

KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

Skonsolidowany raport kwartalny QSr 1 / 2014

(zgodnie z § 82 ust. 2 oraz § 83 ust. 1 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r.
- Dz. U. Nr 33, poz. 259 z późn. zm.)

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

Za 1 kwartał roku obrotowego **2014** obejmujący okres od **2014-01-01** do **2014-03-31**

Zawierający śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe według MSR 34 w walucie zł oraz
śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe według MSR 34 w walucie zł.

data przekazania: 2014-05-14

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.pl

(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.pl

(www)

390021764

(REGON)

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

	w mln zł		w mln EUR	
	1 kwartał narastająco / 2014 okres od 2014-01-01 do 2014-03-31	1 kwartał narastająco / 2013 okres od 2013-01-01 do 2013-03-31	1 kwartał narastająco / 2014 okres od 2014-01-01 do 2014-03-31	1 kwartał narastająco / 2013 okres od 2013-01-01 do 2013-03-31
I. Przychody ze sprzedaży	4 650	6 520	1 110	1 562
II. Zysk z działalności operacyjnej	674	1 628	161	390
III. Zysk przed opodatkowaniem	625	1 552	149	372
IV. Zysk netto ogółem	417	1 100	100	264
V. Zysk netto przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej	417	1 103	100	265
VI. Zysk netto przypadający na udziały niekontrolujące	-	(3)	-	(1)
VII. Inne całkowite dochody	260	463	62	111
VIII. Łączne całkowite dochody	677	1 563	162	375
IX. Łączne całkowite dochody przypadające akcjonariuszom Jednostki Dominującej	680	1 565	163	376
X. Łączne całkowite dochody przypadające na udziały niekontrolujące	(3)	(2)	(1)	(1)
XI. Ilość akcji (w szt.)	200 000 000	200 000 000	200 000 000	200 000 000
XII. Zysk netto na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR) przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej	2,09	5,52	0,50	1,33
XIII. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 757	1 711	419	411
XIV. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(1 336)	(1 119)	(319)	(268)
XV. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(1)	(1 045)	-	(250)
XVI. Przepływy pieniężne netto razem	420	(453)	100	(107)
	Stan na 2014-03-31	Stan na 2013-12-31	Stan na 2014-03-31	Stan na 2013-12-31
XVII. Aktywa trwałe	27 541	26 488	6 603	6 387
XVIII. Aktywa obrotowe	8 056	7 977	1 931	1 923
XIX. Aktywa razem	35 597	34 465	8 534	8 310
XX. Zobowiązania długoterminowe	7 234	6 714	1 734	1 619
XXI. Zobowiązania krótkoterminowe	4 621	4 687	1 108	1 130
XXII. Kapitał własny	23 742	23 064	5 692	5 561
XXIII. Kapitał przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej	23 541	22 841	5 644	5 508
XXIV. Kapitał przypadający na udziały niekontrolujące	201	223	48	53

dane dotyczące śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego KGHM Polska Miedź S.A.

	w mln zł		w mln EUR	
	1 kwartał narastająco / 2014 okres od 2014-01-01 do 2014-03-31	1 kwartał narastająco / 2013 okres od 2013-01-01 do 2013-03-31	1 kwartał narastająco / 2014 okres od 2014-01-01 do 2014-03-31	1 kwartał narastająco / 2013 okres od 2013-01-01 do 2013-03-31
I. Przychody ze sprzedaży	3 800	5 106	907	1 223
II. Zysk z działalności operacyjnej	718	1 473	171	353
III. Zysk przed opodatkowaniem	712	1 438	170	345
IV. Zysk netto	507	1 059	121	254
V. Inne całkowite dochody	207	(89)	49	(21)
VI. Łączne całkowite dochody	714	970	170	233
VII. Ilość akcji (w szt.)	200 000 000	200 000 000	200 000 000	200 000 000
VIII. Zysk netto na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	2,54	5,30	0,61	1,27
IX. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 681	1 510	401	362
X. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(1 015)	(677)	(242)	(162)
XI. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(258)	(1 039)	(62)	(249)
XII. Przepływy pieniężne netto razem	408	(206)	97	(49)
	Stan na 2014-03-31	Stan na 2013-12-31	Stan na 2014-03-31	Stan na 2013-12-31
XIII. Aktywa trwałe	24 363	23 535	5 841	5 675
XIV. Aktywa obrotowe	5 651	5 503	1 355	1 327
XV. Aktywa razem	30 014	29 038	7 196	7 002
XVI. Zobowiązania długoterminowe	2 217	1 989	531	480
XVII. Zobowiązania krótkoterminowe	3 785	3 751	908	904
XVIII. Kapitał własny	24 012	23 298	5 757	5 618

Spis treści

A.	Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe	2
	Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	2
	Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z zysków lub strat	3
	Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	4
	Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	5
	Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	6
I.	Zasady przyjęte przy sporządzaniu sprawozdania	7
1.	Wstęp	7
2.	Skład Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. na dzień 31 marca 2014 r.	8
3.	Zastosowane kursy walutowe	10
4.	Zasady rachunkowości	10
II.	Informacja o istotnych zmianach szacunkowych	11
1.	Rezerwy na przyszłe zobowiązania	11
2.	Odroczony podatek dochodowy	11
III.	Aktywa finansowe	11
IV.	Wybrane dodatkowe noty objaśniające	12
1.	Informacje o rzeczowych aktywach trwałych oraz wartościach niematerialnych	12
2.	Przychody ze sprzedaży	13
3.	Koszty według rodzaju	13
4.	Pozostałe przychody operacyjne	14
5.	Pozostałe koszty operacyjne	14
6.	Koszty finansowe	14
7.	Kredyty, pożyczki, dłużne papiery wartościowe i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	15
8.	Transakcje z podmiotami powiązanymi	15
9.	Aktywa, zobowiązania warunkowe oraz pozostałe zobowiązania nieuwjęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	17
V.	Realizacja strategii	17
VI.	KGHM INTERNATIONAL LTD. – wyniki	21
VII.	Cykliczność, sezonowość działalności	22
VIII.	Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych	22
IX.	Informacje dotyczące zadeklarowanej dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję	22
X.	Segmenty działalności	23
XI.	Skutek zmian w strukturze gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A., inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności	27
XII.	Zdarzenia po dniu kończącym okres sprawozdawczy	28
B.	Pozostałe informacje do skonsolidowanego raportu kwartalnego	29
C.	Kwartalna informacja finansowa KGHM Polska Miedź S.A.	31
	Śródroczne sprawozdanie z sytuacji finansowej	31
	Śródroczne sprawozdanie z zysków lub strat	32
	Śródroczne sprawozdanie z całkowitych dochodów	33
	Śródroczne sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	34
	Śródroczne sprawozdanie z przepływów pieniężnych	35
I.	Zasady rachunkowości	36
II.	Dodatkowe noty	36
1.	Informacja o rzeczowych aktywach trwałych oraz wartościach niematerialnych	36
2.	Zmiana stanu rezerw na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	37
3.	Przychody ze sprzedaży	37
4.	Koszty według rodzaju	38
5.	Pozostałe przychody operacyjne	38
6.	Pozostałe koszty operacyjne	39
7.	Koszty finansowe	39
8.	Transakcje z podmiotami powiązanymi	40
9.	Aktywa, zobowiązania warunkowe oraz pozostałe zobowiązania nieuwjęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	41
III.	Pozycje wpływające na aktywa, zobowiązania, kapitał, zysk lub stratę lub przepływy pieniężne, które są nietypowe ze względu na ich rodzaj, wielkość lub wywierany wpływ	41
1.	Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń w okresie sprawozdawczym wraz z najistotniejszymi zdarzeniami ich dotyczącymi	41
2.	Wycena aktywów finansowych i rzeczowych	42
3.	Rodzaj i kwoty zmian wartości szacunkowych	43
4.	Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających wpływ na osiągnięty zysk Spółki	44
5.	Zarządzanie ryzykiem zmian cen metali i walutowym w Spółce	45
6.	Zarządzanie ryzykiem płynności i kapitałem	49

A. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
(Skonsolidowane sprawozdanie finansowe)

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

	nota	Stan na dzień	
		31 marca 2014	31 grudnia 2013
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe		15 313	15 128
Wartości niematerialne		2 378	2 175
Nieruchomości inwestycyjne		65	65
Inwestycje wyceniane metodą praw własności		3 708	3 720
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		460	451
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		969	810
Aktywa finansowe przeznaczone na likwidację kopalń i rekultywację składowisk odpadów		349	323
Pochodne instrumenty finansowe		312	357
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności		3 987	3 459
		27 541	26 488
Aktywa obrotowe			
Zapasy		3 731	3 397
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności		2 341	3 119
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego od osób prawnych		83	54
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		57	58
Aktywa finansowe przeznaczone na likwidację kopalń		1	1
Pochodne instrumenty finansowe		534	476
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		1 302	864
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży		7	8
		8 056	7 977
		35 597	34 465
RAZEM AKTYWA			
ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁ WŁASNY			
Kapitał przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej			
Kapitał akcyjny		2 000	2 000
Kapitał z tytułu wyceny instrumentów finansowych		721	522
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań jednostek zagranicznych		(208)	(267)
Kapitał z tytułu zysków i strat aktuarialnych z wyceny świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia		(123)	(132)
Zyski zatrzymane		21 151	20 718
		23 541	22 841
Kapitał przypadający na udziały niekontrolujące		201	223
RAZEM KAPITAŁ WŁASNY		23 742	23 064
ZOBOWIĄZANIA			
Zobowiązania długoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		899	774
Kredyty, pożyczki, dłużne papiery wartościowe i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	A.IV.7	2 009	1 714
Pochodne instrumenty finansowe		97	17
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego		1 721	1 726
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		1 581	1 563
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia		927	920
		7 234	6 714
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		3 057	3 094
Kredyty, pożyczki, dłużne papiery wartościowe i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	A.IV.7	972	1 215
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego od osób prawnych		104	128
Pochodne instrumenty finansowe		241	7
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		135	131
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia		112	112
		4 621	4 687
		11 855	11 401
RAZEM ZOBOWIĄZANIA		11 855	11 401
RAZEM ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁ WŁASNY		35 597	34 465

A. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe (kontynuacja)

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z zysków lub strat

	Nota	Okres obrotowy	
		za 3 miesiące kończący się 31 marca 2014	za 3 miesiące kończący się 31 marca 2013
Przychody ze sprzedaży	A.IV.2	4 650	6 520
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	A.IV.3	(3 664)	(4 467)
Zysk brutto ze sprzedaży		986	2 053
Koszty sprzedaży	A.IV.3	(73)	(100)
Koszty ogólnego zarządu	A.IV.3	(252)	(235)
Pozostałe przychody operacyjne	A.IV.4	163	305
Pozostałe koszty operacyjne	A.IV.5	(150)	(395)
Zysk z działalności operacyjnej		674	1 628
Koszty finansowe	A.IV.6	(49)	(76)
Zysk przed opodatkowaniem		625	1 552
Podatek dochodowy		(208)	(452)
Zysk netto		417	1 100
Zysk przypadający:			
akcjonariuszom Jednostki Dominującej		417	1 103
na udziały niekontrolujące		-	(3)
Zysk na akcję przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej za okres sprawozdawczy (wyrażony w złotych na jedną akcję)			
- podstawowy		2,09	5,52
- rozwodniony		2,09	5,52

A. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe (kontynuacja)

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

	Okres obrotowy	
	za 3 miesiące kończący się 31 marca 2014	za 3 miesiące kończący się 31 marca 2013
Zysk netto	417	1 100
Inne całkowite dochody:		
Inne całkowite dochody, które zostaną przeklasyfikowane na zyski lub straty po spełnieniu określonych warunków:		
Inne całkowite dochody z tytułu wyceny instrumentów finansowych		
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	159	72
Podatek dochodowy	(30)	-
Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne	86	(59)
Podatek dochodowy	(16)	11
Razem inne całkowite dochody z tytułu wyceny instrumentów finansowych	199	24
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań jednostek zagranicznych	56	480
Razem inne całkowite dochody, które zostaną przeklasyfikowane na zyski lub straty po spełnieniu określonych warunków	255	504
Inne całkowite dochody, które nie zostaną przeklasyfikowane na zyski lub straty:		
Zyski/(straty) aktuarialne z tytułu wyceny świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia	6	(50)
Podatek dochodowy	(1)	9
Razem inne całkowite dochody, które nie zostaną przeklasyfikowane na zyski lub straty	5	(41)
Inne całkowite dochody za okres obrotowy, netto	260	463
ŁĄCZNE CAŁKOWITE DOCHODY	677	1 563
Łączne całkowite dochody przypadające:		
akcjonariuszom Jednostki Dominującej	680	1 565
na udziały niekontrolujące	(3)	(2)

KGHM Polska Miedź S.A.
Skonsolidowany raport kwartalny wraz z kwartalną informacją finansową sporządzony wg MSR 34
za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 marca 2014 roku
(kwoty w tabelach wyrażone są w mln złotych, o ile nie podano inaczej)

A. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe (kontynuacja)

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	Kapitał przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej					Ogółem	Kapitał przypadający na udziały niekontrolujące	Razem kapitał własny
	Kapitał akcyjny	Kapitał z tytułu wyceny instrumentów finansowych	Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań jednostek zagranicznych	Kapitał z tytułu zysków i strat aktuarialnych z wyceny świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia	Zyski zatrzymane			
Stan na 1 stycznia 2014 r.	2 000	522	(267)	(132)	20 718	22 841	223	23 064
Kompensata zysku za lata ubiegłe z kapitałem z tytułu zysków i strat aktuarialnych	-	-	-	4	(4)	-	-	-
Łączne całkowite dochody	-	199	59	5	417	680	(3)	677
Zysk netto	-	-	-	-	417	417	-	417
Inne całkowite dochody	-	199	59	5	-	263	(3)	260
Zmiany w udziałach własnościowych w jednostkach zależnych, które nie skutkują utratą kontroli	-	-	-	-	20	20	(19)	1
Stan na 31 marca 2014 r.	2 000	721	(208)	(123)	21 151	23 541	201	23 742
Stan na 1 stycznia 2013 r.	2 000	235	19	(543)	19 971	21 682	232	21 914
Łączne całkowite dochody	-	24	479	(41)	1 103	1 565	(2)	1 563
Zysk netto	-	-	-	-	1 103	1 103	(3)	1 100
Inne całkowite dochody	-	24	479	(41)	-	462	1	463
Stan na 31 marca 2013 r.	2 000	259	498	(584)	21 074	23 247	230	23 477

A. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe (kontynuacja)

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	Za okres	
	za 3 miesiące kończący się 31 marca 2014	za 3 miesiące kończący się 31 marca 2013
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk netto	417	1 100
Korekty zysku netto:	1 668	701
Podatek dochodowy rozliczony w zysk lub stratę	208	452
Amortyzacja	401	368
(Odwroćenie)/Odpis z tytułu utraty wartości aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, rzeczowych aktywów trwałych wartości niematerialnych i pożyczek	(3)	170
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	(19)	(9)
(Zyski)/ Straty z tytułu różnic kursowych	(8)	24
Zmiana stanu rezerw	30	(5)
Zmiana stanu aktywów/zobowiązań z tytułu instrumentów pochodnych	512	63
Przekwalifikowanie innych całkowitych dochodów do zysku lub straty w wyniku realizacji instrumentów pochodnych	(124)	(48)
Inne korekty	10	-
Zmiany stanu kapitału obrotowego:	661	(314)
Zapasy	(332)	(159)
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	623	(340)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	370	185
Podatek dochodowy zapłacony	(328)	(90)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 757	1 711
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(901)	(677)
Wydatki z tytułu udzielonych zaliczek na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(11)	(30)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	4	9
Nabycie aktywów finansowych z funduszu na likwidację kopalń i funduszu na rekultywację składowisk odpadów	(25)	(26)
Rozwiązanie lokat	1	29
Wydatki z tytułu udzielonych pożyczek	(404)	(424)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(1 336)	(1 119)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
Wpływy z tytułu dopłaty do kapitału od udziałowców niekontrolujących	2	-
Nabycie udziałów niekontrolujących	(13)	-
Wpływy z tytułu otrzymanych kredytów i pożyczek	298	7
Wydatki z tytułu spłaty kredytów i pożyczek	(275)	(1 045)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(4)	(3)
Odsetki zapłacone	(11)	(4)
Otrzymane dotacje	2	-
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(1)	(1 045)
Przepływy pieniężne netto razem	420	(453)
Zyski z różnic kursowych z tytułu wyceny środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	18	87
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	438	(366)
Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na początek okresu	864	2 629
Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na koniec okresu	1 302	2 263
w tym środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	103	550

A. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe (kontynuacja)

Wybrane dane objaśniające

I. Zasady przyjęte przy sporządzaniu sprawozdania

1. Wstęp

Jednostką Dominującą Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. jest KGHM Polska Miedź S.A. z siedzibą w Lubinie, której akcje znajdują się w obrocie regulowanym. Podstawowa działalność firmy koncentruje się na produkcji miedzi i srebra.

