

KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

Raport półroczny P 2013

(zgodnie z § 82 ust. 1 pkt 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 półrocze roku obrotowego **2013** obejmujące okres od **2013-01-01** do **2013-06-30**
zawierający śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe według MSR 34 w walucie zł.
data przekazania: 2013-08-30

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 (miejscowość)
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	w tys zł		w tys EUR	
	półrocze 2013 okres od 2013-01-01 do 2013-06-30	półrocze 2012 dane przekształcone okres od 2012-01-01 do 2012-06-30	półrocze 2013 okres od 2013-01-01 do 2013-06-30	półrocze 2012 dane przekształcone okres od 2012-01-01 do 2012-06-30
I. Przychody ze sprzedaży	9 502 625	10 503 890	2 255 013	2 486 363
II. Zysk z działalności operacyjnej	2 390 341	3 781 320	567 238	895 072
III. Zysk przed opodatkowaniem	2 345 638	3 764 404	556 630	891 068
IV. Zysk netto	1 724 946	2 969 477	409 337	702 901
V. Inne całkowite dochody	236 931	(266 496)	56 225	(63 082)
VI. Łączne całkowite dochody	1 961 877	2 702 981	465 562	639 819
VII. Ilość akcji (w szt.)	200 000 000	200 000 000	200 000 000	200 000 000
VIII. Zysk netto na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	8,63	14,85	2,05	3,51
IX. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	2 383 480	2 259 057	565 610	534 739
X. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(1 239 227)	(10 374 841)	(294 074)	(2 455 816)
XI. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(1 038 362)	(32)	(246 408)	(8)
XII. Przepływy pieniężne netto razem	105 891	(8 115 816)	25 128	(1 921 085)
	stan na 2013-06-30	stan na 2012-12-31	stan na 2013-06-30	stan na 2012-12-31
XIII. Aktywa trwałe	23 021 106	22 410 582	5 317 635	5 481 772
XIV. Aktywa obrotowe	6 126 381	5 766 730	1 415 130	1 410 579
XV. Aktywa razem	29 147 487	28 177 312	6 732 765	6 892 351
XVI. Zobowiązania długoterminowe	2 512 748	2 454 910	580 419	600 487
XVII. Zobowiązania krótkoterminowe	4 709 391	3 798 931	1 087 820	929 243
XVIII. Kapitał własny	21 925 348	21 923 471	5 064 526	5 362 621

Średnie kursy wymiany złotego w stosunku do euro ustalone przez NBP

	30 czerwca 2013	31 grudnia 2012	30 czerwca 2012
Średni kurs w okresie*	4,2140	nie dotyczy	4,2246
Kurs na koniec okresu	4,3292	4,0882	nie dotyczy

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

Komisja Nadzoru Finansowego

KGHM POLSKA MIEDŹ S.A.

RAPORT PÓŁROCZNY P 2013 ZAWIERA:

- 1. RAPORT BIEGŁEGO REWIDENTA Z PRZEGLĄDU ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**
 - 2. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU W SPRAWIE RZETELNOŚCI SPORZĄDZENIA ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**
 - 3. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU W SPRAWIE PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH**
 - 4. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**
 - 5. SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI**
-

Lubin, sierpień 2013 rok

KGHM POLSKA MIEDŹ S.A.

**RAPORT BIEGŁEGO REWIDENTA
Z PRZEGLĄDU ŚRÓDROCZNEGO
SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA
FINANSOWEGO
ZA I PÓŁROCZE 2013 ROKU**

Lubin, sierpień 2013 rok



**Raport niezależnego biegłego rewidenta
z przeglądu śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego
za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2013 r.
dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej KGHM Polska Miedź Spółka Akcyjna**

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego Spółki KGHM Polska Miedź Spółka Akcyjna (zwanej dalej „Spółką”) z siedzibą w Lubinie, przy ulicy M. Skłodowskiej-Curie 48, na które składają się śródroczne sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 30 czerwca 2013 r., śródroczne sprawozdanie z zysków lub strat, śródroczne sprawozdanie z całkowitych dochodów, śródroczne sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, śródroczne sprawozdanie z przepływów pieniężnych sporządzone za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2013 r. oraz wybrane informacje objaśniające do śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego.

Za sporządzenie zgodnego z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską dotyczącymi sprawozdawczości śródrocznej (MSR 34) śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego odpowiedzialny jest Zarząd Spółki. Naszym zadaniem było przedstawienie raportu o tym śródrocznym skróconym sprawozdaniu finansowym na podstawie dokonanego przeglądu.

Przegląd przeprowadziliśmy stosownie do postanowień krajowych standardów rewizji finansowej wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów. Standardy nakładają na nas obowiązek zaplanowania i przeprowadzenia przeglądu w taki sposób, aby uzyskać umiarkowaną pewność, że śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych nieprawidłowości. Przegląd przeprowadziliśmy głównie drogą analizy danych śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego, wglądu w księgi rachunkowe, a także wykorzystania informacji uzyskanych od kierownictwa oraz osób odpowiedzialnych za finanse i rachunkowość Spółki.

Zakres i metoda przeglądu śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego istotnie różni się od zakresu badania stanowiącego podstawę do wyrażenia opinii o zgodności sprawozdania finansowego z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz o jego rzetelności i jasności, dlatego nie możemy wydać takiej opinii o załączonym śródrocznym skróconym sprawozdaniu finansowym.

Na podstawie przeprowadzonego przeglądu nie zidentyfikowaliśmy niczego, co pozwoliłoby stwierdzić, że załączone śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe nie zostało przygotowane, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”.

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

Marcin Sawicki

Kluczowy Biegły Rewident
Numer ewidencyjny 11393

Wrocław, 28 sierpnia 2013 r.

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

KGHM POLSKA MIEDŹ S.A.

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

Lubin, sierpień 2013 rok

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU W SPRAWIE RZETELNOŚCI SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

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

PODPISY WSZYSTKICH CZŁONKÓW ZARZĄDU			
Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko / Funkcja	Podpis
28.08.2013 r.	Herbert Wirth	Prezes Zarządu	
28.08.2013 r.	Włodzimierz Kiciński	I Wiceprezes Zarządu	
28.08.2013 r.	Wojciech Kędzia	Wiceprezes Zarządu	
28.08.2013 r.	Adam Sawicki	Wiceprezes Zarządu	
28.08.2013 r.	Dorota Włoch	Wiceprezes Zarządu	

PODPIS OSOBY, KTÓREJ POWIERZONO PROWADZENIE KSIĄG RACHUNKOWYCH			
Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko / Funkcja	Podpis
28.08.2013 r.	Ludmiła Mordylak	Dyrektor Naczelny Centrum Usług Księgowych Główny Księgowy KGHM Polska Miedź S.A.	

KGHM POLSKA MIEDŹ S.A.

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

Lubin, sierpień 2013 rok

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU W SPRAWIE PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący przeglądu śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego, został wybrany zgodnie z przepisami prawa. Podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący tego przeglądu spełnili warunki do wydania bezstronnego i niezależnego raportu z przeglądu, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

PODPISY WSZYSTKICH CZŁONKÓW ZARZĄDU			
Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko / Funkcja	Podpis
28.08.2013 r.	Herbert Wirth	Prezes Zarządu	
28.08.2013 r.	Włodzimierz Kiciński	I Wiceprezes Zarządu	
28.08.2013 r.	Wojciech Kędzia	Wiceprezes Zarządu	
28.08.2013 r.	Adam Sawicki	Wiceprezes Zarządu	
28.08.2013 r.	Dorota Włoch	Wiceprezes Zarządu	

PODPIS OSOBY, KTÓREJ POWIERZONO PROWADZENIE KSIĄG RACHUNKOWYCH			
Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko / Funkcja	Podpis
28.08.2013 r.	Ludmiła Mordylak	Dyrektor Naczelny Centrum Usług Księgowych Główny Księgowy KGHM Polska Miedź S.A.	

KGHM POLSKA MIEDŹ S.A.

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA I PÓŁROCZE 2013 ROKU**

Lubin, sierpień 2013 rok

Spis treści

Śródroczne sprawozdanie z sytuacji finansowej.....	3
Śródroczne sprawozdanie z zysków lub strat.....	4
Śródroczne sprawozdanie z całkowitych dochodów	5
Śródroczne sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	6
Śródroczne sprawozdanie z przepływów pieniężnych.....	7
Polityka rachunkowości i inne informacje objaśniające	8
1. Informacje ogólne	8
2. Zasady przyjęte przy sporządzaniu sprawozdania finansowego	10
3. Ważne oszacowania i założenia	11
3.1 Okres użytkowania środków trwałych	11
3.2 Instrumenty finansowe.....	12
3.3 Utrata wartości aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	12
3.4 Wycena rezerw.....	12
3.5 Aktywa i zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	13
4. Segmenty działalności	13
5. Rzeczowe aktywa trwałe.....	16
6. Wartości niematerialne	17
7. Inwestycje w jednostki zależne i wspólne przedsięwzięcia	18
8. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	21
9. Aktywa finansowe przeznaczone na likwidację kopalń.....	21
10. Pochodne instrumenty finansowe.....	22
11. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	23
12. Zapasy	24
13. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	24
14. Kapitał akcyjny.....	24
15. Pozostałe elementy kapitału własnego.....	25
16. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania.....	28
17. Kredyty, pożyczki i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	28
18. Odroczonego podatek dochodowy	29
19. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	31
20. Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia.....	34
21. Przychody ze sprzedaży.....	36
22. Koszty według rodzaju	37
23. Koszty świadczeń pracowniczych	37
24. Pozostałe przychody operacyjne	38
25. Pozostałe koszty operacyjne	38
26. Koszty finansowe.....	39
27. Instrumenty finansowe.....	40
27.1 Wartość bilansowa	40
27.2 Pozycje przychodów, kosztów, zysków i strat ujęte w zysku lub stracie w podziale na kategorie instrumentów finansowych.....	42
27.3 Hierarchia wartości godziwej	44
28. Zarządzanie ryzykiem finansowym.....	44
28.1 Ryzyko rynkowe	44
28.2 Ryzyko kredytowe	50
28.3 Ryzyko płynności i zarządzanie kapitałem	53
29. Podatek dochodowy	54
30. Zysk przypadający na jedną akcję	54
31. Dywidendy.....	55
32. Transakcje z podmiotami powiązаныmi.....	55
33. Aktywa, zobowiązania warunkowe oraz zobowiązania nieujęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej.....	57
34. Struktura zatrudnienia	57
35. Zdarzenia po dniu kończącym okres sprawozdawczy	57

KGHM Polska Miedź S.A.
 Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z MSR 34
 za okres od 1 stycznia 2013 r. do 30 czerwca 2013 r.
 (kwoty w tabelach wyrażone są w mln złotych, o ile nie podano inaczej)

Śródroczne sprawozdanie z sytuacji finansowej

	Nota	Stan na dzień		
		30 czerwca 2013	31 grudnia 2012 przekształcony*	1 stycznia 2012 przekształcony*
AKTYWA				
Aktywa trwałe				
Rzeczowe aktywa trwałe	5	8 920	8 445	7 277
Wartości niematerialne	6	218	175	151
Akcje, udziały i certyfikaty inwestycyjne w jednostkach zależnych	7	11 733	11 641	2 012
Inwestycje we wspólne przedsięwzięcia	7	33	33	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	18	231	266	169
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	8	799	882	992
Aktywa finansowe przeznaczone na likwidację kopalń	9	168	141	112
Pochodne instrumenty finansowe	10	661	742	899
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	11	258	85	84
		23 021	22 410	11 696
Aktywa obrotowe				
Zapasy	12	3 000	2 992	2 356
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	11	1 672	1 687	1 503
Aktywa finansowe przeznaczone na likwidację kopalń	9	1	-	2
Pochodne instrumenty finansowe	10	630	381	859
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	13	823	707	12 836
		6 126	5 767	17 556
RAZEM AKTYWA		29 147	28 177	29 252
ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁ WŁASNY				
Kapitał własny				
Kapitał akcyjny	14	2 000	2 000	2 000
Kapitał z tytułu wyceny instrumentów finansowych	15	608	286	535
Kapitał z tytułu zysków i strat aktuarialnych z wyceny świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia	15	(248)	(519)	(356)
Zyski zatrzymane	15	19 565	20 156	20 956
RAZEM KAPITAŁ WŁASNY		21 925	21 923	23 135
ZOBOWIĄZANIA				
Zobowiązania długoterminowe				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	16	20	36	12
Pochodne instrumenty finansowe	10	138	230	538
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	19	1 578	1 471	1 216
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	20	777	718	484
		2 513	2 455	2 250
Zobowiązania krótkoterminowe				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	16	4 284	2 227	1 828
Kredyty, pożyczki i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	17	-	1 013	-
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego od osób prawnych		133	390	1 588
Pochodne instrumenty finansowe	10	150	23	330
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	19	110	110	107
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	20	32	36	14
		4 709	3 799	3 867
RAZEM ZOBOWIĄZANIA		7 222	6 254	6 117
RAZEM ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁ WŁASNY		29 147	28 177	29 252

* wyjaśnienie w nocie 2

Polityka rachunkowości i inne informacje objaśniające przedstawione na stronach od 8 do 57 stanowią integralną część niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego.

KGHM Polska Miedź S.A.
 Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z MSR 34
 za okres od 1 stycznia 2013 r. do 30 czerwca 2013 r.
 (kwoty w tabelach wyrażone są w mln złotych, o ile nie podano inaczej)

Śródroczne sprawozdanie z zysków lub strat

	Nota	Za okres	
		od 01.01.13 do 30.06.13	od 01.01.12 do 30.06.12 przekształcony*
Przychody ze sprzedaży	21	9 503	10 504
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	22	(6 561)	(5 893)
Zysk brutto ze sprzedaży		2 942	4 611
Koszty sprzedaży	22	(62)	(55)
Koszty ogólnego zarządu	22	(302)	(341)
Pozostałe przychody operacyjne	24	382	895
Pozostałe koszty operacyjne	25	(569)	(1 329)
Zysk z działalności operacyjnej		2 391	3 781
Koszty finansowe	26	(45)	(17)
Zysk przed opodatkowaniem		2 346	3 764
Podatek dochodowy	29	(621)	(795)
Zysk netto		1 725	2 969
Zysk na akcję za okres półroczny (wyrażony w złotych na jedną akcję)	30		
– podstawowy		8,63	14,85
– rozwodniony		8,63	14,85

* wyjaśnienie w notcie 2

Polityka rachunkowości i inne informacje objaśniające przedstawione na stronach od 8 do 57 stanowią integralną część niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego.

KGHM Polska Miedź S.A.
 Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z MSR 34
 za okres od 1 stycznia 2013 r. do 30 czerwca 2013 r.
 (kwoty w tabelach wyrażone są w mln złotych, o ile nie podano inaczej)

Śródroczne sprawozdanie z całkowitych dochodów

	Nota	Za okres	
		od 01.01.13 do 30.06.13	od 01.01.12 do 30.06.12 przekształcony*
Zysk netto		1 725	2 969
Inne całkowite dochody:			
Inne całkowite dochody, które zostaną przeklasyfikowane na zyski lub straty po spełnieniu określonych warunków		322	(243)
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		5	(141)
Podatek dochodowy		(1)	27
		4	(114)
Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne		392	(159)
Podatek dochodowy		(74)	30
		318	(129)
Inne całkowite dochody, które nie zostaną przeklasyfikowane na zyski lub straty		(85)	(23)
Straty aktuarialne*		(105)	(28)
Podatek dochodowy		20	5
Inne całkowite dochody za okres obrotowy, netto	15	237	(266)
ŁĄCZNE CAŁKOWITE DOCHODY		1 962	2 703

* wyjaśnienie w notcie 2

KGHM Polska Miedź S.A.
 Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z MSR 34
 za okres od 1 stycznia 2013 r. do 30 czerwca 2013 r.
 (kwoty w tabelach wyrażone są w mln złotych, o ile nie podano inaczej)

Śródroczne sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	Nota	Kapitał akcyjny	Kapitał z tytułu wyceny instrumentów finansowych	Kapitał z tytułu zysków i strat aktuarialnych z wyceny świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia	Zyski zatrzymane	Razem kapitał własny
Stan na 1 stycznia 2013 r. – przekształcony*		2 000	286	(519)	20 156	21 923
Dywidenda z zysku za 2012 r. uchwalona niewypłacona	31	-	-	-	(1 960)	(1 960)
Kompensata zysku z lat ubiegłych z kapitałem z tytułu zysków i strat aktuarialnych		-	-	356	(356)	-
Łączne całkowite dochody		-	322	(85)	1 725	1 962
Zysk netto	15	-	-	-	1 725	1 725
Inne całkowite dochody	15	-	322	(85)	-	237
Stan na 30 czerwca 2013 r.		2 000	608	(248)	19 565	21 925
Stan na 1 stycznia 2012 r.		2 000	535	-	20 600	23 135
Zmiana zasad prezentacji		-	-	(356)	356	-
Stan na 1 stycznia 2012 r. - przekształcony*		2 000	535	(356)	20 956	23 135
Dywidenda z zysku za 2011 r. uchwalona niewypłacona		-	-	-	(5 668)	(5 668)
Łączne całkowite dochody		-	(243)	(23)	2 969	2 703
Zysk netto	15	-	-	-	2 969	2 969
Inne całkowite dochody	15	-	(243)	(23)	-	(266)
Stan na 30 czerwca 2012 r. - przekształcony*		2 000	292	(379)	18 257	20 170

* wyjaśnienie w nocie 2

Polityka rachunkowości i inne informacje objaśniające przedstawione na stronach od 8 do 57 stanowią integralną część niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego.

KGHM Polska Miedź S.A.
 Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z MSR 34
 za okres od 1 stycznia 2013 r. do 30 czerwca 2013 r.
 (kwoty w tabelach wyrażone są w mln złotych, o ile nie podano inaczej)

Śródroczne sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	Nota	Za okres	
		od 01.01.13 do 30.06.13	od 01.01.12 do 30.06.12 przekształcony*
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej			
Zysk netto	15	1 725	2 969
Ogółem korekty zysku netto:		1 555	1 404
Podatek dochodowy rozliczony w zysk lub stratę		621	795
Amortyzacja		418	391
Straty ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		11	-
Odpis z tytułu utraty wartości aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		89	-
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)		(37)	(58)
Straty z tytułu różnic kursowych		18	872
Zmiana stanu rezerw		2	9
Zmiana stanu aktywów / zobowiązań z tytułu instrumentów pochodnych		425	(80)
Przekwalifikowanie innych całkowitych dochodów do zysku lub straty w wyniku realizacji instrumentów pochodnych		(166)	(141)
Zmiany stanu kapitału obrotowego:		174	(384)
Zapasy		(8)	(500)
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności		9	(453)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		173	569
Podatek dochodowy zapłacony		(897)	(2 114)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		2 383	2 259
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej			
Nabywanie akcji, udziałów i certyfikatów inwestycyjnych jednostek zależnych		(92)	(9 570)
Nabywanie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		(959)	(762)
Wydatki z tytułu udzielonych zaliczek na nabywanie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		(35)	(18)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		5	5
Nabywanie aktywów finansowych przeznaczonych na likwidację kopalń		(28)	(25)
Pożyczki udzielone		(166)	(7)
Wpływy z tytułu spłaty udzielonych pożyczek		3	3
Odsetki otrzymane		1	1
Dywidendy otrzymane		36	-
Inne wydatki inwestycyjne		(4)	(2)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(1 239)	(10 375)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej			
Spłata zobowiązań z tytułu kredytów		(1 037)	-
Odsetki zapłacone		(2)	-
Inne wpływy finansowe		1	-
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej		(1 038)	-
Przepływy pieniężne netto razem		106	(8 116)
Zyski/(straty) z różnic kursowych z tytułu wyceny środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		10	(870)
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		116	(8 986)
Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na początek okresu	13	707	12 836
Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na koniec okresu	13	823	3 850
w tym środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania		-	1

* wyjaśnienie w nocie 2

Polityka rachunkowości i inne informacje objaśniające przedstawione na stronach od 8 do 57 stanowią integralną część niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego.

Polityka rachunkowości i inne informacje objaśniające

1. Informacje ogólne

Nazwa, siedziba, przedmiot działalności gospodarczej

KGHM Polska Miedź S.A. (Spółka) z siedzibą w Lubinie, przy ul. M. Skłodowskiej-Curie 48, jest spółką akcyjną zarejestrowaną w Sądzie Rejonowym dla Wrocławia Fabrycznej IX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, numer rejestru KRS 23302, na terenie Rzeczypospolitej Polskiej. Spółka posiada następujący nr NIP 692-000-00-13 oraz REGON 390021764. KGHM Polska Miedź S.A. jest przedsiębiorstwem wielooddziałowym, w którego skład wchodzi Biuro Zarządu oraz 10 oddziałów: 3 zakłady górnicze (ZG Lubin, ZG Polkowice-Sieroszowice, ZG Rudna), 3 huty miedzi (HM Głogów, HM Legnica, HM Cedynia), Zakłady Wzbogacania Rud (ZWR), Zakład Hydrotechniczny, Jednostka Ratownictwa Górniczo-Hutniczego i Centralny Ośrodek Przetwarzania Informacji. Uchwałą Zarządu KGHM Polska Miedź S.A od 1 lipca 2013 r. zmieniono nazwę „Biuro Zarządu KGHM Polska Miedź S.A.” na „KGHM Polska Miedź S.A. Centrala”.

Akcje KGHM Polska Miedź S.A. są notowane na Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych. Według klasyfikacji GPW w Warszawie, KGHM Polska Miedź S.A. jest zaklasyfikowana do sektora „przemysł surowcowy”.

Podstawowy przedmiot działalności przedsiębiorstwa stanowi:

- kopalnictwo rud miedzi i metali nieżelaznych,
- wydobywanie żwiru i piasku,
- produkcja miedzi, metali szlachetnych i nieżelaznych,
- produkcja soli,
- odlewnictwo metali lekkich i nieżelaznych,
- kucie, prasowanie, 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.

Kontynuacja działalności

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

Działalności KGHM Polska Miedź S.A. w zakresie eksploatacji złóż rud miedzi opiera 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 wygaśnie do grudnia 2013 r. Koncesje, których termin wygaśnięcia przypada na dzień 31 grudnia 2013 r., obejmują złoża: „Polkowice”, „Sieroszowice”, „Lubin-Małomice”, „Rudna”. Koncesja dotycząca złoża „Radwanice-Wschód” traci ważność w 2015 r.

W związku z powyższym Spółka w 2010 r. uruchomiła projekt KONCESJA 2013, którego celem jest uzyskanie koncesji na wydobywanie rud miedzi z ww. złóż na maksymalny, możliwy do uzyskania, w świetle obowiązujących przepisów, okres 50 lat. W ramach prac projektowych Spółka w latach 2010-2012 wykonywała prace dokumentacyjne związane ze skompletowaniem wniosków koncesyjnych wraz z niezbędnymi załącznikami.

Wnioski o udzielenie koncesji wydobywczych zostały złożone w Organie Koncesyjnym (Ministerstwie Środowiska) 4 grudnia 2012 r. Organ koncesyjny skierował Projekty Zagospodarowania Złoża (PZZ), będące podstawowym elementem wniosków koncesyjnych, na forum Komisji Zasobów Kopaliny (KZK), będącej organem opiniująco-doradczym Ministra Środowiska, celem ich zaopiniowania. Poprawione zgodnie z sugestiami koreferentów Projekty Zagospodarowania Złoża zostały wysłane do KZK dnia 12 marca 2013 r. W marcu 2013 r. Organ Koncesyjny otrzymał od KZK informację o uzupełnieniu i poprawieniu przez przedsiębiorcę tekstów Projektów Zagospodarowania Złoża. Po otrzymaniu opinii od KZK, Organ Koncesyjny przekazał dodatkowo swoje uwagi i sugestie do treści wniosków koncesyjnych. Dnia 24 kwietnia 2013 r. poprawione wersje wniosków zostały przekazane do organu koncesyjnego.

Organ Koncesyjny w dniu 4 czerwca 2013 r. przesłał wnioski wraz z projektami decyzji koncesyjnych do uzgodnienia 9 właściwym obszarowo gminom górniczym (Gmina Lubin, Lubin Miasto, Polkowice, Radwanice, Jerzmanowa, Rudna, Chocianów, Grębocice, Żukowice). W terminie do dnia 18 czerwca 2013 r. gminy górnicze pozytywnie uzgodniły projekty koncesji dla 5 przedmiotowych złóż (w formie postanowienia przesłanego do Ministerstwa Środowiska).

1. Informacje ogólne (kontynuacja)

W dniach 3 i 4 lipca 2013 r. Organ Koncesyjny przesłał do KGHM Polska Miedź S.A. umowy o ustanowienie użytkownika górniczego, których podpisanie jest warunkiem niezbędnym do uzyskania koncesji. Podpisane przez Zarząd Spółki umowy użytkownika zostały odesłane do Ministerstwa Środowiska 30 lipca 2013 r. Pismami z dnia 17 i 18 lipca 2013 r. Organ Koncesyjny poinformował przedsiębiorcę o zakończeniu postępowań w sprawie udzielenia koncesji na wydobywanie rud miedzi ze złóż „Polkowice”, „Radwanice-Wschód” i „Rudna”. Trwa jeszcze postępowanie dotyczące złoża „Sierszowice”, podyktowane koniecznością zawarcia umowy ze Skarbem Państwa (reprezentowanym przez Ministra Środowiska) o nabycie prawa do informacji geologicznej dotyczącej soli kamiennej występującej ponad złożem rud miedzi kopalni Sierszowice. KGHM Polska Miedź S.A. po uzyskaniu stanowiska Organu Koncesyjnego (kwiecień 2013 r.) o konieczności odpłatnego nabycia tego prawa w związku z ubieganiem się o koncesję wydobywczą dla rud miedzi, wykonała wycenę tej informacji i w dniu 14 czerwca 2013 r. złożyła ją w Organie Koncesyjnym wraz z wnioskiem o zawarcie umowy. Ministerstwo Środowiska przekazało wycenę do weryfikacji rzeczoznawcy, który zaakceptował wykonaną przez przedsiębiorcę górniczego wycenę. Sporządzona przez Organ Koncesyjny umowa została podpisana przez Zarząd Spółki i odesłana do Ministerstwa Środowiska. Postępowanie w sprawie udzielenia koncesji na wydobywanie rud miedzi ze złoża „Sierszowice” zostanie zakończone dopiero po podpisaniu umowy o korzystanie z informacji geologicznej. Spółka spodziewa się uzyskać koncesję dla złoża „Sierszowice” na przełomie sierpnia i września 2013 r.

Nie zostało zakończone również postępowanie administracyjne dotyczące złoża „Lubin- Małomice”. Zgodnie z uzyskaną informacją uzasadnienie koncesji na wydobywanie rud miedzi ze złoża „Lubin-Małomice” Organ Koncesyjny zamierza przygotować do końca sierpnia 2013 r.

Dnia 14 sierpnia 2013 r. zostały podpisane przez Ministra trzy decyzje koncesyjne, tj. Koncesja Nr 7/2013 r. na wydobywanie rud miedzi ze złoża Polkowice”, Koncesja Nr 8/2013 r. na wydobywanie rud miedzi ze złoża „Radwanice-Wschód” oraz Koncesja Nr 9/2013 na wydobywanie rud miedzi ze złoża „Rudna”. Tego samego dnia podpisane zostały również trzy umowy o ustanowienie użytkownika górniczego, dla przedmiotowych koncesji.

Ponadto również w dniu 14 sierpnia 2013 r. zostały wydane dwie decyzje wygaszające dotychczasowe koncesje, tj. Decyzja z dnia 14 sierpnia 2013 r. nr DGKks-4771-13/32466/12/MJ, stwierdzająca wygaśnięcie z dniem 31 grudnia 2013 r. koncesji Nr 24/96, z dnia 24 czerwca 1996 r., udzielonej na rzecz KGHM Polska Miedź S.A. w Lubinie na wydobywanie rud miedzi z części złoża „Rudna” oraz decyzja z dnia 14 sierpnia 2013 r., nr DGKks-4771-15/32438/13/JM, stwierdzająca wygaśnięcie z dniem 31 grudnia 2013 r. koncesji Nr 10/95, z dnia 9 maja 1995 r., udzielonej na rzecz KGHM Polska Miedź S.A. w Lubinie na wydobywanie rud miedzi ze złoża „Radwanice-Wschód”.

Ostatnim zadaniem Projektu „Koncesja 2013” jest wykonanie Planów Ruchu Zakładów dla 3 kopalń. Wykonanie Planów Ruchu i przekazanie ich do zatwierdzenia planowane jest na październik 2013 r. Zgodnie z ustawą Prawo geologiczne i górnicze organ nadzoru górniczego ma 30 dni na ich zatwierdzenie.

Dodatkowo Zarząd ocenia, iż prawdopodobieństwo nieuzyskania pozostałych koncesji i niezatwierdzenia przez Okręgowy Urząd Górniczy Planów Ruchu Zakładów do dnia 31 grudnia 2013 r. jest znikome i nie stanowi zagrożenia dla kontynuacji działalności KGHM Polska Miedź S.A.

Czas trwania działalności

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

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

Skład Zarządu

Skład Zarządu KGHM Polska Miedź S.A. 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.

Skład Zarządu na dzień 30 czerwca 2013 r. nie uległ zmianie.

Skład Rady Nadzorczej

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	

1. Informacje ogólne (kontynuacja)

oraz wybrany przez pracowników Spółki:

- Bogusław Szarek.

W okresie od dnia 1 stycznia 2013 r. do dnia podpisania niniejszego sprawozdania, władze Spółki podjęły następujące decyzje, które miały wpływ na skład Rady Nadzorczej:

- 1) Dnia 19 czerwca 2013 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło decyzje o:
 - o odwołaniu ze składu Rady Nadzorczej: Dariusza Krawczyka, Ireneusza Piecucha,
 - o powołaniu w skład Rady Nadzorczej: Marka Panfila, Andrzeja Kidybę, Iwonę Zatorską – Pańtak.
- 2) Dnia 19 czerwca 2013 r. Paweł Białek złożył rezygnację z funkcji członka Rady Nadzorczej.

Skład Rady Nadzorczej na dzień 30 czerwca 2013 r. i do dnia podpisania sprawozdania finansowego do publikacji przedstawiał się następująco:

- Aleksandra Magaczewska	Przewodnicząca
- Krzysztof Kaczmarczyk	Zastępca Przewodniczącej
- Andrzej Kidyba	
- Krzysztof Opawski	
- Marek Panfil	
- Jacek Poświata	
- Iwona Zatorska – Pańtak	

oraz wybrany przez pracowników Spółki

- Bogusław Szarek.

Podpisanie śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe (sprawozdanie finansowe) nie podlega zatwierdzeniu przez organ zatwierdzający zgodnie z art. 53 ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. Sprawozdania finansowe podpisuje kierownik jednostki tj. Zarząd KGHM Polska Miedź S.A. oraz osoba której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych. Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało podpisane w dniu 28 sierpnia 2013 r.

Cykliczność, sezonowość działalności

Zarówno cykliczność produkcji jak i jej sezonowość nie dotyczy Spółki.

2. Zasady przyjęte przy sporządzaniu sprawozdania finansowego

Zasady rachunkowości

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z MSR 34 Śródroczna sprawozdawczość finansowa i dla pełnego zrozumienia sytuacji finansowej i wyników działalności Spółki powinno być czytane wraz ze sprawozdaniem finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2012 r., które jest elementem Raportu rocznego R 2012 znajdującego się na stronie www.kghm.pl. Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone według tych samych zasad dla okresu bieżącego i okresów porównywalnych.

Sprawozdanie finansowe sporządzone zostało zgodnie z zasadą kosztu historycznego (skorygowanego o skutki hiperinflacji w stosunku do składników rzeczowych aktywów trwałych oraz kapitału własnego), za wyjątkiem aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży i instrumentów pochodnych wycenianych w wartości godziwej.

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

Niniejsze sprawozdanie sporządzono przy zastosowaniu tych samych zasad dla okresu bieżącego i porównywalnego, z dostosowaniem okresu porównywalnego do zmian zasad rachunkowości i prezentacji obowiązujących w okresie bieżącym. Skutek zmian przedstawiono w poniższych punktach.

- 1) Zmiana zasad prezentacji, która nie miała wpływu na wartości danych finansowych prezentowanych w sprawozdaniu za okres sprawozdawczy i porównywalny dotyczyła prezentacji elementów kapitału własnego. Mając na uwadze charakter poszczególnych elementów kapitału własnego oraz przejrzystość prezentowanych danych finansowych dokonano:
 - (a) wydzielenia w sprawozdaniu z sytuacji finansowej z pozycji „Zyski zatrzymane” odrębnej pozycji kapitału własnego „Kapitał z tytułu zysków i strat aktuarialnych z wyceny świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia”,

2. Zasady przyjęte przy sporządzaniu sprawozdania finansowego (kontynuacja)

(b) połączenia w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jednorodnych elementów kapitału własnego tj. „Kapitału z tytułu wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży” oraz „Kapitału z tytułu wyceny instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne” w jedną pozycję „Kapitał z tytułu wyceny instrumentów finansowych”.

2) Zmiany zasad rachunkowości, które miały wpływ na prezentowane w okresach wcześniejszych wartości dotyczyły zastosowania przez Spółkę od dnia 1 stycznia 2012 r., zgodnie z przepisami przejściowymi zmian do MSR 19 *Świadczenia pracownicze*. Wprowadzone w Spółce zmiany dotyczyły ujmowania zysków i strat aktuarialnych z wyceny określonych świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia w innych całkowitych dochodach, a nie jak dotychczas w zysku lub stracie. Spółka zastosowała standard w rocznym sprawozdaniu finansowym za 2012 r. oraz koryguje wyniki na 30 czerwca 2012 r. prezentowane w śródrocznym skróconym sprawozdaniu finansowym sporządzonym za okres od 1 stycznia 2013 r. do 30 czerwca 2013 r. W wyniku zastosowania standardu w sprawozdaniu finansowym na dzień 30 czerwca 2012 r. nastąpiło zmniejszenie innych całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2012 r. do 30 czerwca 2012 r. w kwocie 23 mln zł (28 mln zł brutto pomniejszone o podatek odroczony w wysokości 5 mln zł) z jednoczesnym zwiększeniem zysku netto w tej samej wysokości.

