj. 1 122 mln USD (według stanu na 31 grudnia 2012 r. 1 470 mln zł).

Pozycję tę stanowiła przede wszystkim długoterminowa pożyczka, której kwota główna, jak i odsetki płatne są na żądanie, oprocentowanie oparte jest na stałej stopie procentowej. Pożyczka udzielona została przez KGHM INTERNATIONAL LTD. w związku z finansowaniem projektu górniczego w Chile w ramach spółki joint venture.

Ryzyko kredytowe związane z udzieloną pożyczką uzależnione jest od ryzyka związanego z realizacją projektu górniczego i na chwilę obecną oceniane jest jako umiarkowane.

34.2.4 Ryzyko kredytowe związane z inwestycjami w dłużne papiery wartościowe

Na dzień 31 grudnia 2013 r. Grupa Kapitałowa posiadała obligacje rządowe Stanów Zjednoczonych o wartości 69 mln zł, tj. 23 mln USD (według stanu na 31 grudnia 2012 r. 304 mln zł). Kwotę tę stanowią denominowane w USD obligacje środowiskowe w ramach aktywów przeznaczonych na likwidację kopalń KGHM INTERNATIONAL LTD.

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

34. Zarządzanie ryzykiem finansowym (kontynuacja)

34.2.5 Pozostałe informacje w zakresie ryzyka kredytowego

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

Stan na 31 grudnia 2013						
Wartość	do 1 m-ca	od 1 do 3 m-cy	od 3 do 6 m-cy	od 6 do 12 m-cy	powyżej 1 roku	
Należności z tytułu dostaw i usług	81	60	9	5	5	2
Pozostałe należności finansowe	1	1	-	-	-	-

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	-	-

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 01.01.13 do 31.12.13	od 01.01.12 do 31.12.12
Odpis aktualizujący na początek okresu		52	60
Zmiany odniesione w zysk lub stratę	28	16	-
Wykorzystanie		(1)	(4)
Pozostałe zmniejszenia		(5)	(4)
Odpis aktualizujący na koniec okresu	13	62	52

Pozostałe aktywa finansowe (kategoria: pożyczki i należności finansowe)

	Nota	Za okres	
		od 01.01.13 do 31.12.13	od 01.01.12 do 31.12.12
Odpis aktualizujący na początek okresu		18	12
Zmiany odniesione w zysk lub stratę		1	7
Pozostałe zwiększenia/(zmniejszenia)		9	(1)
Odpis aktualizujący na koniec okresu	13	28	18

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

		Za okres	
		od 01.01.13 do 31.12.13	od 01.01.12 do 31.12.12
Odpis aktualizujący na początek okresu		165	6
Zmiany odniesione w zysk lub stratę		182	159
Odpis odwrócony w trakcie okresu ujęty w inne całkowite dochody		(18)	-
Odpis aktualizujący na koniec okresu		329	165

34. Zarządzanie ryzykiem finansowym (kontynuacja)

34.3 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 31 grudnia 2013 r.

Zobowiązania finansowe	Umowne terminy wymagalności od końca okresu sprawozdawczego					Razem (bez dyskonta)	Wartość bilansowa
	do 3 m-cy	3-12 m-cy	1-3 lata	3-5 lat	powyżej 5 lat		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	1 265	10	8	1	7	1 291	1 291
Kredyty i pożyczki zaciągnięte	1 146	45	63	40	65	1 359	1 356
Dłużne papiery wartościowe	-	-	-	-	1 506	1 506	1 522
Pochodne instrumenty finansowe - waluty	-	-	-	-	-	-	10
Pochodne instrumenty finansowe - metale	-	-	-	-	-	-	13
Pozostałe zobowiązania finansowe	122	37	57	19	2	237	230
Udzielone gwarancje i poręczenia	18	3	1	598	-	620	-
Razem zobowiązania finansowe w poszczególnych przedziałach wymagalności	2 551	95	129	658	1 580	5 013	

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

Zobowiązania finansowe	Umowne terminy wymagalności od końca okresu sprawozdawczego					Razem (bez dyskonta)	Wartość bilansowa
	do 3 m-cy	3-12 m-cy	1-3 lata	3-5 lat	powyżej 5 lat		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	1 264	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	1598
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	

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

Na dzień 31 grudnia 2013 r. Grupa Kapitałowa posiadała udzielone gwarancje na kwotę 620 mln zł. Na saldo składa się przede wszystkim gwarancja o wartości 414 mln zł (137,5 mln USD), zabezpieczająca umowę na dostawę energii elektrycznej dla Sierra Gorda JV. Gwarancje 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 2013 r. Grupa w znacznym stopniu korzystała z zewnętrznych źródeł finansowania w formie kredytów bankowych oraz wyemitowanych obligacji. Wykorzystywano kredyty zarówno inwestycyjne, obrotowe jak i w rachunku bieżącym.

34. Zarządzanie ryzykiem finansowym (kontynuacja)

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

Otwarte linie kredytowe Jednostki Dominującej na 31 grudnia 2013

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

Oprocentowanie oparte jest na zmiennej stopie procentowej WIBOR, LIBOR, EURIBOR powiększonej o marżę. Grupa KGHM INTERNATIONAL LTD. na dzień 31 grudnia 2013 r. posiadała otwartą linię kredytową w wysokości 200 mln USD, która oprocentowana jest według zmiennej stopy procentowej, ustalonej jako suma stawki referencyjnej LIBOR oraz marży uzależnionej od poziomu wskaźnika dług netto/EBITDA.

KGHM INTERNATIONAL LTD. korzysta z finansowania zewnętrznego w postaci długoterminowych obligacji o wartości 1 522 mln zł (494 mln USD), z czego 1 513 mln zł (491 mln USD) stanowi część długoterminową o terminie wykupu przypadającym w 2019 r., a 9 mln zł (3 mln USD) część krótkoterminową w postaci odsetek. 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.

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).

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 2013	31 grudnia 2012
Dług netto/EBITDA	0,37	0,04
Kapitału własnego	0,61	0,59

Zarówno w 2013 r. jak i w 2012 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 2013 r. kontynuowano proces włączania kolejnych uczestników do usługi zarządzania środkami pieniężnymi w Grupie Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. (cash pool rzeczywisty). Środki dostępne w ramach tej usługi oprocentowane są na bazie zmiennej stopy WIBOR. Dostępny limit kredytu w rachunku dla spółek Grupy na dzień 31 grudnia 2013 r. wynosił 431 mln zł.

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

Na dzień 31 grudnia 2013 r. uczestnikami struktury cash pool było 25 spółek oraz Jednostka Dominująca, która 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.

35. Podatek dochodowy

	Nota	Za okres	
		od 01.01.13 do 31.12.13	od 01.01.12 do 31.12.12 przekształcony*
Podatek dochodowy			
Podatek bieżący		1 161	1 724
Podatek odroczony	23	42	(140)
Korekty podatku za poprzednie okresy		(1)	(8)
Ogółem		1 202	1 576

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

	Za okres	
	od 01.01.13 do 31.12.13	od 01.01.12 do 31.12.12 przekształcony*
Zysk przed opodatkowaniem (brutto)	4 240	6 329
Podatek wyliczony wg stawki krajowej (2013: 19%, 2012: 19%)	806	1 200
Skutek stosowania innych stawek podatkowych za granicą:	1	64
Kanada (2013: 25,75%, 2012: 25%)	(5)	6
USA (2013: 35%, 2012: 35%)	36	64
Chile (2013: 20%, 2012: 20%)	(3)	-
Pozostałe kraje	(27)	(6)
Podatkowe skutki przychodów księgowych, które nie podlegają opodatkowaniu	(95)	(139)
Podatkowe skutki kosztów księgowych, które nie stanowią kosztów uzyskania przychodów**	424	417
Wykorzystanie uprzednio nierozpoznanych strat podatkowych	(9)	(28)
Straty podatkowe, z których tytułu nie rozpoznano aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego	43	43
Ujemne różnice przejściowe od których nie rozpoznano aktywów z tytułu podatku dochodowego	33	27
Korekty podatku za poprzednie okresy	(1)	(8)
Obciążenie zysku netto z tytułu podatku dochodowego średnia stawka mająca zastosowanie wyniosła 28,3% (2012: 24,9%)	1 202	1 576

*szczegóły przedstawiono w nocie 2.1.2

**podatkowe skutki kosztów księgowych, które nie stanowią kosztów uzyskania przychodów w roku 2013 i 2012 dotyczyły głównie podatku od wydobycia niektórych kopalini. Szczegóły w nocie 28.

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

W Polsce organy skarbowe posiadają prawo kontroli deklaracji podatkowych przez okres pięciu lat, jednak spółki mogą w tym okresie dokonywać kompensat należności 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.

35. Podatek dochodowy (kontynuacja)

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

- KGHM INTERNATIONAL LTD., FNX Mining Company Inc. oraz Centenario Copper Corporation, działających na terenie Kanady, w zakresie podatku dochodowego od osób prawnych i cen transferowych za lata 2010 - 2011. Do dnia podpisania niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji organy podatkowe nie stwierdziły żadnych nieprawidłowości,
- Robinson Holdings Ltd. oraz Robinson Nevada Mining Company należących do Grupy Kapitałowej KGHM INTERNATIONAL LTD., działających na terenie USA w zakresie podatku dochodowego od osób prawnych za lata 2009 - 2011. Do dnia podpisania niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji organy podatkowe nie stwierdziły żadnych nieprawidłowości.

W 2013 r. zakończone zostały kontrole podatkowe wobec:

- spółki Minera Carrizalillo Limitada należącej do Grupy Kapitałowej KGHM INTERNATIONAL LTD. działającej na terenie Chile, w zakresie sprawdzenia wyniku podatkowego za lata 2007 - 2012 oraz spółki Aguas de la Sierra Limitada należącej do Grupy Kapitałowej KGHM INTERNATIONAL LTD. działającej na terenie Chile, w zakresie sprawdzenia wyniku podatkowego za lata 2008 - 2012. W wyniku dokonanych kontroli organy podatkowe nie stwierdziły żadnych nieprawidłowości.

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

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

36. Pozostałe podatki i opłaty

36.1 Podatek z tytułu wydobycia niektórych kopalin

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

Obszar	Nazwa podatku z tytułu wydobycia kopalin obowiązującego w danym kraju	Kwota podatku za okres od 01.01.13 do 31.12.13 (mln zł)	Kwota podatku za okres od 01.01.12 do 31.12.12 (mln zł)	Podstawa kalkulacji podatku	Stawka podatku obowiązująca w danym kraju	Prezentacja w pozycji skonsolidowanego sprawozdania z zysków lub strat
1 Polska	Podatek od wydobycia niektórych kopalin, z tego:	1 856	1 596			
	- miedź	1 444	1 201	ilość miedzi zawartej w wyprodukowanym koncentracie, wyrażona w tonach	średnioważona stawka podatku obliczona dla każdego okresu sprawozdawczego*	Podatki i opłaty w kosztach według rodzaju zaprezentowanych w nocie 28
	- srebro	412	395	ilość srebra zawartego w wyprodukowanym koncentracie, wyrażona w tonach		
2 USA (Nevada)	Nevada Net proceeds tax	6	15	dochód do opodatkowania osiągnięty w stanie Nevada		
3 Kanada (Ontario)	Ontario Mining tax	11	16	dochód do opodatkowania osiągnięty w prowincji Ontario	10%	Podatek dochodowy

*zgodnie z warunkami określonymi na podstawie ustawy z dnia 2 marca 2012 r. o podatku od wydobycia niektórych kopalin.

Ryzyko związane z rozliczeniami podatku od wydobycia niektórych kopalin obowiązującego Jednostkę Dominującą Zarząd określił jako znikome. W okresie od dnia wejścia w życie ustawy podatkowej do końca roku 2013 podatek ten był przedmiotem kilku kontroli doraźnych funkcjonariuszy celnych weryfikujących wybrane etapy procesu produkcji i ewidencji koncentratu oraz prawidłowości rozliczeń z tytułu podatku od wydobycia niektórych kopalin za grudzień 2012 r. Żadna z kontroli nie stwierdziła nieprawidłowości, co potwierdziło poprawność procedur wdrożonych w Jednostce Dominującej.

36. Pozostałe podatki i opłaty (kontynuacja)

36.2 Pozostałe podatki i opłaty według lokalizacji

za okres od 01.01.2013 do 31.12.2013	Polska	USA	Kanada	Chile	Ogółem
Podstawowa opłata za wydobycie kopalin	100	-	-	-	100
Podatek akcyzowy	53	-	-	-	53
Podatek od nieruchomości	160	6	3	-	169
Opłaty z tytułu ochrony środowiska	35	1	-	-	36
Koszty umorzenia uprawnień do emisji CO2	34	-	-	1	35
Podatek Vat niepodlegający odliczeniu	9	-	-	-	9
Opłata z tytułu wieczystego użytkowania gruntów	13	-	-	-	13
Opłaty PFRON	21	-	-	-	21
Inne podatki i opłaty	19	50	-	-	69
Razem	444	57	3	1	505

za okres od 01.01.2012 do 31.12.2012	Polska	USA	Kanada	Chile	Ogółem
Podstawowa opłata za wydobycie kopalin	95	-	-	-	95
Podatek akcyzowy	54	-	-	-	54
Podatek od nieruchomości	152	6	2	-	160
Opłaty z tytułu ochrony środowiska	32	1	-	-	33
Koszty umorzenia uprawnień do emisji CO2	22	-	-	-	22
Podatek Vat niepodlegający odliczeniu	11	-	-	-	11
Opłata z tytułu wieczystego użytkowania gruntów	12	-	-	-	12
Opłaty PFRON	20	-	-	-	20
Inne podatki i opłaty	7	55	-	-	62
Razem	405	62	2	-	469

37. Zysk przypadający na jedną akcję

	Za okres	
	od 01.01.13 do 31.12.13	od 01.01.12 do 31.12.12 przekształcony*
Zysk z działalności kontynuowanej przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej	3 035	4 752
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (mln)	200	200
Podstawowy/rozwodniony zysk na akcję (zł/akcję)	15,18	23,76

Nie występują rozwadniające potencjalne akcje zwykłe.

*szczegóły przedstawiono w nocie 2.1.2

38. Dywidendy wypłacone

W roku 2013 zgodnie z Uchwałą Nr 5/2013 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia KGHM Polska Miedź S.A. z dnia 19 czerwca 2013 r. w sprawie podziału zysku Jednostki Dominującej za rok obrotowy 2012, na dywidendę dla akcjonariuszy z zysku za rok obrotowy 2012 przeznaczono kwotę 1 960 mln zł, co stanowiło 9,8 zł na jedną akcję.

Dzień dywidendy ustalono na 12 lipca 2013 r.

Termin wypłaty dywidendy:

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

Wszystkie akcje Jednostki Dominującej są akcjami zwykłymi.

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.

39. Wyjaśnienia do skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych

Zmiana stanu rezerw

	Nota	Za okres	
		od 01.01.13 do 31.12.13	od 01.01.12 do 31.12.12
Zmiana stanu rezerw na pozostałe zobowiązania i świadczenia pracownicze ze sprawozdania z sytuacji finansowej		(101)	851
Korekty:			
Rezerwa na likwidację zakładów górniczych odniesiona w rzeczowe aktywa trwałe		-	(559)
Zyski/(straty) aktuarialne z tytułu świadczeń po okresie zatrudnienia odniesione w inne całkowite dochody	17	68	(210)
Rezerwy w spółkach nabytych na dzień objęcia kontrolą		-	(30)
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań jednostek zagranicznych		10	16
Inne		4	-
Zmiana stanu ujęta w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych		(19)	68

Zmiana stanu zapasów

	Za okres	
	od 01.01.13 do 31.12.13	od 01.01.12 do 31.12.12 przekształcony*
Zmiana stanu zapasów ze sprawozdania z sytuacji finansowej	342	(1 111)
Korekty:		
Zapasy w spółkach nabytych na dzień objęcia kontrolą	-	712
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań jednostek zagranicznych	15	(21)
Zmiana stanu ujęta w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	357	(420)

* szczegóły przedstawiono w nocie 2.1.2

Zmiana stanu należności

	Za okres	
	od 01.01.13 do 31.12.13	od 01.01.12 do 31.12.12
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności ze sprawozdania z sytuacji finansowej	(2 216)	(2 483)
Korekty:		
Pożyczki udzielone długoterminowe w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	2 050	1 541
Inne należności finansowe krótkoterminowe i długoterminowe bez dopłat do kapitału i instrumentów pochodnych	(42)	(56)
Zaliczki udzielone z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	29	18
Należności w spółkach nabytych na dzień objęcia kontrolą	-	744
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań jednostek zagranicznych	(60)	(116)
Inne	(3)	6
Zmiana stanu ujęta w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	(242)	(346)

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

Zmiana stanu zobowiązań

	Za okres	
	od 01.01.13 do 31.12.13	od 01.01.12 do 31.12.12 przekształcony*
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań ze sprawozdania z sytuacji finansowej	(20)	1 367
Korekty:		
Zobowiązania z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	(139)	(43)
Darowizny i dotacje otrzymane rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(13)	-
Dotacje pieniężne z przeznaczeniem na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(10)	(19)
Korekta stanu zobowiązań księgowanych w korespondencji z wartościami niematerialnymi z tytułu ujęcia praw do emisji dwutlenku węgla	27	49
Zobowiązania w spółkach nabytych na dzień objęcia kontrolą	-	(1 074)
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań jednostek zagranicznych	(63)	46
Inne korekty	(3)	-
Zmiana stanu ujęta w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	(221)	326

*szczegóły przedstawiono w nocie 2.1.2

Zmiana stanu środków pieniężnych

	Za okres	
	od 01.01.13 do 31.12.13	od 01.01.12 do 31.12.12
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów ze sprawozdania z sytuacji finansowej	(1 765)	(10 501)
Korekty:		
Różnice kursowe z wyceny	3	879
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań jednostek zagranicznych	(5)	(48)
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów ujęta w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	(1 767)	(9 670)

Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych

	Za okres	
	od 01.01.13 do 31.12.13	od 01.01.12 do 31.12.12
Wartość księgowa netto zbytych rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych oraz koszty związane ze zbyciem	104	46
Strata na zbyciu rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(46)	(5)
(Ujemna)/dodatnia zmiana stanu należności z tytułu zbycia	(2)	1
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	56	42

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

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

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

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

	Za okres	
	od 01.01.13 do 31.12.13	od 01.01.12 do 31.12.12
Zakup	(176)	(130)
Dodatnia / (ujemna) zmiana stanu zobowiązań ujętych w działalności inwestycyjnej z tytułu poszukiwania i oceny zasobów mineralnych	18	(5)
Razem	(158)	(135)

40. 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 2013 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 01.01.13 do 31.12.13

	przychody ze sprzedaży produktów	przychody z innych transakcji
Przychody ze sprzedaży jednostkom powiązany		
- jednostkom stowarzyszonym	1	-
- pozostałym podmiotom powiązany	-	13
Razem, przychody ze sprzedaży jednostkom powiązany	1	13

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 r. nie wystąpiły transakcje sprzedaży środków trwałych, wartości niematerialnych oraz nieruchomości inwestycyjnych do jednostek powiązanych Grupy Kapitałowej.

Znaczące transakcje ujęte w pozostałych przychodach operacyjnych:

- świadczenie usług w zakresie wspierania procesu zarządzania Sierra Gorda S.C.M. przez KGHM INTERNATIONAL LTD. w kwocie 49 mln zł,
- przychody z tytułu odsetek od pożyczki udzielonej Sierra Gorda S.C.M. przez KGHM INTERNATIONAL LTD. w kwocie 189 mln zł.

W 2012 r. z w/w tytułów przychody ujęte w pozostałych przychodach operacyjnych wynosiły 125 mln zł.

Za okres od 01.01.12 do 31.12.12

	przychody ze sprzedaży produktów	przychody ze sprzedaży towarów i materiałów
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.

Za okres od 01.01.13 do 31.12.13

	zakup usług, towarów i materiałów	zakup środków trwałych, wartości niematerialnych, nieruchomości inwestycyjnych	inne transakcje zakupu
Zakup pochodzący od jednostek powiązanych			
- od pozostałych podmiotów powiązanych	24	1	9

40. Transakcje z podmiotami powiązanymi (kontynuacja)

Za okres od 01.01.12 do 31.12.12

Zakup pochodzący od jednostek powiązanych	zakup usług, towarów i materiałów	zakup środków trwałych, wartości niematerialnych, nieruchomości inwestycyjnych	inne transakcje zakupu
- od pozostałych podmiotów powiązanych	26	3	7

Stan na dzień

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności od podmiotów powiązanych	Nota	31 grudnia 2013	31 grudnia 2012
- od jednostki współkontrolowanej Sierra Gorda S.C.M. – z tytułu udzielonej pożyczki	34.2.3	3 378	1 471
- od jednostek stowarzyszonych		1	-
- od pozostałych podmiotów powiązanych		2	3
Razem, należności od podmiotów powiązanych		3 381	1 474

Stan na dzień

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	31 grudnia 2013	31 grudnia 2012
- wobec pozostałych podmiotów powiązanych	6	4

Stan na dzień

Zobowiązania warunkowe	31 grudnia 2013	31 grudnia 2012
Gwarancje udzielone w ramach kontraktu na dostawę energii elektrycznej w projekcie Sierra Gorda S.C.M.	414	519
Zabezpieczenie udzielone przez KGHM INTERNATIONAL LTD. na rzecz spłaty zobowiązań środowiskowych Kopalni Robinson	184	-
Razem, zobowiązania warunkowe	598	519

W bieżącym okresie sprawozdawczym nie zidentyfikowano indywidualnych transakcji przeprowadzonych między Grupą Kapitałową a Rządem oraz jednostkami, nad którymi ten Rząd sprawuje kontrolę, współkontrolę lub wywiera na nie znaczący wpływ, które byłyby znaczące ze względu na nietypowy zakres i kwotę.

Pozostałe transakcje zawarte przez Grupę Kapitałową z Rządem oraz jednostkami, nad którymi ten Rząd sprawuje kontrolę lub współkontrolę lub ma na nie znaczący wpływ, które były znaczące zbiorowo, wchodziły w zakres normalnych, codziennych operacji gospodarczych, przeprowadzonych na zasadach rynkowych. Transakcje dotyczyły zakupów przez spółki Grupy Kapitałowej materiałów i usług na potrzeby bieżącej działalności operacyjnej (paliwa, energia, usługi transportowe). Obroty z tytułu tych transakcji za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 r. wyniosły 960 mln zł (za okres od 1 stycznia 2012 r. do 31 grudnia 2012 r. – 817 mln zł), a nierozliczone salda zobowiązań z tytułu tych transakcji na dzień 31 grudnia 2013 r. wyniosły 36 mln zł (na dzień 31 grudnia 2012 r. – 47 mln zł).

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

40. Transakcje z podmiotami powiązаныmi (kontynuacja)

Wynagrodzenie członków kluczowego personelu kierowniczego

(a) Wynagrodzenie Zarządu Jednostki Dominującej w tys. zł

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

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

** W wynagrodzeniu ruchomym ujęto:

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

*** W wynagrodzeniu ruchomym ujęto:

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

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

40. Transakcje z podmiotami powiązanymi (kontynuacja)

(b) Wynagrodzenie Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej w tys. zł

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

	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

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

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

(c) Wynagrodzenie pozostałego kluczowego personelu kierowniczego w tys. zł

	Za okres	
	od 01.01.13 do 31.12.13	od 01.01.12 do 31.12.12
Wynagrodzenia i inne świadczenia członków pozostałego kluczowego personelu kierowniczego		
Płace i inne krótkoterminowe świadczenia pracownicze	5 229	7 271
Wynagrodzenie wynikające z umowy/kontraktu należne z tytułu zmiany właściciela KGHM INTERNATIONAL LTD.	-	11 192
Razem	5 229	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.

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

	Za okres	
	od 01.01.13 do 31.12.13	od 01.01.12 do 31.12.12
Spółki grupy PricewaterhouseCoopers	6 597	7 528
Z tytułu umowy o przeprowadzenie przeglądu i badania sprawozdań finansowych, w tym:		
- badanie rocznych sprawozdań finansowych	3 888	4 402
- przegląd sprawozdań finansowych	3 036	3 719
- przegląd sprawozdań finansowych	852	683
Z realizacji innych umów	2 709	3 126

42. Aktywa, zobowiązania nieuwjęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej

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

	Stan na dzień	
	31 grudnia 2013	31 grudnia 2012
Aktywa warunkowe	529	448
- sporne sprawy budżetowe	22	29
- otrzymane gwarancje (1)	248	211
- należności wekslowe	126	81
- podatek od nieruchomości od wyrobisk górniczych (2)	87	87
- prace wdrożeniowe, projekty wynalazcze	44	40
- pozostałe tytuły	2	-
Zobowiązania warunkowe	892	732
- zlecenia udzielenia gwarancji i poręczeń, w tym:	620	539
gwarancje udzielone w ramach kontraktu na dostawę energii elektrycznej w projekcie Sierra Gorda S.C.M. (3)	414	519
zabezpieczenie udzielone przez KGHM INTERNATIONAL LTD. na rzecz spłaty zobowiązań środowiskowych Kopalni Robinson	184	-
- zobowiązania wekslowe	15	13
- sprawy sporne i w postępowaniu sądowym	74	26
- zobowiązania z tytułu umów wdrożeniowych i racjonalizatorskich (4)	123	128
- podatek od nieruchomości od wyrobisk górniczych	42	18
- pozostałe tytuły	18	8
Zobowiązania nieuwjęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	308	329
Zobowiązania wobec jednostek samorządu terytorialnego		
- w związku z rozbudową zbiornika odpadów produkcyjnych (5)	187	193
- Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego	121	136

- (1) Wadia i kaucje od kontrahentów w postaci gwarancji bankowych z tytułu zabezpieczenia wykonywanych usług zgodnie z umową.
- (2) Roszczenie o zwrot nadpłaty w podatku od nieruchomości wskutek wyłączenia przez Jednostkę Dominującą z podstawy opodatkowania wartości podziemnych wyrobisk górniczych w następstwie wydania przez Trybunał Konstytucyjny orzeczenia z 13 września 2011 r. W dniu 23 stycznia 2014 r. przed Naczelnym Sądem Administracyjnym zapadło pierwsze orzeczenie w tej sprawie. NSA potwierdził prawidłowość trybu postępowania przyjętego przez Jednostkę Dominującą i uchylił zarówno wyrok Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego we Wrocławiu, jak i decyzje organów podatkowych obu instancji, kwestionujące przyjęty przez Jednostkę Dominującą formalny tryb postępowania i tym samym odmawiające merytorycznego rozpoznania wniosku. Sąd na tym etapie nie rozstrzygnął o zwrocie nadpłaty, ale o dalszym trybie postępowania, w którym organy podatkowe zostały zobowiązane do merytorycznej oceny złożonego przez Jednostkę Dominującą wniosku o zwrot nadpłaty.
- (3) Zgodnie z warunkami umowy „Sierra Gorda Power Purchase Agreement” dotyczącej budowy elektrowni oraz dostawy energii elektrycznej, zawartej pomiędzy Sierra Gorda oraz Empresa Electrica Cochrane S.A., współkontrolujący projektu Sierra Gorda zobowiązani są zapewnić zabezpieczenie płatności zobowiązań. Spółka KGHM INTERNATIONAL LTD. spełniła ten wymóg poprzez wystawienie akredytywy na kwotę 138 mln USD, w ramach umowy kredytowej z dnia 19 czerwca 2013 r. na podstawie której kredytodawca The Bank of Nova Scotia udzielił limitu kredytowego w wysokości 200 mln USD.

42. Aktywa, zobowiązania nieuwjęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej (kontynuacja)

- (4) Zobowiązania z tytułu spraw spornych prowadzonych przeciwko Jednostce Dominującej z tytułu niewypłaconych wynagrodzeń dla twórców wynalazków, uznanych przez Jednostkę Dominującą za bezpodstawne i nienależne.
- (5) Zobowiązanie z tytułu rekompensaty za gospodarcze działania Jednostki Dominującej na terenach niektórych gmin. Na podstawie podpisanych porozumień Jednostka Dominująca zobowiązana jest do wypłaty środków pieniężnych na rzecz tych gmin na cele i na warunkach określonych w umowach.

W ramach swojej działalności operacyjnej, spółka DMC Mining Services Ltd. należąca do Grupy Kapitałowej KGHM INTERNATIONAL LTD., zawiera umowy z kontrahentami, w których zobowiązuje się do wypłaty odszkodowań z tytułu niewywiązania się z umowy bez określenia limitu tego zobowiązania. Grupa Kapitałowa nie dokonała dotychczas wypłat ani nie rozponała w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zobowiązań z tego tytułu.

Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego - łączna wartość przyszłych minimalnych opłat z tytułu najmu i dzierżawy

	Stan na dzień	
	31 grudnia 2013	31 grudnia 2012
Poniżej jednego roku	24	36
Od jednego roku do pięciu lat	59	59
Powyżej pięciu lat	38	41
Razem:	121	136
	Za okres	
	od 01.01.13 do 31.12.13	od 01.01.12 do 31.12.12
Opłaty z tytułu najmu i dzierżawy ujęte w zysku lub stracie	9	29

Łączna wartość przyszłych minimalnych opłat z tytułu prawa wieczystego użytkowania gruntów została zaprezentowana w notce 7.

43. Struktura zatrudnienia

	Za okres	
	od 01.01.13 do 31.12.13	od 01.01.12 do 31.12.12
Pracownicy na stanowiskach nierobotniczych (liczba osób)	10 033	9 768
Pracownicy na stanowiskach robotniczych (liczba osób)	24 419	24 277
Razem	34 452	34 045

44. Aktywa i zobowiązania ZFŚS

Saldo netto – zobowiązanie ZFŚS po skompensowaniu na dzień 31 grudnia 2013 r. stanowi 3 mln zł, na 31 grudnia 2012 r. 2 mln zł.

Tabele poniżej przedstawiają analitykę aktywów, zobowiązań oraz kosztów funduszu.

Aktywa i zobowiązania ZFŚS	Stan na dzień	
	31 grudnia 2013	31 grudnia 2012
Pożyczki udzielone pracownikom na cele mieszkaniowe	134	129
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	29	28
Zobowiązania z tytułu Funduszu	(166)	(159)
Saldo po kompensacie	(3)	(2)

Rozliczenie salda następuje w następujących okresach po dokonaniu refundacji środków.

Obciążenie kosztów operacyjnych okresu obrotowego z tytułu odpisów na Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych	140	135
---	-----	-----

45. Dotacje państwowe

Stan dotacji państwowych ujętych na rozliczeniach międzyokresowych przychodów na dzień 31 grudnia 2013 r. stanowi 41 mln zł (na dzień 31 grudnia 2012 r. 32 mln zł). Są to dotacje pieniężne otrzymane na nabycie rzeczowych aktywów trwałych, na finansowanie wydatków prac rozwojowych, oraz na dofinansowanie kosztów szkoleń pracowników.

Spółki Grupy Kapitałowej otrzymują również pomoc publiczną z Narodowego i Wojewódzkiego Funduszu Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w formie preferencyjnego oprocentowania pożyczek lub umorzenia pożyczek.

46. Zdarzenia po dniu kończącym okres sprawozdawczy

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

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

Wystawienie akredytywy zabezpieczającej zobowiązania KGHM International Ltd.

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

Poszukiwanie, rozpoznanie i wydobycie złóż

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

Podpisanie listu intencyjnego ze spółką Grupa Azoty S.A.

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

Otrzymanie koncesji

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

Odmowa udzielenia koncesji

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

Umowy kredytowe zawarte przez Jednostkę Dominującą

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

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

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

Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej

W dniu 21 stycznia 2014 r. Walne Zgromadzenie KGHM Metraco S.A. oraz Walne Zgromadzenie KGHM Ecoren S.A. podjęło decyzję o połączeniu spółek przez przejęcie spółki KGHM Ecoren S.A. przez spółkę KGHM Metraco S.A. W dniu 31 stycznia 2014 r. został dokonany wpis o połączeniu w Krajowym Rejestrze Sądowym. Z dniem połączenia KGHM Metraco S.A. będzie kontynuować działalność prowadzoną dotychczas przez KGHM Ecoren S.A.

46. Zdarzenia po dniu kończącym okres sprawozdawczy (kontynuacja)

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

Zmiana umowy znaczącej z Polskim Górnictwem Naftowym i Gazownictwem SA

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

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

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

GRUPA KAPITAŁOWA
KGHM POLSKA MIEDŹ S.A.

**SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI
GRUPY KAPITAŁOWEJ
W 2013 ROKU**

Lubin, marzec 2014 roku

Spis treści do Sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej w 2013 r.	Strona
1. Wstęp	137
2. Organizacja Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A.	139
2.1. Skład Grupy Kapitałowej	139
2.2. Zasady zarządzania Grupą Kapitałową	142
2.3. Zakres działalności podmiotów Grupy Kapitałowej	142
2.4. Zatrudnienie w Grupie Kapitałowej	146
2.5. Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej, inwestycje kapitałowe	148
3. Strategia KGHM Polska Miedź S.A.	152
3.1. Założenia Strategii	152
3.2. Realizacja Strategii	153
4. Działalność Grupy Kapitałowej	160
4.1. Makroekonomiczne warunki sprzedaży	160
4.2. Podstawowe produkty	162
4.3. Rynki zbytu	163
4.4. Umowy znaczące dla działalności Grupy Kapitałowej	165
4.5. Sprawy sporne	166
4.6. Inwestycje rzeczowe	168
4.7. Ochrona środowiska	169
4.8. Zarządzanie ryzykiem	171
5. Sytuacja majątkowa i finansowa	176
5.1. Segmenty działalności	176
5.2. Sytuacja majątkowa	188
5.3. Źródła pokrycia majątku	190
5.4. Kredyty, pożyczki i dłużne papiery wartościowe	191
5.5. Sprawozdanie z zysków i strat	196
5.6. Realizacja prognozowanych na 2013 r. wyników finansowych	198
5.7. Przewidywana sytuacja finansowa Grupy Kapitałowej	199
5.8. Kierunki zamierzeń w zakresie inwestycji kapitałowych	200
6. Jednostka Dominująca	200
6.1. Skład organów Jednostki Dominującej	200
6.2. Wynagrodzenia członków organów Jednostki Dominującej i pozostałego kluczowego personelu kierowniczego Grupy Kapitałowej	203
6.3. Kapitał i struktura właścicielska Jednostki Dominującej	206
6.4. Notowania Jednostki Dominującej na giełdzie papierów wartościowych	206
7. Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego przez KGHM Polska Miedź S.A.	208
7.1. Walne Zgromadzenie	208
7.2. Akcjonariusze i ich uprawnienia	209
7.3. Rada Nadzorcza	210
7.4. Zarząd	213
7.5. Opis głównych cech stosowanych w spółce systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych	214
8. Istotne zdarzenia po dniu kończącym okres sprawozdawczy	216
ZAŁĄCZNIK A: Metodologia obliczania wskaźników prezentowanych w sprawozdaniu	218
ZAŁĄCZNIK B: Spis tabel, wykresów i schematów	219

1. Wstęp

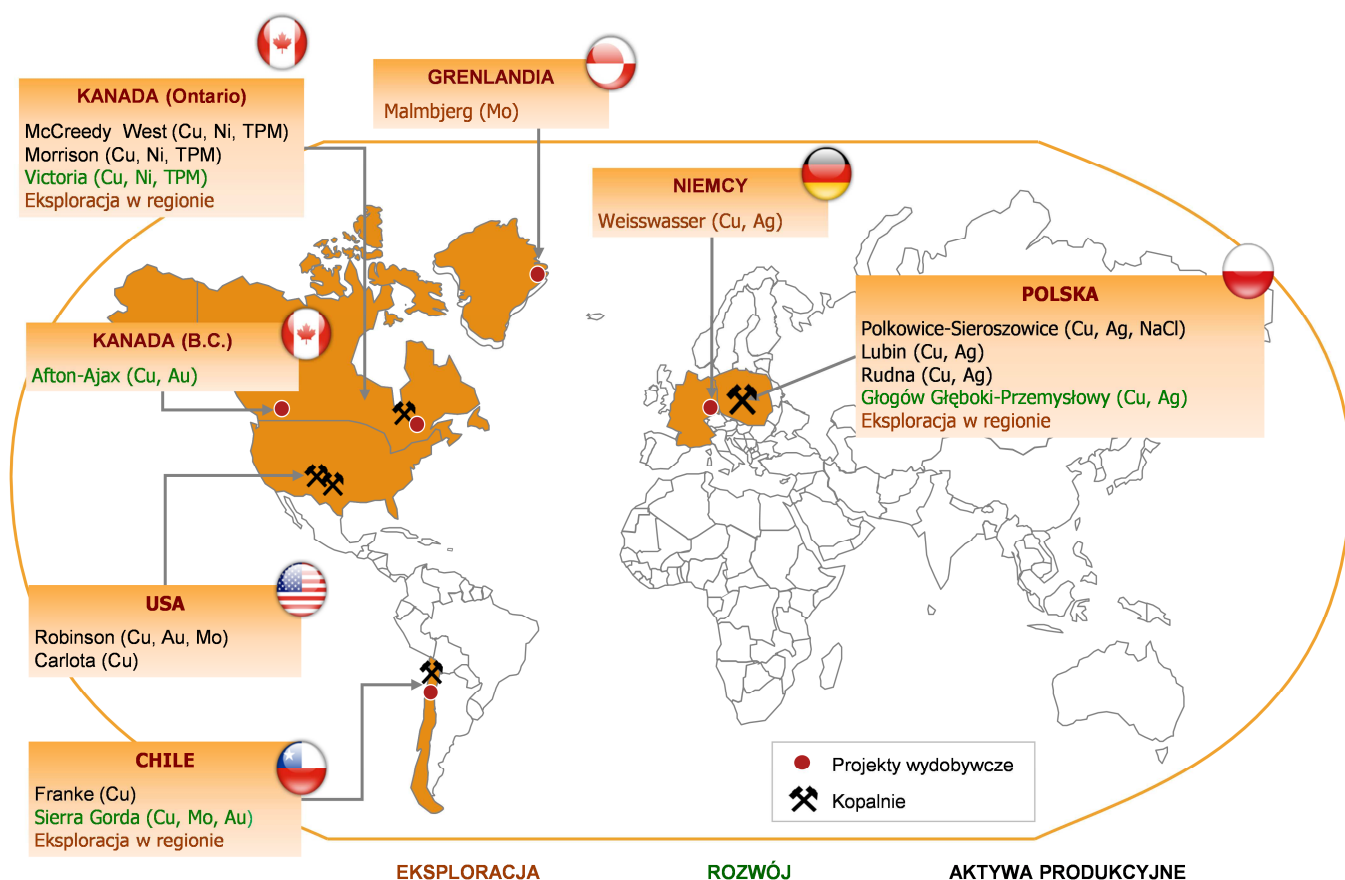
Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A. prowadzi działalność górnictwą o zasięgu międzynarodowym. Przełomowe znaczenie w rozwoju Grupy miała transakcja przyjaznego przejęcia w 2012 r. kanadyjskiej spółki Quadra FNX Mining Ltd. (obecnie KGHM INTERNATIONAL LTD.). W wyniku tego zdarzenia Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A. przekształciła się w firmę globalną, posiadającą istotne aktywa zasobowe i produkcyjne na trzech kontynentach.

Jednostką Dominującą w Grupie Kapitałowej jest KGHM Polska Miedź S.A., prowadząca działalność, jako spółka akcyjna, od 12 września 1991 r. Jej prawnym poprzednikiem było przedsiębiorstwo państwowe Kombinat Górniczo-Hutniczy Miedzi w Lubinie. 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.

Grupa Kapitałowa jest jednym ze światowych liderów w produkcji miedzi i srebra. Ponadto jest producentem: złota, niklu, platyny, palladu, ołowiu, kwasu siarkowego i soli kamiennej. Celem strategicznym Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. jest zwiększenie górnictwej produkcji miedzi do około 700 tys. ton rocznie, przy respektowaniu zasad etyki i społecznej odpowiedzialności biznesu, w sposób maksymalnie przyjazny dla środowiska naturalnego.

Obecnie Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A. posiada zdywersyfikowane geograficznie aktywa górnictwe 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 górnictwe w fazie przedoperacyjnej na różnym etapie rozwoju, jak również projekty eksploracyjne. Najważniejszym projektem rozwojowym jest światowej klasy projekt górnictwa Sierra Gorda, zlokalizowany w Chile, obejmujący budowę kopalni odkrywkowej oraz zakładu przeróbki na jednym z największych co do wielkości zasobów złóż rud miedzi na świecie. Sierra Gorda jest wspólnym przedsięwzięciem KGHM INTERNATIONAL LTD. i spółek Grupy Sumitomo.

LOKALIZACJA AKTYWÓW GÓRNICZYCH GRUPY KAPITAŁOWEJ KGHM POLSKA MIEDŹ S.A



TPM – metale szlachetne (złoto, platyna, pallad)

Poniżej zaprezentowano zestawienie istotnych wydarzeń, które miały miejsce w Grupie Kapitałowej w 2013 r.

Tabela 1. Istotne wydarzenia w Grupie Kapitałowej w 2013 r.*

ISTOTNE WYDARZENIA W 2013 ROKU		Nr str./RB **
Znaczące umowy		
Zawarcie pomiędzy KGHM INTERNATIONAL LTD. i FNX Mining Company Inc. (jednostki zależne KGHM Polska Miedź S.A.) a Vale Canada Limited, znaczącej umowy określającej warunki ramowe realizacji przez KGHM INTERNATIONAL LTD. projektu zagospodarowania złoża miedzi, niklu i metali z grupy platynowców - Victoria, zlokalizowanego w Sudbury w Kanadzie.		165
Zawarcie przez KGHM Polska Miedź S.A. znaczących umów na sprzedaż: srebra, katod miedzianych, walcówki miedzianej.		165
Podpisanie przez KGHM Polska Miedź S.A. aneksu do umowy kompleksowej na zakup paliwa gazowego zawartej 30 lipca 2010 roku z PGNiG S.A.		RB 6/2014
Zmiany w Zarządzie Jednostki Dominującej		
Złożenie przez Dorotę Włoch Wiceprezes Zarządu rezygnacji z pełnienia funkcji Członka Zarządu KGHM Polska Miedź S.A. Podjęcie przez Radę Nadzorczą KGHM Polska Miedź S.A. uchwał w sprawie zmian w składzie Zarządu spółki.		200
Zmiany w Radzie Nadzorczej Jednostki Dominującej		
Wybór przez pracowników osób do Rady Nadzorczej KGHM Polska Miedź S.A.: Józefa Czyczerskiego, Leszka Hajdackiego. Wniesienie pozwów w sprawie niepodjęcia przez Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia KGHM Polska Miedź S.A. uchwał o powołaniu w skład Rady Nadzorczej spółki osób wybranych przez pracowników KGHM Polska Miedź S.A. Wyroki sądu w sprawie oddalenia powództwa jw.		RB 9/2013 RB 27/2013 RB 31/2013 RB 33/2013 RB 35/2013 RB 36/2013 RB 5/2014
Złożenie przez Pawła Białka członka Rady Nadzorczej KGHM Polska Miedź S.A. rezygnacji z pełnienia funkcji. Zwyczajne Walne Zgromadzenie KGHM Polska Miedź S.A. – zmiany w składzie Rady Nadzorczej. Śmierć Członka Rady Nadzorczej Krzysztofa Opawskiego.		202
Koncesje KGHM Polska Miedź S.A.		
Uzyskanie przez KGHM Polska Miedź S.A. koncesji na eksploatację złóż miedzi.		178
Uzyskanie przez KGHM Polska Miedź S.A. koncesji na poszukiwanie i rozpoznawanie złoża rud miedzi.		155
Zmiany w Grupie Kapitałowej		
Wykreślenie z rejestru spółek: Quadra Mining Australia PTY Limited, Robinson Nevada Railroad Company oraz funduszu KGHM II FIZAN.		149
Podjęcie uchwał o rozwiązaniu spółek: Ecoren DKE Sp. z o.o., Przedsiębiorstwa Budowlanego Katowice S.A., „BLOWIND” sp. z o.o.		149
Rejestracja przez sąd dwóch funduszy inwestycyjnych: KGHM IV FIZAN i KGHM V FIZAN.		150
Wykup akcji pracowniczych CENTROZŁOM WROCŁAW S.A. i spółek uzdrowiskowych.		152
Połączenie spółek przez przejęcie przez spółkę KGHM Metraco S.A. spółki KGHM Ecoren S.A.		217
Połączenie spółek poprzez przejęcie przez spółkę Quadra FNX Holdings (Barbados) Ltd. (obecnie KGHMI Holdings (Barbados) Ltd.) spółek: Quadra FNX Intermoly Holdings Limited, Quadra FNX Moly Holdings (Barbados) Ltd. oraz Quadra FNX Water Holdings (Barbados) Ltd.		149
Połączenie poprzez przejęcie przez spółkę Centenario Holdings Ltd. spółek: Pan de Azucar (BVI) Ltd., Centenario Copper (BVI) Ltd., Volcanes (BVI) Ltd.		217

Zawarte porozumienia, istotne projekty	
Weryfikacja nakładów inwestycyjnych na projekt Sierra Gorda – wzrost szacowanych całkowitych nakładów inwestycyjnych na uruchomienie projektu z 2,9 mld USD na 3,9 mld USD.	156
Wystawienie przez HSBC Bank plc na zlecenie KGHM Polska Miedź S.A. akredytywy na kwotę 137,5 mln USD (414,2 mln zł wg średniego kursu NBP z dnia 31.12.2013 r.), zabezpieczającej zobowiązania KGHM INTERNATIONAL LTD. z tytułu umowy zakupu energii elektrycznej przez Sierra Gorda S.C.M.	192
Zawarcie aneksu nr 2 do umowy ramowej w sprawie poszukiwania i wydobycia węglowodorów z łupków (strony umowy: KGHM Polska Miedź S.A., PGNiG S.A., PGE Polska Grupa Energetyczna S.A., ENEA S.A. oraz TAURON Polska Energia S.A.) Wygaśnięcie umowy ramowej w sprawie wspólnego poszukiwania i wydobycia węglowodorów z łupków.	158
Zawarcie przez KGHM Polska Miedź S.A., PGE Polska Grupa Energetyczna S.A., TAURON Polska Energia S.A. oraz ENEA S.A. porozumienia w sprawie kontynuowania prac związanych z wypracowaniem projektu umowy nabycia udziałów w spółce celowej do budowy i eksploatacji elektrowni jądrowej. Parafowanie przez ww. strony, umowy wspólników, która zobowiąże jej strony do zawarcia umowy nabycia udziałów w spółce celowej do budowy i eksploatacji elektrowni jądrowej. Pomimo niespełnienia się warunków zawieszających przewidzianych w parafowanym Projekcie umowy wspólników jw., strony postanowiły o kontynuacji prac w projekcie przygotowania i budowy elektrowni jądrowej w Polsce oraz wypracowaniu zaktualizowanych zapisów w projekcie umowy wspólników.	159
Podpisanie przez KGHM Polska Miedź S.A., TAURON Polska Energia S.A. i TAURON Wytwarzanie S.A. porozumienia o czasowym zawieszeniu realizacji projektu budowy bloku gazowo-parowego przez spółkę „Elektrownia Blachownia Nowa” Sp. z o.o.	158
Podpisanie przez KGHM Polska Miedź S.A. oraz Gdańskie Zakłady Nawozów Fosforowych „Fosfory” listu intencyjnego o wzajemnej współpracy przy realizacji projektów eksploracyjnych, dotyczących złóż surowców chemicznych.	RB 28/2013
Podpisanie przez KGHM Polska Miedź S.A., Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. oraz Gdańskie Zakłady Nawozów Fosforowych „Fosfory” Sp. z o.o. porozumienia o założeniach współpracy w zakresie poszukiwania, rozpoznania i wydobycia złóż soli potasowych, surowców fosforowych, soli kamiennej oraz metali nieżelaznych w ramach wspólnego przedsięwzięcia.	RB 1/2014
Podpisanie pomiędzy KGHM Polska Miedź S.A. oraz spółką Grupa Azoty S.A. listu Intencyjnego określającego ogólne zasady dotyczące ewentualnego podejmowania wspólnych przedsięwzięć gospodarczych w następujących obszarach działalności: przerób fosfogipsów, poszukiwanie złóż soli potasowej na rynkach obcych, pozyskanie dostępu do źródeł gazu ziemnego, budowa elektrowni poligeneracyjnej oraz poszukiwanie i wydobycie fosforytów.	RB 3/2014
Pozostałe	
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” wg kanadyjskiego standardu NI 43-101.	RB 5/2013
Zatwierdzenie przez Radę Nadzorczą Budżetu KGHM Polska Miedź S.A. na 2013 r.	198
Wybór przez Radę Nadzorczą KGHM Polska Miedź S.A. firmy PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie jako podmiotu, który dokona przeglądu i badania jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych spółki za lata 2013-2015.	165
Podjęcie przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie KGHM Polska Miedź S.A. uchwały o wypłacie dywidendy za 2012 r. (1 960 mln zł, tj. 9,8 zł/akcje).	207

* z uwzględnieniem wydarzeń po dniu kończącym okres sprawozdawczy (do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania)

** RB – Raport bieżący

2. Organizacja Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A.

2.1. Skład Grupy Kapitałowej

Poniższy schemat prezentuje skład Grupy Kapitałowej na dzień 31.12.2013 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.