Podstawowy przedmiot działalności Jednostki Dominującej stanowi:

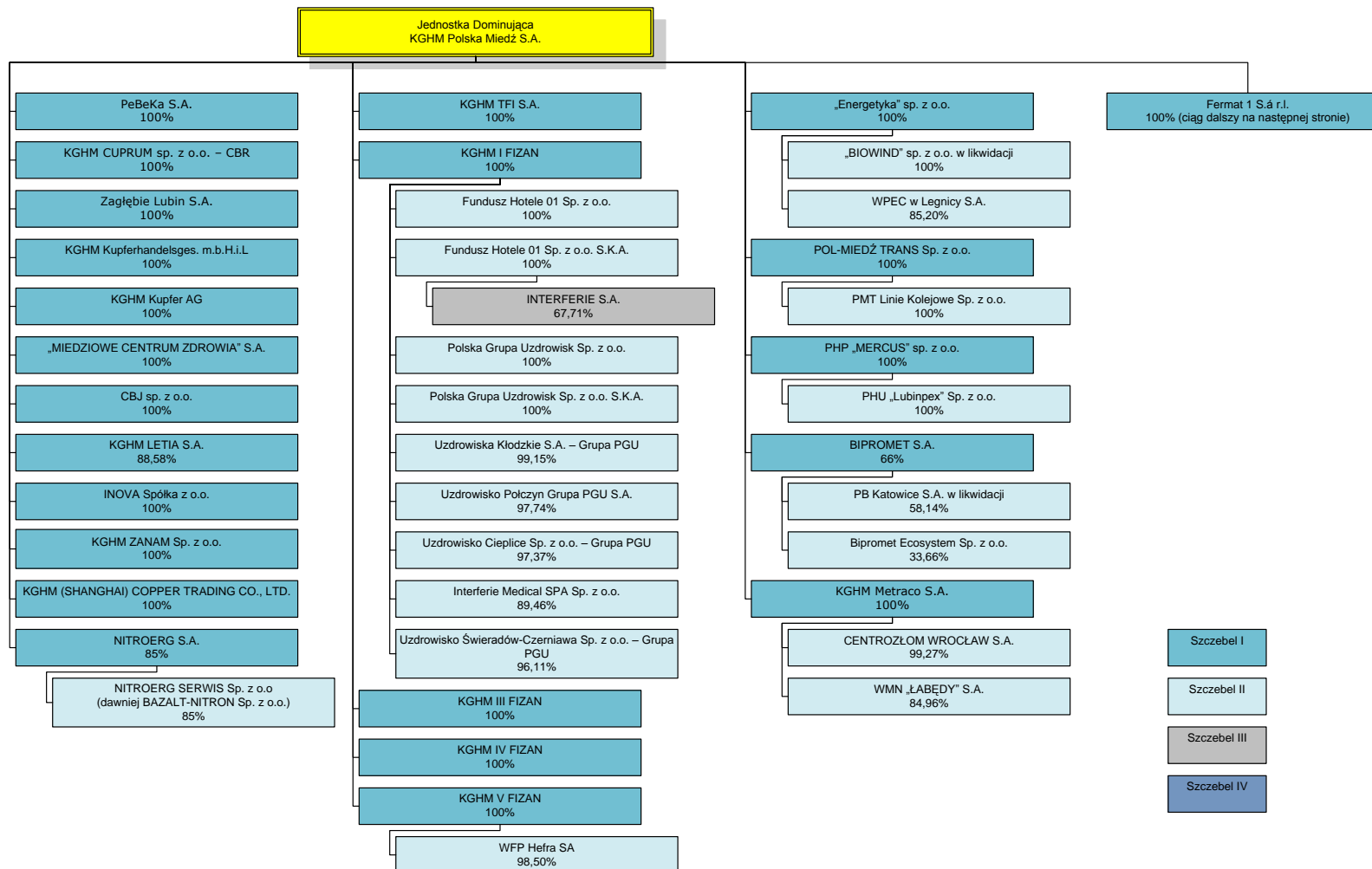
- kopalnictwo rud miedzi i metali nieżelaznych,
- wydobywanie żwiru i piasku,
- produkcja miedzi, metali szlachetnych i nieżelaznych,
- produkcja soli,
- odlewnictwo metali lekkich i nieżelaznych,
- kucie, prasowanie, wyłaczanie i walcowanie metali – metalurgia proszków,
- zagospodarowanie odpadów,
-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

W zakres działalności Grupy Kapitałowej wchodzi ponadto:

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

A. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe (kontynuacja)

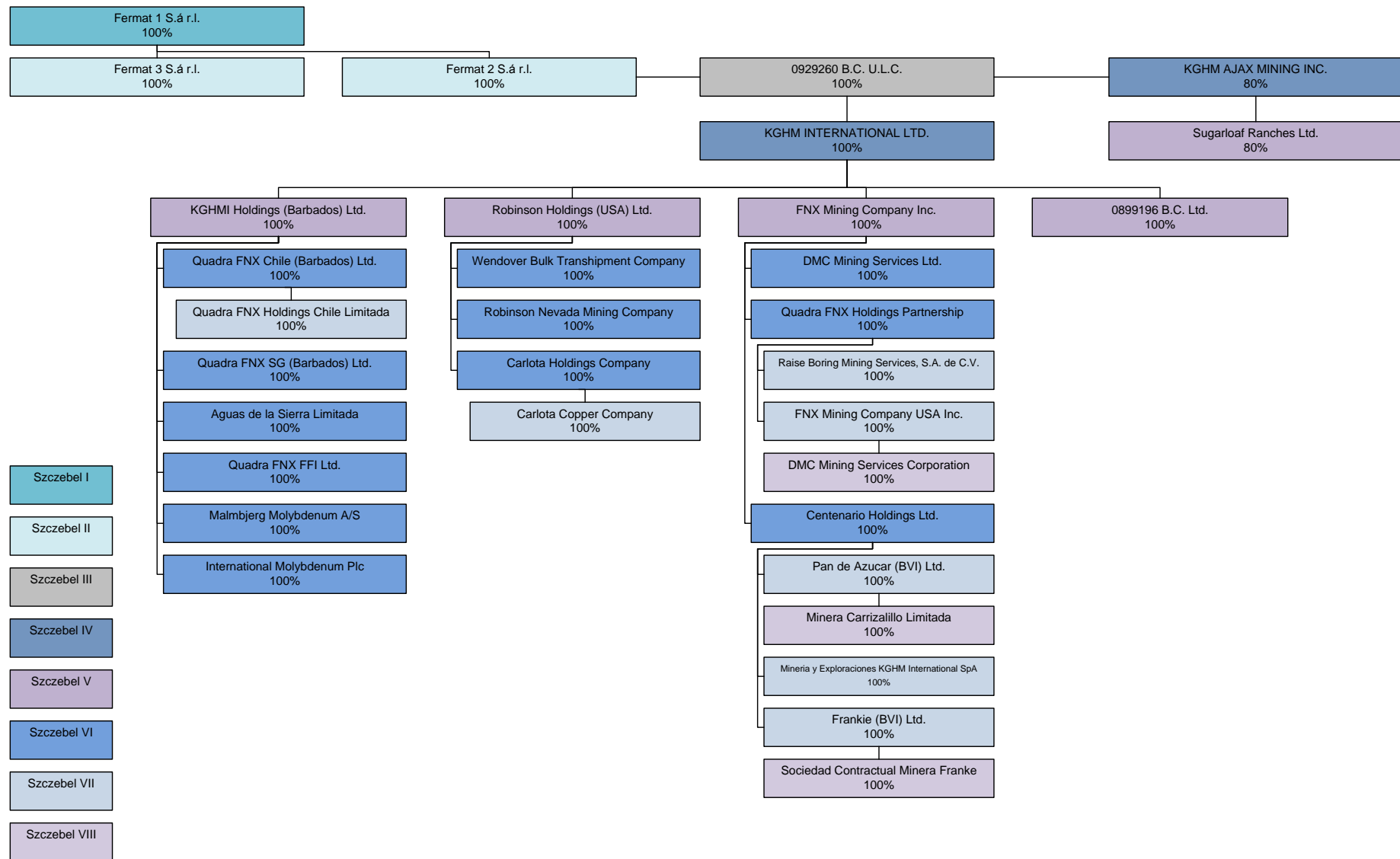
2. Skład Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. na dzień 31 marca 2014 r.



Wartość procentowa udziału stanowi udział łączny Grupy Kapitałowej.

KGHM Polska Miedź S.A.
 Skonsolidowany raport kwartalny wraz z kwartalną informacją finansową sporządzony wg MSR 34
 za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 marca 2014 roku
 (kwoty w tabelach wyrażone są w mln złotych, o ile nie podano inaczej)

A. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe (kontynuacja)



A. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe (kontynuacja)

KGHM Polska Miedź S.A. w bieżącym kwartale objęła skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym 75 jednostek zależnych (wykaz jednostek zależnych Grupy Kapitałowej zaprezentowano w części A.I.2) oraz wyceniła metodą praw własności udziały w trzech wspólnych przedsięwzięciach (Sierra Gorda S.C.M., „Elektrownia Blachownia Nowa” sp. z o.o., NANO CARBON Sp. z o.o.).

Prezentowany raport kwartalny zawiera:

1. śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. za okres bieżący od 1 stycznia do 31 marca 2014 r., okres porównywalny od 1 stycznia do 31 marca 2013 r. wraz z wybranymi danymi objaśniającymi (**Część A**),
2. pozostałe informacje do skonsolidowanego raportu kwartalnego (**Część B**),
3. kwartalną informację finansową KGHM Polska Miedź S.A. za okres bieżący od 1 stycznia do 31 marca 2014 r., okres porównywalny od 1 stycznia do 31 marca 2013 r. (**Część C**).

Zarówno śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 31 marca 2014 r. jak i śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 31 marca 2014 r. nie podlegały badaniu przez biegłego rewidenta.

3. Zastosowane kursy walutowe

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

- przeliczenie obrotów, zysku lub straty oraz przepływów pieniężnych za okres bieżący, według kursu **4,1894 PLNEUR***,
- przeliczenie obrotów, zysku lub straty oraz przepływów pieniężnych za okres porównywalny, według kursu **4,1738 PLNEUR***,
- przeliczenie aktywów, kapitału i zobowiązań na 31 marca 2014 r. według kursu **4,1713 PLNEUR**,
- przeliczenie aktywów, kapitału i zobowiązań na 31 grudnia 2013 r. według kursu **4,1472 PLNEUR**.

**kursy stanowią średnie arytmetyczne bieżących kursów średnich ogłaszanych przez NBP na ostatni dzień każdego miesiąca w okresie od stycznia do marca odpowiednio 2014 i 2013 r.*

4. Zasady rachunkowości

Skrócony skonsolidowany raport finansowy za okres od 1 stycznia 2014 r. do 31 marca 2014 r. został sporządzony zgodnie z MSR 34 Śródroczna sprawozdawczość finansowa 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 ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2013 r. oraz z jednostkowym sprawozdaniem finansowym KGHM Polska Miedź S.A. za rok zakończony 31 grudnia 2013 r.

Niniejsze sprawozdanie sporządzono przy zastosowaniu tych samych zasad dla okresu bieżącego i porównywalnego.

Od dnia 1 stycznia 2014 r. Grupę Kapitałową obowiązują następujące standardy i interpretacje:

- MSSF 10 Skonsolidowane sprawozdania finansowe,
- MSSF 11 Wspólne ustalenia umowne,
- MSSF 12 Ujawnianie informacji na temat udziałów w innych jednostkach,
- MSR 27 Jednostkowe sprawozdania finansowe,
- MSR 28 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach,
- Poprawki do MSR 32 Instrumenty finansowe: prezentacja - Kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych,
- Poprawki do MSSF 10 Skonsolidowane sprawozdania finansowe, Poprawki do MSSF 11 Wspólne ustalenia umowne, Poprawki do MSSF 12 Ujawnianie informacji na temat udziałów w innych jednostkach: wytyczne do przepisów przejściowych,
- Jednostki inwestycyjne – zmiany do MSSF 10 Skonsolidowane sprawozdania finansowe, MSSF 12 Ujawnianie informacji na temat udziałów w innych jednostkach oraz MSR 27 Jednostkowe sprawozdania finansowe,
- Zmiany do MSR 36 Utrata wartości aktywów,
- Zmiany do MSR 39 Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena zatytułowane Nowacją instrumentów pochodnych oraz kontynuacja rachunkowości zabezpieczeń.

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

A. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe (kontynuacja)

II. Informacja o istotnych zmianach szacunkowych

1. Rezerwy na przyszłe zobowiązania

W bieżącym kwartale rozliczono w zysk oraz w inne całkowite dochody skutki aktualizacji lub tworzenia szacunków przyszłych zobowiązań (rezerw), w szczególności z tytułu:

- 1.1 rezerw na przyszłe świadczenia pracownicze z tytułu jednorazowych odpraw emerytalnych lub rentowych, nagród jubileuszowych, odpraw pośmiertnych oraz deputatu węglowego wypłacanego również po okresie zatrudnienia. Skutkiem zmiany szacunku, głównie w wyniku zmian założeń makroekonomicznych, jest wzrost rezerwy w kwocie 22 mln zł, rozliczony na zwiększenie innych całkowitych dochodów w kwocie 6 mln zł oraz na zmniejszenie zysku w kwocie 28 mln zł, (po uwzględnieniu skutków w podatku odroczonym zwiększenie innych całkowitych dochodów o 5 mln zł, zmniejszenie zysku w kwocie 23 mln zł),
- 1.2 rezerw na przyszłe koszty likwidacji (rekułtywacji) kopalń w Grupie Kapitałowej obejmujących szacunki kosztów likwidacji obiektów technologicznych (składowisk odpadów, składowiska unieszkodliwiania odpadów produkcyjnych), dla których obowiązek rekułtywacji po zakończeniu działalności wynika z odrębnych przepisów lub przyjętego zwyczaju. Wynikiem zmiany szacunku jest wzrost rezerwy w kwocie 12 mln zł, który rozliczono na zmniejszenie zysku w kwocie 11 mln zł oraz na zwiększenie rzeczowych aktywów trwałych w kwocie 1 mln zł,
- 1.3 rezerw na przyszłe koszty wynagrodzeń wraz z narzutami w kwocie 206 mln zł, wypłacanych (zgodnie z postanowieniami Zakładowego Układu Zbiorowego Pracy) z okazji świąt branżowych i po zatwierdzeniu rocznego sprawozdania finansowego,
/Stan rezerwy na dzień 31 marca 2014 r. wynosi 522 mln zł/.

Aktualizacja i tworzenie pozostałych rezerw na zobowiązania nie wpłynęły istotnie na zysk bieżącego okresu.

2. Odroczonego podatku dochodowy

Wynikiem różnic pomiędzy wartością bilansową i podatkową pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej jest zmiana szacunku wartości aktywów i zobowiązań z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

W bieżącym kwartale nastąpił wzrost aktywów podatkowych w kwocie 74 mln zł, który rozliczono:

- 73 mln zł na zwiększenie zysku,
- 1 mln zł na zmniejszenie innych całkowitych dochodów z tytułu zysków aktuarialnych,
- 2 mln zł na zwiększenie innych całkowitych dochodów z tytułu różnic kursowych z wyceny aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego spółek zależnych o walucie funkcjonalnej innej niż PLN.

