

KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

Skonsolidowany raport kwartalny QSr 1 / 2019

(zgodnie z § 60 ust. 2 oraz § 62 ust. 1 Rozporządzenia w sprawie informacji bieżących i okresowych)

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

Za 1 kwartał roku obrotowego **2019** obejmujący okres od **2019-01-01** do **2019-03-31** zawierający skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe według MSR 34 w walucie zł oraz skrócone sprawozdanie finansowe według MSR 34 w walucie zł.

data przekazania: 2019-05-15

KGHM Polska Miedź Spółka Akcyjna
(pełna nazwa emitenta)

KGHM Polska Miedź S.A.

(skrócona nazwa emitenta)

59 – 301

(kod pocztowy)

M. Skłodowskiej – Curie

(ulica)

(48 76) 74 78 200

(telefon)

ir@kghm.com

(e-mail)

692-000-00-13

(NIP)

Przemysł surowcowy

(sektor wg klasyfikacji GPW w Warszawie)

LUBIN

(miejscowość)

48

(numer)

(48 76) 74 78 500

(fax)

www.kghm.com

(www)

390021764

(REGON)

WYBRANE DANE FINANSOWE
dane dotyczące skonsolidowanego sprawozdania finansowego KGHM Polska Miedź S.A.

	w mln PLN		w mln EUR	
	od 01.01.2019 do 31.03.2019	od 01.01.2018 do 31.03.2018	od 01.01.2019 do 31.03.2019	od 01.01.2018 do 31.03.2018
I. Przychody z umów z klientami	5 488	4 266	1 277	1 021
II. Zysk netto ze sprzedaży	739	659	172	158
III. Zysk przed opodatkowaniem	838	661	195	158
IV. Zysk netto	552	439	128	105
V. Zysk netto przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej	552	439	128	105
VI. Zysk netto przypadający na udziały niekontrolujące	-	-	-	-
VII. Pozostałe całkowite dochody netto	(336)	(103)	(78)	(25)
VIII. Łączne całkowite dochody	216	336	50	80
IX. Łączne całkowite dochody przypadające akcjonariuszom Jednostki Dominującej	215	337	50	80
X. Łączne całkowite dochody przypadające na udziały niekontrolujące	1	(1)	-	-
XI. Ilość akcji (w mln szt.)	200	200	200	200
XII. Zysk netto na jedną akcję zwykłą przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej	2,76	2,20	0,64	0,53
XIII. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	535	(11)	124	(3)
XIV. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(877)	(678)	(204)	(162)
XV. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	16	608	4	146
XVI. Przepływy pieniężne netto razem	(326)	(81)	(76)	(19)
	Stan na 31.03.2019	Stan na 31.12.2018	Stan na 31.03.2019	Stan na 31.12.2018
XVII. Aktywa trwałe	30 477	29 375	7 086	6 831
XVIII. Aktywa obrotowe	8 041	7 862	1 869	1 829
XIX. Aktywa razem	38 518	37 237	8 955	8 660
XX. Zobowiązania długoterminowe	12 355	12 147	2 872	2 825
XXI. Zobowiązania krótkoterminowe	6 722	5 865	1 563	1 364
XXII. Kapitał własny	19 441	19 225	4 520	4 471
XXIII. Kapitał przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej	19 348	19 133	4 498	4 450
XXIV. Kapitał przypadający na udziały niekontrolujące	93	92	22	21

dane dotyczące kwartalnej informacji finansowej KGHM Polska Miedź S.A.

	w mln PLN		w mln EUR	
	od 01.01.2019 do 31.03.2019	od 01.01.2018 do 31.03.2018	od 01.01.2019 do 31.03.2019	od 01.01.2018 do 31.03.2018
I. Przychody z umów z klientami	4 316	3 206	1 004	767
II. Zysk netto ze sprzedaży	725	520	169	124
III. Zysk przed opodatkowaniem	931	717	217	172
IV. Zysk netto	695	521	162	125
V. Pozostałe całkowite dochody netto	(297)	(124)	(69)	(30)
VI. Łączne całkowite dochody	398	397	93	95
VII. Ilość akcji (w mln szt.)	200	200	200	200
VIII. Zysk netto na jedną akcję zwykłą	3,48	2,61	0,81	0,63
IX. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	516	(82)	120	(20)
X. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(869)	(608)	(202)	(146)
XI. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	85	661	19	157
XII. Przepływy pieniężne netto razem	(268)	(29)	(63)	(9)
	Stan na 31.03.2019	Stan na 31.12.2018	Stan na 31.03.2019	Stan na 31.12.2018
XIII. Aktywa trwałe	28 977	28 098	6 737	6 534
XIV. Aktywa obrotowe	6 284	6 152	1 461	1 431
XV. Aktywa razem	35 261	34 250	8 198	7 965
XVI. Zobowiązania długoterminowe	10 207	10 240	2 373	2 381
XVII. Zobowiązania krótkoterminowe	5 611	4 965	1 304	1 155
XVIII. Kapitał własny	19 443	19 045	4 521	4 429

Spis treści

Część 1 –Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe	3
SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU	3
SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	4
SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	5
SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	6
SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM.....	7
1 – Informacje ogólne	8
Nota 1.1 Opis działalności gospodarczej	8
Nota 1.2 Skład Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. na dzień 31 marca 2019 r.	9
Nota 1.3 Zastosowane kursy walutowe	11
Nota 1.4 Zasady rachunkowości oraz wpływ nowych i zmienionych standardów i interpretacji	11
Nota 1.5 Wybór istotnych zdarzeń objętych raportami bieżącymi Jednostki Dominującej	15
2 – Realizacja strategii	16
3 – Segmenty działalności i informacje na temat przychodów	22
Nota 3.1 Informacje dotyczące segmentów działalności.....	22
Nota 3.2 Wyniki finansowe segmentów sprawozdawczych.....	25
Nota 3.3 Przychody z umów z klientami Grupy Kapitałowej – podział według asortymentu	28
Nota 3.4 Przychody z umów z klientami Grupy Kapitałowej – podział geograficzny według lokalizacji finalnych odbiorców	29
Nota 3.5 Główni klienci	30
Nota 3.6 Aktywa trwałe – podział geograficzny.....	30
Nota 3.7 Omówienie wyników segmentów	31
4 – Wybrane dodatkowe noty objaśniające	40
Nota 4.1 Koszty według rodzaju	40
Nota 4.2 Pozostałe przychody i (koszty) operacyjne.....	40
Nota 4.3 Przychody i (koszty) finansowe.....	41
Nota 4.4 Informacje o rzeczowych i niematerialnych aktywach trwałych	41
Nota 4.5 Zaangażowanie we wspólne przedsięwzięcia	41
Nota 4.6 Instrumenty finansowe	43
Nota 4.7 Zarządzanie ryzykiem zmian cen metali, kursów walutowych oraz stóp procentowych	45
Nota 4.8 Zarządzanie ryzykiem płynności i kapitałem.....	49
Nota 4.9 Transakcje z podmiotami powiązаныmi	51
Nota 4.10 Aktywa, zobowiązania nieujęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	52
Nota 4.11 Zmiana stanu kapitału obrotowego.....	53
Nota 4.12 Pozostałe korekty w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych.....	53
5 – Informacje dodatkowe do skonsolidowanego raportu kwartalnego	54
Nota 5.1 Skutek zmian w strukturze organizacyjnej Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A.....	54
Nota 5.2 Cykliczność, sezonowość działalności.....	54
Nota 5.3 Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.....	54
Nota 5.4 Informacje dotyczące wypłaconej (zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję.....	54
Nota 5.5 Pozostałe informacje do skonsolidowanego raportu kwartalnego	54
Nota 5.6 Zdarzenia po dniu kończącym okres sprawozdawczy	56
Część 2 – Kwartałna informacja finansowa KGHM Polska Miedź S.A.	57
SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU.....	57
SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	58
SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	59
SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	60
SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM.....	61
1 – Informacje ogólne	62
Nota 1.1 Wpływ zastosowania nowych i zmienionych standardów na politykę rachunkowości Spółki oraz na jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki.	62
Nota 1.2 Zarządzanie ryzykiem	65
2 - Noty objaśniające do sprawozdania z wyniku	66
Nota 2.1 Przychody z umów z klientami – podział geograficzny według lokalizacji finalnych odbiorców	66
Nota 2.2 Koszty według rodzaju	67
Nota 2.3 Pozostałe przychody i (koszty) operacyjne.....	68
Nota 2.4 Przychody i (koszty) finansowe.....	69
Nota 2.5 Zmiana stanu kapitału obrotowego.....	69
Nota 2.6 Pozostałe korekty w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych.....	70

Część 1 – Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe

SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU

		od 01.01.2019 do 31.03.2019	od 01.01.2018 do 31.03.2018
Nota 3.3	Przychody z umów z klientami, w tym:	5 488	4 266
	z transakcji sprzedaży, dla których wartość przychodów nie została ostatecznie ustalona na koniec okresu sprawozdawczego (MSSF 15.114)	939	563
Nota 4.1	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(4 441)	(3 318)
	Zysk brutto ze sprzedaży	1 047	948
Nota 4.1	Koszty sprzedaży i koszty ogólnego zarządu	(308)	(289)
	Zysk netto ze sprzedaży	739	659
	Wynik z zaangażowania we wspólne przedsięwzięcia - przychody odsetkowe od udzielonych pożyczek	82	81
Nota 4.2	Pozostałe przychody i (koszty) operacyjne, w tym:	197	(191)
	Przychody z tytułu odsetek obliczone z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej	3	2
Nota 4.3	Przychody i (koszty) finansowe	(180)	112
	Zysk przed opodatkowaniem	838	661
	Podatek dochodowy	(286)	(222)
	ZYSK NETTO	552	439
	Zysk netto przypadający:		
	Akcjonariuszom Jednostki Dominującej	552	439
	Na udziały niekontrolujące	-	-
	Średnia ważona liczba akcji zwykłych (mln szt.)	200	200
	Zysk na akcję podstawowy i rozwodniony (w PLN)	2,76	2,20

SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	od 01.01.2019 do 31.03.2019	od 01.01.2018 do 31.03.2018
Zysk netto	552	439
Wycena instrumentów zabezpieczających po uwzględnieniu efektu podatkowego	(221)	115
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań jednostek o walucie funkcjonalnej innej niż PLN	(41)	32
Pozostałe całkowite dochody, które zostaną przeklasyfikowane do wyniku	(262)	147
Wycena kapitałowych instrumentów finansowych wycenianych w wyniku wyboru opcji w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody, po uwzględnieniu efektu podatkowego	(17)	(103)
(Straty) / zyski aktuarialne po uwzględnieniu efektu podatkowego	(57)	(147)
Pozostałe całkowite dochody, które nie zostaną przeklasyfikowane do wyniku	(74)	(250)
Razem pozostałe całkowite dochody netto	(336)	(103)
ŁĄCZNE CAŁKOWITE DOCHODY	216	336
Łączne całkowite dochody przypadające:		
Akcjonariuszom Jednostki Dominującej	215	337
Na udziały niekontrolujące	1	(1)

SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	od 01.01.2019 do 31.03.2019	od 01.01.2018 do 31.03.2018
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk przed opodatkowaniem	838	661
Amortyzacja ujęta w wyniku finansowym	453	350
Odsetki od pożyczek udzielonych wspólnym przedsięwzięciom	(82)	(81)
Odsetki i pozostałe koszty zadłużenia	47	34
Straty z tytułu utraty wartości aktywów trwałych	-	10
Różnice kursowe, z tego:	(56)	(13)
z działalności inwestycyjnej i środków pieniężnych	(163)	136
z działalności finansowej	107	(149)
Zmiana stanu pozostałych należności i zobowiązań	(72)	173
Zmiana stanu instrumentów pochodnych	(19)	(59)
Nota 4.12 Pozostałe korekty	10	(17)
Razem wyłączenia przychodów i kosztów	281	397
Podatek dochodowy zapłacony	(66)	(167)
Nota 4.11 Zmiana stanu kapitału obrotowego	(518)	(902)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	535	(11)
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Wydatki związane z aktywami górnictwem i hutnictwem, w tym:	(725)	(601)
zapłacone odsetki	(39)	(25)
Wydatki na pozostałe rzeczowe i niematerialne aktywa trwałe	(130)	(74)
Pozostałe płatności	(96)	(34)
Razem płatności	(951)	(709)
Wpływy	74	31
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(877)	(678)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
Wpływy z tytułu zaciągniętego zadłużenia	3 145	1 131
Pozostałe wpływy	1	1
Razem wpływy	3 146	1 132
Płatności z tytułu zadłużenia, w tym:	(3 075)	(492)
z tytułu leasingu	(8)	(3)
Zapłacone odsetki i pozostałe koszty zadłużenia, w tym:	(54)	(32)
z tytułu leasingu	(16)	-
Pozostałe	(1)	-
Razem płatności	(3 130)	(524)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	16	608
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO	(326)	(81)
Różnice kursowe	(41)	18
Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na początek okresu	957	586
Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na koniec okresu	590	523

SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	Stan na 31.03.2019	Stan na 31.12.2018
AKTYWA		
	18 126	17 507
	1 654	1 657
	19 780	19 164
	2 930	2 789
	287	224
	3 217	3 013
	4	4
Nota 4.6	5 389	5 199
Nota 4.5	5 393	5 203
	250	320
	520	541
	757	716
Nota 4.6	1 527	1 577
	452	309
	108	109
	30 477	29 375
	5 444	4 983
Nota 4.6	1 011	799
	461	304
	312	417
Nota 4.6	140	301
	286	273
	258	132
Nota 4.6	590	957
	8 041	7 862
	38 518	37 237
ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁ WŁASNY		
	2 000	2 000
	(682)	(444)
	1 906	2 005
	16 124	15 572
	19 348	19 133
	93	92
	19 441	19 225
Nota 4.8	6 867	6 878
Nota 4.6	171	162
	2 534	2 447
	1 593	1 564
	587	498
	603	598
	12 355	12 147
Nota 4.8	1 795	1 071
Nota 4.6	55	43
Nota 4.6	1 917	2 053
	891	808
	678	585
	265	271
	1 121	1 034
	6 722	5 865
	19 077	18 012
	38 518	37 237

SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Kapitał przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej					Kapitał przypadający na udziały niekontrolujące	Razem kapitał własny
	Kapitał akcyjny	Kapitał z tytułu wyceny instrumentów finansowych	Zakumulowane pozostałe całkowite dochody	Zyski zatrzymane	Ogółem		
Stan na 01.01.2018	2 000	(568)	2 427	13 915	17 774	91	17 865
Zysk netto	-	-	-	439	439	-	439
Pozostałe całkowite dochody	-	12	(114)	-	(102)	(1)	(103)
Łączne całkowite dochody	-	12	(114)	439	337	(1)	336
Stan na 31.03.2018	2 000	(556)	2 313	14 354	18 111	90	18 201
Stan na 01.01.2019	2 000	(444)	2 005	15 572	19 133	92	19 225
Zysk netto	-	-	-	552	552	-	552
Pozostałe całkowite dochody	-	(238)	(99)	-	(337)	1	(336)
Łączne całkowite dochody	-	(238)	(99)	552	215	1	216
Stan na 31.03.2019	2 000	(682)	1 906	16 124	19 348	93	19 441

1 – Informacje ogólne

Nota 1.1 Opis działalności gospodarczej

KGHM Polska Miedź S.A. (Jednostka Dominująca, 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.

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

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

Podstawowy przedmiot działalności Jednostki Dominującej stanowi:

- kopalnictwo rud miedzi i metali nieżelaznych oraz
- produkcja miedzi, metali szlachetnych i nieżelaznych.

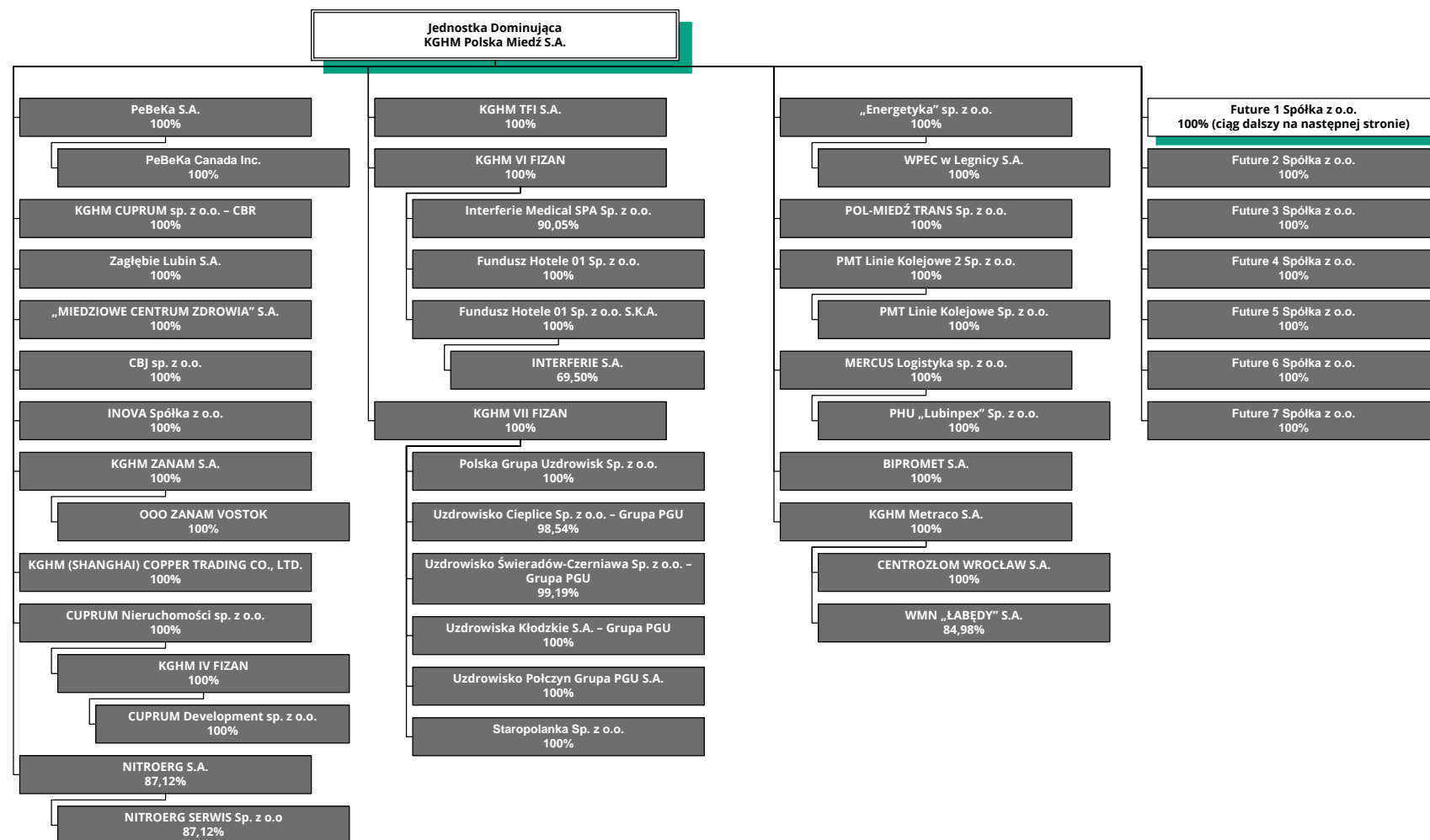
W zakres działalności Grupy Kapitałowej wchodzi:

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

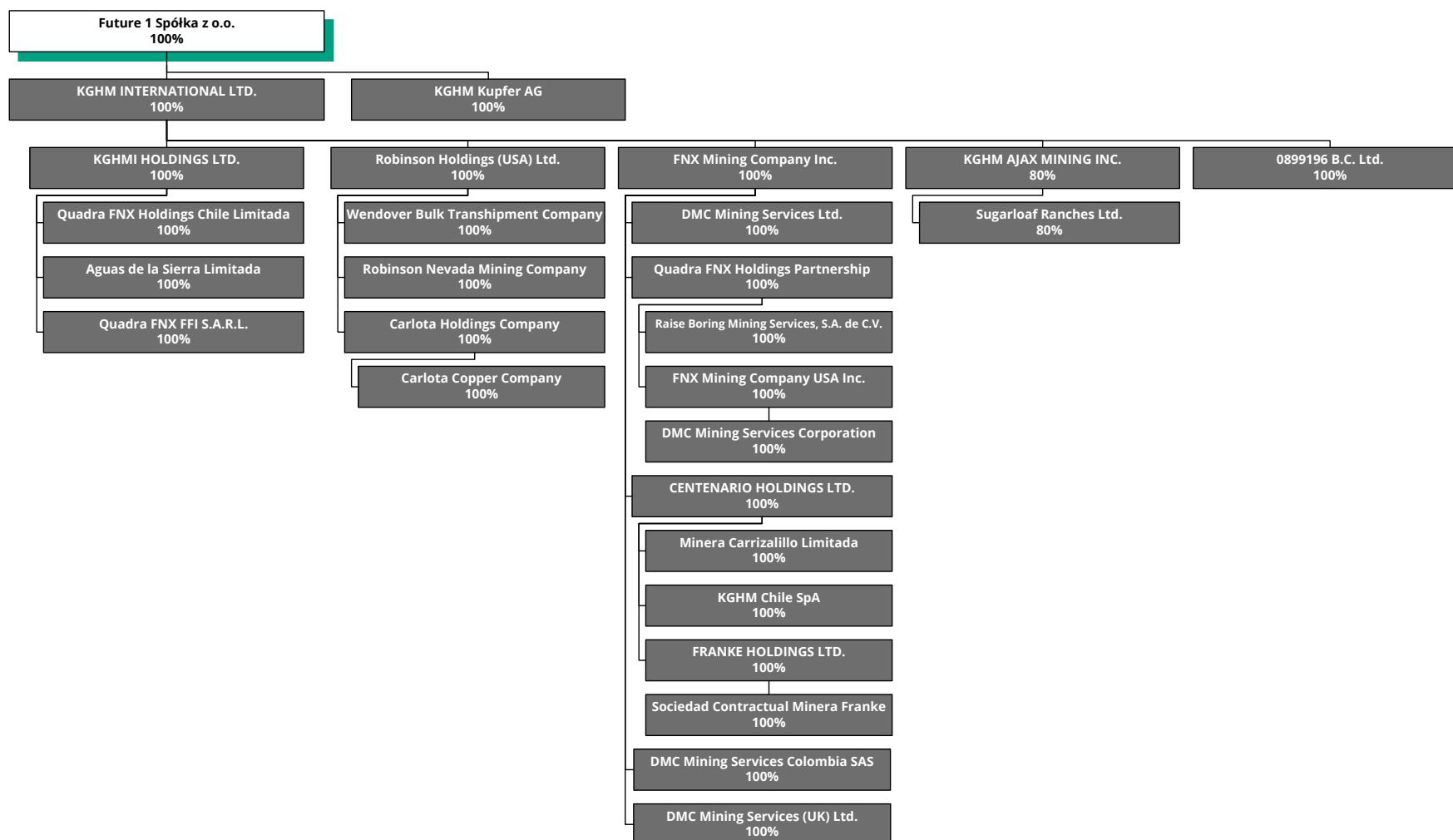
Działalność Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. w zakresie eksploracji i eksploatacji złóż rud miedzi, niklu oraz metali szlachetnych opiera się na posiadanych przez KGHM Polska Miedź S.A. koncesjach na eksploatację złóż w Polsce oraz posiadanych przez spółki Grupy Kapitałowej KGHM INTERNATIONAL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

Nota 1.2 Skład Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. na dzień 31 marca 2019 r.

KGHM Polska Miedź S.A. w bieżącym kwartale objęła skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym 73 jednostki zależne oraz wyceniła metodą praw własności udziały w dwóch wspólnych przedsiębiorstwach (Sierra Gorda S.C.M., NANO CARBON Sp. z o.o.).



Wartość procentowa udziału stanowi udział łączny Grupy Kapitałowej.



Nota 1.3 Zastosowane kursy walutowe

Do przeliczenia wybranych danych finansowych na walutę EUR przyjęto następujące kursy:

- przeliczenie obrotów, wyniku finansowego oraz przepływów pieniężnych za okres bieżący, według kursu **4,2978 EURPLN***,
- przeliczenie obrotów, wyniku finansowego oraz przepływów pieniężnych za okres porównywalny, według kursu **4,1784 EURPLN***,
- przeliczenie aktywów, kapitału i zobowiązań na 31 marca 2019 r. według bieżącego kursu średniego ogłoszonego przez NBP na dzień 29 marca 2019 r. **4,3013 EURPLN**,
- przeliczenie aktywów, kapitału i zobowiązań na 31 grudnia 2018 r. według bieżącego kursu średniego ogłoszonego przez NBP na dzień 31 grudnia 2018 r. **4,3000 EURPLN**.

**kursy stanowią średnie arytmetyczne bieżących kursów średnich ogłaszanych przez NBP na ostatni dzień każdego miesiąca w okresie od stycznia do marca odpowiednio 2019 i 2018 r.*

Nota 1.4 Zasady rachunkowości oraz wpływ nowych i zmienionych standardów i interpretacji

Prezentowany raport kwartalny zawiera:

1. skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. za okres bieżący od 1 stycznia do 31 marca 2019 r., okres porównywalny od 1 stycznia do 31 marca 2018 r. wraz z wybranymi informacjami objaśniającymi (**Część 1**),
2. kwartalną informację finansową KGHM Polska Miedź S.A. za okres bieżący od 1 stycznia do 31 marca 2019 r., okres porównywalny od 1 stycznia do 31 marca 2018 r. (**Część 2**).

Zarówno skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 31 marca 2019 r., jak i skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 31 marca 2019 r. nie podlegały obowiązkowi badania przez biegłego rewidenta.

Skrócony skonsolidowany raport finansowy za okres od 1 stycznia 2019 r. do 31 marca 2019 r. został sporządzony zgodnie z MSR 34 Śródroczna sprawozdawczość finansowa, w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską i dla pełnego zrozumienia sytuacji finansowej i wyników działalności KGHM Polska Miedź S.A. i Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. powinien być czytany wraz z Raportem rocznym R 2018 i Skonsolidowanym raportem rocznym RS 2018.

Sprawozdania finansowe zawarte w niniejszym raporcie kwartalnym zostały sporządzone przy zastosowaniu tych samych zasad rachunkowości i kalkulacji wycen dla okresu bieżącego i porównywalnego oraz zasad stosowanych w rocznych sprawozdaniach finansowych (skonsolidowanym i jednostkowym) sporządzonych na dzień 31 grudnia 2018 r. z wyłączeniem zasad rachunkowości i wyceny wynikających z zastosowania MSSF 16 przedstawionych poniżej.

Nota 1.4.1 Wpływ nowych i zmienionych standardów i interpretacji

Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości zatwierdziła do stosowania od dnia 1 stycznia 2019 r. nowe standardy:

- MSSF 16 Leasing,
- Zmiany do MSR 19 dotyczące zmian, ograniczeń lub rozliczeń programów określonych świadczeń,
- Poprawki do MSR 28 dotyczące długoterminowych udziałów, stanowiących część inwestycji netto w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach,
- Interpretacja KIMSF 23 dotycząca niepewności co do ujęcia podatku dochodowego,
- Poprawki do MSSF 9 dotyczące dłużnych aktywów finansowych posiadających opcję wcześniejszej spłaty, która może skutkować powstaniem tzw. negatywnej rekompensaty,
- Roczne zmiany MSSF 2015-2017.