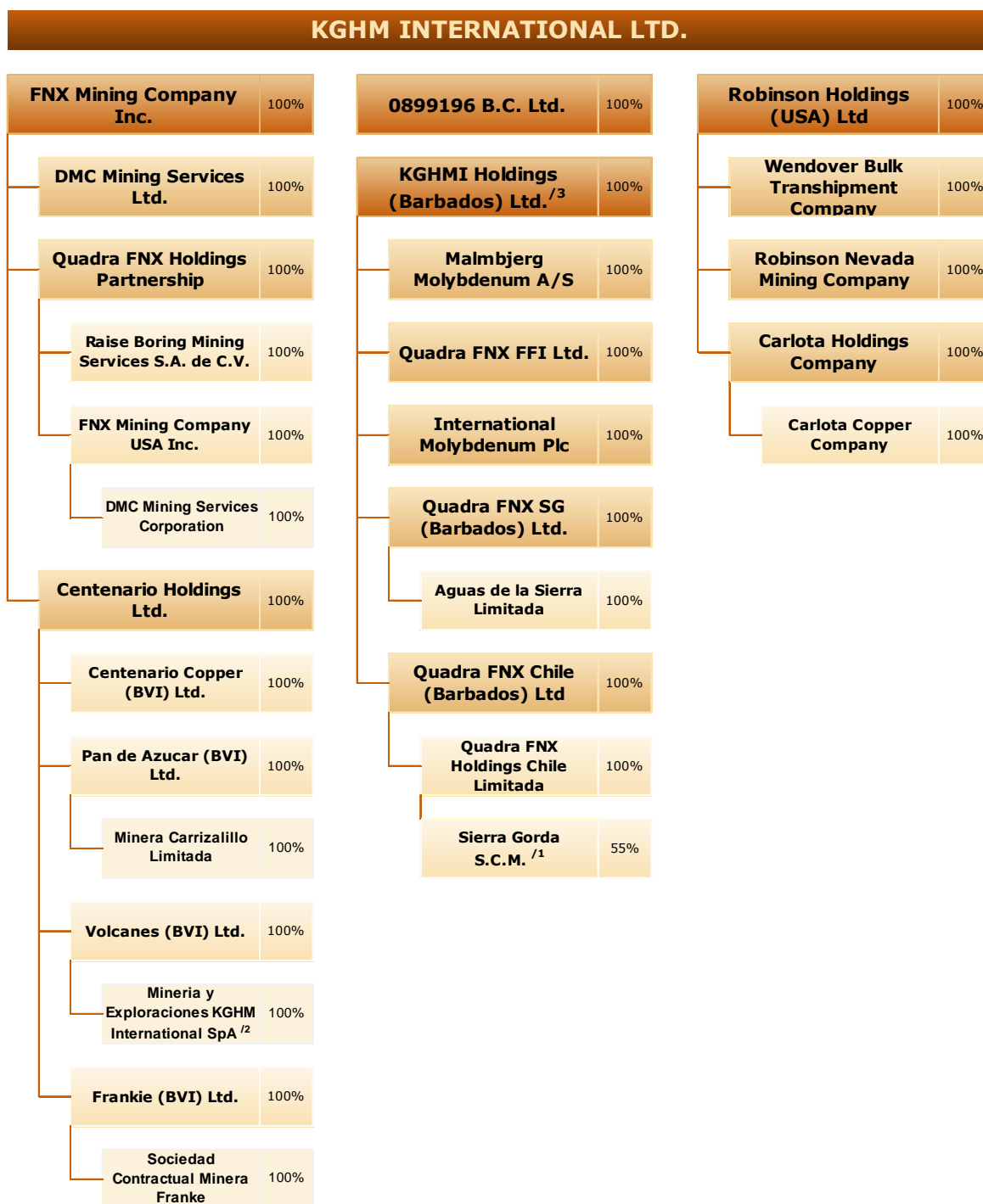
Schemat 1. Schemat Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. na dzień 31.12.2013 r.



- 1/ jednostki niepodlegające konsolidacji
- 2/ jednostka stowarzyszona niepodlegająca konsolidacji
- 3/ wspólne przedsięwzięcie wyceniane metodą praw własności
- 4/ zmiana nazwy - poprzednio ZANAM-LEGMET Sp. z o.o.
- 5/ zmiana nazwy - poprzednio Fundusz Uzdrawiska 01 Sp. z o.o. S.K.A.
- 6/ zmiana nazwy - poprzednio ZUK S.A.
- 7/ zmiana nazwy - poprzednio Uzdrowisko Połczyn S.A.
- 8/ zmiana nazwy - poprzednio „Uzdrowisko Cieplice” sp. z o.o.
- 9/ zmiana nazwy - poprzednio Uzdrowisko „Świeradów-Czerniawa” sp. z o.o.
- 10/ rzeczywisty udział Grupy Kapitałowej
- 11/ zmiana nazwy firmy (zarejestrowana w marcu 2014 r.) - poprzednio BAZALT-NITRON Sp. z o.o.

Struktura Grupy przedstawiona w Schemacie 2

Schemat 2. Schemat Grupy Kapitałowej KGHM INTERNATIONAL LTD. na dzień 31.12.2013 r.



1/ wspólne przedsięwzięcie wyceniane metodą praw własności

2/ zmiana nazwy firmy - poprzednio Minería y Exploraciones Quadra FNX SpA

3/ zmiana nazwy firmy - poprzednio Quadra FNX Holdings (Barbados) Ltd.

Na dzień 31 grudnia 2013 r. w skład Grupy Kapitałowej wchodziła Jednostka Dominująca – KGHM Polska Miedź S.A. i 81 jednostek zależnych (w tym cztery fundusze inwestycyjne zamknięte aktywów niepublicznych). Część jednostek zależnych tworzyło własne grupy kapitałowe. Największa z nich, zarówno pod względem liczebności podmiotów, jak i wysokości kapitałów, to KGHM INTERNATIONAL LTD. W jej skład wchodziło 29 jednostek zależnych. Na dzień kończący okres sprawozdawczy Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A. posiadała udział w jednej jednostce stowarzyszonej i w trzech wspólnych przedsięwzięciach.

KGHM Polska Miedź S.A. – Jednostka Dominująca Grupy Kapitałowej – w analizowanym okresie objęła skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym 79 jednostki zależne, wyceniła metodą praw własności udziały

w trzech jednostkach współkontrolowanych - „Elektrownia Blachownia Nowa” sp. z o.o., Sierra Gorda S.C.M. i NANO CARBON Sp. z o.o.

Z konsolidacji wyłączono 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

W 2013 r. zarządzanie Grupą Kapitałową opierało się o rozwiązania przyjęte w 2012 r., w związku z mającą wówczas miejsce istotną zmianą struktury Grupy Kapitałowej wynikającą z nabycia Grupy Kapitałowej KGHM INTERNATIONAL LTD. Ze względu na nowy sposób postrzegania obszarów działalności przez organy podejmujące decyzje operacyjne, wprowadzono nowe rozwiązania w sposobie zarządzania Grupą Kapitałową. Przyjęto „Politykę koordynacji, wsparcia i integracji z KGHM INTERNATIONAL LTD.”, która określała nowe struktury wewnętrzne i narzędzia działania w zakresie nadzoru i integracji z KGHM INTERNATIONAL LTD. Utworzono Radę Koordynacji i Integracji (w jej skład wchodzi m. in. Członkowie Zarządu KGHM Polska Miedź S.A., Członkowie Zarządu KGHM INTERNATIONAL LTD.) oraz wspierające ją komitety funkcjonalne. W związku z postępowaniem prac w zakresie integracji, w grudniu 2013 r. podjęto decyzję o zmianie struktury wspierającej realizację tej polityki. Ograniczono liczbę komitetów funkcjonalnych a ich zadania przejęte zostały do realizacji przez dotychczas funkcjonujące komórki organizacyjne Centrali KGHM Polska Miedź S.A. oraz nową strukturę – Centrum Analiz Strategicznych i Bazy Zasobowej, współpracującą ściśle z jej odpowiednikiem po stronie KGHM INTERNATIONAL LTD. – Business Development, w ramach realizacji strategii zwiększania bazy zasobowej KGHM Polska Miedź S.A.

Ponadto w celu usprawnienia modelu zarządzania Grupą Kapitałową w 2013 r. dokonano zmian w strukturze organizacyjnej KGHM Polska Miedź S.A. Wydzielono komórki organizacyjne odpowiedzialne odpowiednio za nadzór nad krajowymi i zagranicznymi aktywami produkcyjnymi oraz komórkę nadzorującą spółki stanowiące inwestycje kapitałowe (w tym fundusze inwestycyjne) i będące elementem strategii CSR w Grupie Kapitałowej.

Segmenty operacyjne

Jak 2012 r. tak i w 2013 r. szczegółowej analizie organów zarządczych podlegało pięć głównych segmentów operacyjnych. Wyodrębnione segmenty operacyjne stanowią jednocześnie segmenty sprawozdawcze.

KGHM Polska Miedź S.A.

- w skład segmentu wchodzi Jednostka Dominująca,

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.

Szczegółowa informacja o segmentach operacyjnych znajduje się w pkt. 5.1 niniejszego sprawozdania.

2.3. 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.

Tabela 2. Zakres działalności spółek Grupy Kapitałowej

Nazwa jednostki	Kraj siedziby	Przedmiot działalności
KGHM Polska Miedź S.A.	Polska	kopalnictwo rud miedzi, wydobycie 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.

Nazwa jednostki	Kraj siedziby	Przedmiot działalności
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.
KGHM ZANAM Sp. z o.o. (wcześniej 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 imisji 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
NITROERG SERWIS Sp. z o.o. (wcześniej BAZALT-NITRON Sp. z o.o.)	Polska	kompleksowe prace wiertnicze i strzałowe na potrzeby zakładów górniczych, sprzedaż materiałów wybuchowych i zapalników
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.
CENTROŹŁOM 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 „LABĘDY” 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. w likwidacji	Polska	utylicacja 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.
INTERFERIE S.A.	Polska	sprzedaż usług turystycznych, w tym turystyczno - wypoczynkowych, sanatoryjno-leczniczych i hotelowych
Interferie Medical SPA Sp. z o.o. „BIOWIND” sp. z o.o. w likwidacji	Polska	świadczenie usług w zakresie hotelarstwa, wypoczynku, rehabilitacji, turystyki zdrowotnej i wellness
WPEC w Legnicy S.A.	Polska	wytwarzanie, przesyłanie i dystrybucja energii elektrycznej
	Polska	produkcja ciepła we własnych źródłach, przesył i dystrybucja ciepła, usługi serwisowe

Nazwa jednostki	Kraj siedziby	Przedmiot działalności		
Uzdrowiska Kłodzkie S.A. – Grupa PGU <i>(wcześniej ZUK S.A.)</i>	Polska	świadczenie usług lecznictwa uzdrowiskowego, sanatoryjnych, usług turystyczno-wypoczynkowych; spółki uczestniczą w projekcie budowy Polskiej Grupy Uzdrowisk, realizowanym przez KGHM I FIZAN		
Uzdrowisko Połczyn Grupa PGU S.A. <i>(wcześniej Uzdrowisko Połczyn S.A.)</i>				
Uzdrowisko Cieplice sp. z o.o. – Grupa PGU <i>(wcześniej „Uzdrowisko Cieplice” sp. z o.o.)</i>	Polska	świadczenie usług lecznictwa uzdrowiskowego, sanatoryjnych, usług turystyczno-wypoczynkowych; spółki uczestniczą w projekcie budowy Polskiej Grupy Uzdrowisk, realizowanym przez KGHM I FIZAN		
Uzdrowisko Świeradów-Czerniawa Sp. z o.o. – Grupa PGU <i>(wcześniej Uzdrowisko „Świeradów-Czerniawa” sp. z o.o.)</i>				
Fundusz Hotele 01 Sp. z o.o. Fundusz Hotele 01 Sp. z o.o. S.K.A. Polska Grupa Uzdrowisk Sp. z o.o. Polska Grupa Uzdrowisk Sp. z o.o. S.K.A. <i>(wcześniej Fundusz Uzdrowiska 01Sp. z o.o. S.K.A.)</i>	Polska	różnorodny zakres działalności, w tym: pełnienie funkcji spółki holdingowej, zarządzanie spółkami celowymi, których przedmiotem działalności jest świadczenie usług wczasowych, sanatoryjnych i uzdrowiskowych i innych związanych z poprawą kondycji fizycznej; spółki funkcjonujące w strukturach KGHM I FIZAN		
KGHM I FIZAN KGHM III FIZAN KGHM IV FIZAN KGHM V FIZAN				
„MCZ” S.A.	Polska	szpitalnictwo; praktyka lekarska; działalność związana z ochroną zdrowia ludzkiego; medycyna pracy		
Zagłębie Lubin S.A.	Polska	prowadzenie sekcji piłki nożnej; organizacja profesjonalnych zawodów sportowych		
KGHM LETIA S.A.	Polska	działalność parku technologicznego; promocja osiągnięć nauki; transfer technologii; sprzedaż i wynajem nieruchomości		
BIPROMET S.A.	Polska	usługi projektowe, konsulting, koncepcje techniczne; generalna realizacja inwestycji; spółka jest wykonawcą dokumentacji technicznej dla programu modernizacji pirometalurgii KGHM Polska Miedź S.A.		
Przedsiębiorstwo Budowlane Katowice S.A. w likwidacji	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; <i>spółka w likwidacji</i>		
KGHM Kupfer AG	Niemcy	poszukiwanie i eksploracja złóż miedzi i innych kopaliny; spółka realizuje projekt zasobowy - rozpoznanie złoża miedzi Weisswasser w Niemczech		
Fermat 1 S.à r.l. Fermat 2 S.à r.l. Fermat 3 S.à r.l.	Luxemburg	spółki struktury holdingowej, powołane w celu zakupu akcji KGHM INTERNATIONAL LTD.		
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

Nazwa jednostki	Kraj siedziby	Przedmiot działalności
0929260 B.C. U.L.C.	Kanada	zarządzanie lub sprawowanie kontroli nad innymi spółkami
Sugarloaf Ranches Ltd.	Kanada	spółka posiada aktywa w postaci gruntów pod przyszłą działalność górnictwem związaną z projektem Afton-Ajax
Grupa KGHM INTERNATIONAL LTD.		
KGHM INTERNATIONAL LTD.	Kanada	zakładanie, rozwój, zarządzanie lub sprawowanie kontroli nad innymi spółkami
FNX Mining Company Inc.	Kanada	kopalnictwo rud miedzi i niklu, produkcja i sprzedaż miedzi i niklu, rozwój projektu Victoria spółka posiada kopalnię podziemne: Levack/Morrison, 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
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 (wcześniej Minería y Exploraciones Quadra FNX 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 odkrywczą 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 odkrywczą Robinson w stanie Nevada
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 odkrywczą 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
KGHMI Holdings (Barbados) Ltd. (wcześniej Quadra FNX Holdings (Barbados) Ltd.)	Barbados	zarządzanie i sprawowanie kontroli nad innymi spółkami
Quadra FNX Chile (Barbados) Ltd		
Quadra FNX SG (Barbados) Ltd.		
Quadra FNX FFI Ltd.		działalność finansowa
Raise Boring Mining Services S.A. de C.V	Meksyk	usługi wiertnictwa górnictwa
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.		
Malmbjerg Molybdenum A/S	Grenlandia	prowadzenie i rozwój projektu Malmbjerg w zakresie wydobycia molibdenu (spółka posiada pozwolenie i koncesję wydobywczą dla projektu)
International Molybdenum Plc	Wielka Brytania	działalność finansowa

2.4. Zatrudnienie w Grupie Kapitałowej

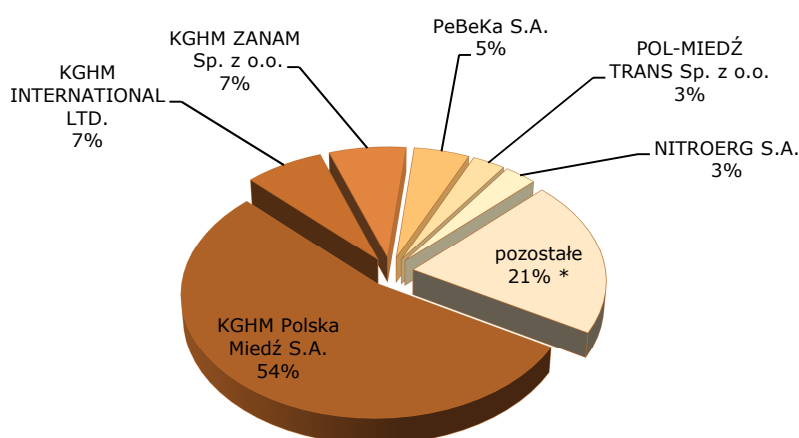
Stan i strukturę zatrudnienia w Grupie Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. przedstawia poniższe zestawienie.

Tabela 3. Przeciętne zatrudnienie w okresie (etaty)

Wyszczególnienie	2011	2012	2013	Dynamika 2012=100
Pracownicy na stanowiskach nierobotniczych	9 149	9 768	10 033	102,7
Pracownicy na stanowiskach robotniczych	22 034	24 277	24 419	100,6
Razem	31 183	34 045	34 452	101,2

W 2013 r. przeciętne zatrudnienie w Grupie Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. wzrosło w stosunku do 2012 r. o 407 etatów, głównie w wyniku wzrostu zatrudnienia w Grupie Kapitałowej KGHM INTERNATIONAL LTD. (95 etatów), w KGHM ZANAM Sp. z o.o. (155 etatów) oraz w PeBeKa S.A. (132 etaty).

Wykres 1. Struktura zatrudnienia w 2013 r.



* - zatrudnienie w każdej z pozostałych spółek Grupy Kapitałowej nie przekracza 3%

Relacje ze związkami zawodowymi w Grupie Kapitałowej

KGHM Polska Miedź S.A.

Na mocy porozumienia z dnia 11 lutego 2013 r. zawartego pomiędzy KGHM Polska Miedź S.A., a organizacjami związkowymi ustalono kształtowanie płac i świadczeń pracowniczych w 2013 r., a tym samym:

- wzrost średniej płacy w spółce bez uwzględnienia wypłat dodatkowej nagrody rocznej na poziomie 2,5%,
- przeznaczenie zwiększonego o 2,5 pkt procentowego dodatkowego odpisu na ZFŚS na dofinansowanie opłat ponoszonych przez pracowników za żłobki, przedszkola i inne formy wychowania przedszkolnego,
- zwiększenie stawki podstawowej na Pracownicy Program Emerytalny do 7%.

W październiku 2013 r. związek zawodowy Pracowników Przemysłu Miedziowego zgłosił następujące postulaty płacowe: wypłacenie jednorazowej premii dla wszystkich pracowników w wysokości 100% miesięcznego wynagrodzenia, dokonanie dodatkowego odpisu na ZFŚS kwoty 500 zł na pracownika, ustalenie wskaźnika wzrostu wynagrodzeń na poziomie minimum 5% oraz przebudowanie tabeli płac zasadniczych. W związku z brakiem porozumienia w tym zakresie, związek w listopadzie wszczął spór zbiorowy, w ramach którego prowadzone są rokowania. Niezależnie od powyższego prowadzony jest dialog ze stroną związkową Zakładowego Układu Zbiorowego Pracy (ZUZP) w sprawie kształtowania płac i świadczeń pracowniczych w 2014 r.

W styczniu 2014 r. został podpisany przez wszystkich sygnatariuszy i przekazany do rejestracji do Okręgowego Inspektora Pracy Protokół Dodatkowy nr 15 do ZUZP dla Pracowników KGHM Polska Miedź S.A. Zakres przedmiotowy ww. protokołu obejmuje wdrożenie z mocą od 1 stycznia 2014 r. nowych stawek płac zasadniczych, zmianę zasad wypłat dodatkowej nagrody rocznej stanowiących załącznik nr 11 do ZUZP oraz zwiększenie dodatkowych odpisów na zakładowe fundusze świadczeń socjalnych na 2014 r.

Grupa Kapitałowa KGHM INTERNATIONAL LTD.

W I kwartale 2013 r. powstał drugi związek zawodowy w kopalni Franke w Chile. W maju 2013 r. rozpoczął on strajk na tle płacowym, który zakończył się podpisaniem porozumienia.

„MCZ” S.A.

Spółka ta pozostaje w niezakończonych czterech sporach zbiorowych ogłoszonych w 2007 r., dotyczących głównie kwestii podwyższenia wynagrodzeń. W sprawach zgłaszanych żądań o charakterze płacowym, Zarząd „MCZ” S.A. prowadzi z organizacjami związkowymi rozmowy kończące się corocznie protokołami z ustaleń. Protokoły te stanowią podstawę do odstępowania przez organizacje związkowe działające przy „MCZ” S.A., od działań określonych w Rozdziale 4 „Strajk” Ustawy o rozwiązywaniu sporów zbiorowych.

Zgodnie z Protokołem ustaleń z dnia 8 stycznia 2014 r., organizacje związkowe „MCZ” S.A. zobowiązały się do odstąpienia od działań, o którym mowa powyżej (w zakresie dotyczącym kwestii wynagrodzeń pracowników spółki) do dnia 15 września 2014 r.

PeBeKa S.A.

Spółka PeBeKa S.A. pozostaje od marca 2010 r. w sporze zbiorowym ze Związkiem Zawodowym Pracowników Dołowych, który domaga się wzrostu stawek osobistego zaszeregowania pracowników, wypłaty jednorazowej nagrody oraz zwiększenia odpisu na ZFŚS. Od 12 sierpnia 2010 r. spór jest zawieszony na czas nieokreślony.

NITROERG S.A.

W 2013 r. został zakończony spór zbiorowy wszczęty przez organizacje związkowe spółki w grudniu 2012 r. w związku z decyzją Zarządu o koncentracji produkcji dynamitów i zapalników w poszczególnych lokalizacjach. 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. Spór zakończył się podpisaniem porozumienia w sierpniu 2013 r.

Nierozstrzygnięty postulat ze sporu zbiorowego z roku 2010 dotyczący podwyżek płac o 20%, z powodu braku ekonomicznych możliwości jego spełnienia, uległ zawieszeniu. W związku z osiągnięciem porozumienia w sprawie podwyżek płac zasadniczych w 2013 r. strony sporu planują w najbliższym czasie zakończyć go formalnie podpisaniem stosownego porozumienia.

Uzdrowiska Kłodzkie S.A. – Grupa PGU

W październiku 2012 r. spółka weszła w spór zbiorowy z czterema organizacjami związkowymi. Przedmiotem sporu było podwyższenie wynagrodzeń wszystkim pracownikom spółki, przekazanie zwiększonych środków na ZFŚS i zmiana umów zleceń na umowy o pracę dla pracowników zatrudnionych, co najmniej 2 lata. W wyniku prowadzonych rozmów, w tym z udziałem mediatora, w sierpniu 2013 r., strony sporu zawarły porozumienie o jego rozwiązaniu. Zarząd spółki zadeklarował jednorazowo dwie dodatkowe wypłaty (w sierpniu i grudniu 2013 r.) oraz podjęcie starań w celu wygospodarowania środków na podwyższenie wynagrodzeń pracowników w przyszłości.

POL-MIEDŹ TRANS Sp. z o.o.

W listopadzie 2013 r. trzy organizacje związkowe działające w POL-MIEDŹ TRANS Sp. z o.o. wszczęły spór zbiorowy z Pracodawcą. Postulowano o podwyższenie wszystkim pracownikom wynagrodzenia zasadniczego, wypłacenie jednorazowej nagrody z okazji 45-lecia firmy, wprowadzenie składowa wynagrodzenia związanego z okresem zatrudnienia w spółce (tzw. nagroda jubileuszowa), podwyższenie odpraw z tytułu rozwiązania stosunku pracy z przyczyn zakładu pracy, wprowadzenia stałego rocznego współczynnika podwyższenia wynagrodzenia o kwotę stanowiącą 5% ponad wskaźnik poziomu inflacji oraz zapewnienie organizacjom związkowym w okresach kwartalnych stałej informacji o stanie finansowym spółki.

W grudniu 2013 r. z dwiema organizacjami związkowymi zostało podpisane porozumienie kończące spór zbiorowy. Strony ustaliły wzrost wynagrodzeń zasadniczych pracowników objętych ZUZP średnio o 3,1% od 2014 r. Ponadto strony ustaliły zmianę do ZUZP w zakresie Regulaminu rocznej premii uzależnionej od wyniku ekonomicznego spółki. W zakresie pozostałych postulatów strony zobowiązały się negocjować poza sporem zbiorowym.

Nadal trwają rokowania w ramach sporu zbiorowego z jedną organizacją, która odmówiła podpisania porozumienia.

Projekty w zakresie Human Resources (HR)

W ramach budowania spójnej funkcji HR rok 2013 poświęcony był transformacji HR umożliwiającej wdrożenie nowej strategii biznesowej na lata 2014-2020. W wyniku transformacji, HR będzie zarówno Partnerem dla Biznesu, jak również istotnym agentem zmiany (w obszarze kultury organizacyjnej) inspirującym organizację do budowania swojej przewagi konkurencyjnej w obszarze kapitału ludzkiego. Dodatkowo zrealizowano szereg inicjatyw skierowanych zarówno do pracowników KGHM Polska Miedź S.A. jak i potencjalnych kandydatów do pracy.

Transformacja HR

Celem projektu jest przekształcenie funkcji HR do roli efektywnie wspierającej strategiczne ambicje organizacji wzmocnionej poprzez zmianę kultury organizacyjnej. Celem projektu jest zmiana funkcji służb HR z administracyjnej na wspierającą, partnerską i konsultingową. Swym zasięgiem obejmuje wszystkich

pracowników KGHM Polska Miedź S.A. Zidentyfikowano kluczowe procesy HR, dla których obecnie opracowywane są koncepcje wdrożenia i zarządzania ich przebiegiem:

- zarządzanie wynikami,
- uczenie się i rozwój,
- strategiczne planowanie zasobów ludzkich,
- rekrutacja,
- zarządzanie talentami,
- HR Biznes Partner.

Executive Academy - Program rozwoju dla najwyższej kadry menedżerskiej

KGHM Executive Academy to globalny, międzynarodowy program rozwoju, stworzony dla najwyższej kadry menedżerskiej oraz wytypowanych sukcesorów i top ekspertów w swoim obszarze funkcjonalnym. To dopasowany do potrzeb KGHM program typu MBA, który ma na celu promowanie globalnej wizji i współpracy, a także dostarczenie dodatkowych umiejętności i zdolności, dla sprostania globalnym wyzwaniom. Program obejmuje kompleksowy, interaktywny format nauczania w języku angielskim i zawiera trzy główne moduły: zarządzanie biznesowe, zarządzanie z zakresu górnictwa, przywództwo. Zajęcia prowadzone są w języku angielskim.

Rozmowy o współpracy prowadzone były z najlepszymi szkołami biznesu i szkołami górniczymi na świecie. Do realizacji zadania wybrano dwie prestiżowe uczelnie: górnictwą i biznesową.

Akademia składa się z sześciu tygodniowych sesji. Wyjazd pierwszej grupy zrealizowany został w październiku 2013 r., moduł drugi odbył się na początku lutego 2014 r.

Konferencja TOP 100

TOP 100 to doroczne spotkanie liderów i czołowych menedżerów wybranych spółek Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź, których działalność jest związana z podstawową działalnością KGHM Polska Miedź S.A.

Celem tego spotkania jest integracja pracowników Grupy Kapitałowej oraz przede wszystkim wymiana wiedzy, związanej z różnymi obszarami merytorycznymi (organizacja, technologia itp.). Celem TOP 100 jest stworzenie platformy do dyskusji, wymiany wiedzy i doświadczeń liderów i czołowych menedżerów Grupy Kapitałowej. Uczestnicy dyskutują o planach, osiągnięciach i problemach Grupy podczas sesji plenarnych. Platformą wymiany wiedzy są targi wiedzy, na których zgodnie z opracowanym regulaminem, prezentowane są najlepsze rozwiązania zaproponowane przez pracowników KGHM Polska Miedź S.A. Na sesje plenarne zapraszani są także eksperci zewnętrzni.

Go Global Internships – Program Praktyk Studenckich

Jest to program finansowany przez KGHM Polska Miedź S.A., który ma na celu pozyskanie przyszłej kadry menedżerskiej do realizacji swoich celów strategicznych. Grupa docelowa Programu to studenci trzech polskich uczelni: AGH w Krakowie, Politechniki Śląskiej oraz Politechniki Wrocławskiej.

W 2013 r. w procesie rekrutacji udział wzięło 53 studentów. W wyniku rekrutacji wyłoniono 12 osób, które w sierpniu i wrześniu 2013 r. odbyły praktyki w Chile, Kanadzie i USA.

Kuźnia Kadr IV

Kuźnia Kadr IV jest projektem rozwojowym Uniwersytetu Ekonomicznego we Wrocławiu prowadzonym w partnerstwie z KGHM Polska Miedź S.A.

Celem głównym jest wsparcie studentów i absolwentów Uniwersytetu Ekonomicznego we Wrocławiu oraz rozbudowa potencjału rozwojowego Uczelni poprzez lepsze dostosowanie oferty edukacyjnej i przygotowanie studentów i absolwentów do potrzeb rynku pracy, zacieśnienie współpracy z pracodawcami oraz umożliwienie osobom niepełnosprawnym pełnego korzystania z oferty edukacyjnej. Projekt pozwala również KGHM Polska Miedź S.A. na pozyskanie dobrych kadr z grona najlepszych absolwentów uczelni realizujących staże w oddziałach KGHM Polska Miedź S.A.

Kopalnia Talentów

Program projektu „Kopalnia Talentów” ma na celu rozwój kompetencji wyselekcjonowanej grupy pracowników spośród młodych studentów i absolwentów o wysokim potencjale, podniesienie atrakcyjności KGHM Polska Miedź S.A. jako pracodawcy oraz przyjęcie długofalowego i kompleksowego podejścia do inwestycji w rozwój młodych talentów wewnątrz organizacji. Spółka dostrzega potrzebę rozwoju Top Talentu – wyselekcjonowanej grupy osób o określonym planie następstw.

2.5. Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej, inwestycje kapitałowe

W 2013 r. w ramach Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. prowadzone były działania mające na celu uporządkowanie i uproszczenie jej struktury. Zlikwidowano 2 podmioty i połączono poprzez przejęcie trzy podmioty funkcjonujące w ramach Grupy Kapitałowej KGHM INTERNATIONAL LTD. Ponadto zlikwidowano jeden fundusz inwestycyjny i wszczęto postępowania likwidacyjne w trzech zależnych spółkach polskich. Informację o tych procesach zamieszczono w tabeli poniżej. Ponadto kontynuowano postępowania likwidacyjne wszczęte w latach poprzednich spółek KGHM CONGO S.P.R.L. w likwidacji i KGHM Kupferhandelsges. m.b.H.i.L.

Tabela 4. Postępowania likwidacyjne w ramach Grupy Kapitałowej w 2013 r.

Spółka/ Fundusz	Opis
Likwidacja	
Quadra Mining Australia PTY Limited	Spółka została wykreślona z rejestru w lutym 2013 r.; należała do Grupy Kapitałowej KGHM INTERNATIONAL LTD.; nie prowadziła działalności operacyjnej.
Robinson Nevada Railroad Company	Spółka została rozwiązana w grudniu 2013 r., w ramach uproszczenia struktury Grupy Kapitałowej KGHM INTERNATIONAL LTD.
KGHM II FIZAN	W październiku 2013 r. fundusz został wykreślony z rejestru a jego lokaty zostały przeniesione do KGHM V FIZAN; jedynym uczestnikiem funduszu była KGHM Polska Miedź S.A.
Otwarcie postępowania likwidacyjnego	
Ecoren DKE Sp. z o.o. w likwidacji	W kwietniu 2013 r. rozpoczęto proces likwidacji spółki; właścicielem 100% udziałów w jej kapitale zakładowym jest KGHM Ecoren S.A. (jednostka bezpośrednio zależna KGHM Polska Miedź S.A.).
Przedsiębiorstwo Budowlane Katowice S.A. w likwidacji	W sierpniu 2013 r. rozpoczęto proces likwidacji spółki; właścicielem 88,09% udziału w kapitale zakładowym tego podmiotu jest BIPROMET S.A. (jednostka bezpośrednio zależna KGHM Polska Miedź S.A.).
„BIOWIND” sp. z o.o. w likwidacji	W grudniu 2013 r. rozpoczęto proces likwidacji spółki; właścicielem 100% udziałów w jej kapitale zakładowym jest „Energetyka” sp. z o.o. (jednostka bezpośrednio zależna KGHM Polska Miedź S.A.).

W 2013 r. prowadzono działania w celu uproszczenia struktury Grupy Kapitałowej KGHM INTERNATIONAL LTD. Oprócz wspomnianych powyżej zakończonych postępowań likwidacyjnych połączono poprzez przejęcie przez spółkę Quadra FNX Holdings (Barbados) Ltd. następujące podmioty zależne z siedzibą na Barbados, nieprowadzące działalności operacyjnej, dla których przestała istnieć zasadność funkcjonowania w strukturze Grupy: Quadra FNX Intermoly Holdings Limited, Quadra FNX Moly Holdings (Barbados) Ltd. oraz Quadra FNX Water Holdings (Barbados) Ltd. Po połączeniu spółka Quadra FNX Holdings (Barbados) Ltd. zmieniła nazwę na KGHMI Holdings (Barbados) Ltd.

W ramach działań uproszczenia struktury przygotowano również proces połączenia kolejnych podmiotów zależnych: Pan de Azucar (BVI) Ltd., Centenario Copper (BVI) Ltd. i Volcanes (BVI) Ltd., z siedzibą na Brytyjskich Wyspach Dziewiczych, niezwiązanych z prowadzeniem podstawowej działalności operacyjnej, przez przejęcie przez Centenario Holdings Ltd. Połączenie nastąpiło z dniem 22 stycznia 2014 r.

Inwestycje kapitałowe

W ramach inwestycji kapitałowych realizowane były podwyższenia kapitału zakładowego podmiotów zależnych, które głównie miały na celu finansowanie procesów rozwojowych i eksploracyjnych prowadzonych w Grupie Kapitałowej.

Tabela 5. Podwyższenia kapitału zakładowego spółek Grupy Kapitałowej w 2013 r.

Spółka	Kwota podwyższenia	Opis
KGHM Kupfer AG	1,6 mln EUR (6,7 mln zł)	Kapitał zakładowy został podwyższony z kwoty 0,8 mln EUR (3,3 mln zł) do kwoty 2,4 mln EUR (10 mln zł). KGHM Polska Miedź S.A. (jeden akcjonariusz spółki) objęła wszystkie akcje w podwyższonym kapitale zakładowym i opłaciła je wkładem pieniężnym w wysokości wartości nominalnej. Podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane w sądzie w maju 2013 r. Środki z podwyższenia kapitału zostały przeznaczone na sfinansowanie pierwszej fazy badań w ramach II etapu projektu Weisswasser obejmującego poszukiwanie i rozpoznawanie złóż miedzi po niemieckiej stronie Nysy Łużyckiej, w okolicach miejscowości Weisswasser (Saksonia).

Spółka	Kwota podwyższenia	Opis
0929260 B.C. Unlimited Liability Company	35,6 mln CAD (110,1 mln zł) 4 mln CAD (12,9 mln zł) 10,8 mln CAD (34,2 mln zł) 12,8 mln CAD (39,7 mln zł) 10,8 mln CAD (31,3 mln zł)	W trakcie 2013 r. kapitał zakładowy spółki był podwyższony kilkakrotnie. Wszystkie udziały w podwyższonym kapitale objęła spółka Fermat 2 S.à r.l. (spółka pośrednio zależna KGHM Polska Miedź S.A., będąca jedynym właścicielem spółki 0929260 B.C. Unlimited Liability Company) i opłaciła je wkładem pieniężnym. Środki z podwyższenia kapitału zostały przeznaczone na: – spłatę zobowiązań wobec KGHM INTERNATIONAL LTD. z tytułu udzielonych pożyczek – kwota 35,6 mln CAD (110,1 mln zł), – podwyższenie kapitału KGHM AJAX MINING INC. w celu finansowania budżetu spółki w 2013 r., zgodnie z postanowieniami umowy Joint Venture KGHM AJAX MINING INC. (jak opisano poniżej) – łączna kwota 38,4 mln CAD (118,1 mln zł).
KGHM AJAX MINING INC.	4 mln CAD (12,9 mln zł) 10,8 mln CAD (34,2 mln zł) 12,8 mln CAD (39,7 mln zł) 10,8 mln CAD (31,4 mln zł)	W trakcie 2013 r. kapitał zakładowy spółki był podwyższony kilkakrotnie. Spółka 0929260 B.C. Unlimited Liability Company (spółka pośrednio zależna KGHM Polska Miedź S.A.) objęła udziały w podwyższonym kapitale proporcjonalnie do udziału w spółce. Spółka 0929260 B.C. Unlimited Liability Company posiada 80% udziału w kapitale spółki KGHM AJAX MINING INC. Pozostałe 20% należy do Abacus Mining & Exploration Corporation. Powyższe dopłaty do kapitału wynikają z realizacji umowy Joint Venture, zawartej w 2010 r. przez wspólników spółki KGHM AJAX MINING INC., którzy zobowiązali się do wnoszenia, proporcjonalnie do swego udziału w kapitale spółki, zgodnie z harmonogramem, kwartalnych dopłat do kapitału z przeznaczeniem na realizację zatwierdzonego przez Board of Directors KGHM AJAX MINING INC. Programu i Budżetu spółki.
KGHM LETIA S.A.	7,5 mln zł	Kapitał zakładowy spółki został podwyższony z kwoty 27,4 mln zł do kwoty 34,9 mln zł. KGHM Polska Miedź S.A. objęła wszystkie akcje w podwyższonym kapitale zakładowym spółki i opłaciła je wkładem pieniężnym w wysokości wartości nominalnej. Udział KGHM Polska Miedź S.A. w kapitale zakładowym spółki wzrósł z 85,45% do 88,58%. Środki z podwyższenia kapitału zostały przeznaczone na spłatę pożyczki udzielonej przez KGHM Polska Miedź S.A. (z przeznaczeniem m. in. na dokończenia inwestycji Letia Business Center).

W ramach inwestycji kapitałowych, KGHM Polska Miedź S.A. w 2013 r. dokonała również zakupu certyfikatów inwestycyjnych Funduszy Inwestycyjnych Zamkniętych Aktywów Niepublicznych, zarządzanych przez KGHM TFI S.A. – jednostkę bezpośrednio zależną. Inwestycja ta ma charakter długoterminowy, nie jest powiązana z core biznesem. Fundusze zarządzane przez KGHM TFI S.A. koncentrują działalność w sektorach: ochrona zdrowia, nowe technologie, nieruchomości, inne branże dające synergie dla GK KGHM Polska Miedź S.A.

Tabela 6. Nabywanie certyfikatów inwestycyjnych i lokaty funduszy w 2013 r.

Podmiot	Kwota	Opis
Nabywanie certyfikatów inwestycyjnych		
KGHM V FIZAN	42,1 mln zł	Fundusz został zarejestrowany w sądzie w maju 2013 r. KGHM Polska Miedź S.A. objęła wszystkie certyfikaty inwestycyjne pierwszej emisji funduszu i jest jedynym uczestnikiem funduszu. Celem inwestycyjnym Funduszu KGHM V FIZAN jest nabywanie lokat kapitałowych w atrakcyjnych branżach (poza lokatami nabywanymi w ramach pozostałych funduszy), dających synergie dla Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. w oparciu o korzyści wynikające z dywersyfikacji działalności.

Podmiot	Kwota	Opis
KGHM IV FIZAN	1,0 mln zł	Fundusz został zarejestrowany w sądzie w maju 2013 r. KGHM Polska Miedź S.A. objęła wszystkie certyfikaty inwestycyjne pierwszej emisji funduszu i jest jedynym uczestnikiem funduszu. KGHM IV FIZAN jest dedykowany projektom w obszarze nieruchomości.
KGHM II FIZAN	42,2 mln zł	KGHM Polska Miedź S.A. objęła certyfikaty inwestycyjne funduszu w kwietniu 2013 r. W czerwcu 2013 r. Zgromadzenie Inwestorów Funduszu podjęło uchwałę o jego rozwiązaniu, a jego lokaty zostały przeniesione do KGHM V FIZAN. KGHM II FIZAN został wykreślony z rejestru w październiku 2013 r. KGHM Polska Miedź S.A. była jedynym jego uczestnikiem.
KGHM I FIZAN	29,4 mln zł	Celem KGHM I FIZAN jest budowa jednego podmiotu integrującego uzdrowiskowe spółki portfelowe – POLSKĄ GRUPĘ UZDROWISK. W 2013 r. KGHM Polska Miedź S.A. dwukrotnie obejmowała certyfikaty inwestycyjne Funduszu. We wrześniu 2013 r. objęto certyfikaty o łącznej cenie emisyjnej 7,4 mln zł z przeznaczeniem między innymi na odkup pozostałych akcji i udziałów spółek uzdrowiskowych (nieobjętych przez pracowników) od Skarbu Państwa. W grudniu 2013 r. objęto certyfikaty o łącznej cenie emisyjnej 22 mln zł, z przeznaczeniem na odkup pozostałych akcji i udziałów spółek uzdrowiskowych od pracowników.

Lokaty Funduszy

Objęcie udziałów NANO CARBON Sp. z o.o.	2 mln zł	W kwietniu 2013 r. KGHM III FIZAN objął 49% udziałów spółki NANO CARBON Sp. z o.o., pokrywając je wkładem pieniężnym. Przedmiotem działalności spółki NANO CARBON Sp. z o.o. jest rozwój i komercjalizacja technologii oraz produktów opartych na grafenie (forma węgla). Inwestycja ta jest zgodna z kierunkiem inwestowania funduszu, który zakłada lokowanie aktywów w przedsięwzięcia związane jest z nowoczesnymi technologiami.
Nabycie akcji i udziałów spółek uzdrowiskowych	2,5 mln zł	W trakcie 2013 r. KGHM I FIZAN dokonał wykupu akcji i udziałów pracowniczych spółek uzdrowiskowych, zwiększając swój udział w ich kapitale w następujący sposób: <ul style="list-style-type: none"> - Uzdrowiska Kłodzkie S.A. - Grupa PGU - wzrost z 91,8% do 92,57% (o 0,77%), - Uzdrowisko Połczyn Grupa PGU S.A. - wzrost z 90,45% do 91,38% (o 0,93%), - Uzdrowisko Cieplice Sp. z o.o. - Grupa PGU - wzrost z 91,67% do 92,66% (o 0,99%). Powyższe transakcje stanowiły realizację zobowiązań wynikających z umowy prywatyzacyjnej zakupu przez KGHM I FIZAN akcji spółek uzdrowiskowych od Skarbu Państwa.

Ponadto w IV kwartale 2013 r. KGHM V FIZAN rozpoczął realizację inwestycji polegającej na etapowym odkupieniu akcji WFP Hefra SA od KGHM Ecoren S.A. (spółka bezpośrednio zależna KGHM Polska Miedź S.A.), w celu przeprowadzenia gruntownej restrukturyzacji podmiotu oraz przygotowania do sprzedaży potencjalnemu inwestorowi spoza Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. W grudniu 2013 r. zrealizowano pierwszy etap odkupu akcji, obejmujący 58,5% kapitału WFP Hefra S.A.

Pozostałe inwestycje i zmiany w Grupie Kapitałowej

Wzrost udziału w kapitale zakładowym BAZALT-NITRON Sp. z o.o. (obecnie NITROERG SERWIS Sp. z o.o.) z 30% do 100%

W grudniu 2013 r. NITROERG S.A. (spółka bezpośrednio zależna KGHM Polska Miedź S.A.) nabyła od drugiego wspólnika spółki BAZALT-NITRON Sp. z o.o. 70% udziałów w kapitale tego podmiotu, w wyniku czego stała się jedynym jej udziałowcem.

Kapitał zakładowy BAZALT-NITRON Sp. z o.o. wynosi 1,5 mln zł. Spółka świadczy usługi strzałowe dla branży górnictwa skalnego. Zwiększenie zaangażowania kapitałowego NITROERG S.A. w BAZALT-NITRON Sp. z o.o. związane jest z budową kanału dystrybucji.

W marcu 2014 r. została zarejestrowana zmiana nazwy spółki na NITROERG SERWIS Sp. z o.o.

Wzrost udziału w kapitale Bipromet Ekosystem Sp. z o.o. z 51,00% do 71,83%

W lipcu 2013 r. nastąpiła rejestracja w sądzie obniżenia kapitału zakładowego Bipromet Ekosystem Sp. z o.o. na skutek umorzenia udziałów jednego ze współników, w wyniku czego wzrósł udział BIPROMET S.A. (spółka bezpośrednio zależna KGHM Polska Miedź S.A.) w spółce z 51,00% do 71,83%. Kapitał zakładowy spółki Bipromet Ekosystem Sp. z o.o. po obniżeniu wynosi 36 tys. zł.

Wzrost udziału w kapitale zakładowym CENTROZŁOM WROCŁAW S.A. z 85% do 98,64%

W 2013 r. KGHM Ecoren S.A. (spółka bezpośrednio zależna KGHM Polska Miedź S.A.) dokonała wykupu akcji pracowniczych, zgodnie z zapisami umów odpłatnego zbycia akcji zawartymi pomiędzy KGHM Ecoren S.A. a akcjonariuszami CENTROZŁOM WROCŁAW S.A., stanowiące łącznie 13,64% udziału w kapitale zakładowym, za łączną kwotę 28,3 mln zł, zwiększając swój udział w spółce z 85% do 98,64%.

Transakcje stanowiły realizację zobowiązań wynikających z umowy prywatyzacyjnej zakupu przez KGHM Ecoren S.A. akcji CENTROZŁOM WROCŁAW S.A. od Skarbu Państwa.

Obniżenie kapitału Quadra FNX Holdings Partnership

W maju 2013 r. partnerzy spółki Quadra FNX Holdings Partnership podjęli uchwałę o obniżeniu kapitału spółki o kwotę 12 mln USD (39 mln zł wg kursu średniego NBP z 20.05.2013 r.). Podział środków pomiędzy partnerów proporcjonalny do posiadanych udziałów: FNX Mining Company Inc. (99,999%), 0899196 B.C. Ltd. (0,001%). Środki z obniżenia kapitału zostały przeznaczone na finansowanie projektu Sierra Gorda przed podpisaniem umowy kredytu konsorcjalnego rewolwingowego. Kapitał Quadra FNX Holdings Partnership na 31 grudnia 2013 r. wyniósł 9,7 mln USD (29 mln zł wg kursu średniego NBP z 31.12.2013 r.).

3. Strategia KGHM Polska Miedź S.A.

3.1. Założenia Strategii

Obowiązująca i realizowana Strategia KGHM Polska Miedź S.A. na lata 2009-2018 została przyjęta przez Zarząd Jednostki Dominującej, a następnie zatwierdzona przez Radę Nadzorczą w dniu 23 lutego 2009 r. Wizja strategicznego rozwoju Jednostki Dominującej wynika z przyjętej misji zakładającej wzrost wartości firmy poprzez optymalne wykorzystanie zasobów naturalnych. Realizując Strategię, KGHM Polska Miedź S.A. dołączyła do grupy dużych globalnych producentów miedzi i dąży do zwiększenia produkcji Grupy KGHM Polska Miedź S.A. do około 700 tys. ton miedzi rocznie. Łączne nakłady na realizację inicjatyw strategicznych oszacowano na ok. 20 mld zł w ciągu 10 lat.