Koszty przeszłego zatrudnienia nieujęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 30 czerwca 2012 r. zostały odniesione w zysk lub stratę w kwocie 3 mln zł netto, nastąpiło zwiększenie kosztów sprzedanych produktów, towarów i materiałów.

W sprawozdaniu z zysków lub strat za okres od 1 stycznia 2012 r. do 30 czerwca 2012 r. z tytułu zmiany ujmowania zysków i strat aktuarialnych z wyceny określonych świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia nastąpiło zmniejszenie:

- kosztów sprzedanych produktów, towarów i materiałów w kwocie 7 mln zł,
- kosztów ogólnego zarządu w kwocie 21 mln zł,
- oraz zwiększenie podatku odroczonego w kwocie 5 mln zł.

Od dnia 1 stycznia 2013 r. Spółkę obowiązują następujące standardy i interpretacje:

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

Wszystkie powyższe zmiany do standardów oraz interpretacje zostały do dnia publikacji niniejszego sprawozdania finansowego zatwierdzone do stosowania przez Unię Europejską. Spółka ocenia, iż ich zastosowanie nie miało wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki lub wpływ ten był nieistotny.

Do dnia publikacji niniejszego sprawozdania finansowego zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości kolejne standardy i interpretacje, które do tego dnia nie weszły w życie, przy czym niektóre z nich zostały zatwierdzone do stosowania przez Unię Europejską.

Spółka nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie żadnego z tych standardów. Ocenia się, że wpływ tych zmian na sprawozdanie finansowe Spółki będzie nieistotny.

3. Ważne oszacowania i założenia

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

Szacunki i założenia, które są znaczące dla sprawozdania finansowego Spółki zostały zaprezentowane poniżej.

3.1 Okres użytkowania środków trwałych

Zarząd Spółki dokonuje corocznej weryfikacji wartości końcowej, metody amortyzacji oraz okresów użytkowania środków trwałych podlegających amortyzacji. Na dzień 30 czerwca 2013 r. Zarząd ocenia, iż okresy użytkowania aktywów przyjęte przez Spółkę dla celów amortyzacji odzwierciedlają oczekiwany okres przynoszenia korzyści ekonomicznych przez te aktywa w przyszłości.

3. Ważne oszacowania i założenia (kontynuacja)

3.2 Instrumenty finansowe

Stosując się do wytycznych MSR 39 w zakresie klasyfikacji instrumentów finansowych niebędących instrumentami pochodnymi, posiadających ustalony termin płatności lub dające się ustalić terminy wymagalności dokonuje się klasyfikacji takich aktywów do kategorii aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności. Dokonując takiego osądu, ocenia się intencje i możliwość utrzymywania takich inwestycji do terminu wymagalności. Jeżeli Spółka nie dotrzyma warunków utrzymywania do terminu wymagalności, oprócz sytuacji przewidzianych w MSR 39, będzie zmuszona do przeklasyfikowania wszystkich aktywów ujętych w tej grupie do grupy aktywów dostępnych do sprzedaży. W takiej sytuacji, przeklasyfikowane inwestycje będą wyceniane w wartości godziwej, a nie według skorygowanej ceny nabycia.

3.3 Utrata wartości aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży

Na dzień 30 czerwca 2013 r. Spółka dokonała analizy przesłanek do utraty wartości akcji zaklasyfikowanych do kategorii aktywów dostępnych do sprzedaży. Znaczący i przedłużający się spadek wartości godziwej akcji w stosunku do kosztu nabycia spowodował utratę wartości akcji spółki Tauron Polska Energia S.A., które notowane są na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie oraz akcji spółki ABACUS MININING & EXPLORATION CORPORATION notowanych na TSX Venture EXchange i konieczność dokonania odpisów aktualizujących na 31 grudnia 2012 r. Analiza bieżącej wartości akcji w stosunku do ich wartości bilansowej (ceny nabycia pomniejszonej o odpis z tytułu utraty wartości) wykonywana jest w każdym kwartale. W pierwszym kwartale 2013 r. wartość godziwa akcji spółki Tauron Polska Energia S.A. kształtowała się na poziomie niższym od ich wartości bilansowej co dało podstawy do rozpoznania dalszego odpisu z tytułu utraty wartości w kwocie 86 mln zł odniesionego w zysk lub stratę. W drugim kwartale 2013 r. notowania akcji Tauron nieznacznie wzrosły i wartość godziwa akcji osiągnęła poziom wyższy od ich wartości bilansowej. W wyniku czego rozpoznano częściowe odwrócenie wcześniej dokonanego odpisu w kwocie 5 mln zł, które odniesiono na zwiększenie innych całkowitych dochodów.

Wartość godziwa akcji spółki ABACUS MININING & EXPLORATION CORPORATION w I półroczu 2013 r. kształtowała się na poziomie niższym niż ich wartość bilansowa co spowodowało konieczność dokonania odpisu z tytułu utraty wartości w kwocie 3 mln zł odniesionego w zysk lub stratę.

Na dzień 30 czerwca 2013 r. wartość bilansowa aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży wyniosła 799 mln zł (na dzień 31 grudnia 2012 r. 882 mln zł).

3.4 Wycena rezerw

1. 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.

Jednym z podstawowych założeń dla ustalenia wysokości zobowiązania jest stopa dyskonta. Na dzień kończący okres sprawozdawczy niezależny aktuariusz przyjmuje odpowiednią stopę dyskonta przy użyciu której ustala wartość bieżącą szacowanych przyszłych wpływów pieniężnych z tytułu tych świadczeń. Przy wyznaczaniu stopy dyskonta MSR 19 nakazuje odnieść się do rentowności obligacji przedsiębiorstw lub, jeśli rynek tych obligacji nie jest wystarczająco głęboki wówczas należy odnieść się do obligacji Skarbu Państwa.

Pozostałe założenia makroekonomiczne wykorzystywane dla wyceny zobowiązań z tytułu przyszłych świadczeń pracowniczych, jak inflacja czy najniższe wynagrodzenie, oparte są na obecnie panujących warunkach rynkowych. Pozostałe informacje oraz przyjęte założenia zostały ujawnione w nocie 19.

Na dzień 30 czerwca 2013 r. wartość bilansowa zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych stanowi 1 688 mln zł (na dzień 31 grudnia 2012 r. 1 581 mln zł).

2. Rezerwy na koszty likwidacji kopalń i innych obiektów technologicznych.

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

- a) wskaźnik zmiany cen produkcji budowlano-montażowej publikowany przez GUS oraz
- b) realna stopa dyskontowa skalkulowana w oparciu o rentowność obligacji skarbowych o terminach zapadalności najbardziej zbliżonych do terminów planowanych wpływów finansowych (nominalna stopa dyskontowa) oraz prognozowaną przyszłą stopę inflacji.

Stopy dyskontowe (nominalna i inflacji) ustalone są oddzielnie dla okresów przyszłych, tj. jednego, dwóch i trzech lat oraz łącznie dla okresów począwszy od czwartego roku. Na dzień 30 czerwca 2013 r. dokonano aktualizacji wartości rezerw stosując realną stopę dyskonta na poziomie dla roku 2013 2,27% oraz 1,27% dla pozostałych okresów następujących po roku 2013.

Na dzień 30 czerwca 2013 r. wartość bilansowa rezerw na koszty likwidacji kopalń i innych obiektów technologicznych stanowi 781 mln zł (na dzień 31 grudnia 2012 r. wyniosła 728 mln zł).

3. Ważne oszacowania i założenia (kontynuacja)

3.5 Aktywa i zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego

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

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

4. Segmenty działalności

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

Podstawowa działalność Spółki koncentruje się na produkcji miedzi i srebra. Produkcja jest w pełni zintegrowanym technologicznie procesem, w którym produkt końcowy jednej fazy technologicznej stanowi półprodukt wykorzystywany w kolejnej fazie. Ruda miedzi wydobywana w kopalniach jest transportowana do zakładów przeróbki, gdzie następuje proces wzbogacania. W jego wyniku powstaje koncentrat miedzi, który jest dostarczany do hut. W hutach koncentrat jest przetapiany i rafinowany ogniowo na miedź anodową, która jest przerabiana w procesie rafinacji elektrolitycznej na katody miedziane. Dodatkowo huty do produkcji miedzi elektrolitycznej wykorzystują wsady obce w różnej postaci (koncentraty, złomy, miedź blister) których udział w łącznym wolumenie produkcji wynosi ok. 20%. Z katod produkuje się walcówkę, drut oraz wlewki okrągłe. Szlam anodowy, powstający w procesie elektrorafinacji miedzi, jest surowcem wyjściowym do produkcji metali szlachetnych. Powstające w procesach hutniczych pyły ołowionośne przerabiane są na ołów. Z przerobu zużytego elektrolitu uzyskuje się siarczan niklu oraz siarczan miedzi. Gazy z pieców hutniczych są wykorzystywane do produkcji kwasu siarkowego. Gospodarczo wykorzystywane są także żużle hutnicze, sprzedawane jako kruszywo drogowe.

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

W strukturze organizacyjnej KGHM Polska Miedź S.A. występuje - 11 Oddziałów, w tym kopalnie, zakłady wzbogacania rud, huty i Centrala (do 30 czerwca 2013 r. Biuro Zarządu). W Centrali realizowana jest sprzedaż podstawowych produktów Spółki tj. katod z miedzi elektrolitycznej, wlewków okrągłych, walcówki, drutu i srebra oraz produktów ubocznych procesu produkcji m.in. kwasu siarkowego, siarczanu niklu i siarczanu miedzi. Ponadto w Centrali realizowane są funkcje wsparcia, w tym szczególności zarządzanie aktywami finansowymi, scentralizowana obsługa finansowo - księgową, marketingową, prawną i inne.

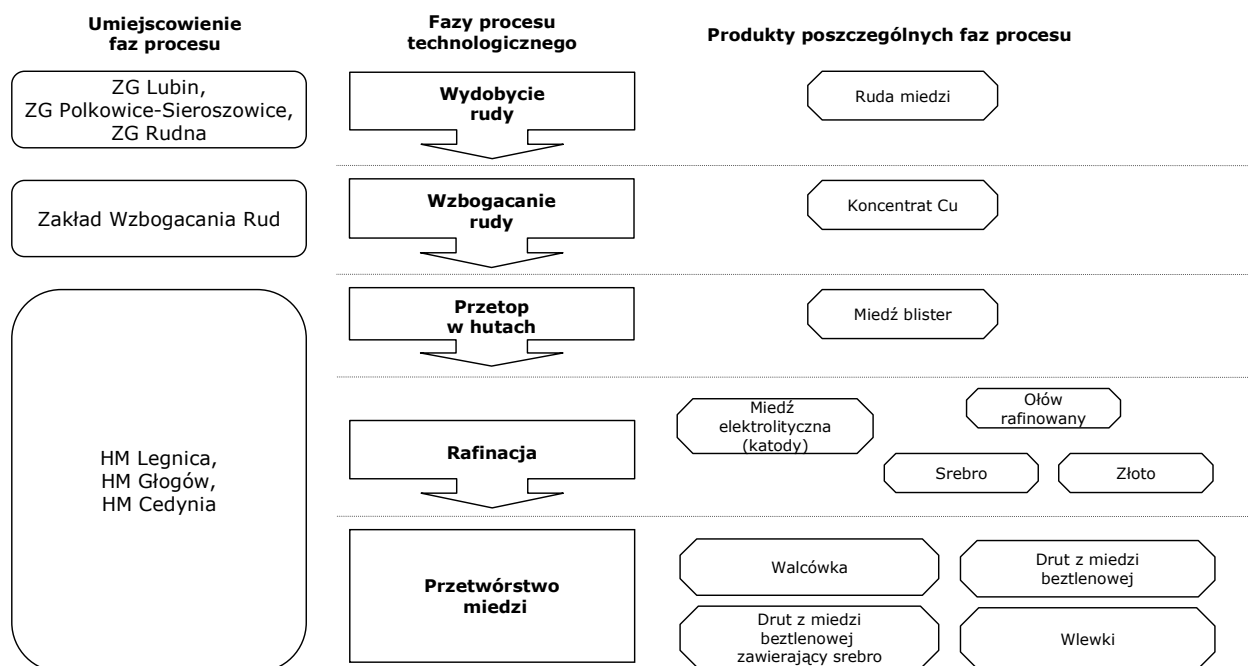
Produkcja podstawowych produktów

W I półroczu 2013 r. Spółka wyprodukowała 286 tys. t miedzi elektrolitycznej i 544 t srebra metalicznego (w analogicznym okresie roku poprzedniego 273 tys. t miedzi elektrolitycznej oraz 653 t srebra metalicznego). Koszt C1¹ wyniósł odpowiednio w I półroczu 2013 r. 1,73 USD/funt (w analogicznym okresie roku poprzedniego 1,02 USD/funt).

Na wzrost kosztu C1 wpłynęły głównie wyższa wartość podatku od wydobycia niektórych kopalni (podatek został wprowadzony od kwietnia 2012 r.) oraz niższa wycena srebra w produktach ubocznych, którego notowania w PLN w I połowie 2013 r. były o 17% niższe niż w analogicznym okresie 2012 r.

¹ Gotówkowy koszt produkcji miedzi C1 – gotówkowy koszt produkcji miedzi płatnej, uwzględniający koszty wydobycia i przerobu urubku, koszty transportu, podatek od niektórych kopalni, koszty administracyjne oraz koszty przerobu hutniczo – rafinacyjnego koncentratu (TC/RC), pomniejszony o wartość produktów ubocznych.

4. Segmenty działalności (kontynuacja)



Stan na dzień

Aktywa i zobowiązania segmentu	30 czerwca 2013	31 grudnia 2012
Aktywa	29 147	28 177
Zobowiązania	7 222	6 254

W procesie podejmowania decyzji o alokacji zasobów sporządzane są sprawozdania dla celów zarządczych dotyczące nakładów na inwestycje rzeczowe, które przedstawia poniższa tabela.

Nakłady na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne segmentu

	Za okres	
	od 01.01.13 do 30.06.13	od 01.01.12 do 30.06.12
Struktura nakładów według Oddziałów	864	673
Górnictwo	577	505
Hutnictwo	203	100
Pozostała działalność	84	68
Struktura nakładów według rozdziałów projektów	864	673
Lokalne	454	397
Centralne	404	276
Na etapie studiów i analiz	6	-
Aktywowane niezakończone prace rozwojowe	29	-

4. Segmenty działalności (kontynuacja)

Zysk lub strata segmentu

	Za okres	
	od 01.01.13 do 30.06.13	od 01.01.12 do 30.06.12
Przychody ze sprzedaży	9 503	10 504
Przychody z odsetek	19	101
Koszty odsetek	(2)	-
Amortyzacja	(418)	(391)
Pozostałe przychody operacyjne z tytułu wyceny i realizacji instrumentów pochodnych	233	712
Pozostałe koszty operacyjne z tytułu wyceny i realizacji instrumentów pochodnych	(434)	(752)
Podatek dochodowy	(621)	(795)
Zysk netto	1 725	2 969
ROA* - stopa zwrotu z aktywów (%)	5,9	9,6
ROE** - stopa zwrotu z kapitału własnego (%)	7,9	14,7
EBITDA (zysk z działalności operacyjnej + amortyzacja)	2 809	4 172

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

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

Obszary geograficzne

Podział geograficzny przychodów ze sprzedaży odpowiada lokalizacji finalnych odbiorców.

	Nota	Za okres	
		od 01.01.13 do 30.06.13	od 01.01.12 do 30.06.12
Polska		1 746	2 042
Niemcy		2 192	2 315
Wielka Brytania		1 380	1 930
Chiny		1 058	1 014
Czechy		623	702
Francja		405	483
Węgry		377	396
Włochy		349	693
Malezja		348	-
Turcja		261	127
Szwajcaria		231	221
Austria		130	160
Belgia		98	116
Rumunia		86	86
Dania		62	61
Stany Zjednoczone Ameryki		46	-
Słowacja		23	52
Bułgaria		19	26
Słowenia		19	17
Bośnia i Hercegowina		18	16
Ukraina		12	10
Inne kraje		20	37
Razem	21	9 503	10 504

Główni kontrahenci

W I półroczu 2013 r. nie było kontrahentów Spółki, od których przychody ze sprzedaży osiągnęły poziom 10% przychodów KGHM Polska Miedź S.A.

W I półroczu 2012 r. wystąpił jeden klient KGHM Polska Miedź S.A., od którego przychody ze sprzedaży osiągnęły poziom 10% przychodów Spółki w kwocie 1 107 mln zł.

5. Rzeczowe aktywa trwałe

	Stan na dzień	
	<u>30 czerwca 2013</u>	<u>31 grudnia 2012</u>
Grunty	18	18
Budynki i budowle	3 118	3 074
Urządzenia techniczne i maszyny	3 169	3 087
Środki transportu	78	78
Inne środki trwałe	18	18
Środki trwałe w budowie	2 519	2 170
Razem	8 920	8 445

Kluczowe zadania inwestycyjne ujęte w pozycji środki trwałe w budowie

	Stan na dzień	
	<u>30 czerwca 2013</u>	<u>31 grudnia 2012</u>
Budowa szybu SW-4	480	438
Głogów Głęboki - Przemysłowy	464	419
Budowa bloków gazowo-parowych w Elektrociepłowni Głogów i Elektrociepłowni Polkowice	417	345
Program Modernizacji Pirometalurgii	348	195
Inwestycje związane z rozbudową infrastruktury rejonów wydobywczych	157	189
Inwestycje w urządzenia elektroenergetyczne, teletechniczne, odtworzenie budynków technologicznych i inne inwestycje w Zakładach Wzbogacania Rud	58	60
Wymiana maszyn flotacyjnych w Zakładach Wzbogacania Rud	56	47
Budowa wyrobisk udostępniających	49	-
Obiekty elektroenergetyczne i teletechniczne	47	47
Inwestycje pozwalające na uzyskanie wielkości produkcji soli 1 mln ton / rok	39	-
Urządzenia wentylacyjne i klimatyzacyjne w oddziałach górniczych	38	33
Zakupy maszyn górniczych i urządzeń technicznych	36	36
Inwestycje transportu taśmowego i rurociągów	24	34
Szyby i urządzenia główne w kopalniach	19	18
Razem	2 232	1 861

5. Rzeczowe aktywa trwałe (kontynuacja)

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

	Stan na dzień	
	30 czerwca 2013	31 grudnia 2012
Nabycia rzeczowych aktywów trwałych	4 822	3 931
Nabycia wartości niematerialnych	66	46
Razem umowne zobowiązania inwestycyjne	4 888	3 977

Nabycie i sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych

	Okres obrotowy		
	od 01.01.13 do 30.06.13	od 01.01.12 do 31.12.12	od 01.01.12 do 30.06.12
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	830	1 682	639
Sprzedaż netto rzeczowych aktywów trwałych	-	6	-

6. Wartości niematerialne

	Stan na dzień	
	30 czerwca 2013	31 grudnia 2012
Koszty prac rozwojowych	2	2
Oprogramowanie komputerowe	2	2
Nabyte koncesje, patenty, licencje	19	14
Inne wartości niematerialne	52	51
Aktywa z tytułu poszukiwania i oceny zasobów mineralnych	84	73
Nakłady na prace rozwojowe	41	12
Pozostałe wartości niematerialne nieoddane do użytkowania	18	21
Razem	218	175

7. Inwestycje w jednostki zależne i wspólne przedsięwzięcia

	akcje, udziały i certyfikaty inwestycyjne w jednostkach zależnych	wspólne przedsięwzięcia
Stan na dzień 1 stycznia 2013 r.		
Wartość według ceny nabycia	11 743	33
Odpisy aktualizujące	(102)	-
	11 641	33
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2013 r.		
Zmiany w I półroczu 2013		
- nabycie certyfikatów inwestycyjnych	85	-
- objęcie akcji	7	-
Stan na dzień 30 czerwca 2013 r.		
Wartość według ceny nabycia	11 835	33
Odpisy aktualizujące	(102)	-
	11 733	33
Wartość netto na dzień 30 czerwca 2013 r.		
Stan na dzień 1 stycznia 2012 r.		
Wartość według ceny nabycia	2 114	-
Odpisy aktualizujące	(102)	-
	2 012	-
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2012 r.		
Zmiany w roku 2012		
- nabycie akcji, udziałów, certyfikatów	93	-
- objęcie udziałów i akcji	9 511	33
- dyskonto udzielonych dopłat do kapitału	25	-
Stan na dzień 31 grudnia 2012 r.		
Wartość według ceny nabycia	11 743	33
Odpisy aktualizujące	(102)	-
	11 641	33
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2012 r.		
Stan na dzień 1 stycznia 2012 r.		
Wartość według ceny nabycia	2 114	-
Odpisy aktualizujące	(102)	-
	2 012	-
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2012 r.		
Zmiany w I półroczu 2012		
- nabycie akcji, udziałów, certyfikatów	93	-
- objęcie udziałów i akcji	9 503	-
Stan na dzień 30 czerwca 2012 r.		
Wartość według ceny nabycia	11 710	-
Odpisy aktualizujące	(102)	-
	11 608	-
Wartość netto na dzień 30 czerwca 2012 r.		

W I półroczu 2013 r. Spółka nabyła certyfikaty inwestycyjne w następujących spółkach:

- KGHM II Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych za kwotę 42 mln zł,
- KGHM IV Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych za kwotę 1 mln zł,
- KGHM V Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych za kwotę 42 mln zł,

oraz podwyższyła kapitał w KGHM Kupfer AG za kwotę 7 mln zł.

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

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

Dodatkowo Spółka objęła udziały w Fermat 1 S.à r.l. w związku z procesem tworzenia struktury holdingowej związanej z akwizycją Quadra FNX Mining LTD (obecnie KGHM INTERNATIONAL LTD.) w kwocie 9 421 mln zł.

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

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

- Miedziowe Centrum Zdrowia S.A. za kwotę 9 mln zł,
- KGHM Metraco S.A. za kwotę 5 mln zł,
- oraz Energetyka sp. z o.o. za kwotę 67 mln zł.

Dodatkowo Spółka objęła udziały w Fermat 1 S.à r.l. w związku z procesem tworzenia struktury holdingowej związanej z akwizycją Quadra FNX Mining LTD (obecnie KGHM INTERNATIONAL LTD.) w kwocie 9 422 mln zł. Środki pieniężne przelano do Depozytariusza Kingsdale Shareholder Services Inc. Środki te zostały przeznaczone przez Fermat 1 S.à r.l. na nabycie pakietu kontrolnego udziałów w Quadra FNX Mining LTD.

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

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

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

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

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

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

KGHM Polska Miedź S.A.
Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z MSR 34
za okres od 1 stycznia 2013 r. do 30 czerwca 2013 r.
(kwoty w tabelach wyrażone są w mln złotych, o ile nie podano inaczej)

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

Inwestycje w jednostki zależne (udział bezpośredni)

Nazwa jednostki	Siedziba	Przedmiot działalności	Stan na dzień						
			30 czerwca 2013			31 grudnia 2012			
			Udział w kapitale zakładowym %	Udział procentowy posiadanych praw głosu %	Wartość bilansowa akcji/udziałów / certyfikatów inwestycyjnych	Udział w kapitale zakładowym %	Udział procentowy posiadanych praw głosu %	Wartość bilansowa akcji/udziałów / certyfikatów inwestycyjnych	
BIPROMET S.A.	Katowice	usługi projektowe, generalna realizacja inwestycji budowlanych, kompletacja dostaw	66	66	31	66	66	31	
CBJ sp. z o.o.	Lubin	badania i analizy techniczne	100	100	13	100	100	13	
DFM ZANAM - LEGMET Sp. z o.o.	Polkowice	remonty i budowa maszyn	100	100	50	100	100	50	
"Energetyka" sp. z o.o.	Lubin	wytwarzanie, dystrybucja i sprzedaż energii elektrycznej i ciepłej	100	100	488	100	100	488	
Feramat 1 S.a r.l.	Luksemburg	działalność holdingowa	100	100	9 624	100	100	9 624	
INOVA Spółka z o.o.	Lubin	badania i kontrola maszyn, prace badawczo-rozwojowe	100	100	13	100	100	13	
KGHM (SHANGHAI) COPPER TRADING CO., LTD.	Shanghaj	handel, usługi pośrednictwa i konsultingu handlowego	100	100	2	100	100	2	
KGHM CUPRUM sp. z o.o. - CBR	Wrocław	działalność badawczo-rozwojowa	100	100	13	100	100	13	
KGHM Ecoren S.A.	Lubin	produkcja pozostałych wyrobów z mineralnych surowców niemetalicznych	100	100	387	100	100	387	
KGHM I FIZAN	Wrocław	lokowanie środków pieniężnych w papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego i inne prawa majątkowe	100	100	348	100	100	348	
KGHM II FIZAN	Wrocław	lokowanie środków pieniężnych w papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego i inne prawa majątkowe	100	100	49	100	100	7	
KGHM III FIZAN	Wrocław	lokowanie środków pieniężnych w papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego i inne prawa majątkowe	100	100	5	100	100	5	
KGHM IV FIZAN	Wrocław	lokowanie środków pieniężnych w papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego i inne prawa majątkowe	100	100	1	100	100	-	
KGHM V FIZAN	Wrocław	lokowanie środków pieniężnych w papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego i inne prawa majątkowe	100	100	42	100	100	-	
KGHM Kupfer AG	Berlin	poszukiwanie i eksploatacja złóż miedzi i innych kopalin	100	100	62	100	100	55	
KGHM Kupferhandelsges. m.b.H.i.L	Wiedeń	handel miedzią	100	100	1	100	100	1	
KGHM LETIA S.A.	Legnica	promowanie innowacyjności	85,45	85,45	24	85,45	85,45	24	
KGHM Metraco S.A.	Legnica	handel, usługi agencyjne oraz przedstawicielskie	100	100	33	100	100	33	
KGHM TFI S.A.	Wrocław	tworzenie i zarządzanie funduszami inwestycyjnymi oraz zarządzanie portfelami instrumentów finansowych	100	100	3	100	100	3	
"MIEDZIOWE CENTRUM ZDROWIA" S.A.	Lubin	usługi medyczne	100	100	58	100	100	58	
NITROERG S.A.	Bieruń	produkcja i sprzedaż materiałów wybuchowych, środków strzałowych, emulsji, nitroretu	85	85	121	85	85	121	
PeBeKa S.A.	Lubin	budownictwo górnicze, podziemne, budowa tuneli	100	100	84	100	100	84	
PHP "MERCUS" sp. z o.o.	Polkowice	handel, produkcja wiązek przewodów elektrycznych	100	100	32	100	100	32	
POL-MIEDŹ TRANS Sp. z o.o.	Lubin	usługi transportowe	100	100	151	100	100	151	
Zagłębie Lubin S.A.	Lubin	uczestnictwo i organizacja profesjonalnych zawodów sportowych	100	100	98	100	100	98	
					11 733				11 641

8. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

	Nota	Stan na dzień	
		30 czerwca 2013	31 grudnia 2012
Udziały w spółkach nienotowanych na giełdzie		9	9
Akcje w spółkach notowanych na giełdzie		790	873
Długoterminowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	27	799	882

Zmiana stanu w kwocie 83 mln zł wynika z wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży do wartości godziwej. Utrata wartości aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży została szczegółowo opisana w nocie 3.3.

9. Aktywa finansowe przeznaczone na likwidację kopalń

	Nota	Stan na dzień	
		30 czerwca 2013	31 grudnia 2012
Środki pieniężne Funduszu Likwidacji Zakładów Górniczych		168	141
Długoterminowe aktywa finansowe przeznaczone na likwidację kopalń		168	141
Środki pieniężne Funduszu Likwidacji Zakładów Górniczych		1	-
Krótkoterminowe aktywa finansowe przeznaczone na likwidację kopalń		1	-
Razem aktywa finansowe przeznaczone na likwidację kopalń	27	169	141

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

Saldo aktywów finansowych przeznaczonych na likwidację kopalń na dzień 30 czerwca 2013 r. stanowią lokaty bankowe FLZG o wartości 169 mln zł, na dzień 31 grudnia 2012 r. 141 mln zł.

10. Pochodne instrumenty finansowe

	Nota	Stan na dzień	
		30 czerwca 2013	31 grudnia 2012
<u>Aktywa długoterminowe</u>			
Instrumenty zabezpieczające		661	742
Razem aktywa długoterminowe z tytułu pochodnych instrumentów finansowych		661	742
<u>Aktywa krótkoterminowe</u>			
Instrumenty zabezpieczające		492	381
Instrumenty handlowe		12	-
Instrumenty pierwotnie zabezpieczające wyłączone spod rachunkowości zabezpieczeń		126	-
Razem aktywa krótkoterminowe z tytułu pochodnych instrumentów finansowych		630	381
Razem aktywa z tytułu pochodnych instrumentów finansowych	27	1 291	1 123
<u>Zobowiązania długoterminowe</u>			
Instrumenty zabezpieczające		108	197
Instrumenty handlowe		30	33
Razem zobowiązania długoterminowe z tytułu pochodnych instrumentów finansowych		138	230
<u>Zobowiązania krótkoterminowe</u>			
Instrumenty zabezpieczające		8	21
Instrumenty handlowe		142	2
Razem zobowiązania krótkoterminowe z tytułu pochodnych instrumentów finansowych		150	23
Razem zobowiązania z tytułu pochodnych instrumentów finansowych	27	288	253

11. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

	Nota	Stan na dzień	
		30 czerwca 2013	31 grudnia 2012
Długoterminowe należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności			
Dopłaty do kapitału		60	53
Pozostałe należności finansowe		1	2
Pożyczki udzielone		197	30
Razem pożyczki i należności finansowe netto	27	258	85
Razem długoterminowe należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności netto			
		258	85
Na dzień 30 czerwca 2013 r. najistotniejszą pozycję w należnościach długoterminowych stanowią udzielone pożyczki w kwocie 197 mln zł, spółkom Grupy Kapitałowej. Największą pozycję stanowi udzielona pożyczka spółce Fermat 1 S.a.r.l. w wysokości 165 mln zł.			
Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności			
Należności z tytułu dostaw i usług		1 158	1 213
Pożyczki udzielone		14	14
Pozostałe należności finansowe		73	36
Należności z tytułu nierozliczonych instrumentów pochodnych*		47	22
Odpisy aktualizujące		(33)	(33)
Razem pożyczki i należności finansowe netto	27	1 259	1 252
Należności niefinansowe		320	340
Zaliczki udzielone		105	103
Odpisy aktualizujące		(12)	(8)
Razem krótkoterminowe należności niefinansowe netto		413	435
Razem krótkoterminowe należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności, netto			
		1 672	1 687
Razem należności krótkoterminowe i długoterminowe z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności, netto			
		1 930	1 772

* Wartość należności z tytułu nierozliczonych instrumentów pochodnych stanowią pozycje, których data rozliczenia przypada na 2 lipca 2013 r. dla salda bilansowego na 30 czerwca 2013 r. oraz 3 stycznia 2013 r. dla salda bilansowego na 31 grudnia 2012 r.

12. Zapasy

	Nota	Stan na dzień	
		30 czerwca 2013	31 grudnia 2012
Materiały		394	409
Półprodukty i produkty w toku		2 053	1 876
Produkty gotowe		553	702
Towary		-	5
Razem wartość netto zapasów		3 000	2 992
Za okres			
		od 01.01.13 do 30.06.13	od 01.01.12 do 30.06.12
Odpisy aktualizujące wartość zapasów w okresie obrotowym			
Utworzony odpis w koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	22	(4)	(1)
Wykorzystanie odpisu		4	2

13. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	Nota	Stan na dzień	
		30 czerwca 2013	31 grudnia 2012
Środki pieniężne na rachunkach bankowych		15	18
Inne aktywa finansowe o terminie zapadalności do 3 miesięcy od dnia nabycia - depozyty		808	689
Razem środki pieniężne i ich ekwiwalenty	27	823	707

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

14. Kapitał akcyjny

Na dzień 30 czerwca 2013 r. kapitał zakładowy Spółki, 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. Spółka nie wyemitowała akcji uprzywilejowanych. Każda akcja daje prawo do jednego głosu na walnym zgromadzeniu. Spółka nie posiada akcji własnych. Spółki zależne i stowarzyszone nie posiadają akcji KGHM Polska Miedź S.A. W I półroczu 2013 r. i w I półroczu 2012 r. nie miały miejsca zmiany wysokości kapitału zakładowego zarejestrowanego oraz liczby akcji.

Struktura własności

Jedynym akcjonariuszem Spółki posiadającym na dzień 30 czerwca 2013 r. liczbę akcji uprawniającą do co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu był Skarb Państwa, który - według zawiadomienia z dnia 12 stycznia 2010 r. - posiadał 63 589 900 akcji, co stanowi 31,79% kapitału zakładowego i odpowiada tej samej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu. Pozostali akcjonariusze posiadali akcje dające prawo do mniej niż 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu - łącznie 136 410 100 akcji, co stanowi 68,21% kapitału zakładowego i odpowiada tej samej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu.

W I półroczu 2013 r. i w I półroczu 2012 r. nie miały miejsca zmiany własności znacznych pakietów akcji KGHM Polska Miedź S.A. Stan ten nie uległ zmianie do dnia podpisania przez Zarząd KGHM Polska Miedź S.A. niniejszego sprawozdania.