Powyższe zmiany do standardów zostały do dnia publikacji niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zatwierdzone do stosowania przez Unię Europejską i za wyjątkiem MSSF 16 nie będą miały wpływu na politykę rachunkowości Grupy oraz na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

MSSF 16 „Leasing”

Podstawowe informacje o standardzie

Data wdrożenia i przepisy przejściowe

MSSF 16 obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 r. lub po tej dacie i został przyjęty przez Unię Europejską. Zastąpił on standard MSR 17 oraz interpretacje KIMSF 4, SKI 15, 27. Grupa stosuje MSSF 16 od 1 stycznia 2019 r.

Główne zmiany wprowadzone przez standard

Nowy standard wprowadził jeden model ujęcia leasingu w księgach rachunkowych leasingobiorcy, zbieżny z ujęciem leasingu finansowego w ramach MSR 17. Zgodnie z MSSF 16 umowa jest leasingiem lub zawiera leasing, jeśli przekazuje prawo do kontroli użytkownika zidentyfikowanego składnika aktywów na dany okres w zamian za wynagrodzenie.

Zasadniczym elementem różniącym definicję leasingu z MSR 17 i z MSSF 16 jest wymóg sprawowania kontroli nad użytkowaniem, konkretnym składnikiem aktywów, wskazanym w umowie wprost lub w sposób dorozumiany. Przeniesienie prawa do użytkowania ma miejsce wówczas, gdy mamy do czynienia ze zidentyfikowanym aktywem, w odniesieniu do którego leasingobiorca ma prawo do praktycznie wszystkich korzyści ekonomicznych i kontroluje wykorzystanie danego aktywa w danym okresie.

W przypadku gdy definicja leasingu jest spełniona, ujmuje się prawo do użytkowania aktywa wraz z odpowiednim zobowiązaniem z tytułu leasingu ustalonym w wysokości zdyskontowanych przyszłych płatności w okresie trwania leasingu.

Wydatki związane z wykorzystywaniem aktywów będących przedmiotem leasingu, uprzednio ujmowane w większości w kosztach usług obcych, są obecnie klasyfikowane jako koszty amortyzacji oraz koszty odsetek.

Aktywa z tytułu prawa do użytkowania są amortyzowane zgodnie z MSR 16, natomiast zobowiązania z tytułu umów leasingowych są rozliczane efektywną stopą procentową.

Wymogi nowego standardu dotyczące ujmowania i wyceny po stronie leasingodawcy są zbliżone do wymogów MSR 17. Leasing klasyfikuje się jako finansowy lub operacyjny również zgodnie z MSSF 16. W porównaniu do MSR 17, nowy standard zmienił zasady klasyfikacji podnajmu i wymaga od leasingodawcy ujawnienia dodatkowych informacji.

Wpływ MSSF 16 na sprawozdania finansowe

W IV kwartale 2018 r. Grupa zakończyła prace związane z wdrożeniem nowego standardu MSSF 16. Projekt wdrożenia MSSF 16 (projekt), został przeprowadzony w trzech etapach:

- etap I - analiza wszystkich realizowanych umów zakupu usług, bez względu na ich kwalifikację, której celem było wyselekcjonowanie umów, na podstawie których spółki Grupy użytkują składniki aktywów należące do dostawców; dodatkowo etap ten obejmował przeprowadzenie analizy w odniesieniu do prawa wieczystego użytkowania gruntów oraz służebności gruntowej i służebności przesyłu,
- etap II - poddanie każdej zidentyfikowanej w etapie I umowy ocenie pod kątem spełnienia kryteriów uznania za leasing zgodnie z MSSF 16,
- etap III - wdrożenie MSSF 16 na bazie wypracowanej koncepcji.

Przedmiotem przeprowadzonych analiz były wszystkie umowy leasingu finansowego, leasingu operacyjnego, najmu, dzierżawy, a także prawa wieczystego użytkowania gruntów, służebności przesyłu oraz służebności gruntowej. Ponadto zostały przeanalizowane transakcje nabytych usług (koszty usług obcych w ramach działalności operacyjnej) pod kątem występowania sytuacji korzystania ze zidentyfikowanego składnika aktywów.

W ramach projektu Grupa dokonała stosownych zmian w polityce rachunkowości i procedurach operacyjnych. Zostały opracowane i wdrożone metodyki prawidłowej identyfikacji umów, które są leasingiem oraz gromadzenia danych niezbędnych do prawidłowego ujęcia księgowego tych transakcji.

Grupa podjęła decyzję o wdrożeniu standardu z dniem 1 stycznia 2019 r. Zgodnie z przepisami przejściowymi zawartymi w MSSF 16.C5 (b) nowe zasady zostały przyjęte retrospektywnie z odniesieniem skumulowanego efektu początkowego zastosowania nowego standardu do kapitałów własnych na dzień 1 stycznia 2019 r. W związku z tym dane porównawcze za rok obrotowy 2018 nie zostały przekształcone (zmodyfikowane podejście retrospektywne). Na moment przejścia Grupa skorzystała z praktycznego rozwiązania, zgodnie z którym jednostka nie była zobowiązana do ponownej oceny tego, czy wcześniej sklasyfikowane umowy zawierają leasing. Przeprowadzony w trakcie wdrożenia projekt wykazał, że nowa definicja leasingu zawarta w MSSF 16 nie zmieni znacząco zakresu umów spełniających definicję leasingu.

Poniżej opisano poszczególne korekty wynikające z wdrożenia MSSF 16.

Opis korekt

a) Ujęcie zobowiązań z tytułu leasingu

Po przyjęciu MSSF 16 Grupa ujmuje zobowiązania z tytułu leasingu dotyczące umów, które wcześniej były klasyfikowane jako "leasing operacyjny" zgodnie z zasadami MSR 17 Leasing. Zobowiązania te zostały wycenione w wartości bieżącej opłat leasingowych pozostających do zapłaty w dacie rozpoczęcia stosowania MSSF 16. Dla potrzeb wdrożenia MSSF 16 oraz ujawnień dotyczących wpływu implementacji MSSF 16 zastosowano dyskontowanie przy użyciu krańcowej stopy procentowej Grupy na dzień 1 stycznia 2019 r.

Na datę początkowego ujęcia opłaty leasingowe zawarte w wycenie zobowiązań z tytułu leasingu obejmują następujące rodzaje opłat za prawo do użytkowania bazowego składnika aktywów przez okres trwania leasingu:

- stałe opłaty leasingowe pomniejszone o wszelkie należne zachęty leasingowe,
- zmienne opłaty leasingowe uzależnione od indeksów lub od rynkowych stóp procentowych,
- kwoty, których zapłaty oczekuje się w ramach gwarantowanej wartości końcowej przedmiotu leasingu,
- cenę wykonania opcji kupna, jeżeli można z wystarczającą pewnością założyć, że zostanie ona zrealizowana,
- płatności z tytułu kar umownych za wypowiedzenie leasingu jeżeli okres leasingu odzwierciedla wykorzystanie przez leasingobiorcę opcji wypowiedzenia umowy.

W celu obliczenia stóp dyskonta na potrzeby MSSF 16 Grupa przyjęła, że stopa dyskontowa powinna odzwierciedlać koszt finansowania, jakie byłoby zaciągnięte na zakup przedmiotu podlegającego leasingowi. W celu oszacowania

wysokości stopy dyskonta Grupa wzięła pod uwagę następujące parametry umowy: rodzaj, długość trwania, walutę oraz potencjalną marżę, jaką musiałyby zapłacić na rzecz instytucji finansowych w celu uzyskania finansowania.

Na dzień 1 stycznia 2019 r. obliczone przez Grupę stopy dyskonta mieściły się w przedziale (w zależności od okresu trwania umowy):

- dla umów w PLN: od 4,25% do 5,86%,
- dla umów w EUR: od 2,10% do 4,63%,
- dla umów w USD: od 5,42% do 6,08%,
- dla umów w CAD: od 4,70% do 5,75%.

Grupa skorzystała z uproszczeń dotyczących leasingów krótkoterminowych (do 12 miesięcy) oraz leasingów, w odniesieniu do których bazowy składnik aktywów ma niską wartość (do 20 000 PLN) i dla tych umów nie ujmuje zobowiązań finansowych i odnośnych aktywów z tytułu prawa do użytkowania. Opłaty leasingowe z tego tytułu są ujmowane jako koszty metodą liniową w trakcie okresu leasingu.

b) Ujęcie aktywów z tytułu prawa do użytkowania

Aktywa z tytułu prawa do użytkowania wycenia się według kosztu.

Początkowy koszt składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania obejmuje:

- kwotę początkowej wyceny zobowiązania z tytułu leasingu,
- wszelkie opłaty leasingowe zapłacone w dacie rozpoczęcia lub przed tą datą, pomniejszone o wszelkie otrzymane zachęty leasingowe,
- początkowe koszty bezpośrednie poniesione przez leasingobiorcę w związku z zawarciem umowy leasingu,
- szacunek kosztów, które mają zostać poniesione przez leasingobiorcę w związku z obowiązkiem demontażu i usunięcia bazowego składnika aktywów lub przeprowadzenia renowacji.

Na dzień pierwszego zastosowania w przypadku leasingów wcześniej sklasyfikowanych jako leasingi operacyjne zgodnie z MSR 17, składniki aktywów z tytułu prawa do użytkowania Grupa wyceniła w kwocie równej zobowiązaniu z tytułu leasingu, skorygowanej o kwoty przedpłat lub naliczonych opłat leasingowych odnoszących się do tego leasingu, ujętych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej poprzedzającym bezpośrednio datę pierwszego zastosowania MSSF 16.

Po początkowym ujęciu aktywa z tytułu prawa do użytkowania podlegają amortyzacji zgodnie z MSR 16 oraz są przedmiotem testów na utratę wartości zgodnie z MSR 36.

c) Zastosowanie szacunków

Wdrożenie MSSF 16 wymagało dokonania pewnych szacunków i wyliczeń, które miały wpływ na wycenę zobowiązań z tytułu leasingu oraz aktywów z tytułu prawa do użytkowania. Obejmują one m. in.:

- ustalenie umów objętych MSSF 16,
- ustalenie pozostałego okresu obowiązywania leasingu w stosunku do umów zawartych przed 1 stycznia 2019 r. (w tym dla umów z nieokreślonym terminem lub z możliwością przedłużenia),
- ustalenie krańcowych stóp procentowych stosowanych do dyskontowania przyszłych przepływów pieniężnych,
- wskazanie okresów użyteczności i ustalenie stawek amortyzacyjnych praw do użytkowania składników aktywów, ujętych na dzień 1 stycznia 2019 r.

d) Zastosowanie praktycznych uproszczeń

Stosując po raz pierwszy MSSF 16 Grupa zastosowała następujące praktyczne uproszczenia dopuszczone przez standard:

- zastosowanie jednej stopy dyskontowej dla portfela umów leasingowych o podobnych cechach,
- zastosowanie oceny czy leasingi rodzą obciążenia zgodnie z MSR 37 na moment wdrożenia standardu, jako alternatywy do przeprowadzania testów na utratę wartości aktywa leasingowego,
- umowy z tytułu leasingu operacyjnego z pozostałym okresem leasingu krótszym niż 12 miesięcy na dzień 1 stycznia 2019 r. potraktowane zostały jako leasing krótkoterminowy,
- wykorzystanie perspektywy czasu (wykorzystanie wiedzy zdobytej po fakcie) w określaniu okresu leasingu, jeżeli umowa zawiera opcje przedłużenia lub rozwiązania umowy leasingu.

e) Wpływ implementacji MSSF 16 na sprawozdanie finansowe

Na dzień 31 grudnia 2018 r. Grupa posiadała nieodwołalne zobowiązanie pozabilansowe z tytułu leasingu operacyjnego dotyczące umów: prawa wieczystego użytkowania gruntów, dzierżawy gruntów, najmu maszyn i urządzeń oraz pozostałych najmów. Na dzień 31 grudnia 2018 r. wartość nominalna wynosiła 1 362 mln PLN, z tego kwota 1 351 mln PLN dotyczy umów leasingu zgodnie z MSSF 16 wyłączając leasing krótkoterminowy oraz leasing aktywów o niskiej wartości.

Dla powyższych umów Grupa dokonała wyceny w wartości bieżącej aktywów użytkowanych w ramach tych umów i rozpoznała na dzień 1 stycznia 2019 r. prawo do użytkowania składnika aktywów w kwocie 516 mln PLN i odpowiadające jemu w tej samej wartości zobowiązanie z tytułu leasingu.

W przypadku umów leasingu klasyfikowanych uprzednio jako leasing finansowy wartości bilansowe prawa do użytkowania składników aktywów i zobowiązań z tytułu leasingu na dzień 1 stycznia 2019 r. jest równa wartościom wycenionym zgodnie z MSR 17 na dzień 31 grudnia 2018 r.

Zobowiązanie pozabilansowe z tytułu leasingu w kwocie 1 362 mln PLN zostało wyksięgowane.

W przypadku umów, w których Spółka występuje jako leasingodawca, zastosowanie MSSF 16 nie spowodowało konieczności ujęcia korekt na 1 stycznia 2019 r.

Podsumowanie skutków finansowych wprowadzenia MSSF 16 (dotyczy tylko umów leasingu zawartych lub zmienionych przed 1 stycznia 2019 r.):

Uzgodnienie przejścia z MSR 17 na MSSF 16:

		Wartość
Zobowiązanie z tytułu leasingu finansowego	MSR 17	27
Zobowiązanie pozabilansowe z tytułu leasingu operacyjnego (bez dyskonta)	MSR 17	1 362
Razem - 31 grudnia 2018 r.		1 389
(-) Wpływ dyskonta przy użyciu krańcowej stopy procentowej na dzień 1 stycznia 2019 r.	MSSF 16	(133)
(-) Wpływ dyskonta prawa wieczystego użytkowania gruntów na dzień 1 stycznia 2019 r.	MSSF 16	(702)
(-) Krótkoterminowe umowy leasingu ujęte jako koszt okresu	MSSF 16	(11)
(-) Umowy leasingu aktywów o niskiej wartości ujęte jako koszt okresu	MSSF 16	-
Zobowiązanie z tytułu leasingu - 1 stycznia 2019 r.		543

Wpływ na pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej na 1 stycznia 2019 r.

	Stan na 01.01.2019
Prawo do użytkowania składnika aktywów – rzeczowe aktywa trwałe, w tym:	595
- przekwalifikowane z wartości niematerialnych nabyte prawo wieczystego użytkowania gruntów oraz służebność przesyłu	79
Zobowiązanie z tytułu leasingu	516

Wpływ na sprawozdanie finansowe na 31 marca 2019 r.

Prawa do użytkowania w podziale na klasy aktywów	Stan na 31.12.2018	Wpływ MSSF 16	Stan na 01.01.2019	Stan na 31.03.2019
Nieruchomości gruntowe	5	128	133	134
Prawo wieczystego użytkowania gruntów	74	302	376	379
Budynki i budowle	-	8	8	7
Urządzenia techniczne i maszyny	19	59	78	78
Środki transportu	15	18	33	31
Inne środki trwałe	2	1	3	4
Razem	115	516	631	633

	od 01.01.2019 do 31.03.2019
Wpływ na sprawozdanie z całkowitych dochodów:	
- spadek kosztów z tytułu podatków i opłat oraz usług	(13)
- wzrost kosztów odsetek	7
- wzrost kosztów amortyzacji	11
Wpływ na sprawozdanie z przepływów pieniężnych:	
- wzrost przepływów pieniężnych netto - działalność operacyjna	21
- spadek przepływów pieniężnych netto - działalność finansowa	(21)

Koszt z tytułu krótkoterminowych umów leasingowych oraz koszt z tytułu umów leasingowych aktywów o niskiej wartości za okres I kwartału 2019 r. jest nieistotny.

Zastosowane stopy dyskonta na dzień 31 marca 2019 r. wyniosły:

- dla umów w PLN: od 4,25% do 5,86%,
- dla umów w EUR: od 2,10% do 4,63%,
- dla umów w USD: od 5,42% do 6,08%,
- dla umów w CAD: od 4,70% do 5,75%.

Nota 1.5 Wybór istotnych zdarzeń objętych raportami bieżącymi Jednostki Dominującej

Wejście w życie umowy z China Minmetals Nonferrous Metals Co. Ltd.

Raportem bieżącym 9/2019 Zarząd KGHM Polska Miedź S.A. poinformował, że w dniu 21 marca 2019 r. została rozwiązana umowa ramowa, zawarta w dniu 20 czerwca 2016 r. pomiędzy KGHM Polska Miedź S.A. a China Minmetals Corporation na lata 2017-2021, o której Spółka informowała raportem bieżącym 22/2016 z dnia 20 czerwca 2016 r.

Rozwiązanie powyższej umowy stanowi spełnienie warunku zawieszającego wejście w życie nowej umowy ramowej zawartej w dniu 6 listopada 2018 r. z China Minmetals Nonferrous Metals Co. Ltd. (firmą należącą do grupy China Minmetals Corporation) na lata 2019-2023, o której Spółka informowała raportem bieżącym 42/2018 z dnia 6 listopada 2018 r.

2 – Realizacja strategii

W dniu 19 grudnia 2018 r. Rada Nadzorcza KGHM Polska Miedź S.A. zatwierdziła przedłożoną przez Zarząd zaktualizowaną „Strategię KGHM Polska Miedź S.A. na lata 2019-2023”. Przyjęcie strategii związane jest z przeprowadzonym przeglądem strategicznym, którego celem było zapewnienie jej spójności z aktualnym otoczeniem rynkowym oraz potrzebami Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A.

Strategia nie zmienia dotychczasowego podejścia KGHM Polska Miedź S.A. (Spółki) do prowadzonej działalności biznesowej. Spółka będzie kontynuować podstawową działalność w branży górniczo-hutniczej ze szczególnym uwzględnieniem zasad zrównoważonego rozwoju i długofalowego myślenia o przyszłości przedsiębiorstwa i jego otoczenia.

Strategia KGHM Polska Miedź S.A. na lata 2019-2023 opiera się na czterech kierunkach rozwoju wynikających z globalnych trendów rynkowych:

ELASTYCZNOŚĆ	obejmująca przede wszystkim zagadnienia związane z przemysłem 4.0, digitalizacją i elektromobilnością
EFEKTYWNOŚĆ	będąca odpowiedzią na wzrost konkurencji w branży produkcyjnej i wydobywczej oraz przemysł 4.0,
EKOLOGIA	bazująca na elektromobilności, rozwoju regulacji proekologicznych, gospodarce obiegu zamkniętego oraz proekologicznej produkcji,
E-PRZEMYSŁ	oparty na robotyzacji, digitalizacji, społeczeństwie opartym na wiedzy oraz założeniach przemysłu 4.0.

Wskazane kierunki znajdują swoje odzwierciedlenie w wyodrębnionych sześciu obszarach strategicznych, którym przypisano zindywidualizowane i zwymiarowane cele główne, następnie zdekomponowane na cele operacyjne.

Obszar strategiczny	Cel główny	Kluczowe wskaźniki efektywności (KPI)
PRODUKCJA	Utrzymanie efektywnej kosztowo produkcji krajowej oraz zagranicznej	<ul style="list-style-type: none"> - Krajowa produkcja górnicza na poziomie 450 tys. ton Cu w urobku przy średniorocznym koszcie C1 nie wyższym niż 3800 USD/tonę w okresie 2019-2023. - Średnioroczny dzienny przerób rudy w Sierra Gorda na poziomie co najmniej 130 tys. ton od roku 2020. - Średnioroczna produkcja hutnicza w Polsce na poziomie 540 tys. ton rocznie w okresie 2019-2023.
ROZWÓJ	Zwiększenie efektywności i elastyczności GK KGHM w ramach aktywów polskich i zagranicznych	<ul style="list-style-type: none"> - Osiągnięcie możliwości oparcia 35% produkcji hutniczej na wsadach obcych, w tym złomach do 2030 r. - Wzrost udziału wysokoprzetworzonych produktów miedziowych (drułu OFE-Cu, granulatu OFE-Cu oraz produktów końcowego zastosowania) w ogólnej sprzedaży GK KGHM do poziomu 10% na koniec 2030 r. - Zaspokojenie 50% zapotrzebowania KGHM Polska Miedź S.A. na energię elektryczną ze źródeł własnych i Odnawialnych Źródeł Energii („OZE”) do końca 2030 r.
INNOWACJE	Zwiększenie efektywności GK KGHM poprzez działalność innowacyjną	<ul style="list-style-type: none"> - Zapewnienie realizacji 100% projektów innowacyjnych zgodnie z zasadami spójnego modelu do zarządzania innowacjami i pracami badawczo-rozwojowymi („B+R”) w GK KGHM w okresie 2019-2023. - Zwiększenie wydatków na innowacje i prace B+R do poziomu 1% przychodów KGHM Polska Miedź S.A. w 2023 r. - Skierowanie min. 75% środków przeznaczonych na B+R i innowacje w okresie 2019-2023 na rozwiązywanie wyzwań KGHM Polska Miedź S.A. w obszarze Głównego Ciągu Technologicznego.
STABILNOŚĆ FINANSOWA	Zapewnienie długookresowej stabilności finansowej oraz wypracowanie mechanizmów wspierających dalszy rozwój	<ul style="list-style-type: none"> - Oparcie struktury finansowania GK KGHM na instrumentach długoterminowych. - Skrócenie cyklu konwersji gotówki. - Efektywne zarządzanie ryzykiem rynkowym i kredytowym w GK KGHM.

EFEKTYWNA ORGANIZACJA	Wdrażanie rozwiązań systemowych ukierunkowanych na wzrost wartości GK KGHM	<ul style="list-style-type: none"> - Zapewnienie stabilności finansowej spółek GK KGHM działających w Polsce w oparciu o ich własną działalność od 2022 r. - Zwiększenie o 20% efektywności funkcji wsparcia w wyniku centralizacji i digitalizacji kluczowych procesów back-office do 2023 r. - Realizacja kluczowych założeń strategicznych na poziomie co najmniej 80% przypisanych im celów rocznych, w każdym roku obowiązywania strategii. - Elastyczne reagowanie na zmieniające się warunki makroekonomiczne oraz geologiczno-górnictwa.
CZŁOWIEK I ŚRODOWISKO	Wzrost w oparciu o idee zrównoważonego rozwoju i bezpieczeństwa oraz wzmocnienie wizerunku GK KGHM odpowiedzialnej społecznie	<ul style="list-style-type: none"> - Coroczna poprawa wskaźnika wypadków przy pracy - LTIFR (aktywa krajowe) oraz TRIR (aktywa zagraniczne) o co najmniej 20%. - Prowadzenie budżetu partycypacyjnego na poziomie 20% odliczeń na darowizny z podatku od niektórych kopalini do 2020 r. - Do 2023 r. osiągnięcie poziomu zaangażowania i satysfakcji pracowników GK KGHM na poziomie 70%.

W I kwartale 2019 r. uruchomiono prace związane z przygotowaniem procesu wdrożenia Strategii KGHM Polska Miedź S.A. na lata 2019-2023.

Kluczowe osiągnięcia w zakresie realizowanych programów i projektów strategicznych w poszczególnych obszarach Strategii uzyskane w I kwartale 2019 r.:

Obszar strategiczny/
Programy i projekty

Stopień zaawansowania

PRODUKCJA

Wybrane działania ukierunkowane na poprawę efektywności głównego ciągu technologicznego w Polsce

- W I kw. 2019 r. w ramach programu KGHM 4.0 w obszarze INDUSTRY kontynuowano realizację projektów służących automatyzacji ciągów produkcyjnych Oddziałów Górniczych KGHM:
 - Lokalizacja i identyfikacja maszyn oraz osób w wyrobiskach podziemnych (wersja pilotażowa i dowód poprawności działania),
 - Szerokopasmowa transmisja danych w wyrobiskach podziemnych,
 - Monitoring mediów - zasilanie elektryczne, wentylacja, woda,
 - Robotyzacja procesów produkcyjnych i pomocniczych,
 - Monitoring parametrów samojezdnych maszyn górniczych (SMG) – kontynuacja proj. SYNAPSA,
 - Wielowymiarowa analiza danych z procesów produkcyjnych – Centrum Zaawansowanych Analiz Danych CZAD.
- W celu optymalizacji gospodarki maszynami dołowymi i poprawy wskaźników efektywności ich pracy, prowadzono działania zmierzające do ustabilizowania długookresowego trendu odtworzenia samojezdnych maszyn górniczych (SMG) do zakładanego poziomu 16% rocznie oraz ustabilizowania dyspozycyjności maszyn podstawowych na poziomie min. 74,5%.
- W celu uzyskania oszczędności poprzez pozyskanie bezpłatnych świadectw efektywności energetycznej, wyznaczone zostały trzy przedsięwzięcia, spełniające wymagania nowej ustawy o efektywności energetycznej. W 2019 r. zostaną dla nich opracowane powykonawcze (sprawdzające) audyty efektywności energetycznej i stosowna dokumentacja, które stanowiąc będą ostatecznie załączniki do wniosku o wydanie białych certyfikatów.
- Zgodnie z wdrożonym w Spółce Systemem Zarządzania Energią zgodnym z PN-EN ISO50001:2012 oraz Programem Oszczędności Energii (POE) Spółka kontynuowała realizację zadań ograniczających zużycie energii w KGHM Polska Miedź S.A.