W zobowiązaniach z tytułu odroczonego podatku dochodowego w bieżącym kwartale nastąpił wzrost w kwocie 60 mln zł, który rozliczono:

- 1 mln zł na zwiększenie zysku,
- 46 mln zł na zmniejszenie innych całkowitych dochodów z tytułu wyceny instrumentów finansowych zabezpieczających i aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży,
- 15 mln zł na zmniejszenie innych całkowitych dochodów z tytułu różnic kursowych z wyceny zobowiązań z tytułu odroczonego podatku dochodowego spółek zależnych o walucie funkcjonalnej innej niż PLN.

Po skompensowaniu aktywów ze zobowiązaniami, w sprawozdaniach z sytuacji finansowej na poziomie spółek zależnych na dzień 31 marca 2014 r. ustalono wartość aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego w wysokości 460 mln zł, a wartość zobowiązań z tytułu odroczonego podatku dochodowego w wysokości 1 721 mln zł.

III. Aktywa finansowe

1. W bieżącym kwartale istotne zmiany w aktywach finansowych dotyczyły:

a) w udziałach we wspólnym przedsięwzięciu Sierra Gorda S.C.M. wycenianych metodą praw własności

- wzrostu wartości inwestycji w kwocie 27 mln zł, wynikającego z przeliczenia wartości inwestycji z waluty funkcjonalnej jednostki zależnej (USD) na walutę funkcjonalną Grupy Kapitałowej (PLN) przy zastosowaniu kursu USD/PLN na dzień 31 marca 2014 r., który był wyższy w stosunku do kursu walutowego na dzień 31 grudnia 2013 r. (zmiana z 3,012 USD/PLN do 3,0344 USD/PLN),

A. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe (kontynuacja)

- spadku wartości inwestycji z tytułu wyłączenia niezrealizowanych zysków, proporcjonalnie do udziału Grupy Kapitałowej, z tytułu transakcji między podmiotami Grupy Kapitałowej a Sierra Gorda S.C.M. w kwocie 39 mln zł,
- b) w aktywach finansowych dostępnych do sprzedaży** wzrostu wartości aktywa z tytułu zysku z wyceny odniesionej w inne całkowite dochody w kwocie 159 mln zł,
- c) w pochodnych instrumentach finansowych (aktywa i zobowiązania)** - w wyniku zmiany warunków makroekonomicznych, restrukturyzacji pozycji oraz zawarcia nowych transakcji na rynku walutowym, rozliczenia transakcji w instrumentach pochodnych przypadających na I kwartał 2014 r. oraz w związku z upływem czasu do terminu zapadalności dla transakcji nierozliczonych została obniżona wartość godziwa otwartych pozycji w instrumentach pochodnych na dzień 31 marca 2014 r. W wyniku wyceny instrumentów pochodnych na dzień 31 marca 2014 r. obciążono zysk lub stratę I kwartału 2014 r. w kwocie 62 mln zł. Równocześnie w okresie sprawozdawczym uznano inne całkowite dochody kwotą 86 mln zł (bez uwzględniania podatku odroczonego). W następstwie realizacji instrumentów pochodnych zysk lub stratę I kwartału uznano kwotą 118 mln zł (w tym: 124 mln zł ujęte zostało w przychodach ze sprzedaży). Szczegółowe informacje dotyczące instrumentów pochodnych Jednostki Dominującej znajdują się w części C.III.5 niniejszego raportu,
- d) w należnościach długoterminowych z tytułu dostaw, usług oraz pozostałych należnościach** wzrostu salda należności z tytułu pożyczki udzielonej Sierra Gorda S.C.M. w kwocie 162 mln USD (492 mln zł wg kursu 3,0344 USDPLN ogłoszonego przez NBP w dniu 31 marca 2014 r.).

2. Hierarchia wartości godziwej instrumentów finansowych

Inwestycje w akcje spółek notowanych na giełdzie (klasyfikowane jako aktywa finansowe dostępne do sprzedaży) należą do poziomu 1 hierarchii wartości godziwej. Wszystkie pozostałe instrumenty finansowe Grupy Kapitałowej klasyfikowane są do poziomu 2 hierarchii wartości godziwej. Sposób i technika wyceny instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej nie zmieniły się w porównaniu do sposobu i techniki wyceny na dzień 31 grudnia 2013 r.

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.

IV. Wybrane dodatkowe noty objaśniające

1. Informacje o rzeczowych aktywach trwałych oraz wartościach niematerialnych

Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych

	Okres obrotowy	
	za 3 miesiące kończący się 31 marca 2014	za 3 miesiące kończący się 31 marca 2013
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	468	418
Nabycie wartości niematerialnych*	213	32

*W bieżącym kwartale nastąpił w Jednostce Dominującej znaczący wzrost wartości niematerialnych w związku z zawartymi umowami na ustanowienie użytkowania górnictwo w celu wydobywania rud miedzi w kwocie 150 mln zł.

Zobowiązania z tytułu transakcji zakupu rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych

	Stan na dzień	
	31 marca 2014	31 grudnia 2013
Zobowiązania z tytułu transakcji zakupu rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	312	423

A. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe (kontynuacja)

Umowne zobowiązania nieujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej

	Stan na dzień	
	31 marca 2014	31 grudnia 2013
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	2 359	2 711
Nabycie wartości niematerialnych	22	38
Umowne zobowiązania inwestycyjne, razem:	2 381	2 749

2. Przychody ze sprzedaży

	Okres obrotowy	
	za 3 miesiące kończący się 31 marca 2014	za 3 miesiące kończący się 31 marca 2013
Miedź, nikiel, metale szlachetne, produkty uboczne hutnictwa	4 076	5 690
Energia	54	49
Usługi	207	326
Maszyny górnicze, środki transportu dla górnictwa i inne	2	9
Towary - wyroby hutnicze	62	121
Pozostałe towary	13	33
Odpady i materiały	62	29
Pozostałe wyroby	174	263
Ogółem przychody ze sprzedaży	4 650	6 520

3. Koszty według rodzaju

	Okres obrotowy	
	za 3 miesiące kończący się 31 marca 2014	za 3 miesiące kończący się 31 marca 2013
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	401	368
Koszty świadczeń pracowniczych	1 160	1 133
Zużycie materiałów i energii	1 950	2 165
Usługi obce	451	610
Podatki i opłaty	529	696
w tym podatek od wydobycia niektórych kopalin*	395	569
Pozostałe koszty	35	41
Razem koszty rodzajowe	4 526	5 013
Wartość sprzedanych towarów i materiałów (+)	111	177
Zmiana stanu produktów, produkcji w toku (+/-)	(315)	(204)
Koszty wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (-)	(333)	(184)
Łączne koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, sprzedaży oraz ogólnego zarządu	3 989	4 802

*Podatek od wydobycia niektórych kopalin naliczany jest od ilości miedzi i srebra zawartej w wyprodukowanym koncentracie i jest uzależniony od notowań powyższych metali i kursu USD/PLN. Podatek obciąża koszt wytworzenia, nie stanowi kosztu uzyskania przychodów w podatku CIT.

A. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe (kontynuacja)

4. Pozostałe przychody operacyjne

	Okres obrotowy	
	za 3 miesiące kończący się 31 marca 2014	za 3 miesiące kończący się 31 marca 2013
Przychody oraz zyski z tytułu instrumentów finansowych zaliczane do pozostałej działalności operacyjnej z tytułów:	111	255
Wyceny i realizacji instrumentów pochodnych	48	163
Odsetek	63	57
Zysków z tytułu różnic kursowych	-	35
Wynagrodzenie za zarządzanie Sierra Gorda S.C.M.	12	20
Rozwiązanie niewykorzystanych rezerw	2	2
Kary i odszkodowania	2	4
Otrzymane dotacje państwowe i inne darowizny	1	5
Pozostałe przychody/zyski operacyjne	35	19
Ogółem pozostałe przychody operacyjne	163	305

5. Pozostałe koszty operacyjne

	Okres obrotowy	
	za 3 miesiące kończący się 31 marca 2014	za 3 miesiące kończący się 31 marca 2013
Koszty i straty z tytułu instrumentów finansowych, zaliczane do pozostałej działalności operacyjnej z tytułów:	125	362
Wyceny i realizacji instrumentów pochodnych	115	191
Strat z tytułu różnic kursowych	9	-
Odpisów z tytułu utraty wartości aktywów finansowych	1	171
Strata ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych	7	4
Przekazane darowizny	-	16
Utworzone rezerwy na zobowiązania	3	4
Pozostałe koszty/straty operacyjne	15	9
Ogółem pozostałe koszty operacyjne	150	395

6. Koszty finansowe

	Okres obrotowy	
	za 3 miesiące kończący się 31 marca 2014	za 3 miesiące kończący się 31 marca 2013
Koszty odsetek z tytułów:	37	35
Obligacji	29	30
Kredytów bankowych i leasingu finansowego	8	5
(Zyski)/straty z tytułu różnic kursowych pochodzących ze źródeł finansowania zewnętrznego	(5)	26
Zmiany wysokości rezerw i zobowiązań wynikające z przybliżania czasu uregulowania zobowiązania (efekt odwracania dyskonta)	12	12
Pozostałe koszty finansowe	5	3
Ogółem koszty finansowe	49	73

A. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe (kontynuacja)

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

	Stan na dzień	
	31 marca 2014	31 grudnia 2013
Długoterminowe	2 009	1 714
Kredyty bankowe	449	162
Pożyczki	4	5
Dłużne papiery wartościowe*	1 524	1 513
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	32	34
Krótkoterminowe	972	1 215
Kredyty bankowe	916	1 186
Pożyczki	3	3
Dłużne papiery wartościowe - odsetki	37	9
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	16	17
Razem	2 981	2 929

* dotyczy obligacji wyemitowanych przez KGHM INTERNATIONAL LTD.

8. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

Przychody operacyjne od jednostek powiązanych

	Okres obrotowy	
	za 3 miesiące kończący się 31 marca 2014	za 3 miesiące kończący się 31 marca 2013
Stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięć*	72	64
Pozostałych podmiotów powiązanych	9	13
Razem, przychody ze zbycia jednostkom powiązanym	9	14

*Znaczące transakcje ujęte w pozostałych przychodach operacyjnych w bieżącym okresie dotyczyły :

- świadczenia usług w zakresie wspierania procesu zarządzania Sierra Gorda S.C.M. przez KGHM INTERNATIONAL LTD. w kwocie 12 mln zł,
- przychodów z tytułu odsetek od pożyczki udzielonej Sierra Gorda S.C.M. przez KGHM INTERNATIONAL LTD. w kwocie 60 mln zł.

W okresie porównywalnym z w/w tytułów przychody ujęte w pozostałych przychodach operacyjnych wynosiły 63 mln zł.

Zakup pochodzący od jednostek powiązanych

	Okres obrotowy	
	za 3 miesiące kończący się 31 marca 2014	za 3 miesiące kończący się 31 marca 2013
Od pozostałych podmiotów powiązanych	11	13
Razem, zakup pochodzący od jednostek powiązanych	11	13

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

	Stan na dzień	
	31 marca 2014	31 grudnia 2013
Pożyczka udzielona jednostce współkontrolowanej Sierra Gorda S.C.M.	3 895	3 378
Od jednostek stowarzyszonych	-	1
Od pozostałych podmiotów powiązanych	14	2
Razem, należności od podmiotów powiązanych	3 909	3 381

A. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe (kontynuacja)

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

	Stan na dzień	
	<u>31 marca 2014</u>	<u>31 grudnia 2013</u>
Wobec pozostałych podmiotów powiązanych	6	6
Razem, zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	6	6

Zobowiązania warunkowe

	Stan na dzień	
	<u>31 marca 2014</u>	<u>31 grudnia 2013</u>
Gwarancje udzielone w ramach zabezpieczenia kontraktu na dostawę energii elektrycznej i zobowiązań z tytułu leasingu w projekcie Sierra Gorda S.C.M.	551	414
Zabezpieczenie udzielone przez KGHM INTERNATIONAL LTD. na rzecz spłaty przyszłych zobowiązań środowiskowych Kopalni Robinson	219	184
Razem, zobowiązania warunkowe	770	598

W bieżącym kwartale nie zidentyfikowano indywidualnych transakcji przeprowadzonych między Grupą Kapitałową a rządem oraz jednostkami, nad którymi ten rząd sprawuje kontrolę, współkontrolę lub wywiera na nie znaczący wpływ, które byłyby znaczące ze względu na nietypowy zakres i kwotę.

Pozostałe transakcje zawarte przez Grupę Kapitałową z rządem oraz jednostkami, nad którymi ten rząd sprawuje kontrolę lub współkontrolę lub ma na nie znaczący wpływ, które byłyby znaczące zbiorowo, wchodziły w zakres normalnych, codziennych operacji gospodarczych, przeprowadzonych na zasadach rynkowych. Transakcje dotyczyły zakupów przez spółki Grupy Kapitałowej materiałów i usług na potrzeby bieżącej działalności operacyjnej (paliwa, energii, usług transportowych). Obroty z tytułu tych transakcji za okres od 1 stycznia do 31 marca 2014 r. wyniosły 289 mln zł (za okres od 1 stycznia do 31 marca 2013 r. – 206 mln zł), a nierozliczone salda zobowiązań z tytułu tych transakcji na dzień 31 marca 2014 r. wyniosły 187 mln zł (na dzień 31 grudnia 2013 r. – 36 mln zł).

Wynagrodzenia Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej (w tys. zł)

	Okres obrotowy	
	<u>za 3 miesiące kończące się 31 marca 2014</u>	<u>za 3 miesiące kończące się 31 marca 2013</u>
Wynagrodzenia z tytułu pełnienia funkcji w Radzie Nadzorczej, płace i inne krótkoterminowe świadczenia pracownicze	329	207
Razem	329	207

Wynagrodzenia Zarządu Jednostki Dominującej (w tys. zł)

	Okres obrotowy	
	<u>za 3 miesiące kończące się 31 marca 2014</u>	<u>za 3 miesiące kończące się 31 marca 2013</u>
Płace i inne krótkoterminowe świadczenia pracownicze	2 205	1 969
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	1 216	-
Razem	3 421	1 969

Wynagrodzenia pozostałych członków kluczowego personelu kierowniczego (w tys. zł)

	Okres obrotowy	
	<u>za 3 miesiące kończące się 31 marca 2014</u>	<u>za 3 miesiące kończące się 31 marca 2013</u>
Płace i inne krótkoterminowe świadczenia pracownicze	1 040	2 008
Razem	1 040	2 008

A. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe (kontynuacja)

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

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

	Stan na dzień 31 marca 2014	Wzrost / (spadek) od zakończenia ostatniego roku obrotowego
Aktywa warunkowe	503	(29)
Otrzymane gwarancje	245	(3)
Sporne sprawy budżetowe	22	-
Należności wekslowe	99	(27)
Prace wdrożeniowe, projekty wynalazcze	45	1
Podatek od nieruchomości od wyrobisk górniczych	87	-
Pozostałe tytuły	5	3
Zobowiązania warunkowe	1 021	129
Zlecenia udzielenia gwarancji i poręczeń, w tym:	785	165
gwarancje udzielone w ramach zabezpieczenia kontraktu na dostawę energii elektrycznej i zobowiązań z tytułu leasingu w projekcie Sierra Gorda S.C.M.	551	137
zabezpieczenie udzielone przez KGHM INTERNATIONAL LTD. na rzecz spłaty przyszłych zobowiązań środowiskowych Kopalni Robinson	219	35
Zobowiązania wekslowe	2	(13)
Sprawy sporne, sądowe w toku	48	(26)
Zobowiązania z umów wdrożeniowych i racjonalizatorskich	124	1
Podatek od nieruchomości od wyrobisk górniczych	48	6
Pozostałe tytuły	14	(4)
Zobowiązania nieujęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	301	(7)
Zobowiązania wobec jednostek samorządu terytorialnego w związku z rozbudową zbiornika odpadów wydobywczych	188	1
Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego	113	(8)

V. Realizacja strategii

W pierwszym kwartale 2014 r. KGHM Polska Miedź S.A. kontynuowała ścieżkę wzrostu zgodnie z przyjętymi założeniami w Strategii rozwoju na lata 2009-2018. Kluczowymi inicjatywami strategicznymi Jednostki dominującej są:

- inwestycje rozwojowe ukierunkowane na poprawę efektywności głównego ciągu technologicznego produkcji miedzi,
- projekty zabezpieczające dostęp bazy zasobowej,
- projekty w sektorze energetycznym głównie w segmencie wytwarzania energii elektrycznej zapewniające dostawy energii w optymalnej cenie.