KGHM Polska Miedź S.A.
 Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z MSR 34
 za okres od 1 stycznia 2013 r. do 30 czerwca 2013 r.
 (kwoty w tabelach wyrażone są w mln złotych, o ile nie podano inaczej)

15. Pozostałe elementy kapitału własnego

	Kapitał z tytułu wyceny instrumentów finansowych		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 przepływy pieniężne		Kapitał zapasowy tworzony zgodnie z wymogami KSH art. 396	Kapitał zapasowy tworzony zgodnie ze statutem	Zysk/(strata) z lat ubiegłych
Nota						
Stan na dzień 1 stycznia 2013 r. – przekształcony*	-	286	(519)	660	14 272	5 224
Dywidenda z zysku za 2012 r. uchwalona niewypłacona	-	-	-	-	-	(1 960)
Przekazanie zysku za 2012 r. na kapitał zapasowy	-	-	-	-	2 908	(2 908)
Kompensata zysku z lat ubiegłych z kapitałem z tytułu zysków i strat aktuarialnych	-	-	356	-	-	(356)
Łączne całkowite dochody:	4	318	(85)	-	-	1 725
Zysk netto roku obrotowego	-	-	-	-	-	1 725
Inne całkowite dochody	4	318	(85)	-	-	-
Wpływ zawartych skutecznych transakcji zabezpieczających przepływy pieniężne	-	558	-	-	-	-
Kwota przeniesiona do zysku lub straty z tytułu przeklasyfikowania instrumentów zabezpieczających	-	(166)	-	-	-	-
Zyski / (straty) z tytułu zmiany wartości godziwej aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	5	-	-	-	-	-
Zyski / (straty) aktuarialne z tytułu wyceny świadczeń po okresie zatrudnienia	-	-	(105)	-	-	-
Podatek dochodowy odroczony	18 (1)	(74)	20	-	-	-
Stan na dzień 30 czerwca 2013 r.	4	604	(248)	660	17 180	1 725

* wyjaśnienie w nocie 2

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

Na dzień 30 czerwca 2013 r. kapitał zapasowy z tytułu obowiązkowego odpisu w Spółce wynosi 660 mln zł, ujęty jest w pozycji kapitał zapasowy tworzony zgodnie z wymogami KSH art. 396 w zyskach zatrzymanych.

KGHM Polska Miedź S.A.
 Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z MSR 34
 za okres od 1 stycznia 2013 r. do 30 czerwca 2013 r.
 (kwoty w tabelach wyrażone są w mln złotych, o ile nie podano inaczej)

15. Pozostałe elementy kapitału własnego (kontynuacja)

Nota	Kapitał z tytułu wyceny instrumentów finansowych		Kapitał z tytułu zysków i strat aktuarialnych z wyceny świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia	Zyski zatrzymane przekształcone		
	Kapitał z tytułu wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	Kapitał z tytułu wyceny instrumentów finansowych zabezpieczających przepływy pieniężne		Kapitał zapasowy tworzony zgodnie z wymogami KSH art. 396	Kapitał zapasowy tworzony z zysku zgodnie ze statutem	Zysk/(strata) z lat ubiegłych
Stan na 1 stycznia 2012 r.	(39)	574	-	660	8 605	11 335
Zmiana zasad prezentacji	-	-	(356)	-	-	356
Stan na dzień 1 stycznia 2012 r. przekształcony*	(39)	574	(356)	660	8 605	11 691
Dywidenda z zysku za 2011 r. uchwalona niewypłacona	-	-	-	-	-	(5 668)
Przekazanie zysku za 2011 r. na kapitał zapasowy	-	-	-	-	5 667	(5 667)
Łączne całkowite dochody:	39	(288)	(163)	-	-	4 868
Zysk netto roku obrotowego	-	-	-	-	-	4 868
Inne całkowite dochody	39	(288)	(163)	-	-	-
Straty z tytułu zmiany wartości godziwej aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	(110)	-	-	-	-	-
Kwota przeniesiona do zysku lub straty - z tytułu utraty wartości aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	158	-	-	-	-	-
Wpływ zawartych skutecznych transakcji zabezpieczających przepływy pieniężne	-	(22)	-	-	-	-
Kwota przeniesiona do zysku lub straty z tytułu przeklasyfikowania instrumentów zabezpieczających	-	(333)	-	-	-	-
Zyski / (straty) aktuarialne z tytułu wyceny świadczeń po okresie zatrudnienia	-	-	(201)	-	-	-
Podatek dochodowy odroczoney	(9)	67	38	-	-	-
Stan na dzień 31 grudnia 2012 r.	-	286	(519)	660	14 272	5 224

* wyjaśnienie w notcie 2

KGHM Polska Miedź S.A.
 Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z MSR 34
 za okres od 1 stycznia 2013 r. do 30 czerwca 2013 r.
 (kwoty w tabelach wyrażone są w mln złotych, o ile nie podano inaczej)

15. Pozostałe elementy kapitału własnego (kontynuacja)

Nota	Kapitał z tytułu wyceny instrumentów finansowych		Kapitał z tytułu zysków i strat aktuarialnych z wyceny świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia	Zyski zatrzymane przekształcone		
	Kapitał z tytułu wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	Kapitał z tytułu wyceny instrumentów finansowych zabezpieczających przepływy pieniężne		Kapitał zapasowy tworzony zgodnie z wymogami KSH art. 396	Kapitał zapasowy tworzony zgodnie ze statutem	Zysk/(strata) z lat ubiegłych
Stan na 1 stycznia 2012 r.	(39)	574	-	660	8 605	11 335
Zmiana zasad prezentacji	-	-	(356)	-	-	356
Stan na dzień 1 stycznia 2012 r. przekształcony*	(39)	574	(356)	660	8 605	11 691
Dywidenda z zysku za 2011 r. uchwalona niewypłacona	-	-	-	-	-	(5 668)
Przekazanie zysku 2011 r. na kapitał zapasowy	-	-	-	-	5 667	(5 667)
Łączne całkowite dochody:	(114)	(129)	(23)	-	-	2 969
Zysk netto przekształcony*	-	-	-	-	-	2 969
Inne całkowite dochody przekształcone*	(114)	(129)	(23)	-	-	-
Straty z tytułu zmiany wartości godziwej aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	(141)	-	-	-	-	-
Wpływ zawartych skutecznych transakcji zabezpieczających przepływy pieniężne	-	(18)	-	-	-	-
Kwota przeniesiona do zysku lub straty z tytułu przeklasyfikowania instrumentów zabezpieczających	-	(141)	-	-	-	-
Zyski / (straty) aktuarialne z tytułu wyceny świadczeń po okresie zatrudnienia	-	-	(28)	-	-	-
Podatek dochodowy odroczoney	27	30	5	-	-	-
Stan na dzień 30 czerwca 2012 r. przekształcony*	(153)	445	(379)	660	14 272	3 325

* wyjaśnienie w nodzie 2

16. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

Nota	Stan na dzień	
	30 czerwca 2013	31 grudnia 2012
Długoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	2	-
w tym zobowiązania z tytułu zakupu, budowy środków trwałych i wartości niematerialnych	2	-
Inne zobowiązania finansowe	8	27
Razem zobowiązania finansowe (zakres MSSF 7)	27	27
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	10	9
Razem zobowiązania niefinansowe	10	9
Razem długoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	20	36
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	1 049	1 044
w tym zobowiązania z tytułu zakupu, budowy środków trwałych i wartości niematerialnych	338	448
Zobowiązania z tytułu nierozliczonych instrumentów pochodnych	-	16
Inne zobowiązania finansowe*	2 056	31
Razem zobowiązania finansowe (zakres MSSF 7)	27	1 091
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	74	157
Zobowiązania z tytułu podatków i ubezpieczeń społecznych	468	411
Inne zobowiązania niefinansowe	37	46
Fundusze specjalne	181	166
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	4	2
Rozliczenia międzyokresowe bierne kosztów	415	354
Razem zobowiązania niefinansowe	1 179	1 136
Razem krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	4 284	2 227
Razem zobowiązania długoterminowe i krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	4 304	2 263

* Najistotniejszą pozycję w zobowiązaniach krótkoterminowych stanowi zobowiązanie z tytułu niewypłaconej dywidendy dla akcjonariuszy z podziału zysku za rok obrotowy 2012 w wysokości 1 960 mln zł. Szczegóły przedstawiono w nocie 31.

17. Kredyty, pożyczki i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego

Nota	Stan na dzień	
	30 czerwca 2013	31 grudnia 2012
Krótkoterminowe kredyty, pożyczki i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	27	1 013

W I półroczu 2013 r. Spółka korzystała z zewnętrznych źródeł finansowania w formie kredytów bankowych, zarówno obrotowych jak i w rachunku bieżącym.

Na dzień 30 czerwca 2013 r. Spółka nie posiadała zobowiązań z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek bankowych (na dzień 31 grudnia 2012 r. Spółka posiadała zobowiązanie z tytułu zaciągniętych kredytów w wysokości 1 013 mln zł).

W celu ewentualnego wsparcia płynności finansowej Spółka na dzień 30 czerwca 2013 r. posiadała otwarte linie kredytowe (kredyty obrotowe oraz w rachunku bieżącym), których limit prezentuje się następująco:

17. Kredyty, pożyczki i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego (kontynuacja)

Rodzaj Kredytu	Waluta kredytu	Saldo dostępnego kredytu w walucie kredytu
Kredyt obrotowy i w rachunku bieżącym	USD	178
Kredyt obrotowy i w rachunku bieżącym	EUR	50
Kredyt obrotowy i w rachunku bieżącym	PLN	2300

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

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

18. Odroczonego podatek dochodowy

	Nota	Stan na dzień		
		30 czerwca 2013	31 grudnia 2012	30 czerwca 2012 przekształcony*
Nadwyżka aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego nad zobowiązaniami z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu sprawozdawczego, z tego:		266	169	169
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu sprawozdawczego		1 189	978	978
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu sprawozdawczego		(923)	(809)	(809)
Zmiany w ciągu roku				
Uznanie / (Obciążenie) zysku netto*	29	20	1	43
Uznanie / (Obciążenie) innych całkowitych dochodów*	15	(55)	96	62
Nadwyżka aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego nad zobowiązaniami z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu sprawozdawczego, z tego:		231	266	274
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu sprawozdawczego		1 086	1 189	1 159
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu sprawozdawczego		(855)	(923)	(885)

* wyjaśnienie w nocie 2

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w wartościach przed kompensatą

	Stan na dzień	
	30 czerwca 2013	31 grudnia 2012
Rezerwa na likwidację kopalń i innych obiektów technologicznych	151	143
Wycena transakcji terminowych	418	466
Aktualizacja wyceny instrumentów zabezpieczających	-	93
Umorzenie	29	27
Zobowiązania na przyszłe świadczenia pracownicze	319	299
Pozostałe	169	161
Razem	1 086	1 189

18. Odroczone podatek dochodowy (kontynuacja)

Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego w wartościach przed kompensatą

	Stan na dzień	
	30 czerwca 2013	31 grudnia 2012
Wycena transakcji terminowych	215	251
Aktualizacja wyceny instrumentów zabezpieczających	142	161
Umorzenie	496	478
Pozostałe	2	33
Razem	855	923

19. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych

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 r.	1 581	255	219	1 077	30
Łączna kwota kosztów ujęta w zysku lub stracie	60	20	10	30	-
Koszty odsetek	32	5	5	22	-
Koszty bieżącego zatrudnienia	21	8	5	8	-
Straty aktuarialne ujmowane w zysku lub stracie	7	7	-	-	-
Straty aktuarialne ujmowane w innych całkowitych dochodach	105	-	6	98	1
Wypłacone świadczenia	(58)	(11)	(9)	(38)	-
Stan na dzień 30 czerwca 2013 r.	1 688	264	226	1 167	31
z tego :					
Wartość bilansowa zobowiązań długoterminowych	1 578	229	196	1 125	28
Wartość bilansowa zobowiązań krótkoterminowych	110	35	30	42	3

KGHM Polska Miedź S.A.
 Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z MSR 34
 za okres od 1 stycznia 2013 r. do 30 czerwca 2013 r.
 (kwoty w tabelach wyrażone są w mln złotych, o ile nie podano inaczej)

19. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych (kontynuacja)

	OGÓŁEM zobowiązania	nagrody jubileuszowe	odprawy emerytalno - rentowe	ekwiwalent węglowy	inne świadczenia
Stan na dzień 1 stycznia 2012 r.	1 323	236	211	850	26
Łączna kwota kosztów ujęta w zysku lub stracie	142	51	22	66	3
Koszty odsetek	81	13	12	54	2
Koszty bieżącego zatrudnienia	38	15	10	12	1
Straty aktuarialne ujmowane w zysku lub stracie	23	23	-	-	-
Straty aktuarialne ujmowane w innych całkowitych dochodach	201	-	1	198	2
Wypłacone świadczenia	(85)	(32)	(15)	(37)	(1)
Stan na dzień 31 grudnia 2012 r.	1 581	255	219	1 077	30
z tego :					
Wartość bilansowa zobowiązań długoterminowych	1 471	222	186	1 036	27
Wartość bilansowa zobowiązań krótkoterminowych	110	33	33	41	3
	OGÓŁEM zobowiązania	nagrody jubileuszowe	odprawy emerytalno - rentowe	ekwiwalent węglowy	inne świadczenia
Stan na dzień 1 stycznia 2012 r.	1 323	236	211	850	26
Łączna kwota kosztów ujęta w zysku lub stracie	79	30	11	37	1
Koszty odsetek	45	7	6	31	1
Koszty bieżącego zatrudnienia	18	7	5	6	-
Straty aktuarialne ujmowane w zysku lub stracie	16	16	-	-	-
Straty aktuarialne ujmowane w innych całkowitych dochodach	28	-	3	22	3
Wypłacone świadczenia	(61)	(12)	(11)	(37)	(1)
Stan na dzień 30 czerwca 2012 r. - przekształcony*	1 369	254	214	872	29
z tego :					
Wartość bilansowa zobowiązań długoterminowych	1 261	221	181	831	28
Wartość bilansowa zobowiązań krótkoterminowych	108	33	33	41	1

* wyjaśnienie w nocie 2

19. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych (kontynuacja)

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

Główne przyjęte założenia aktuarialne na 30 czerwca 2013 r.

	2013	2014	2015	2016	2017 i następne
- stopa dyskonta	3,80%	3,80%	3,80%	3,80%	3,80%
- stopa wzrostu cen węgla	0,00%	3,00%	3,00%	3,00%	3,00%
- stopa wzrostu najniższego wynagrodzenia	0,00%	4,00%	4,00%	4,00%	4,00%
- przewidywana inflacja	1,50%	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 r.

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

Główne przyjęte założenia aktuarialne na 30 czerwca 2012 r.

	2012	2013	2014	2015	2016 i następne
- stopa dyskonta	5,50%	5,50%	5,50%	5,50%	5,50%
- stopa wzrostu cen węgla	0,00%	3,30%	3,00%	3,00%	3,00%
- stopa wzrostu najniższego wynagrodzenia	0,00%	4,00%	4,00%	4,00%	4,00%
- przewidywana inflacja	3,10%	2,80%	2,50%	2,50%	2,50%
- przewidywany przyszły wzrost wynagrodzeń	1,40%	3,80%	3,50%	3,50%	3,50%

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

20. Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia

	Nota	koszty likwidacji kopalń i innych obiektów technologicznych oraz koszty likwidacji środków trwałych		
		OGÓŁEM	OGÓŁEM	sprawy w toku i postępowaniu sądowym oraz pozostałe rezerwy
Stan rezerw na dzień 1 stycznia 2013 r.		754	734	20
Utworzenie rezerw w pozostałe koszty operacyjne	25	4	-	4
Zmiany wartości rezerw po aktualizacji szacunków odniesione w pozostałe (przychody)/koszty operacyjne	24,25	(1)	(1)	-
Zmiany wartości rezerw po aktualizacji szacunków odniesione w środki trwałe		55	55	-
Zmiany wysokości rezerw wynikające z przybliżania czasu wykonania zobowiązania (efekt odwracania dyskonta) odniesione w koszty finansowe	26	18	18	-
Wykorzystanie rezerw		(7)	(7)	-
Rozwiązanie rezerw w pozostałe przychody operacyjne	24	(1)	-	(1)
Korekta z tytułu Odpisu na Fundusz Likwidacji Zakładów Górniczych		(13)	(13)	-
Stan rezerw na dzień 30 czerwca 2013 r.		809	786	23
z tego :				
rezerwy długoterminowe		777	773	4
rezerwy krótkoterminowe		32	13	19

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

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

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 r.	498	481	17
Utworzenie rezerw w pozostałe koszty operacyjne	25	1	-
Zmiany wartości rezerw po aktualizacji szacunków odniesione w pozostałe (przychody)/koszty operacyjne	24,25	(8)	(1)
Zmiany wartości rezerw po aktualizacji szacunków odniesione w środki trwałe		31	-
Zmiany wysokości rezerw wynikające z przybliżania czasu wykonania zobowiązania (efekt odwracania dyskonta) odniesione w koszty finansowe	26	17	-
Wykorzystanie rezerw		(3)	(1)
Rozwiązanie rezerw w pozostałe przychody operacyjne	24	(1)	-
Korekta z tytułu Odpisu na Fundusz Likwidacji Zakładów Górniczych		(13)	-
Stan rezerw na dzień 30 czerwca 2012 r.	522	514	8
z tego :			
rezerwy długoterminowe	510	505	5
rezerwy krótkoterminowe	12	9	3

Na dzień 30 czerwca 2013 r. największą pozycję w rezerwach na pozostałe zobowiązania stanowi szacunek kosztów przyszłej likwidacji zakładów górniczych i innych obiektów technologicznych o wartości bilansowej 781 mln zł (na dzień 31 grudnia 2012 r. 728 mln zł), ustalony zgodnie z metodologią wynikającą z Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej.

21. Przychody ze sprzedaży

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

	Za okres	
	od 01.01.13 do 30.06.13	od 01.01.12 do 30.06.12
Miedź, metale szlachetne, produkty uboczne hutnictwa	9 351	10 279
Sól	42	26
Usługi	37	33
Towary	35	127
Odpady i materiały produkcyjne	32	33
Pozostałe wyroby	6	6
Razem	4 9 503	10 504

	Za okres	
	od 01.01.13 do 30.06.13	od 01.01.12 do 30.06.12
Średnie notowania miedzi elektrolitycznej na LME (USD/t)	7 540	8 097
Średni kurs (USD/PLN) NBP	3,18	3,27

22. Koszty według rodzaju

	Nota	Za okres	
		od 01.01.13 do 30.06.13	od 01.01.12 do 30.06.12 przekształcony*
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	5,6	418	391
Koszty świadczeń pracowniczych	23	1 448	1 476
Zużycie materiałów i energii		3 126	3 299
Usługi obce		746	634
Podatki i opłaty **		1 194	605
Koszty reklamy i wydatki reprezentacyjne		19	22
Ubezpieczenia majątkowe i osobowe		12	12
Koszty prac badawczych i prac rozwojowych nieaktywowane w wartościach niematerialnych		1	2
Pozostałe koszty z tego:		16	12
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	12	4	1
Straty z tytułu zbycia instrumentów finansowych	27	4	4
Podróże służbowe		5	5
Inne koszty działalności operacyjnej		3	2
Razem koszty rodzajowe		6 980	6 453
Wartość sprzedanych towarów i materiałów (+)		61	151
Zmiana stanu produktów, produkcji w toku (+/-)		(32)	(225)
Koszty wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (-)		(84)	(90)
Łączne koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, sprzedaży oraz ogólnego zarządu		6 925	6 289

* wyjaśnienie w nocie 2

** Znaczącą pozycję kosztów działalności operacyjnej stanowi podatek od wydobycia niektórych kopalini.

Podatek ten wprowadzony został zgodnie z Ustawą o podatku od wydobycia niektórych kopalini z dnia 2 marca 2012 r., która weszła w życie z dniem 18 kwietnia 2012 r. Kwota podatku ujęta w kosztach działalności operacyjnej w bieżącym okresie sprawozdawczym stanowi 1 021 mln zł, (od 1 stycznia 2012 r. do 30 czerwca 2012 r. 443 mln zł).

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

23. Koszty świadczeń pracowniczych

	Nota	Za okres	
		od 01.01.13 do 30.06.13	od 01.01.12 do 30.06.12 przekształcony*
Koszty wynagrodzeń		1 021	1 042
Koszty ubezpieczeń społecznych		425	416
Koszty przyszłych świadczeń (zobowiązania) z tytułu świadczeń pracowniczych wypłacanych w trakcie trwania okresu zatrudnienia		2	18
Koszty świadczeń pracowniczych	22	1 448	1 476

* wyjaśnienie w nocie 2

24. Pozostałe przychody operacyjne

	Nota	Za okres	
		od 01.01.13 do 30.06.13	od 01.01.12 do 30.06.12
Przychody oraz zyski z tytułu instrumentów finansowych zaliczane do pozostałej działalności operacyjnej z tytułów:	27	359	871
Wyceny i realizacji instrumentów pochodnych		233	712
Odsetek		19	101
Zysków z tytułu różnic kursowych		70	-
Przychody z dywidend		36	57
Zysków z tytułu zbycia		-	1
Odwrócenia odpisu aktualizującego pozostałe należności		1	-
Zysk ze zbycia wartości niematerialnych i rzeczowych aktywów trwałych		-	1
Odwrócenie odpisu aktualizującego należności niefinansowych		1	1
Rozwiązanie niewykorzystanych rezerw z tytułów:		2	10
Likwidacji kopalń		1	2
Spraw w toku i w postępowaniu sądowym		1	1
Zobowiązania wobec gmin		-	7
Otrzymane kary i odszkodowania		4	3
Pozostałe przychody / zyski operacyjne		16	9
Ogółem pozostałe przychody operacyjne		382	895

25. Pozostałe koszty operacyjne

	Nota	Za okres	
		od 01.01.13 do 30.06.13	od 01.01.12 do 30.06.12
Koszty i straty z tytułu instrumentów finansowych, zaliczane do pozostałej działalności operacyjnej z tytułów:	27	525	1 225
Wyceny i realizacji instrumentów pochodnych		434	752
Odsetek		1	-
Strat z tytułu różnic kursowych		-	473
Strat z tytułu wyceny zobowiązań długoterminowych		1	-
Odpisów z tytułu utraty wartości aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		89	-
Strata ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		11	-
Przekazane darowizny		16	86
Odsetki od zaległych zobowiązań niefinansowych		-	2
Utworzone rezerwy na zobowiązania z tytułów:		4	2
Likwidacji kopalń		-	1
Spraw spornych i w postępowaniu sądowym		1	-
Podatku od nieruchomości		3	-
Pozostałych		-	1
Składki na rzecz organizacji, do których przynależność nie jest obowiązkowa		9	6
Pozostałe koszty / straty operacyjne		4	8
Ogółem pozostałe koszty operacyjne		569	1 329

KGHM Polska Miedź S.A.
 Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z MSR 34
 za okres od 1 stycznia 2013 r. do 30 czerwca 2013 r.
 (kwoty w tabelach wyrażone są w mln złotych, o ile nie podano inaczej)

26. Koszty finansowe

	Nota	Za okres	
		od 01.01.13 do 30.06.13	od 01.01.12 do 30.06.12
Koszty odsetek z tytułu kredytów	27	1	-
Straty / (zyski) z tytułu różnic kursowych pochodzących od źródeł finansowania zewnętrznego	27	25	-
Zmiany wysokości rezerw wynikające z przybliżania czasu uregulowania zobowiązania (efekt odwracania dyskonta) z tytułu wyceny rezerwy na likwidację kopalń	20	18	17
Pozostałe koszty finansowe		1	-
Ogółem koszty finansowe		45	17

KGHM Polska Miedź S.A.
 Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z MSR 34
 za okres od 1 stycznia 2013 r. do 30 czerwca 2013 r.
 (kwoty w tabelach wyrażone są w mln złotych, o ile nie podano inaczej)

27. Instrumenty finansowe

27.1 Wartość bilansowa

Stan na dzień 30 czerwca 2013

Kategorie instrumentów finansowych

	Nota	Pozostałe zobowiązania					Instrumenty zabezpieczające	Ogółem
		Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez zysk lub stratę	Pożyczki i należności finansowe	Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez zysk lub stratę	Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu		
Klasy instrumentów finansowych								
Akcje notowane	8	790	-	-	-	-	-	790
Udziały nienotowane	8	9	-	-	-	-	-	9
Należności z tytułu dostaw i usług (netto)	11	-	-	1 133	-	-	-	1 133
Środki pieniężne i lokaty		-	-	992	-	-	-	992
Aktywa finansowe przeznaczone na likwidację kopalń	9	-	-	169	-	-	-	169
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	13	-	-	823	-	-	-	823
Pozostałe aktywa finansowe (netto)	11	-	-	384	-	-	-	384
Pochodne instrumenty finansowe - walutowe (netto)	10	-	1	-	(5)	-	281	277
Pochodne instrumenty finansowe - metale (netto)	10	-	137	-	(167)	-	756	726
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	16	-	-	-	-	(1 051)	-	(1 051)
Pozostałe zobowiązania finansowe	16	-	-	-	-	(2 064)	-	(2 064)
Razem		799	138	2 509	(172)	(3 115)	1 037	1 196

KGHM Polska Miedź S.A.
 Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z MSR 34
 za okres od 1 stycznia 2013 r. do 30 czerwca 2013 r.
 (kwoty w tabelach wyrażone są w mln złotych, o ile nie podano inaczej)

27. Instrumenty finansowe (kontynuacja)

Stan na dzień 31 grudnia 2012

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

Wartość godziwa poszczególnych klas instrumentów finansowych nie odbiegała istotnie od ich wartości bilansowej zarówno na dzień 30 czerwca 2013 r. jak i na dzień 31 grudnia 2012 r.

KGHM Polska Miedź S.A.
 Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z MSR 34
 za okres od 1 stycznia 2013 r. do 30 czerwca 2013 r.
 (kwoty w tabelach wyrażone są w mln złotych, o ile nie podano inaczej)

27. Instrumenty finansowe (kontynuacja)

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

za okres od 01.01.13 do 30.06.13	Nota	Pozostałe zobowiązania finansowe					Ogółem
		Aktywa/zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez zysk lub stratę	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Pożyczki i należności	Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	Instrumenty Zabezpieczające	
Przychody z tytułu dywidend	24	-	36	-	-	-	36
Przychody/(koszty) z tytułu odsetek ujęte w:		-	-	19	(2)	-	17
Pozostałych przychodach operacyjnych	24	-	-	19	-	-	19
Pozostałych kosztach operacyjnych	25	-	-	-	(1)	-	(1)
Kosztach finansowych	26	-	-	-	(1)	-	(1)
Zyski/(straty) z tytułu różnic kursowych ujęte w:		-	-	162	(117)	-	45
Pozostałych przychodach operacyjnych	24	-	-	162	(92)	-	70
Kosztach finansowych	26	-	-	-	(25)	-	(25)
Zyski/(straty) z tytułu wyceny zobowiązań długoterminowych ujęte w:		-	-	-	(1)	-	(1)
Pozostałych kosztach operacyjnych	25	-	-	-	(1)	-	(1)
Utworzenie odpisów aktualizujących ujęte w:		-	(89)	-	-	-	(89)
Pozostałych kosztach operacyjnych	25	-	(89)	-	-	-	(89)
Odwrócenie odpisów aktualizujących ujęte w:		-	-	1	-	-	1
Pozostałych przychodach operacyjnych	24	-	-	1	-	-	1
Korekta sprzedaży z tytułu transakcji zabezpieczających	15	-	-	-	-	166	166
Zyski/(straty) ze zbycia instrumentów finansowych ujęte w:		-	-	(4)	-	-	(4)
Kosztach według rodzaju	22	-	-	(4)	-	-	(4)
Przychody z tytułu wyceny i realizacji instrumentów pochodnych	24	233	-	-	-	-	233
Koszty z tytułu wyceny i realizacji instrumentów pochodnych	25	(434)	-	-	-	-	(434)
Ogółem zysk/(strata) netto		(201)	(53)	178	(120)	166	(30)

KGHM Polska Miedź S.A.
 Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z MSR 34
 za okres od 1 stycznia 2013 r. do 30 czerwca 2013 r.
 (kwoty w tabelach wyrażone są w mln złotych, o ile nie podano inaczej)

27. Instrumenty finansowe (kontynuacja)

za okres od 01.01.12 do 30.06.12	Nota	<u>Pozostałe zobowiązania finansowe</u>					Ogółem
		Aktywa/zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez zysk lub stratę	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Pożyczki i należności	Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	Instrumenty Zabezpieczające	
Przychody z tytułu dywidend	24	-	57	-	-	-	57
Przychody/(koszty) z tytułu odsetek ujęte w:		-	-	101	-	-	101
Pozostałych przychodach operacyjnych	24	-	-	101	-	-	101
Zyski/(straty) z tytułu różnic kursowych ujęte w:		-	-	(392)	(81)	-	(473)
Pozostałych kosztach operacyjnych	25	-	-	(392)	(81)	-	(473)
Korekta sprzedaży z tytułu transakcji zabezpieczających	15	-	-	-	-	141	141
Zyski/(straty) ze zbycia instrumentów finansowych ujęte w:		-	-	(3)	-	-	(3)
Kosztach według rodzaju	22	-	-	(4)	-	-	(4)
Pozostałych przychodach operacyjnych	24	-	-	1	-	-	1
Przychody z tytułu wyceny i realizacji instrumentów pochodnych	24	712	-	-	-	-	712
Koszty z tytułu wyceny i realizacji instrumentów pochodnych	25	(752)	-	-	-	-	(752)
ogółem zysk/(strata) netto		(40)	57	(294)	(81)	141	(217)

27.3 Hierarchia wartości godziwej

Inwestycje w akcje spółek notowanych na giełdzie (klasyfikowane jako aktywa finansowe dostępne do sprzedaży) należą do poziomu 1 hierarchii wartości godziwej. Wszystkie pozostałe instrumenty finansowe (zaprezentowane w nocie 27.1) są przez Spółkę klasyfikowane do poziomu 2 hierarchii wartości godziwej. Sposób i technika wyceny instrumentów wycenianych w wartości godziwej nie zmieniły się w porównaniu do sposobu i techniki wyceny na dzień 31 grudnia 2012 r.

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

28. Zarządzanie ryzykiem finansowym

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

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

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

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

28.1 Ryzyko rynkowe

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

28.1.1 Ryzyko zmian cen metali

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

Ekspozycja Spółki na ryzyko zmian cen metali kształtowała się następująco:

	Za okres			
	od 01.01.13 do 30.06.13		od 01.01.12 do 30.06.12	
	Sprzedaż	Zakup	Sprzedaż	Zakup
Miedź [t]	297 824	83 837	287 102	89 524
Srebro [t]	596	19	644	23

28.1.2 Ryzyko walutowe

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

28. Zarządzanie ryzykiem finansowym (kontynuacja)

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

W I półroczu 2013 r. Spółka korzystała z zewnętrznych źródeł finansowania w formie kredytów bankowych w walutach USD i EUR. W związku z tym, iż Spółka uzyskuje przychody ze sprzedaży produktów głównie w walucie USD oraz EUR, powstała ekspozycja związana z kredytami bankowymi nie narażała Spółki na ryzyko walutowe, w okresie od momentu zaciągnięcia zobowiązania z tytułu kredytu do momentu jego spłaty.

28.1.3 Zarządzanie ryzykiem zmian cen metali i walutowym

Nominał strategii zabezpieczających cenę miedzi rozliczonych w I półroczu 2013 r. stanowił około 25% (w I półroczu 2012 r. 36%) zrealizowanej przez Spółkę całkowitej² sprzedaży tego metalu. Dla sprzedaży srebra wskaźnik ten ukształtował się na poziomie około 9% (w I półroczu 2012 r. 26%). W przypadku rynku walutowego, zabezpieczone przychody ze sprzedaży stanowiły około 17% (w I półroczu 2012 r. 18%) całkowitych przychodów ze sprzedaży zrealizowanych przez Spółkę.

W I półroczu 2013 r. Spółka nie wdrożyła żadnych strategii zabezpieczających zarówno cenę miedzi, jak i srebra. Jednakże dokonano restrukturyzacji pozycji zabezpieczającej na rynku srebra polegającej na odkupieniu struktury opcyjnej mewa, wdrożonej w II kwartale 2011 r., o łącznym nominale 1,8 mln troz i okresie zapadalności przypadającym na II połowę 2013 r. Zamknięcie pozycji i odznaczenie transakcji zabezpieczających znalazło odniesienie w kapitale z aktualizacji wyceny instrumentów pochodnych w kwocie 95 mln zł, która powiększy przychody ze sprzedaży w II połowie 2013 r.

W przypadku terminowego rynku walutowego w I półroczu 2013 r. Spółka wdrożyła transakcje zabezpieczające przychody ze sprzedaży o łącznym nominale 480 mln USD i horyzoncie czasowym przypadającym na lata 2014-2015. Spółka korzystała ze strategii opcyjnych typu korytarz (opcje europejskie). Ponadto w okresie sprawozdawczym Spółka dokonała restrukturyzacji, wdrożonych w IV kwartale 2011 r. 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.

Poniżej zaprezentowano skrócone zestawienie otwartych transakcji w instrumentach pochodnych z podziałem na rodzaj zabezpieczonych aktywów oraz wykorzystanych instrumentów na dzień 30 czerwca 2013 r. (zabezpieczony nominał/wolumen w prezentowanych okresach jest rozłożony równomiernie w podziale miesięcznym).

² Dotyczy sprzedaży z produkcji z wsadów własnych oraz obcych.