Kopalnia Sierra Gorda w Chile – Faza 1 (Grupa KGHM INTERNATIONAL LTD, 55%, Sumitomo Metal Mining i Sumitomo Corporation 45%)	<p>W I kw. 2019 r. produkcja miedzi płatnej wyniosła 14,7 tys. ton, produkcja molibdenu 3,0 mln funtów (wartości dla 55% udziałów KGHM Polska Miedź S.A. w kopalni Sierra Gorda).</p> <p>Kontynuowano prace związane z optymalizacją i zwiększeniem procesu przerobu rudy siarczkowej. Aktualne działania ukierunkowane są na rozwój kopalni w oparciu o pierwszą fazę inwestycji wraz z działaniami mającymi na celu optymalizację ciągu technologicznego.</p>
ROZWÓJ	
Program Modernizacji Pirometalurgii w HM Głogów I	<p>W fazie końcowej znajdują się rozliczenia oraz odbiory końcowe umów i zleceń dotyczących realizacji Programu Modernizacji Pirometalurgii.</p> <p>Ciąg technologiczny pieca zawieszonowego w HM Głogów I pracuje zgodnie z aktualnym planem produkcyjnym.</p>
Program Rozwoju Hutnictwa	<p>W I kw. 2019 r. zakończono realizację podstawowych zadań w ramach projektów związanych z dostosowaniem infrastruktury technicznej do zmiany technologii hutniczej w HM Głogów I. Trwają procedury końcowych odbiorów i rozliczeń, jak również uzyskiwanie decyzji administracyjnych.</p> <p>W lutym 2019 r. przekazano do eksploatacji suszarnię parową. Realizowano rozruch technologiczny instalacji do prażenia koncentratu, której rozruch próbny zaplanowano na II kw. 2019 r.</p>
Zwiększenie produkcji katod w HM Legnica do 160 tys. Mg/rok	<p>Piec WTR</p> <p>W I kw. 2019 r. trwały końcowe prace związane z zabudową pieca WTR, maszyny odlewniczej oraz instalacji odpylającej. Ponadto zrealizowano montaż wyposażenia pomieszczenia pompowni wieży pełnego odparowania oraz prace w zakresie montażu instalacji elektrycznej i AKPiA (aparatura kontrolno-pomiarowa i automatyka).</p> <p>Realizowano testy funkcjonalne poszczególnych elementów ciągu technologicznego pieca WTR, których zakończenie planowane jest na maj 2019 r.</p> <p>Uruchomienie i rozruch technologiczny pieca WTR zaplanowano na II kw. 2019 r.</p> <p>W zakresie budowy magazynu złomów Cu dla pieca WTR realizowano prace związane z przygotowaniem dokumentacji wykonawczej i uzyskania decyzji o pozwoleniu na budowę.</p>
Rozbudowa Obiektu Unieszkodliwiania Odpadów Wydobywczych (OUOW) „Żelazny Most”	<p>Budowa Kwatery Południowej</p> <p>W oparciu o aktualne pozwolenia na budowę kontynuowano realizację prac budowlanych Kwatery Południowej.</p> <ul style="list-style-type: none"> – Przewidywany termin zakończenia pierwszej fazy budowy Kwatery Południowej przyjęto do końca pierwszego półrocza 2020 r. – Rozpoczęcie sukcesywnego deponowania odpadów zaplanowano na listopad 2020 r. – Ze względów proceduralnych wydłużono do czerwca 2022 r. termin zakończenia budowy Kwatery Południowej z pierwotnie planowanego na koniec 2021 r. – Ponadto w ramach budowy Kwatery Południowej prowadzona jest zabudowa infrastruktury gospodarki wodnej, szlamowej oraz gospodarki elektroenergetycznej. <p>Budowa Stacji Segregacji i Zagęszczania Odpadów (SSiZO)</p> <ul style="list-style-type: none"> – Zgodnie z harmonogramem kontynuowano realizację projektu wykonawczego SSiZO. – Rozpoczęto roboty budowlane SSiZO, w zakresie których wykonano wzmocnienie podłoża pod obiekty SSiZO oraz prowadzone są prace wykonania fundamentów. – Ponadto wykonywane były prace nad wykonaniem linii energetycznych zasilających SSiZO, których zakończenie przewidziano na koniec 2019 r. – Realizowany jest zakup urządzeń technologicznych SSiZO, których zabudowa planowana jest na IV kw. 2019 r. oraz I kw. 2020 r.

Program Udostępnienia Złoże	<p>Budowa Szybu GG-1 Realizowano prace związane z iniekcją warstwy dolomitu głównego. Po zakończeniu procesu iniekcji, planowanego na II kw. 2019 r., wznowione zostaną prace głębiania Szybu GG-1.</p>
	<p>Budowa Szybu GG-2 „Odra”</p> <ul style="list-style-type: none"> – Trwają uzgodnienia z projektantem i biurem urbanistycznym w zakresie ustalenia projektu urbanistycznego. – Przystąpiono do procedury wykonania inwentaryzacji obiektów budowlanych wsi Kamiona i Słone, zlokalizowanych w bliskim sąsiedztwie projektowanego szybu, mającej na celu określenie stanu zabudowy przed rozpoczęciem inwestycji.
	<p>Wyrobiska górnicze udostępniające i przygotowawcze</p> <ul style="list-style-type: none"> – W I kw. 2019 r. wykonano 12 113 mb wyrobisk górniczych w Obszarach Górniczych ZG Rudna oraz ZG Polkowice-Sieroszowice, co stanowi blisko 80% ogólnej ilości wykonanych wyrobisk udostępniających i przygotowawczych w kopalniach Rudna, Polkowice-Sieroszowice i Lubin. W IV kw. 2019 r. planowane jest rozpoczęcie drążenia chodników w kierunku szybu GG-1. – Wraz z postępowaniem robót chodnikowych budowana jest infrastruktura techniczna w zakresie rurociągów zasilających, odwadniających i p.poż, rozptywu wody lodowej, odstawy przenośnikami taśmowymi, zabudowy linii kablowych oraz budowy rozdzielni elektrycznych. – Trwa budowa Komór Maszyn Ciężkich (ZG Rudna).
	<p>Powierzchniowa Stacja Klimatyzacji (PSK) Kontynuowano budowę PSK przy szybie GG-1. Do końca I kw. 2019 r. wykonano 50% fundamentów. Trwa prefabrykacja konstrukcji stalowej budynku PSK. Generalny Wykonawca prowadzi procedurę wyboru wykonawców na prace specjalistyczne. Od lipca planowane są dostawy i montaż technologiczne podstawowych urządzeń PSK. Do końca 2019 r. zostanie zakończona budowa budynku stacji. Oddanie do użytkowania PSK zaplanowano na koniec 2023 r.</p>
	<p>System Przesyłu Wody Lodowej (SPWL) W I kw. 2019 r. uzyskano decyzję środowiskową oraz pozwolenie na budowę, które uprawomocni się w dniu 24.04.2019 r. Od maja 2019 r. planowane jest rozpoczęcie budowy systemu przesyłu wody lodowej.</p>
Projekty eksploracyjne na terenie Polski (koncesje dotyczące poszukiwania i rozpoznawania złóż rud miedzi)	<p>Retków-Ścinawa i Głogów Kontynuowano realizację II etapu prac poszukiwawczo-rozpoznawczych na obszarze koncesji Retków-Ścinawa. W I kw. 2019 r. rozpoczęto prace przygotowawcze do wykonania kolejnego otworu powierzchniowego. W 2019 r. planowane jest kontynuowanie prac wiertniczych, łącznie przewiduje się wykonanie trzech otworów do głębokości ok. 1000 m. W I kw. 2019 r. uzyskano decyzję zmieniającą koncesję Głogów, wydłużając ją o kolejne 3 lata. W ramach koncesji planowane jest wykonanie obowiązkowych dwóch otworów do marca 2022 r.</p>
	<p>Synklina Grodziecka i Konrad W dniu 24 stycznia 2019 r. zakończyło się postępowanie administracyjne przed organem koncesyjnym dotyczące możliwości kontynuowania prac geologicznych w ramach koncesji Synkliny Grodzieckiej, w wyniku którego Spółka uzyskała nową decyzję koncesyjną. Kontynuowano badania hydrogeologiczne na obszarze koncesji Synklina Grodziecka i Konrad, w ramach których wykonywane będą kwartalne pomiary hydrogeologiczne do 2020 r.</p>
Inne koncesje	<p>Bytom-Odrzański, Kulów-Luboszyce Trwa postępowanie koncesyjne oraz oczekiwanie na ponowne rozpatrzenie wniosków i wydanie decyzji koncesyjnych.</p> <p>Rejon Pucka Trwa proces administracyjny uzyskania przez Spółkę zatwierdzenia przez Ministerstwo Środowiska dla złożonego w marcu 2018 r. dodatku nr 1 do Projektu Robót Geologicznych, w którym zaproponowano odwiercenie kolejnego otworu. W 2019 r. zaplanowano</p>

do wykonania jeden otwór wiertniczy na obszarze koncesji złoża soli potasowo-magnezowych w Rejonie Pucka.

Projekty w ramach rozwoju aktywów zagranicznych

Projekt Victoria

W I kw. 2019 r. kontynuowano prace związane z przygotowaniem aplikacji o uzyskanie wymaganych pozwoleń środowiskowych. Aplikacja ta była konsultowana z ludnością rdzenną prowincji Ontario w Kanadzie. Rozpoczęto również prace przygotowawcze mające na celu możliwe przeprowadzenie dodatkowych prac eksploracyjnych.

Projekt Ajax

W efekcie otrzymanych decyzji rządu Kanady oraz władz Kolumbii Brytyjskiej o nieprzyznaniu Certyfikatu Oceny Środowiskowej (EA Certificate) dla projektu Ajax, w I kw. 2019 r. prowadzono niezbędne prace związane z utrzymaniem istniejącej infrastruktury oraz wymaganym monitoringiem terenu.

Sierra Gorda Oxide

W I kw. 2019 r. kontynuowano testy ługowania rudy pokruszonej, prowadzono weryfikację modelu blokowego hałdy rudy tlenkowej oraz przygotowano dokumentację na potrzeby aktualizacji pozwolenia środowiskowego. Zdefiniowano także zakres dodatkowych prac geotechnicznych na terenie planowanej lokalizacji projektu.

INNOWACJE

Program CuBR

W ramach wspólnego przedsięwzięcia CuBR, współfinansowanego przez Narodowe Centrum Badań i Rozwoju (NCBR), realizowanych jest 20 projektów badawczo-rozwojowych wyłonionych w 3 edycjach konkursu o łącznej wartości około 150 mln PLN.

W I kw. 2019 r. zakończył się projekt CuBR High-Copper dotyczący wysokoefektywnej technologii wzbogacania polskich rud miedzi.

W 2019 r. planowane jest ukończenie większości projektów z I i II edycji konkursu.

Kontynuowano procedurę IV edycji konkursu CuBR, w I kw. 2019 r. przeprowadzono negocjacje z 4 wnioskodawcami.

Wybrane inicjatywy badawczo-rozwojowe

Projekty dofinansowane w ramach KIC Raw Materials:

- W I kw. 2019 r. zakończono realizację projektu pt. „Automatyczna Mikroskopowa Charakterystyka Złóż” (akronim AMCO). W rezultacie zbudowany został prototyp optycznego systemu mikroskopowego pozwalającego na szybką identyfikację minerałów.
- Kontynuowano realizację projektu „Utrzymanie Kopalni i Sprzętu” (akronim MaMMa - Maintained Mine & Machine). Celem projektu jest budowa systemu do wspomagania procesów zarządczych w utrzymaniu ruchu zakładu górniczego i maszyn górniczych.
- Uruchomiono procedurę formalną pozwalającą na przystąpienie do realizacji projektu „Monitoring pracy maszyn do kruszenia minerałów”, początek prac badawczych przewidziany jest na II kw. 2019 r.
- Spółka otrzymała dofinansowanie do projektu „Monitorowanie pracy maszyn kruszących” (akronim OPMO - „Operation monitoring of mineral crushing machinery”). Główny cel projektu związany jest z opracowaniem koncepcji połączonego systemu monitorowania i diagnostyki dla poprawy konserwacji układu maszyn do kruszenia minerałów.

Projekty dofinansowane z programu Horyzont 2020:

- W styczniu 2019 r. zakończono projekt pt. „Zintegrowany innowacyjny system metalurgiczny efektywnego wzbogacania polimetalicznych, złożonych i niskiej klasy rud oraz koncentratów” (akronim INTMET). W ramach projektu, w oparciu o próby z zakładów KGHM wykonano m.in. półprzemysłowe testy ługowania atmosferycznego, ciśnieniowego, biologicznego, czy próby odzysku minerałów użytecznych z odpadów poflotacyjnych.
- Spółka otrzymała dofinansowanie dla projektu pt. „FineFuture”. Projekt zakłada prowadzenie badań nad poprawą flotacji ziaren drobnych cząstek mineralnych.

Własność intelektualna

- Dokonano walidacji patentu europejskiego EP2873475 "Method of manufacturing wires of Cu-Ag alloys" do którego KGHM Polska Miedź S.A. jest współuprawniona, w ramach realizowanego projektu CuBR.
- Toczy się postępowanie w sprawie rejestracji znaku towarowego KGHM w Kanadzie.

- Zgłoszono do ochrony słowny znak towarowy KGHM w Urzędzie Unii Europejskiej ds. Własności Intelektualnej (EUIPO) na terytorium całej Unii Europejskiej, a w przypadku skutecznego wyjścia Wielkiej Brytanii z Unii również w tym kraju osobno.

STABILNOŚĆ FINANSOWA

Wybrane działania W I kw. 2019 r. przeprowadzono szczegółowe analizy sytuacji finansowej krajowych spółek zależnych oraz analizę efektywności narzędzi trade finance. Przygotowano model określający wpływ faktoringu należności i faktoringu zobowiązań na wskaźnik cyklu konwersji gotówki oraz wskaźniki zadłużenia. W Spółce rozwijano program faktoringowy po stronie należności oraz wdrażano faktoring dłużny. Rozpoczęto postępowanie w sprawie wyboru Agenta i Lidera Konsorcjum Faktoringowego.

EFEKTYWNA ORGANIZACJA

Program KGHM 4.0 **W obszarze projektów ICT** (*Information and Communication Technologies*):

- Ukończono pierwszy etap modernizacji centralnego węzła infrastruktury sieciowej.
- Trwają prace przygotowawcze do pilotażowego uruchomienia systemu do zarządzania infrastrukturą w branży elektroenergetycznej i teletechnicznej O/ZG Rudna – system jest jednym z głównych elementów koncepcji realizacyjnej wdrożenia Systemu Zarządzania Eksploatacją Złoza, który ma wspierać działania w kierunku optymalizacji procesów i organizacji produkcji w KGHM Polska Miedź S.A.

W obszarze projektów Industry (produkcja przemysłowa):

- Zakończono I etap zabudowy światłowodów do pomiaru temperatury w obszarach pieca zawieszinowego i pieca elektrycznego w Hucie Miedzi Głogów.
- Trwa proces uzgadniania harmonogramów z Zakładami Górniczymi w zakresie wdrożenia szerokopasmowej transmisji danych w wyrobiskach podziemnych.

W obszarze projektów wspierających

- Rozpoczęto prace nad wprowadzeniem zintegrowanego systemu informatycznego w obszarze zakupów, zgodnego z obowiązującą Polityką Zakupów w Grupie Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A.

CZŁOWIEK I ŚRODOWISKO

Program dostosowania instalacji technologicznych KGHM do wymogów konkluzji BAT dla przemysłu metali nieżelaznych wraz z ograniczeniem emisji arsenu (BATAs) W I kw. 2019 r. w ramach projektów składowych kontynuowano prace przygotowawcze (projektowanie, wybór wykonawców i dostawców) dla zadań inwestycyjnych do realizacji w HM Głogów i w HM Legnica.

Realizacja całego programu przewidziana jest do sierpnia 2023 r., jednakże kluczowe projekty mające wpływ na poprawę środowiska zostaną zakończone w 2020 r.

Program Poprawy Bezpieczeństwa i Higieny Pracy w KGHM Polska Miedź S.A. W I kw. 2019 r. kontynuowano prace związane z przygotowaniem wdrożenia Programu Poprawy Bezpieczeństwa i Higieny Pracy w KGHM Polska Miedź S.A. obejmującego działania w obszarze edukacji, zdrowia i postaw w zakresie poprawy bezpieczeństwa z uwzględnieniem aktualnych uwarunkowań działalności Spółki.

3 – Segmenty działalności i informacje na temat przychodów

Nota 3.1 Informacje dotyczące segmentów działalności

Identyfikowane w ramach Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. segmenty operacyjne wynikają ze struktury Grupy, sposobu zarządzania Grupą oraz poszczególnymi jednostkami wchodzącymi w skład Grupy oraz regularnego raportowania do Zarządu Jednostki Dominującej.

W ramach Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. identyfikuje się obecnie następujące segmenty sprawozdawcze, które powstały na podstawie agregacji segmentów operacyjnych, z uwzględnieniem kryteriów wymienionych w MSSF 8:

Segment sprawozdawczy	Segmenty operacyjne zagregowane w danym segmencie sprawozdawczym	Przesłanki podobieństwa charakterystyki ekonomicznej segmentów uwzględnione przy dokonywaniu agregacji
KGHM Polska Miedź S.A.	KGHM Polska Miedź S.A.	Nie dotyczy (segment operacyjny jest tożsamy ze sprawozdawczym)
KGHM INTERNATIONAL LTD.	Spółki Grupy KGHM INTERNATIONAL LTD., gdzie segmentami operacyjnymi są następujące kopalnie, złoża lub obszary wydobywcze: Zagłębie Sudbury, Robinson, Carlota, Franke, Ajax.	Segmenty operacyjne funkcjonujące w strukturach Grupy Kapitałowej KGHM INTERNATIONAL LTD. zlokalizowane są w Ameryce Północnej i Południowej. Zarząd analizuje wyniki działalności dla następujących segmentów operacyjnych: Zagłębie Sudbury, Robinson, Carlota, Franke, Ajax oraz pozostałych. Dodatkowo otrzymuje i dokonuje analizy raportów sprawozdawczych dla całej Grupy Kapitałowej KGHM INTERNATIONAL LTD. Przedmiotem działalności segmentów operacyjnych jest działalność poszukiwawcza i eksploatacyjna złóż miedzi, molibdenu, srebra, złota, niklu. Segmenty operacyjne zostały zagregowane na podstawie podobieństwa długoterminowych marż realizowanych przez poszczególne segmenty, podobnych produktów, procesu i metod produkcji.
Sierra Gorda S.C.M.	Sierra Gorda S.C.M. (wspólne przedsięwzięcie)	Nie dotyczy (segment operacyjny jest tożsamy ze sprawozdawczym)
Pozostałe segmenty	W ramach tej pozycji uwzględniono pozostałe spółki Grupy Kapitałowej (każda spółka stanowi oddzielny segment operacyjny).	Agregacji dokonano z uwagi na to, że nie zostały spełnione kryteria wymagające wydzielenia z tej grupy odrębnego dodatkowego segmentu sprawozdawczego.

Do żadnego z wyżej wymienionych segmentów nie zostały zaklasyfikowane spółki:

- Future 1 Sp. z o.o., która pełni funkcje holdingowe w stosunku do Grupy Kapitałowej KGHM INTERNATIONAL LTD.,
- Future 2 Sp. z o.o., Future 3 Sp. z o.o., Future 4 Sp. z o.o., Future 5 Sp. z o.o., Future 6 Sp. z o.o., Future 7 Sp. z o.o., które funkcjonują w ramach struktury związanej z utworzeniem Podatkowej Grupy Kapitałowej.

Spółki te nie prowadzą działalności operacyjnej mającej wpływ na wyniki osiągnięte przez poszczególne segmenty, w związku z czym ich uwzględnienie mogłoby zaburzać dane prezentowane w ramach tej części skonsolidowanego sprawozdania finansowego, z uwagi na istotne wartości rozrachunków wewnętrznych z pozostałymi podmiotami Grupy Kapitałowej.

Segmenty KGHM Polska Miedź S.A., KGHM INTERNATIONAL LTD. oraz Sierra Gorda S.C.M. posiadają oddzielne Zarządy, które raportują wyniki prowadzonej działalności do Prezesa Zarządu Jednostki Dominującej.

W skład segmentu KGHM Polska Miedź S.A. wchodzi tylko Jednostka Dominująca, a w skład segmentu Sierra Gorda S.C.M. wchodzi tylko wspólne przedsięwzięcie Sierra Gorda. Poniżej przedstawiono pozostałe spółki Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. w podziale na segmenty: KGHM INTERNATIONAL LTD. oraz Pozostałe segmenty.

SEGMENT KGHM INTERNATIONAL LTD.	
Lokalizacja	Nazwa Spółki
Stany Zjednoczone	Carlota Copper Company, Carlota Holdings Company, DMC Mining Services Corporation, FNX Mining Company USA Inc., Robinson Holdings (USA) Ltd., Robinson Nevada Mining Company, Wendover Bulk Transhipment Company
Chile	Aguas de la Sierra Limitada, Minera Carrizalillo Limitada, KGHM Chile SpA, Quadra FNX Holdings Chile Limitada, Sociedad Contractual Minera Franke
Kanada	KGHM INTERNATIONAL LTD., 0899196 B.C. Ltd., Centenario Holdings Ltd., DMC Mining Services Ltd., FNX Mining Company Inc., Franke Holdings Ltd., KGHM AJAX MINING INC., KGHMI Holdings Ltd., Quadra FNX Holdings Partnership, Sugarloaf Ranches Ltd.
Meksyk	Raise Boring Mining Services S.A. de C.V.
Kolumbia	DMC Mining Services Colombia SAS
Wielka Brytania	DMC Mining Services (UK) Ltd.
Luksemburg	Quadra FNX FFI S.à r.l.

POZOSTAŁE SEGMENTY	
Rodzaj działalności	Nazwa Spółki
Wsparcie głównego ciągu technologicznego	BIPROMET S.A., CBJ sp. z o.o., Energetyka sp. z o.o., INOVA Spółka z o.o., KGHM CUPRUM sp. z o.o. – CBR, KGHM ZANAM S.A., KGHM Metraco S.A., PeBeKa S.A., POL-MIEDŹ TRANS Sp. z o.o., WPEC w Legnicy S.A.
Działalność uzdrowiskowa, usługi hotelarskie	Interferie Medical SPA Sp. z o.o., INTERFERIE S.A., Uzdrawiska Kłodzkie S.A. - Grupa PGU, Uzdrawisko Cieplice Sp. z o.o. - Grupa PGU, Uzdrawisko Połczyn Grupa PGU S.A., Uzdrawisko Świeradów - Czerniawa Sp. z o.o. – Grupa PGU
Fundusze inwestycyjne, działalność finansowa	Fundusz Hotele 01 Sp. z o.o., Fundusz Hotele 01 Sp. z o.o. S.K.A., KGHM TFI S.A., KGHM IV FIZAN, KGHM VI FIZAN, KGHM VII FIZAN, Polska Grupa Uzdrawisk Sp. z o.o.
Pozostała działalność	CENTROŁOM WROCŁAW S.A., CUPRUM Development sp. z o.o., CUPRUM Nieruchomości sp. z o.o., KGHM (SHANGHAI) COPPER TRADING CO., LTD., KGHM Kupfer AG, MERCUS Logistyka sp. z o.o., MIEDZIOWE CENTRUM ZDROWIA S.A., NITROERG S.A., NITROERG SERWIS Sp. z o.o., PeBeKa Canada Inc., PHU "Lubinpex" Sp. z o.o., PMT Linie Kolejowe Sp. z o.o., PMT Linie Kolejowe 2 Sp. z o.o., Staropolanka Sp. z o.o., WMN "ŁABĘDY" S.A., Zagłębie Lubin S.A., OOO ZANAM VOSTOK

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

Zarząd Jednostki Dominującej monitoruje wyniki operacyjne oddzielnie dla poszczególnych segmentów w celu podejmowania decyzji o alokowaniu zasobów Grupy Kapitałowej oraz oceny osiągniętych wyników finansowych.

Dane finansowe przygotowywane dla celów sprawozdawczości zarządczej oparte są na tych samych zasadach rachunkowości, jakie stosuje się przy sporządzaniu skonsolidowanych sprawozdań finansowych Grupy, przy czym dane finansowe poszczególnych segmentów sprawozdawczych stanowią wartości pochodzące z odpowiednich sprawozdań finansowych przed uwzględnieniem korekt konsolidacyjnych na poziomie Grupy KGHM Polska Miedź S.A. tj.:

- Segment KGHM Polska Miedź S.A. - stanowią dane z jednostkowego sprawozdania finansowego Jednostki Dominującej sporządzonego wg MSSF. W jednostkowym sprawozdaniu finansowym udziały w spółkach zależnych (w tym udziały w KGHM INTERNATIONAL LTD.) ujmowane są według kosztu.
- Segment KGHM INTERNATIONAL LTD. – stanowią dane skonsolidowane Grupy KGHM INTERNATIONAL LTD. sporządzone wg MSSF. Zaangażowanie w Sierra Gorda S.C.M. ujęte jest metodą praw własności.

- Segment Sierra Gorda S.C.M – stanowi 55% udziału w aktywach, zobowiązaniach, przychodach i kosztach tego przedsięwzięcia z jednostkowego sprawozdania finansowego Sierra Gorda S.C.M. sporządzonego wg MSSF.
- Pozostałe segmenty – stanowią dane zagregowane poszczególnych spółek zależnych po dokonaniu wyłączeń transakcji i sald pomiędzy nimi.

Miarą wyników segmentów analizowaną przez Zarząd Jednostki Dominującej jest skorygowana EBITDA oraz wynik finansowy netto.

Grupa definiuje skorygowaną EBITDA jako zysk/stratę netto za okres ustalone zgodnie z MSSF, z wyłączeniem podatku dochodowego (bieżącego i odroczonego), przychodów i (kosztów) finansowych, pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych, straty z wyceny wspólnych przedsięwzięć metodą praw własności, odpisów z tytułu utraty wartości udziałów we wspólnym przedsięwzięciu, amortyzacji, odpisów z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych zaliczonych do kosztów działalności podstawowej. Skorygowana EBITDA – jako miernik wyniku niezdefiniowany przez MSSF, nie stanowi miernika zestandaryzowanego i sposób jego wyliczenia może różnić się pomiędzy podmiotami, a w związku z tym prezentacja i kalkulacja skorygowanej EBITDA stosowana przez Grupę może nie być porównywalna do stosowanych przez inne podmioty na rynku.

Aktywa i zobowiązania niealokowane dotyczą spółek, które nie zostały zaklasyfikowane do żadnego z segmentów. Aktywa niealokowane do segmentów obejmują środki pieniężne, należności od odbiorców oraz aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Zobowiązania niealokowane do segmentów obejmują zobowiązania wobec dostawców oraz zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego.

Nota 3.2 Wyniki finansowe segmentów sprawozdawczych

		od 01.01.2019 do 31.03.2019						
		KGHM Polska Miedź S.A.	KGHM INTERNATIONAL LTD.	Sierra Gorda S.C.M.*	Pozostałe segmenty	Pozycje uzgadniające do danych skonsolidowanych		Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
						Eliminacja danych segmentu Sierra Gorda S.C.M	Korekty****	
Nota 3.3	Przychody z umów z klientami, z tego:	4 316	676	536	1 786	(536)	(1 290)	5 488
	- od innych segmentów	91	6	-	1 156	-	(1 253)	-
	- od klientów zewnętrznych	4 225	670	536	630	(536)	(37)	5 488
	Przychody z transakcji sprzedaży, dla których wartość przychodów nie została ostatecznie ustalona na koniec okresu sprawozdawczego (MSSF 15.114)	559	380	494	-	(494)	-	939
	Wynik segmentu	695	(123)	(87)	(4)	87	(16)	552
Informacje dodatkowe dotyczące istotnych pozycji przychodów/kosztów segmentu								
	Amortyzacja ujęta w wyniku finansowym	(274)	(125)	(109)	(59)	109	5	(453)
		Stan na 31.03.2019						
	Aktywa, w tym:	35 261	9 923	9 194	5 438	(9 194)	(12 104)	38 518
	Aktywa segmentu	35 261	9 923	9 194	5 438	(9 194)	(12 122)	38 500
	Wspólne przedsięwzięcia wyceniane metodą praw własności	-	-	-	-	-	4	4
	Aktywa niealokowane do segmentów	-	-	-	-	-	14	14
	Zobowiązania, w tym:	15 818	15 752	12 843	2 317	(12 843)	(14 810)	19 077
	Zobowiązania segmentu	15 818	15 752	12 843	2 317	(12 843)	(15 007)	18 880
	Zobowiązania niealokowane do segmentów	-	-	-	-	-	197	197
Inne informacje		od 01.01.2019 do 31.03.2019						
	Wydatki na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	845	132	137	74	(137)	(196)	855
Dane produkcyjne i kosztowe		od 01.01.2019 do 31.03.2019						
	Miedź płatna (tys. t)	141,7	16,3	14,7				
	Molibden (mln funtów)	-	0,2	3,0				
	Srebro (t)	321,0	0,7	3,6				
	TPM (tys. troz)	19,8	17,9	7,4				
	Koszt gotówkowy produkcji miedzi w koncentracji C1 (USD/funt)**	1,76	1,95	1,34				
	Skorygowana EBITDA	999	170	218	67	-	-	1 454
	Marża EBITDA***	23%	25%	41%	4%	-	-	24%

* 55% udziału Grupy Kapitałowej w danych finansowych i produkcyjnych Sierra Gorda S.C.M.