1. Poprawa efektywności

W obszarze poprawy efektywności głównego ciągu technologicznego KGHM Polska Miedź S.A. kontynuowała inwestycje mające na celu wdrożenie najnowszych eko-efektywnych i niskoemisyjnych technologii, które są stosowane w światowej branży górniczej i metalurgicznej.

Wśród najważniejszych projektów rozwojowych należy wymienić:

- Opracowanie i wdrożenie w warunkach kopalń KGHM Polska Miedź S.A. technologii mechanicznego urabiania złoża. W okresie sprawozdawczym kontynuowano rozpoczęte w 2013 r. w przygotowanym oddziale pilotowym kopalni O/ZG Polkowice-Sieroszowice próby eksploatacyjne z kompleksem urabiającym ACT. Realizowano prace polegające na dopracowywaniu elementów konstrukcyjnych kompleksu urabiającego. Pozytywne zakończenie prób będzie podstawą do podjęcia decyzji o wdrożeniu technologii mechanicznego urabiania złoża.

A. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe (kontynuacja)

- Drażenie wyrobisk chodnikowych zespołem kombajnów. W okresie sprawozdawczym w kopalni ZG Polkowice-Sieroszowice w ramach prac udostępniających złoża „Głogów Głęboki Przemysłowy” realizowano chodnikowe roboty przygotowawcze z wykorzystaniem zespołu trzech kombajnów. Równocześnie realizowano proces gromadzenia doświadczeń i oceny techniczno-ekonomicznej wdrażanej technologii, a także prace związane z optymalizacją struktury techniczno-organizacyjnej oddziału kombajnowego.
- Program Modernizacji Pirometalurgii w HM Głogów. W I kwartale br. kontynuowano prace budowlane w zakresie budowy głównych obiektów ciągu technologicznego pieca zawieszinowego w HM Głogów I, w tym fundamentów i konstrukcji hali pieców, rozdzielni dla zasilania głównych obiektów i instalacji oraz frontu wylewania żużla z pieca elektrycznego. Kontynuowano prace projektowe instalacji oraz kontraktację urządzeń dla poszczególnych węzłów technologicznych. Ponadto w ramach II Etapu intensyfikacji przetopu koncentratu w HM Głogów II kontynuowano prace projektowe oraz dostawy komponentów instalacji (Skruber, Magazyn Kwasu Siarkowego, Stacja Elektryczna 110/6kV GSTII) planowanych do modernizacji w drugiej połowie 2014 r.

W zakresie bieżących prac projektowych instalacji, których istotnym elementem jest optymalizacja aktywów hutniczych pod kątem możliwie najlepszego dostosowania ich do warunków geologicznych złóż eksploatowanych przez KGHM Polska Miedź S.A. trwają prace nad sposobem eliminacji bądź separacji węgla organicznego z koncentratów produkowanych przez KGHM Polska Miedź S.A. Rozwiązanie tej kwestii pozwoli na dalszą optymalizację kosztową i techniczną produkcji hutniczej.

W wyniku realizacji kompleksowego Programu Modernizacji Pirometalurgii aktywa hutnicze KGHM Polska Miedź S.A. zdolne będą do przerobu całego produkowanego w KGHM koncentratu oraz koncentratu pochodzącego z importu, jako uzupełnienie z zastosowaniem jednostadialnego procesu wytopienia miedzi. Mieszanina wsadowa koncentratów pierwotnych w obydwu hutach będzie zgodna z prognozą produkcji KGHM Polska Miedź S.A. do 2029 roku.

2. Rozwój bazy zasobowej

W obszarze działań zabezpieczających dostęp do bazy zasobowej Grupa realizuje projekty ukierunkowane na:

- eksplorację nowych złóż w regionie
- rozwój projektów górniczych w ramach spółki KGHM INTERNATIONAL LTD.

W zakresie eksploracji nowych złóż w regionie w I kwartale 2014 r. Jednostka Dominująca realizowała projekty rozpoznania i udokumentowania zasobów złóż w oparciu o przyznane koncesje eksploracyjne na następujących obszarach:

- Gaworzyce – Radwanice (złoża od zachodu przylegające do terenów obecnie eksploatowanych w O/ZG Polkowice-Sieroszowice) – kontynuowano program prac geologicznych, w ramach którego wykonywane są powierzchniowe badania geofizyczne. Zakończenie prac planowane jest do końca 2014 roku. Rozpoznanie możliwości eksploatacji złóż rud miedzi z tego obszaru pozwoli na przedłużenie okresu eksploatacji prowadzonej przez ZG Polkowice-Sieroszowice.
- Synklina Grodziecka (złoża zlokalizowane w okolicach tzw. Starego Zagłębia Miedziowego w pobliżu Bolesławca) – kontynuowano II etap prac i robót geologicznych zakładających wykonanie 9 otworów wiertniczych wraz ze specjalistycznymi badaniami złożowymi, hydrogeologicznymi i geologiczno-inżynierskimi. W I kwartale 2014 r. rozpoczęto wiercenie dwóch otworów złożowych (do końca 2013 r. wykonano 4 otwory.) Zakończenie wszystkich planowanych otworów planowane jest w roku 2014.
- Retków-Ścinawa oraz Głogów (złoża bezpośrednio graniczące z obszarami obecnie eksploatowanymi przez Jednostkę Dominującą) - w I kwartale 2014 r. prowadzono prace przygotowawcze – organizacyjne przed planowanym rozpoczęciem robót geologicznych w oparciu o uzyskane w 2013 r. koncesje na ww. obszary.
- Weisswasser (Saksonia, Niemcy) – projekt realizowany przez spółkę KGHM Kupfer AG, w 100% zależną od KGHM Polska Miedź S.A. – w I kwartale 2014 r. uzyskano niezbędne pozwolenia na realizację badań sejsmicznych. Wykonanie terenowych prac geologicznych (pomiar sejsmiczny i geofizyczny) planowane jest w II kwartale 2014 roku.

A. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe (kontynuacja)

Ponadto Jednostka Dominująca kontynuowała postępowania administracyjne z zakresu pozyskania koncesji na rozpoznanie i udokumentowanie złóż rud miedzi:

- w styczniu 2014 r. Ministerstwo Środowiska przyznało dla KGHM Polska Miedź S.A. koncesję na poszukiwanie i rozpoznawanie złoża rud miedzi w obszarze Konrad położonym w bezpośrednim sąsiedztwie koncesji Synklina Grodziecka i obejmującym obszar górniczy starej kopalni Konrad. Prace na tym obszarze umożliwią kompleksowe rozpoznanie warunków hydrogeologicznych dla projektu odwodnienia złoża oraz określenie warunków geologiczno-górnich pod przyszłą eksploatację górnictwa.
- w dniu 28 stycznia 2014 r. Minister Środowiska wydał dla KGHM Polska Miedź S.A. decyzję:
 - odmawiającą udzielenia koncesji na poszukiwanie i rozpoznawanie złoża rud miedzi na obszarze Bytom Odrzański. Koncesja na ten obszar została udzielona spółce Leszno Copper sp. z o.o.
 - przyznania koncesji na poszukiwanie złóż rud miedzi w obszarze Kulów – Luboszyce. Przyznana koncesja obejmuje jedynie część wnioskowanego przez KGHM Polska Miedź S.A. obszaru, o powierzchni 689,75 km² (powierzchnia obszaru wnioskowanego 950,89 km²). Pozostała część w obszarze „Kotła” przyznana została na rzecz Leszno Copper Spółka z o.o.W dniu 13 lutego 2014 r. KGHM Polska Miedź S.A. złożyła do Ministra Środowiska wnioski o ponowne rozpatrzenie wniosków koncesyjnych. Trwa procedura odwoławcza w ogranie koncesyjnym.
- w oparciu o złożony w lipcu 2013 r. w Ministerstwie Środowiska wniosek na poszukiwanie i rozpoznawanie złoża rud miedzi na obszarze Stojanów Jednostka Dominująca oczekuje na udzielenie koncesji w ramach trwającego postępowania administracyjnego. Wnioskowany obszar z punktu widzenia geologicznego jest przedłużeniem obszaru Weisswasser II na terenie Polski.

W dniu 10 stycznia 2014 r. KGHM Polska Miedź S.A. podpisała porozumienie z Gdańskimi Zakładami Nawozów Fosforowych FOSFOROY Sp. z o.o. oraz spółką Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. dotyczące założeń współpracy w zakresie poszukiwania, rozpoznania i wydobycia złóż soli potasowych, surowców fosforowych, soli kamiennej oraz metali nieżelaznych.

W dniu 16 stycznia 2014 roku, KGHM Polska Miedź S.A. podpisała ze spółką Grupa Azoty S.A. z siedzibą w Tarnowie list intencyjny określający ogólne zasady dotyczące ewentualnego podejmowania wspólnych przedsięwzięć gospodarczych w takich obszarach działalności jak: przerób fosfogipsów, poszukiwanie złóż soli potasowej na rynkach obcych, pozyskanie dostępu do źródeł gazu ziemnego, budowa elektrowni poligeneracyjnej oraz poszukiwanie i wydobycie fosforytów. Strony ustaliły, że ewentualna realizacja wspólnych projektów w poszczególnych obszarach realizowana będzie w oparciu o szczegółowe umowy lub też poprzez tworzenie spółek typu joint venture.

W obszarze rozwoju zagranicznych aktywów górniczych KGHM Polska Miedź S.A. kontynuowała realizację projektów górniczych prowadzonych poprzez spółkę KGHM INTERNATIONAL LTD.

- Projekt zagospodarowania złoża Sierra Gorda w Chile (KGHM INTERNATIONAL LTD. 55%, Sumitomo Metal Mining and Sumitomo Corporation 45%) – w zakresie pierwszego etapu projektu kontynuowano prace związane z budową i odbiorami technicznymi kopalni odkrywkowej. Zakończono prace związane ze zdejmowaniem nadkładu (w tym rudy tlenkowej) niezbędne dla udostępnienia właściwego złoża rud. Łącznie na hałdach zgromadzono 33 mln ton rudy tlenkowej oraz około 710 tys. ton rudy siarczkowej. Realizacja projektu przebiega zgodnie z harmonogramem, a jej zaawansowanie na koniec I kwartału 2014 r. wniosło 94,52%. Uruchomienie wydobycia planowane jest w połowie 2014 roku. Ponadto kontynuowano prace nad projektem Sierra Gorda Oxide, zakładającym przerób zgromadzonej w trakcie budowy i rozwoju kopalni Sierra Gorda rudy tlenkowej w instalacji odzyskiwania metalu z wykorzystaniem technologii SX/EW. W I kwartale 2014 r. rozpoczęto testy ługowania zgromadzonego na hałdach materiału skali półprzemysłowej, testy obejmują 18 tys. ton rudy o wysokiej zawartości miedzi oraz po 8 tys. ton rudy o średniej i niskiej zawartości miedzi. Wyniki testów wykorzystane zostaną na potrzeby opracowywanego studium wykonalności projektu.
- Projekt budowy kopalni Victoria w Zagłębiu Sudbury w Kanadzie (KGHM INTERNATIONAL LTD. 100%) – w I kwartale br. prowadzono prace nad wyrównaniem powierzchni terenu w celu budowy infrastruktury powierzchniowej kopalni. Rozpoczęto również roboty górnicze związane z drażeniem upadowej pierwszej szybu. Ponadto, uruchomione zostały prace nad opracowaniem Zintegrowanego Studium Rozwoju dla projektu Victoria, będącego odpowiednikiem Studium Wykonalności, którego jednym z elementów jest szczegółowy harmonogram i plan wykonania projektu. Projekt zakłada budowę kopalni głębinowej umożliwiającej wydobycie rudy polimetalicznej bogatej w miedź, nikiel oraz metale szlachetne (głównie platynę i złoto).
- Projekt zagospodarowania złoża Afton-Ajax w Kolumbii Brytyjskiej w Kanadzie (Grupa KGHM Polska Miedź S.A. 80%, Abacus Mining and Exploration Corp. 20%) – projekt znajduje się na etapie uzyskiwania niezbędnych pozwoleń środowiskowych i górniczych. Niezależnie kontynuowane są prace inżynierskie przygotowujące do budowy kopalni. Prowadzono prace nakierowane na pozyskanie materiału do badań metalurgicznych i geotechnicznych, jak również prowadzono terenowe prace hydrogeologiczne. Trwają prace nad alternatywnym planem zagospodarowania zakładu górniczego, który pozwoli zarówno zmaksymalizować wartość Projektu Afton-Ajax, jak i zmniejszyć jego wpływ na środowisko.

A. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe (kontynuacja)

3. Projekty realizowane w sektorze energetycznym

W zakresie działań zapewniających bezpieczeństwo energetyczne KGHM Polska Miedź S.A. kontynuowano projekty umożliwiające zwiększenie produkcji energii z własnych źródeł wytwórczych oraz projekty energetyczne o zasięgu krajowym, w których udział przyczyni się do zapewnienia dostaw energii dla Jednostki Dominującej w optymalnej cenie.

- Budowa bloków gazowo-parowych w EC Głogów i EC Polkowice – realizowano dalsze prace związane z przekazaniem dokumentacji eksploatacyjnej oraz bloku gazowo-parowego EC Głogów do eksploatacji. Przewidywany termin przekazania BGP Głogów do eksploatacji – II kwartał br. Projekt pozwoli na optymalizację kosztów energii elektrycznej i ciepła w KGHM Polska Miedź S.A. poprzez skojarzoną produkcję energii z własnych źródeł na poziomie 560 000 MWh przeznaczoną w całości na własne potrzeby energetyczne Jednostki Dominującej.
- Produkcja gazu syntezowego przy wykorzystaniu metody podziemnego zgazowania węgla brunatnego w obszarze LGOM – Wykonano kompleksową analizę i interpretację wyników prac geologicznych, badań specjalistycznych i laboratoryjnych uzyskanych w ramach realizacji II Etapu projektu. Trwają prace nad opracowaniem raportu w zakresie kryteriów wyboru złóż oraz algorytmów oceny pokładu w kontekście możliwości technicznych przeprowadzenia podziemnego zgazowania węgla brunatnego z uwzględnieniem podatności węgla brunatnego na zgazowanie.
- Przygotowanie budowy i eksploatacji pierwszej polskiej elektrowni jądrowej
W pierwszym kwartale 2014 r. strony parafowanego w dniu 23 września 2013 r. przez ENEA S.A., PGE Polska Grupa Energetyczna S.A., TAURON Polska Energia S.A. oraz KGHM Polska Miedź S.A. projektu Umowy Wspólników PGE EJ1 sp. z o.o. kontynuowały prace w projekcie przygotowania i budowy elektrowni jądrowej w Polsce oraz prace w zakresie wypracowania zaktualizowanych zapisów w projekcie Umowy Wspólników wraz z załącznikami.
W dniu 28 stycznia 2014 r. Rada Ministrów przyjęła w drodze uchwały Program Polskiej Energetyki Jądrowej, wskazany w parafowanym projekcie Umowy Wspólników jako jeden z dwóch warunków zawieszających zawarcie Umowy Nabycia Udziałów PGE EJ1 sp. z o.o. Aktualnie jedynym warunkiem zawieszającym zawarcie Umowy Nabycia Udziałów PGE EJ1 sp. z o.o. pozostaje uzyskanie decyzji w sprawie bezwarunkowej zgody Prezesa UOKiK na dokonanie koncentracji.

A. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe (kontynuacja)

VI. KGHM INTERNATIONAL LTD. – wyniki

Wyniki produkcyjne poszczególnych kopalń KGHM INTERNATIONAL LTD. w I kwartale 2014 r. oraz w I kwartale 2013 r.