28. Zarządzanie ryzykiem finansowym (kontynuacja)

RYNEK MIEDZI

	Instrument	Wolumen [tony]	Ceny wykonania opcji ³ [USD/t]			Średnioważony poziom premii [USD/t]	Efektywna cena zabezpieczenia [USD/t]	Ograniczenie [USD/t]	
			Sprzedaż opcji kupna	Kupno opcji sprzedaży	Sprzedaż opcji sprzedaży			Partycypacji	Zabezpieczenia
II poł. 2013	Korytarz	10 500	12 000	8 500	-	-460	8 040	12 000	-
	Korytarz	10 500	11 500	8 200	-	-333	7 867	11 500	-
	Mewa	6 000	10 200	7 700	4 500	-332	7 368	10 200	4 500
	Mewa	15 000	10 300	7 800	4 500	-368	7 432	10 300	4 500
	Korytarz	19 500	9 300	7 600	-	-290	7 310	9 300	-
	Razem	61 500							
SUMA II poł. 2013 r.		61 500							
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 Ze względu na obowiązujące przepisy rachunkowości zabezpieczeń transakcje *kupione opcje sprzedaży* oraz *sprzedane opcje kupna*, wchodzące w skład struktur mewa, wykazane są w tabeli zawierającej szczegółowe zestawienie pozycji w instrumentach pochodnych „Instrumenty zabezpieczające”, podczas gdy *sprzedane opcje sprzedaży* ze struktur mewa ujęte są w tabeli „Instrumenty handlowe”.

28. Zarządzanie ryzykiem finansowym (kontynuacja)

RYNEK WALUTOWY

	Instrument	Nominał [mln USD]	Kurs wykonania opcji ⁴ [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
II poł. 2013	Mewa	240	4,0000	3,1500	2,6000	-0,0230	3,1270	4,0000	2,6000
	Korytarz	240	4,2000	3,2000	-	-0,0650	3,1350	4,2000	-
	Razem	480							
SUMA II poł. 2013 r.		480							
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							

RYNEK SREBRA

	Instrument	Wolumen [mln troz]	Ceny wykonania opcji [USD/troz]			Średnioważony poziom premii [USD/troz]	Efektywna cena zabezpieczenia [USD/troz]	Ograniczenie [USD/troz]	
			Sprzedaż opcji kupna	Kupno opcji sprzedaży	Sprzedaż opcji sprzedaży			Partycypacji	Zabezpieczenia
II poł. 2013	Pozycja zamknięta	-	-	-	-	Zamknięcie pozycji i odznaczenie transakcji zabezpieczających znalazło odniesienie w Kapitale z aktualizacji wyceny instrumentów finansowych w kwocie 95 mln PLN, która powiększy przychody ze sprzedaży w II półroczu 2013 r.			
	Razem	-							
SUMA II poł. 2013 r.		-							

Według stanu na 30 czerwca 2013 r. Spółka pozostaje zabezpieczona dla części planowanej sprzedaży miedzi w okresie od lipca do grudnia 2013 r. (61,5 tys. ton), w 2014 r. (81 tys. ton) oraz w 2015 r. (42 tys. ton). Spółka nie posiada otwartych transakcji zabezpieczających na rynku srebra. Natomiast dla przychodów ze sprzedaży (rynek walutowy) Spółka posiada pozycję zabezpieczającą na okres od lipca do grudnia 2013 r. (480 mln USD), na 2014 r. (960 mln USD) oraz na 2015 r. (600 mln USD).

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

⁴ Ze względu na obowiązujące przepisy rachunkowości zabezpieczeń transakcje *kupione opcje sprzedaży* oraz *sprzedane opcje kupna*, wchodzące w skład struktur mewa, wykazane są w tabeli zawierającej szczegółowe zestawienie pozycji w instrumentach pochodnych „Instrumenty zabezpieczające”, podczas gdy *sprzedane opcje sprzedaży* ze struktur mewa ujęte są w tabeli „Instrumenty handlowe”.

28. Zarządzanie ryzykiem finansowym (kontynuacja)

28.1.4 Wpływ instrumentów pochodnych na sprawozdanie finansowe Spółki

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

	Za okres	
	od 01.01.13 do 30.06.13	od 01.01.12 do 30.06.12
Wpływ na przychody ze sprzedaży	166	141
Wpływ na pozostałą działalność operacyjną	(201)	(40)
(Strata) z tytułu realizacji instrumentów pochodnych	(50)	(86)
(Strata) / zysk z tytułu wyceny instrumentów pochodnych	(151)	46
Wpływ instrumentów pochodnych na zysk lub stratę okresu, łącznie:	(35)	101

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

	Stan na dzień	
	30 czerwca 2013	31 grudnia 2012
Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne		
Transakcje zabezpieczające ryzyko cen towarów (miedź i srebro) – instrumenty pochodne	705	163
Transakcje zabezpieczające ryzyko kursu walutowego – instrumenty pochodne	41	191
Stan na koniec okresu (bez uwzględnienia skutków podatku odroczonego)	746	354

W I półroczu 2013 r. nastąpiło zwiększenie innych całkowitych dochodów o kwotę 392 mln zł (bez uwzględnienia skutków podatku odroczonego), na którą składają się:

- zmiany wartości godziwej w ciągu okresu, odniesione na zwiększenie kapitału z tytułu wyceny instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne w części skutecznej, w kwocie 558 mln zł,
- kwota 166 mln zł zmniejszająca kapitał z tytułu aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne, przeniesiona na zwiększenie przychodów ze sprzedaży, z tytułu rozliczenia skutecznej części transakcji zabezpieczających.

Wartość godziwa instrumentów pochodnych oraz należności z tytułu nierozliczonych instrumentów pochodnych według stanu na dzień 30 czerwca 2013 r.

	Instrumenty pochodne	Należności z tytułu nierozliczonych instrumentów pochodnych ⁵
Aktywa finansowe	1 291	47
Zobowiązania finansowe	(288)	-
Stan na 30 czerwca 2013 r.	1 003	47

Szczegółowe zestawienie pozycji w instrumentach pochodnych na dzień 30 czerwca 2013 r. znajduje się w tabelach „Instrumenty handlowe”, „Instrumenty zabezpieczające” oraz „Instrumenty pierwotnie zabezpieczające wyłączone spod rachunkowości zabezpieczeń”.

⁵ Data rozliczenia przypada na dzień 2 lipca 2013 r.

28. Zarządzanie ryzykiem finansowym (kontynuacja)

INSTRUMENTY HANDLOWE				Stan na 30 czerwca 2013 [w tys. zł]			
Typ instrumentu pochodnego	Wolumen/ nominał transakcji Cu [t] Ag [tys.troz] Waluty [tys.USD]	Średnioważona cena/kurs Cu [USD/t] Ag [USD/troz] Waluty [USD/PLN]	Aktywa finansowe		Zobowiązania finansowe		
			Krótko-terminowe	Długo-terminowe	Krótko-terminowe	Długo-terminowe	
			Pochodne instrumenty finansowe Metale - Miedź:				
Kontrakty opcyjne							
Sprzedane opcje sprzedaży	144 000	4 635	-	-	(3 051)	(26 592)	
RAZEM			-	-	(3 051)	(26 592)	
Pochodne instrumenty finansowe Metale - Srebro:							
Kontrakty opcyjne							
Nabyte opcje kupna	1 800	65,00	11 144	-	-	-	
Nabyte opcje sprzedaży	1 800	20,00	-	-	-	-	
Sprzedane opcje sprzedaży	3 600	30,00	-	-	(137 058)	-	
RAZEM			11 144	-	(137 058)	-	
Pochodne instrumenty finansowe Walutowe:							
Kontrakty opcyjne USD							
Nabyte opcje sprzedaży	180 000	2,7000	1 421	-	-	-	
Sprzedane opcje sprzedaży	600 000	2,6600	-	-	(1 466)	(3 723)	
RAZEM			1 421	-	(1 466)	(3 723)	
INSTRUMENTY HANDLOWE - OGÓŁEM			12 565	-	(141 575)	(30 315)	

INSTRUMENTY ZABEZPIECZAJĄCE							Stan na 30 czerwca 2013 [w tys. zł]			
Typ instrumentu pochodnego	Wolumen/ nominał transakcji Cu [t] Ag [tys.troz] Waluty [tys.USD]	Średnioważona cena/kurs Cu [USD/t] Ag [USD/troz] Waluty [USD/PLN]	Zapadalność/ okres rozliczenia		Okres ujęcia wpływu na wynik	Aktywa finansowe		Zobowiązania finansowe		
			Od	Do		Krótko-terminowe	Długo-terminowe	Krótko-terminowe	Długo-terminowe	
			Pochodne instrumenty finansowe Metale - Miedź:							
Kontrakty opcyjne										
Kontrakty korytarz	40 500	7 989-10 570	lip 13-	gru 13	sie 13-	sty 14	173 383	-	(320)	-
Kontrakty mewa	144 000	7 752-10 008	lip 13-	gru 15	sie 13-	sty 16	209 957	419 595	(3 874)	(42 672)
RAZEM:							383 340	419 595	(4 194)	(42 672)
Pochodne instrumenty finansowe Metale - Srebro:										
Kontrakty opcyjne	-	-					-	-	-	-
RAZEM:							-	-	-	-
Pochodne instrumenty finansowe - Walutowe:										
Kontrakty opcyjne USD										
Kontrakty korytarz	1 440 000	3,3167-4,2833	lip 13-	gru 15	lip 13-	gru 15	56 429	192 429	(3 503)	(61 849)
Kontrakty korytarz-mewa	180 000	3,5000-4,5000	sty 14-	cze 14	sty 14-	cze 14	44 379	-	(571)	-
Kontrakty mewa	420 000	3,3000-4,2143	lip 13-	gru 13	lip 13-	gru 13	7 692	49 140	(527)	(2 955)
RAZEM:							108 500	241 569	(4 601)	(64 804)
INSTRUMENTY ZABEZPIECZAJĄCE - OGÓŁEM							491 840	661 164	(8 795)	(107 476)

INSTRUMENTY PIERWOTNIE ZABEZPIECZAJĄCE WYŁĄCZONE SPOD RACHUNKOWOŚCI ZABEZPIECZEŃ							Stan na 30 czerwca 2013 [w tys. zł]			
Typ instrumentu pochodnego	Wolumen transakcji Ag [tys.troz]	Średnioważona cena Ag [USD/troz]	Zapadalność/ okres rozliczenia		Okres ujęcia wpływu na wynik	Aktywa finansowe		Zobowiązania finansowe		
			Od	Do		Krótko-terminowe	Długo-terminowe	Krótko-terminowe	Długo-terminowe	
			Pochodne instrumenty finansowe Metale - Srebro:							
Kontrakty opcyjne										
Kontrakty mewa	1 800	40,00-65,00	lip 13	gru 13	sie 13	sty 14	125 914	-	-	-
RAZEM							125 914	-	-	-
INSTRUMENTY PIERWOTNIE ZABEZPIECZAJĄCE WYŁĄCZONE SPOD RACHUNKOWOŚCI ZABEZPIECZEŃ - OGÓŁEM							125 914	-	-	-

28. Zarządzanie ryzykiem finansowym (kontynuacja)

28.1.5 Ryzyko cenowe związane z zakupem akcji spółek notowanych na giełdzie

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

Na dzień 30 czerwca 2013 r. wartość bilansowa akcji spółek notowanych na Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych oraz na TSX Venture Exchange wynosiła 790 mln zł.

Utrata wartości aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży została opisana w nocie 3.3.

28.1.6 Ryzyko stóp procentowych

Ryzyko stopy procentowej to możliwość niekorzystnego wpływu zmian stóp procentowych na wyniki Spółki. Na ten rodzaj ryzyka Spółka narażona jest w związku z udzielonymi pożyczkami, lokatami środków pieniężnych, wdrożoną usługą zarządzania środkami pieniężnymi w grupie rachunków (cash pool rzeczywisty) oraz korzystaniem z zewnętrznych źródeł finansowania.

Na dzień 30 czerwca 2013 r. salda bilansowe ww. pozycji kształtowały się następująco:

- udzielone pożyczki - 210 mln zł
- środki pieniężne - 823 mln zł
- należności z tytułu uczestnictwa w systemie cash pool – 23 mln zł
- zobowiązania z tytułu uczestnictwa w systemie cash pool - 30 mln zł.

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

Na dzień 30 czerwca 2013 r. Spółka nie posiadała zobowiązań z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek bankowych.

W celu ewentualnego wsparcia płynności finansowej Spółka na dzień 30 czerwca 2013 r. posiadała otwarte linie kredytowe (kredyty obrotowe oraz w rachunku bieżącym) w wysokości 3 107 mln zł.

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

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

28.2 Ryzyko kredytowe

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

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

W ujęciu szczegółowym źródła ekspozycji Spółki na ryzyko kredytowe stanowią:

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

28.2.1 Ryzyko kredytowe związane ze środkami pieniężnymi i lokatami bankowymi

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

28. Zarządzanie ryzykiem finansowym (kontynuacja)

Wszystkie podmioty, z którymi Spółka zawiera transakcje depozytowe, zarówno ze środków pieniężnych Spółki oraz środków pieniężnych zgromadzonych na rachunku Funduszu Likwidacji Zakładów Górniczych oraz na rachunku Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych, działają w sektorze finansowym. Są to wyłącznie banki zarejestrowane

w Polsce bądź działające w Polsce w formie oddziałów banków zagranicznych, należące do europejskich i amerykańskich instytucji finansowych posiadających rating na poziomie najwyższym⁶, średniowysokim⁷ i średnim⁸, a także dysponujące odpowiednim kapitałem własnym oraz silną i ustabilizowaną pozycją rynkową. Ryzyko kredytowe z tego tytułu jest na bieżąco monitorowane poprzez ciągłą weryfikację kondycji finansowej oraz utrzymywanie odpowiednio niskiego poziomu koncentracji w poszczególnych instytucjach finansowych.

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

Poziom ratingu	Stan na dzień	
	30 czerwca 2013	31 grudnia 2012
Najwyższy	16%	15%
Średniowysoki	62%	37%
Średni	22%	48%

Na dzień 30 czerwca 2013 r. maksymalny udział jednego banku w odniesieniu do wysokości środków ulokowanych przez Spółkę wyniósł 19% (według stanu na dzień 31 grudnia 2012 r. 20%).

28.2.2 Ryzyko kredytowe związane z transakcjami w instrumentach pochodnych

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

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

Poziom ratingu	Stan na dzień	
	30 czerwca 2013	31 grudnia 2012
Najwyższy	7%	12%
Średniowysoki	91%	82%
Średni	2%	6%

Biorąc pod uwagę wartość godziwą otwartych transakcji w instrumentach pochodnych zawartych przez Spółkę oraz nierozliczonych instrumentów pochodnych, na dzień 30 czerwca 2013 r. maksymalny udział jednego podmiotu w kwocie narażonej na ryzyko kredytowe wynikające z tych transakcji wyniósł 31% (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, Spółka nie jest znacząco narażona na ryzyko kredytowe wynikające z zawartych transakcji w instrumentach pochodnych.

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

⁶ Przez najwyższy rating rozumie się rating od AAA do AA- w agencjach Standard & Poor's i Fitch oraz od Aaa do Aa3 w agencji Moody's.

⁷ Przez średniowysoki rating rozumie się rating od A+ do A- w agencjach Standard & Poor's i Fitch oraz od A1 do A3 w agencji Moody's.

⁸ Przez średni rating rozumie się rating od BBB+ do BBB- w agencjach Standard & Poor's i Fitch oraz od Baa1 do Baa3 w agencji Moody's.

⁹ Ważone kwotą depozytów.

¹⁰ Ważone dodatnią wartością godziwą otwartych i nierozliczonych instrumentów pochodnych.

28. Zarządzanie ryzykiem finansowym (kontynuacja)

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

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

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

	Stan na dzień					
	30 czerwca 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	37%	52%	11%	22%	61%	17%

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

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

W celu ograniczenia ryzyka niewypłacalności klientów Spółka zawarła umowę ubezpieczenia należności, którą objęte są należności od jednostek z kredytem kupieckim, od których nie otrzymano twardych zabezpieczeń lub otrzymano zabezpieczenia niepokrywające całości salda należności. Uwzględniając posiadane zabezpieczenia oraz limity kredytowe przyznane przez firmę ubezpieczeniową, według stanu na dzień 30 czerwca 2013 r. Spółka posiada zabezpieczenia dla 90% należności handlowych.

Całkowita wartość netto należności handlowych Spółki na dzień 30 czerwca 2013 r. bez uwzględnienia wartości godziwej przyjętych zabezpieczeń, do wysokości których Spółka może być wystawiona na ryzyko kredytowe, wynosi 1 133 mln zł (według stanu na dzień 31 grudnia 2012 r. 1 190 mln zł).

Koncentracja ryzyka kredytowego w Spółce związana jest z terminami płatności przyznawanymi kluczowym odbiorcom (w większości działającym na terenie Unii Europejskiej). W konsekwencji, na dzień 30 czerwca 2013 r. saldo należności od 7 największych odbiorców Spółki, pod względem stanu należności na koniec okresu sprawozdawczego, stanowi 68% salda należności z tytułu dostaw i usług (na dzień 31 grudnia 2012 r. odpowiednio 66%). Pomimo koncentracji ryzyka z tego tytułu Spółka ocenia, że ze względu na dostępne dane historyczne oraz wieloletnie doświadczenie we współpracy z klientami, jak również stosowane zabezpieczenia występuje niski stopień ryzyka kredytowego.

28.2.4 Ryzyko kredytowe związane z udzielonymi pożyczkami

Na dzień 30 czerwca 2013 r. saldo udzielonych przez KGHM Polska Miedź S.A. pożyczek wynosiło 210 mln zł, z czego 197 mln zł stanowiło część długoterminową, natomiast 13 mln zł część krótkoterminową. Pożyczki udzielone zostały spółkom Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. W celu ograniczenia ryzyka z tytułu udzielonych pożyczek Spółka bieżąco monitoruje sytuację majątkową i wyniki finansowe pożyczkobiorców.

Spółka ocenia ryzyko kredytowe z tytułu udzielenia pożyczek jako nieistotne.

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

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

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

28. Zarządzanie ryzykiem finansowym (kontynuacja)

28.2.5 Pozostałe informacje w zakresie ryzyka kredytowego

W tabeli poniżej przedstawiono analizę wiekową aktywów finansowych zaległych na dzień sprawozdawczy, dla których nie zidentyfikowano utraty wartości.

	Stan na 30 czerwca 2013				Stan na 31 grudnia 2012			
	Wartość	do 1 m-ca	od 1 do 3 m-cy	powyżej 1 roku	Wartość	do 1 m-ca	od 1 do 3 m-cy	powyżej 1 roku
Należności z tytułu dostaw i usług	22	21	1	-	115 ¹⁴	115	-	-
Pozostałe należności finansowe	-	-	-	-	1	1	-	-

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

28.3 Ryzyko płynności i zarządzanie kapitałem

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

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

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

W I półroczu 2013 r. Spółka korzystała z zewnętrznych źródeł finansowania w formie kredytów bankowych, zarówno obrotowych, jak i w rachunku bieżącym.

Na dzień 30 czerwca 2013 r. Spółka nie posiadała zobowiązań z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek bankowych. Na dzień 31 grudnia 2012 r. Spółka posiadała zobowiązanie z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek bankowych w wysokości 1 013 mln zł.

Na dzień 30 czerwca 2013 r. Spółka posiadała otwarte linie kredytowe, których saldo prezentuje się następująco:

Rodzaj Kredytu	Waluta kredytu	Saldo dostępnego kredytu [mln zł]
Kredyt obrotowy i w rachunku bieżącym	USD	178
Kredyt obrotowy i w rachunku bieżącym	EUR	50
Kredyt obrotowy i w rachunku bieżącym	PLN	2 300

Otwarte linie kredytowe dostępne są w PLN, USD i EUR.

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

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

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

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

¹⁴ Po dniu kończącym okres sprawozdawczy, a przed datą podpisania sprawozdania finansowego za 2012 r., nastąpiła spłata zaległych należności z tytułu dostaw i usług w kwocie 114 mln zł.

28. Zarządzanie ryzykiem finansowym (kontynuacja)

W związku z brakiem długu Spółki na dzień 30 czerwca 2013 r. wskaźnik dług netto/EBITDA wyniósł 0,00.

Wskaźnik kapitału własnego był powyżej zakładanego minimalnego poziomu i na 30 czerwca 2013 r. wyniósł 0,74.

Zarówno w I półroczu 2013 r. jak i w 2012 r. na Spółce nie spoczywały jakiegokolwiek zewnętrzne wymogi kapitałowe, w tym w zawartych przez Spółkę umowach kredytowych.

W I półroczu 2013 roku Spółka posiadała udzielone gwarancje na kwotę 11 mln zł z terminem ważności do marca 2014 r. Gwarancje stanowią zobowiązania warunkowe, które nie wpływają w istotnym stopniu na ryzyko płynności Spółki.

Spółka kontynuuje 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. Dostępny limit kredytu w rachunku na dzień 30 czerwca 2013 r. wynosi 246 mln zł.

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

KGHM Polska Miedź S.A. 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. jednocześnie występuje także jako uczestnik systemu Cash pool, który deponuje w systemie nadwyżki finansowe oraz w razie potrzeby korzysta z możliwości finansowania.

Na dzień 30 czerwca 2013 r. Spółka posiadała zobowiązanie (saldo netto) na poziomie 7 mln zł wobec Spółek z Grupy Kapitałowej w związku z wdrożoną usługą zarządzania środkami pieniężnymi w Grupie Kapitałowej.

29. Podatek dochodowy

	Nota	Za okres	
		od 01.01.13 do 30.06.13	od 01.01.12 do 30.06.12 przekształcony
Podatek dochodowy			
Podatek bieżący		645	840
Podatek odroczony	18	(20)	(43)
Korekty podatku za poprzednie okresy		(4)	(2)
Razem:		621	795

Stawka zastosowana do opodatkowania dochodów zgodnie z aktualnie obowiązującym prawem w zakresie podatku dochodowego od osób prawnych wyniosła 19 % (w I półroczu 2012: 19%). Efektywna stawka podatkowa stanowiła 26,47% (w I półroczu 2012 r.: 21,13%). Wzrost efektywnej stawki podatkowej w I półroczu 2013 r. był spowodowany głównie wprowadzeniem od kwietnia 2012 r. podatku od wydobycia niektórych kopalin, który dla celów podatku CIT nie stanowi kosztów uzyskania przychodów.

30. Zysk przypadający na jedną akcję

	Za okres	
	od 01.01.13 do 30.06.13	od 01.01.12 do 30.06.12
Zysk netto	1 725	2 969
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (tys.)	200 000	200 000
Podstawowy/rozwodniony zysk na akcję (zł/akcję)	8,63	14,85

Nie występują rozwadniające akcje zwykłe.

31. Dywidendy

Zgodnie z Uchwałą Nr 5/2013 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia KGHM Polska Miedź S.A. z dnia 19 czerwca 2013 r. w sprawie podziału zysku Spółki za rok obrotowy 2012, na dywidendę dla akcjonariuszy przeznaczono kwotę 1 960 mln zł, co stanowi 9,80 zł na jedną akcję.

Dzień dywidendy/dzień nabycia praw do dywidendy uchwalono na 12 lipca 2013 r., termin wypłaty dywidendy na 14 sierpnia 2013 r. I raty i 14 listopada 2013 r. II raty.

Wszystkie akcje Spółki są akcjami zwykłymi.

32. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

Za okres od 01.01.13 do 30.06.13

	przychody ze sprzedaży produktów	przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	przychody z innych transakcji
Przychody ze zbycia			
- jednostkom zależnym	101	36	23
Razem przychody ze zbycia jednostkom powiązаныm	101	36	23

Za okres od 01.01.12 do 30.06.12

	przychody ze sprzedaży produktów	przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	przychody z innych transakcji
Przychody ze zbycia			
- jednostkom zależnym	286	36	5
Razem przychody ze zbycia jednostkom powiązаныm	286	36	5

W okresie od 1 stycznia 2013 r. do 30 czerwca 2013 r. nie wystąpiły transakcje sprzedaży środków trwałych, wartości niematerialnych oraz nieruchomości inwestycyjnych między Spółką a jednostkami powiązаныmi.

Za okres od 01.01.13 do 30.06.13

	zakup usług, towarów i materiałów	zakup środków trwałych, wartości niematerialnych, nieruchomości inwestycyjnych	inne transakcje zakupu
Zakup pochodzący od jednostek powiązаныch			
- od jednostek zależnych	2 360	368	1
Razem, zakup pochodzący od jednostek powiązаныch	2 360	368	1

Za okres od 01.01.12 do 30.06.12

	zakup usług, towarów i materiałów	zakup środków trwałych, wartości niematerialnych, nieruchomości inwestycyjnych	inne transakcje zakupu
Zakup pochodzący od jednostek powiązаныch			
- od jednostek zależnych	2 501	334	9
Razem, zakup pochodzący od jednostek powiązаныch	2 501	334	9

32. Transakcje z podmiotami powiązаныmi (kontynuacja)

Należności od podmiotów powiązanych z tytułu sprzedaży produktów, usług, towarów, materiałów, aktywów trwałych, pożyczek	Stan na dzień	
	30 czerwca 2013	31 grudnia 2012
	30 czerwca 2013	31 grudnia 2012
- od jednostek zależnych	362	224
Razem należności od podmiotów powiązanych	362	224

Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych z tytułu zakupu produktów, usług, towarów, materiałów i aktywów trwałych	Stan na dzień	
	30 czerwca 2013	31 grudnia 2012
	30 czerwca 2013	31 grudnia 2012
- wobec jednostek zależnych	472	460
Razem zobowiązania od podmiotów powiązanych	472	460

W bieżącym okresie sprawozdawczym nie zidentyfikowano indywidualnych transakcji między KGHM Polska Miedź S.A. a rządem oraz jednostkami, nad którymi ten rząd sprawuje kontrolę, współkontrolę lub wywiera na nie znaczący wpływ, które byłyby znaczące ze względu na nietypowy zakres i kwotę.

Pozostałe transakcje zawarte przez Spółkę z rządem oraz z jednostkami, nad którymi ten rząd sprawuje kontrolę lub współkontrolę lub ma na nie znaczący wpływ, które były znaczące zbiorowo, wchodziły w zakres normalnych, codziennych operacji gospodarczych, przeprowadzonych na zasadach rynkowych. Transakcje dotyczyły zakupów przez Spółkę materiałów i usług na potrzeby bieżącej działalności operacyjnej (paliwa, energia, usługi transportowe). Obroty z tytułu tych transakcji w okresie od 1 stycznia 2013 r. do 30 czerwca 2013 r. wyniosły 357 mln zł (od 1 stycznia 2012 r. do 30 czerwca 2012 r. 381 mln zł), nierozliczone salda zobowiązań z tytułu tych transakcji na dzień 30 czerwca 2013 r. wyniosły 33 mln zł (na dzień 31 grudnia 2012 r. 41 mln zł), a nierozliczone salda należności na dzień 30 czerwca 2013 r. wyniosły 6 mln zł (na dzień 31 grudnia 2012 r. 4 mln zł). Przychody ze sprzedaży od Spółek Skarbu Państwa w okresie od 1 stycznia 2013 r. do 30 czerwca 2013 r. wyniosły 30 mln zł (od 1 stycznia 2012 r. do 30 czerwca 2012 r. 28 mln zł).

Wynagrodzenie Zarządu w tys. zł	za okres	
	od 01.01.13 do 30.06.13	od 01.01.12 do 30.06.12
	od 01.01.13 do 30.06.13	od 01.01.12 do 30.06.12
Płace i inne krótkoterminowe świadczenia pracownicze	3 786	1 966
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	-	42
Razem	3 786	2 008

Wynagrodzenie Rady Nadzorczej w tys. zł	za okres	
	od 01.01.13 do 30.06.13	od 01.01.12 do 30.06.12
	od 01.01.13 do 30.06.13	od 01.01.12 do 30.06.12
Wynagrodzenia z tytułu pełnienia funkcji w RN, płace i inne krótkoterminowe świadczenia pracownicze	515	838
Razem	515	838

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

Wartości pozycji aktywów, zobowiązań warunkowych oraz zobowiązań nieujętych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej ustalone zostały na podstawie szacunków.

	Stan na dzień	
	30 czerwca 2013	31 grudnia 2012
Aktywa warunkowe	501	414
- sporne sprawy budżetowe	1	7
- otrzymane gwarancje	254	182
- należności wekslowe	117	98
- podatek od nieruchomości od wyrobisk górniczych	87	87
- prace wdrożeniowe, projekty wynalazcze	42	40
Zobowiązania warunkowe	175	178
- zlecenia udzielenia gwarancji i poręczeń	11	5
- sprawy sporne i w postępowaniu sądowym	14	15
- zobowiązania z tytułu umów wdrożeniowych i racjonalizatorskich	120	126
- podatek od nieruchomości od wyrobisk górniczych	30	18
- pozostałe tytuły	-	14
Zobowiązania nieujęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej		
- zobowiązania wobec jednostek samorządu terytorialnego w związku z rozbudową ośrodka unieszkodliwiania odpadów wydobywczych	206	193
- zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego	18	11

34. Struktura zatrudnienia

	Za okres	
	od 01.01.13 do 30.06.13	od 01.01.12 do 30.06.12
Pracownicy na stanowiskach nierobotniczych (w osobach)	4 687	4 608
Pracownicy na stanowiskach robotniczych (w osobach)	13 882	13 942
Razem	18 569	18 550

35. Zdarzenia po dniu kończącym okres sprawozdawczy

Wniesienie powództw o uchylenie uchwał Walnego Zgromadzenia

W dniu 5 sierpnia 2013 r. wpłynęły do Spółki z Sądu Okręgowego w Legnicy VI Wydział Gospodarczy pozwy akcjonariuszy KGHM Polska Miedź S.A.:

- Ryszarda Zbrzyznego wniesiony do Sądu w dniu 22 lipca 2013 r. „ o uchylenie uchwały Nr 35/2013 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia KGHM Polska Miedź S.A. z siedzibą w Lubinie z dnia 19 czerwca 2013 r. w sprawie niepodjęcia uchwały o powołaniu w skład Rady Nadzorczej KGHM Polska Miedź S.A. Leszka Hajdackiego i Józefa Czyczerskiego wybranych przez pracowników KGHM Polska Miedź S.A.”,
- Waldemara Brusa wniesiony do Sądu w dniu 22 lipca 2013 r. „ o uchylenie uchwały Nr 35/2013 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia KGHM Polska Miedź S.A. z siedzibą w Lubinie z dnia 19 czerwca 2013 r. w sprawie niepodjęcia uchwały o powołaniu w skład Rady Nadzorczej KGHM Polska Miedź S.A. Leszka Hajdackiego i Józefa Czyczerskiego wybranych przez pracowników KGHM Polska Miedź S.A.”.

Sąd Okręgowy w Legnicy nie wyznaczył terminów rozpraw i zobowiązał spółkę do wniesienia odpowiedzi na pozwy w terminie 14 dni od daty doręczenia. Odpowiedź na pozwy została wniesiona w dniu 19.08.2013 r.

Wypłata I transzy dywidendy

W dniu 14 sierpnia 2013 r. Spółka wypłaciła akcjonariuszom I transzę dywidendy z zysku za rok obrotowy 2012 w wysokości 4,90 zł na jedną akcję.

PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH SPÓŁKĘ			
Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko / Funkcja	Podpis
28.08.2013 r.	Herbert Wirth	Prezes Zarządu	
28.08.2013 r.	Włodzimierz Kiciński	I Wiceprezes Zarządu	
28.08.2013 r.	Wojciech Kędzia	Wiceprezes Zarządu	
28.08.2013 r.	Adam Sawicki	Wiceprezes Zarządu	
28.08.2013 r.	Dorota Włoch	Wiceprezes Zarządu	

PODPIS OSOBY, KTÓREJ POWIERZONO PROWADZENIE KSIĄG RACHUNKOWYCH			
Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko / Funkcja	Podpis
28.08.2013 r.	Ludmiła Mordylak	Dyrektor Naczelny Centrum Usług Księgowych Główny Księgowy KGHM Polska Miedź S.A.	

KGHM POLSKA MIEDŹ S.A.

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU
Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI
W I PÓŁROCZU 2013 ROKU**

Lubin, sierpień 2013 rok

Spis treści do Sprawozdania Zarządu z działalności Spółki

Spis treści do Sprawozdania Zarządu z działalności Spółki	60
1. Charakterystyka działalności Spółki	61
1.1. Organizacja Spółki	61
1.2. Zatrudnienie i wynagrodzenia	62
1.3. Produkcja	63
1.4. Struktura sprzedaży produktów	65
1.5. Umowy znaczące dla działalności Spółki	67
1.6. Sprawy sporne	67
2. Inwestycje i rozwój	70
2.1. Inwestycje kapitałowe	70
2.2. Inwestycje rzeczowe	75
3. Sytuacja majątkowa i finansowa	79
3.1. Sytuacja majątkowa	79
3.2. Źródła pokrycia majątku	80
3.3. Zasoby finansowe Spółki	81
3.4. Sprawozdanie z zysków lub strat	83
3.5. Koszty podstawowej działalności operacyjnej	85
3.6. Zarządzanie ryzykiem finansowym w Spółce w I półroczu 2013 r.	86
3.7. Realizacja prognozy wyników finansowych	88
4. Struktura właścicielska i notowania akcji Spółki	89
4.1. Notowania Spółki w I półroczu 2013 r.	89
4.2. Informacja o strukturze właścicielskiej i wyemitowanych akcjach Spółki	89
Załącznik A: Metodologia obliczania wskaźników prezentowanych w opracowaniu	91
Załącznik B: Raporty bieżące Spółki	92
Załącznik C: Spis tabel, schematów i wykresów	93
Załącznik D: Najistotniejsze zdarzenia dotyczące działalności Spółki w 2013 r.	94

1. Charakterystyka działalności Spółki

1.1. Organizacja Spółki

W I półroczu 2013 r. w skład wielooddziałowego przedsiębiorstwa Spółki, działającego pod firmą KGHM Polska Miedź S.A., wchodziło Biuro Zarządu i 10 Oddziałów.