W związku ze sprzedażą aktywów telekomunikacyjnych (należących do spółki 100% akcji Telefonii DIALOG S.A. oraz pakietu 24,4% akcji Polkomtel S.A.) Rada Nadzorczą 10 października 2011 r. zatwierdziła aktualizację Strategii KGHM Polska Miedź S.A. na lata 2009 – 2018 w odniesieniu do III Filaru – Dywersyfikacji źródeł przychodów i uniezależnienia się od cen energii, poprzez wykreślenie celu strategicznego pn. „Kontynuacja zaangażowania się w branżę telekomunikacyjnej”. Założenia strategiczne w pozostałych filarach Strategii pozostały niezmiennie.

Strategia KGHM Polska Miedź S.A. na lata 2009-2018 oparta jest na 5 filarach określających główne inicjatywy strategiczne:

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 wydobycia,
- eksploatację nowych złóż w regionie,
- przejścia w sektorze górniczym,
- intensyfikację przeróbki złomu.

III FILAR

Dywersyfikacja przychodów i uniezależnienie się od cen energii

Trwa weryfikacja strategii w tym obszarze – spółka będzie koncentrować się na zapewnieniu ciągłości dostaw energii w optymalnej cenie.

IV FILAR

V FILAR

Wsparcie regionu - współpraca z lokalną społecznością i wsparcie inicjatyw społecznych w regionach aktywności Grupy KGHM, poprzez:

- tworzenie nowych miejsc pracy,
- wsparcie regionalnego sportu, ochrony zdrowia, rozwój kultury, nauki i sztuki,
- ochronę środowiska naturalnego i rekultywację terenu po zakończonej działalności wydobywczej

Rozwój umiejętności i sprawności organizacyjnej

realizowany poprzez:

- zarządzanie przez cele,
- przejrzystość informacji i danych,
- rozwój pracowników KGHM Polska Miedź S.A.,
- budowę struktury holdingowej.

3.2. Realizacja Strategii

W latach 2009-2013 KGHM Polska Miedź S.A. konsekwentnie realizowała przyjętą Strategię. 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. Podstawowe znaczenie dla budowy wartości KGHM Polska Miedź S.A. w długim okresie miała kontynuacja działalności w branży miedzianej jako podstawowego źródła jej dochodów.

Przełomowym etapem w rozwoju spółki jest realizacja ekspansji nieorganicznej (poprzez akwizycje). W 2010 r. w wyniku zakupu 51% udziałów w utworzonej z kanadyjską spółką Abacus Mining & Exploration Corporation, spółce celowej KGHM AJAX MINING INC. dla realizacji projektu miedzi i złota Afton-Ajax położonego w Kanadzie w Prowincji Kolumbia Brytyjska, spółka poczyniła pierwszy krok w kierunku realizacji wizji globalnego producenta miedzi. Po opublikowaniu Bankowego Studium Wykonalności dla złoża Afton-Ajax w 2012 r., KGHM Polska Miedź S.A. skorzystała z prawa opcji zakupu dodatkowych 29% udziałów w spółce KGHM AJAX MINING INC. Przyjazne przejęcie 100% akcji kanadyjskiej spółki górniczej Quadra FNX (obecnie KGHM INTERNATIONAL LTD.) w 2012 r. było kolejnym krokiem, który umożliwił KGHM Polska Miedź S.A. dołączenie do grupy liderów spółek sektora wydobywczego i zbliżenie się do założonego w Strategii celu 700 tys. rocznej produkcji miedzi.

Globalna ekspansja pozwoliła na poszerzenie bazy zasobowej KGHM Polska Miedź S.A. o ponad 8 mln ton (28%), plasując pod tym względem spółkę na 4 miejscu na świecie. W wyniku przejęcia, własnością KGHM Polska Miedź S.A., stały się aktywa górnicze zlokalizowane głównie w Chile, USA i Kanadzie, bogate w miedź, srebro, nikiel, molibden oraz inne metale szlachetne:

- czynne kopalnie miedzi i metali towarzyszących zlokalizowane w rejonie Sudbury w Kanadzie (Levack/Morrison), USA (Robinson) oraz Chile (Franke),
- projekty górnicze w fazie przedoperacyjnej na różnym etapie rozwoju, przede wszystkim Sierra Gorda w Chile - najważniejszy projekt rozwojowy, realizowany na jednym z największych złóż miedzi i molibdenu na świecie, oraz Victoria w Kanadzie,
- projekty eksploracyjne Kirkwood, Falconbridge i Foy w rejonie Sudbury w Kanadzie.

Jednocześnie już w 2012 r. zwiększeniu o 22% uległa produkcja miedzi w Grupie KGHM Polska Miedź S.A., tym samym zapewniając KGHM awans z 10 na 8 miejsce pod względem światowej produkcji miedzi. Dalszy wzrost produkcji miedzi nastąpi po uruchomieniu kopalni odkrywkowej Sierra Gorda w Chile.

Uwzględniając dotychczasowe osiągnięcia w realizacji przyjętej Strategii KGHM Polska Miedź S.A., mobilizację wewnętrznego potencjału zasobowego, a także uwarunkowania makroekonomiczne stojące przed światowym sektorem wydobywczym, w latach 2012-2013 spółka podjęła prace związane z wielokierunkową analizą strategiczną perspektyw dalszego rozwoju i budowy wartości Grupy KGHM Polska Miedź S.A. Wnioski wynikające z prowadzonych analiz będą podstawą do określenia fundamentów budowy nowej wizji spółki i przygotowania projektu aktualizacji strategii Grupy KGHM Polska Miedź S.A.

Do czasu zdefiniowania nowych kierunków strategicznych KGHM Polska Miedź S.A., wobec których istnieją dostateczne przesłanki realizacyjne, priorytetami strategicznymi spółki będą działania skoncentrowane na:

- doprowadzeniu do fazy produkcyjnej projektu Sierra Gorda w Chile,
- budowie kompetencji i relacji w zakresie nowych surowców,
- zapewnieniu stabilnych, wysokich przepływów pieniężnych,
- stworzeniu globalnej organizacji,
- dalszym doskonaleniu kompetencji,
- kontynuacji ścieżki wzrostu.

FILAR I – POPRAWA EFEKTYWNOŚCI

W obszarze Filara I w 2013 r. kontynuowano realizację kluczowych inwestycji strategicznych w nowe technologie oraz projektów o charakterze modernizacyjnym i utrzymaniowym ukierunkowanych na poprawę efektywności głównego ciągu technologicznego.

Inwestycje w nowe technologie:

- 1/ badania mechanicznego urabiania skał w warunkach kopalń KGHM Polska Miedź S.A.** pod kątem opracowania i wdrożenia technologii, będącej alternatywą dla obecnie stosowanych systemów komorowo-filarowych, w których urabianie wykonywane jest z wykorzystaniem technik strzałowych. W 2013 r. w ramach uruchomionych w tym zakresie projektów rozpoczęto produkcyjne próby urabiania mające na celu ocenę możliwości zastosowania nowej technologii eksploatacji z wykorzystaniem kompleksu urabiającego ACT oraz technologii drażenia wyrobisk chodnikowych zespołem trzech kombajnów. Z technicznego punktu widzenia oczekiwania wobec zastosowania technologii mechanicznego urabiania związane są z uzyskiwaniem większych wydajności, przyspieszeniem postępów wykonywanych wyrobisk, zmniejszeniem zatrudnienia i wzrostem bezpieczeństwa pracy. W ujęciu ekonomicznym oczekiwana jest obniżka kosztów wydobycia oraz ułatwienie realizacji planów produkcyjnych spółki.
- 2/ program modernizacji pirometalurgii w HM Głogów**, w wyniku którego utworzona zostanie zintegrowana funkcjonalnie i efektywna kosztowo, przyjazna dla otoczenia struktura hutnictwa KGHM Polska Miedź S.A. W 2013 r. kontynuowano realizację inwestycji w zakresie budowy kompleksu pieca zawieszinowego w HM Głogów I oraz zrealizowano I etap modernizacji głównych węzłów technologicznych mającej na celu intensyfikację przetopu w HM Głogów II. Ponadto realizowano bieżące prace projektowe instalacji, których istotnym elementem jest optymalizacja aktywów hutniczych pod kątem możliwie najlepszego dostosowania ich do warunków geologicznych złóż eksploatowanych przez KGHM Polska Miedź S.A.
Oczekuje się, uzyskania długoletnich korzyści ekonomicznych w KGHM Polska Miedź S.A. 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 bardzo wyraźne zmniejszenie negatywnego oddziaływania hutnictwa na środowisko naturalne, a przez to poprawa konkurencyjności spółki na rynku międzynarodowym.

Pozostałe inwestycje strategiczne mające na celu utrzymanie ciągłości oraz poprawę organizacji i zarządzania procesami produkcji:

- 3/ „Informatyczny System Zarządzania Eksploatacją złoża”** mający na celu ujednoczenie i usprawnienie procesów biznesowych w działalności górniczej KGHM Polska Miedź S.A. zarówno w zakresie głównych procesów produkcyjnych, jak i procesów zarządczych oraz ich skuteczne i efektywne wsparcie przy pomocy elastycznego systemu informatycznego;
- 4/ „Budowa szybu SW-4”** dla udostępnienia złoża poniżej poziomu 1 000 m kopalni „Polkowice-Sierszowice” przy założeniu równomiernego zczyrywania 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/ 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,
- 7/ Reorganizacja procesu zakupowego w Grupie Kapitałowej KGHM** - utworzono Centralne Biuro Zakupów (2009) i wdrożono wspólną politykę zakupów dla oddziałów i spółek Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A., dzięki czemu uzyskuje się istotne wartości dodane i oszczędności w sferze zakupów, głównie inwestycyjnych.

FILAR II – ROZWÓJ BAZY ZASOBOWEJ

Dla realizacji wzrostu produkcji miedzi do 700 tys. t oraz zwiększenia konkurencyjności firmy na rynku światowych producentów miedzi i srebra realizowano działania zabezpieczające dostęp do bazy zasobowej poprzez:

- pozyskanie nowych koncesji wydobywczych dla obecnie eksploatowanych złóż,
- rozwoju bazy zasobowej w regionie,
- rozwój zagranicznych aktywów górniczych.

W 2013 r. KGHM Polska Miedź S.A. otrzymała nowe koncesje na wydobywanie rud miedzi ze złóż obecnie użytkowanych przez spółkę - „Polkowice”, „Sierszowice”, „Lubin-Małomice”, „Rudna” oraz „Radwanice-Wschód” z okresem obowiązywania od stycznia 2014 do grudnia 2063 r. Spółka kontynuuje swoją działalność podstawową w oparciu o nowe koncesje, nowe umowy użytkowania górniczego i nowe plany ruchu. Szczegółowy opis procesu pozyskania koncesji wydobywczych zamieszczono w pkt. 5.1. niniejszego sprawozdania.

W obszarze ekspansji górniczej kontynuowano działania ukierunkowane na rozwój bazy zasobowej w regionie, tj. południowo-zachodniej Polsce i na obszarze Łużyc (Niemcy, Saksonia) oraz rozwój aktywów zagranicznych. Takie podejście daje spółce 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/** Udostępnienie obszaru koncesyjnego „**Głogów Głęboki-Przemysłowy**” kontynuowane od 2006 r., w ramach którego realizowano budowę szybu GG-1 oraz wykonywanie wyrobisk chodnikowych kapitalnych dla udostępnienia obszaru górniczego GG-P wraz z zabudową infrastruktury technicznej.
- 2/** Rozpoznanie i udokumentowanie zasobów złoża „**Gawrzyce-Radwanice**” przylegającego od zachodu do terenów obecnie eksploatowanych przez ZG Polkowice-Sieroszowice. W 2013 r. prowadzono rozpoznanie możliwości eksploatacji złóż rud miedzi z tego obszaru. Wykonywane w oparciu o posiadane koncesje prace geologiczne miały na celu określenie wielkości zasobów złoża, uszczegółowienie danych o warunkach geologicznych występowania i zalegania serii złożowej, określenie mineralizacji miedziowej i metali współwystępujących z miedzią oraz dostarczenie informacji o warunkach geologiczno-inżynierskich, hydrogeologicznych i gazowych. Na podstawie złożonego przez spółkę wniosku o zmianę koncesji, w sierpniu 2013 r. Minister Środowiska wydał decyzję zmieniającą posiadane koncesje. Zmiany dotyczyły przede wszystkim zakresu prac oraz przedłużenia terminu ważności koncesji do stycznia 2015 r. Zakres prac określony w ww. decyzjach obejmuje wykonanie powierzchniowych badań geofizycznych, pomiarów hydrogeologicznych, pomiarów geodezyjnych oraz prac dokumentacyjnych obejmujących wykonanie interpretacji wyników pomiarów geofizycznych, dodatków do dokumentacji geologicznych oraz dokumentacji geologicznej dla tego złoża. W celu realizacji prac spółka zawarła umowę z Konsorcjum: KGHM CUPRUM sp. z o.o. – CBR, Geophysik GGD z siedzibą w Lipsku, Geopartner Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie. W październiku 2013 r. rozpoczęto realizację badań geofizycznych w terenie. Zakończenie prac planowane jest do końca 2014 r. Realizacja prac projektowych pozwoli na przedłużenie okresu eksploatacji prowadzonej przez ZG Polkowice-Sieroszowice.
- 3/** W ramach realizacji prac nakierowanych na rozpoznanie obszaru koncesyjnego „**Synklina Grodziecka**” znajdującego się w okolicach tzw. Starego Zagłębia Miedziowego w pobliżu Bolesławca, w II kwartale 2013 r. spółka rozpoczęła drugi etap prac poszukiwawczo-rozpoznawczych obejmujący wykonanie 9 otworów wiertniczych. W 2013 r. zakończone zostało wiercenie 4 otworów, przy czym prowadzone są jeszcze pomiary i obserwacje hydrogeologiczne. Odwiercenie kolejnych 5 otworów planowane jest w 2014 r. Celem prac poszukiwawczych na tym terenie jest udokumentowanie dodatkowych zasobów miedzi i uszczegółowienie istniejącej dokumentacji. Ocenia się, że poza obszarem występowania rud miedzi LGOM, obszar ten jest najbardziej perspektywiczny w kraju.
- 4/** Na podstawie złożonego w 2013 r. wniosku, w styczniu 2014 spółka otrzymała koncesję na poszukiwanie i rozpoznawanie złoża rud miedzi w obszarze „**Konrad**”. Obszar koncesyjny położony jest w bezpośrednim sąsiedztwie koncesji Synklina Grodziecka i obejmuje obszar górniczy starej kopalni Konrad. Prace na tym obszarze umożliwią kompleksowe rozpoznanie warunków hydrogeologicznych dla projektu odwodnienia złoża oraz określenie warunków geologiczno-górniczych pod przyszłą eksploatację górniczą.
- 5/** W 2013 r. Ministerstwo Środowiska przyznało KGHM Polska Miedź S.A. koncesję na poszukiwanie i rozpoznawanie złoża rud miedzi na obszarze „**Retków-Ścinawa**” oraz koncesję na poszukiwanie i rozpoznawanie złoża rud miedzi na obszarze „**Głogów**”. Obszary te bezpośrednio graniczą z obszarami obecnie eksploatowanymi przez spółkę. Rozpoczęcie prac eksploracyjnych na tych terenach planowane jest w 2014 r.
- 6/** W zakresie złożonych w 2012 r. przez KGHM Polska Miedź S.A. wniosków o udzielenie koncesji poszukiwawczo - rozpoznawczych na obszary „**Bytom Odrzański**” i „**Kulów-Luboszyce**”, w styczniu 2014 roku Minister Środowiska wydał decyzje:
 - odmawiającą udzielenia koncesji na poszukiwanie i rozpoznanie złoża rud miedzi na obszarze Bytom Odrzański,
 - przyznania koncesji nr 5/2014/p na poszukiwanie złóż rud miedzi w obszarze „Kulów-Luboszyce”, dla części obszaru wnioskowanego przez spółkę w 2012 roku. Przyznana koncesja obejmuje obszar Kulów-Luboszyce o powierzchni 689,75 km² (powierzchnia obszaru wnioskowanego 950,89 km²).Decyzje te nie są prawomocne, a KGHM Polska Miedź S.A. złożyła od nich odwołanie do Ministra Środowiska.
- 7/** W I kwartale 2013 r. zdecydowano o uruchomieniu pierwszej fazy II etapu prac w ramach Projektu **Weisswasser**, zlokalizowanego na terenie Saksonii w Niemczech. W związku z tym, w 2013 r. spółka KGHM Kupfer AG - spółka w 100% zależna od KGHM Polska Miedź S.A. i realizująca powyższy projekt w imieniu KGHM Polska Miedź S.A. - rozpoczęła przed Saksońskim Wyższym Urzędem Górniczym (SOBA) procedurę administracyjną w celu przedłużenia obowiązywania koncesji na ten obszar. W październiku 2013 r. SOBA wydał decyzję o przedłużeniu obowiązywania koncesji na obszar Weisswasser do końca 2016 r. Jednocześnie, na mocy złożonego przez KGHM Kupfer AG wniosku, w czerwcu 2013 r. SOBA wydał decyzję o zezwoleniu na prowadzenie prac poszukiwawczych przez KGHM Kupfer AG na obszarze **Weisswasser II**, stanowiącym przedłużenie obszaru Weisswasser w kierunku południowo-wschodnim do granicy z Polską. Obecnie łączna powierzchnia obszarów objętych koncesjami spółki wynosi ok. 550 km². W 2013 r. opracowano plan poszukiwań geofizycznych na powyższych obszarach, który został zatwierdzony przez SOBA w listopadzie 2013 r. W 2014 r. realizowane będą prace związane z pomiarami sejsmicznymi i geofizycznymi.

- 8/** W lipcu 2013 r. KGHM Polska Miedź S.A. złożyła w Ministerstwie Środowiska wnioski o koncesję na poszukiwanie i rozpoznawanie złóż rud miedzi w obszarze „**Stojanów**”. Wnioskowany obszar z punktu widzenia geologicznego jest przedłużeniem obszaru Weisswasser II na terenie Polski. Poszukiwania na obszarach Weisswasser i Weisswasser II oraz wnioskowanym obszarze Stojanów można traktować jako jeden projekt poszukiwawczy o charakterze transgranicznym, wynikającym z ciągłości tej samej struktury geologicznej po obu stronach granicy polsko-niemieckiej. Spółka oczekuje na udzielenie koncesji na ten obszar w ramach obecnie trwającego postępowania administracyjnego.
- 9/** Mając na względzie niespełniające wewnętrznych kryteriów oceny wyniki analizy ekonomicznej projektu udostępnienia złóż rud niklu „**Szklary**” wynikające m.in. z uwarunkowań makroekonomicznych, jak również w związku z innymi priorytetami w zakresie realizacji projektów złożowych, w III kwartale 2013 r. podjęto decyzję o zaprzestaniu dalszych prac na tym obszarze koncesyjnym. Sporządzona została dokumentacja geologiczna złóż rud niklu "Szklary 1" w kat. C1 wraz z dodatkami do dokumentacji. Złożenie dokumentacji w organie koncesyjnym nastąpiło w dniu 20 grudnia 2013 r. Zatwierdzenie dokumentacji geologicznej przez Komisję Zasobów Kopalni spodziewane jest w I półroczu 2014 r.
- 10/** W III kwartale 2013 r. KGHM Polska Miedź S.A. złożyła wnioski o przyznanie koncesji na poszukiwanie i rozpoznawanie złóż soli potasowo-magnezowych wraz z kopalinami towarzyszącymi, tj. rudami miedzi i solą kamienną w rejonie **Zatoki Puckiej**. W związku z zaistniałym stanem konkurencji pomiędzy spółką a podmiotami trzecimi na wnioskowanym obszarze, aktualnie trwa postępowanie administracyjne w przedmiocie udzielenia koncesji. W sierpniu 2013 r. KGHM Polska Miedź S.A. podpisała list intencyjny ze spółką Gdańskie Zakłady Nawozów Fosforowych FOSFOR Sp. z o.o. dotyczący przyszłej współpracy w przypadku uzyskania koncesji, a dalej uruchomienia eksploatacji ze złóż soli potasowo-magnezowych. W ślad za ww. listem intencyjnym, w styczniu 2014 r. spółka podpisała porozumienie z Gdańskimi Zakładami Nawozów Fosforowych FOSFOR Sp. z o.o. oraz spółką Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. dotyczące założeń współpracy w zakresie poszukiwania, rozpoznania i wydobycia złóż soli potasowych, surowców fosforowych, soli kamiennej oraz metali nieżelaznych.
- 11/** W dniu 16 stycznia 2014 r., KGHM Polska Miedź S.A. podpisała ze spółką Grupa Azoty S.A. z siedzibą w Tarnowie list intencyjny określający ogólne zasady dotyczące ewentualnego podejmowania wspólnych przedsięwzięć gospodarczych w takich obszarach działalności jak: przerób fosfogipsów, poszukiwanie złóż soli potasowej na rynkach obcych, pozyskanie dostępu do źródeł gazu ziemnego, budowa elektrowni poligeneracyjnej oraz poszukiwanie i wydobycie fosforytów. Strony ustaliły, że ewentualna realizacja wspólnych projektów w poszczególnych obszarach realizowana będzie w oparciu o szczegółowe umowy lub też poprzez tworzenie spółek typu joint venture.
- 12/** W O/ZG Polkowice-Sieroszowice uruchomiono **wydobycie soli** urządzeniami skipowymi. Oczekuje się wzrostu produkcji soli KGHM Polska Miedź S.A. z 425 tys. t do 1 mln t/rok. Jednocześnie spółka analizuje możliwość lokowania powstających w hutach KGHM odpadów w wyrobiskach posolnych oraz produkcję soli warzonej.

AKWIZYCJA I ROZWÓJ ZAGRANICZNYCH AKTYWÓW GÓRNICZYCH

W obszarze akwizycji i rozwoju zagranicznych aktywów górniczych w 2013 r. KGHM Polska Miedź S.A. kontynuowała realizację kluczowych projektów górniczych realizowanych poprzez KGHM INTERNATIONAL LTD. (wcześniej Quadra FNX):

1/ Projekt Sierra Gorda w Chile (KGHM INTERNATIONAL LTD. 55%, Sumitomo Metal Mining and Sumitomo Corporation 45%)

W 2013 r. kontynuowane były prace związane z budową kopalni odkrywkowej na jednym z największych na świecie złóż miedzi, molibdenu i złota Sierra Gorda zlokalizowanym w północnej części Chile. Docelowa, planowana średnia roczna produkcja to 220 tys. ton miedzi, 11 tys. t molibdenu i 2 t złota. Okres eksploatacji wynosi ponad 20 lat. Uruchomienie wydobycia planowane jest w połowie 2014 r.

W 2013 r. dokonano weryfikacji nakładów inwestycyjnych projektu Sierra Gorda. Szacowane całkowite nakłady inwestycyjne na uruchomienie projektu wyniosą ok. 4 mld USD wobec 2,9 mld USD prognozowanych w lutym 2011 r. Głównymi czynnikami wzrostu nakładów są przyczyny niezależne od inwestora: rosące koszty pracy oraz usług i materiałów w górnictwie w Chile, 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 stosowania polityki zabezpieczeń i możliwego wdrożenia programu leasingu maszyn górniczych na potrzeby projektu.

Projekt Sierra Gorda w zakresie pierwszego etapu znajduje się w zaawansowanej fazie realizacji prac budowlano-konstrukcyjnych. Realizacja projektu przebiega zgodnie z harmonogramem, a jej zaawansowanie na koniec 2013 r. wyniosło 86%. W grudniu 2013 r. łączna liczba osób pracujących przy budowie kopalni wyniosła ponad 9 tys.

W ramach pierwszego etapu inwestycyjnego w zakresie budowy infrastruktury technicznej kopalni ukończono główne prace związane z budową podstawowej infrastruktury, w tym budynków socjalnych oraz ujęcia wody słodkiej, zakończono prace projektowe oraz budowę zasilających sieci energetycznych 220 kV

i 110 kV wraz ze stacjami i podstacjami. W zakresie budowy głównych obiektów technologicznych kontynuowano prace nad montażem instalacji, maszyn i urządzeń ciągu technologicznego.

Ponadto kontynuowano prace związane ze zdejmowaniem nadkładu (w tym rudy tlenkowej) niezbędne dla udostępnienia właściwego złoża rud. Do końca grudnia 2013 r. zdjęto 158,8 mln ton skały, tj. około 81% docelowej ilości.

Ruda tlenkowa obecnie jest odkładana na osobnych hałdach oraz przeprowadzane są testy dotyczące jej potencjalnego przerobu. Podjęto prace projektowe mające na celu przygotowanie założeń do uruchomienia instalacji odzyskiwania metalu z wykorzystaniem technologii SX/EW.

W zakresie przygotowania drugiego etapu inwestycyjnego mającego na celu zwiększenie mocy przerobowych zakładu przeróbczego ze 110 tys. ton do 190 tys. ton rudy na dobę realizowano prace projektowe związane z rozbudową infrastruktury zakładu przeróbczego.

Dnia 26 lutego 2014 r. na wniosek społeczności lokalnej Sąd Apelacyjny w Antofagacie unieważnił zezwolenie środowiskowe wydane przez Urząd Środowiskowy Regionu II na transport oraz składowanie w porcie Antofagasta koncentratu miedzi należącego do Sierra Gorda S.C.M. Pozwani tj. Urząd Środowiskowy Regionu II Chile, spółki Antofagasta Railway Company PLC i Sierra Gorda S.C.M. oraz Międzynarodowy Port Antofagasta stoją na stanowisku, że pozwolenie środowiskowe zostało uzyskane zgodnie z prawem a roszczenia strony skarżącej są prawnie nieuzasadnione. Złożono apelację od tej decyzji i oczekuje się na wyrok sądu drugiej instancji.

2/ Projekt Victoria w Zagłębiu Sudbury w Kanadzie (KGHM INTERNATIONAL LTD. 100%)

W sierpniu 2013 r. KGHM Polska Miedź S.A. - za pośrednictwem swoich spółek zależnych: KGHM INTERNATIONAL LTD. i FNX Mining Company Inc. - na mocy umowy podpisanej z Vale Canada Ltd. stała się 100%-owym właścicielem projektu. W drodze negocjacji, Vale Canada Ltd. zgodziła się na odstąpienie od udziału w projekcie w zamian za opłatę NSR (Net Smelter Return royalty) w wysokości 2,25% przez cały okres życia kopalni, zobowiązując się jednocześnie do kupowania całości rudy z kopalni Victoria i przerabiania jej w swoim zakładzie Clarabelle w Sudbury.

Do końca 2013 r. złożono wnioski o wszystkie niezbędne pozwolenia środowiskowe oraz opracowano plan zamknięcia kopalni, którego głównym celem jest określenie zasad rekultywacji terenu po zakończonej eksploatacji. W ciągu 2013 r. prowadzono prace inżynierskie w zakresie budowy infrastruktury naziemnej, zamówiono części do maszyn wyciągowych, a obecnie trwają przygotowania do głębinienia pierwszego szybu. Zorganizowano również spotkania i rozmowy z ludnością rdzenną zamieszkującą pobliskie tereny.

W IV kwartale 2013 r. rozpoczęto wyrównywanie terenu pod budowę przyszłej infrastruktury kopalni.

3/ Projekt Afton-Ajax w Kanadzie (KGHM Polska Miedź S.A. 80%, Abacus Mining and Exploration Corp. 20%)

Projekt Afton-Ajax zlokalizowany na południe od miasta Kamloops (Kolumbia Brytyjska) w Kanadzie, zakłada budowę i funkcjonowanie kopalni odkrywkowej miedzi i złota oraz zakładu wzbogacania rudy wraz z infrastrukturą towarzyszącą. Projekt jest aktualnie na etapie uzyskiwania niezbędnych pozwoleń środowiskowych i górniczych. Niezależnie prowadzone są szczegółowe prace inżynierskie przygotowujące do budowy kopalni. W 2013 r. przeprowadzono szereg prac geologicznych na obszarze projektu, które wykazały znaczący potencjał występowania mineralizacji miedziowej. Dodatkowe prace geologiczne, w tym kolejna kampania wierceń eksploracyjnych i badań geofizycznych, które pozwolą na dokładniejsze rozpoznanie zidentyfikowanego potencjału złożowego planowane są w 2014 r. Jednocześnie podjęto decyzję o przygotowaniu alternatywnego planu zagospodarowania zakładu górniczego, który pozwoli zarówno zmaksymalizować wartość Projektu Afton-Ajax jak i zmniejszyć jego wpływ na środowisko.

INNE INICJATYWY - intensyfikacja przetopu złomu

Inną ważną inicjatywą, która ma przyczynić się do wzrostu produkcji miedzi w Jednostce Dominującej jest intensyfikacja przetopu złomu. W 2013 r. rozpoczęto analizy i optymalizację przyjętych w Koncepcji Programowo-Przestrzennej rozwiązań techniczno-technologicznych dla poszczególnych węzłów produkcyjnych projektowanej inwestycji budowy nowej linii technologicznej do przerobu wtórnych materiałów miedzianośnych.

FILAR III – DYWERSYFIKACJA PRZYCHODÓW 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 (Filar III)**. Produkcja energii elektrycznej jest z punktu widzenia KGHM Polska Miedź S.A. jednym z najatrakcyjniejszych sektorów, nieskorelowanym z koniunkturą na rynkach metali i jest stabilniejszym źródłem przychodów.

ZWIĘKSZENIE PRODUKCJI ENERGII NA WŁASNE POTRZEBY

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 10% - ok. 250 GWh łącznego rocznego zapotrzebowania Jednostki Dominującej na energię – ok. 2 600 GWh) oraz doprowadzi

do dywersyfikacji portfela wytwórczego i znacząco obniży ekspozycję KGHM Polska Miedź S.A. na ryzyko polityki klimatycznej, 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 560 000 MWh przeznaczonej w całości na własne potrzeby energetyczne KGHM Polska Miedź S.A. W latach 2010-2013 zrealizowano prace budowlano-montażowe urządzeń oraz instalacji bloków gazowo-parowych w obu lokalizacjach. W 2013 r. prowadzono odbiory końcowe oraz testy rozruchowe bloków gazowo-parowych. W dniu 5 listopada 2013 r. przekazano do eksploatacji blok gazowo-parowy w EC Polkowice. Przekazanie bloku gazowo-parowego w EC Głogów nastąpi na początku II kw. 2014 r.
- 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 w 2013 r. kontynuowano program prac geologicznych (w 2013 r. wykonano 9 otworów wiertniczych) oraz specjalistyczne badania geologiczne mające na celu poszukiwanie i rozpoznanie zasobów węgla brunatnego. 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.

PROJEKTY ENERGETYCZNE O ZASIĘGU KRAJOWYM

W 2013 r. KGHM Polska Miedź S.A. kontynuowała uczestnictwo w realizacji najważniejszych projektów energetycznych o zasięgu krajowym. Udział w tych projektach przyczyni się do zapewnienia dostaw energii dla spółki w optymalnej cenie.

Główne inicjatywy 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. (spółka zależna TAURON Polska Energia S.A.) oraz na podstawie uzyskanej w dniu 23 lipca 2012 r. zgody Komisji Europejskiej (właściwego organu ochrony konkurencji) w sprawie koncentracji, 5 września 2012 r. KGHM Polska Miedź S.A. utworzyła spółkę celową z TAURON Wytwarzanie S.A. pod nazwą „Elektrownia Blachownia Nowa” Sp. z o.o. KGHM Polska Miedź S.A. objęła 50% udziałów w kapitale zakładowym spółki celowej. Kapitał zakładowy spółki wynosi 65 mln zł.

Wraz z zawianiem spółki, została podpisana umowa współników 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 spółki wytwórczej Grupy TAURON, Elektrowni Blachownia w Kędzierzynie-Koźlu. Zgodnie z umową współników łączne nakłady na inwestycję w latach 2012-2017 oszacowano na około 3,5 mld zł. Założono realizację projektu w formule project finance - co najmniej 50% jego budżetu zostanie sfinansowane ze źródeł zewnętrznych.

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

Wyrażając wolę kontynuowania projektu wspólnej budowy bloku gazowo-parowego przez spółkę „Elektrownia Blachownia Nowa” Sp. z o.o. Strony zobowiązały się do zapewnienia dalszego funkcjonowania spółki „Elektrownia Blachownia Nowa” Sp. z o.o., zabezpieczenia dotychczasowych rezultatów projektu, w szczególności zapewnienia aktualności posiadanej dokumentacji oraz dodatkowo zobowiązały się do ciągłego monitorowania rynku energii i otoczenia regulacyjnego, pod kątem możliwie szybkiego wznowienia realizacji projektu.

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

- 2/ „Poszukiwanie i zagospodarowanie złóż gazu z łupków w Polsce (Projekt KCT)”**

W 2013 r. strony zawartej w dniu 4 lipca 2012 r. umowy ramowej w sprawie wspólnego poszukiwania i wydobywania węglowodorów z łupków pomiędzy Polskim Górnictwem Naftowym i Gazownictwem S.A., KGHM Polska Miedź S.A., PGE Polska Grupa Energetyczna S.A., TAURON Polska Energia S.A. i ENEA S.A. prowadziły uzgodnienia i analizy biznesowo-podatkowe w zakresie potencjalnego modelu współpracy.

W związku z wydłużeniem procesu rokowań w zakresie szczególnych warunków współpracy 21 lutego 2013 r. strony umowy ramowej postanowiły o przedłużeniu terminu na ustanowienie szczegółowych warunków współpracy do dnia 4 maja 2013 r. podpisując Aneks do umowy ramowej. Zgodnie z zapisami Aneksu ustalono, że jeśli w terminie do 4 maja 2013 r. strony umowy ramowej nie uzgodnią

szczegółowych warunków współpracy, umowa może zostać wypowiedziana przez każdą ze Stron. Ponadto, jeżeli w ciągu trzech miesięcy po dokonaniu tych uzgodnień, strony nie uzyskają wszystkich wymaganych zgód korporacyjnych lub jeżeli do 31 grudnia 2013 r. nie zostaną uzyskane wymagane zgody na dokonanie koncentracji, umowa wygaśnie.

Umowa ramowa w sprawie poszukiwania i wydobycia węglowodorów z łupków zawarta dnia 4 lipca 2012 r. pomiędzy Polskim Górnictwem Naftowym i Gazownictwem S.A., KGHM Polska Miedź S.A., PGE Polska Grupa Energetyczna S.A., TAURON Polska Energia S.A. i ENEA S.A. wygasa w dniu 31 grudnia 2013 r.

3/ „Przygotowanie budowy i eksploatacji pierwszej polskiej elektrowni jądrowej”.

W 2013 r. strony (KGHM Polska Miedź S.A., ENEA S.A., PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. oraz TAURON Polska Energia S.A.) podpisanego w dniu 5 września 2012 r. listu intencyjnego dotyczącego nabycia udziałów w spółce celowej, powołanej do budowy i eksploatacji pierwszej polskiej elektrowni jądrowej kontynuowały analizy koncepcyjne m.in. w zakresie modelu biznesowego współpracy i analiz wykonalności ekonomicznej projektu. W dniu 25 czerwca 2013 r. strony zawarły porozumienie w sprawie kontynuowania prac związanych z wypracowaniem projektu umowy nabycia udziałów w spółce celowej do budowy i eksploatacji elektrowni jądrowej.

W dniu 23 września 2013r. strony parafowały projekt umowy wspólników PGE EJ1 sp. z o.o. („umowa wspólników”), która zostanie podpisana po uzyskaniu niezbędnych zgód korporacyjnych każdej ze stron. Umowa wspólników zobowiąże jej strony do zawarcia umowy nabycia udziałów w PGE EJ1 sp. z o.o., spółce celowej do budowy i eksploatacji elektrowni jądrowej („umowa nabycia udziałów”). Zgodnie z zapisami umowy wspólników, PGE sprzeda na rzecz pozostałych stron umowy wspólników pakiet 438.000 udziałów stanowiących łącznie 30% w kapitale zakładowym PGE EJ1 sp. z o.o. w następstwie czego PGE będzie posiadała 70% udziału w kapitale zakładowym PGE EJ1 sp. z o.o. KGHM Polska Miedź S.A. nabędzie 146.000 udziałów stanowiących 10% w kapitale zakładowym PGE EJ1 sp. z o.o. Umowa wspólników zawiera także zasady uczestnictwa wszystkich stron w zakresie projektu przygotowania i budowy elektrowni jądrowej w Polsce. PGE i każdy z partnerów biznesowych będzie zobowiązany do zawarcia umowy nabycia udziałów po spełnieniu się dwóch warunków zawieszających:

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

Pomimo niespełnienia się warunków zawieszających przewidzianych w parafowanym Projekcie umowy wspólników, strony postanowiły o kontynuacji prac w projekcie przygotowania i budowy elektrowni jądrowej w Polsce oraz wypracowaniu zaktualizowanych zapisów w projekcie umowy wspólników.

FILAR IV – WSPARCIE REGIONU

KGHM Polska Miedź S.A., przyjmując na siebie odpowiedzialność za wpływ na otoczenie społeczne i środowisko naturalne, w którym funkcjonuje, w 2013 r. realizowała prace związane z wdrożeniem przyjętej w 2012 r. Strategii CSR (Corporate Social Responsibility) - **społecznej odpowiedzialności biznesu**.

Strategia uwzględnia całokształt społecznych, etycznych i środowiskowych aspektów w działalności biznesowej firmy oraz pełną odpowiedzialność i przejrzystość w zarządzaniu relacjami z interesariuszami spółki m.in.: pracownikami, klientami, akcjonariuszami, dostawcami, społecznością lokalną. Celem priorytetowym zawartych w Strategii CSR założeń i działań jest osiągnięcie tak istotnej równowagi między efektywnością i dochodowością spółki, a szeroko pojętym interesem społecznym otoczenia, w którym firma prowadzi działalność biznesową. Główne Inicjatywy Strategii CSR obejmują:

- tworzenie innowacyjnych rozwiązań minimalizujących oddziaływanie działalności produkcyjnej KGHM Polska Miedź S.A. na środowisko naturalne,
- budowanie pozycji „dobrego sąsiada” i zaufanego inwestora,
- etyka i przejrzystość w zarządzaniu relacjami z interesariuszami,
- dbałość o pracowników.

Wiarygodnymi świadectwami odpowiedzialności KGHM Polska Miedź S.A. za otoczenie oraz interesariuszy jest szereg działań jakie firma podejmowała w 2013 r. w wielu obszarach wyznaczonych przez Strategię CSR. Jako innowator przyjazny środowisku spółka weszła do Systemu Zarządzania Emisjami CO₂ oraz opracowała program redukcji zużycia energii w procesie produkcji. Jako sprawnie zarządzany partner biznesowy KGHM Polska Miedź S.A. utrzymała pozycję w prestiżowym indeksie spółek giełdowych zarządzanych w sposób odpowiedzialny i zrównoważony - RESPECT Index oraz podjęła daleko zaawansowane prace nad przyjęciem kodeksu etyki.

Dbając o pozycję dobrego sąsiada spółka wspomogła wiele cennych inicjatyw i projektów służących społecznemu rozwojowi regionu. KGHM Polska Miedź S.A. partycypowała w regionalnych projektach sponsoringowych, poprzez Fundację Polska Miedź dofinansowała niemal 400 projektów instytucjonalnych oraz przyznała ponad 1300 darowizn osobom fizycznym. Prace związane z wdrożeniem programu klimatyzacji stanowiskowej w zakładach górniczych oraz II edycja Programu Kopalnia Talentów - to z kolei istotne projekty realizowane w obszarze odpowiedzialności firmy za pracowników.

KGHM Polska Miedź S.A. jako globalny uczestnik światowych rynków miedzi i srebra spełnia międzynarodowe standardy w obszarze działalności społecznie odpowiedzialnej. Dlatego też Strategia CSR obejmuje zasady postępowania zgodne z międzynarodowymi wytycznymi: normą ISO 26000, standardem AA1000 oraz wytycznymi CSR dla sektora wydobywczego ICMM (Międzynarodowej Rady ds. Metali i Górnictwa). W oparciu o międzynarodowe standardy w 2012 r. Spółka wydała pierwszy Raport Społecznej Odpowiedzialności Biznesu za lata 2010-2011 oraz rys historyczny społecznej odpowiedzialności spółki w latach 1961- 2011. W 2013 r. spółka wydała Raport Społecznej Odpowiedzialności Biznesu za 2012 r., przedstawiający wyniki działań spółki podejmowanych w ramach zrównoważonego rozwoju i odpowiedzialnego biznesu. Raport wydawany został na poziomie aplikacji B wytycznych GRI (Global Reporting Initiative).

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. W raportowanym okresie spółka kontynuowała realizację założonych w tym filarze inicjatyw ukierunkowanych na rozwój 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. wdrożenie zintegrowanego systemu zarządzania procesowego wg standardów ISO, systemu zarządzania projektami, programami i portfelami, systemu zarządzania ryzykiem korporacyjnym),
- usprawnienia zarządzania i nadzoru nad inwestycjami realizowanymi w Grupie Kapitałowej.

4. Działalność Grupy Kapitałowej

4.1. Makroekonomiczne warunki sprzedaży

W 2013 r. światowa gospodarka rozwijała się nieco wolniej niż w latach poprzednich. Według szacunków Międzynarodowego Funduszu Walutowego, dynamika globalnego wzrostu ukształtowała się na poziomie 3,0%, ale wiele kluczowych gospodarek rozwiniętych musiało stawić czoła poważnym problemom. Chiny, tak istotne dla rynków metali, w dalszym ciągu przekształcały gospodarkę, próbując zwiększyć poziom konsumpcji prywatnej, co rodziło duże obawy o możliwość utrzymania dotychczasowego wzrostu PKB. W Europie wiele krajów, na czele z Włochami i Hiszpanią, doświadczyło recesji i tylko dzięki dobrej kondycji gospodarki niemieckiej, gospodarka strefy euro skurczyła się w minionym roku zaledwie o 0,4% r/r. W Stanach Zjednoczonych sytuacja ekonomiczna z miesiąca na miesiąc systematycznie poprawiała się, jednak inwestorzy cały czas żyli obawą, że kiedy FED zacznie wycofywać się z polityki luzowania ilościowego, wpłynie to negatywnie na rynki finansowe. Rok 2013 upłynął pod znakiem dużych wyzwań i obaw, niemniej jednak gospodarka światowa, szczególnie w drugiej połowie roku, poradziła sobie stosunkowo dobrze. Przełożyło się to na wzrost konsumpcji miedzi rafinowanej na świecie o ponad 3% r/r.

Notowania miedzi na początku roku oscylowały w granicach 8 000 USD/t, ale już po dwóch miesiącach czerwony metal zaczął tracić na wartości. Przyczyniło się do tego postępujące spowolnienie gospodarcze oraz częściowe wycofywanie się inwestorów z rynków surowcowych. Cena miedzi do końca 2013 r. utrzymywała się w przedziale 6 500 – 7 500 USD/t, kończąc rok bliżej tego wyższego poziomu. Grudniowy wzrost ceny metalu spowodowany był: napływem lepszych danych makroekonomicznych z gospodarek USA i Niemiec oraz zwiększeniem optymizmu konsumentów. Dodatkowo, po spadkach ceny miedzi w pierwszej połowie 2013 r., w III i IV kwartale pojawiły się problemy z dostępnością złomów. Tej luki podażowej nie zdołała pokryć rosnąca produkcja górnicza z funkcjonujących kopalni i rozpoczynających eksploatację nowych projektów górniczych. Oficjalne zapasy giełdowe miedzi w drugiej połowie 2013 r. zmniejszyły się o ponad 400 tys. ton. Metal w największym stopniu składowany był w trzech lokalizacjach: Johor, Nowy Orlean i Vlissingen, co rodziło obawy, że w przypadku nagłego wzrostu popytu na miedź pojawi się problem z pozyskaniem metalu z magazynów. Według nieoficjalnych informacji miedź w dalszym ciągu trafiała także do pozagiełdowych magazynów w Azji, gdzie wykorzystywana była do przeprowadzania transakcji na rynku finansowym.

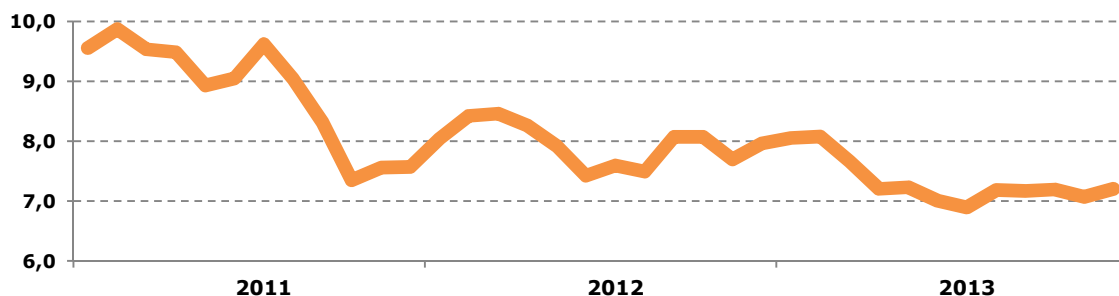
Wśród producentów miedzi górniczej widoczna była w ubiegłym roku zmiana tendencji w zarządzaniu poprzez intensyfikację działań zmierzających do dostarczenia nowych projektów górniczych zgodnie z ustalonym harmonogramem oraz optymalizację działalności eksploatacyjnej, z dużym naciskiem na ograniczanie wzrostu kosztów.

Rynek srebra w 2013 r. doświadczył bardzo gwałtownej zmiany. Notowania kruszcu w pierwszej połowie 2013 r. straciły około 30% wartości i do końca roku poruszały się w kanale 20-25 USD/uncję systematycznie zbliżając się do tego niższego poziomu. Spadek cen srebra był spowodowany przede wszystkim zapowiedzią stopniowego wycofywania amerykańskiej Rezerwy Federalnej (FED) z programu wykupu z rynku aktywów finansowych (Quantitative Easing - program luzowania ilościowego) oraz perspektywą podwyższenia stóp procentowych, co bezpośrednio wpłynęło na obniżenie obaw o wysoką, niekontrolowaną inflację.

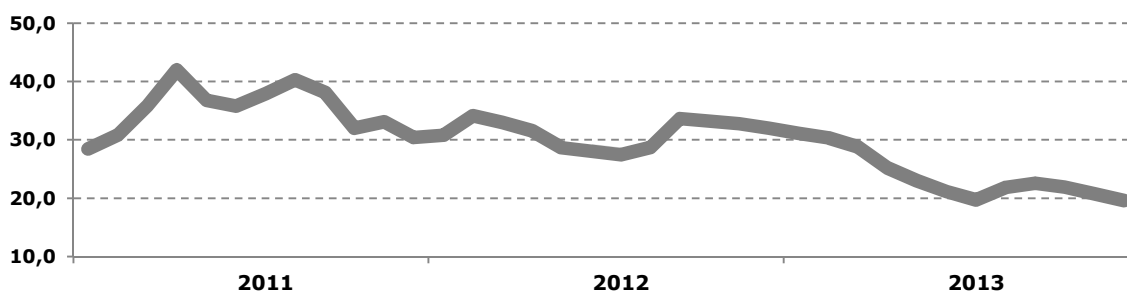
Średnioroczne notowania miedzi na Londyńskiej Giełdzie Metali (LME) ukształtowały się w 2013 r. na poziomie 7 322 USD/t, co oznacza blisko 8% spadek ceny w stosunku do roku poprzedniego (7 950 USD/t). Notowania srebra na Londyńskim Rynku Kruszców (LBMA) w 2013 r. zanotowały prawie 24% spadek w stosunku do 2012 r. i ukształtowały się na średnim poziomie 23,79 USD/uncję (31,15 USD/uncję w 2012 r.).

Spadki notowań były obserwowane w całym kompleksie metali, zarówno metali szlachetnych, jak bazowych. Spółka sprzedawała większość swoich produktów ubocznych (m.in. złoto, nikiel, ołów) w 2013 r. po notowaniach o kilkanaście procent niższych niż w roku poprzednim.