	Okres obrotowy	
	za 3 miesiące kończący się 31 marca 2014	za 3 miesiące kończący się 31 marca 2013
Produkcja miedzi [tys. t], w tym:	19,1	29,5
Robinson ⁽¹⁾	7,8	16,5
Morrison ⁽³⁾	3,5	3,3
Franke ⁽²⁾	4,9	4,8
Carlota ⁽²⁾	2,6	2,5
Podolsky ⁽³⁾	0,0	1,9
McCreedy West ⁽³⁾	0,3	0,5
Produkcja niklu [tys. t], w tym:	1,0	1,0
Morrison ⁽³⁾	0,7	0,5
Podolsky ⁽³⁾	0,0	0,0
McCreedy West ⁽³⁾	0,3	0,5
Produkcja metali szlachetnych (złoto, platyna, pallad) [tys. oz], w tym:	15,9	28,3
Robinson ⁽¹⁾	5,9	15,4
Morrison ⁽³⁾	9,3	7,6
Podolsky ⁽³⁾	0,0	3,9
McCreedy West ⁽³⁾	0,7	1,4
C1 [USD/lb]*	2,74	1,99

(1) platny metal w koncentracji

(2) katoda

(3) wysłany platny metal w rudzie

*jednostkowy koszt produkcji miedzi C1 - gotówkowy koszt produkcji miedzi platnej, uwzględniający koszty wydobycia i przerobu urobku, koszty transportu, podatek od kopalni, koszty administracyjne oraz koszty przerobu hutniczo rafinacyjnego koncentratu (TC/RC), pomniejszony o wartość produktów ubocznych

W I kwartale 2014 r. produkcja miedzi w KGHM INTERNATIONAL LTD. wyniosła 19,1 tys. ton, co oznacza spadek w relacji do analogicznego okresu 2013 r. o 10,4 tys. ton (o 35%). Spadek dotyczył przede wszystkim produkcji w kopalni Robinson i wynikał z:

- niższego niż planowano wydobycia oraz niskiej zawartości metali w przerabianej rudzie pochodzącej ze złoża Kimbley (na początku 2013 r. Robinson eksploatował rudę wysokiej jakości z wyrobiska Ruth),
- zawartości materiałów niepożądanych utrudniających flotację oraz pogarszających parametry przerobu, a tym samym wskaźnik zawartości miedzi w koncentracji,
- opóźnień w procesie przyznawania pozwoleń w zakresie gospodarki wodnej i odpadami,
- awarii skutkującej nieplanowanym postojem młyna.

W rezultacie produkcja miedzi w Robinson była niższa od wielkości zrealizowanej w I kwartale 2013 r. o 8,7 tys. t (-53%). Ponadto do obniżenia produkcji przyczyniło się również zakończenie wydobycia w kopalni Podolsky na skutek wyczerpania zasobów ekonomicznie opłacalnych (w I kwartale 2013 r. kopalnia wyprodukowała 1,9 tys. t miedzi). Produkcja w pozostałych kopalniach była nieznacznie wyższa bądź zbliżona od wielkości zrealizowanej rok wcześniej.

Jednostkowy koszt gotówkowy produkcji miedzi C1 osiągnięty w I kwartale 2014 r. wyniósł 2,74 USD/lb. Wzrost kosztu w porównaniu do zrealizowanego przed rokiem wynika przede wszystkim ze spadku wolumenu sprzedaży miedzi na skutek wymienionych wyżej problemów geologicznych i technologicznych w kopalni Robinson. Ponadto niekorzystny wpływ na koszt C1 miały przychody ze sprzedaży produktów ubocznych, z uwagi na spadek cen oraz niższą produkcję metali szlachetnych.

A. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe (kontynuacja)

Wyniki finansowe Grupy Kapitałowej KGHM INTERNATIONAL LTD. w I kwartale 2014 r. oraz I kwartale 2013 r. (bez uwzględnienia alokacji ceny nabycia)

	Okres obrotowy			
	za 3 miesiące kończący się 31 marca 2014		za 3 miesiące kończący się 31 marca 2013	
	mln zł*	mln USD	mln zł*	mln USD
Przychody ze sprzedaży netto**	452	148	863	272
Zysk (strata) z działalności górniczej***	(70)	(23)	203	64
Skorygowana EBITDA****	5	2	254	80
Zysk (strata) netto	(63)	(21)	48	15
Nakłady na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	141	46	46	15
Wysokość finansowania projektu Sierra Gorda	404	132	424	134

*dane przeliczone wg średnich arytmetycznych bieżących kursów średnich ogłaszanych przez NBP na ostatni dzień każdego miesiąca odpowiednio w I kwartale 2013 i 2014

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

***przychody ze sprzedaży netto pomniejszone o koszty produkcji i koszty sprzedaży

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

W I kwartale 2014 r. Grupa Kapitałowa KGHM INTERNATIONAL LTD. odnotowała spadek przychodów ze sprzedaży netto o 411 mln zł (124 mln USD tj. o 46%) przede wszystkim w wyniku spadku wielkości sprzedanej miedzi płatnej (ze względu na spadek produkcji omówiony powyżej) oraz spadku średniej ceny sprzedaży miedzi o 19%.

Wymienione powyżej negatywne czynniki stanowiły główną przyczynę zmniejszenia skorygowanej EBITDA do poziomu 5 mln zł (2 mln USD) oraz straty netto w wysokości 63 mln zł (21 mln USD) za pierwsze trzy miesiące 2014 r.

Wobec problemów w Robinson, podjęto kroki zmierzające do poprawy sytuacji finansowej w kolejnych miesiącach poprzez wdrożenie planu oszczędności kosztowych oraz ograniczenia wydatków inwestycyjnych na szczeblu kopalni Robinson, jak i całej Grupy KGHM INTERNATIONAL LTD. Wdrażany program ma na celu poprawę przepływów finansowych w 2014 r.

W I kwartale 2014 r. Grupa Kapitałowa KGHM INTERNATIONAL LTD. kontynuowała realizację projektów wchodzących w skład portfela aktywów górniczych: projektu rozwojowego w fazie przedoperacyjnej Sierra Gorda, zlokalizowanego w północnej części Chile oraz projektu eksploracyjnego Victoria w Zagłębiu Sudbury w Kanadzie. Informacje na temat realizowanych przez KGHM INTERNATIONAL LTD. projektów znajdują się w części A.V.2 niniejszego raportu.

VII. Cykliczność, sezonowość działalności

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

VIII. Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych

W prezentowanym okresie Grupa Kapitałowa nie dokonała emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

IX. Informacje dotyczące zadeklarowanej dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję.

Zarząd KGHM Polska Miedź S.A. zarekomenduje Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu KGHM Polska Miedź S.A. wypłatę dywidendy z zysku za rok obrotowy 2013 w wysokości 1 000 mln zł tj. 5 zł/akcję i zaproponuje następujące terminy dotyczące dywidendy:

- dzień dywidendy (datę nabycia praw do dywidendy) – 8 lipca 2014 roku,
- termin wypłaty I raty dywidendy w kwocie 2,50 zł/akcję – 18 sierpnia 2014 roku,
- termin wypłaty II raty dywidendy w kwocie 2,50 zł/akcję – 18 listopada 2014 roku.

Powyższe wnioski Zarządu uzyskały pozytywną ocenę Rady Nadzorczej KGHM Polska Miedź S.A.

Ostateczną decyzję dotyczącą podziału zysku KGHM Polska Miedź S.A. za rok obrotowy 2013 oraz ustalenia dnia dywidendy i terminu wypłaty dywidendy podejmie Zwyczajne Walne Zgromadzenie KGHM Polska Miedź S.A.

Wszystkie akcje Jednostki Dominującej są akcjami zwykłymi.

A. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe (kontynuacja)

X. Segmenty działalności

Największy wpływ na strukturę aktywów i generowanie przychodów Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. ma Jednostka Dominująca oraz Grupa Kapitałowa KGHM INTERNATIONAL LTD. (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.

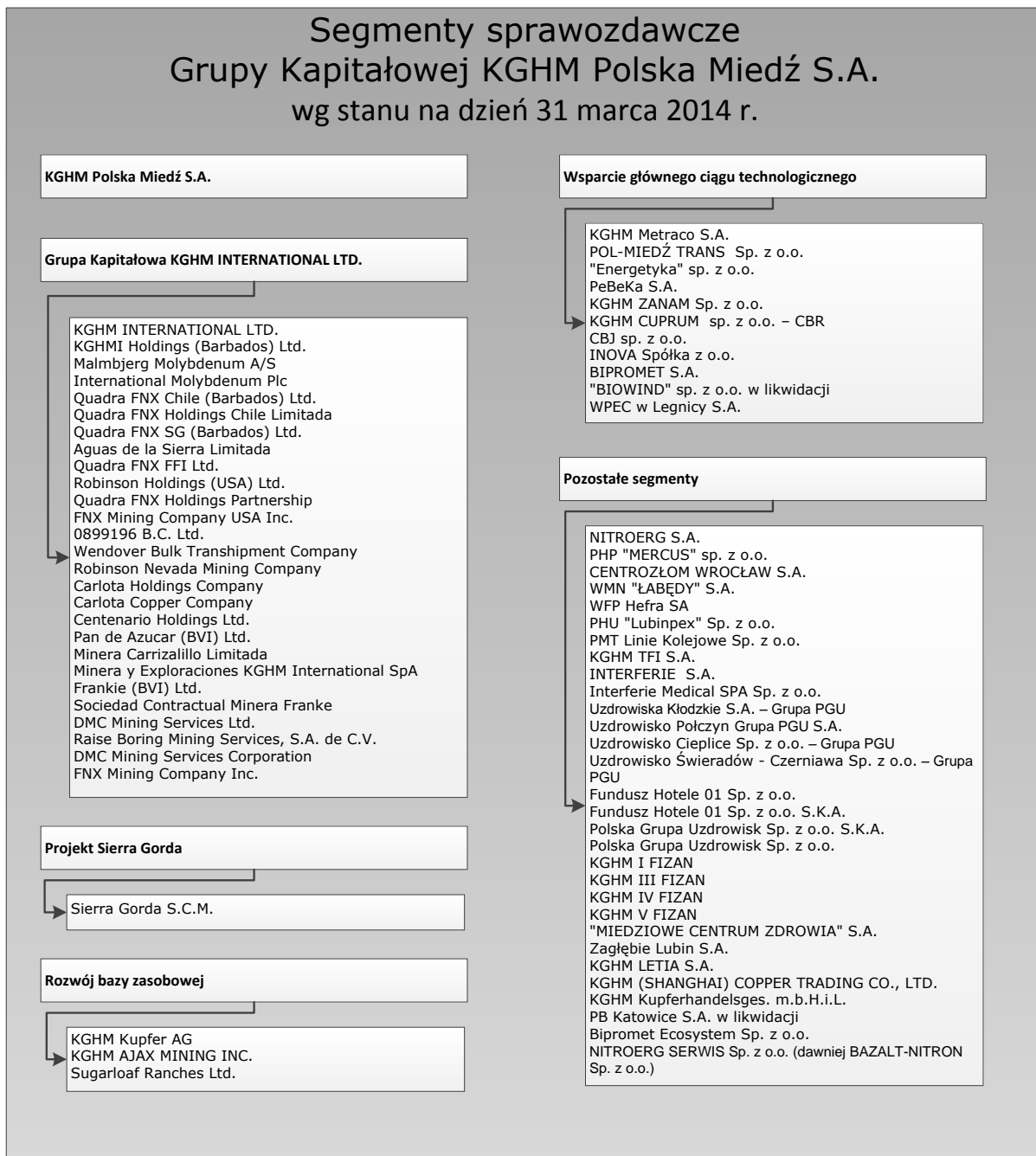
W ramach przyjętego modelu zarządzania strukturą Grupy Kapitałowej oraz mając na uwadze regulacje MSSF 8, a także przydatność informacji użytkownikom sprawozdania finansowego wyodrębnia się pięć głównych segmentów operacyjnych, które podlegają szczegółowej ocenie przez organy zarządcze. Wyodrębnione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

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

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

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

A. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe (kontynuacja)



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

KGHM Polska Miedź S.A.
Skonsolidowany raport kwartalny wraz z kwartalną informacją finansową sporządzony wg MSR 34
za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 marca 2014 roku
(kwoty w tabelach wyrażone są w mln złotych, o ile nie podano inaczej)

A. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe (kontynuacja)

	Okres obrotowy za 3 miesiące kończący się 31 marca 2014 r.									
	KGHM Polska Miedź S.A.	KGHM INTERNATIONAL LTD.	Projekt Sierra Gorda ***	Rozwój bazy zasobowej	Wsparcie głównego ciągu technologicznego	Pozostałe segmenty	Korekty doprowadzające do wyceny/zasad zgodnie z MSSF	Korekty konsolidacyjne	Ogółem	
Przychody ze sprzedaży	3 800	452	-	-	1 271	569	-	(1 442)	4 650	
Przychody ze sprzedaży innym segmentom	80	-	-	-	1 138	225	-	(1 443)	-	
Przychody ze sprzedaży klientom zewnętrznym	3 720	452	-	-	133	344	-	1	4 650	
Koszty podstawowej działalności operacyjnej	(3 024)	(558)	-	(1)	(1 240)	(574)	(26)	1 434	(3 989)	
Amortyzacja	(206)	(110)	-	-	(40)	(18)	(29)	2	(401)	
Zysk/(strata) z działalności operacyjnej	718	(32)*	-	-	34*	33*	(26)	(53)	674	
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	712	(75)	-	-	31	32	(25)	(50)	625	
Podatek dochodowy	(205)	12	-	-	(9)	(2)	2	(6)	(208)	
Zysk/(strata) netto	507*	(63)*	-	-	22	30*	(23)	(56)	417	
	Stan na dzień 31 marca 2014 r.									
Aktywa segmentu, w tym:	30 014	11 497	8 084	474	2 851	1 996	(5 432)	(13 887)	35 597	
Inwestycje wyceniane metodą praw własności	33	1 460**	-	-	-	2	2 213	-	3 708	
Zobowiązania	6 002	3 884	6 520	35	1 051	541	(5 514)	(664)	11 855	
	Okres obrotowy za 3 miesiące kończący się 31 marca 2014 r.									
Inne informacje										
Nakłady na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	569	141	923	32	28	11	(923)	(8)	773	
EBITDA (zysk z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację)	924	78			74					
% sprzedaży do KGHM Polska Miedź S.A.					85%					
Dane produkcyjne i kosztowe										
Miedź płytana (tys. t)	143,2	19,1								
- w tym z wsadów obcych (tys. t)	29,6	-								
Nikiel (tys. t)	-	1,0								
Molibden (tys. t)	-	0,1								
Srebro (t)	277,5	0,3								
Złoto (tys. troz)	7,9	7,7								
Platyna (tys. troz)	-	2,3								
Pallad (tys. troz)	-	5,9								
Koszt gotówkowy produkcji miedzi w koncentracji C1 (USD/funt) ****	1,77	2,74								

„Korekty doprowadzające do wyceny/zasad zgodnie z MSSF” – dotyczą korekty do wartości godziwej z tytułu ostatecznego rozliczenia nabycia KGHM INTERNATIONAL LTD. na poziomie konsolidacji z uwzględnieniem skumulowanej wartości korekt od dnia nabycia do 31 marca 2014 r. dla pozycji skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej oraz od 1 stycznia do 31 marca 2014 r. dla pozycji ze skonsolidowanego sprawozdania z zysków lub strat.

* wyniki analizowane w danym segmencie

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

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

**** Gotówkowy koszt produkcji miedzi C1 - gotówkowy koszt produkcji miedzi płytnej, 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.