Schemat 1. Struktura organizacyjna Spółki według stanu na dzień 30 czerwca 2013 r.



Uchwałą Zarządu KGHM Polska Miedź S.A. 1 lipca 2013 r. zmieniono nazwę „Biuro Zarządu KGHM Polska Miedź S.A.” na „KGHM Polska Miedź S.A. Centrala”.

Rada Nadzorcza Spółki

Zgodnie ze Statutem Spółki członków Rady Nadzorczej powołuje i odwołuje Walne Zgromadzenie. Skład Rady Nadzorczej KGHM Polska Miedź S.A. VIII kadencji na dzień 1 stycznia 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.

W dniu 19 czerwca 2013 r. z funkcji Członka Rady Nadzorczej zrezygnował Paweł Białek. W tym samym dniu Zwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło decyzje o:

- odwołaniu ze składu Rady Nadzorczej: Dariusza Krawczyka, Ireneusza Piecucha,
- powołaniu w skład Rady Nadzorczej: Marka Panfila, Andrzeja Kidyby i Iwony Zatorskiej-Pańtak.

Skład Rady Nadzorczej na dzień 30 czerwca 2013 r. przedstawiał się następująco:

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

W okresie od 30 czerwca 2013 r. do dnia podpisania Sprawozdania skład osobowy Rady Nadzorczej nie uległ zmianie.

Zarząd Spółki

Zgodnie ze Statutem KGHM Polska Miedź S.A. członków Zarządu powołuje i odwołuje Rada Nadzorcza. Skład Zarządu KGHM Polska Miedź S.A. VIII kadencji według 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.

Od dnia 1 stycznia do dnia podpisania Sprawozdania nie nastąpiły zmiany w składzie osobowym Zarządu KGHM Polska Miedź S.A.

Rada Nadzorcza powierzyła szczegółowy zakres obowiązków poszczególnym członkom Zarządu, w sposób wskazany niżej:

Prezes Zarządu – 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.

I Wiceprezes Zarządu ds. Finansowych – zarządza działaniami w zakresie zarządzania finansami, 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.

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.

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.

Wiceprezes Zarządu ds. Rozwoju – odpowiada za koordynowanie działań w zakresie wdrażania Strategii Głównej we wszystkich obszarach aktywności Grupy Kapitałowej, nadzoruje realizację Głównego Planu Rozwoju, zarządza inwestycjami rzeczowymi Spółki.

1.2. Zatrudnienie i wynagrodzenia

Stan i struktura zatrudnienia

W I półroczu 2013 r. zatrudnienie w Spółce kształtowało się na stabilnym poziomie, co przedstawia zestawienie poniżej.

Tabela 1. Stan zatrudnienia na koniec okresów

	30.06.2012	31.12.2012	30.06.2013	Dynamika 31.12.12=100
Kopalnie	12 513	12 618	12 606	99,9
Huty	3 770	3 775	3 720	98,5
Pozostałe oddziały	2 196	2 236	2 240	100,2
Ogółem	18 479	18 629	18 566	99,7

Przeciętne wynagrodzenie

W odniesieniu do analogicznego okresu roku poprzedniego nastąpił wzrost przeciętnego wynagrodzenia o 1,7%, który wynikał z podwyższenia stawek płac zasadniczych pracowników na najniższych kategoriach

zaszeregowania w związku ze wzrostem minimalnego wynagrodzenia za pracę oraz ze wzrostu ekwiwalentu za deputat węglowy.

Tabela 2. Przeciętne miesięczne wynagrodzenie ogółem

	2012	I-VI 2012	I-VI 2013	Dynamika I-VI'12=100
Kopalnie	9 794	8 984	9 058	100,8
Huty	7 764	7 606	7 761	102,0
Ogółem	9 396	8 690	8 837	101,7

Relacje ze związkami zawodowymi

W dniu 11 lutego 2013 r. Zarząd KGHM Polska Miedź S.A. i organizacje związkowe będące stroną Zakładowego Układu Zbiorowego Pracy dla Pracowników KGHM Polska Miedź S.A. (ZUZP) podpisały Protokół Dodatkowy Nr 14 do ZUZP wprowadzając m.in.:

- dostosowanie tabeli płac zasadniczych do minimalnego wynagrodzenia za pracę obowiązującego od 1 stycznia 2013 r.,
- zwiększenie odpisu na Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych (ZFŚS) z przeznaczeniem na dofinansowanie kosztów ponoszonych przez rodziców w związku z uczęszczaniem dzieci do żłobków i przedszkoli.

Porozumienie zawarte ze związkami zawodowymi w dniu 11 lutego br. w sprawie kształtowania płac i świadczeń pracowniczych w 2013 r. stanowi również o podniesieniu składki podstawowej na Pracowniczy Program Emerytalny o 1 punkt procentowy do 7%, począwszy od 1 lipca 2013 r.

1.3. Produkcja

W I półroczu 2013 r. odnotowano wzrost wydobycia rudy (w wadze suchej) w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego spowodowany zwiększeniem wydobycia dobowego w dniach roboczych oraz optymalizacją pracy kopalń w dniach wolnych. Zawartość miedzi w urobku obniżyła się z 1,60% do 1,58%. W konsekwencji produkcja miedzi w urobku zwiększyła się o 912 t (0,4%).

Produkcja miedzi w koncentracie wzrosła o około 1,3 tys. t w stosunku do pierwszych 6 miesięcy 2012 r. Było to wynikiem przede wszystkim wzrostu produkcji górniczej oraz poprawy uzysku flotacyjnego.

W porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego wzrost produkcji miedzi elektrolitycznej wyniósł 13 tys. t (4,8%) i dotyczył zarówno zwiększonego przerobu wsadów własnych jak i obcych (w postaci miedzi blister i złomów miedzi).

Niższa produkcja srebra metalicznego w I połowie 2013 r. wynikała z niższej zawartości srebra w przerobionych koncentratkach oraz remontu Wydziału Metali Szlachetnych. Pomimo powyższego obecna sytuacja wsadowa w zakresie srebra powinna pozwolić na wykonanie produkcji zgodnie z założeniami Budżetu Spółki na 2013 rok.

Spadek poziomu produkcji złota wynikał z mniejszej zawartości metalu w zużywanych wsadach obcych w postaci koncentratów i miedzi blister.

Wolumen produkcji wyrobów z miedzi: walcówki, wlewków okrągłych, drutu z miedzi beztlenowej oraz miedzi granulowanej wynikał z zapotrzebowania rynkowego.

15 lipca br. rozpoczął się planowany 3-miesięczny postój remontowy pieca zawieszinowego w Hucie Miedzi Głogów II. Produkcja miedzi elektrolitycznej będzie realizowana zgodnie z planem.

Tabela 3. Produkcja górnicza

	J.m.	2012	I-VI 2012	I-VI 2013	Dynamika I-VI'12=100
Ruda miedzi (waga sucha)	mln t	30,2	15,3	15,5	101,3
Zawartość miedzi w rudzie	%	1,59	1,60	1,58	98,8
Ilość miedzi w rudzie	tys. t	479,3	243,7	244,6	100,4
Ilość srebra w rudzie	t	1 342	694	699	100,7
Ilość miedzi w koncentracie	tys. t	427,1	215,3	216,6	100,6
Ilość srebra w koncentracie	t	1 149	593	599	101,0

Tabela 4. Produkcja hutnicza

	J.m.	2012	I-VI 2012	I-VI 2013	Dynamika I-VI'12=100
Miedź elektrolityczna	tys. t	565,8	272,9	286,0	104,8
w tym produkcja ze wsadów obcych	tys. t	146,7	68,7	72,7	105,8
Walcówka, drut OFE i CuAg	tys. t	242,9	122,4	124,5	101,7
Wlewki okrągłe	tys. t	18,0	10,8	8,2	75,9
Srebro metaliczne	t	1 274	653	544	83,3
	<i>mln troz</i>	<i>41,0</i>	<i>21,0</i>	<i>17,5</i>	<i>83,3</i>
Złoto metaliczne	kg	916	445	353	79,3
	<i>tys. troz</i>	<i>29,45</i>	<i>14,31</i>	<i>11,35</i>	<i>79,3</i>
Ołów surowy	tys. t	30,0	14,7	14,0	95,2
Ołów rafinowany	tys. t	27,5	14,0	14,2	101,4

Proces uzyskania koncesji na obecnie użytkowanych obszarach górniczych

Działalności KGHM Polska Miedź S.A. w zakresie eksploatacji złóż rud miedzi opiera 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 wygaśnie do grudnia 2013 r. Koncesje, których termin wygaśnięcia przypada na dzień 31 grudnia 2013 r., obejmują złoża: „Polkowice”, „Sieroszowice”, „Lubin-Małomice”, „Rudna”. Koncesja dotycząca złoża „Radwanice-Wschód” traci ważność w 2015 r.

W związku z powyższym Spółka w 2010 r. uruchomiła projekt KONCESJA 2013, którego celem jest uzyskanie koncesji na wydobywanie rud miedzi z ww. złóż na maksymalny, możliwy do uzyskania, w świetle obowiązujących przepisów, okres 50 lat. W ramach prac projektowych Spółka w latach 2010-2012 wykonywała prace dokumentacyjne związane ze skompletowaniem wniosków koncesyjnych wraz z niezbędnymi załącznikami.

Wnioski o udzielenie koncesji wydobywczych zostały złożone w Organie Koncesyjnym (Ministerstwie Środowiska) 4 grudnia 2012 r. Organ koncesyjny skierował Projekty Zagospodarowania Złoża (PZZ), będące podstawowym elementem wniosków koncesyjnych, na forum Komisji Zasobów Kopalni (KZK), będącej organem opiniująco-doradczym Ministra Środowiska, celem ich zaopiniowania. Poprawione zgodnie z sugestiami koreferentów Projekty Zagospodarowania Złoża zostały wysłane do KZK dnia 12 marca 2013 r. W marcu 2013 r. Organ Koncesyjny otrzymał od KZK informację o uzupełnieniu i poprawieniu przez przedsiębiorcę tekstów Projektów Zagospodarowania Złoża. Po otrzymaniu opinii od KZK, Organ Koncesyjny przekazał dodatkowo swoje uwagi i sugestie do treści wniosków koncesyjnych. Dnia 24 kwietnia 2013 r. poprawione wersje wniosków zostały przekazane do organu koncesyjnego.

Organ Koncesyjny w dniu 4 czerwca 2013 r. przesłał wnioski wraz z projektami decyzji koncesyjnych do uzgodnienia 9 właściwym obszarowo gminom górniczym (Gmina Lubin, Lubin Miasto, Polkowice, Radwanice, Jerzmanowa, Rudna, Chocianów, Grębocice, Żukowice). W terminie do dnia 18 czerwca 2013 r. gminy górnicze pozytywnie uzgodniły projekty koncesji dla 5 przedmiotowych złóż (w formie postanowienia przesłanego do Ministerstwa Środowiska).

W dniach 3 i 4 lipca 2013 r. Organ Koncesyjny przesłał do KGHM Polska Miedź S.A. umowy o ustanowienie użytkowania górniczego, których podpisanie jest warunkiem niezbędnym do uzyskania koncesji. Podpisane przez Zarząd Spółki umowy użytkowania zostały odesłane do Ministerstwa Środowiska 30 lipca 2013 r. Pismami z dnia 17 i 18 lipca 2013 r. Organ Koncesyjny poinformował przedsiębiorcę o zakończeniu postępowań w sprawie udzielenia koncesji na wydobywanie rud miedzi ze złóż „Polkowice”, „Radwanice-Wschód” i „Rudna”. Trwa jeszcze postępowanie dotyczące złoża „Sieroszowice”, podyktowane koniecznością zawarcia umowy ze Skarbem Państwa (reprezentowanym przez Ministra Środowiska) o nabycie prawa do informacji geologicznej dotyczącej soli kamiennnej występującej ponad złożem rud miedzi kopalni Sieroszowice. KGHM Polska Miedź S.A. po uzyskaniu stanowiska Organu Koncesyjnego (kwiecień 2013 r.) o konieczności odpłatnego nabycia tego prawa w związku z ubieganiem się o koncesję wydobywczą dla rud miedzi, wykonała wycenę tej informacji i w dniu 14 czerwca 2013 r. złożyła ją w Organie Koncesyjnym wraz z wnioskiem o zawarcie umowy. Ministerstwo Środowiska przekazało wycenę do weryfikacji rzeczoznawcy, który zaakceptował wykonaną przez przedsiębiorcę górniczego wycenę. Sporządzona przez Organ Koncesyjny umowa została podpisana przez Zarząd Spółki i odesłana do Ministerstwa Środowiska. Postępowanie w sprawie udzielenia koncesji na wydobywanie rud miedzi ze złoża „Sieroszowice” zostanie zakończone dopiero po podpisaniu umowy o korzystanie z informacji geologicznej. Spółka spodziewa się uzyskać koncesję dla złoża „Sieroszowice” na przełomie sierpnia i września 2013 r.

Nie zostało zakończone również postępowanie administracyjne dotyczące złoża „Lubin- Małomice”. Zgodnie z uzyskaną informacją uzasadnienie koncesji na wydobywanie rud miedzi ze złoża „Lubin-Małomice” Organ Koncesyjny zamierza przygotować do końca sierpnia 2013 r.

Dnia 14 sierpnia 2013 r. zostały podpisane przez Ministra trzy decyzje koncesyjne, tj. Koncesja Nr 7/2013 r. na wydobywanie rud miedzi ze złoża Polkowice”, Koncesja Nr 8/2013 r. na wydobywanie rud miedzi ze złoża „Radwanice-Wschód” oraz Koncesja Nr 9/2013 na wydobywanie rud miedzi ze złoża „Rudna”. Tego samego dnia podpisane zostały również trzy umowy o ustanowienie użytkowania górniczego, dla przedmiotowych koncesji.

Ponadto również w dniu 14 sierpnia 2013 r. zostały wydane dwie decyzje wygaszające dotychczasowe koncesje, tj. Decyzja z dnia 14 sierpnia 2013 r. nr DGKks-4771-13/32466/12/MJ, stwierdzająca wygaśnięcie z dniem 31 grudnia 2013 r. koncesji Nr 24/96, z dnia 24 czerwca 1996 r., udzielonej na rzecz KGHM Polska Miedź S.A. w Lubinie na wydobywanie rud miedzi z części złoża „Rudna” oraz decyzja z dnia 14 sierpnia 2013 r., nr DGKks-4771-15/32438/13/JM, stwierdzająca wygaśnięcie z dniem 31 grudnia 2013 r. koncesji Nr 10/95, z dnia 9 maja 1995 r., udzielonej na rzecz KGHM Polska Miedź S.A. w Lubinie na wydobywanie rud miedzi ze złoża „Radwanice-Wschód”.

Ostatnim zadaniem Projektu „Koncesja 2013” jest wykonanie Planów Ruchu Zakładów dla 3 kopalń. Wykonanie Planów Ruchu i przekazanie ich do zatwierdzenia planowane jest na październik 2013 r. Zgodnie z ustawą Prawo geologiczne i górnictwo organ nadzoru górniczego ma 30 dni na ich zatwierdzenie.

Dodatkowo Zarząd ocenia, iż prawdopodobieństwo niezyskania pozostałych koncesji i niezatwierdzenia przez Okręgowy Urząd Górniczy Planów Ruchu Zakładów do dnia 31 grudnia 2013 r. jest znikome i nie stanowi zagrożenia dla kontynuacji działalności KGHM Polska Miedź S.A.

1.4. Struktura sprzedaży produktów

W I półroczu 2013 r., w odniesieniu do 6 miesięcy roku poprzedniego, w Spółce odnotowano zwiększenie wolumenu sprzedaży wyrobów z miedzi o 4% (10,7 tys. t). Zmianie uległa struktura sprzedaży, tj. zmniejszenie wolumenu sprzedaży walcówki miedzianej, drutu OFE oraz wlewków okrągłych o 3% (4,5 tys. t) przy większej sprzedaży katod o 10% (15,3 tys. t).

Wolumen sprzedaży metali szlachetnych był niższy w porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego i uległ zmniejszeniu dla srebra o 8% (48,2 t) a dla złota o 12% (56 kg).

Tabela 5. Wolumen sprzedaży podstawowych wyrobów

	J.m.	2012	I-VI 2012	I-VI 2013	Dynamika I-VI 12=100
Miedź i wyroby z miedzi	tys. t	580,3	287,1	297,8	103,7
- w tym eksport *	tys. t	466,2	229,5	240,3	104,7
Srebro	t	1 267	644	596	92,5
- w tym eksport *	t	1 247	633	585	92,4
Złoto	kg	908	461	405	87,9
- w tym eksport *	kg	635	253	181	71,5

* wraz ze sprzedażą do krajów Unii Europejskiej

Tabela 6. Przychody ze sprzedaży produktów i usług (mln zł)

	2012	I-VI 2012	I-VI 2013	Dynamika I-VI 12=100
Miedź i wyroby z miedzi	15 525	7 811	7 395	94,7
- w tym eksport *	12 416	6 220	5 967	95,9
Srebro	4 301	2 187	1 704	77,9
- w tym eksport *	4 235	2 150	1 673	77,8
Złoto	156	78	60	76,9
- w tym eksport *	110	43	26	60,5
Pozostałe wyroby i usługi	528	268	277	103,4
- w tym eksport *	10	6	91	×15,2
Ogółem	20 510	10 344	9 436	91,2
- w tym eksport *	16 771	8 419	7 757	92,1

* wraz ze sprzedażą do krajów Unii Europejskiej

Ogółem przychody ze sprzedaży produktów KGHM Polska Miedź S.A. w I połowie 2013 r. osiągnęły poziom 9 436 mln zł i były niższe o 9% od przychodów osiągniętych w analogicznym okresie 2012 r., głównie w efekcie spadku notowań metali: miedzi na Londyńskiej Giełdzie Metali (LME) oraz srebra na Londyńskim Rynku Kruszców (LBMA). W zakresie sprzedaży miedzi i wyrobów z miedzi odnotowano spadek przychodów o 5%. Przychody ze sprzedaży srebra w porównaniu z ich poziomem w analogicznym okresie 2012 r. były niższe o 22% a przychody ze sprzedaży złota niższe o 24%. Na rynku eksportowym pozostałych wyrobów i usług odnotowany został ok. 15-krotny wzrost przychodów wynikający ze scentralizowania sprzedaży produktów ubocznych.

Wartość przychodów ze sprzedaży w I połowie 2013 r. uwzględnia dodatni wynik z rozliczenia instrumentów zabezpieczających w wysokości 166 mln zł (w analogicznym okresie roku poprzedniego 141 mln zł).

Struktura geograficzna sprzedaży produktów

W I połowie 2013 r. wolumen sprzedaży miedzi i wyrobów z miedzi na rynek krajowy stanowił 19% sprzedaży miedzi ogółem, natomiast na eksport oraz na rynki krajów Unii Europejskiej 81%. W tym okresie największymi zagranicznymi odbiorcami miedzi produkowanej w KGHM Polska Miedź S.A. były: Niemcy, Chiny, Czechy, Francja, Węgry i Włochy. W ciągu pierwszych sześciu miesięcy 2013 r. sprzedaż na rynek krajowy stanowiła 2% wolumenu ogólnej sprzedaży srebra, natomiast na eksport i do krajów Unii Europejskiej 98%. Największymi odbiorcami zagranicznymi srebra były: Wielka Brytania, Szwajcaria i Belgia.

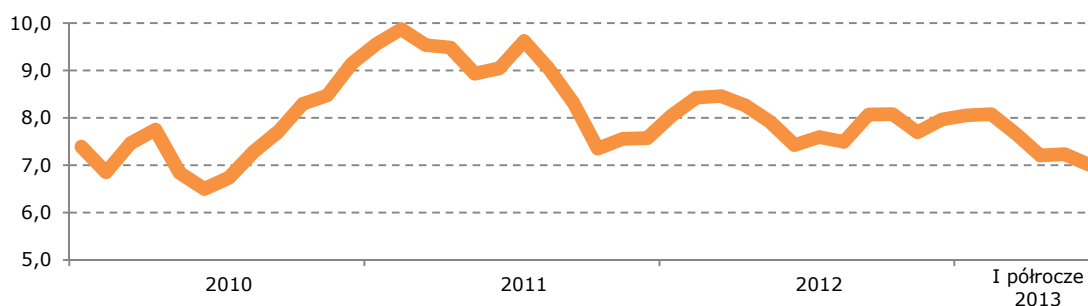
Makroekonomiczne warunki sprzedaży

Ceny miedzi w I połowie 2013 r. poruszały się w przedziale 6600–8300 USD/t, a tendencja spadkowa była spowodowana głównie spowolnieniem gospodarczym na świecie oraz częściowym wycofywaniem środków przez inwestorów z rynku surowców. Ponadto, czynnikami, które wpływały na ceny surowca były jego wysokie zapasy w światowych magazynach i składach celnych oraz oczekiwania szybszego przyrostu produkcji metalu z realizowanych projektów inwestycyjnych w sektorze górniczym.

Na rynku srebra ceny poruszały się w przedziale 18-33 USD/uncję, pozostając także w trendzie spadkowym. Spadek cen był spowodowany przede wszystkim zapowiedzią stopniowego ograniczania przez amerykańską Rezerwę Federalną (FED) programu wykupu z rynku aktywów finansowych (Quantitative Easing - program luzowania ilościowego) oraz perspektywą podwyższenia stóp procentowych, co bezpośrednio wpływa na obniżenie obaw o wysoką, niekontrolowaną inflację.

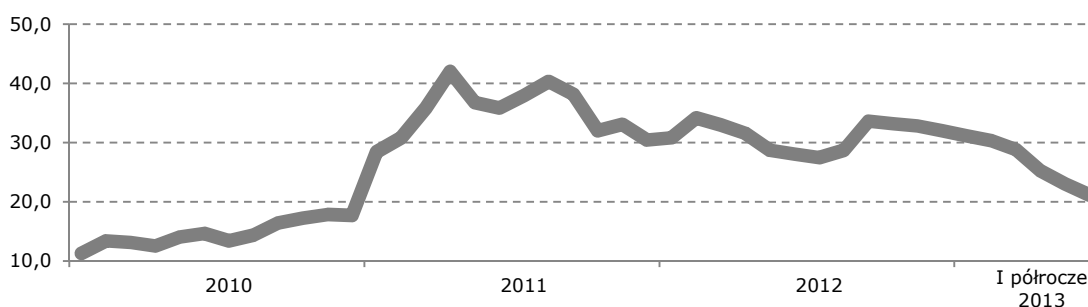
Średnioroczne notowania miedzi w I półroczu 2013 r. na Londyńskiej Giełdzie Metali (LME) wyniosły 7 540 USD/t i były o 7% niższe niż w I połowie 2012 r., kiedy osiągnęły wartość 8 097 USD/t.

Wykres 1. Notowania miedzi na LME (tys. USD/t)



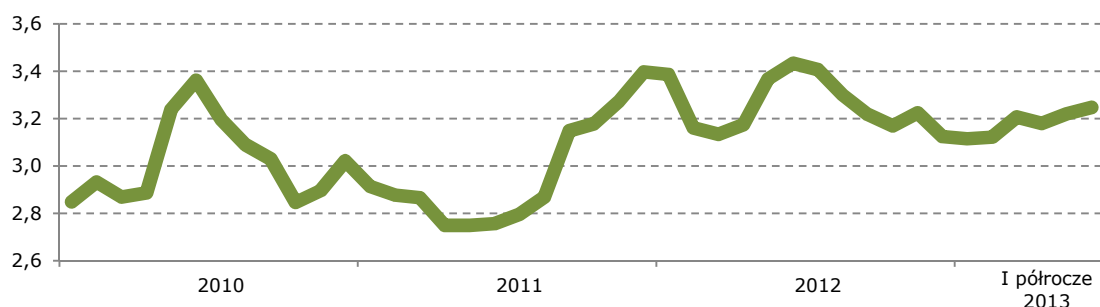
Średnioroczne notowania srebra na Londyńskim Rynku Kruszców (LBMA) w I półroczu 2013 r. osiągnęły poziom 26,63 USD/troz (856 USD/kg), co oznacza spadek o 14% w stosunku do średnich notowań w I połowie 2012 r. – 31,06 USD/troz (999 USD/kg).

Wykres 2. Notowania srebra na LBMA (USD/troz)



Pierwsze półrocze 2013 r. stało pod znakiem mocnej deprecjacji złotego względem dolara i euro. Od początku stycznia, dolar i euro umocniły się w stosunku do złotego o odpowiednio: 8% i 6%. Kurs USD/PLN poruszał się głównie w przedziale 3,05 – 3,33. Silniejsze reakcje na rynku złotego można było zauważyć począwszy od maja, kiedy inwestorzy zagraniczni zaczęli realizować zyski na polskim rynku długu, przekonani wizją zakończenia programu wykupu z rynku aktywów finansowych (Quantitative Easing) prowadzonej przez FED. Średni kurs USD/PLN (NBP) w I półroczu 2013 r. wyniósł 3,18 USD/PLN i był niższy w porównaniu z I półroczem poprzedniego roku o 3% (3,27 USD/PLN).

Wykres 3. Kurs walutowy USD/PLN wg NBP



Syntetyczne zestawienie najistotniejszych dla działalności Spółki czynników makroekonomicznych przedstawia Tabela 7.

Tabela 7. Notowania cen metali i walut istotne dla działalności Spółki

	J.m.	2012	I-VI 2012	I-VI 2013	Dynamika I-VI'12=100
Średnie notowania miedzi na LME	USD/t	7 950	8 097	7 540	93,1
Średnie notowania srebra na LBMA	USD/troz	31,15	31,06	26,63	85,7
Średni kurs walutowy USD/PLN wg NBP	USD/PLN	3,26	3,27	3,18	97,2

1.5. Umowy znaczące dla działalności Spółki

W I półroczu 2013 r. Spółka zawarła trzy umowy znaczące dla działalności Spółki:

- Umowa dotycząca sprzedaży srebra w roku 2013 zawarta w dniu 21 stycznia 2013 r. pomiędzy KGHM Polska Miedź S.A. i HSBC Bank USA N.A. London Branch. Wartość przedmiotu umowy szacowana jest na kwotę 1 672 mln zł. Umowa ta spełniła kryterium umowy znaczącej łącznie z innymi umowami z okresu ostatnich 12 miesięcy poprzedzających jej podpisanie.
- Umowa dotycząca sprzedaży katod miedzianych w roku 2013 zawarta w dniu 28 stycznia 2013 r. pomiędzy KGHM Polska Miedź S.A. i MKM Mansfelder Kupfer und Messing GmbH. Wartość przedmiotu umowy szacowana jest na kwotę 1 524 mln zł. Umowa ta spełniła kryterium umowy znaczącej łącznie z innymi umowami z okresu ostatnich 12 miesięcy poprzedzających jej podpisanie.
- Umowa dotycząca sprzedaży walcówki miedzianej w latach 2013-2014 zawarta w dniu 31 stycznia 2013 r. pomiędzy KGHM Polska Miedź S.A. i Prysmian Metals Limited. Wartość przedmiotu umowy szacowana jest na kwotę od 2 382 mln zł do 2 865 mln zł.

Za umowę znaczącą należy rozumieć umowę, której wartość stanowi co najmniej 10% wartości kapitałów własnych KGHM Polska Miedź S.A. Ponadto pod pojęciem umowy znaczącej rozumie się również dwie lub więcej umów zawieranych przez KGHM Polska Miedź S.A. lub jednostkę od niej zależną z jednym podmiotem lub, o ile przy dochowaniu przez KGHM Polska Miedź S.A. należytej staranności możliwe jest ustalenie stosunku zależności, z jednostką zależną od tego podmiotu w okresie krótszym niż 12 miesięcy, jeżeli łączna wartość tych umów spełnia powyższe kryterium (10% wartości kapitałów własnych).

1.6. Sprawy sporne

Na dzień 30 czerwca 2013 r. łączna wartość toczących się postępowań spornych z powództwa i przeciwko KGHM Polska Miedź S.A. nie przekraczała wartości 10% kapitałów własnych i wyniosła 252 mln zł, w tym dotyczących wierzytelności 59 mln zł i zobowiązań 193 mln zł.

Ponadto w jednostkach zależnych od Spółki wartość postępowań wyniosła 145 mln zł, w tym dotyczących wierzytelności 84 mln zł i zobowiązań 61 mln zł.

Tabela 8. Największe toczące się postępowania odnoszące się do zobowiązań i wierzytelności KGHM Polska Miedź S.A. na koniec I półroczu 2013 r.

Dotyczące zobowiązań z tytułu:	
Określenia dodatkowej opłaty eksploatacyjnej z tytułu wydobycia rudy miedzi za okres od początku 2006 r. do końca III kw. 2011 r.	<p>Gminy: Polkowice, Lubin, Miejska Lubin, Radwanice, 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 trzeciego kwartału 2011 r., rudy miedzi ze złóż gmin i dopuszczenie ich do udziału w postępowaniach na prawach strony.</p> <p>Gminy podniosły, że Spółka zaniżyła opłaty eksploatacyjne od wydobytej rudy miedzi pozabilansowej na łączną wartość 90 mln zł, w tym w części przypadającej gminom o 54 mln zł, a w pozostałej części stanowiącej dochód Narodowego Funduszu Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej.</p> <p>Minister Środowiska decyzjami z dnia 11 kwietnia 2012 r. umorzył postępowania uznając je za beprzedmiotowe. Gminy zwróciły się do Ministra Środowiska z wnioskami z dnia 26 kwietnia 2012 r. o ponowne rozpatrzenie spraw. Decyzjami z sierpnia 2012 r. Minister Środowiska utrzymał w mocy zaskarżone decyzje.</p> <p>Skargi Gmin, złożone na powyższe decyzje do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego, zostały oddalone na rozprawie w dniu 31 stycznia 2013 r. Od wyroku oddalającego Gminy: Polkowice, Jerzmanowa, Lubin i Miejska Lubin, wniosły w kwietniu 2013 r. skargi kasacyjne do Naczelnego Sądu Administracyjnego. Termin rozpatrzenia skarg kasacyjnych nie został wyznaczony.</p> <p>Wyrok Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w dniu 31 stycznia 2013 r., oddalający skargę Gminy Radwanice, uzyskał prawomocność w dniu 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>
Zapłaty wynagrodzenia autorskiego tytułem korzystania z projektu wynalazczego nr 1/97/KGHM	<p>Wartość sporu wynosi 42 mln zł. Powództwo zostało wniesione do Sądu Okręgowego w Legnicy w dniu 26 września 2007 r. przez 14 współtwórców projektu wynalazczego nr 1/97/KGHM. KGHM Polska Miedź S.A. otrzymała pozew w dniu 14 stycznia 2008 r. Każdy z powodów w pozwie dochodzi wynagrodzenia odpowiadającego jego udziałowi procentowemu w uzyskanych efektach ekonomicznych za VIII okres rozliczeniowy stosowania projektu (rok kalendarzowy 2006).</p> <p>Zgodnie z postanowieniem Sądu Okręgowego w Legnicy, w czerwcu 2012 r. biegły sądowy wydał kolejną opinię w przedmiocie metodologii obliczenia efektów ekonomicznych przez powodów i Spółkę za 2006 r., będących podstawą do ustalenia ewentualnego wynagrodzenia. Opinię zakwestionowała Spółka i wniosła o sporządzenie opinii uzupełniającej.</p> <p>Na rozprawie w dniu 13 listopada 2012 r. Sąd dopuścił dowód z opinii uzupełniającej, którą doręczono w kwietniu 2013 r. W maju 2013 r. Spółka wniosła o złożenie przez biegłych dodatkowych wyjaśnień do opinii.</p> <p>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.</p>
Zwrotu kosztów zabezpieczenia przed szkodami górnictwem	<p>Pozew przeciwko KGHM Polska Miedź S.A. do Sądu Okręgowego w Legnicy wniosła firma Prestiż MGC Inwest Sp. z o. o. Sp. k. w sierpniu 2009 r. o zapłatę kwoty 16 mln zł tytułem zwrotu kosztów prac zabezpieczających przed szkodami górnictwem, poniesionych podczas budowy Centrum Handlowo-Usługowego „CUPRUM ARENA” w Lubinie.</p> <p>Sąd Okręgowy wyrokiem z dnia 26 lutego 2013 r. zasądził od KGHM Polska Miedź S.A. kwotę 0,3 mln zł. Obie strony złożyły apelację: pozwany do kwoty 0,3 mln zł, powód co do kwoty 16 mln zł. Sąd Apelacyjny nie wyznaczył terminu rozprawy.</p> <p>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.</p>

Dotyczące wierzytelności z tytułu:

Zwrotu nienależnie wypłaconego wynagrodzenia autorskiego z tytułu korzystania z projektu wynalazczego nr 1/97/KGHM	<p>Spółka 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).</p> <p>Sąd połączył powyższą sprawę, ze sprawą z powództwa 14 współtwórców o zapłatę wynagrodzenia autorskiego tytułem korzystania z projektu wynalazczego nr 1/97/KGHM w kwocie 42 mln zł, do wspólnego rozpoznania.</p> <p>Postępowanie jest w toku. Zdaniem Spółki wypłacenie wynagrodzenia autorskiego twórcom projektu było nieuzasadnione.</p>
---	--

2. Inwestycje i rozwój

2.1. Inwestycje kapitałowe

Na dzień 30 czerwca 2013 r. KGHM Polska Miedź S.A. posiadała bezpośrednio udziały i akcje 22 spółek zależnych, 1 spółki będącej wspólnym przedsięwzięciem, 2 spółek pozostałych (w których udział jest niższy niż 20%) oraz certyfikaty inwestycyjne 5 funduszy inwestycyjnych zamkniętych aktywów niepublicznych. Siedem jednostek bezpośrednio zależnych (KGHM Ecoren S.A., PHP „MERCUS” sp. z o.o., POL-MIEDŹ TRANS Sp. z o.o., „Energetyka” sp. z o.o., BIPROMET S.A., Fermat 1 S.à r.l. oraz KGHM I FIZAN) tworzyło własne grupy kapitałowe.