Wykres 2. Notowania miedzi na LME (tys. USD/t)



Wykres 3. Notowania srebra na LBMA (USD/troz)

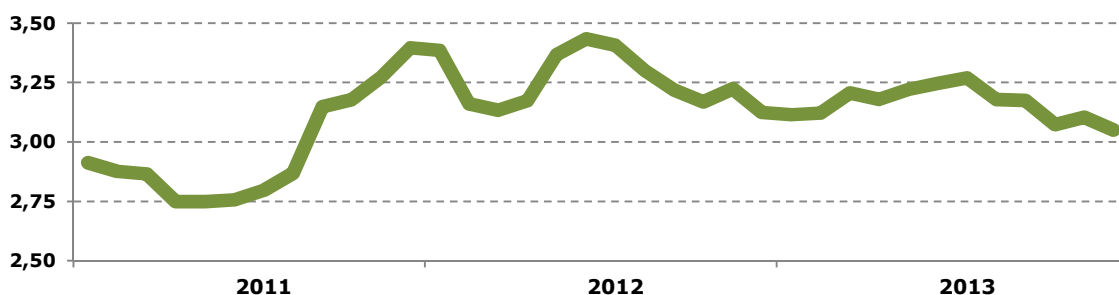


W pierwszej połowie 2013 r. na rynku walutowym dało się zaobserwować stopniowe umocnienie dolara amerykańskiego wobec euro, które wynikało z lepszej sytuacji gospodarczej za oceanem niż na Starym Kontynencie oraz pierwszych wstępnych deklaracji wycofania programu luzowania ilościowego przez FED. Umocnienie dolara miało oczywiste przełożenie na złotego i na początku II kwartału 2013 r. kurs USD/PLN zbliżył się do poziomu 3,40. W kolejnych kwartałach sytuacja jednak odwróciła się. Kondycja polskiej gospodarki zaczęła wykazywać symptomy ożywienia, także na bazie poprawy sytuacji w Europie Zachodniej. Wpłynęło to na stopniową aprecjację złotego w stosunku do dolara, aż do poziomu 3,00 na koniec 2013 r.

Średniorocznie kurs USD/PLN (NBP) w 2013 r. wyniósł 3,17 USD/PLN i był niższy w porównaniu z poprzednim rokiem o blisko 3% (3,26 USD/PLN). W 2013 r. minimalny kurs USD/PLN zanotowano pod koniec grudnia na poziomie 3,0105 USD/PLN, a wartość maksymalną na początku lipca – 3,3724 USD/PLN.

Ze względu na pogorszenie się perspektyw na rynku surowcowym osłabieniu uległy waluty krajów, które dostarczają na rynek najwięcej surowców. Około 10% deprecjacja kanadyjskiego dolara i chilijskiego peso względem dolara amerykańskiego w ciągu 2013 r., polepszyła pozycję konkurencyjną firm górniczych prowadzących operacje w tych krajach.

Wykres 4. Kurs walutowy USD/PLN wg NBP



Syntetyczne zestawienie najistotniejszych dla działalności KGHM Polska Miedź S.A. czynników makroekonomicznych przedstawia zestawienie poniżej.

Tabela 7. Warunki makroekonomiczne istotne dla działalności KGHM Polska Miedź S.A.

	J.m.	2011	2012	2013	Dynamika 2012=100
Średnie notowania miedzi na LME	USD/t	8 811	7 950	7 322	92,1
Średnie notowania srebra na LBM	USD/troz	35,12	31,15	23,79	76,4
Średni kurs walutowy USD/PLN wg NBP	USD/PLN	2,96	3,26	3,17	97,2

Pozycja Grupy Kapitałowej w branży

Według wstępnych szacunków CRU International produkcja górnicza miedzi na świecie w 2013 r. wyniosła 17 745 tys. ton. W tym samym czasie Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A. wyprodukowała 531,1 tys. t miedzi górniczej, co stanowi 3,0% produkcji globalnej. Światowa produkcja miedzi rafinowanej, zgodnie ze wstępnymi szacunkami CRU, wyniosła w 2013 r. 20 608 tys. t. Produkcja miedzi rafinowanej w Grupie Kapitałowej wyniosła 594,7 tys. ton, co stanowi 2,9% produkcji globalnej.

W 2013 r. produkcja górnicza srebra na świecie wyniosła 815 mln uncji (dane szacunkowe wg CRU International). KGHM Polska Miedź S.A. w tym okresie wyprodukował 37,3 mln uncji srebra w koncentracji, co stanowi 4,6% globalnej produkcji tego metalu.

4.2. Podstawowe produkty

Największy udział w przychodach ze sprzedaży Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. (85%) mają przychody ze sprzedaży podstawowych produktów (jak w Tabeli 8) wytwarzanych przez Jednostkę Dominującą i spółki Grupy Kapitałowej KGHM INTERNATIONAL LTD.

Ich wartość oraz wielkość sprzedaży zaprezentowano w poniższych tabelach.

Tabela 8. Wartość sprzedaży podstawowych produktów Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. (mln zł)

	2011	2012	2013	Dynamika 2012=100
KGHM Polska Miedź S.A.				
Katody i części katod	8 200	8 394	7 707	91,8
Walcówka miedziana oraz drut OFE	6 423	6 682	6 174	92,4
Pozostałe wyroby z miedzi	556	449	478	106,5
Ogółem miedź i wyroby z miedzi	15 179	15 525	14 360	92,5
Srebro metaliczne	4 067	4 301	3 191	74,2
Złoto metaliczne	112	156	144	92,3
Ołów rafinowany	188	188	194	103,2
Razem	19 546	20 170	17 890	88,7
Grupa Kapitałowa KGHM INTERNATIONAL LTD.**				
Miedź ***	-	3 056	2 317	75,8
Nikiel	-	261	211	80,8
Metale szlachetne (złoto, platyna, pallad)	-	350	385	110,0
premia hutniczo-rafinacyjna (TC/RC)	-	(243)	(229)	94,2
Razem	-	3 424	2 683	78,4

** Spółka weszła w skład Grupy Kapitałowej od 05.03.2012 r., dane finansowe za 2012 r. dotyczą pełnego roku, w celu zachowania porównywalności danych

*** miedź w postaci katod miedzianych, miedź płatna w koncentracji, miedź płatna w rudzie

Tabela 9. Wolumen sprzedaży podstawowych produktów Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A.

	J.m.	2011	2012	2013	Dynamika 2012=100
KGHM Polska Miedź S.A.					
Katody i części katod	tys. t	308,9	317,3	323,2	101,9
Walcówka miedziana oraz drut OFE	tys. t	237,2	246,3	250,7	101,8
Pozostałe wyroby z miedzi	tys. t	20,8	16,7	20,6	123,4
Miedź i wyroby z miedzi	tys. t	566,9	580,3	594,5	102,4
Srebro metaliczne	t	1 179,4	1 266,8	1 250,4	98,7
Złoto metaliczne	kg	660,2	907,6	1 057,0	116,5
Ołów rafinowany	tys. t	25,3	27,1	26,7	98,5
Grupa Kapitałowa KGHM INTERNATIONAL LTD.*					
Miedź **	tys. t	-	118,6	100,8	85,0
Nikiel	tys. t	-	4,6	4,7	102,2
Metale szlachetne (złoto, platyna, pallad)	tys. troz	-	92,5	99,6	107,7

* Spółka weszła w skład Grupy Kapitałowej od 05.03.2012 r., dane finansowe za 2012 r. dotyczą pełnego roku, w celu zachowania porównywalności danych

** miedź w postaci katod miedzianych, miedź płatna w koncentracie, miedź płatna w rudzie

W 2013 r., w odniesieniu do roku poprzedniego, w Jednostce Dominującej odnotowano zwiększenie wolumenu sprzedaży miedzi o 7,2 tys. t (1%). Dodatkowo sprzedano koncentrat miedzi w ilości ok. 25,3 tys. t wagi suchej (7,0 tys. t Cu). Sprzedaż srebra wyniosła 1 250 t i była niższa o 1% (16 t), natomiast sprzedaż złota wyniosła 1 057 kg i była wyższa o 16% (149 kg).

Ogółem przychody ze sprzedaży podstawowych produktów KGHM Polska Miedź S.A. w 2013 r. osiągnęły poziom 17 890 mln zł i były niższe o 11% od przychodów osiągniętych w 2012 r., głównie w efekcie spadku notowań metali: miedzi na Londyńskiej Giełdzie Metali (LME) oraz srebra na Londyńskim Rynku Kruszców (LBMA) oraz zmniejszenia kursu walutowego USD/PLN. W zakresie sprzedaży miedzi i wyrobów z miedzi odnotowano spadek przychodów o 7,5%. Przychody ze sprzedaży srebra oraz złota w porównaniu z ich poziomem z 2012 r. były niższe odpowiednio o 25,8% i 7,7%.

Wartość przychodów ze sprzedaży w 2013 r. uwzględnia dodatni wynik z rozliczenia instrumentów zabezpieczających w wysokości 450 mln zł (w roku poprzednim 333 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 11,1% przychodów ze sprzedaży metali Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A.

Spadek przychodów ze sprzedaży metali Grupy Kapitałowej KGHM INTERNATIONAL LTD. o 21,6% w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego, spowodowany był głównie spadkiem cen metali i spadkiem produkcji miedzi i niklu.

Grupa Kapitałowa KGHM INTERNATIONAL LTD. uzyskuje również przychody z tytułu sprzedaży usług górniczych. Wartość przychodów z tego tytułu w 2013 r. wyniosła 681,3 mln zł (w 2012 r. 1 010,2 mln zł).

Znaczna część pozostałych polskich spółek Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. świadczy usługi oraz dostarcza produkty, towary i materiały na rzecz Jednostki Dominującej. Największą sprzedaż poza Grupę Kapitałową w 2013 r. zrealizowała spółka CENTROZŁOM WROCŁAW S.A. (4,0% przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej) oraz KGHM Metraco S.A. (1,2% przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej). Znaczna część towarów sprzedawanych przez KGHM Metraco S.A. to produkty uboczne procesów technologicznych KGHM Polska Miedź S.A.

4.3. Rynki zbytu

Aktywa trwałe Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. w 59,44% zlokalizowane są w Polsce. Pozostałe 40,56% aktywów trwałych zlokalizowane jest w krajach: Chile - 19,53%, Kanada - 13,68%, Stany Zjednoczone - 4,77%, inne kraje - 2,57%.

Struktura geograficzna rynków zbytu

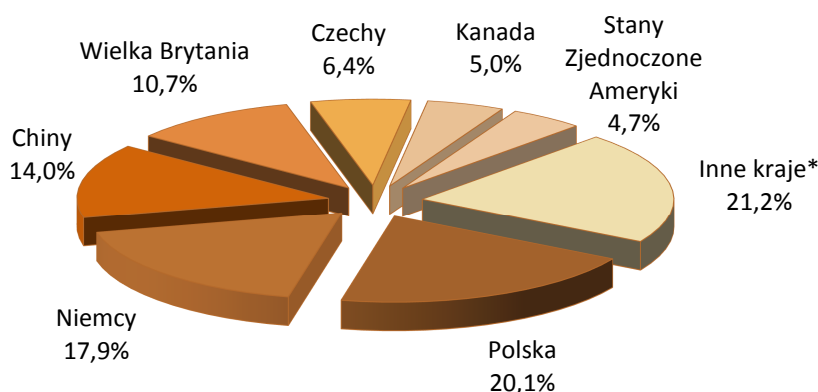
Największa część, tj. 20,1% przychodów ze sprzedaży osiągniętych przez Grupę Kapitałową w 2013 r. pochodziła z rynku polskiego. Największymi pozostałymi odbiorcami produktów, towarów i usług oferowanych przez spółki Grupy Kapitałowej były: Niemcy (17,9%), Chiny (14,0%) oraz Wielka Brytania (10,7%). Przychody ze sprzedaży Grupy Kapitałowej od klientów zewnętrznych w podziale na obszary geograficzne zaprezentowano w poniższej tabeli.

Tabela 10. Przychody ze sprzedaży Grupy Kapitałowej wg rynków zbytu (mln zł)

	2011	2012*	2013	Dynamika 2012=100
Polska	5 845	5 309	4 837	91,1
Niemcy	4 479	4 564	4 315	94,5
Chiny	2 425	3 047	3 379	110,9
Wielka Brytania	2 734	3 950	2 581	65,3
Czechy	1 347	1 604	1 547	96,4
Kanada	2	1 431	1 199	83,8
Stany Zjednoczone Ameryki	1 027	758	1 144	150,9
Inne kraje	4 735	6 042	5 108	84,5
Razem	22 594	26 705	24 110	90,3

* - obejmuje dane KGHM INTERNATIONAL LTD. za okres sprawowania kontroli (05.03.2012-31.12.2012)

Wykres 5. Struktura przychodów wg rynków zbytu w 2013 r.



* przychody ze sprzedaży do żadnego z pozostałych krajów nie przekroczyły 4%

Sprzedaż na rynek polski

Około 67% przychodów ze sprzedaży całej Grupy Kapitałowej w 2013 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 polski miała spółka CENTROZŁOM WROCŁAW S.A. (10,0%), która zajmuje się handlem złomami i wyrobami hutniczymi. Udział pozostałych spółek nie przekroczył 5%.

Sprzedaż do pozostałych krajów

Około 78% przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. do pozostałych krajów w 2013 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 Francja. Sprzedaż srebra stanowiła 98% wolumenu ogólnej sprzedaży srebra. Największymi odbiorcami srebra produkowanego w KGHM Polska Miedź S.A. były: Wielka Brytania, Belgia i USA.

Spółki należące do Grupy Kapitałowej KGHM INTERNATIONAL LTD. zrealizowały łącznie około 17,5% przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. do pozostałych krajów. Głównymi odbiorcami produktów wytwarzanych przez te jednostki były USA, Kanada, Chiny.

Dostawcy i odbiorcy spółek Grupy Kapitałowej

W 2013 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 2013 r. faktu uzależnienia od jednego lub więcej odbiorców lub dostawców. Podobnie jak w 2012 r., udział żadnego z odbiorców nie przekroczył 10% w przychodach ze sprzedaży Jednostki Dominującej.

Jedynym dostawcą, którego udział w zaopatrzeniu przekracza 10% wartości przychodów ze sprzedaży KGHM Polska Miedź S.A. jest spółka zależna KGHM Metraco S.A., której sprzedaż na rzecz KGHM Polska Miedź S.A. wyniosła 2 826 mln zł, co stanowi 15% wartości przychodów ze sprzedaży spółki.

Wysoki udział dostaw z KGHM Metraco S.A. wynika z modelu działania Grupy Kapitałowej, zgodnie z którym celem działania KGHM Metraco S.A. jest kompleksowa obsługa KGHM Polska Miedź S.A., w zakresie dostaw określonych surowców i produktów zapewniających ciągłość procesu technologicznego KGHM Polska Miedź S.A., w oparciu o własną działalność logistyczno-spedycyjną.

4.4. Umowy znaczące dla działalności Grupy Kapitałowej

W 2013 r. spółki Grupy Kapitałowej zawarły niżej wymienione umowy znaczące, których wartość przekroczyła 10% kapitałów własnych KGHM Polska Miedź S.A.

Tabela 11. Umowy znaczące dla działalności Grupy Kapitałowej zawarte w 2013 r.

Data	Wartość	Opis umowy
21.01.2013 r.	1 672 mln zł	Umowa dotyczy sprzedaży srebra w 2013 r., zawarta została pomiędzy KGHM Polska Miedź S.A. i HSBC Bank USA N.A. London Branch. Umowa ta spełniła kryterium umowy znaczącej łącznie z innymi umowami z okresu ostatnich 12 miesięcy poprzedzających jej podpisanie.
28.01.2013 r.	1 524 mln zł	Umowa dotycząca sprzedaży katod miedzianych w 2013 r., zawarta została pomiędzy KGHM Polska Miedź S.A. i MKM Mansfelder Kupfer und Messing GmbH. Umowa ta spełniła kryterium umowy znaczącej łącznie z innymi umowami z okresu ostatnich 12 miesięcy poprzedzających jej podpisanie.
31.01.2013 r.	od 2 382 mln zł do 2 865 mln zł*	Umowa dotycząca sprzedaży walcówki miedzianej w latach 2013-2014, zawarta została pomiędzy KGHM Polska Miedź S.A. i Prysmian Metals. Zgodnie z postanowieniami umowy z Prysmian Metals Limited może nastąpić realokacja ilości materiału pomiędzy Prysmian Metals Limited a Prysmian Kabel Und Systeme GmbH.
01.08.2013	1,13 mld USD** (3,61 mld zł wg kursu średniego NBP z dnia 31.07.2013)	Umowa zawarta pomiędzy jednostkami zależnymi KGHM Polska Miedź S.A., KGHM INTERNATIONAL LTD. i FNX Mining Company Inc., a Vale Canada Limited (spółka zależna Vale S.A.), która określa warunki ramowe realizacji przez KGHM INTERNATIONAL LTD. projektu zagospodarowania złoża miedzi, niklu i metali z grupy platynowców, Victoria, zlokalizowanego w Sudbury w Kanadzie. KGHM INTERNATIONAL LTD. pozostanie 100% właścicielem projektu Victoria, a Vale otrzyma opłatę „Net Smelter Return royalty” od całej przyszłej produkcji z projektu w wysokości 2,25%. Jednocześnie, KGHM INTERNATIONAL LTD., FNX Mining Company Inc. i Vale podpisały umowę na odbiór całej rudy wyprodukowanej przez wszystkie kopalnie KGHM INTERNATIONAL LTD. w Zagłębiu Sudbury w Ontario w Kanadzie. Umowa obowiązuje przez cały okres funkcjonowania wszystkich kopalń w Sudbury, należących do KGHM INTERNATIONAL LTD. i obejmuje także przyszłą produkcję kopalni Victoria.

* - w zależności od wykorzystania opcji ilościowej i realokacji ilości pomiędzy Prysmian Metals Limited i Prysmian Kabel Und Systeme GmbH

** - wartość przedmiotu umowy w okresie 5 lat od daty jej obowiązywania (od 01.01.2013 do 31.12.2017) szacowana przy użyciu przyszłych cen metali oszacowanych na podstawie oficjalnych cen zamknięcia LME oraz szacunkowych krzywych terminowych dla metali szlachetnych na dzień 31 lipca 2013 r.

Istotne transakcje zawarte pomiędzy podmiotami powiązаныmi, na innych warunkach niż rynkowe

W 2013 r. Jednostka Dominująca oraz spółki zależne nie zawierały z podmiotami powiązаныmi istotnych transakcji na warunkach innych niż rynkowe. W analogicznym okresie ubiegłego roku pomiędzy podmiotami powiązаныmi została zawarta jedna transakcja na warunkach innych niż rynkowe. Była to umowa pożyczki nieoprocentowanej zawarta pomiędzy Fermat 1 S.à r.l. - jako pożyczkodawcą i Fermat 3 S.à r.l. - jako pożyczkobiorcą (spółka w 100% zależna od spółki Fermat 1 S.à r.l.) na kwotę 1 873 100 tys. USD (5 873 105 tys. zł - wartość szacunkowa według kursu walutowego z dnia podpisania umowy).

Informacja dotycząca umowy i wynagrodzenia podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego

Podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych KGHM Polska Miedź S.A. i skonsolidowanych sprawozdań finansowych Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. jest PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy al. Armii Ludowej 14.

W dniu 4 kwietnia 2013 r. KGHM Polska Miedź S.A. zawarła z PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. umowę, która obejmuje przegląd półrocznych oraz badanie rocznych sprawozdań za lata 2013, 2014, 2015.

Firma PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. została wybrana również do badania sprawozdań dwudziestu sześciu polskich spółek zależnych KGHM Polska Miedź S.A. oraz wybranych podmiotów zagranicznych.

Wysokość wynagrodzenia za lata 2011, 2012 i 2013 z tytułu przeglądu i badania sprawozdań finansowych oraz wynagrodzenia z innych tytułów, podmiotu uprawnionego do badania, o którym mowa powyżej, przedstawiono w poniższym zestawieniu.

Tabela 12. Wysokość wynagrodzenia podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego KGHM Polska Miedź S.A. i wybranych podmiotów zależnych (tys. zł)

	2011	2012	2013
Spółki grupy PricewaterhouseCoopers	2 585	7 528	6 597
Z tytułu umowy o przeprowadzenie przeglądu i badania sprawozdań finansowych, w tym:			
- badanie rocznych sprawozdań finansowych	1 384	3 719	3 036
- przegląd sprawozdań finansowych	402	683	852
Z realizacji innych umów	799	3 126	2 709

4.5. Sprawy sporne

Na dzień 31 grudnia 2013 r. łączna wartość toczących się postępowań spornych z powództwa i przeciwko KGHM Polska Miedź S.A. oraz spółkom zależnym wyniosła 409 mln zł, w tym dotyczących wierzytelności 137 mln zł, a zobowiązań 272 mln zł. Łączna wartość powyższych postępowań spornych nie przekroczyła 10% kapitałów własnych Jednostki Dominującej.

Wartość toczących się postępowań spornych w 2013 r. dotyczących wierzytelności:

- z powództwa KGHM Polska Miedź S.A. wyniosła 59 mln zł,
- z powództwa spółek zależnych wyniosła 78 mln zł.

Wartość toczących się postępowań spornych w 2013 r. dotyczących zobowiązań:

- przeciwko KGHM Polska Miedź S.A. wyniosła 199 mln zł,
- przeciwko spółkom zależnym wyniosła 73 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 13. Największe toczące się postępowania sporne z powództwa i przeciwko KGHM Polska Miedź S.A. oraz spółkom zależnym na koniec 2013 r.

Postępowania dotyczące zobowiązań
<p>Określenie dodatkowej opłaty eksploatacyjnej z tytułu wydobycia rudy miedzi za okres od początku 2006 r. do końca III kwartału 2011 r.</p> <p>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 kwartału 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.</p> <p>Minister Środowiska decyzjami z 11 kwietnia 2012 r. umorzył postępowania uznając je za bezprzedmiotowe. Gminy zwróciły się 26 kwietnia 2012 r. do Ministra Środowiska z wnioskami o ponowne rozpatrzenie spraw.</p> <p>Decyzjami z 2012 r. Minister Środowiska utrzymał w mocy zaskarżone decyzje. Gminy wniosły skargi na decyzje Ministra Środowiska do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego, który wyrokami z 31 stycznia 2013 r. oddalił skargi gmin. W kwietniu 2013 r. Gminy: Polkowice, Jerzmanowa, Lubin i Miejska Lubin, wniosły do Naczelnego Sądu Administracyjnego skargi kasacyjne od wyroku oddalającego. Termin rozpatrzenia skarg kasacyjnych nie został wyznaczony.</p> <p>Wyrok Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego z 31 stycznia 2013 r., oddalający skargę Gminy Radwanice, uprawomocnił się 12 kwietnia 2013 r.</p> <p>Zdaniem spółki skargi czterech gmin są bezzasadne, a tym samym nie spowodują skutków finansowych dla KGHM Polska Miedź S.A.</p>

Postępowania dotyczące zobowiązań

Zapłata wynagrodzenia autorskiego tytułem korzystania z projektu wynalazczego nr 1/97/KGHM

Wartość sporu wynosi 42 mln zł. Powództwo wniesione do Sądu Okręgowego w Legnicy 26 września 2007 r. przez 14 współtwórców projektu wynalazczego nr 1/97/KGHM. Każdy z powodów w pozwie dochodzi wynagrodzenia odpowiadającego jego udziałowi procentowemu w uzyskanych efektach ekonomicznych za VIII okres rozliczeniowy stosowania projektu (rok kalendarzowy 2006). Zgodnie z 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. Wobec zakwestionowania opinii przez spółkę biegli sporządzili opinie uzupełniające. Sąd zobowiązał spółkę do ustosunkowania się do opinii do dnia 22 stycznia 2014 r., co Spółka uczyniła we wskazanym terminie.

Zdaniem Spółki dochodzone przed Sądem wynagrodzenie jest nienależne wobec zaspokojenia przez KGHM Polska Miedź S.A. należności przysługujących twórcom projektu z tytułu korzystania z projektu wynalazczego.

Zapłata wynagrodzenia lub kar umownych

Wartość przedmiotu sporu wynosi 20 mln zł. W pozwie z kwietnia 2012 r. wniesionym przeciwko spółce „Energetyka” sp. z o. o. (jednostka zależna KGHM Polska Miedź S.A.), Syndyk masy upadłości Gross-Pol Sp. z o. o. dochodzi zapłaty wynagrodzenia lub kar umownych z tytułu wykonywania pięciu umów zawartych w latach 2007, 2008 i 2009. „Energetyka” sp. z o. o., w odpowiedzi na pozew z dnia 10 września 2012 r., wniosła o oddalenie powództwa w całości, przytaczając twierdzenia i dowody na poparcie bezzasadności roszczenia. Strony zgłosiły wnioski dowodowe o przesłuchanie świadków i przeprowadzenie dowodu z opinii kilku biegłych sądowych z różnych dziedzin. Obecnie trwa postępowanie dowodowe ze słuchania świadków strony pozwanej.

Zdaniem spółki zasądzenie roszczenia należy uznać za mało prawdopodobne.

Zapłaty kar umownych

Wartość przedmiotu sporu wynosi 19 mln zł. Miasto Stołeczne Warszawa pozwem z 12 marca 2013 r. dochodzi od Przedsiębiorstwa Robót Górniczych „Metro” Sp. z o. o. i Przedsiębiorstwa Budowy Kopalń PeBeKa S.A. (jednostki zależnej od KGHM Polska Miedź S.A.) - lidera konsorcjum - zapłaty kar umownych tytułem nieterminowego usunięcia usterek przy budowie stacji Metra.

Spółka PeBeKa S.A. zgłosiła zarzut braku legitymacji czynnej po stronie Miasta Stołecznego Warszawy z uwagi na występowanie w procesie inwestycyjnym Metra Warszawskiego jako inwestora oraz wniosła o przyznanie do udziału w sprawie, firmy BEM Brudnicy z o. o. (podwykonawcy), który zrealizował roboty z usterekami.

Zdaniem PeBeKa S.A. istnieje możliwość odstąpienia od zasądzenia kar z uwagi na brak możliwości usunięcia usterek wskutek niesprzyjających warunków atmosferycznych lub zasądzenia kary umownej do kwoty 0,5 mln zł, stanowiącej 10% wartości robót z usterekami. Na rozprawie w dniu 12 listopada 2013 r. Sąd Okręgowy postanowił powołać biegłego sądowego. Postępowanie w toku.

Zwrot kosztów zabezpieczenia przed szkodami górnictwem

Wartość przedmiotu sporu wynosi 16 mln zł. W sierpniu 2009 r. firma Prestiż MGC Inwest Sp. z o. o. Sp. k. wniosła do Sądu Okręgowego w Legnicy pozew przeciwko KGHM Polska Miedź S.A. o zapłatę kwoty 16 mln zł tytułem zwrotu kosztów prac zabezpieczających przed szkodami górnictwem, poniesionych podczas budowy Centrum Handlowo-Usługowego „CUPRUM ARENA” w Lubinie.

Sąd Okręgowy wyrokiem z 26 lutego 2013 r. zasądził od KGHM Polska Miedź S.A. kwotę 307 tys. zł. Obie strony złożyły apelację: pozwany do kwoty 305 tys. zł, powód co do kwoty 16 mln zł. Sąd Apelacyjny z urzędu powołał biegłego. Obecnie prowadzona jest korespondencja przedstawiająca stanowiska stron do wydanej opinii biegłego i opinii uzupełniających.

Zdaniem spółki powództwo jest niezasadne i powinno zostać oddalone. Jednak z uwagi na złożony charakter sprawy i zapadły wyrok Sądu Okręgowego, trudno prognozować ostateczne rozstrzygnięcie. Sprawa w toku.

Postępowania dotyczące wierzytelności

Zwrot nienależnie wypłaconego wynagrodzenia autorskiego z tytułu korzystania z projektu wynalazczego nr 1/97/KGHM

KGHM Polska Miedź S.A. wniosła w styczniu 2008 r. powództwo wzajemne przeciwko 14 współtwórcom projektu o zapłatę nienależnie wypłaconego wynagrodzenia autorskiego w kwocie 25 mln zł tytułem stosowania projektu wynalazczego nr 1/97/KGHM w VI i VII okresie obliczeniowym (lata kalendarzowe 2004-2005). Sąd połączył obydwie sprawy; z powództwa 14 współtwórców o zapłatę wynagrodzenia autorskiego tytułem korzystania z projektu wynalazczego nr 1/97/KGHM w kwocie 42 mln zł, z powództwem KGHM Polska Miedź S.A. o zapłatę nienależnie wypłaconego wynagrodzenia autorskiego z tytułu korzystania z projektu wynalazczego nr 1/97/KGHM w kwocie 25 mln zł, do wspólnego rozpoznania. 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.

Dyrektor Izby Celnej i spółka „Energetyka” sp. z o. o. w grudniu 2011 r. wnieśli skargi kasacyjne do Naczelnego Sądu Administracyjnego. Sąd uwzględnił skargę kasacyjną „Energetyka” sp. z o.o. Wyrokiem z 27 listopada 2013 r. uchylił zaskarżony wyrok i przekazał sprawę do ponownego rozpatrzenia Wojewódzkiemu Sądowi Administracyjnemu.

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. wniosła skargi kasacyjne do Naczelnego Sądu Administracyjnego, który uchylił wyroki Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego i przekazał sprawy do ponownego rozpatrzenia Wojewódzkiemu Sądowi Administracyjnemu.

Wojewódzki Sąd Administracyjny na rozprawie 16 stycznia 2014 r. uchylił wszystkie decyzje Naczelnika Urzędu Celnego za okres od marca do grudnia 2003 r. POL-MIEDŹ TRANS Sp. z o. o. oczekuje na uzasadnienie wyroku.

4.6. Inwestycje rzeczowe

Nakłady na inwestycje w Grupie Kapitałowej w 2013 r. wyniosły 3 386 mln zł i były wyższe o 870 mln zł (o 35%) od nakładów poniesionych w 2012 r. Najwyższy wartościowy wzrost nakładów inwestycyjnych wystąpił w Jednostce Dominującej i wyniósł 591 mln zł (33,5%). W Grupie Kapitałowej KGHM INTERNATIONAL LTD. nakłady wzrosły o 229 mln zł (66%).

W 2013 r. Grupa Kapitałowa KGHM INTERNATIONAL LTD. poniosła nakłady inwestycyjne w łącznej wysokości 577 mln zł (nakłady poniesione przez jednostki zależne) i były one wyższe o 229 mln zł, tj. 66% od nakładów poniesionych w 2012 r. 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 2013 r. wyniósł 3 551 mln zł. Projekt obejmuje budowę kopalni odkrywkowej oraz zakładu przeróbki, na jednym z największych nowych złóż miedzi i molibdenu na świecie.

Szacowane całkowite nakłady inwestycyjne projektu wynoszą ok. 4 mld USD. Projekt Sierra Gorda finansowany jest z trzech źródeł – przez strony przedsięwzięcia (KGHM INTERNATIONAL LTD. i spółki Grupy Sumitomo) oraz ze środków uzyskanych z kredytu. Realizacja projektu przebiega zgodnie z harmonogramem i w ramach założonego budżetu. Status zaawansowania projektu na koniec 2013 r. wyniósł 86%. Szczegółowe informacje nt. realizacji projektu znajdują się w pkt. 3.2 i 5.1. niniejszego sprawozdania.

W poniższej tabeli zaprezentowano spółki zależne Grupy Kapitałowej, które w 2013 r. poniosły najwyższe nakłady inwestycyjne.

Tabela 14. Najwyższe nakłady inwestycyjne w Grupie Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. w 2013 r. (mln zł)

Spółka	nakłady	zadania/obiekty
KGHM Polska Miedź S.A.	2 357	<ul style="list-style-type: none"> – Koncesja 2013, – Budowa szybu SW 4, – Głogów Głęboki-Przemysłowy, – Modernizacja i wymiana parku maszynowego w kopalniach, – Rozbudowa infrastruktury oddziałów wydobywczych, – Wymiana maszyn flotacyjnych, – Modernizacji układów klasyfikacji, – Rozpoznawanie i udokumentowanie obszaru Synklina Grodziecka, – Realizacja obiektów związanych z poprawą i utrzymaniem bezpiecznej eksploatacji Obiektu Unieszkodliwiania Odpadów Wydobywczych (OUOW) Żelazny Most i eliminacji jego oddziaływania na środowisko, – Rozbudowa OUOW Żelazny Most (zapewnia możliwość składowania odpadów poflotacyjnych po 2016 r.), – Inwestycje służące uzyskaniu wielkości produkcji soli kamiennej w wysokości 1 mln ton/rok, – Program mechanicznego urabiania złoże, – Program Modernizacji Pirometalurgii, – Budowa Węzła Topienia Złomów, – Budowa Bloków Gazowo-Parowych w EC Głogów i EC Polkowice.

Spółka	nakłady	zadania/obiekty
Grupa Kapitałowa KGHM INTERNATIONAL LTD.	577	<ul style="list-style-type: none"> – Kopalnia Robinson – zdejmowanie nadkładu w celu udostępnienia złoża oraz działania odwadniające wyrobisko, – Rozpoznanie niższej partii złoża Morrison w kopalni Levack/Morrison w Kanadzie - roboty udostępniające, umożliwiające dostęp do trzech nowych poziomów, udostępnienie rampy do głębokości 5 040 stóp oraz prace wiertnicze, – Projekt Victoria – projekt eksploracyjny złoża rud miedzi, niklu oraz metali szlachetnych w Zagłębiu Sudbury w Kanadzie, realizowany przez spółkę FNX Mining Company Inc. (Opis projektu w pkt. 5.1. niniejszego sprawozdania),
PeBeKa S.A.	140	<ul style="list-style-type: none"> – zakup: kombajnów chodnikowych, maszyn i urządzeń szybowych, maszyn górniczych ciężkich i pomocniczych,
KGHM AJAX MINING INC.	86	<ul style="list-style-type: none"> – projekt Afton-Ajax – projekt górniczy zagospodarowania rud miedzi i złota w Kanadzie. (Opis projektu w pkt. 5.1. niniejszego sprawozdania).

4.7. Ochrona środowiska

Jednostka Dominująca

Działalność KGHM Polska Miedź S.A. na rzecz ochrony środowiska

KGHM Polska Miedź S.A. jako jedno z największych przedsiębiorstw na Dolnym Śląsku, odpowiedzialne społecznie, nie może i nie chce uchylać się od odpowiedzialności za stan środowiska, w którym żyjemy. Idee zrównoważonego rozwoju, a w szczególności poszanowania środowiska naturalnego są ważnym elementem strategii spółki. Wydobywanie rud miedzi, a następnie jej przerób na wszystkich etapach produkcji jest nierozłącznie związane z oddziaływaniem na poszczególne komponenty środowiska naturalnego. Dotrzymanie rygorystycznych norm środowiskowych, wynikających z prawa, możliwe jest dzięki systematycznemu modernizowaniu instalacji służących ochronie środowiska, zarówno tych wybudowanych w przeszłości, jak i nowych inwestycji w tej dziedzinie. W 2013 r. spółka wydała na realizację inwestycji proekologicznych 181 mln zł. Największe wydatki w wysokości 139 mln zł poniesiono na kontynuację budowy dwóch bloków gazowo – parowych, jednego w Głogowie i jednego w Polkowicach.

KGHM Polska Miedź S.A. mając na uwadze zasady społecznej odpowiedzialności biznesu, kontynuowała w 2013 r. Program Promocji Zdrowia i Przeciwdziałania Zagrożeniom Środowiska. Program ten jest skierowany głównie do dzieci w wieku od 1 do 16 roku życia, zamieszkujących okolice hut 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 2013 r. programem objęto 425 dzieci oraz 75 osób dorosłych, w większości kobiet ciężarnych. Prowadzono także zakrojony na dużą skalę program badań zdrowia mieszkańców gmin Jerzmanowa i Żukowice, którzy są narażeni na niedogodności zapachowe wynikające z sąsiedztwa szybu wydechowego SG-2. W 2013 r. do programu zgłosiło się 253 mieszkańców tych gmin.

Opłaty za korzystanie ze środowiska

Łączne opłaty za korzystanie ze środowiska, poniesione przez oddziały KGHM Polska Miedź S.A. w 2013 r., wyniosły 30 mln zł. Wysokość uiszczonych opłat była o 3 mln zł wyższa niż w 2012 r., co wynika przede wszystkim z corocznego wzrostu stawek opłat za korzystanie ze środowiska.

W 2013 r. najwyższe opłaty spółka uiszczyła za zrzut wód nadosadowych z obiektu unieszkodliwiania odpadów wydobywczych Żelazny Most: 19 mln zł. Kolejną pozycją kosztową jest opłata za emisję zanieczyszczeń do powietrza atmosferycznego w wysokości 6 mln zł.

Stan formalno-prawny i zamierzenia

W KGHM Polska Miedź S.A. wykorzystywanych jest osiem instalacji przemysłowych, na których prowadzenie zgodnie z ustawą Prawo Ochrony Środowiska, wymagane jest posiadanie pozwolenia zintegrowanego. Należą do nich:

- instalacja do produkcji miedzi metalicznej w technologii pieca szybowego i w technologii pieca zawieszonowego, instalacja do produkcji metali szlachetnych, instalacja do produkcji ołowiu i składowiska odpadów - staw osadowy komora IV oraz pozostałe instalacje na terenie huty nie wymagające pozwolenia zintegrowanego - HM Głogów,
- instalacja 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 „Polkowice”, tymczasowego składowiska koncentratów ołowionośnych oraz pozostałych instalacji na terenie huty - HM Legnica,

- instalacja do topienia, ciągłego odlewania i walcowania miedzi - HM Cedynia,
- instalacja składowania odpadów z flotacji rud miedzi - Zakład Hydrotechniczny,
- instalacja neutralizacji odpadowego kwasu siarkowego - Zakłady Wzbogacania Rud.

Pozostałe oddziały KGHM Polska Miedź S.A. posiadają sektorowe decyzje administracyjne zezwalające na korzystanie ze środowiska. Ponadto instalacje HM Głogów i HM Legnica zostały przygotowane do uczestnictwa w systemie handlu emisjami CO₂.

Do najistotniejszych, planowanych w najbliższym czasie przedsięwzięć należą:

- kontynuacja programu promocji zdrowia i przeciwdziałania zagrożeniom środowiskowym - skierowanego do mieszkańców byłych stref ochronnych,
- kontynuacja prac związanych z modernizacją pirometalurgii w HM Głogów,
- dostosowanie posiadanych decyzji administracyjnych do pojawiających się zmian w prawie,
- wdrożenie w spółce systemu handlu emisjami CO₂,
- prace związane z bezpieczeństwem OUOW Żelazny Most m.in. dociążenia zapór składowiska,
- rozbudowa OUOW Żelazny Most o tzw. kwaterę południową,
- prace nad budową zintegrowanego systemu zarządzania dla całej spółki.

Działalność na rzecz spełnienia wymogów REACH

KGHM Polska Miedź S.A. jest członkiem sześciu międzynarodowych konsorcjów utworzonych dla spełnienia wymogów unijnego rozporządzenia REACH. W 2013 r. zarejestrowano dwie substancje: selen i chlorek miedzi oraz dokonano 12 aktualizacji dokumentacji złożonych w 2010 r. Współpracowano z konsorcjami z uwagi na:

- liczne uaktualnienia rozporządzeń, wytycznych i wymogów,
- prowadzoną przez Holandię ocenę dokumentacji rejestracyjnej srebra na polecenie Europejskiej Agencji Chemikaliów (ECHA),
- zagrożenie wprowadzenia ograniczeń i autoryzacji w produkcji i stosowaniu włókien ogniotrwałych i hydrazyny.

Do 2018 r. KGHM Polska Miedź S.A. ma zarejestrować jeszcze dwie substancje: złoto jako substancję końcową i chlorek srebra jako substancję pośrednią.

W latach 2014-2018 wszystkie konsorcja REACH będą nadal funkcjonować z uwagi na ww. liczne i częste uaktualniania wymogów REACH.

Środki finansowe na likwidację kopalń

Na dzień 31 grudnia 2013 r. środki pieniężne na likwidację zakładów górniczych i rekultywację składowisk odpadów stanowiły środki pieniężne gromadzone przez Jednostkę Dominującą na wyodrębnionym rachunku bankowym:

- Funduszu Likwidacji Zakładu Górniczego (FLZG), na podstawie obowiązku wynikającego z przepisów Ustawy Prawo geologiczne i górnicze z dnia 9 czerwca 2011 r., w celu pokrycia przyszłych kosztów likwidacji kopalń i innych obiektów technologicznych,
- Funduszu Rekultywacji Składowisk Odpadów (FRSO) stosownie do wymogów Ustawy z dnia 14 grudnia 2012 r. o odpadach.

Saldo środków ww. funduszy na dzień 31 grudnia 2013 r. - 179 mln zł, na dzień 31 grudnia 2012 r. - 141 mln zł).

Grupa Kapitałowa KGHM INTERNATIONAL LTD.

W 2013 r. podmioty Grupy Kapitałowej KGHM INTERNATIONAL LTD. w ramach działalności prowadzonej na rzecz ochrony środowiska, poniosły następujące nakłady:

- kopalnia Robinson w USA wydatkowała kwotę 7,8 mln zł na zarządzanie systemem odwadniania kopalni i inne programy monitorowania środowiska oraz kwotę 2,1 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 3,3 mln zł na kontrolę zapylenia oraz inne programy na rzecz ochrony środowiska.

Środki finansowe na likwidację kopalń i rekultywację obszarów górniczych

Na dzień 31 grudnia 2013 r. saldo środków pieniężnych gromadzonych przez KGHM INTERNATIONAL LTD. na pokrycie kosztów rekultywacji obszarów zdegradowanych działalnością górniczą tej grupy wyniosło 76 mln zł (na dzień 31 grudnia 2012 r. - 23 mln zł).

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.

Na dzień 31 grudnia 2013 r. wartość dłużnych papierów wartościowych, stanowiących środki przeznaczone na pokrycie kosztów likwidacji kopalń wynosiła 69 mln zł (w 2012 r. 296 mln zł). Istotny spadek stanu dłużnych papierów wartościowych w okresie sprawozdawczym spowodowany był wycofaniem przez Grupę KGHM INTERNATIONAL LTD. częściowego zaangażowania w dłużne papiery wartościowe stanowiące zabezpieczenie kosztów likwidacji kopalń, w zamian za ustanowienie jako zabezpieczenia wymogów środowiskowych

dotyczących przyszłych kosztów likwidacji kopalń, akredytywy w kwocie 184 mln zł w ramach linii kredytowej udzielonej KGHM INTERNATIONAL LTD. przez Bank of Nova Scotia.

Pozostałe spółki Grupy Kapitałowej

Wśród pozostałych polskich spółek Grupy Kapitałowej, do działań prowadzonych w zakresie ochrony środowiska można zaliczyć uprawę wierzby energetycznej, prowadzoną przez spółkę „Energetyka” sp. z o.o. Dokonała ona w 2013 r. nasadzeń wierzby na obszarze 156 ha. Całkowita powierzchnia zrealizowanych przez spółkę nasadzeń na koniec 2013 r. wynosiła 379 ha.

„Energetyka” sp. z o.o. w 2013 r. poniosła najwyższe opłaty środowiskowe wśród pozostałych spółek polskich. Wyniosły one 4 mln zł i dotyczą głównie opłat za pobór wody i odprowadzanie ścieków (2,4 mln zł) oraz za emisję zanieczyszczeń do powietrza (1,5 mln zł).

4.8. Zarządzanie ryzykiem

Kompleksowy System Zarządzania Ryzykiem w Grupie Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A.

W 2013 r. Jednostka Dominująca zakończyła prace projektowe zmierzające do wdrożenia całościowego zintegrowanego systemu zarządzania ryzykiem, wspierającego proces zarządczy na poziomie strategicznym i operacyjnym dla Grupy Kapitałowej.

Projekt ten był elementem realizacji Strategii, a także rozwoju umiejętności i sprawności organizacji, doskonalenia ładu korporacyjnego i wzmacniania zaufania inwestorów do Grupy Kapitałowej. Skuteczne wdrożenie takiego systemu wzmocni odporność, przewidywalność i stabilność, odpowiedzialność wobec akcjonariuszy, a także zdolność adaptacji do zmiennych warunków otoczenia biznesowego.

Integralną częścią projektu było przeprowadzenie programu szkoleń dla kadry zarządzającej oraz pracowników Grupy Kapitałowej w kwestii zarządzania ryzykiem na poziomie podstawowym (zasady oraz przyjęty model zarządzania ryzykiem) – zrealizowane na przełomie roku 2012/13 - oraz zaawansowanym (dedykowane warsztaty dla docelowych grup uczestników/ról procesu zarządzania ryzykiem) – zrealizowane w 2013 r.

W wyniku realizacji projektu w listopadzie 2013 r. zatwierdzone zostały następujące dokumenty:

- **„Polityka Zarządzania Ryzykiem Korporacyjnym w Grupie Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A.”** - dokument opisujący sposób podejścia, określający podstawowe zasady i ustanawiający proces zarządzania ryzykiem korporacyjnym w Grupie Kapitałowej.

Całościowe podejście do zarządzania ryzykiem jest spójne ze strategią wzrostu, stałym dążeniem do doskonałości operacyjnej oraz zasadami zrównoważonego i odpowiedzialnego biznesu. Zostało ono zaprojektowane tak, aby wspierać Grupę Kapitałową w budowie odpornej struktury korporacyjnej.

Cele zarządzania ryzykiem:

- zapewnienie tworzenia i ochrony wartości dla akcjonariuszy poprzez ustanowienie spójnego podejścia do identyfikacji, oceny, analizy ryzyk oraz wdrożenia odpowiedzi na ryzyka kluczowe;
- ochrona życia i zdrowia pracowników, środowiska naturalnego oraz reputacji marki;
- wspieranie osiągania celów biznesowych poprzez wdrożenie narzędzi wczesnego ostrzegania o szansach i zagrożeniach;
- zapewnienie silnego wsparcia dla podejmowania decyzji na wszystkich szczeblach organizacji;
- budowa organizacji świadomej podejmowanego ryzyka i dążącej do ciągłego doskonalenia.

- **„Procedura Zarządzania Ryzykiem Korporacyjnym w KGHM Polska Miedź S.A.”** - dokument opisujący kolejność przebiegu poszczególnych etapów, rolę i odpowiedzialność poszczególnych uczestników oraz ramy czasowe procesu zarządzania ryzykiem korporacyjnym w Grupie Kapitałowej.

Celem Procedury jest zapewnienie, że ryzyka kluczowe zostały zidentyfikowane, ocenione i przeanalizowane, a na podstawie ich oceny przygotowano odpowiednie Plany Odpowiedzi na Ryzyko i wdrożono Działania Dostosowawcze, które umożliwią ograniczenie zagrożeń i realizację założonych celów biznesowych oraz będą wspierać identyfikację szans do budowy przewagi konkurencyjnej.

Procedura została opracowana zgodnie z najlepszymi praktykami oraz została dostosowana do potrzeb i specyfiki Grupy Kapitałowej. Inspirowana jest rozwiązaniami przyjętymi w normie ISO 31000:2012, które zostały zaadoptowane do uwarunkowań organizacyjnych i kulturowych Grupy Kapitałowej. Ponadto implementuje wybrane praktyki wypracowane w innych normach i standardach takich jak: COSO I i II.

- **„Regulamin Komitetu Ryzyka Korporacyjnego KGHM Polska Miedź S.A.”** - dokument zawierający zbiór zasad funkcjonowania Komitetu, umożliwiający Komitetowi realizację procesu zarządzania ryzykiem korporacyjnym, zgodnie z zasadami określonymi w Polityce i Procedurze.
- **„Metodyka Zarządzania Ryzykiem Korporacyjnym w KGHM Polska Miedź S.A.”** - dokument opisujący sposoby postępowania oraz narzędzia wspierające przy wykonywaniu poszczególnych zadań wynikających z Procedury, który obejmuje m.in. wzorce Modelu Ryzyk, Macierzy Oceny Ryzyk, Rejestru Ryzyk, Karty Ryzyka, Szczegółowej Karty Ryzyka, Mapy Ryzyk itd.

Powyższa dokumentacja Kompleksowego Systemu Zarządzania Ryzykiem w Grupie Kapitałowej uwzględnia podejście do konsolidacji procesu zarządzania ryzykiem korporacyjnym na poziomie Grupy Kapitałowej oraz stanowi wytyczne dla opracowania i wdrożenia odpowiednich procedur zarządzania ryzykiem korporacyjnym w spółkach Grupy Kapitałowej.

Grupa Kapitałowa definiuje ryzyko jako niepewność, będącą integralną częścią prowadzonej działalności i mogącą skutkować zarówno szansami, jak i zagrożeniami dla realizacji celów biznesowych. Oceniany jest aktualny i przyszły, faktyczny oraz potencjalny wpływ ryzyka na osiągnięcie celów biznesowych. W oparciu o przeprowadzoną ocenę, dokonywana jest weryfikacja i dostosowanie praktyk zarządczych w ramach odpowiedzi na poszczególne ryzyka.