KGHM Polska Miedź S.A.
Skonsolidowany raport kwartalny wraz z kwartalną informacją finansową sporządzony wg MSR 34
za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 marca 2014 roku
(kwoty w tabelach wyrażone są w mln złotych, o ile nie podano inaczej)

A. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe (kontynuacja)

Informacja dotycząca segmentów działalności za okres porównywalny

	Okres obrotowy za 3 miesiące kończący się 31 marca 2013 r. - przekształcony								
	KGHM Polska Miedź S.A.	KGHM INTERNATIONAL LTD.	Projekt Sierra Gorda ***	Rozwój bazy zasobowej	Wsparcie głównego ciągu technologicznego	Pozostałe segmenty	Korekty doprowadzające do wyceny/zasad zgodnie z MSSF	Korekty konsolidacyjne	Ogółem
Przychody ze sprzedaży	5 106	863	-	-	1 382	660	-	(1 491)	6 520
Przychody ze sprzedaży innym segmentom	73	-	-	-	1 175	245	-	(1 493)	-
Przychody ze sprzedaży klientom zewnętrznym	5 033	863	-	-	207	415	-	2	6 520
Koszty podstawowej działalności operacyjnej	(3 557)	(716)	-	(2)	(1 351)	(656)	(123)	1 603	(4 802)
Amortyzacja	(209)	(99)	-	-	(32)	(20)	(123)	115	(368)
Zysk/(strata) z działalności operacyjnej	1 473	129*	-	(2)	39*	9*	(123)	103	1 628
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	1 438	94	-	(2)	32	5	(123)	108	1 552
Podatek dochodowy	(379)	(47)	-	-	(10)	(3)	16	(29)	(452)
Zysk/(strata) netto	1 059*	47*	-	(2)	22	2*	(107)	79	1 100

	Stan na dzień 31 grudnia 2013 r. - przekształcony								
Aktywa segmentu, w tym:	29 038	11 270	7 381	484	2 647	2 365	(4 418)	(14 302)	34 465
Inwestycje wyceniane metodą praw własności	32	1 488**	-	-	-	2	2 198	-	3 720
Zobowiązania	5 740	3 652	5 828	33	1 234	573	(4 709)	(950)	11 401

	Okres obrotowy za 3 miesiące kończący się 31 marca 2013 r. - przekształcony								
Inne informacje									
Nakłady na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	313	46	567	16	74	18	(567)	(2)	465
EBITDA (zysk z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację)	1 682	228				71			
% sprzedaży do KGHM Polska Miedź S.A.						81%			

Dane produkcyjne i kosztowe

Miedź płatna (tys. t)	142,3	29,5
- w tym z wsadów obcych (tys. t)	36,0	-
Nikiel (tys. t)	-	1,0
Molibden (tys. t)	-	0,1
Srebro (t)	279,8	-
Złoto (tys. troz)	7,4	18,0
Platyna (tys. troz)	-	3,8
Pallad (tys. troz)	-	6,5
Koszt gotówkowy produkcji miedzi w koncentracji C1 (USD/funt) ****	1,72	1,99

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

* wyniki analizowane w danym segmencie

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

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

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

A. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe (kontynuacja)

Przychody ze sprzedaży Grupy Kapitałowej - klienci zewnętrzni w podziale na obszary geograficzne
Podział geograficzny odpowiada lokalizacji finalnych odbiorców.

	Okres obrotowy	
	za 3 miesiące kończący się 31 marca 2014	za 3 miesiące kończący się 31 marca 2013
Polska	1 165	1 232
Niemcy	866	1 039
Chiny	481	918
Czechy	387	425
Wielka Brytania	348	828
Francja	263	163
Włochy	200	185
Kanada	178	327
Węgry	148	179
Turcja	111	173
Stany Zjednoczone Ameryki	86	225
Szwajcaria	75	115
Austria	62	70
Słowacja	42	24
Australia	41	-
Belgia	40	59
Rumunia	32	36
Bułgaria	21	8
Finlandia	10	6
Słowenia	7	11
Bośnia i Hercegowina	5	9
Ukraina	5	5
Dania	-	30
Korea Południowa	-	42
Inne kraje (sprzedaż rozdrobniona)	77	411
Razem	4 650	6 520

Główni klienci

W okresie od 1 stycznia 2014 r. do 31 marca 2014 r. oraz w okresie porównywalnym z żadnym odbiorcą nie zrealizowano przychodów przekraczających 10% przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej.

Aktywa trwałe Grupy Kapitałowej w 59,88% zlokalizowane są w Polsce. Pozostałe 40,12% aktywów trwałych zlokalizowane jest w krajach: Chile - 19,19%; Kanada - 15,98%; Stany Zjednoczone - 4,53%; inne kraje - 0,42%.

XI. Skutek zmian w strukturze gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A., inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności.

Połączenie jednostek znajdujących się pod wspólną kontrolą

W dniu 21 stycznia 2014 r. Walne Zgromadzenie KGHM Metraco S.A. oraz Walne Zgromadzenie KGHM Ecoren S.A. podjęły decyzje o połączeniu spółek poprzez przejęcie spółki KGHM Ecoren S.A. przez spółkę KGHM Metraco S.A. W dniu 31 stycznia 2014 r. został dokonany wpis o połączeniu w Krajowym Rejestrze Sądowym. Z dniem połączenia KGHM Metraco S.A. będzie kontynuować działalność prowadzoną dotychczas przez KGHM Ecoren S.A.

W dniu 22 stycznia 2014 r. nastąpiło połączenie podmiotów zależnych Grupy Kapitałowej KGHM INTERNATIONAL LTD. Pan de Azucar (BVI) Ltd., Centenario Copper (BVI) Ltd., Volcanes (BVI) Ltd. i przejęcie ich przez Centenario Holdings Ltd. Działania te zostały podjęte w celu uproszczenia struktury Grupy Kapitałowej KGHM INTERNATIONAL LTD. poprzez rozwiązanie podmiotów zależnych, których działalność nie jest związana z podstawową działalnością operacyjną KGHM INTERNATIONAL LTD.

Powyższe transakcje nie miały wpływu na niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

A. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe (kontynuacja)

Wykup akcji pracowniczych

W I kwartale 2014 r. Grupa Kapitałowa dokonała wykupu akcji/udziałów pracowniczych jednostek zależnych:

- Uzdrowiska Kłodzkie S.A. – Grupa PGU, stanowiących 6,58% udziału w kapitale podstawowym spółki,
- Uzdrowisko Połczyn Grupa PGU S.A., stanowiących 6,36% udziału w kapitale podstawowym spółki,
- Uzdrowisko Cieplice Sp. z o.o. - Grupa PGU, stanowiących 4,7% udziału w kapitale podstawowym spółki,
- Uzdrowisko Świeradów-Czerniawa Sp. z o.o. - Grupa PGU, stanowiących 8,38% udziału w kapitale podstawowym spółki,
- CENTROZŁOM WROCŁAW S.A., stanowiących 0,63% udziału w kapitale podstawowym spółki,

Łączna wartość nabytych akcji wyniosła 13 mln zł i została rozliczona w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym na zmniejszenie zobowiązań z tytułu opcji sprzedaży akcji pracowniczych.

Jednocześnie dokonano zmniejszenia kapitału udziałowców niekontrolujących w wysokości 19 mln zł poprzez rozliczenie kapitału z wyceny opcji sprzedaży akcji pracowniczych w wysokości 19 mln zł, (kapitału powstałego z początkowego ujęcia zobowiązania z tytułu opcji sprzedaży prezentowanego w ramach pozycji zysków zatrzymanych).

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

Pozostałe zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej w I kwartale 2014 r. były nieistotne w ujęciu skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

XII. Zdarzenia po dniu kończącym okres sprawozdawczy

Gwarancja bankowa stanowiąca zabezpieczenie zobowiązań środowiskowych Jednostki Dominującej

W dniu 24 kwietnia 2014 roku, na zlecenie KGHM Polska Miedź S.A., współpracujący z Jednostką Dominującą bank wystawił gwarancję na kwotę 320 mln zł, zabezpieczającą zobowiązania Jednostki Dominującej wobec Województwa Dolnośląskiego.

Gwarancja wystawiona została w celu zabezpieczenia należytego wykonania obowiązków przez Jednostkę Dominującą wynikających z art. 32 ust. 1 ustawy z dnia 10 lipca 2008 r. o odpadach wydobywczych, która to nakłada na właściciela odpadów prowadzącego obiekt unieszkodliwiania odpadów wydobywczych, określone obowiązki dotyczące zamknięcia obiektu unieszkodliwiania odpadów wydobywczych oraz rekultywacji terenu.

Zakończenie sporu zbiorowego ze Związkiem Zawodowym Pracowników Przemysłu Miedziowego (ZZPPM)

W dniu 29 kwietnia 2014 r. ZZPPM wznowił spór zbiorowy po uprzednim zawieszeniu (informacja w części C.III.1 niniejszego raportu). W dniu 12 maja br. podpisano porozumienie uznając za zrealizowane żądania będące przedmiotem sporu, z wyjątkiem postulatu dotyczącego wypłacenia jednorazowej premii za 2013 rok tytułem wyrównania wskaźnika wzrostu wynagrodzeń. Odnośnie rozliczenia wynagrodzeń za rok poprzedni Zarząd gotowy jest rozpatrzyć jedynie wyrównanie wskaźnika wzrostu wynagrodzeń, którego realizacja była mniejsza od uzgodnionego o 0,8%. Kwestia wyrównania wskaźnika zostanie rozpatrzona nie później niż do dnia podjęcia uchwały Zarządu w sprawie wypłaty dodatkowej nagrody rocznej za 2013 r. Przedstawiciele ZZPPM oświadczają, że pozytywna decyzja Zarządu w wyżej wymienionej sprawie oznaczać będzie definitywne zakończenie sporu zbiorowego.

Wyrok Sądu Apelacyjnego

Sąd Apelacyjny we Wrocławiu I Wydział Cywilny, na skutek apelacji wniesionej przez Waldemara Brusa, wyrokiem z dnia 12 maja 2014 r. (sygn. akt I ACa 344/14) zmienił wyrok Sądu Okręgowego w Legnicy VI Wydział Gospodarczy z dnia 2 grudnia 2013 r., sygn. akt VI GC 253/13, uchylając uchwałę Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy KGHM Polska Miedź S.A. z siedzibą w Lubinie z dnia 19 czerwca 2013 r. w sprawie niepowołania w skład Rady Nadzorczej KGHM Polska Miedź S.A. Józefa Czyczerskiego wybranego przez pracowników KGHM Polska Miedź S.A.

B. Pozostałe informacje do skonsolidowanego raportu kwartalnego

Stanowisko Zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na rok 2014, w świetle wyników zaprezentowanych w skonsolidowanym raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych

KGHM Polska Miedź S.A. nie opublikowała prognozy wyników na 2014 rok.

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 poprzedniego skonsolidowanego raportu kwartalnego

Na dzień przekazania skonsolidowanego raportu za IV kwartał 2013 r., tj. na dzień 28 lutego 2014 r., zgodnie z wiedzą Zarządu Jednostki Dominującej, jedynym akcjonariuszem posiadającym co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu KGHM Polska Miedź S.A. był Skarb Państwa, który posiadał 63 589 900 akcji KGHM Polska Miedź S.A. - co stanowi 31,79% kapitału zakładowego i daje prawo do takiej samej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu KGHM Polska Miedź S.A. (na podstawie zawiadomienia z dnia 12 stycznia 2010 r.).

Po przekazaniu skonsolidowanego raportu za IV kwartał 2013 r. KGHM Polska Miedź S.A. nie otrzymała zawiadomień od akcjonariuszy o zmianie struktury własności znacznych pakietów akcji.

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu, zgodnie z informacjami posiadanymi przez KGHM Polska Miedź S.A., jedynym akcjonariuszem posiadającym co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu KGHM Polska Miedź S.A. nadal pozostaje Skarb Państwa, który posiada 63 589 900 akcji KGHM Polska Miedź S.A. - co stanowi 31,79% kapitału zakładowego i daje prawo do takiej samej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu KGHM Polska Miedź S.A.

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 poprzedniego skonsolidowanego raportu kwartalnego

Zgodnie z posiadanymi przez KGHM Polska Miedź S.A. informacjami, stan akcji KGHM Polska Miedź S.A. będących w posiadaniu Członków Zarządu KGHM Polska Miedź S.A. przedstawiał się następująco:

stanowisko /funkcja	imię i nazwisko	liczba akcji na dzień przekazania skonsolidowanego raportu za IV kwartał 2013	akcje nabyte w okresie od przekazania skonsolidowanego raportu za IV kwartał 2013	akcje zbyte w okresie od przekazania skonsolidowanego raportu za IV kwartał 2013	liczba akcji na dzień sporządzenia skonsolidowanego raportu za I kwartał 2014
Prezes Zarządu	Herbert Wirth	0	1900	0	1900
I Wiceprezes Zarządu	Jarosław Romanowski	0	1900	0	1900
Wiceprezes Zarządu	Marcin Chmielewski	93	1900	0	1993
Wiceprezes Zarządu	Jacek Kardela	0	1900	0	1900
Wiceprezes Zarządu	Wojciech Kędzia	0	1900	0	1900

Zgodnie z posiadanymi przez KGHM Polska Miedź S.A. informacjami, zarówno na dzień przekazania skonsolidowanego raportu za IV kwartał 2013 r. jak i na dzień sporządzenia niniejszego raportu, Członkowie Rady Nadzorczej KGHM Polska Miedź S.A. nie posiadali akcji KGHM Polska Miedź S.A. lub uprawnień do nich.

Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej

Na dzień 31 marca 2014 r. łączna wartość toczących się postępowań przed sądami, organami właściwymi dla postępowań arbitrażowych i organami administracji publicznej, dotyczących zobowiązań i wierzytelności KGHM Polska Miedź S.A. i jednostek od niej zależnych, nie stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych KGHM Polska Miedź S.A.

Informacje o zawarciu przez KGHM Polska Miedź S.A. lub jednostkę od niej zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe

W okresie od 1 stycznia 2014 – 31 marca 2014 r. KGHM Polska Miedź S.A. lub jednostki zależne nie zawierały istotnych transakcji z podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe.

B. Pozostałe informacje do skonsolidowanego raportu kwartalnego (kontynuacja)

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 stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych KGHM Polska Miedź S.A.

W okresie od 1 stycznia 2014 r. do 31 marca 2014 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 stanowiłaby co najmniej 10% kapitałów własnych KGHM Polska Miedź S.A.

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

W pierwszym kwartale 2014 r., poza wymienionymi w komentarzu do raportu nie wystąpiły inne istotne zdarzenia, które mogłyby znacząco wpłynąć na ocenę i zmianę sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego Grupy Kapitałowej, a także istotne dla oceny sytuacji kadrowej oraz możliwości realizacji zobowiązań.

Wskazanie czynników, które będą miały wpływ na osiągnięte przez Grupę Kapitałową wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału

Największy wpływ na wyniki Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. ma Jednostka Dominująca oraz w mniejszym stopniu Grupa Kapitałowa KGHM INTERNATIONAL LTD.

W konsekwencji, poprzez Jednostkę Dominującą, najistotniejszymi czynnikami wpływającymi na wyniki Grupy, w tym w szczególności w perspektywie najbliższego kwartału będą:

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

Najistotniejszymi czynnikami wpływającymi na wyniki Grupy KGHM Polska Miedź S.A. poprzez Grupę Kapitałową KGHM INTERNATIONAL LTD., w tym w szczególności w perspektywie najbliższego kwartału będą:

- notowania miedzi, niklu i złota na rynkach metali,
- kurs walutowy CLP/USD, CAD/USD oraz USD/PLN,
- koszty produkcji górniczej miedzi.