KGHM Polska Miedź S.A. jest zaangażowana kapitałowo w podmioty o różnorodnym przedmiocie działania. Oferują one głównie produkty i usługi związane z podstawową działalnością oraz obsługą ciągu technologicznego KGHM Polska Miedź S.A., w tym: produkcję górnictwami (m.in. miedzi, niklu, złota, platyny, palladu), poszukiwanie i eksploatację złóż miedzi i innych metali, budownictwo górnicze, produkcję energii elektrycznej i ciepłej, produkcję maszyn i urządzeń dla górnictwa, produkcję materiałów wybuchowych, prowadzenie prac badawczo-rozwojowych. Pozostała, niepowiązana z ciągiem technologicznym Spółki działalność, dotyczy m.in. świadczenia usług transportowych, ochrony zdrowia, lokowania środków pieniężnych.

Schemat 2. Podmioty, w których na dzień 30 czerwca 2013 r. KGHM Polska Miedź S.A. posiadała bezpośrednio udziały, akcje i certyfikaty inwestycyjne*

KGHM Polska Miedź S.A.			
KGHM Ecoren S.A.	100%	„MCZ” S.A.	100%
KGHM IV FIZAN	100%	„Energetyka” sp. z o.o.	100%
Zagłębie Lubin S.A.	100%	PeBeKa S.A.	100%
KGHM V FIZAN	100%	KGHM ZANAM Sp. z o.o. **	100%
TUW - CUPRUM	94%	POL-MIEDŹ TRANS Sp. z o.o.	100%
KGHM LETIA S.A.	85%	KGHM Metraco S.A.	100%
KGHM SHANGHAI COPPER TRADING CO., LTD.	100%	PHP „MERCUS” sp. z o.o.	100%
NITROERG S.A.	85%	INOVA Spółka z o.o.	100%
KGHM Kupferhandelsges.m.b.H.i.L.	100%	KGHM CUPRUM sp. z o.o. - CBR	100%
BIPROMET S.A.	66%	CBJ sp. z o.o.	100%
„Elektrownia Błachownia Nowa” sp. z o.o.	50%	KGHM III FIZAN	100%
TAURON Polska Energia S.A. ****	10%	KGHM I FIZAN	100%
Abacus Mining & Exploration Corporation	7%	KGHM II FIZAN w likwidacji	100%

* schemat nie obejmuje spółki KGHM CONGO S.P.R.L. w likwidacji, nad którą utracono kontrolę,

** zmiana nazwy (dawniej DFM ZANAM-LEGMET Sp. z o.o.),

*** Fermat 1 S.à r.l. pośrednio jest właścicielem m. in. KGHM INTERNATIONAL LTD. i KGHM AJAX MINING INC.,

**** udział KGHM Polska Miedź S.A. zgodnie z raportem bieżącym z dnia 23 marca 2011 r.

W I półroczu 2013 r. spółki zależne nie zawierały z podmiotami powiązanymi istotnych transakcji na warunkach innych niż rynkowe.

Główne inwestycje kapitałowe KGHM Polska Miedź S.A.

KGHM INTERNATIONAL LTD.

Do głównych inwestycji kapitałowych należy zaliczyć inwestycje z zakresu rozwoju bazy zasobowej oraz wzrostu produkcji miedzi, w ramach których czołowe miejsce zajmuje spółka pośrednio zależna KGHM INTERNATIONAL LTD. Jest to największa inwestycja kapitałowa zarówno ze względu na wielkość poniesionych nakładów, jak i udział w realizacji strategii Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź.

Grupa Kapitałowa KGHM INTERNATIONAL LTD., obok działalności operacyjnej prowadzonej w ramach czynnych kopalń miedzi (i innych metali) położonych w Kanadzie, USA oraz Chile, realizuje dwa główne projekty realizowane są dwa główne projekty rozwojowe: projekt w fazie przedoperacyjnej - Sierra Gorda zlokalizowany w północnej części Chile (zaawansowana budowa kopalni odkrywkowej oraz zakładu przeróbki na jednym z

największych nowych złóż miedzi i molibdenu na świecie) oraz projekt eksploracyjny Victoria w Zagłębiu Sudbury w Kanadzie (zagospodarowanie złoża rud miedzi, niklu oraz metali szlachetnych i budowa kopalni podziemnej).

Najważniejsze aktywa produkcyjne Grupy KGHM INTERNATIONAL LTD. dostarczające ponad 85% produkcji miedzi to kopalnie:

- Kopalnia Robinson - odkrywkowa kopalnia eksploatująca porfirowe i skarnowe złoża rud miedzi, zlokalizowana w rejonie miasta Ely, w stanie Nevada, USA. Wydobywana ruda poddawana jest procesowi wzbogacania flotacyjnego. Końcowym produktem jest koncentrat miedzi i złota.
- Kopalnia Levack/Morrison - zlokalizowana w granicach miasta Sudbury, w prowincji Ontario w Kanadzie. Łączy się od wschodu z kopalnią McCreedy West. Jest to kopalnia podziemna, której końcowym produktem jest ruda miedzi i niklu. Metalami towarzyszącymi są złoto, platyna i pallad. Od 2012 r. kopalnia prowadzi eksploatację dzierżawiąc infrastrukturę sąsiadującej kopalni Craig, należącej do firmy Xstrata Nickel.
- Kopalnia Franke - zlokalizowana w rejonie miasta TalTal, w Regionie II w Chile. Wydobycie w kopalni Franke prowadzone jest konwencjonalnymi metodami odkrywkowymi na dwóch złożach: China i Franke. Przeróbka rudy ze względu na jej charakter odbywa się poprzez ługowanie na hałdzie, ekstrakcję uzyskanego roztworu oraz elektrolizę miedzi metalicznej z zatężonego roztworu. Produktem końcowym jest miedź elektrolityczna w postaci katod.

Tabela 9. Podstawowe wyniki ekonomiczne Grupy Kapitałowej KGHM INTERNATIONAL LTD.

	J.m.	2012*	I-VI 2012*	I-VI 2013	Dynamika I-VI'12=100
Produkcja miedzi	tys. t	110,5	52,1	55,1	105,8
Produkcja niklu	tys. t	4,8	2,4	2,3	95,8
Produkcja metali szlachetnych**	tys. oz	95,2	45,4	53,0	116,7
w tym złoto	tys. oz	47,9	22,3	34,9	156,5
Gotówkowy koszt produkcji miedzi – C1	USD/funt	2,43	2,66	2,13	80,1
Wyniki finansowe zrealizowane przez Grupę Kapitałową KGHM International Ltd.					
(bez uwzględnienia ostatecznego rozliczenia wartości godziwej przejętych aktywów)					
Przychody ze sprzedaży netto***	mln zł	4 501	2 106	1 886	89,6
Zysk z działalności górniczej	mln zł	601	178	293	164,6
Skorygowana EBITDA****	mln zł	1 082	477	466	97,7
Zysk netto	mln zł	338	16	53	×3,3

* za pełny okres sprawozdawczy

** złoto, platyna, pallad

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

**** zysk z działalności górniczej powiększony o amortyzację oraz opłatę za zarządzanie Sierra Gorda JV, pomniejszony o koszty ogólnego zarządu

Pomimo zamknięcia kopalni Podolsky pod koniec I kwartału 2013 r., produkcja miedzi Grupy Kapitałowej KGHM INTERNATIONAL LTD. wzrosła w I półroczu 2013 r. o 6% w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego. Wzrost produkcji miedzi odnotowano we wszystkich działających kopalniach, oprócz kopalni Morrison, w której prowadzono prace naprawcze w szybie Craig oraz odnotowano spadek średniej zawartości miedzi w rudzie z 9,1% w I półroczu 2012 r. do 7,8% w I półroczu 2013 r. W kopalni Robinson w I półroczu 2013 r. wzrosła produkcja miedzi i złota odpowiednio o 22% i 79% w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego, dzięki znacznemu zwiększeniu uzysku metalu w procesie flotacji oraz istotnemu wzrostowi zdolności przerobowych młyna zakładu przerobczego.

Jednostkowy koszt gotówkowy C1 w KGHM International LTD. osiągnięty w I półroczu 2013 r. był niższy o 20% niż w I półroczu 2012 r. Zmniejszenie kosztu jednostkowego spowodowane było niższymi kosztami produkcji oraz wyższymi przychodami z tytułu produktów ubocznych przy takim samym wolumenie miedzi sprzedanej. Główny wpływ na ww. zmniejszenie miały efekty realizacji inicjatyw na rzecz obniżki kosztów kopalni Robinson, z której pochodziło 57% całkowitej ilości miedzi sprzedanej w I połowie 2013 r. przez KGHM INTERNATIONAL LTD. oraz wzrost o ponad 50% przychodów z tytułu metali szlachetnych spowodowany głównie wysokimi uzyskami zakładu przerobczego tej kopalni.

Spadek przychodów ze sprzedaży osiągniętych przez spółkę w okresie 6 miesięcy br. w relacji do analogicznego okresu roku ubiegłego o ponad 10%, (do poziomu 1 886 mln zł) wiązał się ze znacznym obniżeniem cen metali przy pozytywnym wpływie wyższego wolumenu sprzedaży.

Pomimo niższych cen sprzedaży wynik zrealizowany na działalności górniczej był o około 65% wyższy w relacji do ubiegłego roku i ukształtował się na poziomie 293 mln zł. Korzystny wpływ na poziom wyniku miały niższe koszty produkcji przy wyższych wolumenach produkcji i sprzedaży.

Uzyskany wynik netto na poziomie 53 mln zł, wyższy od wyniku ubiegłorocznego o 37 mln zł, uwzględnia przede wszystkim: wyższe przychody z tytułu odsetek od pożyczki udzielonej do Sierra Gorda, skutki finansowe jednorazowych zdarzenia obejmujących m.in. koszty odpisu z tytułu trwałej utraty wartości aktywów, stratę z tytułu różnic kursowych, wzrost realnej stopy podatku dochodowego, wobec braku analogicznych zdarzeń zanotowanych w porównywalnym okresie ubiegłego roku.

W dniu 19 czerwca 2013 r. KGHM International Ltd. podpisał umowę kredytu konsorcjalnego rewolwingowego w kwocie 200 mln USD (664 mln zł). Kredyt został wykorzystany do zabezpieczenia w postaci akredytywy zobowiązania w wysokości 137,5 mln USD (456 mln zł - wg kursu średniego NBP na koniec czerwca 2013 r.) wynikającego z umowy na dostawę energii elektrycznej na potrzeby projektu Sierra Gorda.

W dniu 1 sierpnia br. 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. Wartość przedmiotu umowy w okresie 5 lat od daty jej obowiązywania, tj. od 1 stycznia 2013 r. do 31 grudnia 2017 r. szacowana jest na około 1,13 mld USD (3,6 mld PLN - wg kursu średniego Narodowego Banku Polskiego dla USD/PLN z dnia 31 lipca 2013 r.).

W I kwartale 2013 r. dokonano ostatecznego rozliczenia nabytej w dniu 5 marca 2012 r. Grupy Quadra FNX Mining Ltd. (obecnie KGHM International Ltd.). Po uwzględnieniu ostatecznego rozliczenia, wynik netto KGHM International Ltd. za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2013 r. wynosi -23 mln zł. Analogicznie wynik netto za okres od momentu nabycia do 30 czerwca 2012 r. wynosi -192 mln zł. Korekty powstałe w wyniku ostatecznego rozliczenia transakcji dotyczą głównie kosztów amortyzacji i realizacji korekty doprowadzającej aktywa trwałe, zapasy oraz zobowiązania do wartości godziwej.

Projekt Sierra Gorda

Sierra Gorda jest to wspólne przedsięwzięcie (w ramach spółki JV Sierra Gorda SCM) KGHM INTERNATIONAL LTD. (55%) i spółek Grupy Sumitomo: Sumitomo Metal Mining Co., Ltd. (31,5%) i Sumitomo Corporation (13,5%). Projekt zlokalizowany jest w północnej części Chile. Szacowane zasoby projektu w kategorii „Mineral Reserves”: 1,3 mld ton rudy o średniej zawartości 0,39% Cu oraz 0,024% Mo.

Projekt Sierra Gorda obejmuje budowę kopalni odkrywkowej oraz zakładu przeróbki na jednym z największych nowych złóż miedzi i molibdenu na świecie. Uruchomienie produkcji w Sierra Gorda przewidywane jest w 2014 r. Planowana średnia roczna produkcja to ok. 220 tys. t miedzi, 11 tys. t molibdenu i 2 t złota przez okres ponad 20 lat.

W I półroczu 2013 r. kontynuowano zdejmowanie nadkładu w kopalni. Do końca czerwca wydobyto i przemieszczono 91,5 mln ton skały, tj. 45% ilości niezbędnej do wydobycia przed uruchomieniem. W II kwartale 2013 r. została w znacznej mierze zakończona faza szczegółowego projektowania inżynierskiego dla zakładu przerobczego, rurociągu wody słonej oraz zbiornika odpadów flotacyjnych. Główne prace związane z budową podstawowej infrastruktury, w tym budynków socjalnych, ujęcia wody słodkiej itp. zostały ukończone. W II kwartale nastąpił znaczący postęp w budowie fundamentów pod instalacje przerobcze, kontynuowane były prace nad montażem maszyn górniczych i pozostałych urządzeń. Projekt znajduje się w fazie zaawansowanej realizacji prac budowlano-konstrukcyjnych, na koniec I półroczu zaawansowanie realizacji projektu wynosiło 51%.

Ponadto podpisano kluczowe długoterminowe umowy (okres 20–22 lat) na budowę rurociągu i dostawę wody słonej, usługi transportu kolejowego, budowę linii przesyłowej energii elektrycznej oraz na dostawy energii elektrycznej, na świadczenie usług portowych. Wynegocjowano i podpisano układ zbiorowy z pracownikami.

W I półroczu 2013 r. dokonano ostatecznej weryfikacji nakładów inwestycyjnych projektu. Szacowane całkowite nakłady inwestycyjne na uruchomienie projektu wyniosą około 3,9 mld USD (12,9 mld zł*) wobec 2,9 mld USD (9,6 mld zł*) prognozowanych w lutym 2011 r. Głównymi czynnikami wzrostu nakładów są przyczyny niezależne od inwestora: rosnące 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 stosowanej polityki zabezpieczeń i możliwego wdrożenia programu leasingu maszyn górniczych na potrzeby projektu. W I półroczu 2013 r. spółka Sierra Gorda S.C.M. podpisała umowy leasingu finansowego na okres 84 miesięcy obejmującego różne rodzaje sprzętu górniczego o wartości 48 mln USD (159 mln zł*).

W projekcie Sierra Gorda do 30 czerwca 2013 r. zakontraktowano umowy na łączną sumę 3,5 mld USD (11,6 mld zł*) tj. 87% zweryfikowanego budżetu, z czego poniesiono wydatki w wysokości 2,4 mld USD (8,0 mld zł*).

Projekt Sierra Gorda finansowany jest przez strony przedsięwzięcia (KGHM INTERNATIONAL LTD. i spółki Grupy Sumitomo) oraz ze środków uzyskanych z kredytu. Kredyt w wysokości 1,0 mld USD (3,3 mld zł*) został udzielony na okres 9,5 lat przez konsorcjum instytucji finansowych: Japan Bank for International Cooperation oraz cztery banki prywatne Mizuho Corporate Bank, Ltd., Sumitomo Mitsui Banking Corporation, The Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ, Ltd. i The Sumitomo Trust & Banking Co., Ltd. Kredyt ten ma charakter finansowania typu „project finance” bez regresu wobec KGHM INTERNATIONAL LTD. Do 30 czerwca 2013 r. wykorzystano 920 mln USD (3,1 mld zł*) z przyznanego kredytu. Stan gotówki na koncie JV na koniec okresu sprawozdawczego wyniósł 667 mln USD (2,2 mld zł*).

*wg kursu średniego NBP na koniec czerwca 2013 r.

Projekt Victoria

W ramach należącej do Grupy KGHM INTERNATIONAL LTD. spółki FNX Mining Company Inc., realizowany jest projekt eksploracyjny Victoria, zlokalizowany w Zagłębiu Sudbury (Kanada, Ontario). Szacowane zasoby projektu: 14,5 mln t rudy o średniej zawartości 2,5% Cu oraz 2,5% Ni. Ponadto, złoża jest również bogate w metale szlachetne (złoto, platyna), których zasobność przewidywana jest na poziomie 7,6 g/t. Planowany typ kopalni - kopalnia głębinowa. Projekt jest w fazie opracowywania studium wykonalności.

Projekt Victoria jest najistotniejszym projektem rozwojowym realizowanym przez Grupę Kapitałową KGHM INTERNATIONAL LTD. (100% udziałów w projekcie ma spółka zależna FNX Mining Company Inc.). W I półroczu 2013 r. kontynuowano rozmowy z firmą Vale na temat kształtu właścicielskiego przyszłego projektu (Vale posiadało prawa do uczestniczenia w projekcie Victoria).

W dniu 1 sierpnia 2013 r. została zawarta umowa 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 Victoria. 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%.

W ramach realizacji projektu kontynuowano prace nad planem projektu oraz rozmowy z ludnością rdzenną, a także opracowanie planu zamknięcia kopalni niezbędnego do złożenia wniosku o pozwolenie na budowę kopalni.

KGHM AJAX MINING INC.

Do istotnych zagranicznych spółek realizujących strategię rozwoju bazy zasobowej należy zaliczyć również spółkę pośrednio zależną KGHM AJAX MINING INC., realizującą projekt zasobowy miedzi i złota Afton-Ajax w Kolumbii Brytyjskiej w Kanadzie.

Projekt Afton-Ajax zlokalizowany jest w Kamloops (Kanada, Kolumbia Brytyjska). Szacowane zasoby projektu: 512 mln ton rudy o średniej zawartości 0,31% Cu oraz 0,19 g/t Au. Struktura własnościowa projektu: 80% KGHM AJAX MINING INC., 20% Abacus Mining & Exploration Corp. Planowany typ kopalni – kopalnia odkrywkowa.

Mając na celu maksymalizację wartości oraz pełne wykorzystanie potencjału projektu Afton – Ajax, spółka podjęła prace nad zmianą planu zakładu górniczego, które pozwolą na zmniejszenie wpływu działalności górniczej na najbliższe sąsiadujące tereny miejskiej infrastruktury. Ponadto, w I półroczu 2013 r. spółka KGHM AJAX MINING INC. prowadziła prace geofizyczne na obszarze tego projektu, które wykazały istotny potencjał występowania mineralizacji miedziowej. Na tej podstawie spółka zamierza przeprowadzić dodatkowe badania i wiercenia w celu dokładnego rozpoznania zidentyfikowanego potencjału złożowego.

Projekt Weisswasser

Projekt Weisswasser zlokalizowany jest po niemieckiej stronie Nisy Łużyckiej, w okolicy miejscowości Weisswasser (Niemcy, Saksonia). Powierzchnia obszaru koncesyjnego (Weisswasser i Weisswasser II) wynosi około 550 km². Struktura własnościowa projektu: 100% KGHM Kupfer AG. Planowany typ kopalni: kopalnia głębinowa.

W 2012 r. zakończono pierwszy etap prac poszukiwawczych na obszarze koncesyjnym Weisswasser. Wykonano 4 odwierty oraz badania geofizyczne i analizy chemiczne składu rdzeni. Zidentyfikowano mineralizację miedzi i srebra zbliżoną w charakterze do złóż obecnie eksploatowanych przez KGHM Polska Miedź S.A. na terenie Legnicko-Głogowskiego Okręgu Miedziowego.

W 2013 r. rozpoczęto realizację I fazy II etapu Projektu Weisswasser. W etapie tym będą realizowane badania geofizyczne powierzchniowe. W czerwcu br. Saksoński Wyższy Urząd Górniczy wydał zezwolenie na prowadzenie poszukiwań na obszarze Weisswasser II, zlokalizowanym w kierunku południowo – zachodnim od obszaru Weisswasser. Zakończenie prac planowane jest w 2014 r.

Spółka wykonuje zadania celowe związane z eksploracją obszarów potencjalnej możliwości występowania mineralizacji surowców, wynikających ze strategii rozwoju bazy zasobowej KGHM Polska Miedź S.A.

Inne inwestycje

Z punktu widzenia zabezpieczenia ciągłości pracy ciągu technologicznego KGHM Polska Miedź S.A., istotne są inwestycje w spółki krajowe działające na jego rzecz, w tym m. in. PeBeKa S.A., KGHM ZANAM Sp. z o.o., KGHM Metraco S.A., „Energetyka” sp. z o.o. i inne.

Pod względem wysokości zaangażowanego kapitału, istotną inwestycją kapitałową stanowią akcje TAURON Polska Energia S.A., spółki notowanej na WGPW.

Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A.

W I połowie 2013 r. KGHM Polska Miedź S.A. zrealizowała inwestycje kapitałowe na łączną kwotę 92 mln zł, poprzez objęcie udziałów w spółce zależnej KGHM Kupfer AG i zakup Certyfikatów Inwestycyjnych w Funduszach zarządzanych przez KGHM TFI S.A.

W lutym 2013 r. KGHM Polska Miedź S.A. objęła akcje w podwyższonym kapitale zakładowym spółki zależnej KGHM Kupfer AG i opłaciła je wkładem pieniężnym w kwocie 1,6 mln EUR (7 mln zł). 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).

W kwietniu 2013 r. KGHM Polska Miedź S.A. objęła Certyfikaty Inwestycyjne KGHM II FIZAN, o łącznej cenie emisyjnej 42 mln zł. Środki pozyskane z emisji ww. Certyfikatów zostały przeznaczone na lokaty zgodnie z decyzją inwestycyjną Zgromadzenia Inwestorów. KGHM Polska Miedź S.A. jest jedynym uczestnikiem Funduszu KGHM II FIZAN. W czerwcu 2013 r. Zgromadzenie Inwestorów KGHM II FIZAN podjęło uchwałę o rozwiązaniu Funduszu. Trwa proces likwidacji Funduszu a jego lokaty zostały przeniesione do innych funduszy zarządzanych przez KGHM TFI S.A.

W maju 2013 r. zostały zarejestrowane dwa nowe fundusze inwestycyjne zamknięte: KGHM IV FIZAN i KGHM V FIZAN, zarządzane przez spółkę KGHM TFI S.A. KGHM Polska Miedź S.A. objęła Certyfikaty Inwestycyjne KGHM IV FIZAN o łącznej cenie emisyjnej 1 mln zł i Certyfikaty Inwestycyjne KGHM V FIZAN o łącznej cenie emisyjnej 42 mln zł. Spółka jest jedynym uczestnikiem ww. funduszy. Środki pozyskane z emisji ww. Certyfikatów zostaną przeznaczone na lokaty zgodnie z decyzją inwestycyjną Zgromadzenia Inwestorów. KGHM IV FIZAN ma na celu realizację projektów w obszarze nieruchomości komercyjnych, natomiast KGHM V FIZAN - w obszarze projektów energetycznych.

W wyniku procesu likwidacji, w lutym 2013 r. została wykreślona z rejestru spółka pośrednio zależna Quadra Mining Australia PTY Limited, wchodząca w skład Grupy Kapitałowej KGHM INTERANTIONAL LTD. Spółka nie prowadziła działalności operacyjnej.

Kierunki zamierzeń w zakresie inwestycji kapitałowych

Rozwój bazy zasobowej

Rozwój bazy zasobowej jest jednym z głównych celów realizowanej przez KGHM Polska Miedź S.A. strategii działania. Inwestycje w tym obszarze nakierowane są na:

- prowadzenie projektów eksploracyjnych,
- rozwój bazy zasobowej poprzez fuzje i przejęcia aktywów górniczych.

W zakresie projektów eksploracyjnych, w ramach prac nakierowanych na udokumentowanie obszarów znajdujących się w bezpośrednim sąsiedztwie koncesji eksploatacyjnych będących w posiadaniu KGHM Polska Miedź S.A., kontynuowane będą prace nad pozyskaniem koncesji na poszukiwanie i rozpoznawanie złóż rud miedzi na tych obszarach. W czerwcu br. uzyskano koncesję na poszukiwanie i rozpoznawanie złóż rud miedzi na obszarze „Retków-Ścinawa”. Obecnie, w organie koncesyjnym trwają postępowania dotyczące wniosków KGHM Polska Miedź S.A. o udzielenie koncesji na poszukiwanie i rozpoznawanie złóż rud miedzi na obszarach „Głogów”, „Bytom Odrzański” i „Kulów-Luboszyce”. Ponadto w organie koncesyjnym trwa postępowanie dotyczące modyfikacji koncesji rozpoznawczych „Gaworzyce” i „Radwanice”.

Na mocy decyzji Saksońskiego Wyższego Urzędu Górniczego – przyznającego spółce KGHM Kupfer AG (podmiot zależny od KGHM Polska Miedź S.A.) zgodę na realizację prac poszukiwawczych na obszarze „Weisswasser II”, kontynuowane będą prace poszukiwawcze na terenie Saksonii w Niemczech. Dodatkowo, KGHM Polska

Miedź S.A. prowadzi projekt pn. „Synklina Grodziecka”, w ramach którego w I półroczu 2013 r. rozpoczęto drugi etap prac wiertniczych. Etap ten zakłada odwiercenie min. 6 otworów i pozyskanie materiału geologicznego mającego na celu udokumentowanie złoża. W kwietniu br. złożono wnioski koncesyjny na poszukiwanie i rozpoznawanie złoża rud miedzi w obszarze „Konrad”, bezpośrednio sąsiadującym z obszarem koncesyjnym „Synklina Grodziecka”.

W zakresie realizacji projektów nakierowanych na rozwój bazy zasobowej, KGHM Polska Miedź S.A. zamierza również wykorzystywać dotychczasowe doświadczenia nabyte w trakcie realizacji transakcji przejęcia kanadyjskiej spółki (obecnie KGHM International Ltd.). Działania Spółki nakierowane będą na poszukiwanie aktywów górniczych w fazie przedprodukcyjnej. Zakłada się możliwość nabycia takiego aktywa w drodze fuzji, przejęcia lub też realizacji wspólnego projektu joint-venture z partnerem branżowym. Projekty takie będą odpowiadać przyjętym przez KGHM Polska Miedź S.A. kryteriom, tj.:

- zasoby: min. 1,5 mln ton miedzi ekwiwalentnej,
- roczna produkcja: powyżej 50 tys. ton miedzi,
- okres eksploatacji: min. 10 lat,
- koszt produkcji: niski, poniżej kosztu produkcji w KGHM,
- lokalizacja: stabilna i przyjazna górnictwu,
- stan zaawansowania projektu: min. studium wykonalności projektu (PEA).

Projekty energetyczne

Jednym z kierunków w zakresie inwestycji kapitałowych są projekty energetyczne o zasięgu krajowym, których realizacja pozwoli na zróżnicowanie struktury przychodów i wzrost wartości rynkowej KGHM Polska Miedź S.A. Zapoczątkowane w 2012 r. działania są kontynuowane w roku 2013.

W ubiegłym roku KGHM Polska Miedź S.A. zawarła ze spółkami: Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo S.A. („PGNiG”), ENEA S.A., PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. oraz TAURON Polska Energia S.A., ramową umowę („Umowa”) w sprawie poszukiwania i wydobywania węglowodorów w utworach geologicznych objętych koncesją na poszukiwanie i rozpoznawanie złóż ropy naftowej i gazu ziemnego dotyczącą obszaru Wejherowo (na padach Kochanowo, Częstkowo i Tępcz), którą posiada PGNiG. W ostatnim okresie strony umowy kontynuowały uzgodnienia i analizy.

W 2012 r. KGHM Polska Miedź S.A. oraz PGE Polska Grupa Energetyczna S.A., TAURON Polska Energia S.A. i ENEA S.A. podpisały List intencyjny dotyczący nabycia udziałów w spółce celowej, powołanej do budowy i eksploatacji pierwszej polskiej elektrowni jądrowej. W czerwcu 2013 r. strony projektu zawarły porozumienie w sprawie kontynuowania prac związanych z wypracowaniem projektu umowy nabycia udziałów w ww. spółce celowej. Porozumienie obowiązuje do dnia 30 września 2013 r. z możliwością przedłużenia okresu jego obowiązywania o jeden kwartał za zgodą wszystkich stron Porozumienia.

Ponadto w 2012 r., KGHM Polska Miedź S.A. oraz TAURON Wytwarzanie S.A. zawiązały spółkę celową pod nazwą „Elektrownia Blachownia Nowa” sp. z o.o. z siedzibą w Kędzierzynie Koźlu, w celu kompleksowej realizacji inwestycji obejmującej przygotowanie, budowę oraz eksploatację bloku gazowo-parowego (o mocy rzędu 850 MWe) na terenie Elektrowni Blachownia w Kędzierzynie Koźlu należącym do TAURON Wytwarzanie S.A. W okresie bieżącym spółka celowa wykonała analizy konkurencyjności planowanej jednostki wytwórczej Elektrowni Blachownia w różnych scenariuszach rynkowych i wariantach technologicznych. Trwają prace w zakresie optymalizacji Projektu.

Pozostałe zamierzenia

KGHM Polska Miedź S.A. zamierza wspierać kapitałowo podmioty Grupy Kapitałowej, których strategia i zakres działalności ściśle związane są z głównym ciągiem technologicznym w KGHM Polska Miedź S.A. Wsparcie zostanie ukierunkowane w dużej mierze na realizację inwestycji z obszaru nowych technologii, utrzymania mocy produkcyjnych oraz zabezpieczenia 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.

2.2. Inwestycje rzeczowe

Nakłady na inwestycje rzeczowe w I półroczu 2013 r. wyniosły 864 mln zł i były wyższe niż w roku poprzednim o 28%. W okresie 6 miesięcy, zgodnie z założeniami Budżetu Spółki na 2013 rok, zrealizowane zostało 35% planowanych na rok 2013 inwestycji.

Tabela 10. Struktura nakładów inwestycyjnych według Oddziałów (mln zł)

	2012	I-VI 2012	I-VI 2013	Dynamika I-VI'12=100
Górnictwo	1 291	505	577	114,3
Hutnictwo	274	100	203	203,0
Pozostała działalność	192	68	84	123,5
Ogółem	1 757	673	864	128,4
Prace rozwojowe - niezakończone	9	-	29	x
Ogółem wraz z pracami rozwojowymi niezakończonymi	1 766	673	893	132,7

Tabela 11. Struktura nakładów inwestycyjnych według rodzajów projektów (mln zł)

	2012	I-VI 2012	I-VI 2013	Dynamika I-VI'12=100
Lokalne	1 010	397	454	114,4
Centralne	741	276	404	146,4
Na etapie studiów i analiz	6	-	6	x
Ogółem	1 757	673	864	128,4
Prace rozwojowe - niezakończone	9	-	29	x
Ogółem wraz z pracami rozwojowymi niezakończonymi	1 766	673	893	132,7

Nakłady na inwestycje rzeczowe wraz z poniesionymi nakładami na prace rozwojowe niezakończone wyniosły 893 mln zł natomiast wydatkowane środki (nakłady powiększone o wypłacone zaliczki na poczet przyszłych dostaw i robót, które wejdą w nakłady w terminie odbioru technicznego) 919 mln zł.

Na inwestycje o charakterze rozwojowym poniesiono nakłady w wysokości 518 mln zł, co stanowi 60% łącznych nakładów.

Działalność inwestycyjna ukierunkowana jest na realizację projektów centralnych oraz lokalnych:

- projekty realizowane centralnie - to inwestycje rozwojowe oraz odtworzeniowe o większej trudności, wielkości i ryzyku mające znaczący wpływ na rozwój Spółki i realizację jej strategii, które stanowią około 47%,
- projekty realizowane lokalnie - to projekty odtworzeniowe, oraz typowe/powtarzalne projekty rozwojowe, drobne dostosowawcze oraz zakupy, które stanowią około 53%.

W planie inwestycji rzeczowych zarezerwowano nakłady na inwestycje na etapie studiów i analiz - jest to rezerwa na projekty będące na wstępnym etapie rozpoznania, jednakże ze względu na potencjalne korzyści dla Spółki utworzono na nie rezerwę finansową.

Realizacja inwestycji w Oddziałach Spółki w okresie sprawozdawczym przebiegała zgodnie z zatwierdzonym harmonogramem:

- podejmowano działania mające na celu przygotowanie inwestycji do realizacji, czego efektem jest przygotowanie dokumentacji, uzyskanie wymaganych pozwoleń na budowę, przeprowadzanie procedur przetargowych na wybór wykonawców robót i dostawców urządzeń oraz kontraktowanie dostaw i usług,
- realizowano roboty i zakupy maszyn i urządzeń zgodnie z zatwierdzonym planem i podpisanymi umowami

Tabela 12. Ważniejsze zadania i obiekty realizowane wg stanu na koniec czerwca 2013 r.

Budowa Bloków Gazowo-Parowych w EC Głogów i EC Polkowice	<ul style="list-style-type: none"> - Zakończono montaż instalacji pomocniczych kotłów odzyskowych dla Polkowic i Głogowa. - Trwają dodatkowe prace w układach wyprowadzenia mocy z bloków gazowo-parowych prowadzonych na rozdzielniach w ZG Rudna i HM Głogów.
Głogów Głęboki - Przemysłowy	<ul style="list-style-type: none"> - Kontynuowano realizację wyrobisk chodnikowych kapitalnych wraz z uzbrojeniem wyrobisk - za 6 miesięcy 2013 r. wykonano 1 040 mb wyrobisk - narastająco od roku 2005 wykonano 44,4 tys. mb z planowanych 128,2 tys. mb wyrobisk chodnikowych (35%). - W zakresie budowy szybu GG-1 kontynuowano budowę wieży szybowej oraz realizowane jest zamrażanie górotworu i montaż obróbek lekkiej obudowy wieży.