W 2013 r. w ramach realizacji prac projektowych przeprowadzono proces identyfikacji i oceny ryzyk w Grupie Kapitałowej. W oparciu o przeprowadzony proces identyfikacji i oceny ryzyk, uwzględniając ich położenie na Mapie Ryzyk, wybrane zostały kluczowe ryzyka dla Jednostki Dominującej. Ryzyka te będą przedmiotem pogłębionej analizy w celu wypracowania Planu Odpowiedzi na Ryzyko i Działań Dostosowawczych. Pozostałe ryzyka będą poddane stałemu monitoringowi ze strony Departamentu Zarządzania Ryzykiem Korporacyjnym i Zgodności.

Proces zarządzania ryzykami w poszczególnych spółkach Grupy Kapitałowej, realizowany będzie zgodnie z zatwierdzoną na poziomie spółek Grupy Kapitałowej dokumentacją tego procesu. Zakończenie wdrożenia odpowiednich procedur na poziomie spółek Grupy Kapitałowej planowane jest do końca pierwszego kwartału 2014 r.

Zarządzanie poszczególnymi ryzykami (w tym m.in.: ryzykiem rynkowym) może być przedmiotem odrębnych szczegółowych uregulowań w Grupie Kapitałowej. W Jednostce Dominującej określają je następujące dokumenty:

- Zasady zarządzania ryzykiem rynkowym, obejmujące m.in.: Politykę Zarządzania Ryzykiem Rynkowym, Regulamin Komitetu Ryzyka Rynkowego.
- Polityka Zarządzania Ryzykiem Kredytowym oraz Regulamin Komitetu Ryzyka Kredytowego.
- Polityka Zarządzania Płynnością Finansową.

Poniżej przedstawiono Strukturę organizacyjną zarządzania ryzykiem w Jednostce Dominującej. Podział uprawnień i odpowiedzialności stosuje zasady dobrych praktyk Ładu Korporacyjnego i powszechnie uznany model trzech linii obrony.

Schemat 3. Struktura organizacyjna zarządzania ryzykiem w KGHM Polska Miedź S.A.

Rada Nadzorcza (Komitet Audytu)				
Dokonyuje rocznej oceny efektywności procesu zarządzania ryzykiem oraz monitorowania poziomu ryzyk kluczowych i sposobu postępowania z nimi.				
Zarząd				
Ostatecznie odpowiedzialny za system zarządzania ryzykiem oraz nadzór nad jego poszczególnymi elementami.				
1 linia obrony	2 linia obrony			3 linia obrony
Kierownictwo	Komitety Ryzyka			Audyt Wewnętrzny
Kadra kierownicza odpowiedzialna jest za przeprowadzenie identyfikacji, oceny i analizy ryzyk oraz wdrożenie, w ramach codziennych obowiązków, odpowiedzi na ryzyko. Zadaniem kadry kierowniczej jest bieżący nadzór nad stosowaniem odpowiednich odpowiedzi na ryzyko w ramach realizowanych zadań, tak aby ryzyko nie przekraczało oczekiwanego poziomu.	Wspierają efektywne zarządzanie ryzykiem oraz bieżący nadzór nad ryzykami kluczowymi.			Zarządzanie ryzykiem utraty płynności, rozumiane jako zdolność do terminowego regulowania zobowiązań oraz pozyskiwania środków na finansowanie działalności
	Komitet Ryzyka Rynkowego	Komitet Ryzyka Kredytowego	Komitet Ryzyka Korporacyjnego	
	Zarządzanie ryzykiem zmian cen metali (m.in.: miedź, srebro) oraz kursów walutowych i stóp procentowych	Zarządzanie ryzykiem niewywiązania się ze zobowiązań przez dłużników	Zarządzania ryzykiem korporacyjnym oraz bieżące monitorowanie ryzyk kluczowych	Plan Audytu Wewnętrznego jest oparty o ocenę ryzyka oraz podporządkowany celom biznesowym, dokonywana jest ocena bieżącego poziomu poszczególnych ryzyk oraz skuteczności zarządzania nimi.
	<i>Polityka zarządzania ryzykiem rynkowym</i>	<i>Polityka zarządzania ryzykiem kredytowym</i>	<i>Polityka zarządzania ryzykiem korporacyjnym</i>	
	Departament Zarządzania Ryzykiem Rynkowym i Kredytowym <i>Raportowanie do I Wiceprezesa Zarządu ds. Finansowych</i>	Departament Zarządzania Ryzykiem Korporacyjnym i Zgodności <i>Raportowanie do Prezesa Zarządu</i>	Departament Skarbcza <i>Raportowanie do Dyrektora Naczelnego ds. Finansów</i>	Departament Audytu i Kontroli Wewnętrznej <i>Raportowanie do Prezesa Zarządu</i>

Zarządzanie ryzykiem finansowym

Celem zarządzania ryzykiem finansowym w Grupie Kapitałowej Polska Miedź S.A. jest ograniczenie niepożądanego wpływu czynników finansowych na przepływy pieniężne oraz wyniki w krótkim i średnim okresie, a także budowanie wartości Grupy w długim terminie. Zarządzanie ryzykiem finansowym zawiera zarówno procesy identyfikacji i pomiaru ryzyka, jak i jego ograniczania do akceptowalnych poziomów. W 2013 r. Grupa Kapitałowa narażona była na główne ryzyka finansowe, tj. ryzyko rynkowe, ryzyko kredytowe oraz ryzyko płynności.

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. W pozostałych spółkach Grupy Kapitałowej, które zarządzają ryzykiem rynkowym, wdrożono dokument regulujący zarządzanie ryzykiem rynkowym spójny z obowiązującym w Jednostce Dominującej.

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 Komitet Ryzyka Kredytowego.

Zarządzanie ryzykiem rynkowym

Ryzyko zmian cen metali, ryzyko walutowe

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. Ryzyko rynkowe związane ze zmianami cen metali wynika z formuł ustalania cen w kontraktach fizycznej sprzedaży metali bazujących najczęściej na średnich miesięcznych notowaniach giełdowych z odpowiedniego miesiąca w przyszłości.

Zgodnie z Polityką zarządzania ryzykiem rynkowym w 2013 r. Jednostka Dominująca na bieżąco identyfikowała i dokonywała pomiarów ryzyka rynkowego związanego ze zmianami cen metali i kursów walutowych. Monitorowanie wielkości ryzyka rynkowego w Jednostce Dominującej opierało się na analizach wpływu czynników ryzyka rynkowego na wyniki m.in. z wykorzystaniem miary ryzyka rynkowego Earnings-at-Risk, opartej o metodologię Corporate Metrics. W okresie sprawozdawczym analizą zostały objęte także spółki wydobywcze Grupy Kapitałowej KGHM INTERNATIONAL LTD.

Dla Jednostki Dominującej istotne znaczenie ma ryzyko zmian kursów walutowych, w szczególności kursu USD/PLN. W celu ograniczenia ryzyka rynkowego, Jednostka Dominująca w miarę możliwości wykorzystuje hedging naturalny (realizowanie zakupów materiałów i usług w USD), jednak podstawową techniką zarządzania ryzykiem rynkowym są strategie zabezpieczające wykorzystujące instrumenty pochodne.

Niektóre spółki Grupy Kapitałowej, ze względu na koszty ponoszone w walutach bazowych innych niż USD, narażone są na ryzyko zmian kursów walutowych - przede wszystkim kursów USD/PLN, USD/CAD oraz USD/CLP. 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.

Wśród spółek Grupy Kapitałowej w 2013 r. jedynie Jednostka Dominująca wykorzystywała pochodne transakcje zabezpieczające (w rozumieniu rachunkowości zabezpieczeń). W I półroczu 2013 r. Jednostka Dominująca wdrożyła transakcje zabezpieczające przychody ze sprzedaży (rynek walutowy) o łącznym nominale 480 mln USD i horyzoncie czasowym przypadającym na lata 2014-2015. Ponadto w okresie sprawozdawczym dokonano restrukturyzacji strategii opcyjnych mewa na I połowę 2014 r., o łącznym nominale 180 mln USD, poprzez odkupienie sprzedanych opcji sprzedaży. Restrukturyzacja pozycji w instrumentach pochodnych pozwoli na pełne wykorzystanie zakupionych w ramach tych struktur opcji sprzedaży w przypadku ewentualnego umocnienia polskiej waluty w I połowie 2014 r.

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

W 2013 r. łączny wynik na instrumentach pochodnych w Grupie Kapitałowej ukształtował się na poziomie 98 mln zł, z czego:

- na przychody ze sprzedaży odniesiono 450 mln zł,
- kwota 352 mln zł pomniejszyła pozostałą działalność operacyjną (gdzie: strata z tytułu realizacji instrumentów pochodnych wyniosła 177 mln zł, a strata z tytułu wyceny instrumentów pochodnych wyniosła 175 mln zł).

Strata z wyceny transakcji pochodnych odniesiona w pozostałą działalność operacyjną wynika głównie ze zmian wartości czasowej opcji, które zgodnie z polityką rachunkowości zabezpieczeń odnoszone są do zysku lub straty.

Na dzień 31 grudnia 2013 r. wartość godziwa otwartych transakcji w instrumentach pochodnych wyniosła 809 mln zł, natomiast w kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów pochodnych odniesiono 617 mln zł.

W przypadku Grupy KGHM INTERNATIONAL LTD. ryzyko rynkowe pojawiło się przy realizacji projektu Sierra Gorda, gdzie duża część kosztów ponoszona była w chilijskich peso (CLP). Aby ograniczyć to ryzyko, zakupione zostały, denominowane w CLP jednostki inwestycyjne UF - Unidad de Fomento (CPI-Indexed Unit of Account) - indeksowane o inflację CPI w Chile, z których na bieżąco finansowano realizację projektu.

Ryzyko zmian stóp procentowych

Ryzyko stopy procentowej to możliwość niekorzystnego wpływu zmian stóp procentowych na wyniki Grupy Kapitałowej. W 2013 r. Grupa narażona była na ten rodzaj ryzyka w związku z udzielaniem pożyczek, lokowaniem wolnych środków pieniężnych oraz korzystaniem z zewnętrznych źródeł finansowania.

Na dzień 31 grudnia 2013 r. Grupa posiadała należność w wysokości 3 378 mln zł z tytułu pożyczek udzielonych na finansowanie projektu górniczego Sierra Gorda, przy czym spadek stóp procentowych nie wpłynie na przychody od tych pożyczek ze względu na ich oprocentowanie na bazie stałej stopy procentowej.

Na dzień 31 grudnia 2013 r. saldo ulokowanych przez Grupę środków pieniężnych wyniosło 864 mln zł. Spadek rynkowych stop procentowych spowoduje zmniejszenie spodziewanych przychodów odsetkowych od zainwestowanych okresowo wolnych środków pieniężnych.

Na dzień 31 grudnia 2013 r. saldo zadłużenia zewnętrznego wyniosło 2 878 mln zł. W ramach tej kategorii Grupa posiadała:

- zobowiązanie z tytułu zaciągniętych kredytów bankowych, oprocentowanych na bazie zmiennej stopy procentowej, w wysokości 1 348 mln zł,
- zobowiązanie z tytułu otrzymanych pożyczek, oprocentowanych na bazie stałej stopy procentowej, w wysokości 8 mln zł,
- zobowiązanie z tytułu wyemitowanych obligacji w wysokości 1 522 mln zł (494 mln USD). 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 i 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.

Ryzyko cenowe związane z inwestycjami w dłużne papiery wartościowe oraz z zakupem akcji spółek notowanych na giełdzie

Na dzień 31 grudnia 2013 r. Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A. posiadała obligacje środowiskowe wyemitowane przez rząd Stanów Zjednoczonych o wartości bilansowej 69 mln zł (23 mln USD), w niskim stopniu narażone na ryzyko cenowe.

Ryzyko cenowe związane z posiadanymi przez Grupę Kapitałową 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 2013 r. wyniosła 856 mln zł.

Zarządzanie ryzykiem kredytowym

Ryzyko kredytowe rozumiane jest jako możliwość niewywiązania się ze zobowiązań przez dłużników Grupy Kapitałowej. W 2013 r. Grupa Kapitałowa narażona była na ten rodzaj ryzyka głównie w obszarach, związanych z:

- należnościami z tytułu dostaw i usług,
- transakcjami w instrumentach pochodnych,
- środkami pieniężnymi i lokatami bankowymi,
- udzielonymi pożyczkami,
- dłużnymi papierami wartościowymi.

Ryzyko kredytowe związane z należnościami z tytułu dostaw i usług

Spółki Grupy Kapitałowej od wielu lat współpracują z dużą liczbą klientów, co wpływa na geograficzną dywersyfikację należności z tytułu dostaw i usług.

Jednostka Dominująca ogranicza ekspozycję na ryzyko kredytowe związane z należnościami z tytułu dostaw i usług poprzez ocenę i monitoring kondycji finansowej kontrahentów, ustalanie limitów kredytowych oraz stosowanie zabezpieczeń wiarygodności. Nieodłącznym elementem procesu zarządzania ryzykiem kredytowym 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. W 2013 r. Jednostka Dominująca posiadała zabezpieczenie większości należności w postaci weksli, blokady środków na rachunku, zastawów

rejestrowych, gwarancji bankowych, gwarancji korporacyjnych, zastawów hipotecznych i inkas dokumentowych. Ponadto większość kontrahentów posiadających kredyt kupiecki, w kontraktach posiada zastrzeżenie prawa własności potwierdzone datą pewną.

W celu ograniczenia ryzyka niewypłacalności klientów 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 2013 r. Jednostka Dominująca posiada zabezpieczenia dla 74% należności handlowych.

Koncentracja ryzyka kredytowego w Grupie Kapitałowej związana jest z terminami płatności przyznawanymi kluczowym odbiorcom. W konsekwencji, na dzień 31 grudnia 2013 r. saldo należności Grupy Kapitałowej od 7 największych odbiorców, pod względem stanu należności na koniec okresu sprawozdawczego, stanowi 49% salda należności z tytułu dostaw i usług (na dzień 31 grudnia 2012 r. odpowiednio 32%). 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.

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.

Ryzyko kredytowe związane z transakcjami w instrumentach pochodnych

Wszystkie podmioty, z którymi Grupa Kapitałowa zawiera transakcje w instrumentach pochodnych działają w sektorze finansowym. Są to instytucje finansowe (głównie banki) posiadające najwyższy i średniowysoki rating. Według wartości godziwej na dzień 31 grudnia 2013 r. maksymalny udział jednego podmiotu w odniesieniu do ryzyka kredytowego wynikającego z otwartych transakcji pochodnych zawartych przez Grupę Kapitałową oraz nierozliczonych instrumentów pochodnych wyniósł 22%. W związku z dywersyfikacją zarówno podmiotową, jak i geograficzną ryzyka, jak również biorąc pod uwagę wartość godziwą aktywów i zobowiązań wynikających z transakcji pochodnych, Grupa Kapitałowa nie jest znacząco narażona na ryzyko kredytowe w związku z zawartymi transakcjami pochodnymi.

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 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 bieżącą weryfikację kondycji finansowej oraz utrzymywanie odpowiednio niskiego poziomu koncentracji w poszczególnych instytucjach finansowych.

Na dzień 31 grudnia 2013 r. maksymalny udział jednego banku w odniesieniu do wysokości środków ulokowanych przez Grupę wyniósł 22% (według stanu na dzień 31 grudnia 2012 r. wynosił 16%).

Ryzyko kredytowe związane z udzielonymi pożyczkami

Na dzień 31 grudnia 2013 r. saldo udzielonych przez Grupę pożyczek wynosiło 3 378 mln zł (1 122 mln USD). Pozycję tę stanowiła pożyczka udzielona przez KGHM INTERNATIONAL LTD. w związku z finansowaniem projektu górniczego w Chile w ramach spółki joint venture. Ryzyko kredytowe związane z udzieloną pożyczką uzależnione jest od ryzyka związanego z realizacją projektu górniczego i na chwilę obecną oceniane jest jako umiarkowane.

Ryzyko kredytowe związane z inwestycjami w dłużne papiery wartościowe

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.

Na dzień 31 grudnia 2013 r. Grupa posiadała obligacje rządowe Stanów Zjednoczonych o wartości bilansowej równej 69 mln zł (23 mln USD). Są to denominowane w USD obligacje środowiskowe, które stanowią aktywa przeznaczone na likwidację kopalń KGHM INTERNATIONAL LTD.

Inwestycje te w niskim stopniu narażone są na ryzyko kredytowe ze względu na gwarancję wypłacalności emitenta.

Zarządzanie płynnością finansową

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.

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 środków pieniężnych w płynne i bezpieczne instrumenty finansowe,
- limity dla poszczególnych kategorii inwestycji finansowych,
- limity koncentracji środków dla instytucji finansowych,
- zapewnienie odpowiednich źródeł finansowania.

W 2013 r. Grupa w znacznym stopniu korzystała z zewnętrznych źródeł finansowania w formie kredytów bankowych oraz wyemitowanych obligacji.

Na dzień 31 grudnia 2013 r. Grupa posiadała zobowiązanie z tytułu zaciągniętych kredytów w wysokości 1 348 mln zł, oprocentowanych na bazie zmiennej stopy procentowej WIBOR, LIBOR i EURIBOR powiększonej o marżę.

Na dzień kończący okres sprawozdawczy saldo otwartych linii kredytowych w Jednostce Dominującej wynosiło 88 mln USD, 50 mln EUR oraz 2 600 mln zł, a w KGHM INTERNATIONAL LTD. 200 mln USD.

KGHM INTERNATIONAL LTD. korzysta również z finansowania zewnętrznego w postaci długoterminowych obligacji o wartości 1 522 mln zł (494 mln USD) 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.

Zgodnie z przyjętą praktyką rynkową spółki Grupy Kapitałowej, w celu utrzymania płynności finansowej i zdolności kredytowej pozwalającej na pozyskanie finansowania zewnętrznego przy rozsądnym poziomie kosztów, monitorują kapitał między innymi na podstawie wskaźnika kapitału własnego oraz wskaźnika dług netto/EBITDA. 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 2013 r. wskaźnik dług netto/EBITDA był poniżej zakładanego maksymalnego poziomu i wyniósł 0,37, natomiast wskaźnik kapitału własnego był powyżej zakładanego minimalnego poziomu i wyniósł 0,61.

Na dzień 31 grudnia 2013 r. Grupa Kapitałowa posiadała udzielone gwarancje na kwotę 620 mln zł, w tym gwarancję o wartości 414 mln zł (137,5 mln USD), zabezpieczającą umowę na dostawy energii elektrycznej dla Sierra Gorda JV. Pozycje te stanowią zobowiązania warunkowe i nie wpływają w istotnym stopniu na ryzyko płynności Grupy Kapitałowej.

W 2013 r. kontynuowano proces włączania kolejnych spółek do usługi zarządzania środkami pieniężnymi w Grupie Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. (cash pool rzeczywisty). Środki dostępne w ramach tej usługi oprocentowane są na bazie zmiennej stopy WIBOR. Na dzień 31 grudnia 2013 r. uczestnikami struktury było 25 spółek oraz Jednostka Dominująca, a dostępny limit kredytu w rachunkach wynosił 431 mln zł. Usługa ta pozwala na optymalizację kosztów oraz efektywne zarządzanie bieżącą płynnością w Grupie Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A.

5. Sytuacja majątkowa i finansowa

5.1. Segmenty działalności

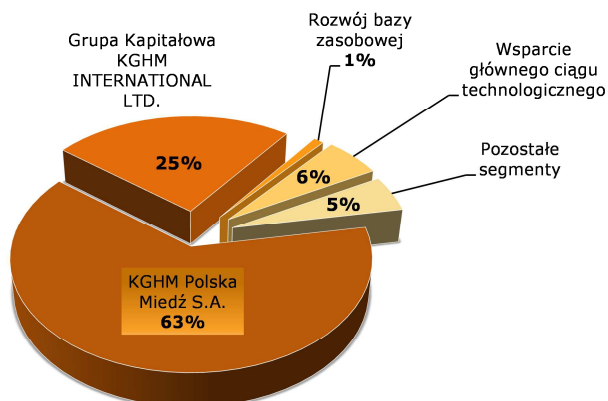
W działalności Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. wyodrębniono pięć głównych segmentów operacyjnych, które podlegają szczegółowej ocenie przez organy zarządcze. Wyodrębnione segmenty operacyjne stanowią jednocześnie segmenty sprawozdawcze:

- 1/ KGHM Polska Miedź S.A.,**
- 2/ Grupa Kapitałowa KGHM INTERNATIONAL LTD.,**
- 3/ Projekt Sierra Gorda,**
- 4/ Rozwój bazy zasobowej** - w skład segmentu wchodzi spółki zajmujące się poszukiwaniem oraz oceną zasobów mineralnych, które docelowo mają prowadzić działalność wydobywczą,
- 5/ Wsparcie głównego ciągu technologicznego** - w skład segmentu wchodzi spółki związane bezpośrednio z ciągiem technologicznym Jednostki Dominującej,
- 6/ Pozostałe segmenty** - w skład segmentu wchodzi spółki Grupy Kapitałowej niepowiązane z przemysłem wydobywczym.

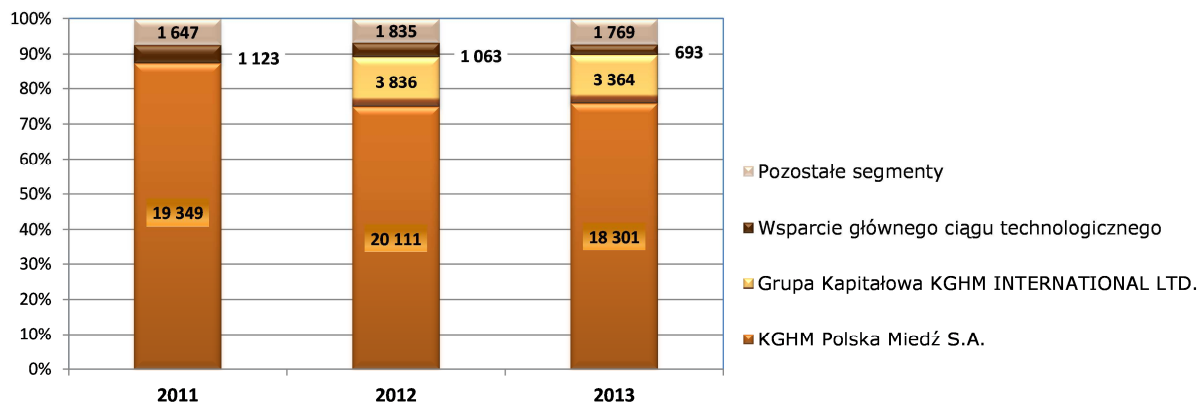
Poniżej zaprezentowano strukturę aktywów oraz przychodów z rynku zewnętrznego w Grupie Kapitałowej.

Najistotniejszy udział w strukturze aktywów i generowania przychodów ma Jednostka Dominująca oraz Grupa Kapitałowa KGHM INTERNATIONAL LTD. Marginalny udział w tych wielkościach ma Segment Rozwój Bazy zasobowej, co wynika z jego specyfiki - w skład segmentu wchodzi spółki prowadzące działalność poszukiwawczo-eksploracyjną.

Wykres 6. Struktura aktywów wg segmentów na 31.12.2013 r.

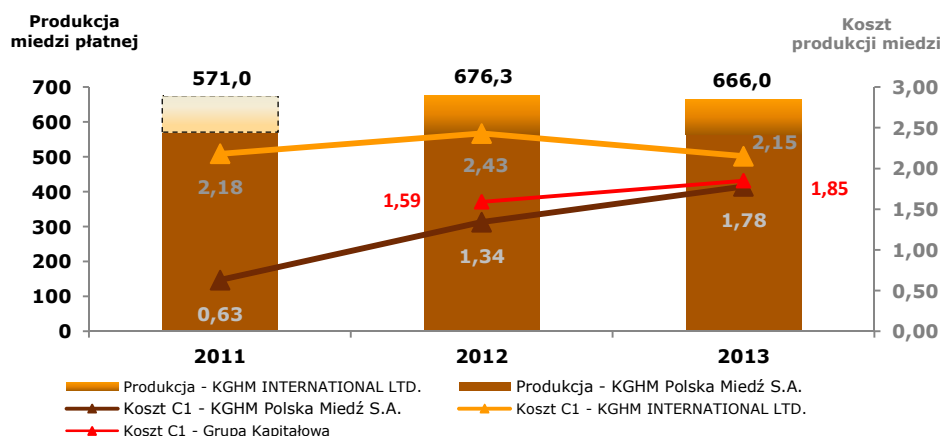


Wykres 7. Struktura przychodów z rynku zewnętrznego wg segmentów (mln zł)



Na poniższym wykresie zaprezentowano wielkość produkcji miedzi płatnej i koszty produkcji miedzi C1 w Grupie Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. Wzrost produkcji miedzi od 2012 r. wynika z przejęcia Grupy Kapitałowej Quadra FNX Mining Ltd. (obecnie KGHM INTERNATIONAL LTD.) Wielkość produkcji KGHM INTERNATIONAL LTD. w 2011 r. (przed objęciem kontrolą) zaznaczono linią przerywaną. Na wzrost kosztów produkcji miedzi C1 w Jednostce Dominującej istotny wpływ miało wprowadzenie podatku od wydobycia niektórych kopalini.

Wykres 8. Produkcja miedzi i koszty C1* w Grupie Kapitałowej



* Koszt C1 - gotówkowy koszt produkcji miedzi płatnej, uwzględniający koszty wydobycia i przerobu urobku, podatek od kopalini, koszty transportu, koszty administracyjne fazy górniczej oraz premię przerobową hutniczo-rafinacyjną koncentratu (TC/RC), pomniejszony o wartość produktów ubocznych

Informacja szczegółowa na temat poszczególnych segmentów i ich wyników poniżej.

KGHM POLSKA MIEDŹ S.A.

Jednostka Dominująca stanowi najistotniejszy segment produkcyjny w Grupie Kapitałowej. Na koniec 2013 r. aktywa KGHM Polska Miedź S.A. stanowiły 84% aktywów Grupy Kapitałowej.

Segment KGHM Polska Miedź S.A. generuje najwyższe wyniki w Grupie Kapitałowej.

Aktywa górnicze KGHM Polska Miedź S.A. to złoża rud miedzi, eksploatowane przez kopalnie: „Lubin”, „Polkowice-Sieroszowice” oraz „Rudna”, jak również projekt górniczy w fazie przedprodukcyjnej zagospodarowujący złożo: „Głogów Głęboki Przemysłowy”. KGHM Polska Miedź S.A. posiada również projekty eksploracyjne realizujące poszukiwanie i rozpoznawanie złóż rud miedzi na obszarach koncesyjnych: „Radwanice-Gaworzyce”, „Retków-Ścinawa” i „Głogów” położonych w bezpośrednim sąsiedztwie obszarów górniczych KGHM Polska Miedź S.A., „Synklina Grodziecka” w okolicach Bolesławca, a także „Szklary” (złożo niklu) w okolicach Ząbkowic Śląskich.

Przeróbką wydobytej rudy miedzi i produkcją koncentratu miedzi zajmują się Zakłady Wzbogacania Rud, które posiadają trzy instalacje do wzbogacania rudy zlokalizowane przy kopalniach „Lubin”, „Polkowice-Sieroszowice” oraz „Rudna”.

Produkcją miedzi elektrolitycznej, srebra oraz innych produktów z koncentratów miedzi zajmują się dwie huty: HM Głogów i HM Legnica, natomiast walcownia metali HM Cedynia wytwarza z miedzi liczne produkty, w tym walcówkę, drut, granulaty.

KGHM Polska Miedź S.A. prowadzi działalność górniczą i eksploracyjną na jednym z największych na świecie złóż rud miedzi. Posiadane zasoby rud miedzi gwarantują ciągłość produkcji w Polsce przez kolejne 40 lat.

Proces uzyskania koncesji na obecnie użytkowanych obszarach górniczych

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

W związku z powyższym, KGHM Polska Miedź S.A. już w 2010 r. uruchomiła projekt KONCESJA 2013, którego celem było uzyskanie koncesji na wydobywanie rud miedzi z ww. złóż na maksymalny, możliwy do uzyskania, w świetle obowiązujących przepisów, okres 50 lat.

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

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

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

Tym samym od 1 stycznia 2014 r. spółka kontynuuje swoją działalność podstawową w oparciu o nowe koncesje i nowe umowy użytkowania górniczego obowiązujące do 31 grudnia 2063 r. oraz o nowe plany ruchu zatwierdzone na lata 2014-2016 (tzn. do 31 grudnia 2016 r.).

Technologia produkcji

Produkcja KGHM Polska Miedź S.A. jest w pełni zintegrowanym procesem, w którym produkt końcowy jednej fazy technologicznej stanowi wsad (półprodukt) wykorzystywany w następnej fazie. W strefie górniczej KGHM Polska Miedź S.A. są trzy oddziały wydobywcze: ZG Lubin, ZG Rudna, ZG Polkowice-Sieroszowice, Oddział Zakłady Wzbogacania Rud, który przygotowuje koncentrat dla hut oraz Oddział Zakład Hydrotechniczny, odpowiedzialny za składowanie i zagospodarowywanie odpadów powstałych w procesie produkcyjnym. W ramach struktury organizacyjnej KGHM Polska Miedź S.A. działają trzy huty miedzi: HM Legnica, HM Głogów i HM Cedynia.

Górnictwo

Technologia wybierania złoża rud miedzi we wszystkich trzech kopalniach oparta jest na systemach komorowo-filarowych z wykorzystaniem techniki strzałowej do urabiania złoża. Obejmuje roboty udostępniające i przygotowawcze, polegające na okonturowaniu przewidzianej do eksploatacji parceli złoża siecią wyrobisk korytarzowych, rozcinając kalizny komorami i pasami wydzielającą szereg filarów eksploatacyjnych, urabianie złoża, następnie odstawę urobku do wysypów oddziałowych, gdzie odbywa się kruszenie dużych brył na punkcie

wysypowym (kracie) i dalej transport urobku do zbiorników przyszybowych, a stamtąd górnictwymi wyciągami szybowymi skipowymi na powierzchnię.

Po rozładunku na nadszybiu urobek transportowany jest przenośnikami taśmowymi lub wagonami kolei do zakładów przeróbczych rud zlokalizowanych przy każdej z trzech kopalń.

We wszystkich zakładach wzbogacania stosowane są te same operacje i procesy jednostkowe. Jednak z uwagi na zróżnicowanie składu litologicznego i mineralogicznego rud z poszczególnych kopalń, schematy technologiczne poszczególnych zakładów różnią się. Stosowane technologie przeróbki obejmują następujące operacje jednostkowe: przesiewanie i kruszenie, mielenie i klasyfikację, flotację oraz odwadnianie koncentratu.

W wyniku wzbogacania flotacyjnego otrzymuje się koncentrat o średniej zawartości miedzi około 22-23% oraz odpady flotacyjne. Koncentrat o najwyższej zawartości miedzi produkowany jest w ZWR rejon Rudna (około 26%), o najniższej – w ZWR rejon Lubin (ok. 14%). ZWR rejon Polkowice produkuje koncentrat o zawartości miedzi ok. 24%.

Wysuszony koncentrat o zawartości około 8,5% wody transportowany jest drogą kolejową do hut: HM Legnica, zlokalizowanej w Legnicy oraz HM Głogów I i HM Głogów II, zlokalizowanych w Głogowie.

Odpady flotacyjne w postaci płynnych szlamów transportowane są rurowymi na Obiekt Unieszkodliwiania Odpadów Wydobywczych Żelazny Most, gdzie następuje sedymentacja fazy stałej, a sklarowana woda jest ujmowana i ponownie kierowana do zakładów przeróbczych. Składowisko pełni jednocześnie funkcję zbiornika retencyjno-dozującego nadmiar wody kopalniano-technologicznej w obiegu. Nadmiar wody zrzucający jest okresowo do Odry.

Hutnictwo

Huty miedzi produkują miedź elektrolityczną w oparciu o koncentraty własne oraz wsady obce (koncentraty, złomy miedzi, miedź blister).

HM Legnica i HM Głogów I stosują wielostadialny proces, którego głównymi etapami są: przygotowanie wsadu do przetopu, jego stapianie w piecu szybowym do postaci kamienia miedziowego, następnie konwertowanie do postaci miedzi surowej o zawartości ok. 98,5% Cu, rafinacja ogniowa w piecu anodowym do postaci anod o zawartości 99,2% Cu oraz elektrorafinacja. Produktem finalnym jest miedź elektrolityczna w postaci katod o zawartości 99,99% Cu.

HM Głogów II stosuje technologię przetopu w piecu zawieszonym, opartą na zmodyfikowanej licencji fińskiej firmy Outokumpu. Łączy ona w jeden etap trzy podstawowe elementy: suszenie koncentratu, wytapianie kamienia miedziowego i konwertowanie. Wysuszony koncentrat przetapiany jest w piecu zawieszonym do postaci miedzi blister o zawartości około 99% Cu, która przerabiana jest w anodowych piecach. Natomiast żużel zawieszony zawierający około 14% miedzi kierowany jest do odmiędiowania w piecu elektrycznym, a otrzymany stop do konwertorów, z których miedź trafia do rafinacji w piecach anodowych. Uzyskane anody miedziane są poddawane procesowi elektrorafinacji. Produktem finalnym jest miedź elektrolityczna w postaci katod o zawartości 99,99% Cu.

Około 40% miedzi elektrolitycznej produkowanej przez wszystkie huty (głównie z hut głogowskich) jest transportowane do walcowni zlokalizowanej w Orsku, należącej do Oddziału HM Cedynia, gdzie produkowana jest walcówka miedziana metodą ciągłego topienia, odlewania i walcowania, drut z miedzi beztlenowej Cu OFE oraz drut z miedzi beztlenowej zawierającej srebro w oparciu o technologię UPCAST.

Szlamy powstające w procesach elektrorafinacji we wszystkich hutach, zawierające metale szlachetne są surowcem wyjściowym do produkcji, w Wydziale Metali Szlachetnych w HM Głogów, następujących produktów: srebra rafinowanego, złota, koncentratu palladowo-platynowego oraz selenu. Natomiast elektrolit po odmiędiowaniu służy do produkcji surowego siarczanu niklu.

Pyły i szlamy pochodzące z odpylania gazów technologicznych wszystkich hut przetwarzane są, głównie w piecach Dörschla w Wydziale Ołowiu HM Głogów, do postaci ołowiu surowego. Ołów surowy poddawany jest w HM Legnica procesowi rafinacji, w wyniku którego otrzymuje się produkt finalny - ołów rafinowany.

Schemat 4. Schemat zintegrowanej działalności geologiczno-górnicznej i hutniczej w KGHM Polska Miedź S.A.



Wyniki produkcyjne i operacyjne

Tabela 15. Wyniki produkcyjne (produkcja hutnicza) KGHM Polska Miedź S.A.

	J.m.	2011	2012	2013	Dynamika 2012=100
Miedź płatna	tys. t	571,0	565,8	565,2	99,9
- w tym ze wsadów obcych	tys. t	124,6	146,7	134,8	91,9
Walcówka, drut OFE i CuAg	tys. t	242,7	242,9	243,7	100,3
Wlewki okrągłe	tys. t	20,3	18,0	17,0	94,4
Srebro metaliczne	t	1 260	1 274	1 161	91,1
	mln troz	40,5	41,0	37,3	91,0
Złoto metaliczne	kg	704	916	1 066	116,4
	tys. troz	22,6	29,5	34,3	116,3
Ołów rafinowany	tys. t	25,2	27,5	26,6	96,7

Produkcja miedzi elektrolitycznej w stosunku do 2012 r. uległa nieznacznemu zmniejszeniu (o 0,6 tys. t, tj. 0,1%) i osiągnęła trzeci wynik w historii KGHM Polska Miedź S.A., tj. 565,2 tys. t. Wysoka produkcja hutnicza została osiągnięta pomimo postępu remontowego hutniczego ciągu technologicznego HM Głogów II. Zrealizowane zadania modernizacyjne poprawiły parametry wydajnościowe oraz pozwolą na efektywną pracę ciągu do następnego remontu w 2017 r. Do utrzymania produkcji przyczynił się większy przerób koncentratów własnych oraz udział wsadu obcego w postaci złomów, miedzi blister oraz importowanego koncentratu. Uzupełnienie wsadu własnego obcym pozwoliło na efektywne wykorzystanie istniejących możliwości technologicznych i mocy produkcyjnych.

Produkcja pozostałych produktów hutniczych (srebro, walcówka, drut OFE oraz wlewki) jest pochodną skali produkcji miedzi elektrolitycznej i zależy od rodzaju stosowanych surowców lub zapotrzebowania na rynku.

W stosunku do 2012 r. produkcja srebra metalicznego zmniejszyła się o 113 t, zamykając roczny wynik na poziomie 1 161 t, natomiast produkcja złota metalicznego zwiększyła się o 150 kg, tj. (16,4%) i osiągnęła poziom 1 066 kg.

Tabela 16. Gotówkowy koszt produkcji miedzi w KGHM Polska Miedź S.A.

	J.m.	2011	2012	2013	Dynamika 2012=100
Gotówkowy koszt produkcji miedzi – C1*	USD/funt	0,63	1,34	1,78	132,8
Produkcja miedzi płatnej w koncentracie	tys. t	426,7	427,1	428,9	100,4

* jednostkowy koszt produkcji miedzi C1 - gotówkowy koszt produkcji miedzi płatnej, uwzględniający koszty wydobycia i przerobu urobku, podatek od kopalni, koszty transportu, koszty administracyjne fazy górnicznej oraz premię przerobową hutniczo-rafinacyjną koncentratu (TC/RC), pomniejszony o wartość produktów ubocznych

Negatywny wpływ na poziom kosztu C1 wyrażonego w USD/funt, oprócz wysokości podatku od wydobycia niektórych kopalin, ma umocnienie złotego względem dolara z poziomu 3,26 w 2012 r. do poziomu 3,17 w 2013 r.

Tabela 17. Wyniki operacyjne segmentu KGHM Polska Miedź S.A. (mln zł)

	2011	2012	2013	Dynamika 2012=100
Przychody ze sprzedaży	20 097	20 737	18 579	89,6
Koszty podstawowej działalności operacyjnej	(10 660)	(13 602)	(13 970)	102,7
Zysk z działalności operacyjnej	13 761	6 426	4 208	65,5
Zysk netto	11 394	4 868	3 058	62,8
Amortyzacja	672	772	768	99,5
Nakłady inwestycyjne	1 519	1 766	2 356	133,4
EBITDA	14 433	7 198	4 976	69,1

Pomimo wzrostu wolumenu sprzedaży (miedzi o 14,2 tys. t, złota o 149,4 kg), przychody ze sprzedaży KGHM Polska Miedź S.A. w 2013 r. były niższe od przychodów osiągniętych w 2012 r. o 2 158 mln zł (10,4%), głównie w efekcie spadku notowań metali: spadek notowań miedzi o 8%, srebra o 24%, złota o 16% oraz zmiany kursu walutowego z 3,26 USD/PLN do 3,17 USD/PLN (umocnienie PLN o 3%).

Wartość przychodów ze sprzedaży w 2013 r. uwzględnia dodatni wynik z rozliczenia instrumentów zabezpieczających w wysokości 450 mln zł (w roku poprzednim 333 mln zł).

Wzrost kosztów podstawowej działalności operacyjnej o 368 mln zł (o 2,7%) wynika głównie ze wzrostu kosztów z tytułu podatku od wydobycia kopalin z uwagi na rozliczenie podatku za pełny okres sprawozdawczy (w 2012 r. od kwietnia).

W 2013 r. KGHM Polska Miedź S.A. zrealizowała zysk netto w wysokości 3 058 mln zł, co oznacza spadek o 1 810 mln zł (o 37,2%) w stosunku do wyniku zrealizowanego w 2012 r. Wpływ na zmniejszenie wyniku, oprócz zmian o których mowa powyżej, miał wynik na pozostałej działalności operacyjnej obejmujący skutki transakcji zabezpieczających w wysokości (293) mln zł.

GRUPA KAPITAŁOWA KGHM INTERNATIONAL LTD.

Segment ten obejmuje spółkę KGHM INTERNATIONAL LTD. i jej 28 jednostek zależnych zaprezentowanych na schemacie nr 2 niniejszego sprawozdania. W tej grupie, obok spółek pełniących rolę operacyjną, występują również spółki utworzone w celu optymalizacji funkcjonalnej.

KGHM INTERNATIONAL LTD. jest spółką zależną KGHM Polska Miedź S.A. od marca 2012 r. Do momentu przejścia kontroli przez KGHM Polska Miedź S.A. była notowana na giełdzie papierów wartościowych w Toronto (poprzednia nazwa Quadra FNX Mining Ltd).

Grupa KGHM INTERNATIONAL LTD. stanowi drugi, po KGHM Polska Miedź S.A., znaczący segment produkcyjny w Grupie Kapitałowej. Posiada również drugie co do wartości aktywa w Grupie.

Segment ten obejmuje działalność operacyjną w ramach czynnych kopalń miedzi (i innych metali) położonych w Kanadzie (McCreedy West, Levack - ze złożem Morrison), USA (Robinson i Carlota) oraz Chile (Franke), projekty górnicze w fazie przedoperacyjnej na różnym etapie rozwoju (Victoria w Kanadzie oraz Malmbjerg na Grenlandii) oraz projekty eksploracyjne (Kirkwood, Falconbridge i Foy w rejonie Sudbury w Kanadzie).

Spółki Grupy Kapitałowej KGHM INTERNATIONAL LTD. świadczą także usługi pod marką DMC Mining Services w zakresie głębinienia szybów, robót przygotowawczych, budowy naziemnych i podziemnych obiektów kopalń, wiertnictwa górniczego, drążenia tuneli na potrzeby budownictwa ogólnego, analiz opłacalności oraz projektowania.

W segmencie KGHM INTERNATIONAL LTD., jako inwestycja wyceniana metodą praw własności, został wykazany udział Grupy (55%) w projekcie Sierra Gorda. Projekt ten, ze względu na istotność stanowi odrębny segment operacyjny.

Technologia produkcji

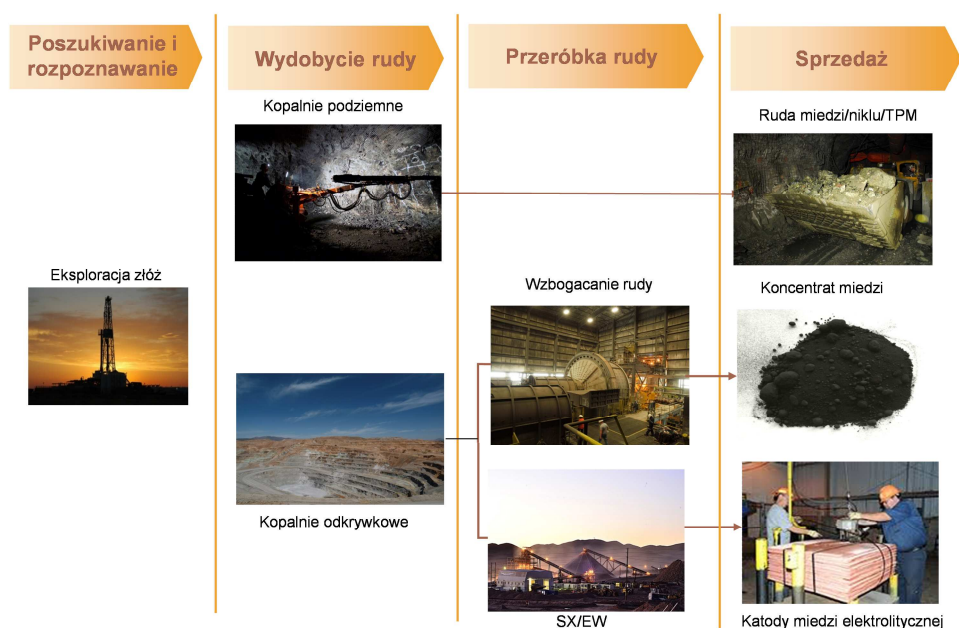
Przedmiotem działalności Grupy Kapitałowej KGHM INTERNATIONAL LTD. jest produkcja górnicza metali, m.in. miedzi, niklu, złota, platyny, palladu, prowadzona zarówno w kopalniach odkrywkowych jak i podziemnych.

Kopalnie odkrywkowe - Carlota w USA oraz Franke w Chile przerabiają wydobywaną rudę przy użyciu technologii SX/EW (ługowanie na hałdzie, ekstrakcja uzyskanego roztworu oraz elektroliza miedzi metalicznej z zateżonego roztworu). Produktem końcowym jest miedź elektrolityczna w postaci katod.

Kopalnia odkrywkowa Robinson w USA wzbogaca wydobywaną rudę i sprzedaje produkt końcowy w postaci koncentratu.

Kopalnie podziemne McCreedy West, Levack (ze złożem Morrison) i Podolsky (kopalnia zamknięta w I kwartale 2013 r.) w Kanadzie prowadzą eksploatację podziemną, sprzedając do przerobu rudę miedzi z zawartością niklu oraz złota, palladu i platyny.

Schemat 5. Schemat podstawowej działalności w Grupie Kapitałowej KGHM INTERNATIONAL LTD.



Wyniki produkcyjne i operacyjne

Tabela 18. Wyniki produkcyjne KGHM INTERNATIONAL LTD.*

	J.m.	2011*	2012*	2013	Dynamika 2012=100
Kopalnia Robinson					
Miedź płatna	tys. t	43,1	54,2	48,9	90,2
Metale szlachetne (złoto)	tys. oz	29,7	37,9	45,1	119,0
Kopalnia Carlota					
Miedź płatna	tys. t	17,1	10,4	9,7	93,3
Kopalnia Franke					
Miedź płatna	tys. t	15,1	17,9	19,9	111,2
Levack/Morrison					
Miedź płatna	tys. t	17,1	18,5	18,8	101,6
Nikiel	tys. t	2,7	2,8	2,9	103,6
Metale szlachetne**	tys. oz	30,4	37,3	44,5	119,3
McCreedy					
Miedź płatna	tys. t	2,3	1,3	1,4	107,7
Nikiel	tys. t	1,3	1,6	1,7	106,3
Metale szlachetne**	tys. oz	17,7	2,0	4,0	200,0
Podolsky					
Miedź płatna	tys. t	10,7	8,3	2,1	25,3
Nikiel	tys. t	0,5	0,4	0,1	25,0
Metale szlachetne**	tys. oz	25,6	18,0	4,7	26,1
Razem Kopalnie					
Miedź płatna	tys. t	105,5	110,5	100,8	91,2
Nikiel	tys. t	4,5	4,8	4,7	97,9
Metale szlachetne**	tys. oz	103,4	95,2	98,3	103,3

* - wyniki produkcyjne za pełne lat, w celu zapewnienia porównywalności danych (spółka objęta kontrolą od 05.03.2012 r.)

** - metale szlachetne – złoto, platyna, pallad

W 2013 r. w odniesieniu do roku poprzedniego nastąpił spadek produkcji miedzi o 9,7 tys. t (9%) i dotyczył przede wszystkim kopalni Robinson. Jest to związane z przeniesieniem w drugiej połowie 2013 r. eksploatacji ze złoża Ruth na złożo Liberty, charakteryzujące się niższą zawartością metali. W konsekwencji produkcja miedzi w Robinson uległa zmniejszeniu o 5,3 tys. t.

W kopalni Franke zanotowano poprawę wskaźników uzysku miedzi w efekcie zmiany proporcji mieszania urobku. W związku z tym, mimo niższego wydobycia rudy, produkcja miedzi uległa zwiększeniu o 2,0 tys. t (11%).

W pozostałych kopalniach produkcja miedzi kształtowała się na poziomie nieznacznie wyższym, bądź zbliżonym do zrealizowanego w 2012 r., z wyjątkiem kopalni Podolski, gdzie w I połowie 2013 r. zaprzestano wydobycia na skutek wyczerpania zasobów ekonomicznie opłacalnych – spadek produkcji z tego tytułu wyniósł 6,2 tys. t.

W zakresie produkcji metali szlachetnych zanotowano kilkuprocentowy wzrost, o czym zadecydowała wysoka jakość eksploatowanego złoża na początku 2013 r. (Robinson), a tym samym wyższy odzysk metalu oraz wyższy niż w 2012 r. poziom wydobycia urobku (Morrison, Robinson).

Tabela 19. Gotówkowy koszt produkcji miedzi KGHM INTERNATIONAL LTD.