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

*** Stosunek skorygowanej EBITDA do przychodów ze sprzedaży. Na potrzeby kalkulacji marży EBITDA Grupy Kapitałowej (24%) skonsolidowane przychody ze sprzedaży powiększone zostały o przychody ze sprzedaży segmentu Sierra Gorda S.C.M. [1 454 / (5 488 + 536) * 100]

**** Korekty wynikają z eliminacji konsolidacyjnych i danych finansowych spółek nieprzypisanych do żadnego segmentu.

Wyniki finansowe segmentów sprawozdawczych za okres porównywalny

		od 01.01.2018 do 31.03.2018						
		KGHM Polska Miedź S.A.	KGHM INTERNATIONAL LTD.	Sierra Gorda S.C.M.*	Pozostałe segmenty	Pozycje uzgadniające do danych skonsolidowanych		Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
						Eliminacja danych segmentu Sierra Gorda S.C.M	Korekty****	
Nota 3.3	Przychody z umów z klientami, z tego:	3 206	609	481	1 650	(481)	(1 199)	4 266
	- od innych segmentów	79	-	-	1 097	-	(1 176)	-
	- od klientów zewnętrznych	3 127	609	481	553	(481)	(23)	4 266
	Wynik segmentu	521	29	(123)	16	123	(127)	439
Informacje dodatkowe dotyczące istotnych pozycji przychodów/kosztów segmentu								
	Amortyzacja ujęta w wyniku finansowym	(251)	(44)	(135)	(57)	135	2	(350)
		Stan na 31.12.2018						
	Aktywa, w tym:	34 250	9 587	8 851	5 848	(8 851)	(12 448)	37 237
	Aktywa segmentu	34 250	9 587	8 851	5 848	(8 851)	(12 466)	37 219
	Wspólne przedsięwzięcia wyceniane metodą praw własności	-	-	-	-	-	4	4
	Aktywa niealokowane do segmentów	-	-	-	-	-	14	14
	Zobowiązania, w tym:	15 205	15 178	12 340	2 606	(12 340)	(14 977)	18 012
	Zobowiązania segmentu	15 205	15 178	12 340	2 606	(12 340)	(15 030)	17 959
	Zobowiązania niealokowane do segmentów	-	-	-	-	-	53	53
Inne informacje		od 01.01.2018 do 31.03.2018						
	Wydatki na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	571	133	139	59	(139)	(88)	675
Dane produkcyjne i kosztowe		od 01.01.2018 do 31.03.2018						
	Miedź płatna (tys. t)	110,8	20,1	12,0				
	Molibden (mln funtów)	-	0,1	4,0				
	Srebro (t)	239,3	0,3	3,2				
	TPM (tys. troz)	18,3	15,8	4,6				
	Koszt gotówkowy produkcji miedzi w koncentracji C1 (USD/funt)**	1,83	1,89	1,43				
	Skorygowana EBITDA	771	168	163	72	-	-	1 174
	Marża EBITDA***	24%	28%	34%	4%	-	-	25%

* 55% udziału Grupy Kapitałowej w danych finansowych i produkcyjnych Sierra Gorda S.C.M.

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

*** Stosunek skorygowanej EBITDA do przychodów ze sprzedaży. Na potrzeby kalkulacji marży EBITDA Grupy Kapitałowej (25%) skonsolidowane przychody ze sprzedaży powiększone zostały o przychody ze sprzedaży segmentu Sierra Gorda S.C.M. [1 174 / (4 266 + 481) * 100]

**** Korekty wynikają z eliminacji konsolidacyjnych i danych finansowych spółek nieprzypisanych do żadnego segmentu.

Uzgodnienie EBITDA skorygowana

od 01.01.2019 do 31.03.2019

	KGHM Polska Miedź S.A.	KGHM INTERNATIONAL LTD.	Sierra Gorda S.C.M. *	Pozostałe segmenty
Zysk/(strata) netto	695	(123)	(87)	(4)
[-] Strata z wyceny wspólnych przedsięwzięć metodą praw własności	-	-	-	-
[-] Podatek dochodowy bieżący i odroczony	(236)	(12)	18	(11)
[-] Amortyzacja ujęta w wyniku finansowym	(274)	(125)	(109)	(59)
[-] Przychody i (koszty) finansowe	(173)	(230)	(205)	(4)
[-] Pozostałe przychody i (koszty) operacyjne	379	74	(9)	3
[=] EBITDA	999	170	218	67
[-] (Odpisy)/odwrócenie odpisów z tytułu utraty wartości aktywów trwałych ujęte w kosztach podstawowej działalności operacyjnej	-	-	-	-
Skorygowana EBITDA	999	170	218	67

od 01.01.2019 do 31.03.2019

Zysk/(strata) netto ze sprzedaży (EBIT)	725	45	109	8
[-] Amortyzacja ujęta w wyniku finansowym	(274)	(125)	(109)	(59)
[=] EBITDA	999	170	218	67
[-] (Odpisy)/odwrócenie odpisów z tytułu utraty wartości aktywów trwałych ujęte w kosztach podstawowej działalności operacyjnej	-	-	-	-
[=] Skorygowana EBITDA	999	170	218	67

* 55% udziału Grupy Kapitałowej w danych finansowych Sierra Gorda S.C.M.

Uzgodnienie EBITDA skorygowana

od 01.01.2018 do 31.03.2018

	KGHM Polska Miedź S.A.	KGHM INTERNATIONAL LTD.	Sierra Gorda S.C.M.*	Pozostałe segmenty
Zysk/(strata) netto	521	29	(123)	16
[-] Strata z wyceny wspólnych przedsięwzięć metodą praw własności	-	-	-	-
[-] Podatek dochodowy bieżący i odroczony	(196)	(5)	37	(10)
[-] Amortyzacja ujęta w wyniku finansowym	(251)	(44)	(135)	(57)
[-] Przychody i (koszty) finansowe	124	(167)	(184)	(3)
[-] Pozostałe przychody i (koszty) operacyjne	73	77	(4)	14
[=] EBITDA	771	168	163	72
[-] (Odpisy)/odwrócenie odpisów z tytułu utraty wartości aktywów trwałych ujęte w kosztach podstawowej działalności operacyjnej	-	-	-	-
Skorygowana EBITDA	771	168	163	72

od 01.01.2018 do 31.03.2018

Zysk/(strata) netto ze sprzedaży (EBIT)	520	124	28	15
[-] Amortyzacja ujęta w wyniku finansowym	(251)	(44)	(135)	(57)
[=] EBITDA	771	168	163	72
[-] (Odpisy)/odwrócenie odpisów z tytułu utraty wartości aktywów trwałych ujęte w kosztach podstawowej działalności operacyjnej	-	-	-	-
[=] Skorygowana EBITDA	771	168	163	72

* 55% udziału Grupy Kapitałowej w danych finansowych Sierra Gorda S.C.M.

Nota 3.3 Przychody z umów z klientami Grupy Kapitałowej – podział według asortymentu

od 01.01.2019 do 31.03.2019

	KGHM Polska Miedź S.A.	KGHM INTERNATIONAL LTD.	Sierra Gorda S.C.M.*	Pozostałe segmenty	Pozycje uzgadniające do danych skonsolidowanych		Dane skonsolidowane
					Eliminacja danych segmentu Sierra Gorda S.C.M.	Korekty konsolidacyjne	
Miedź	3 363	395	346	1	(346)	(7)	3 752
Srebro	620	1	7	-	(7)	-	621
Złoto	101	39	37	-	(37)	-	140
Usługi	23	152	-	482	-	(347)	310
Pozostałe	209	89	146	1 303	(146)	(936)	665
RAZEM	4 316	676	536	1 786	(536)	(1 290)	5 488

od 01.01.2018 do 31.03.2018

	KGHM Polska Miedź S.A.	KGHM INTERNATIONAL LTD.	Sierra Gorda S.C.M.*	Pozostałe segmenty	Pozycje uzgadniające do danych skonsolidowanych		Dane skonsolidowane
					Eliminacja danych segmentu Sierra Gorda S.C.M.	Korekty konsolidacyjne	
Miedź	2 525	365	262	1	(262)	(5)	2 886
Srebro	392	5	6	-	(6)	-	397
Złoto	91	43	23	-	(23)	-	134
Usługi	22	157	-	446	-	(327)	298
Pozostałe	176	39	190	1 203	(190)	(867)	551
RAZEM	3 206	609	481	1 650	(481)	(1 199)	4 266

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

Nota 3.4 Przychody z umów z klientami Grupy Kapitałowej – podział geograficzny według lokalizacji finalnych odbiorców

	od 01.01.2019 do 31.03.2019							od 01.01.2018 do 31.03.2018
	KGHM Polska Miedź S.A.	KGHM INTERNATIONAL LTD.	Sierra Gorda S.C.M.*	Pozostałe segmenty	Pozycje uzgadniające do danych skonsolidowanych		Dane skonsolidowane	Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A.
					Eliminacja danych segmentu Sierra Gorda S.C.M.	Korekty konsolidacyjne		
Polska	1 020	-	2	1 709	(2)	(1 289)	1 440	1 347
Austria	51	-	-	6	-	-	57	59
Bułgaria	2	50	-	2	-	-	54	7
Czechy	339	-	-	8	-	-	347	373
Dania	14	-	-	-	-	-	14	24
Estonia	4	-	-	-	-	-	4	6
Finlandia	11	56	-	2	-	-	69	15
Francja	241	-	-	-	-	-	241	216
Hiszpania	-	(1)	-	1	-	-	-	11
Holandia	2	-	36	1	(36)	-	3	1
Niemcy	648	(55)	-	12	-	-	605	435
Rumunia	56	-	-	-	-	-	56	17
Słowacja	24	-	-	3	-	-	27	31
Słowenia	16	-	-	1	-	-	17	18
Szwecja	13	-	-	6	-	-	19	17
Węgry	182	-	-	2	-	-	184	192
Wielka Brytania	532	59	-	2	-	(1)	592	406
Włochy	227	-	-	3	-	-	230	89
Bośnia i Hercegowina	11	-	-	-	-	-	11	7
Chile	-	6	45	-	(45)	-	6	2
Chiny	579	12	101	-	(101)	-	591	311
Japonia	-	159	281	-	(281)	-	159	-
Kanada	-	199	1	-	(1)	-	199	164
Korea Południowa	-	12	39	-	(39)	-	12	-
Norwegia	-	-	-	4	-	-	4	4
Rosja	-	-	-	6	-	-	6	5
Stany Zjednoczone Ameryki	74	179	22	1	(22)	-	254	311
Szwajcaria	136	-	-	1	-	-	137	131
Turcja	70	-	-	1	-	-	71	50
Tajwan	49	-	-	-	-	-	49	-
Singapur	9	-	-	-	-	-	9	-
Maroko	4	-	-	-	-	-	4	-
Brazylia	-	-	9	-	(9)	-	-	-
Pozostałe kraje	2	-	-	15	-	-	17	17
RAZEM	4 316	676	536	1 786	(536)	(1 290)	5 488	4 266

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

Nota 3.5 Główni klienci

W okresie od 1 stycznia 2019 r. do 31 marca 2019 r. oraz w okresie porównywalnym z żadnym odbiorcą nie zrealizowano przychodów przekraczających 10% przychodów z umów z klientami Grupy Kapitałowej.

Nota 3.6 Aktywa trwałe – podział geograficzny

	Rzeczowe aktywa trwałe, wartości niematerialne i nieruchomości inwestycyjne	
	Stan na 31.03.2019	Stan na 31.12.2018
Polska	20 349	19 652
Kanada	1 185	1 151
Stany Zjednoczone Ameryki	1 177	1 118
Chile	365	335
RAZEM	23 076	22 256

Na saldo aktywów trwałych wchodziły ponadto: zaangażowanie we wspólne przedsięwzięcia wyceniane metodą praw własności, pochodne instrumenty finansowe, inne instrumenty wyceniane do wartości godziwej, pozostałe aktywa finansowe i niefinansowe oraz aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Nota 3.7 Omówienie wyników segmentów

3.7.1 Segment KGHM Polska Miedź S.A.

Wyniki produkcyjne

	J.m.	I kwartał 2019	I kwartał 2018	Zmiana % I kwartał
Wydobycie urobku (waga sucha)	mln t	7,6	7,7	-1,3
Zawartość miedzi w urobku	%	1,500	1,505	-0,3
Produkcja miedzi w koncentracji	tys. t	99,2	102,7	-3,4
Produkcja srebra w koncentracji	t	311,5	321,8	-3,2
Produkcja miedzi elektrolitycznej	tys. t	141,7	110,8	+27,9
- w tym ze wsadów własnych	tys. t	104,2	86,0	+21,2
Produkcja srebra metalicznego	mln troz	321,0	239,3	+34,1
Produkcja złota	tys. troz	10,3	7,7	+33,8
		19,8	18,3	+8,2

W okresie 3 miesięcy 2019 r. odnotowano zmniejszenie o 1,3% wydobycia rudy (w wadze suchej) w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego. Zawartość Cu w urobku zmniejszyła się nieznacznie z 1,505% do 1,500%. Mniejsze wydobycie urobku jest skutkiem wstrząsu, który nastąpił 29 stycznia w Zakładach Górniczych Rudna. W efekcie powyższych czynników produkcja miedzi w koncentracji jest niższa o 3,4% niż w okresie pierwszych 3 miesięcy 2018 roku.

Produkcja miedzi elektrolitycznej i srebra metalicznego jest większa od analogicznego okresu roku ubiegłego dzięki uruchomieniu instalacji do prażenia koncentratu miedzi (co zwiększyło dyspozycyjność instalacji hutniczych) oraz przerobowi koncentratów własnych z zapasu.

Przychody

	J.m.	I kwartał 2019	I kwartał 2018	Zmiana % I kwartał
Przychody z umów z klientami, w tym:	mln PLN	4 316	3 206	+34,6
- miedź	mln PLN	3 363	2 525	+33,2
- srebro	mln PLN	620	392	+58,2
Wolumen sprzedaży miedzi	tys. t	135	102	+32,4
Wolumen sprzedaży srebra	t	325	207	+57,0
	mln troz	10,4	6,7	+57,0
Notowania miedzi	USD/t	6 215	6 961	-10,7
Notowania srebra	USD/troz	15,57	16,77	-7,2
Kurs walutowy	USD/PLN	3,79	3,40	+11,5

Przychody po 3 miesiącach 2019 r. wyniosły 4 316 mln PLN i były o 35% wyższe niż w analogicznym okresie roku poprzedniego. Głównymi przyczynami wzrostu przychodów był wyższy wolumen sprzedaży miedzi i srebra odpowiednio o 32% i 57%, korzystniejszy kurs walutowy przy pogorszeniu notowań miedzi o 11% i srebra o 7%.

Koszty

	J.m.	I kwartał 2019	I kwartał 2018	Zmiana % I kwartał
Koszty podstawowej działalności operacyjnej¹	mln PLN	3 591	2 686	+33,7
Koszty rodzajowe	mln PLN	3 677	3 421	+7,5
Sprzężony jednostkowy koszt produkcji miedzi elektrolitycznej ze wsadów własnych ²	PLN/t	23 526	22 924	+2,6
Całkowity jednostkowy koszt produkcji miedzi elektrolitycznej ze wsadów własnych	PLN/t	16 983	17 749	-4,3
- w tym podatek od wydobycia niektórych kopalini	PLN/t	3 970	3 901	+1,8
Koszt C1³	USD/funt	1,76	1,83	-3,8

1) Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, koszty sprzedaży oraz ogólnego zarządu

2) Koszt jednostkowy przed pomniejszeniem o wartość szlamów anodowych zawierających m.in. srebro i złoto

3) Gotówkowy koszt produkcji koncentratu z uwzględnieniem podatku od wydobycia niektórych kopalini, powiększony o koszty administracyjne oraz premię hutniczo-rafinacyjną (TC/RC), pomniejszony o koszt amortyzacji i wartość premii za produkty uboczne, w przeliczeniu na miedź płatną w koncentracji.

Koszty podstawowej działalności operacyjnej Jednostki Dominującej w okresie 3 miesięcy br. wyniosły 3 591 mln PLN i kształtowały się na poziomie wyższym w porównaniu do analogicznego okresu 2018 r. o 905 mln PLN głównie z uwagi na spadek zapasów półfabrykatów w związku z wyższym wolumenem produkcji i sprzedaży. W roku ubiegłym Spółka przygotowywała się do postoju remontowego HM Głogów II i tworzyła zapasy anod miedzianych produkowanych jako zabezpieczenie produkcji miedzi elektrolitycznej na okres planowanej przerwy.

W okresie 3 miesięcy 2019 r. koszty ogółem według rodzaju w relacji do analogicznego okresu roku ubiegłego były wyższe o 256 mln PLN tj. 7% głównie z tytułu wyższych o 126 mln PLN kosztów zużycia wsadów obcych (z uwagi na wyższy o 5,3 tys. ton Cu wolumen zużycia przy zbliżonej cenie zakupu) przy niższym o 14 mln PLN koszcie podatku od wydobycia niektórych kopalini.

Koszty rodzajowe z wyłączeniem podatku od wydobycia niektórych kopalini oraz zużycia wsadów obcych wzrosły o 144 mln PLN tj. o 7%, na co złożyły się głównie:

- koszty pracy (+57 mln PLN) z uwagi na wzrost wynagrodzeń,
- amortyzacja (+21 mln PLN) z uwagi na przyjęte z inwestycji środki trwałe,

- zużycie materiałów, paliw i energii (+60 mln PLN) z uwagi na wzrost zużycia czynników energetycznych oraz cen zakupu energii elektrycznej,
- usługi obce (+20 mln PLN) z uwagi na wzrost kosztu usług transportowych oraz wartości górniczych robót przygotowawczych.

Koszt C1 wyniósł odpowiednio: 3 miesiące 2019 r. 1,76 USD/funt, 3 miesiące 2018 r. 1,83 USD/funt. Na spadek kosztu C1 (o 0,07 USD/funt) wpłynęło głównie osłabienie polskiej waluty w stosunku do dolara amerykańskiego o 11%.

Sprężony jednostkowy koszt produkcji miedzi elektrolitycznej ze wsadów własnych (koszt jednostkowy przed pomniejszeniem o wartość szlamów anodowych zawierających m.in. srebro i złoto) wyniósł 23 526 PLN/t (w analogicznym okresie roku poprzedniego 22 924 PLN/t) i był wyższy o 2,6% z uwagi na wzrost kosztów rodzajowych przy wyższej o 21% (18 tys. ton Cu) produkcji ze wsadów własnych. Całkowity jednostkowy koszt produkcji miedzi elektrolitycznej ze wsadów własnych wyniósł 16 983 PLN/t (za 3 miesiące 2018 r. 17 749 PLN/t).

Wyniki finansowe

	I kwartał 2019	I kwartał 2018	Zmiana (%)
Przychody z umów z klientami, w tym:	4 316	3 206	+34,6
- korekta przychodów z tytułu transakcji zabezpieczających	33	57	-42,1
Koszty podstawowej działalności operacyjnej	(3 591)	(2 686)	+33,7
- w tym podatek od wydobycia niektórych kopalin	(470)	(354)	+32,8
Wynik netto ze sprzedaży (EBIT)	725	520	+39,4
Wynik z pozostałej działalności operacyjnej, w tym:	379	73	x5,2
- wycena i realizacja instrumentów pochodnych	(19)	(22)	-13,6
- odsetki od udzielonych pożyczek i pozostałych należności finansowych	66	57	+15,8
- różnice kursowe	143	(124)	x
- odwrócenia strat z tytułu utraty wartości pożyczek	95	814	-88,3
- straty z tytułu początkowego ujęcia pożyczek typu POCI w związku z restrukturyzacją finansowania	-	(763)	x
- zyski/(straty) ze zmiany wartości godziwej aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	80	113	-29,2
- pozostałe	14	(2)	x
Przychody/(Koszty) finansowe netto, w tym:	(173)	124	x
- zyski/(straty) z tytułu różnic kursowych	(107)	150	x
- koszty odsetek od zadłużenia	(37)	(24)	+54,2
- opłaty i prowizje bankowe od zaciągniętych kredytów i pożyczek	(6)	(6)	-
- wycena instrumentów pochodnych	(12)	15	x
- skutek odwracania dyskonta	(11)	(11)	-
Wynik przed opodatkowaniem	931	717	+29,8
Podatek dochodowy	(236)	(196)	+20,4
Wynik netto	695	521	+33,4
Amortyzacja ujęta w wyniku netto	(274)	(251)	+9,2
EBITDA ¹	999	771	+29,6
Skorygowana EBITDA²	999	771	+29,6

1) EBITDA = EBIT + amortyzacja (ujęta w wyniku netto)

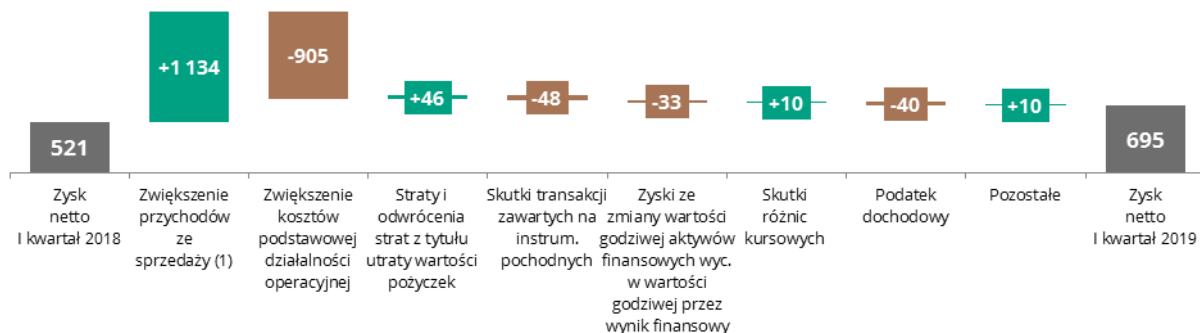
2) Skorygowana EBITDA = EBIT + amortyzacja (ujęta w wyniku netto) + odpis (-odwrócenie odpisów) z tytułu utraty wartości aktywów trwałych ujęte w kosztach podstawowej działalności operacyjnej)

Główne czynniki wpływające na zmianę wyniku finansowego po 3 miesiącach 2019 r. w relacji do analogicznego okresu roku poprzedniego:

Wyszczególnienie	Wpływ na zmianę wyniku	Charakterystyka
	+1 011	Wzrost przychodów z tytułu wyższego o 32% wolumenu sprzedaży miedzi (+795 mln PLN) i o 57% srebra (+216 mln PLN).
Zwiększenie przychodów z umów z klientami z wyłączeniem korekty z tytułu transakcji zabezpieczających (+1 134 mln PLN)	+455	Zwiększenie przychodów ze sprzedaży podstawowych produktów (Cu, Ag, Au) z tytułu wyższego średniego kursu walutowego USD/PLN (zmiana z 3,40 do 3,79 USD/PLN).
	(389)	Niższe przychody z tytułu pogorszenia o 11% notowań miedzi (-345 mln PLN) oraz o 7% cenach srebra (-44 mln PLN).
	+57	Wyższe przychody ze sprzedaży towarów i materiałów (+20 mln PLN), pozostałych wyrobów i usług, w tym kwasu siarkowego (+6 mln PLN) oraz korekta przychodów z wyceny do wartości godziwej należności rozliczanych według formuły M+ (+22 mln PLN).
Zwiększenie kosztów podstawowej działalności operacyjnej (-905 mln PLN)	(627)	Zmiana stanu półfabrykatów, produktów i produkcji w toku w I kwartale 2019 r. wyniosła -117 mln PLN (zmniejszenie kosztów) podczas gdy w I kwartale 2018 r. -744 mln PLN (zmniejszenie kosztów).
	(278)	Inne koszty, w tym zwiększenie pozostałych kosztów rodzajowych o 256 mln PLN, głównie w związku ze zmianą kosztów (w nawiasach wpływ na wynik): zużycia wsadów

		obcych (-126 mln PLN), pozostałych materiałów, paliw i energii (-60 mln PLN) oraz świadczeń pracowniczych (-57 mln PLN).
Straty i odwrócenia strat z tytułu utraty wartości pożyczek (+46 mln PLN)	(719) +763	Odwrócenia strat z tytułu utraty wartości pożyczek Straty z tytułu początkowego ujęcia pożyczek typu POCI w związku z restrukturyzacją finansowania
Skutki transakcji zawartych na instrumentach pochodnych (-48 mln PLN)	+2 (24)	Straty z tytułu utraty wartości pożyczek Zmiana korekty przychodów z tytułu transakcji zabezpieczających z 57 mln PLN do 33 mln PLN. Zmiana wyniku z tytułu wyceny i realizacji instrumentów zabezpieczających z -7 mln PLN do -31 mln PLN.
Zyski ze zmiany wartości godziwej aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy (-33 mln PLN)	(33)	Zmiana zysków ze zmiany wartości godziwej aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy z 113 mln PLN do 80 mln PLN.
Skutki różnic kursowych (+10 mln PLN)	+267 (257)	Zmiana wyniku z tytułu różnic kursowych z wyceny aktywów i zobowiązań innych niż zadłużenie – w pozostałej działalności operacyjnej. Zmiana wyniku z tytułu różnic kursowych z wyceny zobowiązań z tytułu zadłużenia (prezentowane w działalności finansowej).
Zwiększenie podatku dochodowego (-40 mln PLN)	(40)	Wyższa wartość podatku w związku ze zwiększeniem podstawy opodatkowania.

Wykres 1. Zmiana wyniku netto (mln PLN)



¹ z wyłączeniem korekty z tytułu transakcji zabezpieczających

Wydatki inwestycyjne

Po 3 miesiącach 2019 r. wydatki na rzeczowe i niematerialne aktywa trwałe wyniosły 845 mln PLN i były wyższe niż w analogicznym okresie 2018 r. o 48%, natomiast nakłady na rzeczowe i niematerialne aktywa trwałe wyniosły 472 mln PLN (wraz z kosztami finansowania zewnętrznego i leasingiem wg MSSF 16) i były wyższe niż w analogicznym okresie o 43%. Wyższe wydatki, w relacji do nakładów po 3 miesiącach 2019 r., wynikały z umownych terminów płatności z tytułu realizacji inwestycji w poprzednich okresach.

