

## Sytuacja majątkowa i finansowa

### Sytuacja majątkowa

Suma aktywów na dzień 31 grudnia 2012 roku wyniosła 28 177 mln zł, co oznacza spadek o 1 075 mln zł (4%) w porównaniu do stanu na koniec 2011 roku.

Najistotniejsze zmiany w 2012 roku dotyczyły następujących pozycji aktywów:

Akcje, udziały, certyfikaty inwestycyjne w jednostkach zależnych i stowarzyszonych oraz inwestycje we wspólne przedsięwzięcia – wzrost o 9 662 mln zł, głównie na skutek przejścia kanadyjskiej spółki Quadra FNX Mining Ltd. (obecnie KGHM INTERNATIONAL LTD.). Ponadto w kwietniu 2012 roku, KGHM Polska Miedź S.A. zwiększyła zaangażowanie w KGHM AJAX MINING INC. z 51% do 80%. Następnie, w ramach procesu reorganizacji struktury Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A., całość akcji została nabyta przez spółkę pośrednio zależną 0929260 B.C. Unlimited Liability Company, w zamian za emisję własnych akcji objętych przez KGHM Polska Miedź S.A. Pozostałe wydatki inwestycyjne o charakterze kapitałowym, dotyczyły głównie spółek zależnych, w tym spółki Energetyka Sp. z o.o., której kapitał w 2012 roku został podwyższony o 67 mln zł, z przeznaczeniem na zakup i modernizację rzeczowych składników majątku trwałego. Inwestycje we wspólne przedsięwzięcia na kwotę 33 mln zł, dotyczą objęcia udziałów w spółce celowej Elektrownia Blachownia Nowa Sp. z o.o., związanej wraz z Tauron Wytwarzanie S.A.

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty – spadek o 12 129 mln zł, przede wszystkim w związku z wydatkami poniesionymi na realizację inwestycji kapitałowych (głównie nabycie 100% akcji Quadra FNX Mining Ltd.) oraz wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy w kwocie 5 668 mln zł.

Zapasy – wzrost o 636 mln zł, jest głównie skutkiem zwiększenia wolumenu zapasów, w związku z planowanym trzymiesięcznym remontem pieca zawieszonowego w Hucie Miedzi „Głogów II” w drugim półroczu 2013 roku. Istotne znaczenie, miał również koszt jednostkowy produkcji miedzi stanowiący podstawę wyceny zapasów. Wprowadzenie podatku od wydobycia, niektórych kopalni miało największy wpływ na jego wzrost, który w skali jednego roku wyniósł 29%.

Pochodne instrumenty finansowe – spadek o 635 mln zł, w związku ze zmianą cen terminowych metali oraz rozliczeniem instrumentów pochodnych.

Rzeczowe aktywa trwałe – wzrost o 1 167 mln zł jest efektem działalności inwestycyjnej. W 2012 roku, nakłady w tym zakresie wyniosły 1 766 mln zł, z czego inwestycje rozwojowe wyniosły 1 040 mln zł (60%), a pozostała kwota dotyczyła inwestycji o charakterze odtworzeniowym.

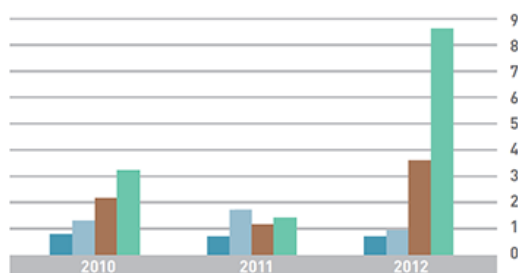
Należności – wzrost o 185 mln zł dotyczył głównie należności handlowych, które są wyższe o 98 mln zł (wzrost sprzedaży) i należności niefinansowych, wyższych o 103 mln zł, przede wszystkim w zakresie należności dotyczących podatków, cel i ubezpieczeń oraz zaliczek niefinansowych.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży – spadek o 110 mln zł, związany jest przede wszystkim z wyceną akcji Tauron Polska Energia S.A. po cenach niższych niż zanotowano na koniec 2011 roku (w skali jednego roku spadek notowań akcji tej spółki na GPW wyniósł 11%). Ponadto, w oparciu o wymogi Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej, ze względu na spadek wartości godziwej akcji tej spółki, w porównaniu do kosztu nabycia trwający powyżej 12 miesięcy, dokonano odpisu aktualizującego. Kwota odpisu obciążająca wynik finansowy wyniosła 151 mln zł.

### Aktywa krótkoterminowe i długoterminowe (mln zł)

	31.12.2011*	31.12.2012
Rzeczowe aktywa trwałe	7 277	8 445
Akcje, udziały, certyfikaty inwestycyjne w jednostkach zależnych i stowarzyszonych oraz inwestycje we wspólne przedsięwzięcia	2 012	11 674
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	169	266
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	992	882
Pochodne instrumenty finansowe	1 758	1 123
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	1 587	1 772
Zapasy	2 356	2 992
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	12 836	707
Pozostałe aktywa	265	316
<b>Aktywa ogółem</b>	<b>29 252</b>	<b>28 177</b>

### Wskaźniki efektywności wykorzystania majątku



- wskaźnik globalnego obrotu aktywami
- wskaźnik rotacji aktywów trwałych
- wskaźnik rotacji aktywów obrotowych
- wskaźnik rotacji aktywów płynnych

Wskaźniki wyliczono według stanów bilansowych na koniec roku.

## Źródła finansowania aktywów (mln zł)

	31.12.2011*	31.12.2012
Kapitał własny	23 135	21 923
Kapitał akcyjny	2 000	2 000
Kapitał z tytułu wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	- 39	-
Kapitał z tytułu wyceny instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne	574	286
Zyski zatrzymane	20 600	19 637
<b>Zobowiązania krótko i długoterminowe</b>	<b>6 117</b>	<b>6 254</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	1 840	2 263
Kredyty, pożyczki i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	-	1 013
Pochodne instrumenty finansowe	868	253
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego od osób prawnych	1 588	390
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	1 323	1 581
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	498	754
<b>Ogółem zobowiązania i kapitał własny</b>	<b>29 252</b>	<b>28 177</b>

\* Dane przekształcone w związku ze zmianą zasad rachunkowości (Nota 2.1.1 Sprawozdania finansowego).