	J.m.	2011	2012	2013	Dynamika 2012=100
Gotówkowy koszt produkcji miedzi - C1*	USD/funt	2,18	2,43	2,15	88,5
Produkcja sprzedanej miedzi płatnej	tys. t	96,0	118,6	100,8	85,0

* - jednostkowy koszt produkcji miedzi C1 - gotówkowy koszt produkcji miedzi płatnej, uwzględniający koszty wydobycia i przerobu urobku, podatek od kopalni, koszty transportu, koszty administracyjne fazy górniczej oraz premię przerobową hutniczo-rafinacyjną koncentratu (TC/RC), pomniejszony o wartość produktów ubocznych

Koszt gotówkowy C1 w KGHM INTERNATIONAL LTD. osiągnięty w 2013 r. wyniósł 2,15 USD/funt i był niższy o 12% od osiągniętego w 2012 r., przede wszystkim z uwagi na niższe koszty produkcji sprzedanej na jednostkę, zanotowane w kopalni Robinson, z której pochodziło blisko 50% miedzi sprzedanej w 2013 r. Spadek kosztów w Robinson był efektem realizacji inicjatyw na rzecz obniżki kosztów oraz wynikał z parametrów rudy przerabianej w I połowie 2013 r. W konsekwencji nastąpiła poprawa uzysków zakładu przerobczego tej kopalni, a tym samym również wzrost sprzedaży metali szlachetnych, których wartość pomniejsza C1. Istotne znaczenie miał szeroki zakres prac udostępniających złoża i związane z tym aktywowanie kosztów.

Tabela 20. Wyniki operacyjne segmentu KGHM INTERNATIONAL LTD. (mln zł)*

	2011	2012**	2013	Dynamika 2012=100
Przychody ze sprzedaży	-	3 836	3 364	87,7
Koszty podstawowej działalności operacyjnej	-	(3 535)	(3 287)	93,0
Zysk z działalności operacyjnej	-	448	212	47,3
Zysk netto	-	231	30	13,0
Amortyzacja	-	394	536	136,0
Nakłady inwestycyjne	-	348	577	165,8
EBITDA	-	842	748	88,8

* - dane nie uwzględniają korekt z tytułu ostatecznego rozliczenia nabycia KGHM INTERNATIONAL LTD.

** - dane za okres sprawowania kontroli (od 05.03.2012 r.)

W tabeli 20 dla 2012 r. zaprezentowano wyniki Grupy Kapitałowa KGHM INTERNATIONAL LTD. za okres sprawowania kontroli nad spółką, tj. od 05.03.2012 do 31.12.2012 r. Wynik netto za cały 2012 r. wyniósł 335 mln zł, natomiast za 2013 r. wyniósł 30 mln zł, przy korzystnym kształtowaniu się kosztu jednostkowego C1 (spadek kosztu opisany powyżej). Spadek wyniku netto był przede wszystkim skutkiem niższych przychodów ze sprzedaży o 1 113 mln zł, tj. o 25% (2012 r. – 4 477 mln zł, 2013 r. – 3 364 mln zł), głównie ze względu na:

- spadek cen metali,
- niższe przychody z realizacji usług górniczych,
- spadek produkcji w kopalni Robinson w związku z przeniesieniem eksploatacji na złoża charakteryzujące się niższą jakością,
- zaprzestanie wydobycia w kopalni Podolski na skutek wyczerpania złoża ekonomicznie opłacalnego.

Ponadto na spadek wyniku netto wpływ miały skutki zdarzeń jednorazowych, w tym koszty odpisu z tytułu utraty wartości aktywów, które w 2012 r. nie wystąpiły. Pozytywny wpływ na wynik miał wzrost przychodów z odsetek od pożyczki związanej z finansowaniem projektu Sierra Gorda oraz aktywowanie kosztów prac udostępniających złoża.

Aktywa produkcyjne

Najważniejsze aktywa produkcyjne należące do Grupy Kapitałowej KGHM INTERNATIONAL LTD. to kopalnie Robinson, Levack/Morrison oraz Franke.

Kopalnia Robinson	
Lokalizacja	Nevada, USA
Własność	100% Robinson Nevada Mining Company
Typ kopalni	odkrywkowa
Kopalina główna	ruda miedzi
Metale towarzyszące	złoto
Typ złoża	porfirowe/ skarnowe
Czas życia kopalni	2020 r.
Produkt końcowy	koncentrat miedzi
Produkcja (2013 r.)	48,9 tys. t Cu, 45,1 tys. oz TPM*
Zatrudnienie (2013 r.)	589

* metale szlachetne: złoto, platyna, pallad

Kopalnia zlokalizowana jest w hrabstwie White Pine, w stanie Nevada, ok. 11 km na zachód od Ely (ok. 400 km na północ od Las Vegas), w paśmie górskim Egan, na średniej wysokości 2 130 m n.p.m., w pobliżu autostrady nr 50.

Kopalnia obejmuje 3 duże wyrobiska: Liberty (ponownie uruchomiono wydobycie w 2013 r.), Tripp-Veteran (zamknięte) oraz Ruth, w którym prowadzi się produkcję. Ruda jest wydobywana konwencjonalnymi metodami odkrywkowymi, a następnie przerabiana na koncentrat miedzi i złota w zakładzie przeróbki.

Kopalnia Levack / Morrison	
Lokalizacja	Zagłębie Sudbury, Ontario, Kanada
Własność	100% FNX Mining Company
Typ kopalni	podziemna
Kopalina główna	ruda miedzi
Metale towarzyszące	nikiel, platyna, pallad, złoto
Typ złoża	spągowe (footwall)/ kontaktowe Ni
Czas życia kopalni	2020 r.
Produkt końcowy	ruda miedzi
Produkcja (2013 r.)	18,8 tys. t Cu, 2,9 tys. t Ni, 44,5 tys. oz TPM*
Zatrudnienie (2013 r.)	279

* metale szlachetne: złoto, platyna, pallad

Kopalnia jest częścią kompleksu Levack, który obejmuje dwie kopalnie: McCreedy West i Levack (złóże Morrison). Kopalnia znajduje się w granicach miasta Sudbury, w prowincji Ontario w Kanadzie. Kopalnia Levack, do której należy znajdujące się poniżej jej zasobów złożo Morrison, jest zlokalizowana na zachodniej granicy bogato zmineralizowanej części północnego pasma (North Range) kompleksu skał magmowych SIC (Sudbury Igneous Complex) w Zagłębiu Sudbury. Jest on eliptyczną strukturą o długości 60 km i szerokości 30 km, która związana jest ze znaczącymi ekonomicznie zasobami niklu, miedzi, platyny, palladu, złota, i innych metali). Kopalnia łączy się ze wschodnią częścią kopalni McCreedy West.

Złożo jest udostępnione oraz eksploatowane za pomocą dzierżawionej infrastruktury przyległej kopalni Craig należącej do Xstrata Nickel. W złożu Morrison najpowszechniej występuje mineralizacja w formie żyłowej. Eksploatacja prowadzona jest na poziomie 4 030 (ok. 1 228 m) przy pomocy technik górniczych uzależnionych od geometrii złoża - głównie jest to zmechanizowana metoda selektywnego wybierania z podsadzaniem kolejnych poziomów od dołu do góry. Prowadzone jest rozpoznawanie wierceniami niższej partii złoża powyżej poziomu 4700 (ok. 1 433 m).

Całość rudy wydobywanej z kopalni jest przerabiana w zakładzie Clarabelle w Sudbury, należącym do Vale Canada Limited. (Vale).

Kopalnia Franke	
Lokalizacja	Region Antofagasta, Chile
Własność	100% Sociedad Contractual Minera Franke
Typ kopalni	odkrywkowa
Kopalina główna	ruda miedzi
Metale towarzyszące	brak
Typ złoża	IOCG (iron oxide copper gold)
Czas życia kopalni	2020 r.
Produkt końcowy	katody miedziane
Produkcja (2013 r.)	19,9 tys. t Cu
Zatrudnienie (2013 r.)	534

Kopalnia jest zlokalizowana na pustynnym obszarze w północnym Chile, w regionie Altamira, blisko południowej granicy regionu Antofagasta, w pobliżu drogi publicznej łączącej kopalnię z autostradą Pan-American.

Wydobycie prowadzone jest konwencjonalnymi metodami odkrywkowymi na dwóch złożach: China (część większego obszaru górniczego Pelusa) i Franke. Przeróbka rudy ze względu na jej charakter odbywa się poprzez ługowanie na hałdzie, ekstrakcję uzyskanego roztworu oraz elektrolizę miedzi metalicznej z zateżonego roztworu. Produktem końcowym jest miedź elektrolityczna w postaci katod.

DMC – usługi górnicze

Pod marką DMC Mining Services, grupa spółek FNX Mining Company Inc., Raise Boring Mining Services S.A. de C.V. oraz DMC Mining Services Corporation świadczy usługi w zakresie głębinienia szybów, robót przygotowawczych, budowy naziemnych i podziemnych obiektów kopalń, wiertnictwa górniczego, drążenia tuneli na potrzeby budownictwa ogólnego, analiz opłacalności oraz projektowania.

Jednym z najważniejszych aktywów w fazie przedprodukcyjnej jest projekt Victoria.

Projekt Victoria	
Lokalizacja	Sudbury Basin, Ontario, Kanada
Własność	100% KGHM INTERNATIONAL LTD.
Typ kopalni	podziemna
Kopalina główna	ruda miedziowo-niklowa
Metale towarzyszące	metale szlachetne (złoto) i należące do grupy platynowców (platyna, pallad)
Czas życia kopalni	około 14 lat
Produkt końcowy	koncentrat miedzi, koncentrat niklu
Prognozowana produkcja	16 tys. t Ni, 15 tys. t Cu
Rozpoczęcie produkcji	2018-2019 r., pełna zdolność 2023 r.

Projekt zlokalizowany jest w kanadyjskiej prowincji Ontario, w odległości około 35 km na zachód od miasta Sudbury. W 2002 r. KGHM INTERNATIONAL LTD. nabyła prawa do złóż mineralnych na obszarze Victoria i rozpoczęła prace poszukiwawcze na tym terenie. Na podstawie danych z odwiertów prowadzonych do końca 2011r. udokumentowano 14,5 mln ton rudy w kategorii „inferred resources” (zasoby wywnioskowane/przypuszczalne), o średnich zawartościach 2,5% Cu, 2,5% Ni oraz 7,6 g/t metali szlachetnych.

W sierpniu 2013 r. KGHM INTERNATIONAL LTD. i FNX Mining Company Inc. podpisały umowę z Vale Canada Limited, zgodnie z którą Vale nie skorzysta z prawa „buy back right”, a KGHM INTERNATIONAL LTD. pozostanie 100% właścicielem projektu w zamian za opłatę „Net Smelter Return royalty” od całej przyszłej produkcji z kopalni w wysokości 2,25%. Obecny scenariusz zakłada realizację projektu w dwóch etapach. Pierwszy z nich, obecnie realizowany, ma kluczowe znaczenie i opiera się na wykonaniu szybu eksploracyjnego, który umożliwi prowadzenie robót udostępniających oraz wykonanie niezbędnych wierceń w ramach zaawansowanej kampanii eksploracyjnej, mającej na celu potwierdzenie i udokumentowanie zasobów miedzi i niklu w odpowiedniej kategorii. Całość rudy wydobywanej z kopalni będzie przerabiana w zakładzie Clarabelle w Sudbury, należącym do Vale.

Informacje nt. realizacji projektu w 2013 r. znajdują się w pkt. 3.2 niniejszego sprawozdania.

PROJEKT SIERRA GORDA CHILE

Projekt Sierra Gorda jest najważniejszym aktywem w fazie przedprodukcyjnej.

Projekt Sierra Gorda	
Lokalizacja	Region II , Chile
Własność	55% KGHM INTERNATIONAL LTD, 45% spółki grupy Sumitomo - Sumitomo Metal Mining Co., Ltd. (31,5%) i Sumitomo Corporation (13,5%)
Typ kopalni	odkrywkowa
Kopalina główna	ruda miedzi
Metale towarzyszące	molibden, złoto
Czas życia kopalni	około 20 lat
Produkt końcowy	koncentrat miedzi, koncentrat molibdenu
Prognozowana produkcja	ok. 220 tys. ton Cu, 11 tys. ton Mo, 2 tony Au
Rozpoczęcie produkcji	2014 r.

KGHM INTERNATIONAL LTD. nabyła projekt w 2008 r. Od września 2011 r. jest on wspólnym przedsięwzięciem (w ramach spółki JV Sierra Gorda S.C.M.) KGHM INTERNATIONAL LTD. (55%) i spółek Grupy Sumitomo.

Jest to kluczowy projekt rozwojowy w Grupie Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. ze względu na skalę - powstanie jedna z największych kopalń miedzi, molibdenu i złota na świecie, która poprawi pozycję kosztową Grupy.

Projekt Sierra Gorda zlokalizowany jest na pustyni Atacama, na obszarze administracyjnym Sierra Gorda w regionie Antofagasta, na północy Chile ok. 60 km na południowy-zachód od miasta Calama. Projekt położony jest na poziomie 1 700 m n.p.m. w odległości 4 km od miejscowości Sierra Gorda, posiadającej węzeł komunikacyjny wraz z bezpośrednim dostępem do autostrady i połączenia kolejowego. Energia do projektu ma pochodzić z linii energetycznej prowadzonej z elektrowni zlokalizowanej w Mejillones (nieдалeko portu Antofagasta). Źródłem wody dla projektu będzie woda morska dostarczana rurociągiem (ok. 140 km) z wybrzeża. Produkowane koncentraty miedzi i molibdenu będą przewożone do portu Antofagasta, a stamtąd wysyłane drogą morską do odbiorców.

Złoże Sierra Gorda jest jednym z największych na świecie złóż miedziowo-molibdenowych, obejmującym zarówno siarczkowe, jak i znajdujące się ponad nimi, tlenkowe rudy miedzi. Rozwój projektu Sierra Gorda zakłada dwa etapy inwestycyjne. Pierwszy etap obejmuje budowę konwencjonalnej kopalni odkrywkowej (urabianie za pomocą materiałów wybuchowych oraz koparek, załadunek oraz transport rudy do przeróbki), infrastrukturę (m.in. staw osadowy, linia energetyczna, rurociąg wody morskiej) oraz zakład przeróbki z instalacją separacji koncentratu molibdenu (kruszarki wysokociśnieniowe, młyny kulowe i konwencjonalna flotacja) o mocy przerobowej 110 tysięcy t rudy dziennie – uruchomienie kopalni II kwartał 2014 r. W drugim etapie, planowane jest zwiększenie zdolności przerobowych zakładu przeróbki do 190 tysięcy t rudy dziennie. Ruda tlenkowa składowana jest osobno do ewentualnego późniejszego ługowania na hałdzie. Projekt posiada również potencjał eksploracyjny w sąsiadujących obszarach.

Szacowane całkowite nakłady inwestycyjne projektu wynoszą ok. 4 mld USD. 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 roku 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 do KGHM INTERNATIONAL LTD.

Realizacja projektu przebiega zgodnie z harmonogramem i w ramach założonego budżetu. Status zaawansowania projektu na koniec 2013 r. wynosi 86%.

Informacje nt. realizacji projektu w 2013 r. znajdują się w pkt. 3.2 niniejszego sprawozdania.

ROZWÓJ BAZY ZASOBOWEJ

W skład segmentu wchodzi spółki prowadzące działalność poszukiwawczo-eksploracyjną, tj.:

- **KGHM AJAX MINING INC.** – spółka realizuje projekt zasobowy miedzi i złota 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 przychodów a działalność spółek ma charakter kosztowy. Wynik netto segmentu za 2013 r. wynosi (20) mln zł.

Nakłady inwestycyjne w ramach segmentu w 2013 r. wyniosły 87 mln zł i dotyczyły realizacji projektu Afton-Ajax.

Projekt Afton-Ajax zlokalizowany na południe od miasta Kamloops (Kolumbia Brytyjska) w Kanadzie, zakłada budowę i funkcjonowanie kopalni odkrywkowej miedzi i złota oraz zakładu wzbogacania rudy wraz z infrastrukturą towarzyszącą.

Projekt jest aktualnie na etapie uzyskiwania niezbędnych pozwoleń środowiskowych i górniczych. Niezależnie prowadzone są szczegółowe prace inżynierskie przygotowujące do budowy kopalni.

Informacje nt. realizacji projektu w 2013 r. znajdują się w pkt. 3.2 niniejszego sprawozdania.

Projekt Weisswasser zlokalizowany jest po niemieckiej stronie Nysy Łużyckiej, w okolicy miejscowości Weisswasser (Niemcy, Saksonia). Projekt realizuje spółka bezpośrednio zależna KGHM Polska Miedź S.A. - KGHM Kupfer AG. Planowany typ kopalni - głębinowa.

W 2013 r. zdecydowano o uruchomieniu pierwszej fazy II etapu prac w ramach Projektu Weisswasser. W związku z tym spółka KGHM Kupfer AG rozpoczęła przed Saksońskim Wyższym Urzędem Górniczym (SOBA) procedurę administracyjną w celu przedłużenia obowiązywania koncesji na ten obszar.

Informacje nt. realizacji projektu w 2013 r. znajdują się w pkt. 3.2 niniejszego sprawozdania.

WSPARCIE GŁÓWNEGO CIĄGU TECHNOLOGICZNEGO

W skład segmentu wchodzi spółki związane bezpośrednio z ciągiem technologicznym KGHM Polska Miedź S.A., tj:

- **KGHM Metraco S.A.** – spółka zabezpiecza dostawy złomów miedzi do KGHM Polska Miedź S.A., zajmuje się sprzedażą na rynki zewnętrzne produktów ubocznych procesów technologicznych Jednostki Dominującej,
- **POL-MIEDŹ TRANS Sp. z o.o.** – spółka jest wiodącym przewoźnikiem kolejowym i samochodowym oraz dostawcą paliw do KGHM Polska Miedź S.A.,
- **PeBeKa S.A.** – spółka jest głównym wykonawcą robót górniczych dla KGHM Polska Miedź S.A.,
- **KGHM ZANAM Sp. z o.o.** – spółka jest znaczącym dostawcą oraz serwisantem maszyn i urządzeń górniczych dla KGHM Polska Miedź S.A., świadczy również usługi utrzymania ruchu w wybranych obszarach,
- **KGHM CUPRUM sp. z o.o. - CBR** – spółka jest wykonawcą znacznej części prac projektowych dla KGHM Polska Miedź S.A.,
- **INOVA Spółka z o.o.** – spółka jest dostawcą produktów i usług z zakresu elektrotechniki i automatyki oraz dostawcą i serwisantem systemu podziemnej łączności radiowej dla kopalń KGHM Polska Miedź S.A.,
- **BIPROMET S.A.** – spółka jest między innymi wykonawcą dokumentacji technicznej dla programu modernizacji pirometalurgii KGHM Polska Miedź S.A.,
- **CBJ sp. z o.o.** – spółka świadczy głównie usługi badań przemysłowych na rzecz KGHM Polska Miedź S.A.,
- **„Energetyka” sp. z o.o.,
i spółki zależne:
WPEC w Legnicy S.A.,
„BIOWIND” sp. z o.o.
w likwidacji** – spółka zabezpiecza część potrzeb energetycznych KGHM Polska Miedź S.A.

Powyższe spółki mają głównie na celu zabezpieczanie ciągłości pracy Jednostki Dominującej. Utrzymują one swoje zasoby na poziomie niezbędnym do właściwej realizacji postawionych przed nimi zadań.

Wyniki operacyjne

Tabela 21. Wyniki operacyjne segmentu wsparcia głównego ciągu technologicznego (mln zł)

	2011	2012	2013	Dynamika 2012=100
Przychody ze sprzedaży	5 120	6 195	5 174	83,5
Koszty podstawowej działalności operacyjnej	(5 071)	(6 191)	(5 159)	83,3
Zysk z działalności operacyjnej	90	81	87	107,4
Zysk netto	61	47	62	131,9
Amortyzacja	92	107	137	128,0
Nakłady inwestycyjne	197	253	277	109,5
EBITDA	182	188	227	120,7

Przychody segmentu ze sprzedaży za 2013 r. wyniosły 5 174 mln zł i były niższe w stosunku do roku poprzedniego o 1 021 mln zł, tj. 16,5% (głównie w wyniku spadku sprzedaży przez KGHM Metraco S.A. złomów miedzi do KGHM Polska Miedź S.A.). W 2013 r. 82% przychodów segmentu zostało osiągniętych ze sprzedaży do Jednostki Dominującej (w 2012 r. 79%). Łącznie około 86,6% przychodów segmentu za 2013 r. dotyczyło sprzedaży na rzecz innych segmentów Grupy Kapitałowej. W związku z tym wyniki tego segmentu nie mają istotnego wpływu na wyniki skonsolidowane Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A.

W ramach tego segmentu, największe przychody ze sprzedaży poza Grupę Kapitałową w 2013 r. osiągnęła spółka KGHM Metraco S.A. (sprzedaż towarów i materiałów), ale stanowią one zaledwie około 1% przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej.

POZOSTAŁE SEGMENTY

W skład segmentu wchodzi wszystkie pozostałe spółki Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. (33 podmioty), niepowiązane bezpośrednio 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 Uzdrawisk).

Znaczna część aktywów tego segmentu ma istotne znaczenie z punktu widzenia możliwych do osiągnięcia korzyści w momencie wyjścia z inwestycji.

Wyniki operacyjne

Tabela 22. Wyniki operacyjne pozostałych segmentów (mln zł)

	2011	2012	2013	Dynamika 2012=100
Przychody ze sprzedaży	2 493	2 859	2 880	100,7
Koszty podstawowej działalności operacyjnej	(2 929)	(2 827)	(2 859)	101,1
Zysk z działalności operacyjnej	5	91	11	12,1
Zysk netto	6	75	3	4,0
Amortyzacja	68	67	79	117,9
Nakłady inwestycyjne	206	125	100	80

5.2. Sytuacja majątkowa

Na koniec 2013 r. suma aktywów w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej wzrosła w stosunku do końca 2012 r. o 503 mln zł (tj. o 1,5%).

Tabela 23. Aktywa (mln zł)

	31.12.2012 przekształcony	31.12.2013	Struktura %	Dynamika 31.12.12=100
Aktywa trwałe	24 108	26 488	76,8	109,9
Rzeczowe aktywa trwałe	13 971	15 128	43,9	108,3
Wartości niematerialne	1 989	2 175	6,3	109,4
Nieruchomości inwestycyjne	59	65	0,2	110,2
Inwestycje wyceniane metodą praw własności	3 911	3 720	10,8	95,1
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	565	451	1,3	79,8
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	892	810	2,4	90,8
Aktywa finansowe przeznaczone na likwidację kopalń i rekultywację składowisk odpadów	460	323	0,9	70,2
Pochodne instrumenty finansowe	745	357	1,0	47,9
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	1 516	3 459	10,0	x2,3
Aktywa obrotowe	9 854	7 977	23,2	81,0
Zapasy	3 769	3 397	9,9	90,1
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	2 846	3 119	9,0	109,6
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego od osób prawnych	77	54	0,2	70,1
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	149	58	0,2	38,9
Aktywa finansowe przeznaczone na likwidację kopalń	-	1	-	-
Pochodne instrumenty finansowe	382	476	1,4	124,6
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 629	864	2,5	32,9
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	2	8	-	x4
RAZEM AKTYWA	33 962	34 465	100,0	101,5

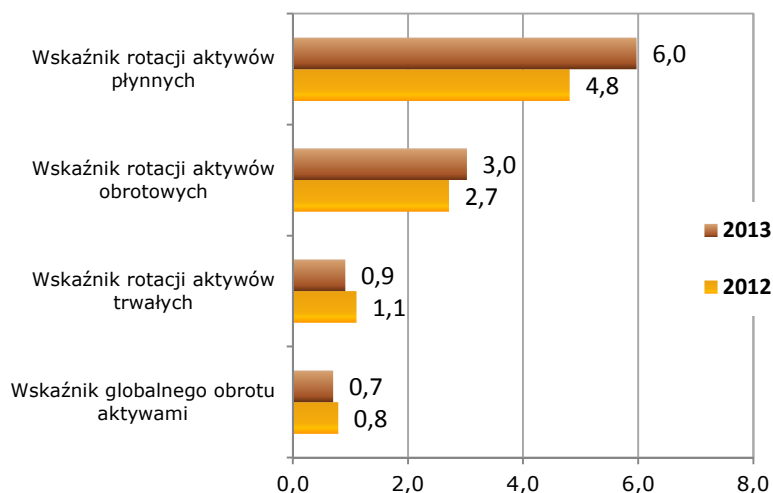
Najistotniejsze zmiany wartości bilansowych na dzień 31 grudnia 2013 r. w odniesieniu do 31 grudnia 2012 r. dotyczą następujących pozycji:

- należności długoterminowe – wzrost o 1 943 mln zł dotyczy głównie pożyczki udzielonej przez KGHM INTERNATIONAL LTD. na sfinansowanie projektu Sierra Gorda, na koniec 2013 r. wartość bilansowa należności z tytułu udzielonej pożyczki wynosiła 3 378 mln zł (na koniec 2012 r. 1 470 mln zł);
- rzeczowe aktywa trwałe – wzrost o 1 157 mln zł, wynika głównie z realizacji inwestycji – łączne nakłady na inwestycje wyniosły 3 386 mln zł, z czego najwyższe nakłady, tj. na kwotę 2 356 mln zł poniosła Jednostka Dominująca (szczegółowe informacje w pkt. 4.6 niniejszego sprawozdania);

Ponadto w 2013 r.:

- rozpoznano jako aktywa trwałe (górnictwe i hutnicze) koszty udostępniania złoża poprzez usunięcie nadkładu w trakcie fazy produkcyjnej w kopalniach odkrywkowych należących do KGHM INTERNATIONAL LTD. Aktywowane koszty za 2013 r. wyniosły 282 mln zł;
 - dokonano odpisu z tytułu utraty wartości kopalni Carlota (w ramach Grupy KGHM INTERNATIONAL LTD.) w kwocie 71 mln USD (228 mln zł).
- wartości niematerialne – wzrost o 186 mln zł, głównie na skutek wzrostu aktywów z tytułu poszukiwania i oceny zasobów mineralnych, których wartość na koniec 2013 r. wyniosła 1 529 mln zł (na koniec 2012 r. 1 334 mln zł);
- Wartości aktywów z tytułu poszukiwania i oceny zasobów mineralnych w poszczególnych spółkach:
- KGHM INTERNATIONAL LTD. – 963 mln zł – nakłady związane z pracami eksploracyjnymi głównie w ramach projektu Victoria położonego w Zagłębiu Sudbury w Kanadzie,
 - KGHM AJAX MINING INC. - 262 mln zł - nakłady związane z pracami eksploracyjnymi w ramach projektu Afton-Ajax,
 - KGHM Polska Miedź S.A. - 70 mln zł – nakłady związane z projektem „Poszukiwania i rozpoznania ekonomicznej mineralizacji miedziowej na obszarze Synkliny Grodzieckiej”,
 - KGHM Kupfer AG – 55 mln zł – nakłady związane z projektem poszukiwania kopalni na obszarze „Weisswasser”,
 - KGHM Polska Miedź S.A. - 25 mln zł – nakłady na projekt „Rozpoznanie możliwości eksploatacji złoża Radwanice-Gaworzyce”.
- pochodne instrumenty finansowe (krótko- i długoterminowe) – spadek o 294 mln zł dotyczy głównie Jednostki Dominującej, w związku ze spadkiem wolumenu transakcji pochodnych (rozliczeniem instrumentów w ciągu roku), a także zmianą warunków rynkowych (m.in. ceny terminowej miedzi oraz kursu terminowego USD/PLN) oraz upływem czasu do terminu zapadalności dla transakcji nierozliczonych;
- zapasy – spadek o 372 mln zł dotyczy zmniejszenia zapasów miedzi i srebra w KGHM Polska Miedź S.A. na skutek wzrostu sprzedaży w grudniu 2013 r.;
- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży (krótko- i długoterminowe) – spadek o 173 mln zł wynika z odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości akcji TAURON Polska Energia S.A. i spółek notowanych na TSX Venture Exchange oraz sprzedaży akcji przez KGHM INTERNATIONAL LTD.;
- inwestycje wyceniane metodą praw własności – spadek o 191 mln zł dotyczy głównie wyceny wartości udziału we wspólnym przedsięwzięciu Sierra Gorda S.C.M. (spadek o 192 mln zł), wartość inwestycji na koniec 2013 r. 3 686 mln zł (na koniec 2012 r. 3 878); wpływ na spadek wyceny Sierra Gorda miały różnice kursowe z przeliczenia oraz wyłączenie niezrealizowanych zysków z tytułu transakcji między Grupą Kapitałową a Sierra Gorda;
- na 31 grudnia 2013 r., udział Grupy Kapitałowej w umownych zobowiązaniach Sierra Gorda S.C.M. związanych z działalnością inwestycyjną i operacyjną, wyniósł 5 605 mln zł (na 31 grudnia 2012 r. 7 093 mln zł);
- środki pieniężne i ich ekwiwalenty – spadek o 1 765 mln zł, wynika głównie ze spadku środków pieniężnych w Grupie Kapitałowej KGHM INTERNATIONAL LTD. (o 1 238 mln zł) na skutek zwiększenia kwoty pożyczki udzielonej Sierra Gorda S.C.M. oraz spadku środków pieniężnych w Jednostce Dominującej (o 584 mln zł) w wyniku wypłaty dywidendy oraz zrealizowanych inwestycji rzeczowych,
- aktywa na likwidację kopalń (krótko- i długoterminowe) – spadek o 136 mln zł, (szczegółowe informacje w pkt. 4.7 niniejszego sprawozdania).

Wykres 9. Wskaźniki efektywności wykorzystania majątku*



* - wskaźniki wyliczono według stanów bilansowych na koniec okresu zgodnie z metodologią zamieszczoną w Załączniku A

5.3. Źródła pokrycia majątku

Udział kapitału własnego w sumie zobowiązań i kapitału własnego wzrósł z 64,5% na koniec 2012 r. do 66,9% na koniec 2013 r. Wartość kapitału własnego wzrosła w stosunku do końca 2012 r. o kwotę 1 150 mln zł (5,3%).

Tabela 24. Zobowiązania i kapitał własny (mln zł)

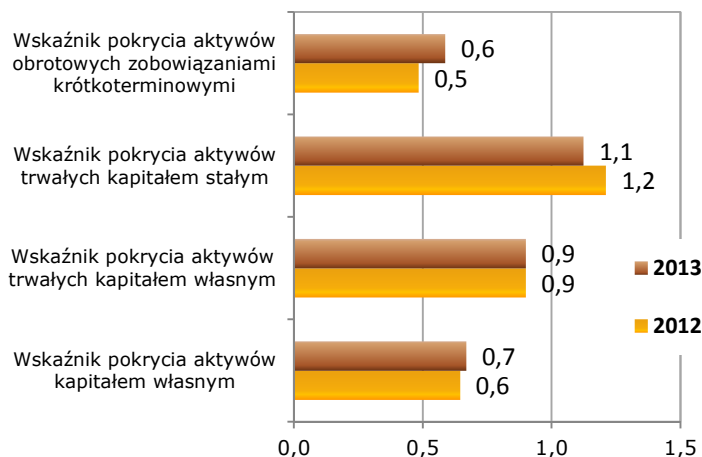
	31.12.2012 przekształcony	31.12.2013	Struktura %	Dynamika 31.12.12=100
KAPITAŁ WŁASNY	21 914	23 064	66,9	105,2
Kapitał akcyjny	2 000	2 000	5,8	100,0
Kapitał z tytułu wyceny instrumentów finansowych	235	522	1,5	x2,2
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	19	(267)	-0,8	-
Kapitał z tytułu zysków i strat aktuarialnych z wyceny świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia	(543)	(132)	-0,4	24,3
Zyski zatrzymane	19 971	20 718	60,1	103,7
Kapitał przypadający na akcjonariuszy Jednostki Dominującej	21 682	22 841	66,3	105,3
Kapitały przypadające na udziały niekontrolujące	232	223	0,6	96,1
Zobowiązania długoterminowe	7 279	6 714	19,5	92,2
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	880	774	2,2	88,0
Kredyty, pożyczki, dłużne papiery wartościowe i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	1 783	1 714	5,0	96,1
Pochodne instrumenty finansowe	230	17	0,0	7,4
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 772	1 726	5,0	97,4
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	1 615	1 563	4,5	96,8
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	999	920	2,7	92,1
Zobowiązania krótkoterminowe	4 769	4 687	13,6	98,3
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	3 008	3 094	9,0	102,9
Kredyty, pożyczki, dłużne papiery wartościowe i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	1 075	1 215	3,5	113,0
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego od osób prawnych	448	128	0,4	28,6
Pochodne instrumenty finansowe	25	7	-	28,0
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	133	131	0,4	98,5
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	80	112	0,3	140,0
RAZEM ZOBOWIĄZANIA	12 048	11 401	33,1	94,6
RAZEM ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁ WŁASNY	33 962	34 465	100,0	101,5

Istotne zmiany wartości bilansowych kapitału własnego i zobowiązań na koniec 2013 r. w odniesieniu do końca 2012 r. dotyczą następujących pozycji:

- zyski zatrzymane – wzrost o kwotę 747 mln zł (zyski wypracowane głównie przez Jednostkę Dominującą były wyższe od wypłaconej przez spółkę dywidendy);
- kapitał z tytułu wyceny instrumentów finansowych – wzrost o 287 mln zł,
- kapitał z tytułu zysków i strat aktuarialnych z wyceny świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia - wzrost o 411 mln zł,
- zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego – spadek o 320 mln zł wynikający z zapłaty przez KGHM Polska Miedź S.A. różnicy pomiędzy zaliczkami zapłaconymi na podatek dochodowy w 2012 r. a zobowiązaniem podatkowym wynikającym z CIT-8 za 2012 r. (w 2012 r. spółka korzystała z płatności stałych miesięcznych zaliczek na podatek dochodowy ustalonych w oparciu o dochód osiągnięty w 2010 r.); w 2013 r. miesięczne zaliczki na podatek dochodowy były określone decyzjami urzędu skarbowego, a podstawą ustalenia wysokości zaliczki były dane wynikające z Budżetu spółki na 2013 r. (w tym również z jego korekt);

- pochodne instrumenty finansowe (krótko- i długoterminowe) – spadek o 231 mln zł w związku ze spadkiem wolumenu transakcji pochodnych (rozliczeniem instrumentów w ciągu roku), zmianą warunków rynkowych (m.in. ceny terminowej miedzi oraz kursu terminowego USD/PLN) oraz upływem czasu do terminu zapadalności dla transakcji nierozliczonych. Dla rynku miedzi nastąpiło zmniejszenie zobowiązań o 198 mln zł, a dla rynku walutowego o 32 mln zł;
- różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych – spadek o 286 mln zł.

Wykres 10. Wskaźniki finansowania aktywów*



* - wskaźniki wyliczono według stanów bilansowych na koniec okresu zgodnie z metodologią zamieszczoną w Załączniku A

5.4. Kredyty, pożyczki i dłużne papiery wartościowe

Ogólne zadłużenie Grupy Kapitałowej z tytułu kredytów, pożyczek i dłużnych papierów wartościowych na koniec 2013 r. wynosiło 2 878 mln zł i nie uległo istotnej zmianie w stosunku do końca 2012 r.

Tabela 25. Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek i dłużnych papierów wartościowych w Grupie Kapitałowej (mln zł)

	31.12.2012	31.12.2013	Dynamika 2012=100
Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	1 766	1 680	95,1
w tym:			
- kredyty bankowe	165	162	98,2
- pożyczki	8	5	62,5
- dłużne papiery wartościowe	1 593	1 513	95,0
Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	1 065	1 198	112,5
w tym:			
- kredyty bankowe	1 057	1 186	112,2
- pożyczki	3	3	100,0
- dłużne papiery wartościowe (odsetki)	5	9	180,0
Ogółem	2 831	2 878	101,7

Pozycja dłużne papiery wartościowe dotyczy wyemitowanych przez KGHM INTERNATIONAL LTD. obligacji, oprocentowanych na bazie stałej stopy procentowej w wysokości 7,75%, z terminem wymagalności w 2019 r.

Oprocentowanie kredytów bankowych spółek Grupy Kapitałowej oparte jest na zmiennej stopie procentowej WIBOR, LIBOR, EURIBOR, powiększonej o marżę banku.

W poniższej tabeli zaprezentowano kredyty i pożyczki spółek Grupy Kapitałowej, które na koniec 2013 r. posiadały salda zadłużenia powyżej 10 mln zł.

Tabela 26. Kredyty i pożyczki spółek Grupy Kapitałowej na dzień 31.12.2013 r.

Spółka	Waluta kredytu	Rodzaj kredytu/ pożyczki	Termin spłaty	Saldo na dzień 31.12.2013
KGHM Polska Miedź S.A.	USD	Kredyt obrotowy	31.01.2014	17 mln USD (51 mln zł)
	USD	Kredyt obrotowy	07.05.2014	162 mln USD (488 mln zł)
	USD	Kredyt w rachunku bieżącym	30.04.2015	32 mln USD (98 mln zł)
	USD	Kredyt w rachunku bieżącym	14.10.2015	120 mln USD (360 mln zł)
	USD	Kredyt w rachunku bieżącym	21.10.2015	42 mln USD (126 mln zł)
Interferie Medical SPA Sp. z o.o.	EUR	Kredyt inwestycyjny	31.12.2021	13 mln EUR (55 mln zł)
„Energetyka” sp. z o.o.	PLN	Kredyt inwestycyjny	31.08.2018	27 mln zł
PeBeKa S.A.	PLN	Kredyt inwestycyjny	29.09.2015	26 mln zł
POL-MIEDŹ TRANS Sp. z o.o.	PLN	Kredyt inwestycyjny	31.08.2021	15 mln zł
	PLN	Kredyt w rachunku bieżącym	02.01.2014	1 mln zł
	PLN	pożyczka WFOŚiGW	16.11.2014	0,1 mln zł
KGHM Ecoren S.A.	PLN	pożyczka NFOŚiGW	31.03.2016	7 mln zł
	PLN	Kredyt inwestycyjny	30.09.2014	3 mln zł
	PLN	Kredyt inwestycyjny	18.10.2016	6 mln zł
KGHM CUPRUM sp. z o.o. - CBR	PLN	Kredyt inwestycyjny	30.09.2021	15 mln zł
INTERFERIE S.A.	EUR	Kredyt inwestycyjny	30.11.2021	3 mln EUR (11 mln zł)
	EUR	Kredyt inwestycyjny	04.06.2018	0,5 mln EUR (2 mln zł)
	EUR	Kredyt inwestycyjny	28.12.2017	0,5 mln EUR (2 mln zł)
KGHM LETIA S.A.	PLN	Kredyt inwestycyjny	30.06.2026	13 mln zł
	PLN	Kredyt rewalingowy	30.06.2014	1 mln zł
Uzdrowiska Kłodzkie S.A. – Grupa PGU	PLN	Kredyt inwestycyjny	25.12.2019	10 mln zł
	PLN	Kredyt inwestycyjny	28.12.2018	2 mln zł
Uzdrowisko Świeradów-Czerniawa Sp. z o.o. – Grupa PGU	PLN	Kredyt inwestycyjny	30.11.2020	5 mln zł
	PLN	Kredyt w rachunku bieżącym	04.12.2014	2 mln zł
	PLN	Kredyt w rachunku bieżącym	31.01.2014	1 mln zł
	PLN	Kredyt inwestycyjny	30.11.2020	0,8 mln zł
	PLN	Kredyt inwestycyjny	14.10.2017	0,7 mln zł

W dniu 19 czerwca 2013 r. spółka KGHM INTERNATIONAL LTD. podpisała umowę kredytu konsorcjalnego rewalingowego w kwocie 200 mln USD (602,4 mln zł wg średniego kursu NBP z dnia 31.12.2013 r.), oprocentowanego według zmiennej stopy procentowej, ustalonej jako suma stawki referencyjnej LIBOR oraz marży uzależnionej od poziomu wskaźnika długu netto/EBITDA. Kredyt został wykorzystany do zabezpieczenia w postaci akredytywy zobowiązania w wysokości 137,5 mln USD (414,2 mln zł wg średniego kursu NBP z dnia 31.12.2013 r.) wynikającego z umowy na dostawę energii elektrycznej na potrzeby projektu Sierra Gorda. W III kw. 2013 r. spółka KGHM INTERNATIONAL LTD. zwiększyła wykorzystanie kredytu do kwoty 198,5 mln USD na zabezpieczenie innych akredytyw.

W dniu 8 stycznia 2014 r., na zlecenie KGHM Polska Miedź S.A., HSBC Bank plc wystawiła akredytywę, o której mowa powyżej, zabezpieczającą zobowiązania KGHM INTERNATIONAL LTD. wobec beneficjenta Empresa

Eléctrica Cochrane S.A. z tytułu umowy zakupu energii elektrycznej. Zgodnie z umową sponsorzy projektu Sierra Gorda zobowiązani są zapewnić zabezpieczenie transakcji w formie gwarancji lub akredytywy. Z dniem 8 stycznia 2014 r. KGHM Polska Miedź S.A. przejęła od KGHM INTERNATIONAL LTD. obowiązek spełnienia tego wymogu, zmniejszając w ten sposób wykorzystanie kredytu przez KGHM INTERNATIONAL LTD.

Ponadto KGHM Polska Miedź S.A. na dzień 31.12.2013 r. posiadała trzy otwarte linie kredytowe:

- kredyt obrotowy i w rachunku bieżącym w USD z saldem dostępnego kredytu w walucie 88 mln USD,
- kredyt w rachunku bieżącym w EUR z saldem dostępnego kredytu w walucie 50 mln EUR,
- kredyt obrotowy i w rachunku bieżącym w PLN z saldem dostępnego kredytu – 2 600 mln zł.

Oprocentowanie linii kredytowych Jednostki Dominującej oparte jest na zmiennej stopie procentowej WIBOR, LIBOR, EURIBOR powiększonej o marżę.

W dniu 29 stycznia 2014 r. Jednostka Dominująca zawarła nową umowę na kredyt w rachunku bieżącym na kwotę: 100 mln USD, dostępną w okresie od 31 stycznia 2014 r. do 29 stycznia 2017 r. oraz na kwotę 30 mln USD, dostępną w okresie od 31 stycznia 2014 r. do 29 stycznia 2015 r. Odsetki od wykorzystanych kwot kredytów będą naliczane wg stopy EURIBOR, LIBOR+ marża banku.

Pożyczki udzielone w ramach Grupy Kapitałowej

Tabela 27. Pożyczki udzielone pomiędzy spółkami Grupy Kapitałowej na dzień 31.12.2013 r.

Pożyczkobiorca	Rok udzielenia	Kwota i waluta pożyczki	Saldo na dzień 31.12.2013	Termin spłaty
Pożyczki udzielone przez KGHM Polska Miedź S.A.				
„Energetyka” sp. z o.o.	2009	50 mln zł	30 mln zł	31.12.2019
KGHM LETIA S.A.	2012*	8 mln zł	0,7 mln zł	31.03.2014
Zagłębie Lubin S.A.	2013	5 mln zł	5 mln zł	31.12.2022
Fermat 1 S.à r.l.	2013	35 mln USD	36 mln USD 104 mln zł	28.02.2018
	2013***	4 mln CAD	4 mln USD 12 mln zł	28.02.2018
	2013****	34 mln CAD	34 mln USD 101 mln zł	28.02.2018
Pożyczki udzielone przez Fermat 1 S.à r.l.				
Fermat 2 S.à r.l.	2013	35 mln USD	36 mln USD 108 mln zł	28.02.2018
	2013***	4 mln CAD	4 mln USD 12 mln zł	28.02.2018
	2013****	34 mln CAD	34 mln USD 102 mln zł	28.02.2018
Fermat 3 S.à r.l.	2012	1 873 mln USD	1 873 mln USD 5 641 mln zł	04.03.2020
	2012	0,2 mln USD	0,2 mln USD	25.04.2017
Pożyczki udzielone przez Fermat 3 S.à r.l.				
Fermat 2 S.à r.l.	2012	2 825 mln USD	2 500 mln USD	04.03.2020
	2013	0,04 mln EUR	0,05 mln USD 0,14 mln zł	31.12.2014
Pożyczki udzielone przez Fermat 2 S.à r.l.				
0929260 B.C. Unlimited Liability Company	2012	1 873 mln USD	2 029 mln USD	05.03.2020
Pożyczki udzielone przez KGHM INTERNATIONAL LTD.				
Sociedad Contractual Minera Franke	2010	100 mln USD	99 mln USD 298 mln zł	na żądanie
Sociedad Contractual Minera Franke	2012	30 mln USD	16 mln USD 48 mln zł	na żądanie
Malmberget Molybdenum A/S	2011	20 mln USD	4 mln USD 12 mln zł	na żądanie, nie później niż do 31.12.2014
Quadra FNX FFI Ltd.	2012	483 mln USD	483 mln USD 1 455 mln zł	na żądanie
Quadra FNX FFI Ltd.	2013	472 mln USD	293 mln USD 882 mln zł	na żądanie
0929260 BC Unlimited Liability Company	2012	111 mln USD	98 mln USD 295 mln zł	05.03.2014
Pożyczki udzielone przez KGHM AJAX MINING INC.				
Sugarloaf Ranches Ltd.**	2012	6 mln CAD	3 mln CAD 8 mln PLN	nieokreślony

Pożyczkobiorca	Rok udzielenia	Kwota i waluta pożyczki	Saldo na dzień 31.12.2013	Termin spłaty
Pożyczki udzielone przez BIPROMET S.A.				
Przedsiębiorstwo Budowlane Katowice S.A. w likwidacji	2013	0,4 mln zł	0,4 mln PLN	31.03.2014
	2013	0,6 mln zł	0,6 mln PLN	31.03.2014
Pożyczki udzielone przez KGHM Ecoren S.A.				
Walcownia Metali Nieżelaznych „ŁABĘDY” S.A.	2012*	4 mln zł	3 mln zł	28.02.2018
Ecoren DKE Sp. z o.o. w likwidacji	2011*	0,7 mln zł	0,7 mln zł	31.01.2014
WFP Hefra SA	2013	1,5 mln zł	1,5 mln zł	31.12.2018
* - pożyczka aneksowana				
** - pożyczka przejęta wraz z nabyciem spółki Sugarloaf Ranches Ltd.				
*** - pożyczka udzielona w CAD denominowana w USD po kursie ustalonym przez Bank of Canada z dnia wypłaty pożyczki				
**** - pożyczka udzielona w CAD, wypłacana w transzach, denominowana w USD po kursie ustalonym przez Bank of Canada z dnia wypłaty transzy				

Tabela 28. Pożyczki udzielone pozostałym jednostkom na dzień 31.12.2013 r.

Pożyczkobiorca	Rok udzielenia	Kwota i waluta pożyczki	Saldo na dzień 31.12.2013	Termin spłaty
Pożyczki udzielone przez KGHM INTERNATIONAL LTD.				
Sierra Gorda S.C.M.	2012	1 323 mln USD	1 122 mln USD 3 378 mln zł	nieokreślony

Powyższa pożyczka przeznaczona na finansowanie projektu Sierra Gorda oprocentowana jest na bazie stałej stopy procentowej.

CASH POOL

W 2013 r. Jednostka Dominująca kontynuowała proces włączania kolejnych uczestników do Systemu zarządzania środkami pieniężnymi w Grupie Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. (cash pool rzeczywisty), wdrożonego w 2012 r. Środki dostępne w ramach usługi oprocentowane są na bazie zmiennej stopy WIBOR z limitem kredytu w rachunku na dzień 31 grudnia 2013 r. w wysokości 431,2 mln zł. Usługa ta pozwala na optymalizację kosztów oraz efektywne zarządzanie bieżącą płynnością w Grupie Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A.

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

Wysokość dziennego limitu środków dostępnych w ramach cash pool dla poszczególnych spółek oraz wysokość zobowiązań i należności wg stanu na dzień 31.12.2013 r. zaprezentowano w tabeli poniżej.