C. Kwartalna informacja finansowa KGHM Polska Miedź S.A.

Śródroczne sprawozdanie z sytuacji finansowej

Nota	Stan na dzień	
	31 marca 2014	31 grudnia 2013
Aktywa		
Aktywa trwałe		
Rzeczowe aktywa trwałe	9 927	9 744
Wartości niematerialne	440	273
Akcje, udziały i certyfikaty inwestycyjne w jednostkach zależnych	11 744	11 744
Inwestycje we wspólne przedsięwzięcia	33	33
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	119	98
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	968	809
Aktywa finansowe przeznaczone na likwidację kopalń i rekultywację złóż odpadów	204	178
Pochodne instrumenty finansowe	290	342
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	638	314
	24 363	23 535
Aktywa obrotowe		
Zapasy	2 879	2 432
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	1 692	2 475
Aktywa finansowe przeznaczone na likwidację kopalń	1	1
Pochodne instrumenty finansowe	531	472
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	548	123
	5 651	5 503
Razem aktywa	30 014	29 038
Zobowiązania i kapitał własny		
Kapitał własny		
Kapitał akcyjny	2 000	2 000
Kapitał z tytułu wyceny instrumentów finansowych	712	512
Kapitał z tytułu zysków i strat aktuarialnych z wyceny świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia	(105)	(112)
Zyski zatrzymane	21 405	20 898
Razem kapitał własny	24 012	23 298
Zobowiązania		
Zobowiązania długoterminowe		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	165	26
Pochodne instrumenty finansowe	97	17
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	1 437	1 423
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	518	523
C. II. 2	2 217	1 989
Zobowiązania krótkoterminowe		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	2 498	2 431
Kredyty	862	1 123
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego od osób prawnych	42	50
Pochodne instrumenty finansowe	241	6
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	113	110
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	29	31
C. II. 2	3 785	3 751
Razem zobowiązania	6 002	5 740
Razem zobowiązania i kapitał własny	30 014	29 038

C. Kwartalna informacja finansowa KGHM Polska Miedź S.A. (kontynuacja)

Śródroczne sprawozdanie z zysków lub strat

	Nota	Okres obrotowy	
		za 3 miesiące kończący się 31 marca 2014	za 3 miesiące kończący się 31 marca 2013
Przychody ze sprzedaży	C. II. 3	3 800	5 106
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	C. II. 4	(2 822)	(3 393)
Zysk brutto ze sprzedaży		978	1 713
Koszty sprzedaży	C. II. 4	(30)	(33)
Koszty ogólnego zarządu	C. II. 4	(172)	(131)
Pozostałe przychody operacyjne	C. II. 5	67	225
Pozostałe koszty operacyjne	C. II. 6	(125)	(301)
Zysk z działalności operacyjnej		718	1 473
Koszty finansowe	C. II. 7	(6)	(35)
Zysk przed opodatkowaniem		712	1 438
Podatek dochodowy		(205)	(379)
Zysk netto		507	1 059
Zysk na akcję w trakcie okresu (wyrażony w złotych na jedną akcję)			
- podstawowy		2,54	5,30
- rozwodniony		2,54	5,30

C. Kwartalna informacja finansowa KGHM Polska Miedź S.A. (kontynuacja)

Śródroczne sprawozdanie z całkowitych dochodów

	Okres obrotowy	
	za 3 miesiące kończący się 31 marca 2014	za 3 miesiące kończący się 31 marca 2013
Zysk netto	507	1 059
<u>Inne całkowite dochody:</u>		
Inne całkowite dochody, które zostaną przeklasyfikowane na zyski lub straty po spełnieniu określonych warunków		
Inne całkowite dochody z tytułu wyceny instrumentów finansowych:		
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	160	-
Podatek dochodowy dotyczący aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	(30)	-
Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne	86	(60)
Podatek dochodowy dotyczący instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne	(16)	12
Razem inne całkowite dochody, które zostaną przeklasyfikowane na zyski lub straty po spełnieniu określonych warunków	200	(48)
Inne całkowite dochody, które nie zostaną przeklasyfikowane na zyski lub straty		
Zyski / (straty) aktuarialne	8	(50)
Podatek dochodowy dotyczący zysków / strat aktuarialnych	(1)	9
Razem inne całkowite dochody, które nie zostaną przeklasyfikowane na zyski lub straty	7	(41)
<u>Inne całkowite dochody za okres obrotowy, netto</u>	207	(89)
ŁĄCZNE CAŁKOWITE DOCHODY	714	970

KGHM Polska Miedź S.A.
 Skonsolidowany raport kwartalny wraz z kwartalną informacją finansową sporządzony wg MSR 34
 za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 marca 2014 roku
 (kwoty w tabelach wyrażone są w mln złotych, o ile nie podano inaczej)

C. Kwartalna informacja finansowa KGHM Polska Miedź S.A. (kontynuacja)

Śródroczne sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	Kapitał akcyjny	Kapitał z tytułu wyceny instrumentów finansowych	Kapitał z tytułu zysków i strat aktuarialnych z wyceny świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia	Zyski zatrzymane	Razem kapitał własny
Stan na 1 stycznia 2014 r.	2 000	512	(112)	20 898	23 298
Łączne całkowite dochody	-	200	7	507	714
Zysk netto	-	-	-	507	507
Inne całkowite dochody	-	200	7	-	207
Stan na 31 marca 2014 r.	2 000	712	(105)	21 405	24 012
Stan na 1 stycznia 2013 r.	2 000	286	(519)	20 156	21 923
Łączne całkowite dochody	-	(48)	(41)	1 059	970
Zysk netto	-	-	-	1 059	1 059
Inne całkowite dochody	-	(48)	(41)	-	(89)
Stan na 31 marca 2013 r.	2 000	238	(560)	21 215	22 893

C. Kwartalna informacja finansowa KGHM Polska Miedź S.A. (kontynuacja)

Śródroczne sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	Okres obrotowy	
	za 3 miesiące kończący się 31 marca 2014	za 3 miesiące kończący się 31 marca 2013
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk netto	507	1 059
Ogółem korekty zysku netto:	1 457	490
Podatek dochodowy rozliczony w zysk lub stratę	205	379
Amortyzacja	206	209
Straty ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	4	2
Odsetki	(1)	-
(Zyski) / straty z tytułu różnic kursowych	(9)	23
Zmiana stanu rezerw	25	(10)
Zmiana stanu aktywów / zobowiązań z tytułu instrumentów pochodnych	519	62
Przekwalifikowanie innych całkowitych dochodów do zysku lub straty w wyniku realizacji instrumentów pochodnych zabezpieczających	(124)	(49)
Odpis z tytułu utraty wartości aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	1	86
Zmiany stanu kapitału obrotowego:	631	(212)
Zapasy	(447)	(26)
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	780	(243)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	298	57
Podatek dochodowy zapłacony	(283)	(39)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 681	1 510
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Nabycie udziałów jednostek zależnych	-	(7)
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(651)	(505)
Wydatki z tytułu udzielonych zaliczek na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(11)	(24)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	4	2
Nabycie aktywów finansowych z funduszu na likwidację kopalń i funduszu na rekultywację składowisk odpadów	(25)	(26)
Pożyczki udzielone	(333)	(118)
Wpływy z tytułu spłaty udzielonych pożyczek	1	-
Odsetki otrzymane	1	-
Inne (wydatki) / wpływy inwestycyjne	(1)	1
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(1 015)	(677)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
Spłata zobowiązań z tytułu kredytów	(257)	(1 038)
Odsetki zapłacone	(1)	(1)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(258)	(1 039)
Przepływy pieniężne netto razem	408	(206)
Zyski z różnic kursowych z tytułu wyceny środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	17	5
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	425	(201)
Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na początek okresu	123	707
Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na koniec okresu	548	506

C. Kwartalna informacja finansowa KGHM Polska Miedź S.A. (kontynuacja)

Wybrane dane objaśniające

I. Zasady rachunkowości

Niniejsze sprawozdanie sporządzono przy zastosowaniu tych samych zasad dla okresu bieżącego i porównywalnego.

II. Dodatkowe noty

1. Informacja o rzeczowych aktywach trwałych oraz wartościach niematerialnych

Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych

	Za okres	
	za 3 miesiące kończący się 31 marca 2014	za 3 miesiące kończący się 31 marca 2013
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	390	299
Nabycie wartości niematerialnych*	168	6

*W bieżącym kwartale nastąpił znaczący wzrost wartości niematerialnych w związku z zawartymi umowami na ustanowienie użytkowania górniczego w celu wydobywania rud miedzi w kwocie 150 mln zł.

Zobowiązania z tytułu transakcji zakupu rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych

	Stan na dzień	
	31 marca 2014	31 grudnia 2013
Zobowiązania z tytułu transakcji zakupu rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	440	591

Umowne zobowiązania inwestycyjne, nieujęte w śródrocznym sprawozdaniu z sytuacji finansowej

	Stan na dzień	
	31 marca 2014	31 grudnia 2013
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	4 875	4 989
Nabycie wartości niematerialnych	24	78
Umowne zobowiązania inwestycyjne, razem:	4 899	5 067

C. Kwartalna informacja finansowa KGHM Polska Miedź S.A. (kontynuacja)

2. Zmiana stanu rezerw na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia

	OGÓŁEM	koszty likwidacji kopalń i innych obiektów technologicznych oraz koszty likwidacji środków trwałych	sprawy w toku i postępowaniu sądowym oraz pozostałe rezerwy
Stan rezerw na 1 stycznia 2014 r.	554	529	25
Utworzenie i aktualizacja szacunków	7	7	-
Korekta Odpisów na Fundusze Celowe	(6)	(6)	-
Rozwiązanie i aktualizacja szacunków	(8)	(7)	(1)
Stan rezerw na 31 marca 2014 r.	547	523	24
z tego :			
rezerwy długoterminowe	518	515	3
rezerwy krótkoterminowe	29	8	21

	OGÓŁEM	koszty likwidacji kopalń i innych obiektów technologicznych oraz koszty likwidacji środków trwałych	sprawy w toku i postępowaniu sądowym oraz pozostałe rezerwy
Stan rezerw na 1 stycznia 2013 r.	754	734	20
Utworzenie i aktualizacja szacunków	174	166	8
Wykorzystanie	(12)	(10)	(2)
Korekta Odpisów na Fundusze Celowe	(33)	(33)	-
Rozwiązanie i aktualizacja szacunków	(329)	(328)	(1)
Stan rezerw na 31 grudnia 2013 r.	554	529	25
z tego :			
rezerwy długoterminowe	523	520	3
rezerwy krótkoterminowe	31	9	22

3. Przychody ze sprzedaży

	Okres obrotowy	
	za 3 miesiące kończący się 31 marca 2014	za 3 miesiące kończący się 31 marca 2013
Miedź, metale szlachetne, produkty uboczne hutnictwa	3 727	5 026
Sól	16	25
Towary	15	19
Usługi	23	19
Odpady i materiały produkcyjne	16	14
Pozostałe wyroby	3	3
Razem	3 800	5 106

C. Kwartalna informacja finansowa KGHM Polska Miedź S.A. (kontynuacja)

4. Koszty według rodzaju

	Okres obrotowy	
	za 3 miesiące kończący się 31 marca 2014	za 3 miesiące kończący się 31 marca 2013
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	206	209
Koszty świadczeń pracowniczych	750	711
Zużycie materiałów i energii	1 496	1 627
Usługi obce	341	370
Podatki i opłaty	493	655
w tym podatek od wydobycia niektórych kopalin*	395	569
Pozostałe koszty	14	14
Razem koszty rodzajowe	3 300	3 586
Wartość sprzedanych towarów i materiałów (+)	30	31
Zmiana stanu produktów, produkcji w toku (+/-)	(269)	(21)
Koszty wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (-)	(37)	(39)
Łączne koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, sprzedaży oraz ogólnego zarządu	3 024	3 557

*Podatek od wydobycia niektórych kopalin naliczany jest od ilości miedzi i srebra zawartej w wyprodukowanym koncentracie i jest uzależniony od notowań powyższych metali i kursu USD/PLN. Podatek obciąża koszt wytworzenia, nie stanowi kosztu uzyskania przychodów w podatku CIT.

5. Pozostałe przychody operacyjne

	Okres obrotowy	
	za 3 miesiące kończący się 31 marca 2014	za 3 miesiące kończący się 31 marca 2013
Przychody oraz zyski z tytułu instrumentów finansowych zaliczane do pozostałej działalności operacyjnej z tytułów:	46	206
Wyceny i realizacji instrumentów pochodnych	40	160
Odsetek	6	12
Zysków z tytułu różnic kursowych	-	34
Rozwiązanie niewykorzystanych rezerw	1	1
Pozostałe przychody / zyski operacyjne	20	18
Ogółem pozostałe przychody operacyjne	67	225

C. Kwartalna informacja finansowa KGHM Polska Miedź S.A. (kontynuacja)

6. Pozostałe koszty operacyjne

	Okres obrotowy	
	za 3 miesiące kończący się 31 marca 2014	za 3 miesiące kończący się 31 marca 2013
Koszty i straty z tytułu instrumentów finansowych, zaliczane do pozostałej działalności operacyjnej z tytułów:	112	275
Wyceny i realizacji instrumentów pochodnych	110	189
Strat z tytułu różnic kursowych	1	-
Odpisów z tytułu utraty wartości aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży i pozostałych należności	1	86
Strata ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	4	2
Przekazane darowizny	-	16
Utworzone rezerwy na zobowiązania	-	3
Pozostałe koszty / straty operacyjne	9	5
Ogółem pozostałe koszty operacyjne	125	301

7. Koszty finansowe

	Okres obrotowy	
	za 3 miesiące kończący się 31 marca 2014	za 3 miesiące kończący się 31 marca 2013
(Zyski) / straty z tytułu różnic kursowych netto pochodzących od źródeł finansowania zewnętrznego	(5)	25
Zmiany wysokości rezerw wynikające z przybliżania czasu uregulowania zobowiązania (efekt odwracania dyskonta)	8	9
Koszty odsetek	2	1
Pozostałe koszty finansowe	1	-
Ogółem koszty finansowe	6	35

C. Kwartalna informacja finansowa KGHM Polska Miedź S.A. (kontynuacja)

8. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

	Okres obrotowy	
	za 3 miesiące kończący się 31 marca 2014	za 3 miesiące kończący się 31 marca 2013
Przychody ze zbycia jednostkom powiązany	98	93
Zakup pochodzący od jednostek powiązanych	1 293	1 351
	Stan na dzień	
	31 marca 2014	31 grudnia 2013
Należności od podmiotów powiązanych z tytułu sprzedaży produktów, usług, towarów, materiałów i aktywów trwałych	748	545
Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych z tytułu zakupu produktów, usług, towarów, materiałów i aktywów trwałych	465	495

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

Pozostałe transakcje zawarte przez Spółkę z rządem oraz z jednostkami, nad którymi ten rząd sprawuje kontrolę lub współkontrolę lub ma na nie znaczący wpływ, które były znaczące zbiorowo, wchodziły w zakres normalnych, codziennych operacji gospodarczych, przeprowadzonych na zasadach rynkowych. Transakcje dotyczyły zakupów materiałów i usług na potrzeby bieżącej działalności operacyjnej (paliwa, energia, usługi transportowe). Obroty z tytułu tych transakcji w okresie od 1 stycznia 2014 r. do 31 marca 2014 r. wyniosły 259 mln zł (od 1 stycznia 2013 r. do 31 marca 2013 r. 192 mln zł), nierozliczone salda zobowiązań z tytułu tych transakcji na dzień 31 marca 2014 r. wyniosły 182 mln zł (na dzień 31 grudnia 2013 r. 30 mln zł), a nierozliczone salda należności na dzień 31 marca 2014 r. wyniosły 8 mln zł (na dzień 31 grudnia 2013 r. 5 mln zł). Przychody ze sprzedaży od Spółek Skarbu Państwa w okresie od 1 stycznia 2014 r. do 31 marca 2014 r. wyniosły 17 mln zł (od 1 stycznia 2013 r. do 31 marca 2013 r. 16 mln zł).