	<ul style="list-style-type: none"> – Zawarto umowę z generalnym wykonawcą na realizację powierzchniowej stacji klimatyzacji centralnej oraz stacji agregatów prądotwórczych przy szybie R-XI.
Budowa szybu SW-4	<ul style="list-style-type: none"> – Kontynuowano głębienie szybu – od początku projektu zgłębiono 1 182,0 mb (w 2013 r. 144,5 mb). – Kontynuowano kapitalne wyrobiska chodnikowe – od początku projektu wykonano 13 228 mb kapitalnych wyrobisk chodnikowych (w 2013 roku wykonano 1 634 mb wyrobiska podszybia SW-4).
Koncesja 2013	Szczegółowa informacja na temat procesu pozyskiwania koncesji znajduje się na str. 64 .
Rozpoznanie i udokumentowanie obszaru Synklina Grodziecka	<ul style="list-style-type: none"> – Wykonano 9 otworów wiertniczych. – W dniu 8 października 2012 r. KGHM Polska Miedź S.A. otrzymał decyzję zmieniającą koncesję na poszukiwanie i rozpoznawanie złóż rud miedzi w obszarze Synkliny Grodzieckiej. – Podpisano umowy z wykonawcą wierceń oraz wykonawcą nadzoru i dozoru geologicznego. – Złożono do Okręgowe Urzędu we Wrocławiu Plan Ruchu dla otworu W-XI/4 celem jego zatwierdzenia
Opracowanie i wdrożenie w warunkach kopalń KGHM Polska Miedź S.A. technologii mechanicznego urabiania złoża (technologia kombajnowa)	<ul style="list-style-type: none"> – Zakończono dostawę i montaż komponentów Kompleksu Urabiającego ACT w oddziale. – Zakończono dostawy i montaż Kompleksu Urabiającego ACT w oddziale pilotowym. – Zakończono Testy Kompatybilności Kompleksu Urabiającego ACT. – Dokonano odbioru technicznego Kompleksu Urabiającego ACT. – Rozpoczęto próby eksploatacyjne Kompleksem ACT na oddziale pilotowym G-56.
Modernizacja i wymiana parku maszynowego w kopalniach	Zakupiono 138 maszyn górniczych (na 230 planowanych), co stanowi 60% planowanych do zakupienia w br. maszyn górniczych
Ponadto w oddziałach górniczych prowadzono inwestycje związane z rozbudową infrastruktury oddziałów wydobywczych, urządzeniami wentylacyjnymi i klimatyzacyjnymi oraz inwestycje transportu taśmowego i rurociągów	
Program Modernizacji Pirometalurgii	<p>Zawarto umowy na:</p> <ul style="list-style-type: none"> – realizację estakad w okolicy chłodni 4 celkowej, – zabudowę konstrukcji kompleksu hal Pieca Zawieszinowego, Pieca Elektrycznego i Kotła Odzysknicowego, budynku elektryczno-energetycznego, rozbudowę nawy A-B hali WPA wraz z konstrukcją pod urządzenia oraz instalacjami, – realizację robót budowlano-montażowych z trzema Głównymi Realizatorami (3GR).
Intensyfikacja przetopu w HM Głogów II	<ul style="list-style-type: none"> – Opracowano projekty budowlane i wykonawcze dla prac projektowych instalacji Etapu I. – Zawarto umowy na realizację robót budowlano-montażowych do wykonania w okresie postoju HM Głogów II na budowę instalacji do pirometalurgicznej eliminacji węgla z koncentratu miedzi wraz z instalacją kondycjonowania gazów procesowych na terenie HM Głogów II. – Zawarto ważniejsze umowy na realizację dostaw urządzeń i robót budowlano-montażowych do wykonania w okresie postoju HM Głogów II. – Rozpoczęto prace związane z rozbudową stacji elektrycznej 110/6kV GST – dostawa rozdzielnic.
Wymiana maszyn flotacyjnych	Na planowane do zabudowy i modernizacji 113 maszyn od roku 2009 zabudowano i zmodernizowano 99 maszyn flotacyjnych (w okresie sprawozdawczym zabudowano i zmodernizowano 12 maszyn)
Modernizacji układów klasyfikacji	Projekt przewiduje do roku 2017 wymianę 78 szt. baterii hydrocyklonów we wszystkich rejonach O/ZWR, w okresie sprawozdawczym zabudowano 9 hydrocyklonów
Rozbudowa Obiektu Unieszkodliwiania Odpadów Wydobywczych (OUOW) Żelazny Most (zapewniająca możliwość składowania odpadów poflotacyjnych po roku 2016)	<ul style="list-style-type: none"> – Zakończono opracowanie inwentaryzacji przyrodniczej na potrzeby rozbudowy OUOW Żelazny Most. – Wykonano wstępne prace projektowe, w tym Generalny Plan Inwestycji. – Trwają procedury planistyczne zmiany Studium Uwarunkowań i Kierunków Zagospodarowania Przestrzennego oraz Miejscowego Planu Zagospodarowania Przestrzennego w Gminach Rudna, Grębocice, Polkowice.

Ponadto realizowano obiekty związane z poprawą i utrzymaniem bezpiecznej eksploatacji Obiektu Unieszkodliwiania Odpadów Wydobywczych Żelazny Most i eliminacji jego oddziaływania na środowisko

Uzyskanie wielkości produkcji soli kamiennej w wysokości 1 mln ton/rok	<ul style="list-style-type: none">– Przygotowano Dokumentację Geologiczną i Plan Zagospodarowania Złoża.– Trwają prace związane z opracowaniem dokumentacji związanej z uzyskaniem koncesji. Na podstawie koncesji zostanie zawarta Umowa o użytkowanie górnicze
--	---

Kontynuacja projektu „Budowa węzła topienia złomów w HM Legnica”	<ul style="list-style-type: none">– W czerwcu br. Prezydent Miasta Legnicy wydał Decyzję o Środowiskowych uwarunkowaniach przedsięwzięcia budowy węzła topienia złomów.– Uruchomiono procedurę uzyskania Decyzji o warunkach zabudowy i zagospodarowania terenu.
--	---

3. Sytuacja majątkowa i finansowa

3.1. Sytuacja majątkowa

Suma aktywów na dzień 30 czerwca 2013 r. wyniosła 29 147 mln zł, co oznacza wzrost w porównaniu do stanu na koniec 2012 r. o 970 mln zł (3%).

Tabela 13. Aktywa krótkoterminowe i długoterminowe (mln zł)

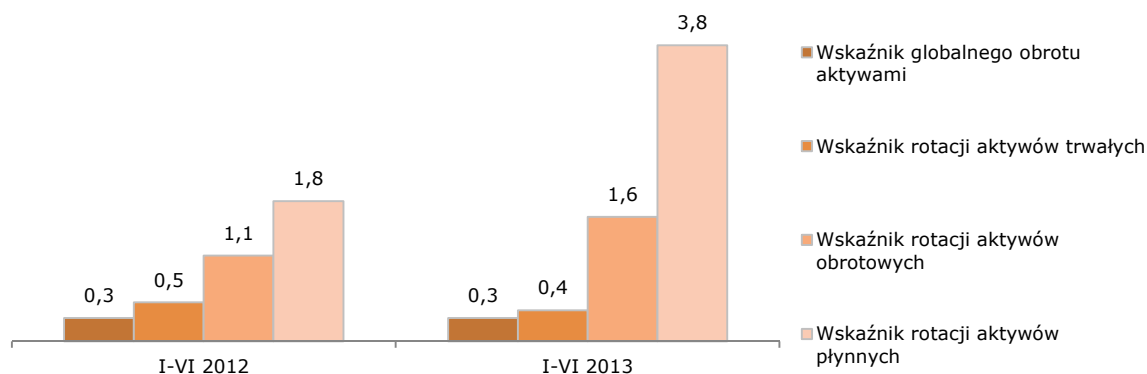
	30.06.2012	31.12.2012	30.06.2013	Dynamika 31.12.12=100	Struktura
Rzeczowe aktywa trwałe	7 583	8 445	8 920	105,6	30,6
Akcje, udziały, certyfikaty inwestycyjne w jednostkach zależnych oraz inwestycje we wspólne przedsięwzięcia	11 608	11 674	11 766	100,8	40,4
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	274	266	231	86,8	0,8
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	851	882	799	90,6	2,7
Aktywa finansowe przeznaczone na likwidację kopalń	139	141	168	119,1	0,6
Pochodne instrumenty finansowe	1 630	1 123	1 291	115,0	4,4
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	2 062	1 772	1 930	108,9	6,6
Zapasy	2 856	2 992	3 000	100,3	10,3
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 850	707	823	116,4	2,8
Pozostałe aktywa	156	175	219	125,1	0,8
Aktywa ogółem	31 009	28 177	29 147	103,4	100,0

Najistotniejsze zmiany wartości bilansowej w odniesieniu do 31 grudnia 2012 r. dotyczyły następujących głównych pozycji aktywów:

- Akcje i udziały oraz certyfikaty inwestycyjne – wzrost o 92 mln zł wynika z nabycia certyfikatów inwestycyjnych za kwotę 85 mln zł oraz podwyższenia kapitału spółki KGHM Kupfer AG o 7 mln zł. Inwestycje kapitałowe zostały szczegółowo zaprezentowane na str. 69-73.
- Środki pieniężne i ich ekwiwalenty – w pierwszym półroczu 2013 r. Spółka zwiększyła zasoby środków pieniężnych o 116 mln zł do kwoty 823 mln zł. Wyższy poziom gotówki jest związany ze znacznymi wydatkami poniesionymi w 2012 r. tj. nabycie akcji kanadyjskiej spółki (obecnie KGHM International Ltd) oraz wypłatą dywidendy dla akcjonariuszy. W pierwszym półroczu 2013 r. wydatki kapitałowe były znacznie niższe, natomiast dywidenda dla akcjonariuszy obciąży przepływy finansowe w drugiej połowie roku.
- Należności – wzrost o 158 mln zł wynika przede wszystkim z pożyczek udzielonych spółkom zależnym (należności z tego tytułu wyniosły 211 mln zł wobec 44 mln zł na koniec 2012 r.), przy spadku należności handlowych o 55 mln zł.
- Rzeczowe aktywa trwałe – wzrost o 475 mln zł wynika głównie z realizacji inwestycji – nakłady w tym zakresie wyniosły 864 mln zł, z czego inwestycje odtworzeniowe stanowiły 346 mln zł. Działalność inwestycyjna została szczegółowo opisana na str. 74-77.
- Pochodne instrumenty finansowe – wzrost o 168 mln zł, w związku ze zmianą cen terminowych metali, kursu terminowego USD/PLN, rozliczeniem instrumentów pochodnych oraz zawarciem nowych transakcji na rynku srebra i walutowym.
- Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży – spadek o 83 mln zł jest przede wszystkim skutkiem wyceny akcji Tauron Polska Energia S.A. (spadek notowań akcji na GPW od początku 2013 r. wyniósł 9%). W oparciu o wymogi Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej dokonano odpisu aktualizującego ze względu na spadek wartości godziwej akcji tej spółki w porównaniu do kosztu nabycia trwający powyżej 12 miesięcy. Kwota odpisu z tytułu utraty wartości akcji Tauron Polska Energia S.A. obciążająca wynik za pierwsze 6 miesięcy 2013 r. wyniosła 86 mln zł.

Niższy poziom gotówki w porównaniu do sytuacji na koniec czerwca 2012 r. stanowił podstawową przyczynę wzrostu wskaźników rotacji aktywów płynnych oraz obrotowych. Pozostałe wskaźniki efektywności wykorzystania majątku, odnoszące wartość przychodów ze sprzedaży do aktywów trwałych i aktywów ogółem, nie uległy istotnej zmianie w ciągu roku.

Wykres 4. Wskaźniki efektywności wykorzystania majątku



Wskaźniki wyliczono według stanów bilansowych na koniec okresu, zgodnie z metodologią zamieszczoną w Załączniku A.

3.2. Źródła pokrycia majątku

W I półroczu 2013 r. podstawowe źródło finansowania aktywów stanowił kapitał własny, a jego udział w sumie bilansowej na dzień 30 czerwca 2013 r. wyniósł 75%. Wartość kapitału własnego nie zmieniła się istotnie w porównaniu do stanu na koniec 2012 r.

Tabela 14. Źródła finansowania aktywów (mln zł)

	30.06.2012	31.12.2012	30.06.2013	Dynamika 31.12.12=100	Struktura
Kapitał własny	20 170	21 923	21 925	100,0	75,2
Kapitał akcyjny	2 000	2 000	2 000	100,0	6,9
Kapitał z tytułu wyceny instrumentów finans.	292	286	608	212,6	2,1
Kapitał z tytułu zysków i strat aktuarialnych z wyceny świadczeń pracowniczych	-379	-519	-248	47,8	-0,9
Zyski zatrzymane	18 257	20 156	19 565	97,1	67,1
Zobowiązania krótko- i długoterminowe	10 839	6 254	7 222	115,5	24,8
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	7 958	2 263	4 304	190,2	14,8
Kredyty, pożyczki i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	-	1 013	-	-	-
Pochodne instrumenty finansowe	678	253	288	113,8	1,0
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego od osób prawnych	311	390	133	34,1	0,5
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	1 369	1 581	1 688	106,8	5,8
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	523	754	809	107,3	2,8
Ogółem zobowiązania i kapitał własny	31 009	28 177	29 147	103,4	100,0

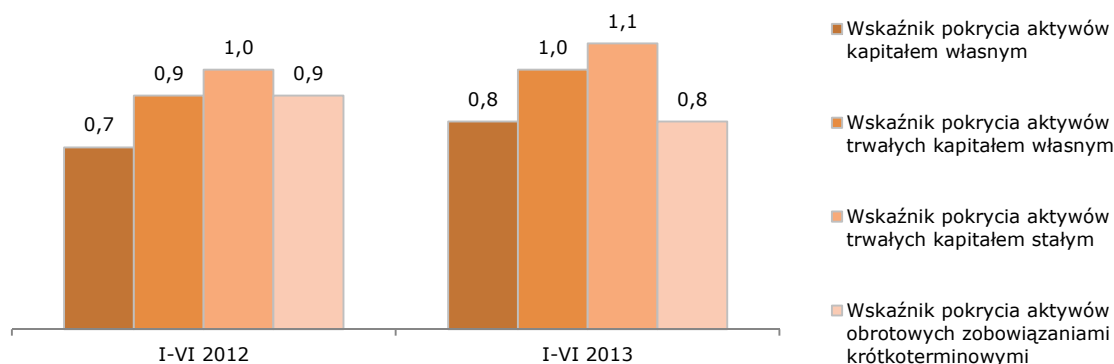
W pozostałym zakresie istotne zmiany w stosunku do wartości bilansowych na dzień 31 grudnia 2012 r. dotyczyły następujących pozycji zobowiązań i rezerw:

- Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania – wzrost o 2 041 mln zł, przede wszystkim na skutek uruchomienia dywidendy dla akcjonariuszy (1 960 mln zł), która zgodnie z decyzją Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy wypłacana jest w II półroczu 2013 r. (980 mln zł w dniu 14 sierpnia br. oraz 980 mln zł w dniu 14 listopada br.). Zobowiązania z tytułu dostaw i usług nie uległy istotnej zmianie.
- Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego – spadek o 257 mln zł, wynikający z zapłaty 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.).
- Kredyty i pożyczki – w I kwartale 2013 r. Spółka spłaciła całość zadłużenia, którego wartość bilansowa na koniec 2012 r. wynosiła 1 013 mln zł. Na dzień 30 czerwca 2013 r. Spółka nie posiadała zadłużenia z tytułu kredytów i pożyczek.

- Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych – wzrost o 107 mln zł dotyczył głównie zobowiązań z tytułu ekwiwalentu węglowego. Parametry przyjęte do wyceny zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych zostały zaprezentowane w nocie 19 Sprawozdania Finansowego za I półrocze 2013 r.
- Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia – wzrost o 55 mln zł związany był głównie z przyrostem rezerwy na koszty likwidacji kopalń, innych obiektów technologicznych oraz koszty likwidacji środków trwałych.
- Pochodne instrumenty finansowe – wzrost o 35 mln zł w związku ze zmianą cen terminowych metali, kursu terminowego USD/PLN, rozliczeniem instrumentów w ciągu I półrocza oraz zawarciem nowych transakcji na rynku srebra oraz walutowym. Dla rynku miedzi nastąpiło zmniejszenie zobowiązań o 134 mln zł, dla rynku srebra zwiększenie o 137 mln zł oraz dla rynku walutowego zwiększenie zobowiązań o 32 mln zł.

Wskaźniki finansowania aktywów pozostały na poziomie zbliżonym do wielkości zanotowanej w I połowie 2012r.

Wykres 5. Wskaźniki finansowania aktywów



Wskaźniki wyliczono według stanów bilansowych na koniec okresu, zgodnie z metodologią zamieszczoną w Załączniku A.

Aktywa i zobowiązania warunkowe

Na dzień 30 czerwca 2013 r. aktywa warunkowe Spółki wynosiły 501 mln zł i dotyczyły przede wszystkim otrzymanych gwarancji (o wartości 254 mln zł), związanych z zabezpieczeniem pokrycia ewentualnych roszczeń Spółki z tytułu niewykonania lub nienależytego wykonania umów przez wykonawców. Pozostałe aktywa warunkowe dotyczą przede wszystkim należności wekslowych (117 mln zł), nadpłaty podatku od nieruchomości od wyrobisk górniczych (87 mln zł).

Stan zobowiązań warunkowych na 30 czerwca 2013 r. wyniósł 175 mln zł, w tym 120 mln zł z tytułu spraw spornych dotyczących umów wdrożeniowych i racjonalizatorskich.

Ponadto na dzień 30 czerwca 2013 r. Spółka posiadała zobowiązania nieujęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w kwocie 224 mln zł, w tym 206 mln zł wobec jednostek samorządu terytorialnego w związku z rozbudową ośrodka unieszkodliwiania odpadów wydobywczych.

3.3. Zasoby finansowe Spółki

Strukturę środków pieniężnych Spółki przedstawia poniższe zestawienie:

Tabela 15. Struktura środków pieniężnych i ich ekwiwalentów (mln zł)

	30.06.2012	31.12.2012	30.06.2013	Dynamika 31.12.12=100
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	9	18	15	83,3
Dłużne papiery wartościowe	50	-	-	-
Inne aktywa finansowe o terminie płatności do 3 miesięcy	3 791	689	808	117,3
Ogółem	3 850	707	823	116,4

Otrzymane kredyty i pożyczki

Na dzień 30 czerwca 2013 r. Spółka nie posiadała zadłużenia z tytułu kredytów i pożyczek bankowych.

W celu ewentualnego wsparcia płynności finansowej Spółka na dzień 30 czerwca 2013 r. posiadała otwarte linie kredytowe (kredyty obrotowe oraz w rachunku bieżącym) w wysokości 3 107 mln zł.

Linie kredytowe dostępne są do w walutach PLN, USD i EUR, oprocentowanie oparte jest o zmienną stopę procentową WIBOR, LIBOR, EURIBOR powiększoną o marżę.

Udzielone pożyczki

W dniu 21 grudnia 2009 r. Spółka udzieliła „Energetyce” Sp. z o.o. pożyczki w wysokości 50,3 mln zł. Aktualne oprocentowanie pożyczki oparte jest na stopie WIBOR 1M + marża, odsetki płacone są miesięcznie. Spłata następuje w czterdziestu równych ratach kapitałowych w wysokości 1,3 mln zł płatnych na koniec każdego kwartału począwszy od 31 marca 2010 r. Na dzień 30 czerwca 2013 r. saldo udzielonej pożyczki wynosiło 32,7 mln zł.

W dniu 8 maja 2012 r. KGHM Polska Miedź S.A. udzieliła spółce KGHM LETIA S.A. pożyczkę w wysokości 7,5 mln zł. Oprocentowanie pożyczki oparte jest na stopie WIBOR 1M + marża, odsetki są kapitalizowane miesięcznie. Zgodnie z Aneksem nr 2 z dnia 26.06.2013 r. spłata kapitału wraz z odsetkami nastąpi do dnia 30 września 2013r. Na dzień 30 czerwca 2013 r. saldo udzielonej pożyczki (łącznie z naliczonymi odsetkami) wynosiło 8,1 mln zł.

W dniu 9 stycznia 2013 r. KGHM Polska Miedź S.A. udzieliła spółce Zagłębie Lubin S.A. pożyczkę w wysokości 5 mln zł. Oprocentowanie pożyczki oparte jest na stopie WIBOR 3M + marża, odsetki naliczane są kwartalnie. Spłata pożyczki nastąpi w 28 kwartalnych ratach kapitałowych. Spłata pierwszej raty nastąpi do dnia 31 marca 2016 r. Na dzień 30 czerwca 2013 r. saldo pożyczki wynosiło 5 mln zł.

W dniu 28 lutego 2013 r. KGHM Polska Miedź S.A. udzieliła spółce Fermat 1 S.a.r.l. pożyczkę w wysokości 34,6 mln USD (112,7 mln PLN). Odsetki wyliczane są na bazie stałej stopy procentowej, spłata nastąpi do dnia 28 lutego 2018 r. Na dzień 30 czerwca 2013 r. saldo pożyczki wynosiło 34,6 mln USD (114,7 mln PLN).

W dniu 4 kwietnia 2013 r. KGHM Polska Miedź S.A. udzieliła spółce Fermat 1 S.a.r.l. pożyczkę w wysokości 4 mln CAD (13,2 mln PLN) denominowaną w USD po kursie ustalonym przez Bank of Canada z dnia wypłaty pożyczki. Odsetki wyliczane są na bazie stałej stopy procentowej, spłata nastąpi do dnia 28 lutego 2018 r. Na dzień 30 czerwca 2013 r. saldo pożyczki wynosiło 3,9 mln USD (13,0 mln PLN).

W dniu 13 maja 2013 r. KGHM Polska Miedź S.A. udzieliła spółce Fermat 1 S.a.r.l. pożyczkę w wysokości 43,8 mln CAD wypłacaną w transzach zgodnie z ustalonym harmonogramem, denominowaną w USD po kursie ustalonym przez Bank of Canada z dnia wypłaty transzy. Odsetki wyliczane są na bazie stałej stopy procentowej, spłata nastąpi do dnia 28 lutego 2018 r. Na dzień 30 czerwca 2013 r. saldo pożyczki wynosiło 10,6 mln USD (35,2 mln PLN).

Udzielone i otrzymane poręczenia i gwarancje finansowe

Spółka posiada udzielone gwarancje na kwotę 11 mln zł z datą ważności do marca 2014 r. Gwarancje te stanowią zobowiązanie warunkowe.

Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych w porównaniu z wielkością posiadanych środków, z uwzględnieniem możliwych zmian w strukturze finansowania tej działalności

Posiadane przez Spółkę w chwili obecnej środki pieniężne oraz pozyskane finansowanie zewnętrzne gwarantują możliwość realizacji zamierzeń inwestycyjnych zarówno w obszarze inwestycji kapitałowych jak i nakładów na zakup i budowę środków trwałych.

3.4. Sprawozdanie z zysków lub strat

W okresie styczeń-czerwiec 2013 r. Spółka zrealizowała zysk netto w wysokości 1 725 mln zł, co oznacza zmniejszenie o 1 244 mln zł (o 42%) w relacji do analogicznego okresu ubiegłego roku.

Tabela 16. Podstawowe elementy sprawozdania z zysków lub strat (mln zł)

	2012	I-VI 2012*	I-VI 2013	Dynamika I-VI'12=100
Przychody ze sprzedaży	20 737	10 504	9 503	90,5
Koszty podstawowej działalności operacyjnej	13 602	6 289	6 925	110,1
Wynik z podstaw. działalności operacyjnej	7 135	4 215	2 578	61,2
Wynik z pozostałej działalności operacyjnej	-709	-434	-187	43,1
– Odpis z tytułu utraty wartości aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-158	-	-89	x
– Różnice kursowe	-565	-473	70	x
– Wycena i realizacja instrument. pochodnych	-84	-40	-201	x 5,0
– Dywidendy	57	57	36	63,2
– Pozostałe	41	22	-3	x
Wynik z działalności operacyjnej (EBIT)	6 426	3 781	2 391	63,2
Koszty finansowe netto	9	17	45	264,7
Wynik przed opodatkowaniem	6 417	3 764	2 346	62,3
Zysk netto	4 868	2 969	1 725	58,1
EBITDA (EBIT + amortyzacja)	7 198	4 172	2 809	67,3

*Dane przekształcone zgodnie z wyjaśnieniem w nocie nr 2 Sprawozdania Finansowego

Najistotniejsze czynniki wpływające na zmianę zysku netto pomiędzy I półroczem 2013 r. i I półroczem 2012 r. przedstawia Tabela 17.

Tabela 17. Główne czynniki wpływające na zmianę zysku netto

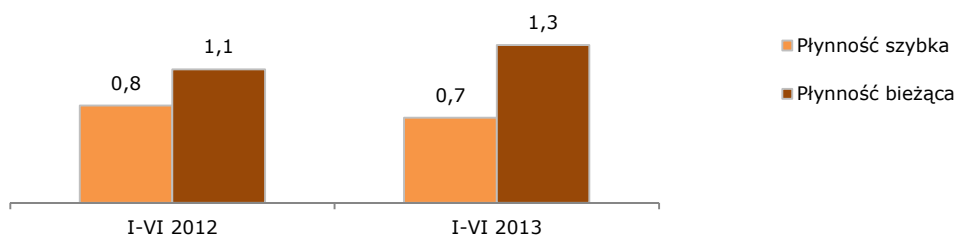
Wyszczególnienie	Wpływ na zmianę zysku netto (mln zł)	Charakterystyka
Zmiana notowań podstawowych produktów (Cu,Ag,Au)*	-778	Spadek notowań miedzi o 7%, srebra o 14%, złota o 8%.
Koszty podstawowej działalności operacyjnej	-636	Wzrost całkowitego jednostkowego kosztu produkcji miedzi elektrolitycznej w zł/t o 15%, głównie ze względu na wzrost obciążenia podatkiem od wydobycia niektórych kopalini.
Różnice kursowe	+543	W I półroczu 2013 r. wynik z tytułu różnic kursowych wyniósł +70 mln zł, podczas gdy rok wcześniej -473 mln zł
Zmiana kursu walutowego*	-288	Zmiana kursu walutowego z 3,27 USD/PLN do 3,18 USD/PLN (umocnienie PLN o 3%)
Podatek dochodowy	+174	Niższa wartość podatku w związku z niższą podstawą opodatkowania
Skutki transakcji zabezpieczających	-136	W tym zmiana wyniku na pozostałej działalności operacyjnej z tytułu wyceny i realizacji instrumentów pochodnych (-161 mln zł) oraz zmiana wartości korekty przychodów z tytułu zabezpieczeń (+25 mln zł)
Zmiana wolumenu sprzedaży podstawowych produktów (Cu,Ag,Au)*	+124	Zwiększenie wolumenu sprzedaży miedzi o 10,7 tys. t, przy obniżeniu ilości sprzedanego srebra o 48,2 t oraz złota o 56 kg
Zmniejszenie sprzedaży towarów *	-92	W I połowie 2012 r. Spółka sprzedała 3,5 tys. t zakupionej walcówki. W 2013 r. sprzedaż walcówki w ramach sprzedaży towarów nie wystąpiła.
Odpisy z tytułu utraty wartości aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-89	W I półroczu 2013 r. dokonano odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości inwestycji w łącznej kwocie 89 mln zł, z czego 86 mln zł dotyczyło spółki Tauron Polska Energia S.A., a 3 mln zł spółki Abacus Mining&Exploration Corporation. W I półroczu 2012 r. Spółka nie dokonywała odpisów z tytułu utraty wartości aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży.

* Wpływ na przychody

Wskaźniki finansowe

Kształtowanie się podstawowych wskaźników w zakresie płynności finansowej, rentowności aktywów i kapitałów oraz finansowania zaprezentowano na Wykresach 6, 7 oraz 8.

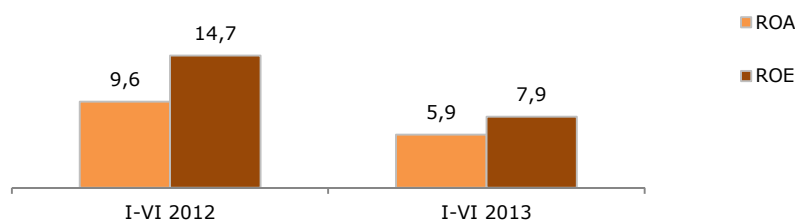
Wykres 6. Wskaźniki płynności



Wskaźniki płynności stanowią relację aktywów obrotowych lub ich bardziej płynnej części do zobowiązań krótkoterminowych. Płynność bieżąca uległa zwiększeniu głównie z uwagi na spadek zobowiązań z tytułu uchwalonej i nie wypłaconej dywidendy dla akcjonariuszy. Na koniec czerwca 2013 r. zobowiązania z tego tytułu wynosiły 1 960 mln zł, wobec 5 668 mln zł na koniec I półrocza 2012 r.

Wskaźnik płynności, odnoszący aktywa obrotowe pomniejszone o wartość zapasów do zobowiązań krótkoterminowych, pozostał na poziomie zbliżonym do zanotowanego rok wcześniej.

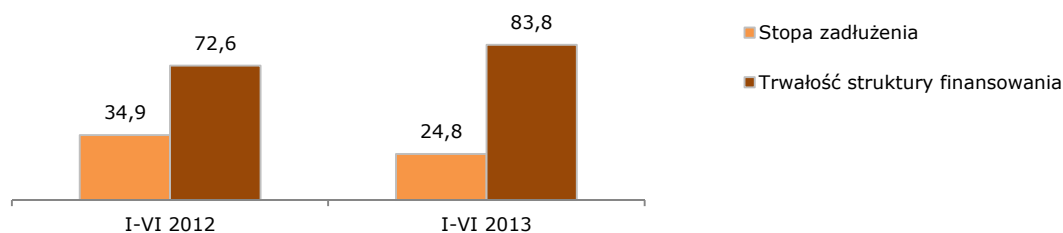
Wykres 7. Wskaźniki rentowności *



* I-VI 2012 w oparciu o dane przekształcone zgodnie z wyjaśnieniem w nocie nr 2 Sprawozdania Finansowego

Obniżenie zysku, którego przyczyny zostały opisane wyżej, stanowiło podstawowy czynnik pogorszenia stopy zwrotu z aktywów (ROA) oraz stopy zwrotu z kapitału własnego (ROE).

Wykres 8. Wskaźniki finansowania



Wartość wskaźników finansowania odzwierciedla zmiany w strukturze finansowania aktywów, w tym spadek zobowiązań, głównie z tytułu dywidendy.

Wskaźniki rynku kapitałowego.

Działalność Spółki charakteryzują następujące wskaźniki:

Tabela 18. Wskaźniki rynku kapitałowego

		I-VI 2012	I-VI 2013
EPS (zł)	Zysk netto / ilość akcji	14,8	8,6
P/CE	Cena / nadwyżka finansowa na 1 akcję*	8,6	11,3
P/E	Cena / zysk netto na akcję	9,8	14,0
MC/S	Wartość rynkowa**/ przychody ze sprzedaży	2,8	2,5
P/BV	Cena rynkowa / wartość księgową akcji***	1,4	1,1

* Nadwyżka finansowa = zysk netto + amortyzacja

** Wartość rynkowa stanowi iloczyn ilości akcji i ich notowania z ostatniego dnia okresu sprawozdawczego (200 mln akcji x 145,00 zł w półroczu 2012 r.; 121,00 zł w półroczu 2013 r.)

*** Wartość księgową kapitału własnego według stanu z dnia kończącego okres sprawozdawczy

Istotny wpływ na poziom wskaźników rynku kapitałowego w porównaniu do I półrocza 2012 r. miał niższy zysk netto zrealizowany przez Spółkę oraz spadek ceny akcji KGHM z poziomu 145,00 zł na koniec czerwca 2012 r. do 121,00 zł na koniec czerwca 2013 r.

3.5. Koszty podstawowej działalności operacyjnej

Decydujący wpływ na poziom kosztów operacyjnych Spółki mają koszty produkcji miedzi elektrolitycznej, których udział wynosi około 90%.

Tabela 19. Jednostkowy koszt produkcji miedzi elektrolitycznej – ogółem (zł/t)

	2012	I-VI 2012	I-VI 2013	Dynamika I-VI'12=100
Sprężony jednostkowy koszt produkcji miedzi	21 542	19 664	22 096	112,4
Wartość szlamów anodowych	4 046	3 807	3 863	101,5
Całkowity jednostkowy koszt produkcji miedzi	17496	15 856	18 233	115,0
Produkcja miedzi elektrolitycznej (tys. t)	565,8	272,9	286,0	104,8

Sprężony jednostkowy koszt produkcji miedzi (koszt jednostkowy przed pomniejszeniem o wartość szlamów anodowych zawierających m.in. srebro i złoto) w I półroczu 2013 r. w relacji do analogicznego okresu 2012 r. uległ zwiększeniu o 2 432 zł/t, tj. o 12%, głównie ze względu na wzrost obciążenia podatkiem od wydobycia niektórych kopalni (2 469 zł/t).