Tabela 29. Limity i salda środków z tytułu Cash pooling w dniu 31.12.2013 r. (tys. zł)

Spółka	Limit dzienny środków	Zobowiązanie na dzień 31.12.2013	Należność na dzień 31.12.2013
KGHM Metraco S.A.	215,0	146,2	-
KGHM ZANAM Sp. z o.o.	70,0	43,7	-
PeBeKa S.A.	35,0	-	18,0
POL-MIEDŹ TRANS Sp. z o.o.	20,0	-	1,8
„Energetyka” Sp. z o.o.	15,0	-	12,9
CENTROZŁOM WROCŁAW S.A.	10,0	-	-
INTERFERIE S.A.	10,0	-	0,3
KGHM Ecoren S.A.	10,0	-	4,0
PHP „MERCUS” Sp. z o.o.	10,0	4,2	-
WPEC w Legnicy S.A.	10,0	6,7	-
„MCZ” S.A.	7,0	-	2,4
INOVA Sp. z o.o.	5,0	-	3,5
CBJ Sp. z o.o.	3,0	-	2,8

Spółka	Limit dzienny środków	Zobowiązanie na dzień 31.12.2013	Należność na dzień 31.12.2013
Uzdrowisko Cieplice Sp. z o.o. – Grupa PGU	2,5	-	-
Uzdrowisko Świeradów-Czerniawa Sp. z o.o. - Grupa PGU	2,5	1,8	-
PMT Linie Kolejowe Sp. z o.o.	2,0	0,6	-
Uzdrowiska Kłodzkie S.A. – Grupa PGU	1,5	-	-
Uzdrowisko Połczyn S.A. - Grupa PGU	1,5	0,5	-
Walcownia Metali Nieżelaznych "ŁABĘDY" S.A.	1,0	-	0,6
„Mercus Software” Sp. z o.o.	0,2	-	0,5
„Elektrownia Blachownia Nowa” Sp. z o.o.	-	-	35,5
Interferie Medical SPA Sp. z o.o.	-	-	4,2
KGHM LETIA S.A.	-	-	2,6
NITROERG S.A.	-	-	5,1
Zagłębie Lubin S.A.	-	-	0,2
RAZEM		203,7	94,4

Udzielone poręczenia i gwarancje finansowe

W 2013 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.

Na dzień 31 grudnia 2013 r. Grupa Kapitałowa posiadała udzielone gwarancje na kwotę 620 mln zł. Na saldo składa się przede wszystkim gwarancja udzielona przez KGHM INTERNATIONAL LTD. o wartości 414 mln zł (137,5 mln USD), zabezpieczająca umowę na dostawę energii elektrycznej dla Sierra Gorda JV.

Aktywa i zobowiązania warunkowe

Na dzień 31 grudnia 2013 r. zobowiązania warunkowe wynosiły 892 mln zł i dotyczyły głównie:

- zlecenia udzielenia gwarancji poręczeń – wartość 620 mln zł, w tym: gwarancja udzielona w ramach kontraktu na dostawę energii elektrycznej w projekcie Sierra Gorda S.C.M. o wartości 414 mln zł; zabezpieczenie udzielone przez KGHM INTERNATIONAL LTD. na rzecz spłaty przyszłych zobowiązań środowiskowych Kopalni Robinson o wartości 184 mln zł,
- umów wdrożeniowych i racjonalizatorskich - 123 mln zł.

Ponadto zobowiązania wobec gmin z tytułu podpisanego porozumienia w związku z rozbudową zbiornika Żelazny Most nieujęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej wyniosły 187 mln zł.

Aktywa warunkowe na dzień 31.12.2013 r. wynosiły 529 mln zł i dotyczyły głównie:

- otrzymanych przez Grupę Kapitałową gwarancji - 248 mln zł,
- należności wekslowych –126 mln zł,
- nadpłaty podatku od nieruchomości od wyrobisk górniczych - 87 mln zł

Pozostałe aktywa warunkowe dotyczą przede wszystkim spornych spraw budżetowych oraz prac wdrożeniowych i projektów wynalazczych.

Aktywa i zobowiązania nieujęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej

Zgodnie z warunkami umowy „Sierra Gorda Power Purchase Agreement”, dotyczącej budowy elektrowni oraz dostawy energii elektrycznej, zawartej pomiędzy Sierra Gorda S.C.M. oraz Empresa Electrica Cochrane S.A., współkontrolujący projekt Sierra Gorda zobowiązani są zapewnić zabezpieczenie płatności zobowiązań. Spółka KGHM INTERNATIONAL LTD. spełniła ten wymóg poprzez wystawienie akredytywy na kwotę 137,5 mln USD (414,2 mln zł wg średniego kursu NBP z dnia 31.12.2013 r.), w ramach umowy kredytowej z dnia 19 czerwca 2013 r., na podstawie której kredytodawca The Bank of Nova Scotia udzielił limitu kredytowego w wysokości 200 mln USD (602,4 mln zł wg średniego kursu NBP z dnia 31.12.2013 r.).

5.5. Sprawozdanie z zysków i strat

Tabela 30. Skonsolidowane sprawozdanie z zysków lub strat (mln zł)

	31.12.2012 przekształcony	31.12.2013	Dynamika 31.12.12=100
Przychody ze sprzedaży	26 705	24 110	90,3
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(18 235)	(18 101)	99,3
Zysk brutto ze sprzedaży	8 470	6 009	70,9
Koszty sprzedaży	(402)	(426)	106,0
Koszty ogólnego zarządu	(1 082)	(989)	91,4
Pozostałe przychody operacyjne	1 706	847	49,6
Pozostałe koszty operacyjne	(2 217)	(1 069)	48,2
Zysk z działalności operacyjnej	6 475	4 372	67,5
Koszty finansowe	(146)	(137)	93,8
Zysk przed opodatkowaniem	6 329	4 235	66,9
Podatek dochodowy	(1 576)	(1 202)	76,3
Zysk netto	4 753	3 033	63,8

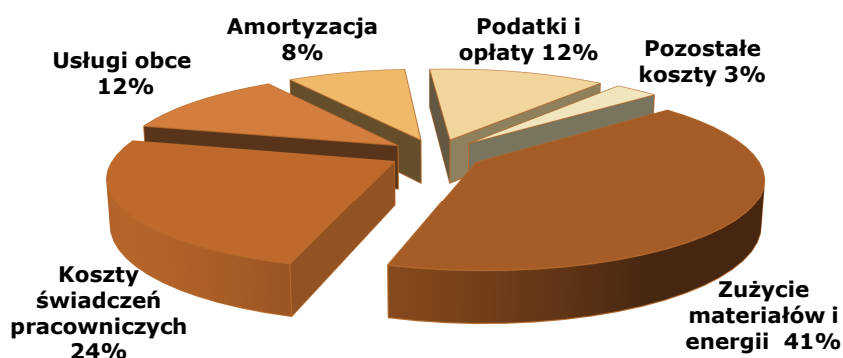
Najistotniejsze czynniki, które miały wpływ na zmianę zysku netto za 2013 r. w odniesieniu do 2012 r.:

- zmniejszenie przychodów - o kwotę 2 595 mln zł, w wyniku spadku notowań metali i zmiany kursu walutowego USD/PLN,
- wzrost kosztów w Jednostce Dominującej z tytułu podatku od wydobycia kopalin o 494 mln zł (w 2012 r. 1 327 mln zł, w 2013 r. 1 821 mln zł),
- zmiany na pozostałej działalności operacyjnej:
 - zmniejszenie straty z tytułu różnic kursowych o 534 mln zł (w 2012 r. strata 592 mln zł, w 2013 r. strata 58 mln zł),
 - zwiększenie straty z tytułu wyceny i realizacji instrumentów pochodnych o 291 mln zł (w 2012 r. strata 61 mln zł, w 2013 r. strata 352 mln zł),
- wzrost obciążenia podatkiem dochodowym (udział procentowy) – głównie w związku z wprowadzeniem podatku od wydobycia niektórych kopalin; podatek obciąża koszt wytworzenia i nie stanowi kosztu uzyskania przychodów w podatku CIT; efektywna stawka podatkowa za 2013 r. wyniosła 28,4%, za 2012 r. 24,9%);

Rok 2013 był pierwszym pełnym rokiem obowiązywania tego podatku, naliczanego jako iloczyn odpowiednio ilości miedzi i srebra zawartego w koncentracie wyprodukowanym przez Zakłady Wzbogacania Rud należące do KGHM Polska Miedź S.A. oraz stawki podatkowej uzależnionej od średniej giełdowej ceny miedzi i srebra. W 2013 r. średnie opodatkowanie wyniosło dla miedzi 14,62% wartości metalu w koncentracie, a dla srebra 14,25%.

W 2013 r. koszty ogółem wg rodzaju w relacji do 2012 r. były niższe o 682 mln zł, tj. o 3,4%, głównie z tytułu niższej wartości wsadów obcych w Jednostce Dominującej.

Wykres 11. Struktura kosztów rodzajowych Grupy Kapitałowej w 2013 r.



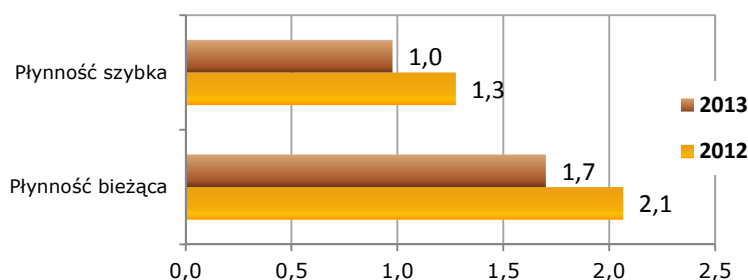
Zmiana struktury kosztów w 2013 r. w stosunku do 2012 r. dotyczy głównie pozycji:

- zużycie materiałów i energii (2012 r. - 43%, w 2013 r. - 41%) – spadek kosztów wynika z zmniejszenia wykorzystania wsadów obcych przez Jednostkę Dominującą,
- podatki i opłaty (2012 r. - 10%, w 2013 r. - 12%) – wzrost wynika z wprowadzenia w trakcie 2012 r. podatku od wydobycia niektórych kopaliny, podatek ten stanowi 9,6% kosztów rodzajowych.

Tabela 31. Struktura wyniku finansowego (mln zł)

Wyszczególnienie	Wynik finansowy netto za 2013 r.
KGHM Polska Miedź S.A.	3 058
Spółki zależne	(220)
w tym:	
Grupa Kapitałowa KGHM INTERNATIONAL LTD.	30
Pozostałe spółki Grupy KGHM Polska Miedź S.A.	(250)
Ogółem wyniki netto podmiotów Grupy Kapitałowej	2 838
Korekty konsolidacyjne wyniku	197
Zysk Grupy Kapitałowej przypadający na akcjonariuszy Jednostki Dominującej	3 035
Zysk przypadający na udziały niekontrolujące	(2)
Razem zysk netto	3 033

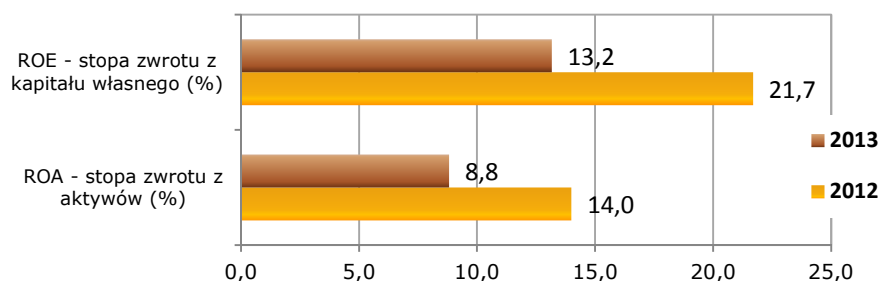
Wykres 12. Wskaźniki płynności*



* - wskaźniki wyliczono według stanów bilansowych na koniec okresu, zgodnie z metodologią zamieszczoną w Załączniku A

Spadek środków pieniężnych w Grupie Kapitałowej, na skutek zwiększenia kwoty pożyczki udzielonej przez KGHM INTERNATIONAL LTD. spółce Sierra Gorda S.C.M., nakładów poniesionych na inwestycje rzeczowe oraz wypłaty dywidendy przez Jednostkę Dominującą, wpłynęły na obniżenie wskaźników płynności.

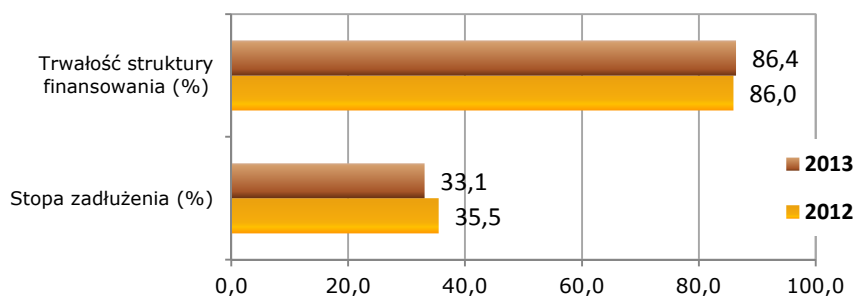
Wykres 13. Wskaźniki rentowności*



* - wskaźniki wyliczono według stanów bilansowych na koniec okresu, zgodnie z metodologią zamieszczoną w Załączniku A

Spadek zysku netto spowodował obniżenie wskaźników rentowności.

Wykres 14. Wskaźniki finansowania*



* - wskaźniki wyliczono według stanów bilansowych na koniec okresu, zgodnie z metodologią zamieszczoną w Załączniku A

5.6. Realizacja prognozowanych na 2013 r. wyników finansowych

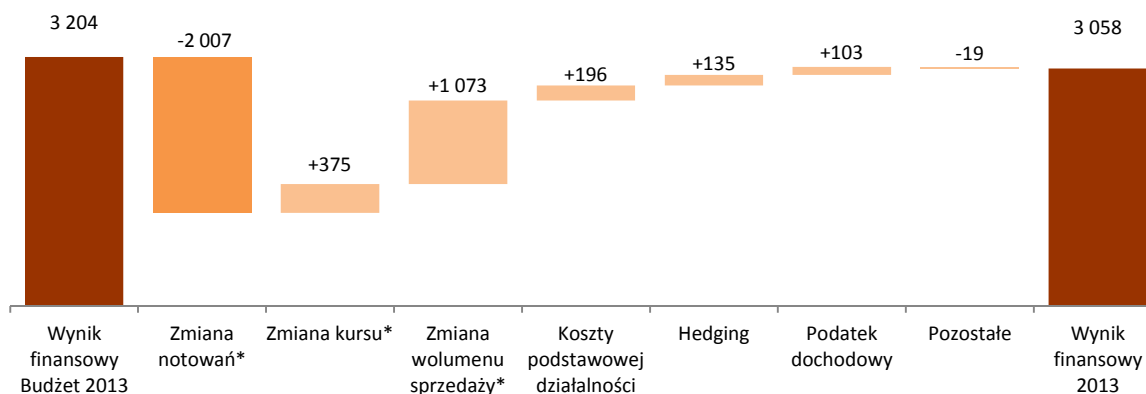
W raporcie bieżącym z 15 lutego 2013 r. KGHM Polska Miedź S.A. opublikowała założenia Budżetu na 2013 r. zatwierdzonego przez Radę Nadzorczą 14 lutego 2013 r. Budżet zakładał osiągnięcie w 2013 r. przychodów ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów w wysokości 18 930 mln zł oraz zysku netto w kwocie 3 204 mln zł. Zakres podstawowych założeń Budżetu na 2013 r. oraz ich realizację przedstawiono w poniższej tabeli.

Tabela 32. Realizacja projekcji wyników finansowych KGHM Polska Miedź S.A. na 2013 r.

	J.m.	Budżet 2013	Wykonanie 2013	Realizacja Budżetu (%)
Przychody ze sprzedaży	mln zł	18 930	18 579	98,1
Zysk netto	mln zł	3 204	3 058	95,4
EBITDA	mln zł	5 337	4 976	93,2
Średnioroczne notowania miedzi	USD/t	7 800	7 322	93,9
Średnioroczne notowania srebra	USD/troz	32,00	23,79	74,3
Kurs walutowy	USD/PLN	3,10	3,17	102,3
Całkowity jednostkowy koszt produkcji miedzi elektrolitycznej ze wsadów własnych	zł/t	17 087	16 468	96,4
Koszt gotówkowy produkcji koncentratu – C1*	USD/funt	1,76	1,78	101,1
Produkcja miedzi w koncentracji	tys. t	425,1	428,9	100,9
Produkcja miedzi elektrolitycznej	tys. t	548,0	565,2	103,1
- w tym ze wsadów obcych	tys. t	146,6	134,8	92,0
Produkcja srebra	t	1 075	1 161	108,0
Nakłady inwestycyjne rzeczowe	mln zł	2 470	2 357	95,4

* C1 - gotówkowy koszt produkcji miedzi płatnej, uwzględniający koszty wydobycia i przerobu urobku, podatek od kopaliny, koszty transportu, koszty administracyjne fazy górniczej oraz premię przerobową hutniczo-rafinacyjną koncentratu (TC/RC), pomniejszony o wartość produktów ubocznych

Wykres 15. Realizacja planowanego wyniku netto KGHM Polska Miedź S.A. na 2013 r. (mln zł)



* wpływ na przychody

5.7. Przewidywana sytuacja finansowa Grupy Kapitałowej

Każda ze spółek Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. opracowuje własne budżety i plany wieloletnie. Budżety i plany spółek zależnych oceniane są one pod kątem 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. Przy planowaniu w Grupie Kapitałowej, istotną rolę odgrywa efektywne zarządzanie przepływami finansowymi, optymalne finansowanie bieżącej działalności, zarządzanie ryzykami oraz kontrola kosztów.

Budżety spółek zależnych na 2014 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.

5.8. Kierunki zamierzeń w zakresie inwestycji kapitałowych

Zamierzenia w zakresie inwestycji kapitałowych wynikają z głównych założeń Strategii KGHM Polska Miedź S.A., obejmującej rozwój bazy zasobowej w celu zwiększenia produkcji miedzi oraz dywersyfikację źródeł przychodów poprzez inwestycje w sektor energetyczny.

Inwestycje w obszarze rozwoju bazy zasobowej nakierowane są na pozyskiwanie wyselekcjonowanych projektów eksploracyjnych związanych z miedzią i metalami towarzyszącymi. Nie przewiduje się w najbliższym czasie istotnej aktywności w obszarze fuzji i przejęć aktywów górniczych na bardziej zaawansowanym etapie rozwoju. Działania Grupy będą skupione na realizacji posiadanych w portfelu projektów – przede wszystkim Sierra Gorda, Victoria i Afton-Ajax.

W ramach planowanych inwestycji kapitałowych KGHM Polska Miedź S.A. zamierza również wspierać podmioty Grupy, których strategia i zakres działalności ściśle związane są z głównym ciągiem technologicznym KGHM Polska Miedź S.A. Wsparcie zostanie ukierunkowane na utrzymanie mocy produkcyjnych oraz zabezpieczenie ciągłości pracy KGHM Polska Miedź S.A.

Realizując strategię związaną ze społeczną odpowiedzialnością biznesu (CSR), KGHM Polska Miedź S.A. zamierza kontynuować wspieranie wybranych inwestycji realizujących tę strategię.

Ponadto kontynuowane będą działania zmierzające do optymalizacji struktury Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A., poprzez prowadzenie procesów restrukturyzacyjnych oraz likwidacyjnych, w tym 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 możliwość pozyskania środków z dostępnych źródeł finansowania zewnętrznego, gwarantują perspektywę realizacji zamierzeń inwestycyjnych zarówno w obszarze inwestycji kapitałowych jak i nakładów na zakup i budowę środków trwałych.

6. Jednostka Dominująca

6.1. Skład organów Jednostki Dominującej

Zarząd

Zgodnie ze Statutem KGHM Polska Miedź S.A. członków Zarządu powołuje i odwołuje Rada Nadzorcza.

Tabela 33. Zmiany w składzie Zarządu Jednostki Dominującej w 2013 r.

Data	Opis zdarzeń
01.01.2013 r.	Zarząd KGHM Polska Miedź S.A. VIII kadencji rozpoczął pracę w 2013 r. w następującym składzie: – Herbert Wirth – Prezes Zarządu, – Włodzimierz Kiciński – I Wiceprezes Zarządu ds. Finansowych – Wojciech Kędzia – Wiceprezes Zarządu ds. Produkcji – Adam Sawicki – Wiceprezes Zarządu ds. Korporacyjnych – Dorota Włoch – Wiceprezes Zarządu ds. Rozwoju
02.09.2013 r.	Dorota Włoch złożyła rezygnację z pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu ds. Rozwoju. Rada Nadzorcza KGHM Polska Miedź S.A. odwołała: Włodzimierza Kicińskiego z funkcji I Wiceprezesa Zarządu KGHM Polska Miedź S.A. oraz Adama Sawickiego z funkcji Wiceprezesa Zarządu ds. Korporacyjnych. Rada Nadzorcza powołała Jarosława Romanowskiego do pełnienia funkcji I Wiceprezesa Zarządu ds. Finansowych KGHM Polska Miedź S.A., Pana Marcina Chmielewskiego do pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu ds. Korporacyjnych KGHM Polska Miedź S.A. oraz Pana Jacka Kardelę do pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu ds. Rozwoju KGHM Polska Miedź S.A.
31.12.2013 r.	Do końca 2013 r. Zarząd KGHM Polska Miedź S.A. działał w następującym składzie: – Herbert Wirth – Prezes Zarządu, – Jarosław Romanowski – I Wiceprezes Zarządu ds. Finansowych, – Wojciech Kędzia – Wiceprezes Zarządu ds. Produkcji, – Jacek Kardela – Wiceprezes Zarządu ds. Rozwoju, – Marcin Chmielewski – Wiceprezes Zarządu ds. Korporacyjnych. Do dnia zatwierdzenia Sprawozdania do publikacji, skład Zarządu KGHM Polska Miedź S.A. nie zmienił się.

Informacja o Członkach Zarządu

Herbert Wirth Prezes Zarządu KGHM Polska Miedź S.A. – koordynuje pracę Zarządu, kieruje działaniami w zakresie kształtowania polityki personalnej spółki. Do zadań Prezesa Zarządu należy również inicjowanie i nadzorowanie bezpośrednio procesu opracowywania i aktualizowania Strategii spółki, 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, zarządza działaniami komunikacji społecznej, nadzoruje działania w zakresie rozwoju bazy zasobowej spółki.

Jest Absolwentem Akademii Górniczo-Hutniczej w Krakowie. Uzyskał stopień doktora habilitowanego w roku 2012. Ukończył m.in. studium podyplomowe The George Washington University School of Business and Public Management otrzymując Master's Certificate in Project Management.

W 2013 r. otrzymał tytuł doktora honoris causa Akademii Górniczo-Hutniczej im. Stanisława Staszica w Krakowie.

Od 1998 r. związany z Grupą Kapitałową KGHM Polska Miedź S.A., najpierw z Centrum Badawczo-Projektowym Miedzi „CUPRUM” (obecnie KGHM CUPRUM sp. z o.o. – CBR) we Wrocławiu, od 2002 z Jednostką Dominującą Grupy, z roczną przerwą kiedy pełnił funkcję Wiceprezesa Zarządu KGHM CUPRUM sp. z o.o. – CBR.

Od 2011 r. jest zagranicznym członkiem The Royal Swedish Academy of Engineering Sciences (IVA) oraz członkiem zespołu doradczego Polskiej Akademii Nauk.

Jest także członkiem Konwentów Honorowych m.in. Akademii Górniczo-Hutniczej w Krakowie, Politechniki Wrocławskiej, Uniwersytetu Przyrodniczego we Wrocławiu i Uniwersytetu Ekonomicznego we Wrocławiu oraz pełni funkcję Wiceprezesa Pracodawców Rzeczypospolitej Polskiej.

Jarosław Romanowski I Wiceprezes Zarządu ds. Finansowych – zarządza działaniami w zakresie finansów, w tym m.in. ryzykiem finansowym, kontrolingiem finansowym, działaniami w zakresie realizacji funkcji przez Dyrektora Naczelnego Centrum Usług Księgowych - Głównego Księgowego, a także handlu i logistyki.

Jest absolwentem Wydziału Zarządzania Akademii Ekonomicznej w Poznaniu o specjalności Handel Międzynarodowy. Ukończył wiele prestiżowych kursów z zakresu finansów międzynarodowych, zarządzania ryzykiem oraz wyceny przedsiębiorstw.

Związany z KGHM Polska Miedź S.A. od 1996 r. Uczestniczył w wielu projektach strategicznych w tym m.in. tworzeniu od podstaw działu zarządzania ryzykiem rynkowym, zorganizowaniu refinansowania kredytu konsorcjalnego (2,3 mld zł), współtworzeniu polityki handlowej firmy, kierował zespołem ds. fuzji i przejęć odpowiedzialnym za transakcję nabycia Quadra FNX Ltd.

Sprawował między innymi w KGHM Polska Miedź S.A. funkcje: Dyrektora Departamentu Strategii Rynkowej od 1998 r., Dyrektora Naczelnego ds. Finansów od 2003 r., Dyrektora Generalnego ds. Handlu i Zabezpieczeń od 2006 r. oraz w KGHM INTERNATIONAL LTD. funkcję Wiceprezesa Zarządu od 2012 r. W latach 2003-2006 pełnił funkcję Wiceprezesa Zarządu ds. Finansowych Tele-Fonika Kable S.A.

Marcin Chmielewski 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, w tym określenia sposobu organizacji Grupy Kapitałowej oraz jej form prawnych; zarządza lub koordynuje działaniami związanymi z prawidłowym kształtowaniem relacji z zewnętrznym otoczeniem biznesowym spółki.

Jest absolwentem Wydziału Budownictwa Lądowego Politechniki Opolskiej. Ukończył studia podyplomowe z bankowości i finansów na Uniwersytecie Warszawskim oraz na kierunku: Zarządzanie Wartością Firmy w Szkole Głównej Handlowej w Warszawie.

W latach 2011–2013 był Prezesem Zarządu KGHM TFI SA. Wcześniej, w latach 1992–2011 pracował w bankowości korporacyjnej m.in. Bank Pekao SA, Dresdner Bank, DZ Bank, Bank BGŻ SA, zaczynając od doradcy klienta do stanowiska Dyrektora Regionalnego. Przeszedł cykl szkoleń w Luksemburgu z zakresu zarządzania majątkiem funduszy inwestycyjnych pracując, jako Dyrektor Zarządzający w Banku KBL Luxembourg. Ponadto odbył dwumiesięczny staż w Oddziale Banku Pekao w Toronto, Canada, a także brał udział w seminarium na temat ryzyka kredytowego, DePaul University, Chicago, USA.

Jacek Kardela Wiceprezes Zarządu ds. Rozwoju – odpowiada za koordynowanie działań w zakresie wdrażania strategii we wszystkich obszarach aktywności Grupy Kapitałowej, zarządza inwestycjami rzeczowymi Spółki zatwierdzonymi w Budżecie Spółki oraz pracami badawczo-rozwojowymi.

Jest absolwentem Wydziału Nauk Społecznych na Uniwersytecie Wrocławskim. W trakcie studiów doktoranckich w Instytucie Nauk Ekonomicznych PAN w Warszawie. Ukończył studia MBA w Szkole Głównej Handlowej oraz studia podyplomowe z zarządzania przedsiębiorstwami w Akademii Ekonomicznej we Wrocławiu oraz zarządzania produkcją na Akademii Górniczo-Hutniczej w Krakowie.

Z Grupą Kapitałową KGHM Polska Miedź S.A. związany od 1998 r. zajmował stanowiska Prezesa Zarządu m.in. CBJ sp. z o.o., KGHM ZANAM Sp. z o.o. oraz Zagłębie Lubin S.A. Wcześniej zdobywał doświadczenie w spółkach miejskich.

Wojciech Kędzia Wiceprezes Zarządu ds. Produkcji – zarządza działaniami w zakresie wytwarzania produktów i usług spółki oraz nadzorowania działań produkcyjnych w spółkach zależnych Grupy Kapitałowej, w tym produkcji głównej: górniczej i hutniczej, a także w zakresie pozyskiwania, budowy i utrzymania w gotowości aktywów produkcyjnych, ze szczególnym uwzględnieniem zagadnień bezpieczeństwa pracy i kontroli ryzyka środowiskowego.

Jest absolwentem Wydziału Górniczego Politechniki Wrocławskiej i doktorem nauk ekonomicznych. Ukończył podyplomowe studia z zakresu hydrometalurgii na Wydziale Chemii Politechniki Wrocławskiej oraz Menadżerskie Studium Podyplomowe organizacji i zarządzania w gospodarce rynkowej na Akademii Ekonomicznej we Wrocławiu.

Od 1992 r. związany z KGHM Polska Miedź S.A. Przeszedł przez wszystkie szczeble kariery, od stanowiska nadgórnika, poprzez dyrektora departamentu ds. analiz i monitorowania produkcji, aż do Wiceprezesa Zarządu.

Rada Nadzorcza

Zgodnie ze Statutem KGHM Polska Miedź S.A., członków Rady Nadzorczej powołuje i odwołuje Walne Zgromadzenie.

Tabela 34. Zmiany w składzie Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej w 2013 r.

Data	Opis zdarzeń
01.01.2013 r.	Na dzień 1 stycznia 2013 r. skład Rady Nadzorczej KGHM Polska Miedź S.A. VIII kadencji przedstawiał się następująco: <ul style="list-style-type: none"> - Aleksandra Magaczewska - Przewodnicząca, - Krzysztof Kaczmarczyk - Zastępca Przewodniczącej, - Dariusz Krawczyk - Sekretarz, - Paweł Białek, - Krzysztof Opawski, - Ireneusz Piecuch, - Jacek Poświata, oraz wybrany przez pracowników - Bogusław Szarek.
19.06.2013 r.	Rezygnacja Pawła Białka z funkcji Członka Rady Nadzorczej. Walne Zgromadzenie podjęło uchwały o: <ul style="list-style-type: none"> - odwołaniu ze składu Rady Nadzorczej: Dariusza Krawczyka, Ireneusza Piecucha, - powołaniu w skład Rady Nadzorczej: Andrzeja Kidyby, Marka Panfila i Iwony Zatorskiej - Pańtak.
02.09.2013 r.	Wybór Marka Panfila na Sekretarza Rady Nadzorczej.
27.11.2013 r.	Wygaśnięcie mandatu Członka Rady Nadzorczej Krzysztofa Opawskiego (w związku z jego śmiercią)
31.12.2012 r.	Skład Rady Nadzorczej na koniec 2013 r. przedstawiał się następująco: <ul style="list-style-type: none"> - Aleksandra Magaczewska - Przewodnicząca, - Krzysztof Kaczmarczyk - Zastępca Przewodniczącej, - Marek Panfil - Sekretarz - Andrzej Kidyba - Jacek Poświata - Iwona Zatorska - Pańtak oraz wybrany przez pracowników - Bogusław Szarek Do dnia zatwierdzenia Sprawozdania do publikacji, skład Rady Nadzorczej KGHM Polska Miedź S.A. nie zmienił się.

6.2. 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 oraz od realizacji przez Zarząd kluczowych wskaźników efektywności (KPI) i wynosi do 40% rocznego wynagrodzenia podstawowego.

Umowa o pracę z zarządcą reguluje też sprawy dotyczące:

- pokrywania przez spółkę kosztów, niezbędnych dla prawidłowego wykonania umowy o pracę (koszty przejazdów, przelotów, noclegów, posiłków, ubezpieczeń na czas podróży, kosztów reprezentacji wydatkowanych przez zarządcę zgodnie z zatwierdzonym budżetem),
- korzystania z samochodu służbowego i wynajmu dla Członka Zarządu samodzielnego lokalu mieszkalnego (koszty korzystania z samochodu służbowego i lokalu określają odrębne umowy),
- świadczenia z tytułu opieki medycznej (spółka wykupi dla zarządcy w każdym roku kalendarzowym obowiązywania umowy o pracę pakiet usług medycznych o wartości do 10 tys. zł),
- składki ubezpieczenia na życie (spółka raz w roku pokrywa lub zwraca zarządcy kwotę składki ubezpieczeniowej do wysokości jednomiesięcznego wynagrodzenia podstawowego).

Dodatkowo Rada Nadzorcza, na podstawie oceny pracy Zarządu, może przyznać członkom Zarządu do 10% rocznego wynagrodzenia podstawowego.

Potencjalnie należne wynagrodzenie z tytułu części ruchomej wynagrodzenia za 2013 r. zaprezentowano w poniższej tabeli.

Tabela 35. Potencjalnie należne wynagrodzenie Członków Zarządu Jednostki Dominującej za 2013 r. (tys. zł)*

Imię i nazwisko	Stanowisko	Potencjalnie należne wynagrodzenie za 2013r.
Herbert Wirth	Prezes Zarządu	590
Jarosław Romanowski	I Wiceprezes Zarządu	209
Wojciech Kędzia	Wiceprezes Zarządu	476
Jacek Kardela	Wiceprezes Zarządu	186
Marcin Chmielewski	Wiceprezes Zarządu	186
Włodzimierz Kiciński	I Wiceprezes Zarządu	334
Adam Sawicki	Wiceprezes Zarządu	309
Dorota Włoch	Wiceprezes Zarządu	297

* Pomniejszone o wartość wypłaconych zaliczek na poczet wynagrodzenia ruchomego za rok 2013

Zawarte z Członkami Zarządu Umowy o zakazie konkurencji przewidują, że za przestrzeganie ich postanowień, w okresie 12 miesięcy od dnia ustania stosunku pracy w KGHM – bez względu na przyczynę tego ustania, KGHM wypłaci zarządcy, za każdy miesiąc ww. okresu, odszkodowanie w wysokości 40% wynikającego z umowy o pracę wynagrodzenia podstawowego.

Zarządca, który naruszy postanowienia wyżej wymienionej umowy, zobowiązany będzie do zwrotu całości otrzymanego odszkodowania.

Poniżej przedstawiono informację o wartości wynagrodzeń, nagród lub korzyści Członków Zarządu Jednostki Dominującej oraz informacje o wartości wynagrodzeń i nagród otrzymanych przez nich, z tytułu pełnienia funkcji we władzach jednostek podporządkowanych.

Tabela 36. Wynagrodzenie Członków Zarządu Jednostki Dominującej za 2013 r. (tys. zł)*

Członkowie Zarządu	Okres pełnienia funkcji w 2013 r.	Wynagro-dzenia stałe	Wynagro-dzenia ruchome**	Dochody osiągnięte w spółkach zależnych	Świadczenia, dochody z innych tytułów***	Łączne dochody w 2013 r.
<u>Członkowie Zarządu pełniący funkcje na dzień 31 grudnia 2013 r.</u>						
Herbert Wirth	od 01.01.2013 do 31.12.2013	1 393	363	-	243	1 999
Jarosław Romanowski	od 02.09.2013 do 31.12.2013	419	-	-	61	480
Wojciech Kędzia	od 01.01.2013 do 31.12.2013	1 117	295	-	171	1 583
Jacek Kardela	od 02.09.2013 do 31.12.2013	372	-	210	53	635
Marcin Chmielewski	od 02.09.2013 do 31.12.2013	372	-	-	39	411
<u>pozostali Członkowie Zarządu</u>						
Włodzimierz Kiciński	od 01.01.2013 do 02.09.2013	1 255	261	-	218	1 734
Adam Sawicki	od 01.01.2013 do 02.09.2013	1 112	175	-	216	1 503
Dorota Włoch	od 01.01.2013 do 02.09.2013	1 109	230	-	193	1 532
Maciej Tybura	-	-	88	-	-	88
Razem		7 149	1 412	210	1 194	9 965

* - wynagrodzenie stałe i ruchome zawiera wynagrodzenie w okresie wypowiedzenia,

** - w wynagrodzeniu ruchomym ujęto rozliczenie wynagrodzenia ruchomego za 2012 r. oraz zaliczkowe wypłaty wynagrodzenia ruchomego (w okresach kwartalnych) za 2013 r.

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

Tabela 37. Wynagrodzenie Członków Zarządu Jednostki Dominującej za 2012 r. (tys. zł)*

Członkowie Zarządu	Okres pełnienia funkcji w 2012 r.	Wynagro-dzenia stałe	Wynagro-dzenia ruchome**	Dochody osiągnięte w spółkach zależnych	Świadczenia z tytułu rozwiązana stosunku pracy	Świadczenia, dochody z innych tytułów***	Łączne dochody w 2012 r.
<u>Członkowie Zarządu pełniący funkcje na dzień 31 grudnia 2012 r.</u>							
Herbert Wirth	od 01.01.2012 do 31.12.2012	1 148	398	48	-	169	1 763
Włodzimierz Kiciński	od 28.06.2012 do 31.12.2012	621	75	-	-	54	750
Wojciech Kędzia	od 01.01.2012 do 31.12.2012	918	319	83	-	67	1 387
Adam Sawicki	od 01.09.2012 do 31.12.2012	362	22	-	-	54	438
Dorota Włoch	od 28.06.2012 do 31.12.2012	552	66	81	-	60	759
<u>pozostali Członkowie Zarządu</u>							
Maciej Tybura	od 01.01.2012 do 28.06.2012	406	254	31	42	116	849
Razem		4 007	1 134	243	42	520	5 946

* - wynagrodzenie stałe i ruchome zawiera wynagrodzenie w okresie wypowiedzenia,

** - w wynagrodzeniu ruchomym ujęto rozliczenie wynagrodzenia ruchomego za 2011 r. oraz zaliczkowe wypłaty wynagrodzenia ruchomego (w okresach kwartalnych) za 2012 r.,

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

Informacja nt. zasad premiowania kadry kierowniczej

W 2013 r. w KGHM Polska Miedź S.A. wprowadzono system premiowania kadry zarządzającej oparty na realizacji zadań krótko- i długoterminowych wynikających z priorytetów wyznaczonych przez Zarząd na 2014 r. oraz z założeń strategii spółki opierający się na dwóch filarach:

- STIP – Short-Term Incentive Plan – zasady ustalania i przyznawania premii rocznej dla dyrektorów naczelnych oddziałów i dyrektorów właściwych do poszczególnych spraw w Oddziałach oraz dyrektorów naczelnych i dyrektorów departamentów Centrali KGHM Polska Miedź S.A. Systemem STIP objęto 85 osobową grupę kadry zarządzającej w spółce.

- LTIP – Long-Term Incentive Plan – długoterminowy program motywacyjny dla wyższej kadry zarządzającej w KGHM Polska Miedź S.A. na lata 2013-2016.

Głównym założeniem programu jest bezpośrednie powiązanie głównego długookresowego celu strategicznego wzrostu wartości spółki z systemem wynagradzania kluczowych dyrektorów zarządzających. Koncepcja zakłada wyznaczenie docelowej wartości wskaźnika rynkowego TRS (Total Return to Shareholders) oraz wskaźników indywidualnych powiązanych z wieloletnimi celami strategicznymi.

Wyżej wymienione systemy premiowania wpisują się w nowo tworzony proces Zarządzania Wynikami, który stopniowo obejmować będzie wszystkie grupy pracowników, tworząc tym samym ramy dialogu pomiędzy Zarządem i kadrami zarządzającymi oraz stanie się narzędziem do alokacji zasobów.

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 jest, jako krotność przeciętnego miesięcznego wynagrodzenia brutto w sektorze przedsiębiorstw bez wypłat z zysku, za ostatni miesiąc minionego kwartału. Spółka pokrywa lub zwraca koszty związane z udziałem w pracach Rady Nadzorczej, a w szczególności koszty przejazdu z miejsca zamieszkania do miejsca odbycia posiedzenia Rady Nadzorczej i z powrotem oraz koszty zakwaterowania i żywienia.

Tabela 38. Wynagrodzenie Członków Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej za 2013 r. (tys. zł)

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

Tabela 39. 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

* dochody z innych umów zawierają wynagrodzenia z tytułu umowy o pracę w oddziałach KGHM Polska Miedź S.A. oraz wynagrodzenia z tytułu pełnienia funkcji w organach nadzorczych spółek zależnych Grupy Kapitałowej.

** inne świadczenia zawierają koszty przejazdu oraz dofinansowanie do świadczeń niepieniężnych.

Wynagrodzenie pozostałego kluczowego personelu kierowniczego Grupy Kapitałowej

Tabela 40. Wynagrodzenia i inne świadczenia członków pozostałego kluczowego personelu kierowniczego (tys. zł)*

	2012 r.	2013 r.
Płace i inne krótkoterminowe świadczenia pracownicze	7 271	5 229
Wynagrodzenie wynikające z umowy/kontraktu należne z tytułu zmiany właściciela KGHM INTERNATIONAL LTD.	11 192	-
Razem	18 463	5 229

* za pozostały kluczowy personel kierowniczy Grupy Kapitałowej uznaje się członków Rady Dyrektorów KGHM INTERNATIONAL LTD. oraz Prezesa Zarządu KGHM INTERNATIONAL LTD.

6.3. Kapitał i struktura właścicielska Jednostki Dominującej

Na dzień 31 grudnia 2013 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, w pełni opłaconych, o wartości nominalnej 10 zł każda. Wszystkie akcje są akcjami na okaziciela. Każda akcja daje prawo do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu.

Spółka nie wyemitowała akcji uprzywilejowanych.

W 2013 r. nie miały miejsca zmiany wysokości kapitału zakładowego zarejestrowanego oraz liczby akcji.

W tym samym czasie, według wiedzy Zarządu spółki, zmianie nie uległa również struktura własności znacznych pakietów akcji KGHM Polska Miedź S.A. Jedynym akcjonariuszem posiadającym zarówno na dzień 1 stycznia 2013 r. jak i na dzień 31 grudnia 2013 r. liczbę akcji uprawniającą do 5% lub więcej ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu KGHM Polska Miedź S.A. był Skarb Państwa. Struktura akcjonariatu spółki na 31 grudnia 2013 r. i na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania przedstawia się następująco:

Tabela 41. Struktura akcjonariatu na dzień 31 grudnia 2013 r. i na dzień sporządzenia sprawozdania

Akcyonariusz	liczba akcji/głosów	udział w kapitale zakładowym	udział w ogólnej liczbie głosów
Skarb Państwa*	63 589 900	31,79%	31,79%
Pozostali akcjonariusze	136 410 100	68,21%	68,21%
Razem	200 000 000	100,00%	100,00%

*na podstawie otrzymanego przez spółkę zawiadomienia z 12 stycznia 2010 r.

Pozostali akcjonariusze, których łączny udział w kapitale akcyjnym i ogólnej liczbie głosów wynosi 68,21% zdominowani są przez akcjonariuszy instytucjonalnych - krajowych i zagranicznych.

Spółka nie posiada akcji własnych.

Zarząd spółki nie posiada informacji o zawartych umowach, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.

Spośród Członków Zarządu, na dzień 31 grudnia 2013 r. jedynie Wiceprezes Zarządu, Marcin Chmielewski, powołany do Zarządu spółki dnia 2 września 2013 r., był w posiadaniu 93 akcji KGHM Polska Miedź S.A. o łącznej wartości nominalnej 930 złotych.

Zgodnie z informacjami posiadanymi przez spółkę, Członkowie Rady Nadzorczej KGHM Polska Miedź S.A. na dzień 31 grudnia 2013 r. nie posiadali akcji KGHM Polska Miedź S.A. Powołany 19 czerwca 2013 r. do Rady Nadzorczej Marek Panfil zbył 19 września 2013 r. 90 akcji spółki.

Członkowie Zarządu i Członkowie Rady Nadzorczej spółki nie posiadali akcji/udziałów jednostek powiązanych KGHM Polska Miedź S.A.

W 2013 r. spółka nie prowadziła programu akcji pracowniczych.

6.4. Notowania Jednostki Dominującej na giełdzie papierów wartościowych

KGHM Polska Miedź S.A. zadebiutowała na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie w lipcu 1997 r. Akcje Jednostki Dominującej notowane są na rynku podstawowym Giełdy w systemie notowań ciągłych i wchodziły w skład indeksów WIG i WIG20, a od 23 września 2013 r. znajdują się również w publikowanym od tego dnia indeksie WIG30, który obejmuje 30 największych i najbardziej płynnych spółek z tego rynku. KGHM Polska Miedź S.A. znajduje się również w gronie spółek odpowiedzialnych społecznie, notowanych w RESPECT Index. Akcje KGHM Polska Miedź S.A. wchodziły w skład indeksu sektorowego WIG-SUROWCE oraz WIG div – indeksu

spółek, które charakteryzują się najwyższą stopą dywidendy na koniec sierpnia każdego roku i regularnie tę dywidendę w latach poprzednich wypłacały.

W 2013 r. kurs akcji KGHM Polska Miedź S.A. stracił na wartości. W pierwszym półroczu systematycznie spadał i na zamknięcie ostatniego dnia notowań w czerwcu 2013 r. wynosił 121,00 zł, tj. 36,32% poniżej poziomu z ostatniego dnia notowań w 2012 r. W II półroczu 2013 r. kurs zamknięcia kształtował się w przedziale 111,00 zł do 130,00 zł. Roczne maksimum kursu zamknięcia, wynoszące 193,50 zł, akcje spółki osiągnęły w drugim i trzecim dniu notowań stycznia, a najniższy poziom 111,00 zł zanotowały 31 lipca 2013 r. Ostatecznie w ciągu minionego roku kurs akcji KGHM Polska Miedź S.A. obniżył się o 37,89%, z poziomu 190,00 zł w ostatnim dniu notowań 2012 r. do 118,00 zł na ostatniej sesji giełdowej roku 2013. W tym samym czasie WIG wzrósł o 8,06 %, a WIG20 spadł o 7,05%.

Wykres 16. Kurs akcji KGHM Polska Miedź S.A. na tle WIG



Kluczowe dane dotyczące notowań akcji KGHM Polska Miedź S.A. na GPW w Warszawie S.A. w latach 2011-2013 zaprezentowano w poniższej tabeli.

Tabela 42. Kluczowe dane dotyczące notowań akcji KGHM Polska Miedź S.A. na GPW w Warszawie S.A.

	J.m.	2011	2012	2013
Liczba akcji	mln	200	200	200
Kurs zamknięcia z ostatniego dnia notowań w roku	zł	110,60	190,00	118,00
Kapitalizacja spółki na koniec roku	mln zł	22 120	38 000	23 600
Kurs maksymalny w roku	zł	200,30	194,50	194,80
Kurs minimalny w roku	zł	102,40	111,10	106,90
Średni wolumen obrotu na sesję	tys.	1 070	945	950
Udział w obrotach (transakcje sesyjne)	%	17,16	17,70	14,82

Dywidenda

Zgodnie z Uchwałą Nr 5/2013 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia KGHM Polska Miedź S.A. z dnia 19 czerwca 2013 r., na dywidendę dla akcjonariuszy z zysku za rok obrotowy 2012 przeznaczono kwotę 1 960 mln zł, co stanowiło 9,80 zł na jedną akcję. Dzień dywidendy ustalono na 12 lipca 2013 r. a wypłatę dywidendy w dwóch ratach: 14 sierpnia 2013 r. - kwota 4,90 zł na akcję i 14 listopada 2013 r. - kwota 4,90 zł na akcję.

Tabela 43. Wypłata dywidendy w latach 2011 - 2013

	J.m.	2011	2012	2013
Dywidenda wypłacona w roku obrotowym z podziału zysku za rok poprzedni	mln zł	2 980	5 668	1 960
	zł/akcję	14,90	28,34	9,80
Stopa dywidendy *	%	13,5	14,9	8,3

* dywidenda na jedną akcję wypłacona w danym roku obrotowym przez kurs zamknięcia w ostatnim dniu danego roku obrotowego

Wskaźniki rynku kapitałowego

Działalność KGHM Polska Miedź S.A. charakteryzowały następujące wskaźniki:

Tabela 44. Wskaźniki rynku kapitałowego

	Wskaźnik	2011	2012	2013
EPS (zł)	Zysk netto / ilość akcji	56,97	24,34	15,29
P/CE	Cena / nadwyżka finansowa na 1 akcję*	1,8	6,74	6,14
P/E	Cena / zysk netto na akcję	1,9	7,82	7,72
MC/S	Wartość rynkowa**/ przychody ze sprzedaży	1,1	1,83	1,27
P/BV	Cena rynkowa / wartość księgowa akcji***	1,0	1,73	1,01

* nadwyżka finansowa = zysk netto + amortyzacja

** wartość rynkowa stanowi iloczyn ilości akcji i ich notowania z ostatniego dnia okresu sprawozdawczego (200 mln akcji × 190,00 zł w 2012 r.; 118,00 zł w 2013 r.)

*** wartość księgowa kapitału własnego wg stanu z dnia kończącego okres sprawozdawczy

Istotny wpływ na poziom wskaźników rynku kapitałowego w porównaniu do 2012 r. miał niższy zysk netto zrealizowany przez KGHM Polska Miedź S.A. oraz spadek ceny akcji spółki z poziomu 190,00 zł na koniec 2012 r. do 118,00 zł na koniec 2013 r.

7. Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego przez KGHM Polska Miedź S.A.

Zgodnie z § 91 ust. 5 pkt 4 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim oraz §29 ust. 5 Regulaminu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., Zarząd KGHM Polska Miedź S.A. przedstawia Oświadczenie o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego w roku 2013.

KGHM Polska Miedź S.A., spółka notowana na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., podlegała w 2013 r. zasadom ładu korporacyjnego określonym w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW” (załącznik do uchwały Rady Giełdy Nr 19/1307/2012 z 21 listopada 2012 r.). Treść zasad dostępna jest na oficjalnej stronie internetowej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie poświęconej tej tematyce (www.corp-gov.gpw.pl), a także na stronie KGHM Polska Miedź S.A. (www.kghm.pl) w zakładce dotyczącej ładu korporacyjnego.