Struktura nakładów na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne według Oddziałów	I kwartał 2019	I kwartał 2018	Zmiana % I kwartał
Górnictwo	368	251	+46,6
Hutnictwo	83	78	+6,4
Pozostała działalność	4	1	x4,0
Leasing wg MSSF 16	17	-	x
Ogółem	472	330	+43,0
w tym koszty finansowania zewnętrznego	106	25	x4,2

Struktura nakładów na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne według kategorii analitycznych	I kwartał 2019	I kwartał 2018	Zmiana % I kwartał
Odtworzenie	127	110	+15,5
Utrzymanie	121	71	+70,4
Rozwój	207	149	+38,9
Leasing wg MSSF 16	17	-	x
Ogółem	472	330	+43,0
w tym koszty finansowania zewnętrznego	106	25	x4,2

W okresie sprawozdawczym kontynuowano prace projektowe oraz budowlane w ramach kluczowych projektów inwestycyjnych w obszarze górnictwa i hutnictwa. W obszarze górnictwa realizowano głównie roboty chodnikowe oraz uzbrojenia rejonów górniczych w niezbędną infrastrukturę techniczną. Ponadto podejmowano działania mające na celu

przygotowanie inwestycji do realizacji, to jest: przygotowano dokumentację, uzyskano niezbędne decyzje środowiskowe, przeprowadzono procedury przetargowe wyłaniające wykonawców robót i dostawców urządzeń oraz podpisano umowy na realizację zgodnie z wynegocjowanymi warunkami. Działalność inwestycyjna ukierunkowana jest na realizację projektów zakwalifikowanych do jednej z trzech kategorii:

- **Projekty rozwojowe** mające na celu zwiększenie wolumenu produkcji ciągu technologicznego, utrzymanie kosztów produkcji oraz projekty dostosowawcze mające na celu dostosowanie działalności firmy do zmieniających się standardów, norm prawnych i regulacji (w tym związane z ochroną środowiska) stanowią 44 % nakładów ogółem,
- **Projekty odtworzeniowe** mające na celu utrzymanie majątku produkcyjnego w stanie niepogorszonym, gwarantujące realizację bieżących zadań produkcyjnych stanowią 27 % nakładów ogółem,
- **Projekty z kategorii „utrzymanie”** zapewniające niezbędną infrastrukturę zgodnie z postępowaniem robót górniczych oraz ciągłość odbioru odpadów, w celu zapewnienia realizacji produkcji na zadanym poziomie, zgodnie z planem robót górniczych stanowią 26 % nakładów ogółem.

Informacja o realizacji kluczowych projektów inwestycyjnych znajduje się w części 1 niniejszego sprawozdania (Realizacja Strategii).

3.7.2 Segment KGHM INTERNATIONAL LTD.

Wyniki produkcyjne

	J.m.	I kwartał 2019	I kwartał 2018	Zmiana (%)
Miedź płatna, w tym:	tys. t	16,3	20,1	(18,9)
- kopalnia Robinson (USA)	tys. t	8,6	13,7	(37,2)
- kopalnie Zagłębia Sudbury (KANADA) *	tys. t	1,9	1,8	+5,6
Nikiel płatny	tys. t	0,3	0,2	+50,0
Metale szlachetne (TPM), w tym:	tys. troz	17,9	15,8	+13,3
- kopalnia Robinson (USA)	tys. troz	7,9	9,7	(18,6)
- kopalnie Zagłębia Sudbury (KANADA) *	tys. troz	10,0	6,1	+63,9

* Kopalnie Morrison oraz McCreedy West w Zagłębiu Sudbury

Produkcja miedzi w segmencie KGHM INTERNATIONAL LTD. w I kwartale 2019 r. wyniosła 16,3 tys. t, co oznacza zmniejszenie o 3,8 tys. t (-19%) w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego.

Do obniżenia produkcji miedzi przyczyniła się kopalnia Robinson. Eksploatacja gorszej jakościowo rudy (spadek zawartości miedzi o 42%) w tej kopalni przełożyła się na zmniejszenie produkcji Cu o 5,1 tys. t (-37%). Powyższy czynnik został częściowo zrekompensowany przez zwiększenie uzysków miedzi. Dodatkowo, wydobywaną rudę cechowały niższe zawartości złota (-11%), co w połączeniu z osiągnięciem niższych uzysków tego metalu doprowadziło do zmniejszenia produkcji TPM o 1,8 tys. troz. (-19%).

Zwiększenie produkcji miedzi w kopalniach Zagłębia Sudbury o 0,1 tys. t (+6%) oraz metali szlachetnych o 3,9 tys. troz. (+64%) jest konsekwencją zwiększenia wydobycia rudy w kopalni McCreedy West.

Przychody

	J.m.	I kwartał 2019	I kwartał 2018	Zmiana (%)
Przychody z umów z klientami*, w tym:	mln USD	179	180	(0,6)
- miedź	mln USD	104	108	(3,7)
- nikiel	mln USD	4	3	+33,3
- metale szlachetne (TPM)	mln USD	27	20	+35,0
Wolumen sprzedaży miedzi	tys. t	18,0	17,3	+4,0
Wolumen sprzedaży niklu	tys. t	0,3	0,2	+50,0
Wolumen sprzedaży metali szlachetnych (TPM)	tys. troz	17,2	13,9	+23,7

* z uwzględnieniem premii przerobowych

	J.m.	I kwartał 2019	I kwartał 2018	Zmiana (%)
Przychody z umów z klientami*, w tym:	mln PLN	676	609	+11,0
- miedź	mln PLN	395	365	+8,2
- nikiel	mln PLN	15	11	+36,4
- metale szlachetne (TPM)	mln PLN	102	68	+50,0

* z uwzględnieniem premii przerobowych

Przychody segmentu KGHM INTERNATIONAL LTD. w I kwartale 2019 r. utrzymały się na zbliżonym poziomie w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego i wyniosły 179 mln USD.

Obniżenie przychodów ze sprzedaży miedzi o 4 mln USD (-4%) wynika z osiągnięcia niższej zrealizowanej ceny sprzedaży tego metalu o 6% (6 361 USD/t w I kwartale 2019 r. w porównaniu do 6 789 USD/t w I kwartale 2018 r.), co zostało częściowo zrekompensovane przez zwiększenie wolumenu sprzedaży o 0,7 tys. t (+4%).

Wzrost przychodów ze sprzedaży metali szlachetnych o 7 mln USD (+35%) jest pochodną m.in. zwiększenia produkcji a tym samym sprzedaży TPM w kopalni McCreedy West w Zagłębiu Sudbury.

Koszty

	J.m.	I kwartał 2019	I kwartał 2018	Zmiana (%)
Koszt jednostkowy C1*	USD/funt	1,95	1,89	+3,2

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

Średni ważony jednostkowy gotówkowy koszt produkcji miedzi dla wszystkich operacji w segmencie KGHM INTERNATIONAL LTD. w I kwartale 2019 r. wyniósł 1,95 USD/funt, a tym samym uległ zwiększeniu o 3% w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego. Do zwiększenia C1 przyczyniła się kopalnia Robinson, w której odnotowano wzrost kosztów operacyjnych oraz zrealizowano niższe przychody ze sprzedaży produktów ubocznych (które podlegają odliczeniu).

Wyniki finansowe

mln USD	I kwartał 2019	I kwartał 2018	Zmiana (%)
Przychody z umów z klientami	179	180	(0,6)
Koszty podstawowej działalności operacyjnej*	(167)	(143)	+16,8
Wynik netto ze sprzedaży (EBIT)	12	37	(67,6)
Wynik przed opodatkowaniem, w tym:	(30)	10	x
- strata z wyceny Sierra Gorda S.C.M. metodą praw własności	-	-	x
Podatek dochodowy	(3)	(1)	x3,0
Wynik netto	(33)	9	x
Amortyzacja ujęta w wyniku netto	(33)	(13)	x2,5
EBITDA**	45	50	(10,0)
Skorygowana EBITDA***	45	50	(10,0)

mln PLN	I kwartał 2019	I kwartał 2018	Zmiana (%)
Przychody z umów z klientami	676	609	+11,0
Koszty podstawowej działalności operacyjnej*	(631)	(485)	+30,1
Wynik netto ze sprzedaży (EBIT)	45	124	(63,7)
Wynik przed opodatkowaniem, w tym:	(111)	34	x
- strata z wyceny Sierra Gorda S.C.M. metodą praw własności	-	-	x
Podatek dochodowy	(12)	(5)	x2,4
Wynik netto	(123)	29	x
Amortyzacja ujęta w wyniku netto	(125)	(44)	x2,8
EBITDA**	170	168	+1,2
Skorygowana EBITDA***	170	168	+1,2

* Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, koszty sprzedaży oraz ogólnego zarządu

** EBITDA = EBIT + amortyzacja (ujęta w wyniku netto)

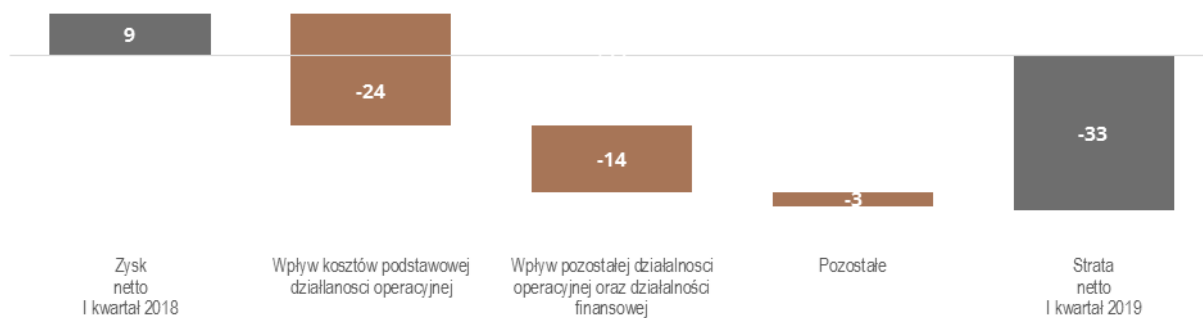
*** Skorygowana EBITDA = EBIT + amortyzacja (ujęta w wyniku netto) + odpis (-odwrócenie odpisów) z tytułu utraty wartości aktywów trwałych ujęte w kosztach podstawowej działalności operacyjnej

Główne czynniki wpływające na zmianę wyniku finansowego:

Wyszczególnienie	Wpływ na zmianę wyniku (mln USD)	Charakterystyka
Niższe przychody (-1 mln USD), w tym:	+10	Wyższe przychody z tytułu zwiększenia wolumenu sprzedaży, w tym miedzi (+4 mln USD)
	(4)	Niższe przychody wskutek spadku notowań podstawowych produktów, głównie miedzi
	(7)	Niższe przychody zrealizowane przez DMC

Wyższe koszty podstawowej działalności operacyjnej (-24 mln USD), w tym:	+11	Obniżenie kosztów usług obcych ze względu na zmniejszony zakres prac realizowanych przez podwykonawców DMC
	(14)	Wzrost kosztów amortyzacji (m.in. na skutek dokonania odwrócenia odpisu z tytułu utraty wartości kopalni Robinson na dzień 31.12.2017 r.)
	(21)	Zmiana stanu zapasów
Wpływ pozostałej działalności operacyjnej oraz działalności finansowej (-14 mln USD), w tym:	(11)	Zwiększenie kosztów finansowych, głównie odsetek od pożyczki na skutek restrukturyzacji zadłużenia.
Podatek dochodowy	(2)	Zwiększenie podatku dochodowego o 2 mln USD dotyczy głównie spółek z grupy DMC

Wykres 2. Zmiana wyniku netto (mln USD)



Wydatki inwestycyjne

mln USD	I kwartał 2019	I kwartał 2018	Zmiana (%)
Projekt Victoria	1	2	(50,0)
Projekt Sierra Gorda Oxide	0	0	x
Usuwanie nadkładu i pozostałe	34	37	(8,1)
Projekt Ajax	0	0	x
Razem	35	39	(10,3)
Przeprawy do Sierra Gorda S.C.M.	-	-	x

mln PLN	I kwartał 2019	I kwartał 2018	Zmiana (%)
Projekt Victoria	4	7	(42,9)
Projekt Sierra Gorda Oxide	0	0	x
Usuwanie nadkładu i pozostałe	128	126	+1,6
Projekt Ajax	0	0	x
Razem	132	133	(0,8)
Przeprawy do Sierra Gorda S.C.M.	-	-	x

Wydatki inwestycyjne segmentu KGHM INTERNATIONAL LTD. w I kwartale 2019 r. wyniosły 35 mln USD a tym samym uległy zmniejszeniu o 4 mln USD (-10%) w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego.

Okolo 80% wydatków poniesionych zostało w kopalni Robinson i obejmowały głównie prace związane z usuwaniem nadkładu.

W pierwszych trzech miesiącach 2019 r. KGHM INTERNATIONAL LTD. nie udzielił wsparcia finansowego kopalni Sierra Gorda.

3.7.3 Segment Sierra Gorda S.C.M.

Segment Sierra Gorda S.C.M. stanowi wspólne przedsięwzięcie (w ramach spółki JV Sierra Gorda S.C.M.), którego właścicielami są KGHM INTERNATIONAL LTD. (55%) i spółki Grupy Sumitomo (45%).

Zamieszczone poniżej dane produkcyjne i finansowe zaprezentowano w oparciu o pełny udział własnościowy we wspólnym przedsięwzięciu (100%) oraz proporcjonalnie do udziałów w spółce Sierra Gorda S.C.M. (55%), zgodnie z metodologią prezentacji danych w nocie 3.1 niniejszego raportu.

Wyniki produkcyjne

W I kwartale 2019 r. Sierra Gorda S.C.M. wyprodukowała 26,8 tys. t miedzi i 5,5 mln funtów molibdenu, co w stosunku do analogicznego kwartału 2018 r., oznacza wzrost produkcji Cu o 23% oraz spadek w zakresie Mo o 24%.

Tabela 1. Produkcja miedzi, molibdenu i metali szlachetnych Sierra Gorda S.C.M.

	J.m.	I kwartał 2019	I kwartał 2018	Zmiana (%)
Produkcja miedzi*	tys. t	26,8	21,8	+22,9
Produkcja miedzi – segment (55%)	tys. t	14,7	12,0	+22,9
Produkcja molibdenu ¹	mln funtów	5,5	7,2	-23,6
Produkcja molibdenu – segment (55%)	mln funtów	3,0	4,0	-23,6
Produkcja TPM – złoto*	tys. troz	13,4	8,4	+59,5
Produkcja TPM – złoto – segment (55%)	tys. troz	7,4	4,6	+59,5

* Metal płatny w koncentracji.

Poprawa wyników w zakresie produkcji miedzi płatnej jest efektem większego wydobycia i przerobu rudy niż miało to miejsce w I kwartale 2018 r. Ponadto na początku 2018 r. eksploatacji podlegała relatywnie uboga i niższej jakości ruda, pochodząca ze strefy przejściowej, stąd na przestrzeni roku zanotowano istotny wzrost zawartości miedzi w przerabianej rudzie (+6%) oraz wzrost uzysku (+2%).

Spadek produkcji molibdenu bezpośrednio wynikał z charakterystyki złoża i planowanej sekwencji wydobycia, zakładającej wydobycie ze stref zawierających mniejszą ilość molibdenu w stosunku do rudy eksploatowanej w poprzednich latach. W związku z tym, pomimo wzrostu ilości przerobionej rudy oraz zwiększenia uzysku Mo o 2%, produkcja molibdenu płatnego była niższa o 1,7 mln funtów (-24%) w relacji do I kwartału 2018 r.

Znaczny wzrost produkcji złota jest również efektem zwiększenia wydobycia i przerobu rudy.

Sprzedaż

Przychody z umów z klientami w I kwartale 2019 r. wyniosły 258 mln USD (dla 100% udziału), czyli 536 mln PLN odpowiednio do udziału własnościowego KGHM Polska Miedź S.A. w wysokości 55%.

Tabela 2. Wolumen i przychody ze sprzedaży Sierra Gorda S.C.M.

	J.m.	I kwartał 2019	I kwartał 2018	Zmiana (%)
Przychody z umów z klientami,¹ w tym ze sprzedaży:	mln USD	258	258	0,0
- miedzi	mln USD	166	140	+18,6
- molibdenu	mln USD	70	102	-31,4
Wolumen sprzedaży miedzi	tys. t	26,0	22,9	+13,5
Wolumen sprzedaży molibdenu	mln funtów	6,1	7,4	-17,6
Przychody z umów z klientami* – segment (udział 55%)	mln PLN	536	481	+11,4

* z uwzględnieniem premii przerobowych hutniczo-rafinacyjnych i innych

Sierra Gorda S.C.M. zrealizowała przychody (denominowane w USD) na poziomie osiągniętym w pierwszych trzech miesiącach 2018 r., przy czym negatywny skutek niższych przychodów ze sprzedaży molibdenu, został zrekompensowany poprzez zwiększenie przychodów ze sprzedaży miedzi oraz złota i srebra. Głównym czynnikiem spadku przychodów ze sprzedaży molibdenu był opisany na wstępie spadek produkcji tego metalu oraz niższa cena sprzedaży. W zakresie przychodów ze sprzedaży miedzi wystąpiła odwrotna sytuacja – wzrost ilości Cu płatnej oraz wzrost cen uzyskanych w sprzedaży.

Wpływ poszczególnych czynników na zmianę przychodów został zaprezentowany w podrozdziale dotyczącym wyniku finansowego Sierra Gorda S.C.M.

Koszty

Koszty podstawowej działalności operacyjnej poniesione przez spółkę Sierra Gorda S.C.M. wyniosły 205 mln USD z czego 16 mln USD stanowią koszty sprzedaży, a 9 mln USD koszty ogólnego zarządu. Koszty segmentu Sierra Gorda, proporcjonalne do udziału własnościowego (55%) wyniosły 427 mln PLN.

Tabela 3. Koszty (przed odpisem z tytułu utraty wartości aktywów trwałych) oraz koszt jednostkowy produkcji miedzi (C1) Sierra Gorda S.C.M.

	J.m.	I kwartał 2019	I kwartał 2018	Zmiana (%)
Koszty podstawowej działalności operacyjnej	mln USD	205	243	-15,6
Koszty podstawowej działalności operacyjnej – segment (udział 55%)	mln PLN	427	453	-5,7
Koszt jednostkowy C1*	USD/funt	1,34	1,43	-6,3

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

W porównaniu do analogicznego okresu ubiegłego roku koszty podstawowej działalności operacyjnej denominowane w mln USD kształtowały się na poziomie o 16% niższym od zanotowanego w I kwartale 2018 r. Jednocześnie większy był przerób rudy (+10%) oraz wolumen sprzedanej miedzi (+14%).

Pozytywne tendencje wystąpiły w odniesieniu do kosztów:

- amortyzacji (-27%) ze względu na sekwencję wydobycia w I kwartale 2018
- zużycia paliwa, smarów i olejów (-15%), głównie z uwagi na niższą konsumpcję i niższe ceny oleju napędowego.
- zatrudnienia (-6%) – m.in. korzystniejszy kurs walutowy
- kosztów przerobu molibdenu przez kontrahenta zewnętrznego (-36%) – mniejsza ilość koncentratu molibdenowego.

Z drugiej strony wzrost zanotowano przede wszystkim w odniesieniu do kosztów:

- zużycia energii (+5%) - wyższy wolumen przerobu rudy.
- części zamiennych (+11%) – m.in. wymiana głównych komponentów koparki

Wraz ze wzrostem wolumenu przerobionej rudy zmniejszeniu uległ koszt jednostkowy zakładu wzbogacania rudy (na tonę przerobionej rudy) o 10%. Niższy od zrealizowanego w I kwartale 2018 r. był również koszt jednostkowy produkcji miedzi (C1) – spadek z 1,43 USD/funt do 1,34 USD/funt (-6%). W tym przypadku, dodatkowy, pozytywny czynnik stanowił wzrost wolumenu sprzedaży miedzi. Należy podkreślić, że spadek C1 wystąpił pomimo ograniczeń w wydobyciu molibdenu, a tym samym niższych przychodów ze sprzedaży metali towarzyszących, podlegających odliczeniu w kalkulacji C1.

Wyniki finansowe

Rachunek wyników

W I kwartale 2019 r. EBITDA wyniosła 105 mln USD, z czego proporcjonalnie do udziałów w (55%) na Grupę KGHM przypada 218 mln PLN.

Tabela 4. Wyniki Sierra Gorda S.C.M. w mln USD (udział własnościowy 100%)

	I kwartał 2019	I kwartał 2018	Zmiana (%)
Przychody z umów z klientami	258	258	0,0
Koszty podstawowej działalności operacyjnej	(205)	(243)	-15,6
Wynik netto ze sprzedaży (EBIT)	53	15	x3,5
WYNIK NETTO	(42)	(66)	-36,4
Amortyzacja ujęta w wyniku netto	(52)	(72)	-27,8
EBITDA*	105	87	+20,7
Skorygowana EBITDA**	105	87	+20,7

Tabela 5. Wyniki segmentu Sierra Gorda S.C.M. proporcjonalnie do posiadanych udziałów (55%) w mln PLN

	I kwartał 2019	I kwartał 2018	Zmiana (%)
Przychody z umów z klientami	536	481	+11,4
Koszty podstawowej działalności operacyjnej	(427)	(453)	-5,7
Wynik netto ze sprzedaży (EBIT)	109	28	x3,9
WYNIK NETTO	(87)	(123)	-29,3
Amortyzacja ujęta w wyniku netto	(109)	(135)	-19,3
EBITDA*	218	163	+33,7
Skorygowana EBITDA**	218	163	+33,7

* EBITDA = EBIT + amortyzacja (ujęta w wyniku netto)

** Skorygowana EBITDA = EBIT + amortyzacja (ujęta w wyniku netto) + odpis (-odwrócenie odpisów) z tytułu utraty wartości aktywów trwałych ujęte w kosztach podstawowej działalności operacyjnej

Podsumowanie najważniejszych czynników wpływających na poziom przychodów i kosztów, a tym samym EBITDA, zaprezentowano w poniższym zestawieniu.

Główne czynniki wpływające na zmniejszenie straty netto Sierra Gorda S.C.M. o 24 mln USD:

Wyszczególnienie	Wpływ na zmianę wyniku (mln USD)	Charakterystyka
Przychody na poziomie zrealizowanym w I kwartale 2018 r., w tym:	+19	Wzrost przychodów z uwagi na wyższy wolumen sprzedaży miedzi o 3,1 tys. t
	+9	Wyższe ceny uzyskane ze sprzedaży miedzi
	+6	Wzrost przychodów ze sprzedaży złota i srebra
	(31)	Niższe przychody z tytułu niższego wolumenu sprzedaży molibdenu o 1,3 mln funtów oraz spadku cen Mo
	(3)	Wpływ pozostałych czynników
Niższe koszty podstawowej działalności operacyjnej (+38 mln USD), w tym:	+28	Spadek kosztów, głównie: amortyzacji, paliwa, wzbogacania molibdenu i kosztów pracy
	(4)	Wzrost kosztów, głównie: energii i części zamiennych
	+26	Zmiana stanu zapasów
Wpływ pozostałej działalności operacyjnej – spadek wyniku o 2 mln USD	(12)	Niższe koszty usuwanie nadkładu podlegające kapitalizacji i tym samym zmniejszające koszty w rachunku wyników
	(2)	Głównie wzrost pozostałych kosztów w efekcie ujemnych różnic kursowych
Podatek dochodowy	(12)	Niższe aktywo podatkowe ze względu na niższy poziom straty brutto

Wykres 3. Zmiana wyniku netto (mln USD)



W I kwartale 2019 r. Sierra Gorda S.C.M. zrealizowała stratę netto na poziomie 42 mln USD, co jest skutkiem naliczonych odsetek od pożyczki udzielonej przez partnerów spółki na budowę kopalni. Na poprawę wyniku w stosunku do analogicznego okresu 2018 r. największy wpływ miał wzrost EBITDA oraz spadek kosztów amortyzacji.

Wydatki inwestycyjne

W I kwartale 2019 r. wydatki na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne, uwzględnione w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych Sierra Gorda S.C.M. wyniosły 66 mln USD, z czego większość tj. 49 mln USD (74%) stanowiły wydatki związane z usuwaniem nadkładu w celu udostępniania do eksploatacji kolejnych partii złoża, a pozostała część dotyczyła rozwoju i odtworzenia rzeczowych aktywów trwałych.

Tabela 6. Wydatki inwestycyjne Sierra Gorda S.C.M.

	J.m.	I kwartał 2019	I kwartał 2018	Zmiana (%)
Wydatki na rzeczowe aktywa trwałe	mln USD	66	75	-12,0
Wydatki na rzeczowe aktywa trwałe – segment (udział 55%)	mln PLN	137	139	-1,4

Spadek wydatków inwestycyjnych (wyrażonych w USD) o 12% dotyczył przede wszystkim usuwania nadkładu z uwagi na mniejszy zakres przeprowadzonych robót.

Głównym źródłem finansowania inwestycji były środki wypracowane w ramach działalności operacyjnej. Ze względu na relatywnie dobre wyniki osiągnięte w pierwszych trzech miesiącach 2019 r., Sierra Gorda nie korzystała z dofinansowania przez Partnerów spółki.