Tabela 20. Jednostkowy koszt produkcji miedzi elektrolitycznej – ze wsadów własnych (zł/t)

	2012	I-VI 2012	I-VI 2013	Dynamika I-VI'12=100
Sprężony jednostkowy koszt produkcji miedzi	19 628	17 019	21 103	124,0
Wartość szlamów anodowych	5 038	4 742	4 862	102,5
Całkowity jednostkowy koszt produkcji miedzi	14 590	12 277	16 241	132,3
Produkcja miedzi elektrolitycznej ze wsadów własnych (tys. t)	419,1	204,2	213,3	104,5
Gotówkowy koszt produkcji miedzi – C1 (USD/funt)	1,34	1,02	1,73	169,6
Produkcja miedzi w koncentracji (tys. t)	427,1	215,3	216,6	100,6

Sprężony jednostkowy koszt produkcji miedzi ze wsadów własnych był wyższy o 4 084 zł/t, tj. o 24%, na co złożył się przede wszystkim wzrost obciążenia z tytułu podatku od wydobycia niektórych kopalni (udział podatku we wzroście kosztu: 3 315 zł/t).

Koszt C1 (gotówkowy koszt produkcji miedzi płatnej, uwzględniający koszty wydobycia i przerobu urobku, koszty transportu, podatek od niektórych kopalni, koszty administracyjne oraz koszty przerobu hutniczo-rafinacyjnego koncentratu TC/RC, pomniejszony o wartość produktów ubocznych) wyniósł w I półroczu 2013 r. 1,73 USD/funt (w analogicznym okresie roku poprzedniego 1,02 USD/funt).

Na wzrost kosztu C1 wpłynęły głównie wyższa wartość podatku od wydobycia niektórych kopalni (podatek został wprowadzony od kwietnia 2012 r.) oraz niższa wycena srebra w produktach ubocznych, którego notowania w 2013 r. były o 17% niższe niż w 2012 r.

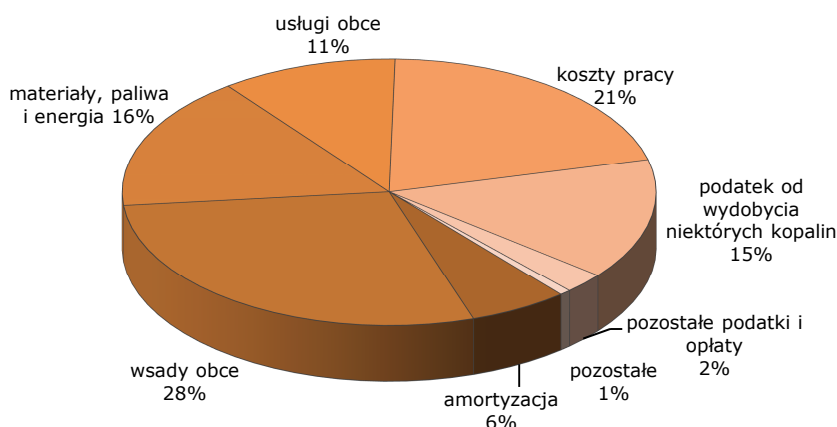
W I półroczu 2013 r. koszty ogółem według rodzaju uległy zwiększeniu o 528 mln zł, tj. o 8%, w tym:

- wyższy podatek od wydobycia niektórych kopalni (+579 mln zł) – w 2012 r. podatek obowiązywał od miesiąca kwietnia,
- wyższy koszt usług obcych (+112 mln zł) w tym głównie górniczych robót przygotowawczych (zrealizowano większy zakres rzeczowy o 3 kmb) oraz usług transportowych i obróbki obcej z uwagi na przejęcie sprzedaży produktów ubocznych co z kolei wpłynęło na wzrost przychodów ze sprzedaży,

przy niższym koszcie zużycia obcych materiałów wsadowych (-144 mln zł) z uwagi na spadek ceny zakupu przy wyższym wolumenie zużycia o 2,4 tys. ton miedzi (przy czym wolumen wsadów obcych wykorzystywanych do produkcji miedzi elektrolitycznej wzrósł o 7 tys. ton Cu).

Strukturę kosztów według rodzaju w I półroczu 2013 r. przedstawia Wykres 9. W analogicznym okresie roku poprzedniego zmiana struktury dotyczy głównie podatku od wydobycia niektórych kopalni (w I półroczu 2012 r.: 7%, w 2013 r.: 15%) przy zmniejszeniu udziału kosztów pracy (odpowiednio 23% i 21%) i wsadów obcych (odpowiednio 33% i 28%).

Wykres 9. Struktura kosztów według rodzaju w I półroczu 2013 r.



3.6. Zarządzanie ryzykiem finansowym w Spółce w I półroczu 2013 r.

Celem zarządzania ryzykiem finansowym w KGHM Polska Miedź S.A. jest ograniczenie niepożądanego wpływu czynników finansowych na przepływy pieniężne oraz wyniki Spółki w krótkim i średnim okresie oraz budowanie wartości Spółki w długim terminie. Zarządzanie ryzykiem finansowym zawiera zarówno procesy identyfikacji i pomiaru ryzyka, jak i jego ograniczania do akceptowalnych poziomów. Proces zarządzania ryzykiem wspierany jest przez odpowiednią politykę, strukturę organizacyjną i procedury stosowane w Spółce.

W I półroczu 2013 r. Spółka była narażona na wiele ryzyk finansowych, a w szczególności na ryzyko rynkowe (ryzyko zmian cen metali, kursów walutowych), ryzyko kredytowe oraz ryzyko płynności.

Ryzyko Rynkowe

W I półroczu 2013 r. Spółka narażona była głównie na ryzyko zmian cen sprzedawanych na rynku metali: miedzi, srebra. Dodatkowo dla KGHM Polska Miedź S.A. bardzo istotne znaczenie miało ryzyko zmian kursów walutowych, w szczególności kursu USD/PLN. W celu ograniczenia ryzyka rynkowego, Spółka w miarę możliwości wykorzystuje hedging naturalny (ponosząc koszty w USD), jednak podstawową techniką zarządzania ryzykiem rynkowym są strategie zabezpieczające wykorzystujące instrumenty pochodne. Zgodnie z polityką zabezpieczeń Spółka stosowała konsekwentne i stopniowe podejście w zarządzaniu ryzykiem rynkowym w celu zabezpieczenia się przed niekorzystnymi zmianami cen miedzi i kursu złotego względem dolara. W I półroczu 2013 r. Spółka wdrożyła transakcje zabezpieczające przychody ze sprzedaży (rynek walutowy) o łącznym nominale 480 mln USD i horyzoncie czasowym przypadającym na lata 2014-2015. Ponadto dokonała restrukturyzacji strategii opcyjnych mewa na I połowę 2014 r. W badanym okresie dokonano także restrukturyzacji pozycji zabezpieczającej na rynku srebra polegającej na odkupieniu struktury opcyjnej mewa. Zamknięcie pozycji i odznaczenie transakcji zabezpieczających znalazło odniesienie w kapitale z aktualizacji wyceny instrumentów pochodnych w kwocie 95 mln zł, która powiększy przychody ze sprzedaży w II półroczu 2013 r.

W I półroczu 2013 r. wynik na instrumentach pochodnych ukształtował się na poziomie -35 mln zł. Efektywna część wyceny instrumentów zabezpieczających przeniesiona z innych skumulowanych całkowitych dochodów do zysku lub straty w okresie sprawozdawczym jako korekta z przeklasyfikowania spowodowała wzrost przychodów ze sprzedaży o 166 mln zł. Strata z tytułu wyceny instrumentów pochodnych wyniosła 151 mln zł, a strata z tytułu realizacji instrumentów pochodnych wyniosła 50 mln zł. Korekta pozostałych przychodów operacyjnych z tytułu wyceny instrumentów pochodnych wynika głównie ze zmiany wartości czasowych opcji, które rozliczą się w przyszłym okresie. Zgodnie ze stosowanymi zasadami rachunkowości zabezpieczeń w Spółce, zmiana wartości czasowej opcji nie jest odnoszona w inne skumulowane całkowite dochody.

Ryzyko stopy procentowej to możliwość niekorzystnego wpływu zmian stóp procentowych na wyniki Spółki. W I półroczu 2013 r. Na ten rodzaj ryzyka Spółka narażona jest w związku z udzielonymi pożyczkami, lokatami środków pieniężnych, wdrożoną usługą zarządzania środkami pieniężnymi w grupie rachunków (cash pool rzeczywisty) oraz korzystaniem z zewnętrznych źródeł finansowania.

W I półroczu 2013 r. Spółka nie stosowała instrumentów zabezpieczających przed ryzykiem stopy procentowej.

Ryzyko Kredytowe

Ryzyko kredytowe rozumiane jest jako możliwość niewywiązania się ze zobowiązań przez dłużników Spółki. W I półroczu 2013 r. KGHM Polska Miedź S.A. narażona była na ten rodzaj ryzyka głównie w trzech obszarach, związanych z:

- należnościami z tytułu dostaw i usług,

- środkami pieniężnymi i lokatami bankowymi,
- transakcjami w instrumentach pochodnych.

Spółka ogranicza ekspozycję na ryzyko kredytowe związane z należnościami z tytułu dostaw i usług poprzez ocenę i monitoring kondycji finansowej kontrahentów, ustalanie limitów kredytowych oraz stosowanie zabezpieczeń wierzytelności. Nieodłącznym elementem procesu zarządzania ryzykiem kredytowym realizowanego w Spółce jest bieżący monitoring stanu należności oraz wewnętrzny system raportowania. Kredyt kupiecki otrzymują sprawdzeni, dłużej kontrahenci, a sprzedaż produktów nowym klientom w większości przypadków dokonywana jest na podstawie przedpłat. W I półroczu 2013 r. Spółka posiadała zabezpieczenie większości należności w postaci weksli, blokady środków na rachunku, zastawów rejestrowych, gwarancji bankowych, gwarancji korporacyjnych, zastawów hipotecznych i inkas dokumentowych. Ponadto większość kontrahentów posiadających kredyt kupiecki, w kontraktach posiada zastrzeżenie prawa własności potwierdzone datą pewną.

W celu ograniczenia ryzyka niewypłacalności klientów Spółka zawarła umowę ubezpieczenia należności, którą objęte są należności od jednostek z kredytem kupieckim, od których nie otrzymano twardych zabezpieczeń lub otrzymano zabezpieczenia niepokrywające całości salda należności. Uwzględniając posiadane zabezpieczenia oraz limity kredytowe przyznane przez firmę ubezpieczeniową, według stanu na dzień 30 czerwca 2013 r. Spółka posiada zabezpieczenia dla 90% należności handlowych.

Koncentracja ryzyka kredytowego w Spółce związana jest z przyznawanymi terminami płatności kluczowym odbiorcom (w większości działającym na terenie Unii Europejskiej). W konsekwencji, na dzień 30 czerwca 2013 r. saldo należności od 7 największych odbiorców Spółki, pod względem stanu należności na koniec okresu sprawozdawczego, stanowi 68% salda należności z tytułu dostaw i usług (na dzień 31 grudnia 2012 r. odpowiednio 66%). Pomimo koncentracji ryzyka z tego tytułu Spółka ocenia, że ze względu na dostępne dane historyczne oraz wieloletnie doświadczenie we współpracy z klientami, jak również stosowane zabezpieczenia występuje niski stopień ryzyka kredytowego.

Wszystkie podmioty, z którymi Spółka zawierała transakcje depozytowe w I półroczu 2013 r. działają w sektorze finansowym. Są to wyłącznie banki zarejestrowane w Polsce bądź działające w Polsce w formie oddziałów banków zagranicznych, należące do europejskich i amerykańskich instytucji finansowych posiadających rating na poziomie najwyższym (16% depozytów), średniowysokim (62% depozytów) i średnim (22% depozytów), a także dysponujące odpowiednim kapitałem własnym oraz silną i ustabilizowaną pozycją rynkową. Na dzień 30 czerwca 2013 r. maksymalny udział jednego banku w odniesieniu do wysokości środków ulokowanych przez Spółkę wyniósł 19%.

Wszystkie podmioty, z którymi Spółka zawiera transakcje w instrumentach pochodnych działają w sektorze finansowym. Są to instytucje finansowe (głównie banki) posiadające wysoki i średni rating. Według wartości godziwej na dzień 30 czerwca 2013 r. maksymalny udział jednego podmiotu w odniesieniu do ryzyka kredytowego wynikającego z otwartych transakcji pochodnych zawartych przez Spółkę oraz nierozliczonych instrumentów pochodnych wyniósł 31%. W związku z dywersyfikacją zarówno podmiotową jak i geograficzną ryzyka, jak również biorąc pod uwagę wartość godziwą aktywów i zobowiązań wynikających z transakcji pochodnych, Spółka nie jest znacząco narażona na ryzyko kredytowe w związku z zawartymi transakcjami pochodnymi.

Ryzyko Płynności

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

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

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

W I półroczu 2013 r. Spółka korzystała z zewnętrznych źródeł finansowania w formie kredytów bankowych, zarówno obrotowych, jak i w rachunku bieżącym.

Na dzień 30 czerwca 2013 r. Spółka nie posiadała zobowiązań z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek bankowych.

Na dzień 30 czerwca 2013 r. Spółka posiadała otwarte linie kredytowe, których saldo prezentuje Tabela 21.

Tabela 21. Informacja o otwartych liniach kredytowych

Rodzaj Kredytu	Waluta kredytu	Saldo dostępnego kredytu (mln)
Kredyt obrotowy i w rachunku bieżącym	USD	178
Kredyt obrotowy i w rachunku bieżącym	EUR	50
Kredyt obrotowy i w rachunku bieżącym	PLN	2 300

Otwarte linie kredytowe dostępne są w PLN, USD i EUR.

W celu utrzymania płynności finansowej i zdolności kredytowej, pozwalającej na pozyskanie finansowania zewnętrznego przy rozsądnym poziomie kosztów, Spółka monitoruje kapitał między innymi na podstawie wskaźnika kapitału własnego oraz wskaźnika dług netto/EBITDA.

Spółka zakłada utrzymanie wskaźnika kapitału własnego na poziomie nie niższym niż 0,5, natomiast wskaźnika dług netto/EBITDA na poziomie do 2,0.

Kontynuowany jest 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. Dostępny limit kredytu w rachunku na dzień 30 czerwca 2013 r. wynosi 246 mln zł. Usługa ta pozwala na optymalizację kosztów oraz efektywne zarządzanie bieżącą płynnością w Grupie Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A.

KGHM Polska Miedź S.A. 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. jednocześnie występuje także jako uczestnik systemu Cash pool, który deponuje w systemie nadwyżki finansowe oraz w razie potrzeby korzysta z możliwości finansowania.

Na dzień 30 czerwca 2013 r. Spółka posiadała zobowiązanie (saldo netto) na poziomie 7 mln zł wobec Spółek z Grupy Kapitałowej w związku z wdrożoną usługą zarządzania środkami pieniężnymi w Grupie Kapitałowej.

3.7. Realizacja prognozy wyników finansowych

W dniu 14 lutego 2013 r. Rada Nadzorcza KGHM Polska Miedź S.A. zatwierdziła Budżet na 2013 r. Podstawę opracowania Budżetu stanowiły wyniki 2012 r. oraz założenia szczegółowych planów operacyjnych. Szczegółowy zakres podstawowych założeń Budżetu na 2013 r. przedstawia Tabela.

Tabela 22. Założenia Budżetu Spółki na 2013 r.

	J.m.	Wykonanie I-VI'13	Budżet 2013	Realizacja Budżetu (%)
Przychody ze sprzedaży	mln zł	9 503	18 930	50,2
Zysk netto	mln zł	1 725	3 204	53,8
EBITDA	mln zł	2 809	5 337	52,6
Średnie notowania miedzi	USD/t	7 540	7 800	96,7
Średnie notowania srebra	USD/troz	26,63	32,00	83,2
Kurs walutowy	USD/PLN	3,18	3,10	102,6
Całkowity jednostkowy koszt produkcji miedzi elektrolitycznej ze wsadów własnych	zł/t	16 241	17 087	95,0
Gotówkowy koszt produkcji miedzi – C1	USD/funt	1,73	1,76	98,3
Produkcja miedzi w koncentracji	tys. t	216,6	425,1	51,0
Produkcja miedzi elektrolitycznej	tys. t	286,0	548,0	52,2
- w tym ze wsadów obcych	tys. t	72,7	146,6	49,6
Produkcja srebra	t	543,8	1 075	50,6
Nakłady inwestycyjne rzeczowe	mln zł	863,7	2 470	35,0
Limit nakładów na inwestycje kapitałowe *	mln zł	253,5	523	48,5

* Zakup akcji, udziałów i certyfikatów inwestycyjnych, podwyższenia kapitału oraz udzielone pożyczki i dopłaty właścicielskie

Osiągnięte w I półroczu przychody ze sprzedaży w wysokości 9 503 mln zł, wynik netto 1 725 mln zł i EBITDA 2 809 mln zł, stanowią odpowiednio 50%, 54% i 53% prognozowanych wartości. W związku ze zmianą warunków makroekonomicznych, a w szczególności pogorszeniem notowań metali, Spółka jest w trakcie weryfikacji opublikowanej prognozy wyników.

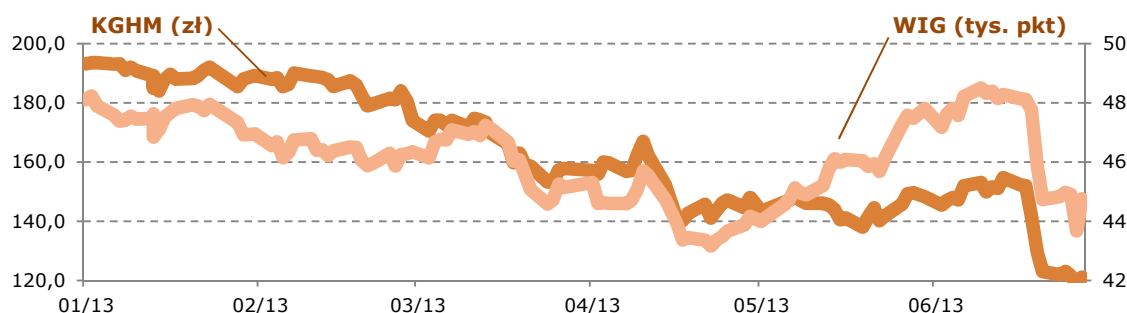
4. Struktura właścicielska i notowania akcji Spółki

4.1. Notowania Spółki w I półroczu 2013 r.

KGHM Polska Miedź S.A. zadebiutowała na Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych w lipcu 1997 r. Akcje Spółki notowane są na rynku podstawowym Giełdy w systemie notowań ciągłych i wchodzi w skład indeksów WIG i WIG20. Od 19 listopada 2009 r. KGHM Polska Miedź S.A. znajduje się w prestiżowym gronie spółek odpowiedzialnych społecznie, notowanych w RESPECT Index. Akcje Spółki wchodzi także w skład WIG-SUROWCE – indeksu spółek zakwalifikowanych do sektora „przemysł surowcowy” oraz WIGdiv – indeksu spółek o najwyższych stopach dywidendy, regularnie ją wypłacających akcjonariuszom.

W pierwszym półroczu 2013 główne indeksy Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie straciły na wartości. Warszawski Indeks Giełdowy WIG spadł o 5,72%, a WIG20 o 13,06%. Kurs akcji KGHM Polska Miedź S.A. w minionym półroczu również zniżkował. Na zamknięciu sesji giełdowej dnia 28 czerwca 2013 r. kurs akcji Spółki wynosił 121 zł i był na poziomie o 36,32% niższym niż na zamknięciu ostatniej sesji roku poprzedzającego.

Wykres 10. Kurs akcji KGHM Polska Miedź S.A. na tle WIG



Akcje KGHM Polska Miedź S.A. w pierwszym półroczu 2013 należały do najbardziej płynnych. Udział akcji Spółki w obrotach na rynku w minionym półroczu, w ujęciu wartościowym, wynosił 16,58%. Średni wolumen obrotu akcjami KGHM Polska Miedź S.A. podczas jednego dnia notowań na warszawskiej giełdzie w I półroczu 2013 r. wyniósł 966 tysięcy.

Kluczowe dane dotyczące notowań akcji KGHM Polska Miedź S.A. na GPW w Warszawie S.A. zaprezentowano w poniższej tabeli:

Tabela 23. Kluczowe dane dotyczące notowań akcji Spółki na GPW w Warszawie S.A.

	J.m.	2012	I-VI 2012	I-VI 2013
Liczba akcji	mln	200	200	200
Kurs zamknięcia z ostatniego dnia notowań danego okresu	zł	190,00	145,00	121,00
Kapitalizacja Spółki na koniec okresu	mln zł	38 000	29 000	24 200
Najwyższy kurs zamknięcia	zł	194,50	154,00	193,50
Najniższy kurs zamknięcia	zł	111,10	111,10	118,80
Średni wolumen obrotu na sesję	tys.	945	980	966

4.2. Informacja o strukturze właścicielskiej i wyemitowanych akcjach Spółki

Na dzień 30 czerwca 2013 r. kapitał zakładowy Spółki, zgodnie z wpisem do Krajowego Rejestru Sądowego, wynosił 2 000 mln zł i dzielił się na 200 mln akcji serii A, w pełni opłaconych, o wartości nominalnej 10 zł każda. Wszystkie akcje są akcjami na okaziciela. Spółka nie wyemitowała akcji uprzywilejowanych. Każda akcja daje prawo do jednego głosu na walnym zgromadzeniu. W I półroczu 2013 r. nie miały miejsca zmiany wysokości kapitału zakładowego zarejestrowanego oraz liczby akcji.

Zarówno na dzień 30 czerwca 2013 r. jak i na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania, według wiedzy Spółki, jedynym akcjonariuszem KGHM Polska Miedź S.A. posiadającym liczbę akcji uprawniającą do co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu był Skarb Państwa, który - według zawiadomienia z dnia 12 stycznia 2010 r. - posiadał 63 589 900 akcji, co stanowi 31,79% kapitału zakładowego i odpowiada tej samej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu. Pozostali akcjonariusze Spółki, na dzień 30 czerwca 2013 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania, posiadali akcje dające prawo do mniej niż 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu - łącznie 136 410 100 akcji, co stanowi 68,21% kapitału zakładowego i odpowiada tej samej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu.

W okresie od 1 stycznia 2013 r. do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania, nie nastąpiły zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji KGHM Polska Miedź S.A.

KGHM Polska Miedź S.A.
Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki w I półroczu 2013 r.
Struktura właścicielska i notowania akcji Spółki

Spośród Członków Rady Nadzorczej Spółki, na dzień 30 czerwca 2013 r. jak i na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania, jedynie Pan Marek Panfil, powołany do Rady Nadzorczej dnia 19 czerwca 2013 r., był w posiadaniu akcji KGHM Polska Miedź S.A. (90 akcji o łącznej wartości nominalnej 900 zł). Na dzień przekazania skonsolidowanego raportu kwartalnego za I kwartał 2013 tj. na dzień 15 maja 2013 r., Członkowie Rady Nadzorczej nie posiadali akcji KGHM Polska Miedź S.A. lub uprawnień do nich i w okresie od przekazania raportu za I kwartał 2013 r. do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania, zgodnie z posiadanymi przez Spółkę informacjami, nie zbywali/nabywali akcji KGHM Polska Miedź S.A. lub uprawnień do nich.

Członkowie Zarządu Spółki zarówno na dzień przekazania skonsolidowanego raportu za I kwartał 2013 r., jak i na dzień 30 czerwca 2013 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania nie posiadali akcji KGHM Polska Miedź S.A. lub uprawnień do nich. Zgodnie z posiadanymi przez Spółkę informacjami, osoby pełniące funkcję Członków Zarządu Spółki w okresie tym nie zbywali/nabywali akcji KGHM Polska Miedź S.A. lub uprawnień do nich.

Zarząd Spółki nie posiada informacji o zawartych umowach, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.

W I półroczu 2013 r. Spółka nie prowadziła programu akcji pracowniczych.

Załącznik A: Metodologia obliczania wskaźników prezentowanych w opracowaniu

Wskaźniki efektywności wykorzystania majątku

$$\text{Wskaźnik globalnego obrotu aktywami} = \frac{\text{przychody ze sprzedaży}}{\text{aktywa ogółem}}$$

$$\text{Wskaźnik rotacji aktywów trwałych} = \frac{\text{przychody ze sprzedaży}}{\text{aktywa trwałe}}$$

$$\text{Wskaźnik rotacji aktywów obrotowych} = \frac{\text{przychody ze sprzedaży}}{\text{aktywa obrotowe}}$$

$$\text{Wskaźnik rotacji aktywów płynnych} = \frac{\text{przychody ze sprzedaży}}{\text{należności krótkoterminowe} + \text{środki pieniężne}}$$

Wskaźniki finansowania aktywów

$$\text{Wskaźnik pokrycia aktywów kapitałem własnym} = \frac{\text{kapitał własny}}{\text{aktywa ogółem}}$$

$$\text{Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym} = \frac{\text{kapitał własny}}{\text{aktywa trwałe}}$$

$$\text{Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem stałym} = \frac{\text{kapitał własny} + \text{zobowiązania długoterminowe}}{\text{aktywa trwałe}}$$

$$\text{Wskaźnik pokrycia aktywów obrotowych zobowiązaniami krótkoterminowymi} = \frac{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}{\text{aktywa obrotowe}}$$

Wskaźniki charakteryzujące działalność gospodarczą

$$\text{Płynność bieżąca} = \frac{\text{aktywa obrotowe}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$$

$$\text{Płynność szybka} = \frac{\text{aktywa obrotowe} - \text{zapasy}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$$

$$\text{ROA (stopa zwrotu z aktywów)} = \frac{\text{wynik netto}}{\text{aktywa ogółem}} \times 100$$

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

$$\text{Stopa zadłużenia} = \frac{\text{zobowiązania ogółem}}{\text{pasywa ogółem}} \times 100$$

$$\text{Trwałość struktury finansowania} = \frac{\text{kapitał własny} + \text{zobowiązania długoterminowe}}{\text{pasywa ogółem}} \times 100$$

Załącznik B: Raporty bieżące Spółki opublikowane po dniu 30 czerwca 2013 r. – do dnia podpisania raportu półrocznego

Znacząca umowa z Vale Canada Limited (2 sierpnia 2013 r.)

W dniu 1 sierpnia 2013 r. została zawarta umowa 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 1 sierpnia 2013 r. umowę na odbiór całej rudy wyprodukowanej przez wszystkie kopalnie KGHM International Ltd. w Zagłębiu Sudbury w Ontario w Kanadzie. Vale będzie kupować rudę polimetaliczną od KGHM International Ltd. i przerabiać ją w zakładzie Clarabelle w Sudbury, należącym do Vale. Umowa obowiązuje przez cały okres funkcjonowania wszystkich kopalń w Sudbury, należących do KGHM International Ltd. i obejmuje także przyszłą produkcję kopalni Victoria. Wartość przedmiotu umowy w okresie 5 lat od daty jej obowiązywania - 1 stycznia 2013 r. do 31 grudnia 2017 r. szacowana jest na około 1,13 mld USD, tj. 3,61 mld zł.

Wniesienie powództw o uchylenie uchwał Walnego Zgromadzenia (6 sierpnia 2013 r.)

W dniu 5 sierpnia 2013 r. wpłynęły do Spółki z Sądu Okręgowego w Legnicy VI Wydział Gospodarczy pozwy akcjonariuszy Spółki:

- Ryszarda Zbrzyznego wniesiony do Sądu w dniu 22 lipca 2013 r. „o uchylenie uchwały Nr 35/2013 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia KGHM Polska Miedź S.A. z siedzibą w Lubinie z dnia 19 czerwca 2013 r. w sprawie niepodjęcia uchwały o powołaniu w skład Rady Nadzorczej KGHM Polska Miedź S.A. Leszka Hajdackiego i Józefa Czyczerskiego wybranych przez pracowników KGHM Polska Miedź S.A.”,
- Waldemara Brusa wniesiony do Sądu w dniu 22 lipca 2013 r. „o uchylenie uchwały Nr 35/2013 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia KGHM Polska Miedź S.A. z siedzibą w Lubinie z dnia 19 czerwca 2013 r. w sprawie niepodjęcia uchwały o powołaniu w skład Rady Nadzorczej KGHM Polska Miedź S.A. Leszka Hajdackiego i Józefa Czyczerskiego wybranych przez pracowników KGHM Polska Miedź S.A.”.

Sąd Okręgowy w Legnicy nie wyznaczył terminów rozpraw i zobowiązał spółkę do wniesienia odpowiedzi na pozwy w terminie 14 dni od daty doręczenia. Odpowiedź na pozew została wniesiona w dniu 19.08.2013 r.

Załącznik C: Spis tabel, schematów i wykresów

TABELE

Tabela 1.	Stan zatrudnienia na koniec okresów	62
Tabela 2.	Przeciętne miesięczne wynagrodzenie ogółem	63
Tabela 3.	Produkcja górnicza	63
Tabela 4.	Produkcja hutnicza	64
Tabela 5.	Wolumen sprzedaży podstawowych wyrobów	65
Tabela 6.	Przychody ze sprzedaży produktów i usług	65
Tabela 7.	Notowania cen metali i walut istotne dla działalności Spółki	67
Tabela 8.	Największe toczące się postępowania odnoszące się do zobowiązań i wiarygodności KGHM Polska Miedź S.A. na koniec I półrocza 2013 r.	68
Tabela 9.	Podstawowe wyniki ekonomiczne Grupy Kapitałowej KGHM INTERNATIONAL LTD.	71
Tabela 10.	Struktura nakładów inwestycyjnych według Oddziałów	76
Tabela 11.	Struktura nakładów inwestycyjnych według rodzajów projektów	76
Tabela 12.	Ważniejsze zadania i obiekty realizowane wg stanu na koniec czerwca 2013 r.	76
Tabela 13.	Aktywa krótkoterminowe i długoterminowe	79
Tabela 14.	Źródła finansowania aktywów	80
Tabela 15.	Struktura środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	81
Tabela 16.	Podstawowe elementy sprawozdania z zysków lub strat	83
Tabela 17.	Główne czynniki wpływające na zmianę zysku netto	83
Tabela 18.	Wskaźniki rynku kapitałowego	84
Tabela 19.	Jednostkowy koszt produkcji miedzi elektrolitycznej – ogółem	85
Tabela 20.	Jednostkowy koszt produkcji miedzi elektrolitycznej – ze wsadów własnych	85
Tabela 21.	Informacja o otwartych liniach kredytowych	88
Tabela 22.	Założenia Budżetu Spółki na 2013 r.	88
Tabela 23.	Kluczowe dane dotyczące notowań akcji Spółki na GPW w Warszawie S.A.	89

WYKRESY

Wykres 1.	Notowania miedzi na LME	66
Wykres 2.	Notowania srebra na LBMA	66
Wykres 3.	Kurs walutowy USD/PLN wg NBP	67
Wykres 4.	Wskaźniki efektywności wykorzystania majątku	80
Wykres 5.	Wskaźniki finansowania aktywów	81
Wykres 6.	Wskaźniki płynności	84
Wykres 7.	Wskaźniki rentowności	84
Wykres 8.	Wskaźniki finansowania	84
Wykres 9.	Struktura kosztów według rodzaju w I półroczu 2013 r.	86
Wykres 10.	Kurs akcji KGHM Polska Miedź S.A. na tle WIG	89

SCHEMAT

Schemat 1.	Struktura organizacyjna Spółki według stanu na dzień 30 czerwca 2013 r.	61
Schemat 2.	Podmioty, w których na dzień 30 czerwca 2013 r. KGHM Polska Miedź S.A. posiadała bezpośrednio udziały, akcje i certyfikaty inwestycyjne	70

Załącznik D: Najistotniejsze zdarzenia dotyczące działalności Spółki w 2013 r. *

Data	Wyszczególnienie
22.01.2013	Umowa z HSBC Bank USA N.A., London Branch na sprzedaż srebra w 2013 r.
28.01.2013	Umowa z MKM Mansfelder Kupfer und Messing GmbH na sprzedaż katod miedzianych w 2013 r.
31.01.2013	Umowa z Prysmian Metals Limited na sprzedaż walcówki miedzianej w latach 2013 i 2014
11.02.2013	Publikacja „Raportu Technicznego dotyczącego produkcji miedzi i srebra przez KGHM Polska Miedź S.A. w Legnicko-Głogowskim Okręgu Miedziowym w południowo-zachodniej Polsce” sporządzonego przez Micon International Limited
15.02.2013	Publikacja prognozy wyników na 2013 r.
21.02.2013	Podpisanie Aneksu do Umowy Ramowej z dnia 4 lipca 2012 r. w sprawie wspólnego poszukiwania i wydobycia węglowodorów z łupków
1.03.2013	Informacja o weryfikacji nakładów inwestycyjnych na projekt Sierra Gorda
14.03.2013	Wybór przez pracowników osób do Rady Nadzorczej Spółki
8.05.2013	Rekomendacja Zarządu w sprawie wypłaty dywidendy
19.06.2013	Zwyczajne Walne Zgromadzenie – zmiany w składzie Rady Nadzorczej, decyzja o podziale zysku
19.06.2013	Otwarcie postępowania likwidacyjnego KGHM II FIZAN
26.06.2013	Porozumienie w sprawie kontynuowania prac związanych z wypracowaniem projektu umowy nabycia udziałów w spółce celowej do budowy i eksploatacji elektrowni jądrowej
2.08.2013	Znacząca umowa z Vale Canada Limited

* Z uwzględnieniem zdarzeń po dniu kończącym okres sprawozdawczy

PODPISY WSZYSTKICH CZŁONKÓW ZARZĄDU			
Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko /Funkcja	Podpis
28.08.2013 r.	Herbert Wirth	Prezes Zarządu	
28.08.2013 r.	Włodzimierz Kiciński	I Wiceprezes Zarządu	
28.08.2013 r.	Wojciech Kędzia	Wiceprezes Zarządu	
28.08.2013 r.	Adam Sawicki	Wiceprezes Zarządu	
28.08.2013 r.	Dorota Włoch	Wiceprezes Zarządu	