KGHM Polska Miedź S.A. starała się na każdym etapie funkcjonowania realizować rekomendacje i zasady dotyczące dobrych praktyk spółek giełdowych.

Jednostka Dominująca w 2013 r. odstąpiła od stosowania rekomendacji z rozdziału I pkt 12 „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW”, mówiącej o zapewnieniu przez spółkę akcjonariuszom możliwości wykonywania osobiście lub przez pełnomocnika prawa głosu w toku walnego zgromadzenia, poza miejscem odbywania walnego zgromadzenia, przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej.

KGHM Polska Miedź S.A. nie stosowała również zasady zawartej w rozdziale IV pkt 10 „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW”, zgodnie z którą spółka powinna zapewnić akcjonariuszom możliwość udziału w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, polegającej na: transmisji obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym oraz dwustronnej komunikacji w czasie rzeczywistym, w ramach której akcjonariusze mogą wypowiadać się w toku obrad walnego zgromadzenia przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad.

W ocenie spółki, wprowadzenie możliwości udziału w walnych zgromadzeniach przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej może nieść ryzyko natury prawno-technicznej prowadzące do zaburzenia sprawnego przebiegu walnego zgromadzenia, a w konsekwencji do ewentualnego podważenia podjętych uchwał. W ocenie spółki, zasady udziału w walnych zgromadzeniach KGHM Polska Miedź S.A. umożliwiają realizację praw wynikających z akcji oraz zabezpieczają interesy wszystkich akcjonariuszy. Spółka rozważa przeprowadzenie procesu wdrożenia powyższej zasady i rekomendacji w sytuacji, gdy ich prawno-techniczny aspekt przestanie budzić wątpliwości i będzie to uzasadnione realną potrzebą tej formy komunikacji ze strony akcjonariuszy.

7.1. Walne Zgromadzenie

Walne Zgromadzenie KGHM Polska Miedź S.A. jest najwyższym organem spółki. Obraduje jako zwyczajne lub nadzwyczajne, w oparciu o przepisy powszechnie obowiązujące, Statut spółki oraz Regulamin obrad Walnego Zgromadzenia KGHM Polska Miedź S.A. Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd spółki. W przypadkach określonych przepisami Kodeksu spółek handlowych, Walne Zgromadzenie może zostać zwołane przez Radę Nadzorczą lub akcjonariuszy. Statut KGHM Polska Miedź S.A. upoważnia również Skarb Państwa do zwołania Walnego Zgromadzenia.

Walne Zgromadzenie KGHM Polska Miedź S.A. zwołuje się przez ogłoszenie dokonywane na stronie internetowej spółki oraz w sposób określony ustawą z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych. Walne Zgromadzenie może podejmować uchwały, jeżeli reprezentowana jest przynajmniej jedna czwarta kapitału zakładowego. Uchwały zapadają zwykłą większością głosów oddanych, o ile przepisy prawa lub Statut spółki nie stanowią inaczej. Zasady działania Walnego Zgromadzenia określone są w przepisach Kodeksu spółek handlowych oraz Statucie spółki. Dodatkowe kwestie związane z funkcjonowaniem Walnego Zgromadzenia reguluje uchwalony przez Walne Zgromadzenie 17 maja 2010 r. Regulamin obrad Walnego Zgromadzenia KGHM Polska Miedź S.A., który jest dostępny na stronie internetowej spółki.

Do kompetencji Walnego Zgromadzenia należy w szczególności:

- rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności spółki oraz sprawozdań finansowych, w tym sprawozdania finansowego grupy kapitałowej spółki za ubiegły rok obrotowy,
- powzięcie uchwały o podziale zysków lub o pokryciu strat,
- udzielenie absolutorium członkom organów spółki z wykonania przez nich obowiązków,
- zmiany przedmiotu działalności spółki,
- zmiany Statutu spółki,
- podwyższenie lub obniżenie kapitału zakładowego,
- sposób i warunki umorzenia akcji,
- połączenie, podział i przekształcenie spółki,
- rozwiązanie i likwidacja spółki,
- emisja obligacji zamiennych lub z prawem pierwszeństwa,
- wyrażanie zgody na zbycie i wydzierżawienie przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienie na nich ograniczonego prawa rzeczowego,
- wszelkie postanowienia dotyczące roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązaniu spółki lub sprawowaniu Zarządu lub nadzoru,
- nabycie akcji własnych spółki, które mają być zaoferowane do nabycia pracownikom lub osobom, które były zatrudnione w spółce lub spółce z nią powiązanej przez okres co najmniej trzech lat,
- ustalanie zasad wynagradzania dla członków Rady Nadzorczej.

Harmonogram prac przy organizacji walnych zgromadzeń spółki planowany jest w taki sposób, aby należycie wywiązywać się z obowiązków wobec akcjonariuszy i umożliwić im realizację ich praw.

Wprowadzanie zmian do Statutu spółki wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia i wpisu do Krajowego Rejestru Sądowego. Zmiany w Statucie spółki dokonywane są przez Walne Zgromadzenie z zachowaniem obowiązujących przepisów prawa, w sposób i w trybie wynikającym z Kodeksu spółek handlowych tj. większością trzech czwartych głosów oddanych w obecności osób reprezentujących co najmniej połowę kapitału zakładowego.

Spośród rozwiązań uregulowanych w Ksh w zakresie procesu organizacji walnych zgromadzeń i uprawnień akcjonariuszy spółka stosuje tylko przepisy obligatoryjne, tj. dotyczące obowiązku publikacji ogłoszeń i materiałów na walne zgromadzenia na stronie internetowej, zastosowania elektronicznych form kontaktu z akcjonariuszami. Nie mają natomiast zastosowania przepisy umożliwiające udział akcjonariuszy w walnych zgromadzeniach przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej.

7.2. Akcjonariusze i ich uprawnienia

Jedynym akcjonariuszem KGHM Polska Miedź S.A. posiadającym zarówno na dzień 1 stycznia 2013 r. jak i na dzień 31 grudnia 2013 r. liczbę akcji stanowiącą co najmniej 5% kapitału zakładowego i jednocześnie dającą prawo do takiej samej liczby głosów na walnym zgromadzeniu był Skarb Państwa. Akcjonariusz ten posiadał 63 589 900 akcji KGHM Polska Miedź S.A. i głosów na walnym zgromadzeniu, co stanowi 31,79% kapitału zakładowego i ogólnej liczby głosów. 136 410 100 akcji i głosów tj. 68,21% kapitału akcyjnego i ogólnej liczby głosów należało do pozostałych inwestorów instytucjonalnych i indywidualnych, z których – zgodnie z wiedzą Zarządu spółki - żaden nie przekroczył progu 5% ogólnej liczby głosów.

Akcjonariusze Jednostki Dominującej swoje uprawnienia wykonują w sposób i w granicach wyznaczonych przez przepisy powszechnie obowiązujące, Statut spółki oraz Regulamin obrad Walnego Zgromadzenia KGHM Polska Miedź S.A. Akcjonariusz ma prawo do wykonywania głosu osobiście lub poprzez upoważnionego przez siebie pełnomocnika. Pełnomocnictwo do uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu i wykonywania prawa głosu powinno być udzielone na piśmie lub w postaci elektronicznej.

Wszystkie akcje są akcjami na okaziciela. Każda akcja daje prawo do jednego głosu. Nie istnieją ograniczenia w przenoszeniu praw własności akcji oraz w wykonywaniu prawa głosu z akcji spółki, inne niż wynikające z powszechnie obowiązujących przepisów prawa. Spółka nie emitowała papierów wartościowych, które dawałyby specjalne uprawnienia kontrolne w stosunku do spółki.

Akcjonariusz jest uprawniony w szczególności do:

- zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia jeśli reprezentuje co najmniej połowę kapitału zakładowego lub został upoważniony przez sąd rejestrowy i reprezentuje co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego,

- żądania zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia i umieszczenia określonych spraw w porządku obrad tego zgromadzenia, jeżeli akcjonariusz bądź akcjonariusze reprezentują co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego,
- żądania umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia, jeżeli akcjonariusz bądź akcjonariusze reprezentują co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego,
- zgłaszania projektów uchwał podczas obrad Walnego Zgromadzenia, dotyczących spraw wprowadzonych do porządku obrad,
- zgodnie z postanowieniami Statutu akcjonariusz Skarb Państwa może zwołać Zwyczajne Walne Zgromadzenie jeżeli Zarząd nie zwoła go w ustawowym terminie oraz Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie jeżeli zwołanie uzna za wskazane,
- wnioskowania o zdjęcie z porządku obrad bądź zaniechanie rozpatrywania sprawy umieszczonej w porządku obrad.

7.3. Rada Nadzorcza

Rada Nadzorcza KGHM Polska Miedź S.A. jest stałym organem nadzoru KGHM Polska Miedź S.A., we wszystkich dziedzinach działalności spółki. 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 wybiera ze swojego grona Przewodniczącego Rady Nadzorczej, jego zastępcę oraz sekretarza. Rada Nadzorcza powinna być zwoływana nie rzadziej niż raz na kwartał. Dla ważności uchwał Rady Nadzorczej wymagane jest zaproszenie na posiedzenie wszystkich członków Rady i podjęcie uchwały bezwzględną większością głosów, przy obecności co najmniej połowy członków.

Do kompetencji Rady Nadzorczej należy w szczególności:

- ocena jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania zarządu z działalności spółki i Grupy Kapitałowej za dany rok obrotowy,
- ocena wniosków Zarządu co do podziału zysku lub pokrycia straty,
- składanie Walnemu Zgromadzeniu dorocznego, pisemnego sprawozdania z wyników ocen, o których mowa w tiret pierwsze i drugie,
- przedkładanie Walnemu Zgromadzeniu dorocznych wniosków w sprawie udzielenia absolutorium Członkom Zarządu z wykonania przez nich obowiązków,
- badanie i kontrola działalności oraz stanu finansowego spółki i coroczne przedkładanie Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu zwięzłej oceny sytuacji spółki,
- dokonywanie wyboru biegłego rewidenta do przeprowadzenia badania sprawozdań, o których mowa w tiret pierwsze,
- zawieszanie z ważnych powodów w czynnościach poszczególnych lub wszystkich Członków Zarządu,
- delegowanie Członka lub Członków Rady Nadzorczej do czasowego wykonywania czynności Członków Zarządu, niemogących sprawować swoich czynności,
- ustalanie Członkom Zarządu wynagrodzenia oraz innych warunków umów lub kontraktów z nimi zawieranych,
- zatwierdzanie Regulaminu Zarządu spółki,
- zatwierdzanie rocznych i wieloletnich planów działalności spółki,
- opiniowanie wniosków Zarządu kierowanych do Walnego Zgromadzenia,
- na wniosek Zarządu wyrażanie zgody na:
 - nabywanie i zbywanie nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości (w tym zakresie nie jest wymagana uchwała Walnego zgromadzenia),
 - udzielanie poręczeń i pożyczek podmiotom gospodarczym, w których spółka posiada poniżej 1/3 głosów z akcji lub udziałów na Walnych Zgromadzeniach/Zgromadzeniach Wspólników tych podmiotów,
 - tworzenie i przystępowanie do spółek handlowych,
 - zbywanie akcji i udziałów w podmiotach zależnych spółki,
 - tworzenie za granicą oddziałów, spółek, przedstawicielstw i innych jednostek organizacyjnych lub podmiotów gospodarczych,
 - objęcie lub nabycie akcji lub udziałów innej spółki,
 - ustanawianie i likwidację fundacji,
- powoływanie i odwoływanie Członków Zarządu, z zastrzeżeniem § 12 Statutu spółki,
- wyrażanie opinii w sprawach inwestycji spółki w środki trwałe, które spełniają jeden z warunków:
 - inwestycja o wartości powyżej 10% budżetu na wydatki inwestycyjne w środki trwałe spółki na dany rok obrotowy,
 - inwestycja powyżej 5% budżetu na wydatki inwestycyjne w środki trwałe spółki na dany rok obrotowy, jeżeli inwestycja nie spełnia kryterium planowanej efektywności w porównaniu do przyjętej stopy zwrotu z kapitału w spółce.

Rada Nadzorcza działa na podstawie przepisów prawa powszechnie obowiązującego, Statutu spółki i Regulaminu Rady Nadzorczej. Regulamin i Statut spółki są dostępne na stronie internetowej spółki.

Skład Rady Nadzorczej VIII kadencji na dzień 1 stycznia 2013 r. przedstawiał się następująco:

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

oraz wybrany przez pracowników spółki:

- Bogusław Szarek.

W 2013 roku zaszły następujące zmiany w składzie Rady Nadzorczej:

- 19 czerwca 2013 r. z funkcji Członka Rady Nadzorczej zrezygnował Paweł Białek,
- 19 czerwca 2013 r. Walne Zgromadzenie podjęło uchwały o:
 - odwołaniu ze składu Rady Nadzorczej: Dariusza Krawczyka, Ireneusza Piecucha,
 - powołaniu w skład Rady Nadzorczej: Andrzeja Kidyby, Marka Panfila i Iwony Zatorskiej-Pańtak.
- 2 września 2013 r. Rada Nadzorcza wybrała na Sekretarza Rady Marka Panfila,
- 27 listopada 2013 r. wygaśnięcie mandatu w związku ze śmiercią członka Rady Nadzorczej Krzysztofa Opawskiego.

Po powyższych zmianach, skład Rady Nadzorczej VIII kadencji na dzień 31 grudnia 2013 r. i na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania przedstawiał się następująco:

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

oraz wybrany przez pracowników Spółki:

- Bogusław Szarek

Krzysztof Kaczmarczyk, Andrzej Kidyba, Marek Panfil i Jacek Poświata złożyli oświadczenia o spełnianiu kryterium niezależności, określonego w zasadzie III. 6 „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW”.

Komitety Rady Nadzorczej

W ramach Rady Nadzorczej działają trzy komitety: Komitet Audytu, Komitet Wynagrodzeń i Komitet ds. Strategii. Komitety pełnią rolę pomocniczą dla Rady Nadzorczej w zakresie przygotowywania ocen, opinii i innych działań, służących wypracowaniu decyzji, które podejmuje Rada Nadzorcza.

Komitet Audytu sprawuje nadzór w zakresie sprawozdawczości finansowej, systemu kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem oraz wewnętrznych i zewnętrznych audytów.

Komitet Wynagrodzeń sprawuje nadzór w zakresie realizacji postanowień umów zawartych z Zarządem, systemu wynagrodzeń i świadczeń w spółce i Grupie Kapitałowej, szkoleń i innych świadczeń realizowanych przez spółkę oraz audytów realizowanych przez Radę w tym zakresie.

Komitet ds. Strategii sprawuje nadzór nad realizacją strategii spółki, rocznych i wieloletnich planów działalności spółki, dokonuje oceny spójności tych dokumentów, a także opiniuje Radzie Nadzorczej przedstawiane przez Zarząd spółki projekty strategii i jej zmian oraz roczne i wieloletnie plany działalności spółki.

Szczegółowe uprawnienia, zakres działania i tryb pracy ww. Komitetów określają zatwierdzone przez Radę Nadzorczą regulaminy.

Komitet Audytu

Zgodnie z Regulaminem Rady Nadzorczej do zadań Komitetu Audytu należy:

- sprawowanie, w imieniu Rady Nadzorczej, nadzoru nad procesem raportowania finansowego w spółce, w tym procesem raportowania do Rady Nadzorczej,
- analiza i/lub ocena zasad rachunkowości przyjętych w spółce,
- dokonywanie przeglądu transakcji dokonywanych przez spółkę, które Komitet Audytu uznaje za ważne dla spółki,
- analiza i monitorowanie wniosków wynikających z kontroli procesów zarządzania ryzykiem w spółce,

- prowadzenie procesu wyboru niezależnych audytorów do badania sprawozdań finansowych spółki celem zarekomendowania Radzie Nadzorczej dokonania akceptacji oraz uczestnictwo w negocjacjach handlowych przed podpisaniem przez spółkę umowy z audytorem,
- bieżąca współpraca z niezależnym audytorem spółki w czasie badania, dokonywanie analiz i formułowanie wniosków z badania i opinii audytora dotyczących sprawozdań finansowych, listu audytora do Zarządu i/lub Rady Nadzorczej oraz przygotowywanie projektów sprawozdań i ocen wymaganych przepisami dla organów spółki i innych urzędowych instytucji,
- opiniowanie planu audytu wewnętrznego spółki i regulaminu audytu wewnętrznego oraz zmian na stanowisku dyrektora audytu wewnętrznego,
- analiza wniosków i zaleceń audytu wewnętrznego spółki z monitorowaniem stopnia wdrożenia zaleceń przez Zarząd spółki,
- monitorowanie stosowanych w spółce zasad dotyczących rachunkowości, finansów i zabezpieczeń przed ryzykami handlowymi, finansowymi i narażenia spółki na poważną szkodę,
- inne zadania zlecone przez Radę Nadzorczą.

W skład Komitetu Audytu na 1 stycznia 2013 r. wchodził następujący członek Rady Nadzorczej:

- Krzysztof Kaczmarczyk - Przewodniczący Komitetu
- Paweł Białek
- Krzysztof Opawski.

Po zmianach w składzie Rady Nadzorczej, od 10 lipca 2013 r., skład osobowy Komitetu Audytu przedstawiał się następująco:

- Marek Panfil - Przewodniczący Komitetu
- Krzysztof Kaczmarczyk
- Krzysztof Opawski (do 27 listopada 2013 r.)
- Iwona Zatorska-Pańtak.

Na dzień 31 grudnia 2013 r. i na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania skład Komitetu Audytu przedstawiał się następująco:

- Marek Panfil - Przewodniczący Komitetu
- Krzysztof Kaczmarczyk
- Iwona Zatorska-Pańtak

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,
- inne zadania zlecone przez Radę Nadzorczą.

W skład Komitetu Wynagrodzeń Rady Nadzorczej KGHM Polska Miedź S.A. na dzień 1 stycznia 2013 r. wchodził następujący członek Rady Nadzorczej:

- Paweł Białek - Przewodniczący Komitetu
- Dariusz Krawczyk
- Ireneusz Piecuch

Po zmianach w składzie Rady Nadzorczej, od 10 lipca 2013 r., skład osobowy Komitetu Wynagrodzeń przedstawiał się następująco (stan na 31 grudnia 2013 r. i na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania):

- Iwona Zatorska - Pańtak - Przewodnicząca Komitetu
- Krzysztof Kaczmarczyk
- Andrzej Kidyba
- Bogusław Szarek

Komitet ds. Strategii

Zgodnie z Regulaminem Rady Nadzorczej do zadań Komitetu ds. Strategii należy:

- wykonywanie w imieniu Rady Nadzorczej Spółki zadań w zakresie nadzoru nad sprawami związanymi ze strategią Spółki oraz rocznymi i wieloletnimi planami działalności spółki,

- monitorowanie realizacji przez Zarząd strategii spółki i opiniowanie, na ile obowiązująca strategia odpowiada potrzebom zmieniającej się rzeczywistości,
- monitorowanie realizacji przez Zarząd rocznych i wieloletnich planów działalności Spółki oraz ocena, czy wymagają one modyfikacji,
- ocena spójności rocznych i wieloletnich planów działalności spółki z realizowaną przez Zarząd strategią Spółki oraz przedstawianie propozycji ewentualnych zmian we wszystkich tych dokumentach spółki,
- przedkładanie Radzie Nadzorczej spółki swoich opinii odnośnie przedstawianych przez Zarząd spółki projektów strategii spółki i jej zmian oraz rocznych i wieloletnich planów działalności spółki,
- inne zadania zlecone przez Radę Nadzorczą.

W skład Komitetu ds. Strategii na dzień 1 stycznia 2013 r. wchodził następujący Członkowie Rady Nadzorczej:

- Aleksandra Magaczewska - Przewodnicząca Komitetu
- Krzysztof Kaczmarczyk
- Paweł Biątek
- Dariusz Krawczyk
- Krzysztof Opawski
- Ireneusz Piecuch
- Jacek Poświata

Po zmianach w składzie Rady Nadzorczej, od 10 lipca 2013 r., skład osobowy Komitetu ds. Strategii przedstawiał się następująco:

- Aleksandra Magaczewska - Przewodnicząca Komitetu
- Krzysztof Kaczmarczyk - Z-ca Przewodniczącej Komitetu
- Krzysztof Opawski (do 27 listopada 2013 r.)
- Marek Panfil
- Jacek Poświata
- Bogusław Szarek.

W skład Komitetu ds. Strategii na dzień 31 grudnia 2013 r. i na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania, wchodził następujący Członkowie Rady Nadzorczej:

- Aleksandra Magaczewska - Przewodnicząca Komitetu
- Krzysztof Kaczmarczyk - Zastępca Przewodniczącej Komitetu
- Marek Panfil
- Jacek Poświata
- Bogusław Szarek.

Komitety Audytu, Wynagrodzeń i ds. Strategii, po zakończeniu roku składają Radzie Nadzorczej sprawozdania ze swojej działalności.

7.4. Zarząd

Do zakresu działania Zarządu należy prowadzenie wszelkich spraw spółki, za wyjątkiem zastrzeżonych w przepisach Kodeksu spółek handlowych i Statucie spółki do kompetencji Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej. Zarząd reprezentuje spółkę na zewnątrz, w tym w sądzie i poza sądem. Zarząd spółki obowiązany jest zarządzać majątkiem i sprawami spółki z należytą starannością wymaganą w obrocie gospodarczym, przestrzegać prawa, postanowień Statutu spółki oraz uchwał powziętych przez Walne Zgromadzenie i Radę Nadzorczą w granicach ich kompetencji.

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, z zastrzeżeniem postanowień § 12 ust. 5 oraz ust. 7 do 12 Statutu spółki, dotyczących wyboru lub odwołania Członka Zarządu wybieranego przez pracowników. Członkowie Zarządu, w tym Członek Zarządu wybrany przez pracowników, mogą być odwołani przez Radę Nadzorczą przed upływem kadencji, co nie narusza ich uprawnień wynikających z umowy o pracę lub innego stosunku prawnego dotyczącego pełnienia funkcji Członka Zarządu. Wynik wyborów Członka Zarządu wybieranego przez pracowników lub wynik głosowania w sprawie jego odwołania, jest wiążący dla Rady Nadzorczej, o ile w głosowaniu nad wyborem lub odwołaniem wzięło udział co najmniej 50% pracowników spółki. Wybór i odwołanie Członka Zarządu wybieranego przez pracowników, wymaga bezwzględnej większości głosów oddanych.

Zarząd działa na podstawie przepisów prawa powszechnie obowiązujących, Statutu spółki i Regulaminu Zarządu KGHM Polska Miedź S.A. Dla ważności uchwały Zarządu wymagana jest obecność na posiedzeniu co najmniej dwóch trzecich jego składu. Uchwały Zarządu zapadają zwykłą większością głosów obecnych. W przypadku równej liczby głosów oddanych za uchwałą lub przeciwko uchwale, rozstrzyga głos Prezesa Zarządu.

Szczegółowy wykaz spraw wymagających uchwał Zarządu zawarty jest w Regulaminie Zarządu KGHM Polska Miedź S.A. zatwierdzonym przez Radę Nadzorczą i dostępnym na stronie internetowej spółki.

Kompetencja Zarządu w zakresie decyzji o emisji lub wykupie akcji ograniczona jest statutowo. Akcje spółki mogą być umorzone za zgodą akcjonariusza w drodze ich nabycia przez spółkę. Uchwała Walnego Zgromadzenia o umorzeniu akcji może być poprzedzona porozumieniem zawartym z akcjonariuszem. Zgodnie z treścią § 29 ust.1 pkt 6 Statutu spółki do podwyższenia kapitału zakładowego i emisji akcji wymagane jest uzyskanie zgody Walnego Zgromadzenia. To samo dotyczy możliwości emisji obligacji (§ 29 ust.1 pkt 10 Statutu Spółki). Zarząd spółki nie posiada uprawnień do podwyższenia kapitału i emisji akcji spółki na warunkach określonych w przepisach art. 444-446 Kodeksu spółek handlowych.

Skład Zarządu VIII kadencji oraz podział kompetencji pomiędzy Członkami Zarządu na dzień 1 stycznia 2013 r. przedstawiał się następująco:

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

W 2013 r. miały miejsce następujące zmiany w składzie Zarządu KGHM Polska Miedź S.A.:

- Dorota Włoch złożyła rezygnację z pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu ds. Rozwoju z dniem 2 września 2013 r.
- Rada Nadzorcza dnia 2 września 2013 r. podjęła uchwały o odwołaniu ze składu Zarządu:
 - Włodzimierza Kicińskiego z funkcji I Wiceprezesa Zarządu,
 - Adama Sawickiego z funkcji Wiceprezesa Zarządu ds. Korporacyjnych,
- Rada Nadzorcza dnia 2 września 2013 r. powołała w skład Zarządu:
 - Jarosława Romanowskiego do pełnienia funkcji I Wiceprezesa Zarządu ds. Finansowych,
 - Marcina Chmielewskiego do pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu ds. Korporacyjnych,
 - Jacka Kardelę do pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu ds. Rozwoju.

Po powyższych zmianach, skład Zarządu VIII kadencji na dzień 31 grudnia 2013 r. i na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania przedstawiał się następująco:

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

7.5. Opis głównych cech stosowanych w spółce systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych

System kontroli wewnętrznej KGHM Polska Miedź S.A. oraz zarządzanie ryzykiem w procesie sporządzania sprawozdań finansowych realizuje się poprzez:

Nadzór nad stosowaniem jednolitych zasad rachunkowości przez KGHM Polska Miedź S.A. oraz spółki Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. w procesie przygotowania pakietów sprawozdawczych dla celów sporządzenia skonsolidowanych sprawozdań finansowych Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A.

W celu zapewnienia prawidłowości i rzetelności prowadzenia ksiąg rachunkowych KGHM Polska Miedź S.A. oraz jednolitości stosowanych zasad rachunkowości przy sporządzaniu sprawozdań finansowych w spółkach zależnych Grupy Kapitałowej, Zarząd KGHM Polska Miedź S.A. wprowadził do stosowania w sposób ciągły Politykę Rachunkowości Grupy Kapitałowej, zgodną z zasadami Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską, bieżąco aktualizowaną na podstawie nowych regulacji.

Kontrola stosowanych zasad rachunkowości w procesie sporządzania sprawozdań finansowych w KGHM Polska Miedź S.A. oraz w spółkach zależnych Grupy Kapitałowej opiera się na wbudowanych w funkcjonalność systemów sprawozdawczych mechanizmach kontrolnych.

Pakiety sprawozdawcze spółek zależnych podlegają również weryfikacji przez służby merytoryczne KGHM Polska Miedź S.A. oraz przez niezależnego biegłego rewidenta podczas przeprowadzania przeglądów i badań skonsolidowanych sprawozdań finansowych Grupy Kapitałowej.

Systemy finansowo-księgowe

KGHM Polska Miedź S.A. prowadzi księgi rachunkowe w zintegrowanym systemie informatycznym. Modułowa struktura systemu zapewnia przejrzysty podział procesów i kompetencji, spójność zapisów operacji w księgach rachunkowych oraz kontrolę nad księgami: sprawozdawczą, główną i pomocniczą. Dostęp do danych w różnych przekrojach i układach jest możliwy dzięki rozbudowanemu systemowi raportowania. KGHM Polska Miedź S.A. bieżąco dostosowuje system informatyczny do zmieniających się zasad rachunkowości lub innych norm prawnych.

W zakresie zapewnienia właściwego użytkowania i ochrony systemów, danych, zabezpieczenia dostępu do danych oraz sprzętu komputerowego zostały wdrożone w KGHM Polska Miedź S.A. odpowiednie rozwiązania organizacyjno-systemowe. Dostęp do zasobów systemu ewidencji finansowo-księgowej oraz sprawozdawczości finansowej jednostkowej i skonsolidowanej ograniczony jest przez system uprawnień, które nadawane są upoważnionym pracownikom wyłącznie w zakresie wykonywanych przez nich obowiązków. Uprawnienia te podlegają regularnym audytom. Kontrola dostępu prowadzona jest na każdym etapie sporządzania sprawozdania finansowego, począwszy od wprowadzenia danych źródłowych, poprzez przetwarzanie danych, aż do generowania informacji wyjściowych.

Zarządzanie ryzykiem korporacyjnym

W 2013 r. KGHM Polska Miedź S.A. zakończyła prace projektowe zmierzające do wdrożenia całościowego zintegrowanego systemu zarządzania ryzykiem wspierającego proces zarządczy na poziomie strategicznym i operacyjnym dla Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A.

Projekt ten był elementem realizacji Strategii, a także rozwoju umiejętności i sprawności organizacji, doskonalenia ładu korporacyjnego i wzmacniania zaufania inwestorów do spółki. Skuteczne wdrożenie takiego systemu wzmocni odporność spółki, jej przewidywalność i stabilność, odpowiedzialność wobec akcjonariuszy, a także zdolność adaptacji do zmiennych warunków otoczenia biznesowego.

W wyniku realizacji projektu w listopadzie 2013 r. zatwierdzona została Polityka Zarządzania Ryzykiem Korporacyjnym w Grupie Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A., dokument opisujący sposób podejścia, określający podstawowe zasady i ustanawiający proces zarządzania ryzykiem korporacyjnym w Grupie Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A.

Departament Zarządzania Ryzykiem Korporacyjnym i Zgodności jest odpowiedzialny za koordynację przebiegu całego procesu zarządzania ryzykiem korporacyjnym oraz rozwijanie metod i narzędzi wykorzystywanych przez menedżerów w KGHM Polska Miedź S.A., we wszystkich spółkach zależnych i projektach. Departament odpowiada za monitorowanie i eskalację ryzyka oraz raportowanie incydentów.

Działania te obejmują również zarządzanie ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych KGHM Polska Miedź S.A. i skonsolidowanych sprawozdań finansowych Grupy Kapitałowej.

Audyt wewnętrzny

Zasadniczym elementem zarządzania ryzykiem w odniesieniu do funkcjonowania mechanizmów kontrolnych oraz występowania ryzyka w działalności KGHM Polska Miedź S.A. są prace prowadzone przez Departament Audytu i Kontroli Wewnętrznej. Prace te wzmacniają więc pośrednio także proces sporządzania sprawozdań finansowych oraz ich rzetelność.

Departament Audytu i Kontroli Wewnętrznej realizuje swoje zadania w oparciu o zatwierdzony przez Zarząd KGHM Polska Miedź S.A. „Zintegrowany Plan Audytu KGHM Polska Miedź S.A. na lata 2011-2015” oraz roczny „Zintegrowany Plan Audytu i Kontroli Wewnętrznej” na dany rok kalendarzowy. Dokumenty te zostały opracowane zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Profesjonalnej Praktyki Audytu Wewnętrznego opublikowanymi przez Instytut Auditorów Wewnętrznych i pozytywnie zaopiniowane przez Radę Nadzorczą.

Celem audytu i kontroli wewnętrznej jest dostarczenie Zarządowi i Radzie Nadzorczej KGHM Polska Miedź S.A. niezależnych i obiektywnych informacji o kontroli wewnętrznej i systemach zarządzania ryzykiem oraz analizy procesów biznesowych w KGHM Polska Miedź S.A. i w jej spółkach podporządkowanych. Niezależnie od audytu wewnętrznego i kontroli instytucjonalnej, w KGHM Polska Miedź S.A. utrzymany jest w pełnym zakresie obowiązek samokontroli pracowników i kontroli funkcjonalnej sprawowanej przez wszystkie szczeble kierownicze w ramach obowiązków koordynacyjno-nadzorczych.

Audyt zewnętrzny

Zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa KGHM Polska Miedź S.A. poddaje swoje jednostkowe sprawozdania finansowe oraz skonsolidowane sprawozdania finansowe przeglądowi oraz badaniom przeprowadzanym przez biegłego rewidenta. Wyboru biegłego rewidenta dokonuje Rada Nadzorcza drogą postępowania ofertowego, na podstawie rekomendacji Komitetu Audytu oraz sprawozdania z przeprowadzonego przez Komitet postępowania ofertowego. Właściwym do badania sprawozdań finansowych KGHM Polska Miedź S.A. za lata 2013-2015 - jednostkowego i skonsolidowanego jest PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. W ramach prac audytowych biegły rewident dokonuje niezależnej oceny zasad rachunkowości zastosowanych przez KGHM Polska Miedź S.A. przy sporządzaniu sprawozdań finansowych oraz rzetelności i prawidłowości jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych.

Nadzór nad procesem raportowania finansowego

Organem sprawującym nadzór nad procesem raportowania finansowego w KGHM Polska Miedź S.A. oraz współpracującym z niezależnym biegłym rewidentem jest Komitet Audytu powołany w ramach uprawnień Rady Nadzorczej 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:

- monitorowaniu procesu sprawozdawczości finansowej pod kątem zgodności z Polityką Rachunkowości przyjętą w Grupie Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. oraz wymogami prawa,

- monitorowaniem skuteczności systemów kontroli wewnętrznej, audytu wewnętrznego oraz zarządzania ryzykiem,
- monitorowaniem niezależności biegłego rewidenta i podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych oraz
- rekomendowaniem Radzie Nadzorczej podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych.

Monitorowanie procesu sprawozdawczości finansowej i ocena sprawozdań finansowych przez Radę Nadzorczą stanowi finalny etap weryfikacji i kontroli sprawowanej przez niezależny organ, zapewniający prawidłowość i rzetelność prezentowanych informacji w sprawozdaniach jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych KGHM Polska Miedź S.A.

8. Istotne zdarzenia po dniu kończącym okres sprawozdawczy

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

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

Wystawienie akredytywy zabezpieczającej zobowiązania KGHM INTERNATIONAL LTD.

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

Porozumienie o założeniach współpracy w zakresie poszukiwania, rozpoznania i wydobycia złóż soli potasowych, surowców fosforowych, soli kamiennej oraz metali nieżelaznych w ramach wspólnego przedsięwzięcia

W dniu 10 stycznia 2014 r. KGHM Polska Miedź S.A., Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. oraz Gdańskie zakłady Nawozów Fosforowych „Fosfory” Sp. z o.o. (spółka zależna Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.) podpisały porozumienie o założeniach współpracy w zakresie poszukiwania, rozpoznania i wydobycia złóż soli potasowych, surowców fosforowych, soli kamiennej oraz metali nieżelaznych w ramach wspólnego przedsięwzięcia („porozumienie”).

Zawarcie porozumienia jest kontynuacją współpracy zapoczątkowanej podpisaniem przez KGHM Polska Miedź S.A. oraz Gdańskie Zakłady Nawozów Fosforowych „Fosfory” Sp. z o.o. 30 sierpnia 2013 r. listu intencyjnego. Porozumienie dopuszcza, aby w projekcie realizowanym w ramach powyższego listu intencyjnego współuczestniczyły inne podmioty z Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. i z Grupy Kapitałowej Grupy Azoty S.A.

Porozumienie określa warunki i etapy dalszej współpracy przy realizacji tego projektu, spośród których jako zasadnicze należy wymienić uzgodnienie szczegółowych warunków umowy inwestycyjnej, określającej w szczególności zasady powołania i prowadzenia działalności przez spółkę celową, która będzie realizowała projekt, uzyskanie zgody antymonopolowej i zgód korporacyjnych na jej powołanie oraz zasady zakupu od tej spółki surowców. Porozumienie przewiduje, że liderem całego projektu będzie KGHM Polska Miedź S.A., a udział kapitałowy Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. i Gdańskich Zakładów Nawozów Fosforowych „Fosfory” Sp. z o.o. lub podmiotów należących do Grupy Kapitałowej Grupy Azoty S.A. w spółce celowej oraz projektach realizowanych przez nią będzie wynosił zasadniczo 50%.

Podpisanie listu intencyjnego ze spółką Grupa Azoty S.A.

W dniu 16 stycznia 2014 r. pomiędzy KGHM Polska Miedź S.A. oraz spółką Grupa Azoty S.A. z siedzibą w Tarnowie został podpisany list intencyjny określający ogólne zasady dotyczące ewentualnego podejmowania wspólnych przedsięwzięć gospodarczych w następujących obszarach działalności: przerób fosfogipsów, poszukiwanie złóż soli potasowej na rynkach obcych, pozyskanie dostępu do źródeł gazu ziemnego, budowa elektrowni poligeneracyjnej oraz poszukiwanie i wydobycie fosforytów.

Strony przewidują, że współpraca w ramach poszczególnych Obszarów Współpracy nie jest oparta o zasadę wyłączności i może przybrać jedną z następujących form:

- współpracy handlowej i operacyjnej opartej o szczegółowe umowy pomiędzy Stronami lub podmiotami wchodzącymi w skład poszczególnych grup kapitałowych stron i ich ewentualnymi partnerami lub
- tworzenie spółek typu joint venture z udziałem stron lub podmiotów wchodzących w skład poszczególnych grup kapitałowych stron i ich ewentualnych partnerów (dalej: „Spółka JV”), z zastrzeżeniem, że Strony mogą podjąć decyzję o realizacji określonych działań poprzez odrębną spółkę, której jedynym wspólnikiem będzie Spółka JV.

Otrzymanie koncesji przez KGHM Polska Miedź S.A.

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

Wyrok sądu w sprawie o stwierdzenie nieważności uchwały Walnego Zgromadzenia

W dniu 27 stycznia 2014 r. Sąd Okręgowy w Legnicy VI Wydział Gospodarczy wydał wyrok oddalający powództwo powoda w sprawie z powództwa Józefa Czyczerskiego „o stwierdzenie nieważności uchwały Nr 35 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia KGHM Polska Miedź S.A. z siedzibą w Lubinie z dnia 19 czerwca 2013 r. w sprawie niepodjęcia uchwały o powołaniu w skład Rady Nadzorczej KGHM Polska Miedź S.A. Józefa Czyczerskiego wybranego przez pracowników KGHM PM S.A.”.

Odmowa udzielenia koncesji i koncesja częściowa

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

Umowy kredytowe zawarte przez Jednostkę Dominującą

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

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

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

Zmiana umowy znaczącej z PGNiG S.A.

W dniu 30 stycznia 2014 r. podpisany został aneks do umowy kompleksowej na zakup paliwa gazowego („umowa”), zawartej 30 lipca 2010 r. z PGNiG S.A. Umowa z 2010 r. dotyczy zakupu gazu ziemnego na cele energetyczne – zasilania dwóch bloków gazowo-parowych o mocy ok. 45 MWe każdy i obowiązuje do 30 czerwca 2033 r. Na mocy aneksu wolumen dostaw został zmniejszony z 266 mln m³ do 41,5 mln m³ rocznie. Powodem zmiany jest ograniczenie przez KGHM Polska Miedź S.A. produkcji energii elektrycznej w skojarzeniu z ciepłem wskutek zmian w systemie wsparcia dla kogeneracji w 2013 r. oraz niskich cen energii elektrycznej. Szacunkowa wartość umowy po podpisaniu aneksu wynosi ok. 830 mln zł. Strony nie wykluczają powrotu do pierwotnego wolumenu dostaw po poprawie otoczenia regulacyjnego i makroekonomicznego. Równolegle aneksowane zostały trzy pozostałe umowy zakupu paliwa gazowego od PGNiG S.A. i) umowa z dnia 25 września 2001 r., ii) umowa z dnia 4 stycznia 1999 r., iii) umowa z dnia 1 października 1998 r. Ich zmiana dotyczy wyłącznie okresu obowiązywania umowy, który w miejsce bezterminowego będzie sięgać 30 czerwca 2033 r. Szacunkowa łączna wartość trzech umów w okresie ich obowiązywania wynosi ok. 2,8 mld zł.

Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej

W dniu 21 stycznia 2014 r. Walne Zgromadzenia KGHM Metraco S.A. oraz KGHM Ecoren S.A. podjęły decyzje o połączeniu spółek przez przejęcie spółki KGHM Ecoren S.A. przez spółkę KGHM Metraco S.A. Połączenie zostało zarejestrowane przez sąd 31 stycznia 2014 r. Z dniem połączenia KGHM Metraco S.A. będzie kontynuować działalność prowadzoną dotychczas przez KGHM Ecoren S.A.

W dniu 22 stycznia 2014 r. nastąpiło połączenie podmiotów zależnych KGHM INTERNATIONAL LTD.: Pan de Azucar (BVI) Ltd., Centenario Copper (BVI) Ltd., Volcanes (BVI) Ltd., i przejęcie ich przez Centenario Holdings Ltd. Działania te zostały podjęte w celu uproszczenia struktury Grupy Kapitałowej KGHM INTERNATIONAL LTD. poprzez rozwiązanie podmiotów zależnych, których działalność nie jest związana z podstawową działalnością operacyjną KGHM INTERNATIONAL LTD.

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, wykresów i schematów

TABELLE

Tabela 1.	<i>Istotne wydarzenia w Grupie Kapitałowej w 2013 r.*</i>	138
Tabela 2.	<i>Zakres działalności spółek Grupy Kapitałowej</i>	142
Tabela 3.	<i>Przeciętne zatrudnienie w okresie (etaty)</i>	146
Tabela 4.	<i>Postępowania likwidacyjne w ramach Grupy Kapitałowej w 2013 r.</i>	149
Tabela 5.	<i>Podwyższenia kapitału zakładowego spółek Grupy Kapitałowej w 2013 r.</i>	149
Tabela 6.	<i>Nabycie certyfikatów inwestycyjnych i lokaty funduszy w 2013 r.</i>	150
Tabela 7.	<i>Warunki makroekonomiczne istotne dla działalności KGHM Polska Miedź S.A.</i>	162
Tabela 8.	<i>Wartość sprzedaży podstawowych produktów Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. (mln zł)</i>	162
Tabela 9.	<i>Wolumen sprzedaży podstawowych produktów Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A.</i>	163
Tabela 10.	<i>Przychody ze sprzedaży Grupy Kapitałowej wg rynków zbytu (mln zł)</i>	164
Tabela 11.	<i>Umowy znaczące dla działalności Grupy Kapitałowej zawarte w 2013 r.</i>	165
Tabela 12.	<i>Wysokość wynagrodzenia podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego KGHM Polska Miedź S.A. i wybranych podmiotów zależnych (tys. zł)</i>	166
Tabela 13.	<i>Największe toczące się postępowania sporne z powództwa i przeciwko KGHM Polska Miedź S.A. oraz spółkom zależnym na koniec 2013 r.</i>	166
Tabela 14.	<i>Najwyższe nakłady inwestycyjne w Grupie Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. w 2013 r. (mln zł)</i>	168
Tabela 15.	<i>Wyniki produkcyjne (produkcja hutnicza) KGHM Polska Miedź S.A.</i>	180
Tabela 16.	<i>Gotówkowy koszt produkcji miedzi w KGHM Polska Miedź S.A.</i>	180
Tabela 17.	<i>Wyniki operacyjne segmentu KGHM Polska Miedź S.A. (mln zł)</i>	181
Tabela 18.	<i>Wyniki produkcyjne KGHM INTERNATIONAL LTD.*</i>	182
Tabela 19.	<i>Gotówkowy koszt produkcji miedzi KGHM INTERNATIONAL LTD.</i>	183
Tabela 20.	<i>Wyniki operacyjne segmentu KGHM INTERNATIONAL LTD. (mln zł)*</i>	183
Tabela 21.	<i>Wyniki operacyjne segmentu wsparcia głównego ciągu technologicznego (mln zł)</i>	187
Tabela 22.	<i>Wyniki operacyjne pozostałych segmentów (mln zł)</i>	188
Tabela 23.	<i>Aktywa (mln zł)</i>	188
Tabela 24.	<i>Zobowiązania i kapitał własny (mln zł)</i>	190
Tabela 25.	<i>Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek i dłużnych papierów wartościowych w Grupie Kapitałowej (mln zł)</i>	191
Tabela 26.	<i>Kredyty i pożyczki spółek Grupy Kapitałowej na dzień 31.12.2013 r.</i>	192
Tabela 27.	<i>Pożyczki udzielone pomiędzy spółkami Grupy Kapitałowej na dzień 31.12.2013 r.</i>	193
Tabela 28.	<i>Pożyczki udzielone pozostałym jednostkom na dzień 31.12.2013 r.</i>	194
Tabela 29.	<i>Limity i salda środków z tytułu Cash pooling w stanie na dzień 31.12.2013 r. (tys. zł)</i>	194
Tabela 30.	<i>Skonsolidowane sprawozdanie z zysków lub strat (mln zł)</i>	196
Tabela 31.	<i>Struktura wyniku finansowego (mln zł)</i>	197
Tabela 32.	<i>Realizacja projekcji wyników finansowych KGHM Polska Miedź S.A. na 2013 r.</i>	198
Tabela 33.	<i>Zmiany w składzie Zarządu Jednostki Dominującej w 2013 r.</i>	200
Tabela 34.	<i>Zmiany w składzie Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej w 2013 r.</i>	202
Tabela 35.	<i>Potencjalnie należne wynagrodzenie Członków Zarządu Jednostki Dominującej za 2013 r. (tys. zł)*</i>	203
Tabela 36.	<i>Wynagrodzenie Członków Zarządu Jednostki Dominującej za 2013 r. (tys. zł)*</i>	204
Tabela 37.	<i>Wynagrodzenie Członków Zarządu Jednostki Dominującej za 2012 r. (tys. zł)*</i>	204
Tabela 38.	<i>Wynagrodzenie Członków Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej za 2013 r. (tys. zł)</i>	205

Tabela 39.	<i>Wynagrodzenie Członków Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej za 2012 r. (tys. zł).....</i>	205
Tabela 40.	<i>Wynagrodzenia i inne świadczenia członków pozostałego kluczowego personelu kierowniczego (tys. zł)*.....</i>	206
Tabela 41.	<i>Struktura akcjonariatu na dzień 31 grudnia 2013 r. i na dzień sporządzenia sprawozdania.....</i>	206
Tabela 42.	<i>Kluczowe dane dotyczące notowań akcji KGHM Polska Miedź S.A. na GPW w Warszawie S.A. ...</i>	207
Tabela 43.	<i>Wypłata dywidendy w latach 2011 - 2013.....</i>	207
Tabela 44.	<i>Wskaźniki rynku kapitałowego.....</i>	208

WYKRESY

Wykres 1.	<i>Struktura zatrudnienia w 2013 r.</i>	146
Wykres 2.	<i>Notowania miedzi na LME (tys. USD/t)</i>	161
Wykres 3.	<i>Notowania srebra na LBMA (USD/troz)</i>	161
Wykres 4.	<i>Kurs walutowy USD/PLN wg NBP.....</i>	161
Wykres 5.	<i>Struktura przychodów wg rynków zbytu w 2013 r.</i>	164
Wykres 6.	<i>Struktura Aktywów wg segmentów na 31.12.2013 r.</i>	177
Wykres 7.	<i>Struktura przychodów z rynku zewnętrznego wg segmentów (mln zł).....</i>	177
Wykres 8.	<i>Produkcja miedzi i koszty C1* w Grupie Kapitałowej.....</i>	177
Wykres 9.	<i>Wskaźniki efektywności wykorzystania majątku*</i>	189
Wykres 10.	<i>Wskaźniki finansowania aktywów*</i>	191
Wykres 11.	<i>Struktura kosztów rodzajowych Grupy Kapitałowej w 2013 r.</i>	196
Wykres 12.	<i>Wskaźniki płynności*.....</i>	197
Wykres 13.	<i>Wskaźniki rentowności*</i>	197
Wykres 14.	<i>Wskaźniki finansowania*</i>	198
Wykres 15.	<i>Realizacja planowanego wyniku netto KGHM Polska Miedź S.A. na 2013 r. (mln. zł)</i>	199
Wykres 16.	<i>Kurs akcji KGHM Polska Miedź S.A. na tle WIG</i>	207

SCHEMATY

Schemat 1.	<i>Schemat Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. na dzień 31.12.2013 r.</i>	140
Schemat 2.	<i>Schemat Grupy Kapitałowej KGHM INTERNATIONAL LTD. na dzień 31.12.2013 r.</i>	141
Schemat 3.	<i>Struktura organizacyjna zarządzania ryzykiem w KGHM Polska Miedź S.A.</i>	172
Schemat 4.	<i>Schemat zintegrowanej działalności geologiczno-górnicznej i hutniczej w KGHM Polska Miedź S.A.</i>	180
Schemat 5.	<i>Schemat podstawowej działalności w Grupie Kapitałowej KGHM INTERNATIONAL LTD.</i>	182

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