4 – Wybrane dodatkowe noty objaśniające

Nota 4.1 Koszty według rodzaju

	od 01.01.2019 do 31.03.2019	od 01.01.2018 do 31.03.2018
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	496	417
Koszty świadczeń pracowniczych	1 344	1 223
Zużycie materiałów i energii	2 041	1 821
Usługi obce	478	509
Podatek od wydobycia niektórych kopalin	420	434
Pozostałe podatki i opłaty	132	140
Pozostałe koszty	42	52
Razem koszty rodzajowe	4 953	4 596
Wartość sprzedanych towarów i materiałów (+)	203	163
Zmiana stanu produktów, produkcji w toku (+/-)	(158)	(836)
Koszty wytworzenia produktów na własne potrzeby Grupy Kapitałowej (-)	(249)	(316)
Łączne koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, sprzedaży i ogólnego zarządu, z tego:	4 749	3 607
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	4 441	3 318
Koszty sprzedaży	98	82
Koszty ogólnego zarządu	210	207

Nota 4.2 Pozostałe przychody i (koszty) operacyjne

	od 01.01.2019 do 31.03.2019	od 01.01.2018 do 31.03.2018
Wycena i realizacja instrumentów pochodnych	50	58
Przychody odsetkowe obliczone z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej	3	2
Różnice kursowe z wyceny aktywów i zobowiązań innych niż zadłużenie	211	-
Pozostałe	66	53
Pozostałe przychody razem	330	113
Wycena i realizacja instrumentów pochodnych	(65)	(60)
Straty z tytułu utraty wartości instrumentów finansowych	(3)	(2)
Różnice kursowe z wyceny aktywów i zobowiązań innych niż zadłużenie	-	(183)
Utworzenie rezerw	(11)	(4)
Pozostałe	(54)	(55)
Pozostałe koszty razem	(133)	(304)
Pozostałe przychody i (koszty) operacyjne	197	(191)

Nota 4.3 Przychody i (koszty) finansowe

	od 01.01.2019 do 31.03.2019	od 01.01.2018 do 31.03.2018
Różnice kursowe z wyceny zobowiązań z tytułu zadłużenia	-	149
Wycena instrumentów pochodnych	-	15
Przychody ogółem	-	164
Odsetki od zadłużenia	(40)	(25)
Różnice kursowe z wyceny zobowiązań z tytułu zadłużenia	(107)	-
Wycena instrumentów pochodnych	(12)	-
Opłaty i prowizje bankowe od zaciągniętych kredytów i pożyczek	(6)	(7)
Pozostałe	(15)	(20)
Koszty ogółem	(180)	(52)
Przychody i (koszty) finansowe	(180)	112

Nota 4.4 Informacje o rzeczowych i niematerialnych aktywach trwałych**Nabycie rzeczowych i niematerialnych aktywów trwałych**

	od 01.01.2019 do 31.03.2019	od 01.01.2018 do 31.03.2018
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	598	475
Nabycie wartości niematerialnych	19	20

Zobowiązania z tytułu transakcji zakupu rzeczowych i niematerialnych aktywów trwałych

	Stan na 31.03.2019	Stan na 31.12.2018
Zobowiązania z tytułu transakcji zakupu rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	429	728

Umowne zobowiązania inwestycyjne nieuwjęte w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej

	Stan na 31.03.2019	Stan na 31.12.2018
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	1 384	1 478
Nabycie wartości niematerialnych	51	45
Umowne zobowiązania inwestycyjne, razem:	1 435	1 523

Nota 4.5 Zaangażowanie we wspólne przedsięwzięcia**Wspólne przedsięwzięcia wyceniane metodą praw własności**

	od 01.01.2019 do 31.03.2019		od 01.01.2018 do 31.12.2018	
	Sierra Gorda S.C.M.	Pozostałe	Sierra Gorda S.C.M.	Pozostałe
Stan na początek okresu obrotowego	-	4	-	8
Nabycie udziałów	-	-	666	-
Straty z wyceny wspólnych przedsięwzięć metodą praw własności	-	-	(658)	(4)
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań jednostek o walucie funkcjonalnej innej niż PLN	-	-	(8)	-
Stan na koniec okresu obrotowego	-	4	-	4

	od 01.01.2019 do 31.03.2019	od 01.01.2018 do 31.03.2018
Udział Grupy (55%) w stracie netto Sierra Gorda S.C.M. za okres obrotowy, z tego:	(87)	(123)
ujęty w stracie z wyceny wspólnych przedsięwzięć za okres obrotowy	-	-
nie ujęty w stracie z wyceny wspólnych przedsięwzięć	(87)	(123)

Nieujęty udział Grupy Kapitałowej w stratach Sierra Gorda S.C.M.

	od 01.01.2019 do 31.03.2019	od 01.01.2018 do 31.12.2018
Stan na początek okresu obrotowego	(4 976)	(4 867)
Nie ujęty udział w stracie z wyceny wspólnych przedsięwzięć za okres obrotowy	(87)	(109)
Stan na koniec okresu obrotowego	(5 063)	(4 976)

Pożyczki udzielone na rzecz wspólnego przedsięwzięcia Sierra Gorda S.C.M.

	od 01.01.2019 do 31.03.2019	od 01.01.2018 do 31.12.2018
Stan na początek okresu obrotowego	5 199	3 889
Naliczone odsetki	82	257
Zysk z tytułu odwrócenia utraty wartości	-	733
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań jednostek o walucie funkcjonalnej innej niż PLN	108	320
Stan na koniec okresu obrotowego	5 389	5 199

Nota 4.6 Instrumenty finansowe

	Stan na 31.03.2019					Stan na 31.12.2018				
	W wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody	W wartości godziwej przez wynik finansowy	Według zamortyzowanego kosztu	Instrumenty zabezpieczające	Razem	W wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody	W wartości godziwej przez wynik finansowy	Według zamortyzowanego kosztu	Instrumenty zabezpieczające	Razem
Aktywa finansowe										
Długoterminowe	503	21	6 146	246	6 916	526	27	5 915	308	6 776
Pożyczki udzielone na rzecz wspólnych przedsięwzięć	-	-	5 389	-	5 389	-	-	5 199	-	5 199
Pochodne instrumenty finansowe	-	4	-	246	250	-	12	-	308	320
Inne instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej	503	17	-	-	520	526	15	-	-	541
Pozostałe aktywa finansowe	-	-	757	-	757	-	-	716	-	716
Krótkoterminowe	-	474	1 420	133	2 027	-	328	1 717	285	2 330
Należności od odbiorców	-	461	550	-	1 011	-	304	495	-	799
Pochodne instrumenty finansowe	-	7	-	133	140	-	16	-	285	301
Środki pieniężne i ekwiwalenty	-	-	590	-	590	-	-	957	-	957
Pozostałe aktywa finansowe	-	6	280	-	286	-	8	265	-	273
Razem	503	495	7 566	379	8 943	526	355	7 632	593	9 106

Zobowiązania finansowe	Stan na 31.03.2019				Stan na 31.12.2018			
	W wartości godzwej przez wynik finansowy	Według zamortyzo- wanego kosztu	Instrumenty zabezpieczające	Razem	W wartości godzwej przez wynik finansowy	Według zamortyzo- wanego kosztu	Instrumenty zabezpieczające	Razem
Długoterminowe	115	7 059	56	7 230	133	7 080	29	7 242
Zobowiązania z tytułu zadłużenia	-	6 867	-	6 867	-	6 878	-	6 878
Pochodne instrumenty finansowe	115	-	56	171	133	-	29	162
Pozostałe zobowiązania finansowe	-	192	-	192	-	202	-	202
Krótkoterminowe	47	3 820	8	3 875	37	3 240	6	3 283
Zobowiązania z tytułu zadłużenia	-	1 795	-	1 795	-	1 071	-	1 071
Pochodne instrumenty finansowe	47	-	8	55	37	-	6	43
Zobowiązania wobec dostawców	-	1 917	-	1 917	-	2 053	-	2 053
Pozostałe zobowiązania finansowe	-	108	-	108	-	116	-	116
Razem	162	10 879	64	11 105	170	10 320	35	10 525

Hierarchia wartości godziwej instrumentów finansowych

Klasy instrumentów finansowych	Stan na 31.03.2019		Stan na 31.12.2018	
	poziom 1	poziom 2	poziom 1	poziom 2
Pożyczki udzielone	-	17	-	15
Akcje notowane	404	-	427	-
Akcje nienotowane	-	99	-	99
Należności od odbiorców	-	461	-	304
Pozostałe aktywa finansowe	-	6	-	8
Pochodne instrumenty finansowe, z tego:	-	164	-	416
Aktywa	-	390	-	621
Zobowiązania	-	(226)	-	(205)

Zarówno w okresie sprawozdawczym jak i w okresie porównywalnym w Grupie Kapitałowej 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 instrumentów.

Nota 4.7 Zarządzanie ryzykiem zmian cen metali, kursów walutowych oraz stóp procentowych

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

Jednostka Dominująca aktywnie zarządza ryzykiem rynkowym, podejmując działania i decyzje w tym zakresie w kontekście globalnej ekspozycji w całej Grupie Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A.

Główną techniką zarządzania ryzykiem rynkowym w Grupie Kapitałowej są strategie zabezpieczające wykorzystujące instrumenty pochodne. Stosuje się także hedging naturalny. Jednostka Dominująca stosuje transakcje zabezpieczające w rozumieniu rachunkowości zabezpieczeń.

Wpływ instrumentów pochodnych i transakcji zabezpieczających na pozycje sprawozdania z wyniku Grupy Kapitałowej oraz na pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów przedstawiono poniżej.

	od 01.01.2019 do 31.03.2019	od 01.01.2018 do 31.03.2018
Sprawozdanie z wyniku		
Przychody z umów z klientami	34	57
Pozostałe przychody i koszty operacyjne i finansowe:	(27)	13
Z tytułu realizacji instrumentów pochodnych	(34)	(26)
Z tytułu wyceny instrumentów pochodnych	7	39
Wpływ instrumentów pochodnych i zabezpieczających na wynik finansowy okresu	7	70
Sprawozdanie z pozostałych całkowitych dochodów		
Wpływ transakcji zabezpieczających	(273)	(81)
Wpływ wyceny transakcji zabezpieczających (część skuteczna)	(270)	(24)
Reklasyfikacja do przychodów ze sprzedaży w związku z realizacją pozycji zabezpieczanej	(3)	(57)
ŁĄCZNE CAŁKOWITE DOCHODY	(266)	(11)

Zarządzanie ryzykiem rynkowym w Jednostce Dominującej, a w szczególności ryzykiem zmian cen metali, kursów walut oraz stóp procentowych, należy rozpatrywać poprzez analizę pozycji zabezpieczającej łącznie z pozycją zabezpieczaną. Poprzez pozycję zabezpieczającą rozumie się pozycję Jednostki Dominującej w instrumentach pochodnych. Pozycję zabezpieczaną stanowią wysoce prawdopodobne, przyszłe przepływy pieniężne (przychody ze sprzedaży fizycznej produktów).

W pierwszym kwartale 2019 r. sprzedaż miedzi Jednostki Dominującej wyniosła 135 tys. ton (sprzedaż netto 95 tys. ton)¹. Natomiast nominalnie strategii zabezpieczających cenę miedzi rozliczonych w tym okresie wyniósł 25,5 tys. ton, co stanowiło około 19% zrealizowanej przez Jednostkę Dominującą całkowitej sprzedaży tego metalu i około 27% sprzedaży netto w tym okresie (w pierwszym kwartale 2018 r. odpowiednio 20% i 31%). W przypadku transakcji walutowych

¹ Sprzedaż miedzi pomniejszona o zakupy miedzi we wsadach obcych.

zabezpieczone było około 17% przychodów ze sprzedaży miedzi i srebra zrealizowanych przez Jednostkę Dominującą w pierwszym kwartale 2019 r. (18% w pierwszym kwartale 2018 r.).

W ramach strategicznego zarządzania ryzykiem rynkowym w pierwszym kwartale 2019 r. Jednostka Dominująca wdrożyła transakcje zabezpieczające na rynku miedzi o łącznym nominale 12 tys. ton i okresie zapadalności od lipca 2019 r. do czerwca 2020 r. Zawarto złożone struktury opcyjne typu *korytarz* (opcje azjatyckie). Natomiast w ramach zarządzania pozycją handlową netto w pierwszym kwartale 2019 r. zawarto tzw. dostosowawcze transakcje pochodne typu *swap* na rynku miedzi oraz złota z terminami zapadalności do września 2019 r.

W efekcie, według stanu na 31 marca 2019 r. Jednostka Dominująca posiadała pozycję w instrumentach pochodnych dla 152,5 tys. ton miedzi (w tym: 142,5 tys. ton wynikało ze strategicznego zarządzania ryzykiem rynkowym, natomiast 10 tys. ton zawarto w ramach zarządzania pozycją handlową netto).

W pierwszym kwartale 2019 r. Jednostka Dominująca wdrożyła także transakcje zabezpieczające przed zmianą kursu USD/PLN o łącznym nominale 540 mln USD. Zawarte zostały struktury opcyjne typu *mewa* (opcje europejskie) z terminem zapadalności od stycznia 2021 r. do grudnia 2021 r. W ramach zarządzania ryzykiem walutowym, którego źródłem są kredyty, Jednostka Dominująca stosuje hedging naturalny polegający na zaciąganiu kredytów w walutach, w których osiąga przychody. Wartość kredytów i pożyczek inwestycyjnych na 31 marca 2019 r. zaciągniętych w walucie USD, po przeliczeniu na PLN wyniosła 7 986 mln PLN (na 31 grudnia 2018 r. 7 655 mln PLN).

W efekcie, według stanu na 31 marca 2019 r. Jednostka Dominująca posiadała pozycję zabezpieczającą dla 1 620 mln USD planowanych przychodów ze sprzedaży metali.

Spółka posiadała również otwarte transakcje w instrumentach pochodnych na rynku stopy procentowej na lata 2019-2020 oraz pożyczki i kredyty oprocentowane według stałej stopy procentowej.

Niektóre polskie spółki Grupy Kapitałowej zarządzały ryzykiem walutowym, związanym z ich podstawową działalnością, poprzez zawieranie transakcji w instrumentach pochodnych na rynku walutowym. Zestawienie otwartych transakcji spółek krajowych na 31 marca 2019 r. nie jest prezentowane ze względu na małą istotność dla Grupy Kapitałowej.

Poniższe tabele prezentują skrócone zestawienie otwartych transakcji w instrumentach pochodnych posiadanych przez Jednostkę Dominującą na rynku miedzi, walutowym oraz stopy procentowej na 31 marca 2019 r., zawartych w ramach strategicznego zarządzania ryzykiem rynkowym. Zabezpieczony nominalnie transakcji na rynku miedzi i walutowym w prezentowanych okresach jest rozłożony równomiernie w podziale miesięcznym.

RYNEK MIEDZI

Instrument	Nominał [tony]	Cena wykonania opcji		Sprzedaż opcji [USD/t]	Zakup opcji [USD/t]	Średnioważony poziom premii [USD/t]	Efektywna cena zabezpieczenia [USD/t]	Ograniczenie zabezpieczenia [USD/t]	Ograniczenie partycypacji [USD/t]
		Sprzedaż opcji [USD/t]	Zakup opcji [USD/t]						
II kwartał	Mewa	10 500	4 700	6 200	8 000	-226	5 974	4 700	8 000
	Mewa	6 000	5 000	6 900	9 000	-250	6 650	5 000	9 000
	Korytarz	3 000		6 800	8 400	-250	6 550		8 400
	Korytarz	6 000		6 700	8 300	-228	6 472		8 300
II półrocze	Mewa	21 000	4 700	6 200	8 000	-226	5 974	4 700	8 000
	Mewa	12 000	5 000	6 900	9 000	-250	6 650	5 000	9 000
	Korytarz	6 000		6 800	8 400	-250	6 550		8 400
	Korytarz	12 000		6 700	8 300	-228	6 472		8 300
	Korytarz	6 000		6 400	7 800	-247	6 153		7 800
SUMA IV-XII 2019	82 500								
I półrocze	Mewa	12 000	5 000	6 900	9 000	-250	6 650	5 000	9 000
	Mewa	2 460	5 000	6 900	8 800	-250	6 650	5 000	8 800
	Mewa	12 540	5 000	6 800	8 700	-220	6 580	5 000	8 700
	Korytarz	6 000		6 400	7 800	-247	6 153		7 800
II półrocze	Mewa	12 000	5 000	6 900	9 000	-250	6 650	5 000	9 000
	Mewa	2 460	5 000	6 900	8 800	-250	6 650	5 000	8 800
	Mewa	12 540	5 000	6 800	8 700	-220	6 580	5 000	8 700
SUMA 2020	60 000								

RYNEK WALUTOWY

	Instrument	Kurs wykonania opcji				Średnioważony poziom premii	Efektywny kurs zabezpieczenia	Ograniczenie zabezpieczenia	Ograniczenie partycypacji	
		Nominał	sprzedaż opcji		zakup opcji					
			[mIn USD]	[USD/PLN]	[USD/PLN]					USD/PLN
II kwartał	Mewa	90	3,24	3,80	4,84	0,02	3,82	3,24	4,84	
	Korytarz	90		3,50	4,25	-0,06	3,44		4,25	
II pół.	Korytarz	360		3,50	4,25	-0,05	3,45		4,25	
SUMA w IV-XII 2019		540								
II pół. I pół.	Korytarz	360		3,50	4,25	-0,06	3,44		4,25	
II pół.	Korytarz	180		3,50	4,25	-0,04	3,46		4,25	
SUMA 2020		540								
II pół. I pół.	Mewa	270	3,20	3,70	4,30	-0,07	3,63	3,20	4,30	
II pół.	Mewa	270	3,20	3,70	4,30	-0,07	3,63	3,20	4,30	
SUMA 2021		540								

RYNEK STOPY PROCENTOWEJ

Instrument	Nominał	Poziom wykonania opcji	Średnioważony poziom premii		Efektywny poziom zabezpieczenia
			[USD za 1 mln USD zabezpieczony]	[%]	
Zakup opcji CAP KWARTALNIE W 2019	1 000	2,50%	381	0,15%	2,65%
Zakup opcji CAP KWARTALNIE W 2020	1 000	2,50%	381	0,15%	2,65%

W tabeli poniżej zaprezentowano wartość godziwą pochodnych instrumentów finansowych Grupy Kapitałowej

Pochodne instrumenty finansowe

	Stan na 31.03.2019	Stan na 31.12.2018
Aktywa długoterminowe	250	320
Aktywa krótkoterminowe	140	301
Zobowiązania długoterminowe	(171)	(162)
Zobowiązania krótkoterminowe	(55)	(43)
Wartość godziwa netto otwartych instrumentów pochodnych	164	416

W tabelach poniżej zaprezentowano szczegółowo wartość godziwą otwartych instrumentów pochodnych Grupy Kapitałowej w rozbiciu na transakcje zabezpieczające oraz handlowe (w tym: instrumenty pochodne wbudowane).

Instrumenty pochodne zabezpieczające – pozycje otwarte na dzień kończący okres sprawozdawczy

Typ instrumentu pochodnego	Stan na 31.03. 2019				Łączna pozycja netto
	Aktywa finansowe		Zobowiązania finansowe		
	Długo-terminowe	Krótko-terminowe	Długo-terminowe	Krótko-terminowe	
Instrumenty pochodne - Metale - Miedź					
Strategie opcyjne – mewa	128	72	(9)	(2)	189
Strategie opcyjne – korytarz	7	50	(2)	(1)	54
Instrumenty pochodne – Walutowe					
Strategie opcyjne – mewa	93	-	(33)	-	60
Strategie opcyjne – korytarz	18	11	(12)	(5)	12
INSTRUMENTY ZABEZPIECZAJĄCE OGÓŁEM	246	133	(56)	(8)	315

Instrumenty pochodne handlowe – pozycje otwarte na dzień kończący okres sprawozdawczy

Typ instrumentu pochodnego	Stan na 31.03.2019				Łączna pozycja netto
	Aktywa finansowe		Zobowiązania finansowe		
	Długo-terminowe	Krótko-terminowe	Długo-terminowe	Krótko-terminowe	
Instrumenty pochodne - Metale - Miedź					
Strategie opcyjne – mewa	-	-	(12)	(1)	(13)
Transakcje dostosowawcze – swap	-	-	-	(8)	(8)
Instrumenty pochodne - Metale - Złoto					
Transakcje dostosowawcze – swap	-	2	-	(2)	-
Pochodne instrumenty – Walutowe					
Strategie opcyjne i forward/swap USD i EUR	-	1	-	(1)	-
Sprzedane opcje sprzedaży USD	-	-	(17)	-	(17)
Instrumenty pochodne – stopa procentowa					
Strategie opcyjne - nabyte opcje CAP	4	4	-	-	8
Wbudowane instrumenty pochodne					
Kontrakty na dostawy kwasu i wody	-	-	(86)	(35)	(121)
INSTRUMENTY HANDLOWE OGÓŁEM					
	4	7	(115)	(47)	(151)

W tabeli poniżej zaprezentowano szczegółowo dane transakcji pochodnych wyznaczonych jako zabezpieczające, posiadanych przez Jednostkę Dominującą na dzień 31 marca 2019 r.

Otwarte pochodne instrumenty zabezpieczające	Nominał transakcji Miedź [t] Waluty [mln USD]	Średnioważona cena/ kurs [USD/t] [USD/PLN]	Zapadalność/ okres rozliczenia		Okres ujęcia wpływu na wynik finansowy	
			od	do	od	do
Miedź – strategie opcyjne mewa	103 500	6 663-8 613	kwi 19	gru 20	maj 19	sty 21
Miedź – strategie opcyjne korytarz	39 000	6 631-8 169	kwi 19	cze 20	maj 19	lip 20
Walutowe – strategie opcyjne mewa	540	3,70-4,30	sty 21	gru 21	sty 21	gru 21
Walutowe – strategie opcyjne korytarz	1080	3,53-4,30	kwi 19	gru 20	kwi19	gru 20

Wszystkie podmioty, z którymi Grupa Kapitałowa zawierała transakcje w instrumentach pochodnych (z wyjątkiem wbudowanych instrumentów pochodnych), działały w sektorze finansowym.

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

Poziom ratingu	Stan na 31.03.2019	Stan na 31.12.2018
Średniowysoki od A+ do A- wg S&P i Fitch oraz od A1 do A3 wg Moody's	99%	99%
Średni od BBB+ do BBB- wg S&P i Fitch oraz od Baa1 do Baa3 wg Moody's	1%	1%

* Ważone dodatnią wartością godziwą otwartych i nierozliczonych instrumentów pochodnych.

Biorąc pod uwagę wartość godziwą otwartych transakcji w instrumentach pochodnych zawartych przez Grupę Kapitałową oraz nierozliczonych instrumentów pochodnych, na 31 marca 2019 r. maksymalny udział jednego podmiotu w kwocie narażonej na ryzyko kredytowe wynikające z tych transakcji wyniósł 22%, tj. 64 mln PLN (według stanu na 31 grudnia 2018 r. 22%, tj. 121 mln PLN).

W celu ograniczenia przepływów pieniężnych i jednocześnie ograniczenia ryzyka kredytowego Jednostka Dominująca dokonuje rozliczeń netto (na podstawie zawartych z kontrahentami porozumień ramowych) do poziomu dodatniego salda wyceny transakcji w instrumentach pochodnych z danym kontrahentem. Ponadto ryzyko kredytowe z tego tytułu jest na bieżąco monitorowane poprzez analizę ratingów kredytowych oraz ograniczane poprzez dążenie do dywersyfikacji podmiotowej przy wdrażaniu strategii zabezpieczających.

Pomimo koncentracji ryzyka kredytowego związanego z transakcjami w instrumentach pochodnych Jednostka Dominująca ocenia, że ze względu na współpracę wyłącznie z renomowanymi instytucjami finansowymi, jak również bieżący monitoring ich ratingu, nie jest znacząco narażona na ryzyko kredytowe wynikające z zawartych z nimi transakcji.

Nota 4.8 Zarządzanie ryzykiem płynności i kapitałem

Polityka zarządzania płynnością i kapitałem

Za zarządzanie płynnością finansową w Grupie i przestrzeganie przyjętej w tym zakresie polityki odpowiada Zarząd Jednostki Dominującej. Podmiotem wspierającym Zarząd w tym zakresie jest Komitet Płynności Finansowej. Realizując proces zarządzania płynnością, Grupa korzysta z narzędzi wspierających jego efektywność. Jednym z instrumentów wykorzystywanych przez Grupę jest usługa zarządzania środkami pieniężnymi w grupie rachunków -cash pooling lokalny w PLN, USD i EUR oraz międzynarodowy w USD.

Zarządzanie kapitałem w Grupie ma na celu zabezpieczenie środków na rozwój oraz zapewnienie odpowiedniego poziomu płynności.

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

Wskaźniki	Obliczanie	I kwartał 2019	rok 2018
Dług netto/EBITDA*	Stosunek długu netto do EBITDA	1,8	1,6
Kapitału Własnego	Stosunek kapitału własnego pomniejszonego o wartości niematerialne do sumy aktywów	0,5	0,5

*do wyliczenia wskaźnika przyjęto skorygowaną EBITDA za okres 12 miesięcy kończący się w ostatnim dniu okresu sprawozdawczego, bez uwzględnienia EBITDA wspólnego przedsięwzięcia Sierra Gorda S.C.M.

Zmiana długu netto

Zobowiązania z tytułu zadłużenia	Stan na 31 grudnia 2018	Zmiana zasad rachunkowości - wdrożenie MSSF 16	Stan na 1 stycznia 2019	Przepływy środków pieniężnych	Odsetki naliczone	Różnice kursowe	Inne zmiany	Stan na 31 marca 2019
Kredyty	5 676	-	5 676	(12)	62	128	-	5 854
Pożyczki	2 246	-	2 246	(49)	17	46	-	2 260
Leasing	27	516	543	(24)	7	-	22	548
Razem zadłużenie	7 949	516	8 465	(85)	86	174	22	8 662
Wolne środki pieniężne i ich ekwiwalenty	949	-	-	(366)	-	-	-	583
Dług netto	7 000							8 079

Struktura źródeł finansowania zewnętrznego

Na dzień 31 marca 2019 r. wysokość udzielonych Grupie linii kredytowych oraz pożyczek stanowiła równowartość 18 098 mln PLN, w ramach których wykorzystano 8 113 mln PLN.

Poniższe zestawienie prezentuje strukturę źródeł finansowania.

Rodzaj kredytu/ pożyczki	I kwartał 2019		rok 2018	
	Dostępna waluta finansowania	Kwota udzielonego finansowania	Kwota wykorzystana	Kwota wykorzystana
Kredyty bilateralne	USD, EUR, PLN	5 575	4 141*	1 555
Niezabezpieczony odnawialny kredyt konsorcjalny	USD	9 591	1 713*	4 136*
Pożyczki inwestycyjne	USD, EUR, PLN	2 932	2 259	2 246
Razem		18 098	8 113*	7 937*

* Wykazane z uwzględnieniem zapłaconych prowizji przygotowawczych w wysokości 17 mln PLN pomniejszających zobowiązania finansowe z tytułu otrzymanych kredytów (15 mln PLN w 2018 r.).

Zobowiązania warunkowe z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń

Istotnym narzędziem zarządzania płynnością finansową w Grupie są gwarancje i akredytywy, dzięki którym spółki Grupy oraz wspólne przedsięwzięcie Sierra Gorda S.C.M. nie muszą angażować środków pieniężnych w celu zabezpieczenia swoich zobowiązań wobec innych podmiotów.

Na dzień 31 marca 2019 r. Grupa posiadała zobowiązania warunkowe z tytułu udzielonych gwarancji i akredytyw na łączną kwotę 2 680 mln PLN oraz z tytułu zobowiązań wekslowych na kwotę 146 mln PLN.

Najistotniejsze pozycje stanowią zobowiązania warunkowe Jednostki Dominującej mające na celu zabezpieczenie zobowiązań:

Sierra Gorda S.C.M. – zabezpieczenie realizacji zawartych umów w kwocie 1 845 mln PLN:

- 528 mln PLN (138 mln USD) akredytywa udzielona jako zabezpieczenie należytego wykonania długoterminowego kontraktu na odbiór energii,
- 120 mln PLN (31 mln USD) gwarancje korporacyjne ustanowione jako zabezpieczenie płatności z tytułu zawartych umów leasingu,
- 506 mln PLN (132 mln USD) gwarancje korporacyjne zabezpieczające spłatę krótkoterminowych kredytów obrotowych,
- 691 mln PLN (180 mln USD) gwarancja korporacyjna zwrotu określonej części płatności do gwarancji wystawionej przez Sumitomo Metal Mining Co., Ltd. i Sumitomo Corporation, zabezpieczającej spłatę kredytu korporacyjnego zaciągniętego przez wspólne przedsięwzięcie Sierra Gorda S.C.M.,

Pozostałych podmiotów, w tym Jednostki Dominującej:

- 398 mln PLN (93 mln USD, 14 mln CAD i 3 mln PLN) zabezpieczenie kosztów rekultywacji kopalni Robinson, kopalni Podolsky i projektu Victoria oraz zobowiązań związanych z należytych wykonaniem zawartych umów,
- zabezpieczenie należytego wykonania przez Jednostkę Dominującą przyszłych zobowiązań środowiskowych związanych z obowiązkiem rekultywacji terenu po zakończeniu eksploatacji obiektu „Żelazny Most” – 192 mln PLN w formie gwarancji bankowej oraz 128 mln PLN w formie weksla własnego,
- 192 mln PLN (50 mln USD) zabezpieczenie należytego wykonania przez DMC Mining Services (UK) Ltd. i DMC Mining Services Ltd. kontraktu na głębienie szybów w ramach projektu realizowanego w Wielkiej Brytanii.

W oparciu o posiadaną wiedzę, na koniec okresu sprawozdawczego Grupa określiła prawdopodobieństwo zapłaty kwot wynikających ze zobowiązań warunkowych dotyczących:

- Sierra Gorda S.C.M. jako umiarkowanie niskie,
- pozostałych podmiotów Grupy Kapitałowej jako niskie.

Nota 4.9 Transakcje z podmiotami powiązаныmi**Przychody operacyjne od jednostek powiązanych**

	od 01.01.2019 do 31.03.2019	od 01.01.2018 do 31.03.2018
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów do wspólnego przedsięwzięcia	6	1
Przychody odsetkowe od pożyczek udzielonych wspólnym przedsięwzięciom	82	81
Przychody z innych transakcji od wspólnych przedsięwzięć	14	16
Przychody z innych transakcji od pozostałych podmiotów powiązanych	16	6
Razem	118	104

Zakup od jednostek powiązanych

	od 01.01.2019 do 31.03.2019	od 01.01.2018 do 31.03.2018
Zakup usług, towarów i materiałów od pozostałych podmiotów powiązanych	19	16
Inne transakcje zakupu od pozostałych podmiotów powiązanych	1	2
Razem	20	18

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności od podmiotów powiązanych

	Stan na 31.03.2019	Stan na 31.12.2018
Od wspólnego przedsięwzięcia Sierra Gorda S.C.M. (pożyczki)	5 389	5 199
Od wspólnego przedsięwzięcia Sierra Gorda S.C.M. (pozostałe)	470	447
Od pozostałych podmiotów powiązanych	19	3
Razem	5 878	5 649

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania wobec podmiotów powiązanych

	Stan na 31.03.2019	Stan na 31.12.2018
Wobec wspólnych przedsięwzięć	22	18
Wobec pozostałych podmiotów powiązanych	16	2
Razem	38	20

Zgodnie z MSR 24 Grupa Kapitałowa zobowiązana jest do ujawnienia nierozliczonych sald, w tym zobowiązań wobec rządu oraz jednostek, nad którymi ten rząd sprawuje kontrolę, współkontrolę lub wywiera na nie znaczący wpływ.

Na dzień 31 marca 2019 r. wystąpiły salda zobowiązań z tytułu zawartych umów niezbędnych do prowadzenia podstawowej działalności operacyjnej Jednostki Dominującej w kwocie 172 mln PLN (na dzień 31 grudnia 2018 r. 200 mln PLN) z tytułu:

- ustanowienia użytkowania górniczego w celu wydobycia kopalin – opłaty stałe oraz ustanowienia użytkowania górniczego w celu poszukiwania i rozpoznania kopalin - razem w wysokości 164 mln PLN (na dzień 31 grudnia 2018 r. 170 mln PLN),
- ustanowienia użytkowania górniczego w celu wydobycia kopalin - opłata zmienna (rozpoznana w kosztach) w wysokości 8 mln PLN (na dzień 31 grudnia 2018 r. 30 mln PLN).

W okresie bieżącym i porównywalnym nie zidentyfikowano innych indywidualnych transakcji, które byłyby znaczące ze względu na nietypowy zakres i kwotę.

Pozostałe transakcje zawarte przez Grupę Kapitałową z rządem oraz jednostkami, nad którymi ten rząd sprawuje kontrolę lub współkontrolę lub ma na nie znaczący wpływ, które były znaczące zbiorowo, wchodziły w zakres normalnych, codziennych operacji gospodarczych, przeprowadzonych na zasadach rynkowych. Transakcje te dotyczyły:

- zakupu produktów na potrzeby bieżącej działalności operacyjnej. Obroty z tytułu tych transakcji w okresie od 1 stycznia do 31 marca 2019 r. wyniosły 264 mln PLN (od 1 stycznia do 31 marca 2018 r. 303 mln PLN), nierozliczone salda zobowiązań z tytułu tych transakcji na dzień 31 marca 2019 r. wyniosły 122 mln PLN (na dzień 31 grudnia 2018 r. 158 mln PLN),
- sprzedaży do Spółek Skarbu Państwa. Obroty z tej sprzedaży w okresie od 1 stycznia do 31 marca 2019 r. wyniosły 17 mln PLN (od 1 stycznia do 31 marca 2018 r. 11 mln PLN), nierozliczone salda należności z tytułu tych transakcji na dzień 31 marca 2019 r. wyniosły 9 mln PLN (na dzień 31 grudnia 2018 r. 8 mln PLN).

Wynagrodzenie Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej (w tys. PLN)	od 01.01.2019 do 31.03.2019	od 01.01.2018 do 31.03.2018
Wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji w RN, płace i inne krótkoterminowe świadczenia pracownicze	442	426
Wynagrodzenie Zarządu Jednostki Dominującej (w tys. PLN)	od 01.01.2019 do 31.03.2019	od 01.01.2018 do 31.03.2018
Płace i inne krótkoterminowe świadczenia pracownicze z tytułu pełnienia funkcji	956	992
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	12	576
Razem	968	1 568
Wynagrodzenie pozostałych członków kluczowego personelu kierowniczego (w tys. PLN)	od 01.01.2019 do 31.03.2019	od 01.01.2018 do 31.03.2018
Płace i inne krótkoterminowe świadczenia pracownicze	1 400	1 030

Na podstawie definicji kluczowego personelu kierowniczego zgodnie z MSR 24 oraz analizy uprawnień i zakresu odpowiedzialności członków organów zarządczych Grupy Kapitałowej wynikających z dokumentów korporacyjnych oraz umów o zarządzanie, za pozostały kluczowy personel kierowniczy Grupy Kapitałowej uznano członków Rady Dyrektorów KGHM INTERNATIONAL LTD. oraz Prezesa Zarządu KGHM INTERNATIONAL LTD.

Nota 4.10 Aktywa, zobowiązania nieujęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej

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

	Stan na 31.03.2019	Wzrost / (spadek) od zakończenia ostatniego roku obrotowego
Aktywa warunkowe	576	11
Otrzymane gwarancje	281	31
Należności weksłowe	121	-
Pozostałe tytuły	174	(20)
Zobowiązania warunkowe	3 007	(233)
Nota 4.8 Zlecenia udzielenia gwarancji i akredytyw	2 680	(198)
Nota 4.8 Zobowiązania weksłowe	146	(32)
Zobowiązania z umów wdrożeniowych i racjonalizatorskich	16	(1)
Pozostałe tytuły	165	(2)
Inne zobowiązania nieujęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	110	(3)
Zobowiązania wobec jednostek samorządu terytorialnego w związku z rozbudową zbiornika odpadów produkcyjnych	110	(3)

Nota 4.11 Zmiana stanu kapitału obrotowego

	Zapasy	Należności od odbiorców	Zobowiązania wobec dostawców	Kapitał obrotowy
Stan na 01.01.2019	(4 983)	(961)	2 224	(3 720)
Stan na 31.03.2019	(5 444)	(1 177)	2 083	(4 538)
Zmiana stanu w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	(461)	(216)	(141)	(818)
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań jednostek o walucie funkcjonalnej innej niż PLN	11	9	(3)	17
Amortyzacja ujęta w wycenie zapasów	40	-	-	40
Zobowiązania z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	-	-	243	243
Korekty	51	9	240	300
Zmiana stanu ujęta w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	(410)	(207)	99	(518)

	Zapasy	Należności od odbiorców	Zobowiązania wobec dostawców	Kapitał obrotowy
Stan na 31.12.2017	(4 562)	(1 522)	1 995	(4 089)
Zmiana zasad rachunkowości - zastosowanie MSSF 9	-	2	-	2
Stan na 01.01.2018 po zastosowaniu MSSF 9	(4 562)	(1 520)	1 995	(4 087)
Stan na 31.03.2018	(5 468)	(1 409)	1 640	(5 237)
Zmiana stanu w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	(906)	111	(355)	(1 150)
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań jednostek o walucie funkcjonalnej innej niż PLN	(6)	(2)	3	(5)
Amortyzacja ujęta w wycenie zapasów	64	-	-	64
Zobowiązania z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	-	-	189	189
Korekty	58	(2)	192	248
Zmiana stanu ujęta w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	(848)	109	(163)	(902)

Nota 4.12 Pozostałe korekty w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych

	od 01.01.2019 do 31.03.2019	od 01.01.2018 do 31.03.2018
(Zyski) / Straty na zbyciu rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(3)	3
Przekwalifikowanie pozostałych całkowitych dochodów do wyniku w związku z realizacją instrumentów zabezpieczających	(3)	(30)
Zmiana stanu rezerw	8	13
Pozostałe	8	(3)
Razem	10	(17)

5 – Informacje dodatkowe do skonsolidowanego raportu kwartalnego

Nota 5.1 Skutek zmian w strukturze organizacyjnej Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A.

W I kwartale 2019 r. KGHM Polska Miedź S.A. objęła certyfikaty inwestycyjne funduszy:

- KGHM VI Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych (KGHM VI FIZAN), w dniu 29 stycznia 2019 r., w ilości 8 790 sztuk w cenie 5 288,59 zł za jeden certyfikat, opłacone wkładem pieniężnym łącznie w kwocie 46 mln PLN.
- KGHM VII Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych (KGHM VII FIZAN), w dniu 29 stycznia 2019 r., w ilości 17 818 sztuk w cenie 11 872,26 zł za jeden certyfikat, opłacone wkładem pieniężnym łącznie w kwocie 211 mln PLN.

Spółką zarządzającą ww. Funduszami jest KGHM TFI S.A. – jednostka zależna KGHM Polska Miedź S.A. KGHM jest jedynym uczestnikiem Funduszy KGHM VI FIZAN i KGHM VII FIZAN. Celem inwestycyjnym Funduszy jest wzrost wartości ich aktywów w wyniku wzrostu wartości lokat.

Jednocześnie w dniu 29 stycznia 2019 r. nastąpiło umorzenie wszystkich Certyfikatów Inwestycyjnych KGHM FIZAN I oraz KGHM FIZAN V. Jednostka Dominująca uzyskała zwrot środków z tytułu umorzenia w kwocie 391 mln PLN, który w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym został rozliczony z kapitałem własnym zlikwidowanych funduszy bez wpływu na skonsolidowane sprawozdanie z wyniku.

Powyższe transakcje nie miały istotnego wpływu na niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Nota 5.2 Cykliczność, sezonowość działalności

Zarówno cykliczność produkcji, jak i jej sezonowość nie dotyczy Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A.

Nota 5.3 Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych

W bieżącym kwartale Grupa Kapitałowa nie dokonała emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

Nota 5.4 Informacje dotyczące wypłaconej (zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję

W dniu 17 kwietnia 2019 r. Zarząd KGHM Polska Miedź S.A. podjął uchwałę, w której rekomenduje Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu KGHM Polska Miedź S.A. powzięcie uchwały w sprawie podziału zysku za rok zakończony 31 grudnia 2018, w kwocie 2 025 mln PLN, poprzez przekazanie całości wypracowanego zysku na kapitał zapasowy Jednostki Dominującej.

Zgodnie z Uchwałą Nr 10/2018 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia KGHM Polska Miedź S.A. z dnia 6 lipca 2018 r. w sprawie podziału zysku za rok obrotowy 2017, postanowiono zysk w całości przekazać na kapitał zapasowy Jednostki Dominującej.

Nota 5.5 Pozostałe informacje do skonsolidowanego raportu kwartalnego

Stanowisko Zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na rok 2019, w świetle wyników zaprezentowanych w skonsolidowanym raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych

KGHM Polska Miedź S.A. nie publikowała prognoz wyników finansowych Spółki i Grupy Kapitałowej na 2019 r.

Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu KGHM Polska Miedź S.A. na dzień przekazania skonsolidowanego raportu kwartalnego, zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji KGHM Polska Miedź S.A. w okresie od przekazania skonsolidowanego raportu za 2018 r.

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu, zgodnie z informacjami posiadanymi przez KGHM Polska Miedź S.A., co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu KGHM Polska Miedź S.A. posiadali następujący akcjonariusze:

akcjonariusz	liczba akcji/liczba głosów	udział w kapitale zakładowym/ ogólnej liczbie głosów
Skarb Państwa	63 589 900	31,79%
Nationale-Nederlanden Otwarty Fundusz Emerytalny	10 104 354	5,05%
Aviva Otwarty Fundusz Emerytalny Aviva BZ WBK	10 039 684	5,02%

Zgodnie z wiedzą Spółki stan ten nie uległ zmianie od dnia przekazania skonsolidowanego raportu rocznego za 2018 r.

Zestawienie stanu posiadania akcji KGHM Polska Miedź S.A. lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące KGHM Polska Miedź S.A., na dzień przekazania skonsolidowanego raportu kwartalnego. Zmiany w stanie posiadania, w okresie od przekazania skonsolidowanego raportu za 2018 r.

Członkowie Zarządu Spółki

Zgodnie z posiadanymi przez KGHM Polska Miedź S.A. informacjami, na dzień sporządzenia niniejszego raportu żaden z Członków Zarządu Spółki nie posiadał akcji KGHM Polska Miedź S.A. lub uprawnień do nich. Stan ten nie uległ zmianie od dnia przekazania skonsolidowanego raportu za 2018 r.

Członkowie Rady Nadzorczej Spółki

Zgodnie z posiadanymi przez KGHM Polska Miedź S.A. informacjami, na dzień sporządzenia niniejszego raportu, spośród Członków Rady Nadzorczej Spółki jedynie Józef Czyczerski posiadał 10 akcji KGHM Polska Miedź S.A. Pozostali członkowie Rady Nadzorczej nie posiadali akcji Spółki lub uprawnień do nich. Stan ten nie uległ zmianie od dnia przekazania skonsolidowanego raportu za 2018 r.

Wskazanie istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności KGHM Polska Miedź S.A. lub jednostki zależnej

Pozwem z dnia 26 września 2007 r. Powodowie (14 osób fizycznych) wystąpili przeciwko KGHM Polska Miedź S.A. (Spółka) do Sądu Okręgowego w Legnicy z pozwem o zapłatę wynagrodzenia z tytułu korzystania przez Spółkę z projektu wynalazczego nr 1/97/KGHM pt. „Sposób zwiększenia zdolności produkcyjnej wydziałów elektrorafinacji Huty Miedzi” za VIII okres obliczeniowy, wraz z należnymi odsetkami. Kwota roszczenia (należności głównej) została określona przez Powodów w pozwie na kwotę około 42 mln PLN (kwota główna bez odsetek i kosztów sądowych), odsetki na dzień 31 marca 2019 r. wynosiły około 55 mln PLN. W odpowiedzi na pozew KGHM Polska Miedź S.A. wniosła o oddalenie powództwa w całości i wystąpiła z powództwem wzajemnym o zwrot nienależnie wypłaconego wynagrodzenia za VI i VII rok stosowania projektu wynalazczego nr 1/97/KGHM wraz z należnymi odsetkami, podnosząc również ewentualny zarzut potrącenia wzajemnie dochodzonych roszczeń. Kwota roszczenia (należności głównej) w powództwie wzajemnym została określona przez Spółkę na kwotę około 25 mln PLN.

Zgodnie ze stanowiskiem Spółki, powództwo (wzajemne) jest zasadne. Spółka wypłaciła bowiem twórcom projektu wynagrodzenie za dłuższy okres stosowania projektu niż przewidziany w zawartej między stronami pierwotnej umowie o dokonanie projektu wynalazczego, w oparciu o aneks do umowy, przedłużający okres wypłaty wynagrodzenia, którego ważność Spółka kwestionuje. Ponadto, Spółka kwestionuje racjonalizatorski charakter rozwiązania, a także fakt korzystania z projektu jako całości, jak również jego kompletność i zdatność do zastosowania w dostarczonej przez Powodów kształcie oraz sposób liczenia efektów ekonomicznych tego rozwiązania, które były podstawą wypłaconego wynagrodzenia.

Wyrokiem z dnia 25 września 2018 r. sąd oddalił powództwo wzajemne i częściowo uwzględnił powództwo główne do łącznej kwoty około 23,8 mln PLN, jednocześnie zasądzając odsetki w wysokości około 30,1 mln PLN, co stanowi łączną kwotę 53,8 mln PLN.

Obie strony postępowania wniosły apelację od wyroku.

Informacje o zawarciu przez KGHM Polska Miedź S.A. lub jednostkę od niej zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązаныmi, jeżeli zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe

W okresie od 1 stycznia 2019 roku do 31 marca 2019 r. KGHM Polska Miedź S.A. oraz jednostki od niej zależne nie zawarły transakcji z podmiotami powiązаныmi na warunkach innych niż rynkowe.

Informacje o udzieleniu przez KGHM Polska Miedź S.A. lub przez jednostkę od niej zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji - łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji jest znacząca

W okresie od 1 stycznia 2019 roku do 31 marca 2019 r. KGHM Polska Miedź S.A. oraz jednostki od niej zależne nie udzieliły poręczeń kredytu lub pożyczki, a także nie udzieliły gwarancji na rzecz jednego podmiotu lub jednostki zależnej od tego podmiotu, których łączna wartość byłaby znacząca.

Inne informacje, które zdaniem KGHM Polska Miedź S.A. są istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań

Zarząd KGHM Polska Miedź S.A. i organizacje związkowe będące stroną Zakładowego Układu Zbiorowego Pracy dla Pracowników KGHM Polska Miedź S.A. podpisały w dniu 22 stycznia 2019 r. Protokół dodatkowy Nr 23 do ZUZP. Na mocy powyższego protokołu wynagrodzenia zasadnicze pracowników Spółki wzrosły z mocą obowiązującą od dnia 1 stycznia bieżącego roku o 5,6%.

Wskazanie czynników, które w ocenie KGHM Polska Miedź S.A. będą miały wpływ na osiągnięte przez Grupę Kapitałową wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału

Najistotniejszymi czynnikami wpływającymi na wyniki osiągane przez Grupę Kapitałową KGHM Polska Miedź S.A., w tym w szczególności w perspektywie najbliższego kwartału będą:

- notowania miedzi, srebra oraz molibdenu na rynkach metali,
- kurs walutowy USD/PLN,
- koszty produkcji miedzi elektrolitycznej, w tym w szczególności z tytułu podatku od wydobycia niektórych kopalni oraz wartości zużytych obcych materiałów miedzionośnych,
- skutki realizowanej polityki zabezpieczeń.

Ponadto na wyniki finansowe Spółki wpłynąć może zmiana formuły podatku od wydobycia niektórych kopalni wynikająca z ustawy o zmianie ustawy o podatku od wydobycia niektórych kopalni, która 12 kwietnia br. została przegłosowana w Sejmie, 9 maja br. w Senacie i została przekazana do podpisu przez Prezydenta Rzeczypospolitej Polskiej. Szacunkowy, miesięczny wpływ proponowanej zmiany formuły podatku na obniżenie kosztów Spółki, przy obecnych uwarunkowaniach makroekonomicznych, wynosi około 20 mln PLN.

Nota 5.6 Zdarzenia po dniu kończącym okres sprawozdawczy

Rekomendacja Zarządu w sprawie podziału zysku za rok zakończony 31 grudnia 2018

W dniu 17 kwietnia 2019 r. Zarząd KGHM Polska Miedź S.A. podjął uchwałę, w której rekomenduje Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu KGHM Polska Miedź S.A. powzięcie uchwały w sprawie podziału zysku za rok zakończony 31 grudnia 2018, w kwocie 2 025 mln PLN, poprzez przekazanie całości wypracowanego zysku na kapitał zapasowy Jednostki Dominującej.

Rekomendacja Zarządu KGHM Polska Miedź S.A. jest wynikiem analizy aktualnych możliwości finansowych Jednostki Dominującej, w kontekście wdrażanego programu inwestycyjnego, zdefiniowanego w zweryfikowanej Strategii KGHM Polska Miedź S.A. na lata 2019-2023. Propozycja Zarządu KGHM Polska Miedź S.A. jest zgodna z obowiązującą Polityką Dywidendową KGHM Polska Miedź S.A. zakładającą zachowanie równowagi pomiędzy poziomem wypłacanej dywidendy a możliwościami efektywnego inwestowania Jednostki Dominującej w warunkach aktualnego poziomu zadłużenia Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A.

Powyższy wniosek Zarządu uzyskał pozytywną ocenę Rady Nadzorczej KGHM Polska Miedź S.A.

Ostateczną decyzję dotyczącą podziału zysku KGHM Polska Miedź S.A. za rok zakończony 31 grudnia 2018 podejmie Zwyczajne Walne Zgromadzenie KGHM Polska Miedź S.A.

Informacja uzupełniająca Sprawozdanie Zarządu z działalności KGHM Polska Miedź S.A. oraz Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. w 2018 r.

W związku z zaleceniem Urzędu Komisji Nadzoru Finansowego, otrzymanym pismem z dnia 17 kwietnia 2019 r., Zarząd KGHM Polska Miedź S.A. podjął w dniu 30 kwietnia 2019 uchwałę, w której przyjął informacje uzupełniające do Oświadczenia o stosowaniu Ładu Korporacyjnego będącego załącznikiem nr 1 do Sprawozdania Zarządu z działalności KGHM Polska Miedź S.A. oraz Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. w 2018 r., opublikowanego w dniu 14 marca 2019 r. w raporcie rocznym za rok 2018 oraz skonsolidowanym raporcie rocznym za rok 2018.

Wymóg uzupełnienia wynika z § 70 ust. 6 pkt 5 lit. l i m oraz § 71 ust. 5 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim.

Zwołanie Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia KGHM Polska Miedź S.A.

W dniu 30 kwietnia 2019 r. Zarząd KGHM Polska Miedź S.A. ogłosił zwołanie Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia KGHM Polska Miedź S.A. ZWZ KGHM Polska Miedź S.A. odbędzie się w dniu 7 czerwca 2019 r. o godz. 11.00 w siedzibie Jednostki Dominującej.

Zamiar emisji obligacji na rynku polskim

W dniu 9 maja 2019 r. Zarząd KGHM Polska Miedź S.A. poinformował, że zamierza ustanowić program emisji obligacji w ramach którego zakłada pierwszą emisję niezabezpieczonych obligacji do kwoty 2 000 mln PLN w II kwartale 2019 r.

Obligacje mogą zostać wyemitowane w jednej albo kilku seriach. Oferta obligacji zostanie przeprowadzona wyłącznie na terytorium Polski. Emisja obligacji nastąpi w trybie art. 33 pkt 2) ustawy z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach, a propozycje nabycia obligacji zostaną skierowane do nie więcej niż 149 indywidualnie określonych adresatów.

Szczegółowe warunki programu oraz ostateczna wielkość emisji obligacji zostaną ustalone w terminie późniejszym, z uwzględnieniem m.in. wyników procesu budowania księgi popytu wśród inwestorów oraz sytuacji na krajowym rynku obligacji.

Część 2 – Kwartalna informacja finansowa KGHM Polska Miedź S.A.

SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU

		od 01.01.2019 do 31.03.2019	od 01.01.2018 do 31.03.2018
Nota 2.1	Przychody z umów z klientami, w tym:	4 316	3 206
	z transakcji sprzedaży, dla których wartość przychodów nie została ostatecznie ustalona na koniec okresu sprawozdawczego (MSSF 15, 114)	559	362
Nota 2.2	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(3 397)	(2 504)
	Zysk brutto ze sprzedaży	919	702
Nota 2.2	Koszty sprzedaży i koszty ogólnego zarządu	(194)	(182)
	Zysk netto ze sprzedaży	725	520
Nota 2.3	Pozostałe przychody i (koszty) operacyjne, w tym:	379	73
	przychody z tytułu odsetek obliczone z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej	66	57
	odwrócenie strat / (straty) z tytułu utraty wartości instrumentów finansowych	94	49
Nota 2.4	Przychody i (koszty) finansowe	(173)	124
	Zysk przed opodatkowaniem	931	717
	Podatek dochodowy	(236)	(196)
	ZYSK NETTO	695	521
	Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w mln szt.)	200	200
	Zysk na akcję podstawowy i rozwodniony (w PLN)	3,48	2,61

SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	od 01.01.2019 do 31.03.2019	od 01.01.2018 do 31.03.2018
Zysk netto	695	521
Wycena instrumentów zabezpieczających po uwzględnieniu efektu podatkowego	(220)	115
Pozostałe całkowite dochody, które zostaną przeklasyfikowane do wyniku	(220)	115
Wycena kapitałowych instrumentów finansowych wycenianych w wyniku wyboru opcji w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody, po uwzględnieniu efektu podatkowego	(25)	(92)
Straty aktuarialne po uwzględnieniu efektu podatkowego	(52)	(147)
Pozostałe całkowite dochody, które nie zostaną przeklasyfikowane do wyniku	(77)	(239)
Razem pozostałe całkowite dochody netto	(297)	(124)
ŁĄCZNE CAŁKOWITE DOCHODY	398	397

SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	od 01.01.2019 do 31.03.2019	od 01.01.2018 do 31.03.2018
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk przed opodatkowaniem	931	717
Amortyzacja ujęta w wyniku finansowym	274	251
Odsetki z tytułu działalności inwestycyjnej	(58)	(54)
Odsetki i pozostałe koszty zadłużenia	43	32
Zyski z tytułu zmiany wartości godziwej pożyczek wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	(80)	(113)
Zmiana stanu pozostałych należności i zobowiązań	13	(27)
Straty z tytułu utraty wartości aktywów trwałych	-	765
Odwrócenie strat z tytułu utraty wartości aktywów trwałych	(95)	(813)
Różnice kursowe, z tego:	14	(66)
z działalności inwestycyjnej i środków pieniężnych	(93)	84
z działalności finansowej	107	(150)
Zmiana stanu aktywów / zobowiązań z tytułu instrumentów pochodnych	(15)	(40)
Nota 2.6 Pozostałe korekty	25	(5)
Razem wyłączenia przychodów i kosztów	121	(70)
Nota 2.5 Podatek dochodowy zapłacony	(63)	(144)
Nota 2.5 Zmiany stanu kapitału obrotowego	(473)	(585)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	516	(82)
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Wydatki związane z aktywami górnictwymi i hutniczymi, w tym:	(789)	(556)
zapłacone odsetki	(39)	(25)
Wydatki na pozostałe rzeczowe i niematerialne aktywa trwałe	(56)	(15)
Wydatki z tytułu nabycia jednostek zależnych	(391)	-
Płatności z tytułu udzielonych pożyczek	-	(5)
Pozostałe płatności	(27)	(38)
Razem płatności	(1 263)	(614)
Wpływy z tytułu zbycia jednostek zależnych	391	-
Pozostałe wpływy	3	6
Wpływy	394	6
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(869)	(608)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
Wpływy z tytułu zaciągniętego zadłużenia	3 143	1 112
Wpływy z tytułu cash pooling	55	60
Razem wpływy	3 198	1 172
Płatności z tytułu zadłużenia, w tym:	(3 065)	(481)
z tytułu leasingu	(2)	-
Zapłacone odsetki i pozostałe koszty zadłużenia, w tym:	(48)	(30)
z tytułu leasingu	(12)	-
Razem płatności	(3 113)	(511)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	85	661
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO	(268)	(29)
Różnice kursowe dotyczące środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(32)	10
Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na początek okresu	627	234
Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na koniec okresu	327	215

SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	Stan na 31.03.2019	Stan na 31.12.2018
AKTYWA		
Rzeczowe aktywa trwałe górnicze i hutnicze	16 922	16 382
Aktywa niematerialne górnicze i hutnicze	649	576
Rzeczowe i niematerialne aktywa górnicze i hutnicze	17 571	16 958
Pozostałe rzeczowe aktywa trwałe	90	92
Pozostałe aktywa niematerialne	50	52
Pozostałe rzeczowe i niematerialne aktywa	140	144
Inwestycje w jednostki zależne	3 377	3 510
Pożyczki udzielone w tym:	6 623	6 262
wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	1 839	1 724
wyceniane w zamortyzowanym koszcie	4 784	4 538
Pochodne instrumenty finansowe	249	319
Inne instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej	466	496
Inne instrumenty finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	430	376
Instrumenty finansowe razem	7 768	7 453
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	93	9
Pozostałe aktywa niefinansowe	28	24
Aktywa trwałe	28 977	28 098
Zapasy	4 484	4 102
Należności od odbiorców w tym:	540	310
należności od odbiorców wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	337	139
Należności z tytułu podatków	171	275
Pochodne instrumenty finansowe	139	300
Pozostałe aktywa finansowe	506	489
Pozostałe aktywa niefinansowe	117	49
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	327	627
Aktywa obrotowe	6 284	6 152
RAZEM AKTYWA	35 261	34 250
ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁ WŁASNY		
Kapitał akcyjny	2 000	2 000
Kapitał z tytułu wyceny instrumentów finansowych	(552)	(307)
Zakumulowane pozostałe całkowite dochody	(645)	(593)
Zyski zatrzymane	18 640	17 945
Kapitał własny	19 443	19 045
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, leasingu	6 637	6 758
Pochodne instrumenty finansowe	84	68
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	2 311	2 235
Rezerwy na koszty likwidacji kopalń i innych obiektów technologicznych	982	980
Pozostałe zobowiązania	193	199
Zobowiązania długoterminowe	10 207	10 240
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, leasingu	1 740	1 035
Zobowiązania z tytułu cash pooling	135	80
Pochodne instrumenty finansowe	19	13
Zobowiązania wobec dostawców	1 631	1 920
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	696	611
Zobowiązania z tytułu podatków	516	405
Rezerwy na zobowiązania i inne obciążenia	190	190
Pozostałe zobowiązania	684	711
Zobowiązania krótkoterminowe	5 611	4 965
Zobowiązania długo i krótkoterminowe	15 818	15 205
RAZEM ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁ WŁASNY	35 261	34 250

SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Kapitał akcyjny	Kapitał z tytułu wyceny instrumentów finansowych	Zakumulowane pozostałe całkowite dochody	Zyski zatrzymane	Razem kapitał własny
Stan na 31.12.2017	2 000	142	(348)	15 462	17 256
Zmiana zasad rachunkowości - zastosowanie MSSF 9	-	(604)	-	458	(146)
Stan na 01.01.2018	2 000	(462)	(348)	15 920	17 110
Zysk netto	-	-	-	521	521
Pozostałe całkowite dochody	-	23	(147)	-	(124)
Łączne całkowite dochody	-	23	(147)	521	397
Stan na 31.03.2018	2 000	(439)	(495)	16 441	17 507
Stan na 31.12.2018	2 000	(307)	(593)	17 945	19 045
Zysk netto	-	-	-	695	695
Pozostałe całkowite dochody	-	(245)	(52)	-	(297)
Łączne całkowite dochody	-	(245)	(52)	695	398
Stan na 31.03.2019	2 000	(552)	(645)	18 640	19 443

1 – Informacje ogólne

Nota 1.1 Wpływ zastosowania nowych i zmienionych standardów na politykę rachunkowości Spółki oraz na jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki.

MSSF 16 „Leasing”

Podstawowe informacje o standardzie

Data wdrożenia i przepisy przejściowe

MSSF 16 obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 r. lub po tej dacie i został przyjęty przez Unię Europejską. Zastąpił on standard MSR 17 oraz interpretacje KIMSF 4, SKI 15, 27. Spółka stosuje MSSF 16 od 1 stycznia 2019 r.

Główne zmiany wprowadzone przez standard

Nowy standard wprowadził jeden model ujęcia leasingu w księgach rachunkowych leasingobiorcy, zbieżny z ujęciem leasingu finansowego w ramach MSR 17. Zgodnie z MSSF 16 umowa jest leasingiem lub zawiera leasing, jeśli przekazuje prawo do kontroli użytkowania zidentyfikowanego składnika aktywów na dany okres w zamian za wynagrodzenie.

Zasadniczym elementem różniącym definicję leasingu z MSR 17 i z MSSF 16 jest wymóg sprawowania kontroli nad użytkowanym, konkretnym składnikiem aktywów, wskazanym w umowie wprost lub w sposób dorozumiany. Przeniesienie prawa do użytkowania ma miejsce wówczas, gdy mamy do czynienia ze zidentyfikowanym aktywem, w odniesieniu do którego leasingobiorca ma prawo do praktycznie wszystkich korzyści ekonomicznych i kontroluje wykorzystanie danego aktywa w danym okresie.

W przypadku gdy definicja leasingu jest spełniona, ujmuje się prawo do użytkowania aktywa wraz z odpowiednim zobowiązaniem z tytułu leasingu ustalonym w wysokości zdyskontowanych przyszłych płatności w okresie trwania leasingu.

Wydatki związane z wykorzystywaniem aktywów będących przedmiotem leasingu, uprzednio ujmowane w większości w kosztach usług obcych, są obecnie klasyfikowane jako koszty amortyzacji oraz koszty odsetek.

Aktywa z tytułu prawa do użytkowania są amortyzowane zgodnie z MSR 16, natomiast zobowiązania z tytułu umów leasingowych są rozliczane efektywną stopą procentową.

Wymogi nowego standardu dotyczące ujmowania i wyceny po stronie leasingodawcy są zbliżone do wymogów MSR 17. Leasing klasyfikuje się jako finansowy lub operacyjny również zgodnie z MSSF 16. W porównaniu do MSR 17, nowy standard zmienił zasady klasyfikacji podnajmu i wymaga od leasingodawcy ujawnienia dodatkowych informacji.

Wpływ MSSF 16 na sprawozdania finansowe

W IV kwartale 2018 r. Spółka zakończyła prace związane z wdrożeniem nowego standardu MSSF 16. Projekt wdrożenia MSSF 16 (projekt), został przeprowadzony w trzech etapach:

- etap I - analiza wszystkich realizowanych umów zakupu usług, bez względu na ich kwalifikację, której celem było wyselekcjonowanie umów, na podstawie których Spółka użytkuje składniki aktywów należące do dostawców; dodatkowo etap ten obejmował przeprowadzenie analizy w odniesieniu do prawa wieczystego użytkowania gruntów oraz służebności gruntowej i służebności przesyłu,
- etap II - poddanie każdej zidentyfikowanej w etapie I umowy ocenie pod kątem spełnienia kryteriów uznania za leasing zgodnie z MSSF 16,
- etap III - wdrożenie MSSF 16 na bazie wypracowanej koncepcji.

Przedmiotem przeprowadzonych analiz były wszystkie umowy leasingu finansowego, leasingu operacyjnego, najmu, dzierżawy, a także prawa wieczystego użytkowania gruntów, służebności przesyłu oraz służebności gruntowej. Ponadto zostały przeanalizowane transakcje nabytych usług (koszty usług obcych w ramach działalności operacyjnej) pod kątem występowania sytuacji korzystania ze zidentyfikowanego składnika aktywów.

W ramach projektu Spółka dokonała stosownych zmian w polityce rachunkowości i procedurach operacyjnych. Zostały opracowane i wdrożone metodyki prawidłowej identyfikacji umów, które są leasingiem oraz gromadzenia danych niezbędnych do prawidłowego ujęcia księgowego tych transakcji.

Spółka podjęła decyzję o wdrożeniu standardu z dniem 1 stycznia 2019 r. Zgodnie z przepisami przejściowymi zawartymi w MSSF 16.C5 (b) nowe zasady zostały przyjęte retrospektywnie z odniesieniem skumulowanego efektu początkowego zastosowania nowego standardu do kapitałów własnych na dzień 1 stycznia 2019 r. W związku z tym dane porównawcze za rok obrotowy 2018 nie zostały przekształcone (zmodyfikowane podejście retrospektywne). Na moment przejścia Spółka skorzystała z praktycznego rozwiązania, zgodnie z którym jednostka nie była zobowiązana do ponownej oceny tego, czy wcześniej sklasyfikowane umowy zawierają leasing. Przeprowadzony w trakcie wdrożenia projekt wykazał, że nowa definicja leasingu zawarta w MSSF 16 nie zmienia znacząco zakresu umów spełniających definicję leasingu.

Poniżej opisano poszczególne korekty wynikające z wdrożenia MSSF 16.

Opis korekt

a) Ujęcie zobowiązań z tytułu leasingu

Po przyjęciu MSSF 16 Spółka ujmuje zobowiązania z tytułu leasingu dotyczące umów, które wcześniej były klasyfikowane jako "leasing operacyjny" zgodnie z zasadami MSR 17 Leasing. Zobowiązania te zostały wycenione w wartości bieżącej opłat leasingowych pozostających do zapłaty w dacie rozpoczęcia stosowania MSSF 16. Dla potrzeb wdrożenia MSSF 16 oraz ujawnień dotyczących wpływu implementacji MSSF 16 zastosowano dyskontowanie przy użyciu krańcowej stopy procentowej Spółki na dzień 1 stycznia 2019 r.

Na datę początkowego ujęcia opłaty leasingowe zawarte w wycenie zobowiązania z tytułu leasingu obejmują następujące rodzaje opłat za prawo do użytkowania bazowego składnika aktywów przez okres trwania leasingu:

- stałe opłaty leasingowe pomniejszone o wszelkie należne zachęty leasingowe,
- zmienne opłaty leasingowe uzależnione od indeksów lub od rynkowych stóp procentowych,
- kwoty, których zapłaty oczekuje się w ramach gwarantowanej wartości końcowej przedmiotu leasingu,
- cenę wykonania opcji kupna, jeżeli można z wystarczającą pewnością założyć, że zostanie ona zrealizowana,
- płatności z tytułu kar umownych za wypowiedzenie leasingu jeżeli okres leasingu odzwierciedla wykorzystanie przez leasingobiorcę opcji wypowiedzenia umowy.

W celu obliczenia stóp dyskonta na potrzeby MSSF 16 Spółka przyjęła, że stopa dyskontowa powinna odzwierciedlać koszt finansowania, jakie byłoby zaciągnięte na zakup przedmiotu podlegającego leasingowi. W celu oszacowania wysokości stopy dyskonta Spółka wzięła pod uwagę następujące parametry umowy: rodzaj, długość trwania, walutę oraz potencjalną marżę, jaką musiałaby zapłacić na rzecz instytucji finansowych w celu uzyskania finansowania.

Na dzień 1 stycznia 2019 r. obliczone przez Spółkę stopy dyskonta mieściły się w przedziale (w zależności od okresu trwania umowy):

- dla umów w PLN: od 4,25% do 5,86%,
- dla umów w EUR: 2,10%.

Spółka skorzystała z uproszczeń dotyczących leasingów krótkoterminowych (do 12 miesięcy) oraz leasingów, w odniesieniu do których bazowy składnik aktywów ma niską wartość (do 20 000 PLN) i dla tych umów nie ujmuje zobowiązań finansowych i odnośnych aktywów z tytułu prawa do użytkowania. Opłaty leasingowe z tego tytułu są ujmowane jako koszty metodą liniową w trakcie okresu leasingu.

b) Ujęcie aktywów z tytułu prawa do użytkowania

Aktywa z tytułu prawa do użytkowania wycenia się według kosztu.

Początkowy koszt składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania obejmuje:

- kwotę początkowej wyceny zobowiązania z tytułu leasingu,
- wszelkie opłaty leasingowe zapłacone w dacie rozpoczęcia lub przed tą datą, pomniejszone o wszelkie otrzymane zachęty leasingowe,
- początkowe koszty bezpośrednie poniesione przez leasingobiorcę w związku z zawarciem umowy leasingu,
- szacunek kosztów, które mają zostać poniesione przez leasingobiorcę w związku z obowiązkiem demontażu i usunięcia bazowego składnika aktywów lub przeprowadzenia renowacji.

Na dzień pierwszego zastosowania w przypadku leasingów wcześniej sklasyfikowanych jako leasingi operacyjne zgodnie z MSR 17, składniki aktywów z tytułu prawa do użytkowania Spółka wyceniła w kwocie równej zobowiązaniu z tytułu leasingu, skorygowanej o kwoty przedpłat lub naliczonych opłat leasingowych odnoszących się do tego leasingu, ujętych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej poprzedzającym bezpośrednio datę pierwszego zastosowania MSSF 16.

Po początkowym ujęciu aktywa z tytułu prawa do użytkowania podlegają amortyzacji zgodnie z MSR 16 oraz są przedmiotem testów na utratę wartości zgodnie z MSR 36.

c) Zastosowanie szacunków

Wdrożenie MSSF 16 wymagało dokonania pewnych szacunków i wyliczeń, które miały wpływ na wycenę zobowiązań z tytułu leasingu oraz aktywów z tytułu prawa do użytkowania. Obejmują one m. in.:

- ustalenie umów objętych MSSF 16,
- ustalenie pozostałego okresu obowiązywania leasingu w stosunku do umów zawartych przed 1 stycznia 2019 r. (w tym dla umów z nieokreślonym terminem lub z możliwością przedłużenia),

- ustalenie krańcowych stóp procentowych stosowanych do dyskontowania przyszłych przepływów pieniężnych,
- wskazanie okresów użyteczności i ustalenie stawek amortyzacyjnych praw do użytkowania składników aktywów, ujętych na dzień 1 stycznia 2019 r.

d) Zastosowanie praktycznych uproszczeń

Stosując po raz pierwszy MSSF 16 Spółka zastosowała następujące praktyczne uproszczenia dopuszczone przez standard:

- zastosowanie jednej stopy dyskontowej dla portfela umów leasingowych o podobnych cechach,
- zastosowanie oceny czy leasingi rodzą obciążenia zgodnie z MSR 37 na moment wdrożenia standardu, jako alternatywy do przeprowadzania testów na utratę wartości aktywa leasingowego,
- umowy z tytułu leasingu operacyjnego z pozostałym okresem leasingu krótszym niż 12 miesięcy na dzień 1 stycznia 2019 r. potraktowane zostały jako leasing krótkoterminowy,
- wykorzystanie perspektywy czasu (wykorzystanie wiedzy zdobytej po fakcie) w określaniu okresu leasingu, jeżeli umowa zawiera opcje przedłużenia lub rozwiązania umowy leasingu.

e) Wpływ implementacji MSSF 16 na sprawozdanie finansowe

Na dzień 31 grudnia 2018 r. Spółka posiadała nieodwołalne zobowiązanie pozabilansowe z tytułu leasingu operacyjnego dotyczące umów: prawa wieczystego użytkowania gruntów, dzierżawy gruntów, najmu maszyn i urządzeń oraz pozostałych najmów. Na dzień 31 grudnia 2018 r. wartość nominalna wynosiła 957 mln PLN, z tego kwota 955 mln PLN dotyczy umów leasingu zgodnie z MSSF 16 wyłączając leasing krótkoterminowy oraz leasing aktywów o niskiej wartości.

Dla powyższych umów Spółka dokonała wyceny w wartości bieżącej aktywów użytkowanych w ramach tych umów i rozpoznała na dzień 1 stycznia 2019 r. prawo do użytkowania składnika aktywów w kwocie 390 mln PLN i odpowiadające jemu w tej samej wartości zobowiązanie z tytułu leasingu.

Zobowiązanie pozabilansowe z tytułu leasingu w kwocie 955 mln PLN zostało wyksięgowane.

W przypadku umów, w których Spółka występuje jako leasingodawca, zastosowanie MSSF 16 nie spowodowało konieczności ujęcia korekt na 1 stycznia 2019 r.

Podsumowanie skutków finansowych wprowadzenia MSSF 16 (dotyczy tylko umów leasingu zawartych lub zmienionych przed 1 stycznia 2019 r.);

Uzgodnienie przejścia z MSR 17 na MSSF 16:

		Wartość
Zobowiązanie z tytułu leasingu finansowego	MSR 17	-
Zobowiązanie pozabilansowe z tytułu leasingu operacyjnego (bez dyskonta)	MSR 17	957
Razem - 31 grudnia 2018 r.		957
(-) Wpływ dyskonta przy użyciu krańcowej stopy procentowej na dzień 1 stycznia 2019 r.	MSSF 16	(143)
(-) Wpływ dyskonta prawa wieczystego użytkowania gruntów na dzień 1 stycznia 2019 r.	MSSF 16	(422)
(-) Krótkoterminowe umowy leasingu ujęte jako koszt okresu	MSSF 16	(2)
(-) Umowy leasingu aktywów o niskiej wartości ujęte jako koszt okresu	MSSF 16	-
Zobowiązanie z tytułu leasingu - 1 stycznia 2019 r.		390

Wpływ na pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej na 1 stycznia 2019 r.

	Stan na 01.01.2019
Prawo do użytkowania składnika aktywów – rzeczowe aktywa trwałe*	396
Zobowiązanie z tytułu leasingu	390

* w tym 6 mln PLN dotyczy przekwalifikowania z wartości niematerialnych do rzeczowych aktywów trwałych nabytego prawa wieczystego użytkowania gruntów w wartości (2 mln PLN) oraz służebności przesyłu w wartości (4 mln PLN).

Wpływ na sprawozdanie finansowe na 31 marca 2019 r.

	Stan na 01.01.2019	Stan na 31.03.2019
Prawa do użytkowania w podziale na klasy aktywów		
Nieruchomości gruntowe**	125	126
Prawo wieczystego użytkowania gruntów***	199	199
Budynki i budowle	35	34
Urządzenia techniczne i maszyny	36	33
Inne środki trwałe	1	1
Razem	396	393

** w tym przekwalifikowana służebność przesyłu - 4 mln PLN,

*** w tym przekwalifikowane nabyte prawo wieczystego użytkowania gruntów - 2 mln PLN.

	od 01.01.2019 do 31.03.2019
Wpływ na sprawozdanie z całkowitych dochodów:	
- spadek kosztów z tytułu podatków i opłat oraz usług	(9)
- wzrost kosztów odsetkowych	5
- wzrost amortyzacji	5
Wpływ na sprawozdanie z przepływów pieniężnych:	
- wzrost przepływów pieniężnych netto z działalności operacyjnej	14
- spadek przepływów pieniężnych netto z działalności finansowej	(14)

Koszt z tytułu krótkoterminowych umów leasingowych oraz koszt z tytułu umów leasingowych aktywów o niskiej wartości za okres I kwartału 2019 r. jest nieistotny.

Zastosowane stopy dyskonta na dzień 31 marca 2019 r. wyniosły:

- dla umów w PLN: od 4,25% do 5,86%,
- dla umów w EUR: 2,10%.

Wpływ na wskaźniki finansowe

Ze względu na ujęcie w sprawozdaniu z sytuacji finansowej Spółki praktycznie wszystkich umów leasingu, wdrożenie MSSF 16 przez Spółkę miało wpływ na jej wskaźniki bilansowe, w tym wskaźnik zadłużenia do kapitału własnego. Dodatkowo, w efekcie wdrożenia MSSF 16 zmianie uległy miary zysku (m. in. zysk z działalności operacyjnej, EBITDA), a także przepływy pieniężne z działalności operacyjnej. Spółka przeanalizowała wpływ tych zmian na spełnienie kowenantów zawartych w umowach kredytowych, których stroną jest Spółka i nie stwierdziła ryzyka naruszenia kowenantów.

Nota 1.2 Zarządzanie ryzykiem

Zarządzanie ryzykiem zmian cen metali, kursów walutowych oraz stóp procentowych dotyczące KGHM Polska Miedź S.A. przedstawione zostało w części 1, w nocie 4.7 skonsolidowanego sprawozdania finansowego niniejszego raportu.

2 - Noty objaśniające do sprawozdania z wyniku

Nota 2.1 Przychody z umów z klientami – podział geograficzny według lokalizacji finalnych odbiorców

	od 01.01.2019 do 31.03.2019	od 01.01.2018 do 31.03.2018
Europa		
Polska	1 020	961
Niemcy	648	429
Wielka Brytania	532	341
Czechy	339	368
Francja	241	216
Węgry	182	190
Hiszpania	-	10
Szwajcaria	136	131
Włochy	227	87
Austria	51	53
Słowacja	24	29
Słowenia	16	17
Dania	14	24
Finlandia	11	14
Rumunia	56	16
Szwecja	13	11
Bośnia i Hercegowina	11	7
Estonia	4	5
Bułgaria	2	4
Holandia	2	-
Portugalia	-	1
Inne kraje (sprzedaż rozdrobniona)	2	-
Ameryka Północna i Południowa		
Stany Zjednoczone Ameryki	74	38
Azja		
Chiny	579	203
Turcja	70	47
Tajwan	49	-
Singapur	9	-
Afryka	4	4
RAZEM	4 316	3 206

Nota 2.2 Koszty według rodzaju

	od 01.01.2019 do 31.03.2019	od 01.01.2018 do 31.03.2018
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	314	293
Koszty świadczeń pracowniczych	839	782
Zużycie materiałów i energii w tym:	1 591	1 405
Wsady obce	992	866
Energia i czynniki energetyczne	234	185
Usługi obce w tym:	389	369
Koszty transportu	59	50
Remonty, konserwacje i serwisy	109	108
Górnictwo roboty przygotowawcze	122	117
Podatek od wydobycia niektórych kopalin	420	434
Pozostałe podatki i opłaty	103	109
Pozostałe koszty	21	29
Razem koszty rodzajowe	3 677	3 421
Wartość sprzedanych towarów i materiałów (+)	62	41
Zmiana stanu produktów, produkcji w toku (+/-)	(117)	(744)
Koszty wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (-)	(31)	(32)
Łączne koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, sprzedaży i ogólnego zarządu w tym:	3 591	2 686
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	3 397	2 504
Koszty sprzedaży	31	24
koszty ogólnego zarządu	163	158

Nota 2.3 Pozostałe przychody i (koszty) operacyjne

	od 01.01.2019 do 31.03.2019	od 01.01.2018 do 31.03.2018
Wycena i realizacja instrumentów pochodnych	46	37
Różnice kursowe z wyceny aktywów i zobowiązań innych niż zadłużenie	143	-
Odsetki od udzielonych pożyczek i pozostałych należności finansowych	66	57
Opłaty i prowizje z tytułu refakturowania kosztów gwarancji bankowych zabezpieczających spłatę zobowiązań	19	18
Odwrocenie strat z tytułu utraty wartości pożyczek w tym:	95	814
Odwrocenie strat z tytułu restrukturyzacji finansowania wewnątrzgrupowego	-	778
Zyski ze zmiany wartości godziwej aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	80	113
Pozostałe	38	16
Pozostałe przychody ogółem	487	1 055
Wycena i realizacja instrumentów pochodnych	(65)	(59)
Straty z tytułu początkowego ujęcia pożyczek typu POCI w związku z restrukturyzacją finansowania wewnątrzgrupowego	-	(763)
Straty z tytułu utraty wartości pożyczek	-	(2)
Różnice kursowe z wyceny aktywów i zobowiązań innych niż zadłużenie	-	(124)
Utworzenie rezerw	(7)	(1)
Pozostałe	(36)	(33)
Pozostałe koszty ogółem	(108)	(982)
Pozostałe przychody i (koszty) operacyjne	379	73

Nota 2.4 Przychody i (koszty) finansowe

	od 01.01.2019 do 31.03.2019	od 01.01.2018 do 31.03.2018
Różnice kursowe z wyceny zobowiązań z tytułu zadłużenia	-	150
Wycena instrumentów pochodnych	-	15
Przychody ogółem	-	165
Odsetki od zadłużenia, w tym:	(37)	(24)
z tytułu leasingu	(5)	-
Opłaty i prowizje bankowe od zaciągniętych kredytów i pożyczek	(6)	(6)
Różnice kursowe z wyceny zobowiązań z tytułu zadłużenia	(107)	-
Wycena instrumentów pochodnych	(12)	-
Skutek odwracania dyskonta	(11)	(11)
Koszty ogółem	(173)	(41)
Przychody / (koszty) finansowe	(173)	124

Nota 2.5 Zmiana stanu kapitału obrotowego

	Zapasy	Należności od odbiorców	Zobowiązania wobec dostawców	Kapitał obrotowy
Stan na 31.12.2018 r.	(4 102)	(310)	2 082	(2 330)
Stan na 31.03.2019 r.	(4 484)	(540)	1 786	(3 238)
Zmiana stanu w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	(382)	(230)	(296)	(908)
Amortyzacja ujęta w wycenie zapasów	38	-	-	38
Zobowiązania z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	-	-	397	397
Korekty	38	-	397	435
Zmiana stanu ujęta w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	(344)	(230)	101	(473)

	Zapasy	Należności od odbiorców	Zobowiązania wobec dostawców	Kapitał obrotowy
Stan na 31.12.2017 r.	(3 857)	(1 034)	1 882	(3 009)
Zmiana zasad rachunkowości - zastosowanie MSSF 9	-	(16)	-	(16)
Stan na 01.01.2018 r. po zastosowaniu MSSF 9	(3 857)	(1 050)	1 882	(3 025)
Stan na 31.03.2018 r.	(4 651)	(730)	1 478	(3 903)
Zmiana stanu w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	(794)	320	(404)	(878)
Amortyzacja ujęta w wycenie zapasów	42	-	-	42
Zobowiązania z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	-	-	251	251
Korekty	42	-	251	293
Zmiana stanu ujęta w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	(752)	320	(153)	(585)

Nota 2.6 Pozostałe korekty w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych

	od 01.01.2019 do 31.03.2019	od 01.01.2018 do 31.03.2018
Strata na zbyciu rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	3	13
Wpływy z tytułu podatku dochodowego od spółek będących członkami podatkowej grupy kapitałowej	20	2
Przekwalifikowanie pozostałych całkowitych dochodów do wyniku w związku z realizacją instrumentów pochodnych zabezpieczających	(3)	(30)
Zmiana stanu rezerw	5	-
Pozostałe	-	10
Razem	25	(5)

Lubin, dnia 15 maja 2019 r.