	Okres obrotowy	
	za 3 miesiące kończący się 31 marca 2014	za 3 miesiące kończący się 31 marca 2013
Wynagrodzenia Rady Nadzorczej (w tys. zł)		
Wynagrodzenia z tytułu pełnienia funkcji w RN, płace i inne krótkoterminowe świadczenia pracownicze	329	207
Razem	329	207

	Okres obrotowy	
	za 3 miesiące kończący się 31 marca 2014	za 3 miesiące kończący się 31 marca 2013
Wynagrodzenia Zarządu (w tys. zł)		
Płace i inne krótkoterminowe świadczenia pracownicze	2 205	1 969
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	1 216	-
Razem	3 421	1 969

C. Kwartalna informacja finansowa KGHM Polska Miedź S.A. (kontynuacja)

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

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

	Stan na dzień 31 marca 2014	Wzrost/(spadek) od zakończenia ostatniego roku obrotowego
Aktywa warunkowe	461	(3)
Otrzymane gwarancje	209	(4)
Należności wekslowe	120	-
Prace wdrożeniowe, projekty wynalazcze	45	1
Podatek od nieruchomości od wyrobisk górniczych	87	-
Zobowiązania warunkowe	760	569
Zlecenie udzielenia gwarancji i poręczeń*	562	552
Sprawy sporne, sądowe w toku	26	10
Zobowiązania z tytułu umów wdrożeniowych i racjonalizatorskich	124	1
Podatek od nieruchomości od wyrobisk górniczych	48	6
Zobowiązania nieujęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej		
Zobowiązania wobec jednostek samorządu terytorialnego w związku z rozbudową ośrodka unieszkodliwiania odpadów wydobywczych	188	1
Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego	19	-

* W bieżącym kwartale nastąpił znaczący wzrost zobowiązań z tytułu udzielonej akredytywy i udzielonych gwarancji. Najistotniejsze pozycje stanowią:

- akredytywa wystawiona przez HSBC Bank plc w wysokości 137,5 mln USD (417 mln PLN), zabezpieczająca zobowiązania KGHM INTERNATIONAL LTD. wobec beneficjenta Empressa Electrica Cochrane SPA z tytułu umowy zakupu energii elektrycznej zawartej pomiędzy Sierra Gorda SCM oraz Empresa Electrica Cochrane SPA. Zgodnie z umową sponsorzy projektu Sierra Gorda zobowiązani są zapewnić zabezpieczenie transakcji w formie gwarancji lub akredytywy. Z dniem 8 stycznia 2014 r. Spółka przejęła od KGHM INTERNATIONAL LTD. obowiązek spełnienia tego wymogu,
- gwarancja korporacyjna dla Caterpillar Leasing Chile S.A. w wysokości 44,3 USD (134 mln PLN) będąca zabezpieczeniem zobowiązań Sierra Gorda wynikających z umowy leasingu 4 koparek.

III. Pozycje wpływające na aktywa, zobowiązania, kapitał, zysk lub stratę lub przepływy pieniężne, które są nietypowe ze względu na ich rodzaj, wielkość lub wywierany wpływ

1. Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń w okresie sprawozdawczym wraz z najistotniejszymi zdarzeniami ich dotyczącymi

Głógów Głęboki Przemysłowy

W dniu 1 kwietnia 2014 r. w Oddziale ZG Rudna uruchomiono pierwsze pole eksploatacyjne zlokalizowane poniżej poziomu 1200 metrów w obszarze górniczym „Głógów Głęboki-Przemysłowy” (GG-P).

Złoże w tym obszarze będzie eksploatowane przez dwie istniejące już kopalnie: „Rudna” i „Polkowice-Sierszowice”. Udostępnienie i zagospodarowanie obszaru GG-P umożliwi Spółce przedłużenie działalności górniczej w Polsce na własnym złożu przez kolejnych 30–40 lat.

Prace udostępniające i przygotowawcze związane z uruchomieniem pierwszego pola eksploatacyjnego w obszarze górniczym GG-P rozpoczęto w 2010 r. Ich zakres obejmował m.in. wydrążenie wyrobisk udostępniających, budowę komór maszyn ciężkich oraz wykonanie infrastruktury wentylacyjnej i klimatyzacyjnej.

W grudniu ubiegłego roku wydobyto pierwszy kubeł urobku z głębinowego szybu wentylacyjnego GG-1. Jego budowa prowadzona jest etapami i zakończy się w 2019 r. Będzie to najgłębszy z 31 szybów w Zagłębiu Miedziowym, o docelowej głębokości 1340 metrów i średnicy 7,5 m.

C. Kwartalna informacja finansowa KGHM Polska Miedź S.A. (kontynuacja)

W latach 2004–2014 łączne nakłady inwestycyjne przeznaczone na udostępnienie złoża w obszarze GG-P wyniosły 931 mln zł. Szacowane zasoby złoża w tym obszarze wynoszą ponad 290 mln ton rudy, przy średniej zawartości miedzi w złożu na poziomie 2,4%. W 2014 r. produkcja z tego obszaru, będąca częścią planu kopalni „Rudna”, wyniesie około 1 mln ton rudy i około 14,5 tys. ton miedzi elektrolitycznej. Docelowo eksploatacja w tym obszarze prowadzona będzie przez kopalnie „Rudna” i „Polkowice-Sieroszowice”. W okresie największego nasilenia robót eksploatacyjnych, tj. w latach 2028–2035, produkcja z tego obszaru wynosić będzie 10–11 mln ton rudy oraz 200–220 tys. ton miedzi elektrolitycznej rocznie.

Spór zbiorowy ze Związkiem Zawodowym Pracowników Przemysłu Miedziowego

W miesiącu październiku 2013 r. Związek Zawodowy Pracowników Przemysłu Miedziowego zgłosił następujące postulaty płacowe: wypłacenie jednorazowej premii dla wszystkich pracowników w wys. 100% miesięcznego wynagrodzenia, dokonanie dodatkowego odpisu na ZFŚS kwoty 500 zł na pracownika, ustalenie wskaźnika wzrostu wynagrodzeń na poziomie min. 5% oraz przebudowanie tabeli płac zasadniczych.

W związku z brakiem porozumienia z Zarządem w tym zakresie, Związek w miesiącu listopadzie wszczął spór zbiorowy, w ramach którego prowadzone były rokowania. Po podpisaniu przez Zarząd ze wszystkimi organizacjami związkowymi Protokołu Dodatkowego Nr 15 do Zakładowego Układu Zbiorowego Pracy dla Pracowników KGHM Polska Miedź S.A. Związek oświadczył, że nie kończy to sporu zbiorowego domagając się dalszej przebudowy załącznika nr 11 do ZUZP określającego zasady naliczania dodatkowej nagrody rocznej za wypracowanie zysku.

Przedstawiciele Zarządu KGHM Polska Miedź S.A. i Związku Zawodowego Pracowników Przemysłu Miedziowego podjęli decyzję o zawieszeniu z dniem 13 lutego 2014 r. sporu zbiorowego. Spór zawieszono do czasu debaty i dalszych decyzji Parlamentu w sprawie podatku od wydobycia niektórych kopalni, nie dłużej jednak niż do końca kwietnia br.

Informacje o zdarzeniach po dniu 31 marca 2014 r. w powyższym obszarze znajdują się w Części A.XII.

Wybór pozostałych istotnych zdarzeń objętych raportami bieżącymi

Wyrok Sądu w sprawie o stwierdzenie nieważności uchwały Walnego Zgromadzenia

Sąd Okręgowy w Legnicy VI Wydział Gospodarczy w sprawie z powództwa Józefa Czyczerskiego „o stwierdzenie nieważności uchwały Nr 35 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia KGHM Polska Miedź S.A. z siedzibą w Lubinie z dnia 19 czerwca 2013 r. w sprawie niepodjęcia uchwały o powołaniu w skład Rady Nadzorczej KGHM Polska Miedź S.A. Józefa Czyczerskiego wybranego przez pracowników KGHM PM S.A.” wydał w dniu 27 stycznia 2014 r. wyrok oddalający powództwo powoda.

Zmiana umowy znaczącej z Polskim Górnictwem Naftowym i Gazownictwem SA

W dniu 30 stycznia 2014 r. podpisany został aneks do umowy kompleksowej na zakup paliwa gazowego („Umowa”), zawartej 30 lipca 2010 r. z Polskim Górnictwem Naftowym i Gazownictwem SA (PGNiG). Umowa z 2010 r. dotyczy zakupu gazu ziemnego na cele energetyczne – zasilania dwóch bloków gazowo-parowych o mocy ok. 45 MWe każdy i obowiązuje do 30 czerwca 2033 r. Na mocy aneksu wolumen dostaw został zmniejszony z 266 mln m³ do 41,5 mln m³ rocznie. Powodem zmiany jest ograniczenie przez KGHM Polska Miedź S.A. produkcji energii elektrycznej w skojarzeniu z ciepłem wskutek zmian w systemie wsparcia dla kogeneracji w 2013 r. oraz niskich cen energii elektrycznej. Szacunkowa wartość Umowy po podpisaniu aneksu wynosi ok. 830 mln zł. Strony nie wykluczają powrotu do pierwotnego wolumenu dostaw po poprawie otoczenia regulacyjnego i makroekonomicznego.

Równolegle aneksowane zostały trzy pozostałe umowy zakupu paliwa gazowego od PGNiG i) umowa z dnia 25 września 2001 r., ii) umowa z dnia 4 stycznia 1999 r., iii) umowa z dnia 1 października 1998 r. Ich zmiana dotyczy wyłącznie okresu obowiązywania umowy, który w miejsce bezterminowego będzie sięgać 30 czerwca 2033 r. Szacunkowa łączna wartość trzech umów w okresie ich obowiązywania wynosi ok. 2,8 mld zł.

2. Wycena aktywów finansowych i rzeczowych

Aktywa finansowe - instrumenty pochodne

W bieżącym kwartale w wyniku wyceny i rozliczenia transakcji zabezpieczających przyszłe przepływy pieniężne zwiększono inne całkowite dochody o kwotę 70 mln zł, z czego:

- kwota 124 mln zł stanowi korektę z przeklasyfikowania dokonaną na moment, gdy pozycja zabezpieczana wpłynęła na zysk lub stratę,
- kwota 210 mln zł stanowi zysk wynikający ze zmiany wartości godziwej instrumentów zabezpieczających w części skutecznej,
- kwota 16 mln zł stanowi skutek podatkowy od powyższych pozycji.

W wyniku realizacji i aktualizacji wyceny instrumentów pochodnych do poziomu wartości godziwej nastąpiło zwiększenie zysku bieżącego kwartału w kwocie 54 mln zł (z tego: zwiększenie przychodów ze sprzedaży w kwocie 124 mln zł i zmniejszenie wyniku na pozostałej działalności operacyjnej w kwocie 70 mln zł).

C. Kwartalna informacja finansowa KGHM Polska Miedź S.A. (kontynuacja)

Szczegółowe informacje dotyczące instrumentów pochodnych znajdują się w części C pkt III 5 Zarządzanie ryzykiem zmian cen metali i walutowym w Spółce.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

W bieżącym kwartale nastąpił wzrost wartości godziwej aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży powyżej ich wartości bilansowej, co spowodowało odwrócenie odpisu aktualizującego w kwocie 160 mln zł (dokonanego w okresach wcześniejszych) i odniesienie jego skutków na zwiększenie innych całkowitych dochodów.

Aktywa rzeczowe i należności

Tytułem amortyzacji rzeczowego majątku trwałego i wartości niematerialnych koszty operacyjne bieżącego kwartału obciążono w wysokości 206 mln zł.

Wycena pozostałych aktywów nie wpłynęła istotnie na zysk bieżącego okresu.

3. Rodzaj i kwoty zmian wartości szacunkowych

Rezerwy

W bieżącym kwartale rozliczono skutki aktualizacji i tworzenia szacunków przyszłych zobowiązań (rezerw), w szczególności:

3.1 rezerw na przyszłe świadczenia pracownicze z tytułu jednorazowych odpraw emerytalnych lub rentowych, nagród jubileuszowych, odpraw pośmiertnych oraz deputatu węglowego wypłacanego również po okresie zatrudnienia. Skutkiem zmiany szacunku, głównie w wyniku zmian założeń makroekonomicznych, jest wzrost rezerwy w kwocie 17 mln zł, rozliczony na zwiększenie innych całkowitych dochodów w kwocie 8 mln zł oraz na zmniejszenie zysku w kwocie 25 mln zł,
(po uwzględnieniu skutków w podatku odroczonym zwiększenie innych całkowitych dochodów w kwocie 7 mln zł, zmniejszenie zysku w kwocie 20 mln zł),

3.2 rezerw na przyszłe koszty likwidacji (rekultywacji) kopalń, obejmujących szacunki kosztów likwidacji obiektów technologicznych, dla których obowiązek rekultywacji po zakończeniu działalności wynika z odrębnych przepisów lub przyjętego zwyczaju. Wynikiem zmiany szacunku jest wzrost rezerwy w kwocie 1 mln zł, który rozliczono na zmniejszenie zysku w kwocie 7 mln zł i zmniejszenie środków trwałych w kwocie 6 mln zł,

3.3 rezerw na przyszłe koszty wynagrodzeń wraz z narzutami w kwocie 164 mln zł, wypłacanych (zgodnie z postanowieniami Zakładowego Układu Zbiorowego Pracy) z okazji świąt branżowych i po zatwierdzeniu rocznego sprawozdania finansowego.

/Stan rezerwy na dzień 31 marca 2014 r. wynosi 444 mln zł/.

Aktualizacja i tworzenie pozostałych rezerw na zobowiązania nie wpłynęły istotnie na zysk bieżącego okresu.

Odroczony podatek dochodowy

Wynikiem różnic pomiędzy wartością bilansową i podatkową pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej jest zmiana szacunku wartości aktywów i zobowiązań z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Po skompensowaniu aktywów z zobowiązaniami, wartość aktywów z tytułu podatku odroczonego na koniec okresu sprawozdawczego ustalono w wysokości 119 mln zł.

/Na dzień 31 grudnia 2013 r. po skompensowaniu aktywów z zobowiązaniami, wartość aktywów podatkowych ustalono w wysokości 98 mln zł/.

W bieżącym kwartale nastąpił wzrost aktywów podatkowych w kwocie 85 mln zł, który rozliczono:

- | | |
|--|------------|
| - na zwiększenie zysku | 87 mln zł, |
| - na zmniejszenie innych całkowitych dochodów z tytułu zysków aktuarialnych z wyceny świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia | 2 mln zł. |

C. Kwartalna informacja finansowa KGHM Polska Miedź S.A. (kontynuacja)

W zobowiązaniach z tytułu odroczonego podatku dochodowego w bieżącym kwartale nastąpił wzrost zobowiązań w kwocie 64 mln zł, który rozliczono:

- | | |
|---|------------|
| - na zmniejszenie zysku | 17 mln zł, |
| - na zmniejszenie innych całkowitych dochodów z tytułu wyceny instrumentów pochodnych zabezpieczających i aktywów dostępnych do sprzedaży | 47 mln zł. |

4. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających wpływ na osiągnięty zysk Spółki

Wyniki ekonomiczne w I kwartale 2014 roku

W I kwartale 2014 r. w KGHM Polska Miedź S.A. wyprodukowano 110 tys. t miedzi w koncentracji. Produkcja miedzi elektrolitycznej wyniosła 143 tys. t, w tym 106 tys. t ze wsadów własnych oraz 278 t srebra metalicznego.

Najistotniejsze czynniki wpływające na wartość sprzedaży w I kwartale 2014 r. to uwarunkowania makroekonomiczne:

- notowania miedzi na Londyńskiej Giełdzie Metali (LME) na średnim poziomie 7 041 USD/t,
 - średni kurs walutowy na poziomie 3,06 USD/PLN,
 - średnie notowania srebra na Londyńskiej Giełdzie Metali Szlachetnych (LBMA) w wysokości 20,48 USD/troz,
- oraz wolumen sprzedaży miedzi i wyrobów z miedzi (138 tys. t) oraz srebra (220 t).

Osiągnięte **przychody ze sprzedaży** w wysokości 3 800 mln zł były o 1 306 mln zł, tj. o 26% niższe od uzyskanych w analogicznym okresie roku poprzedniego, przede wszystkim na skutek:

- zmniejszenia wolumenu sprzedaży miedzi (z 154 tys. t do 138 tys. t) i srebra (z 303 t do 220 t), głównie w związku z odbudową zapasów w I kwartale 2014 r. (4 tys. t Cu oraz 57 t Ag) przy sprzedaży z zapasu wyrobów gotowych w I kwartale 2013 r. (10 tys. t Cu i 23 t Ag).
- spadku notowań miedzi (z 7 931 USD/t do 7 041 USD/t) i srebra (z 30,11 USD/troz do 20,48 USD/troz),
- zmiany kursu walutowego USD/PLN (z 3,15 USD/PLN do 3,06 USD/PLN).

W I kwartale 2014 r. przychody ze sprzedaży miedzi i wyrobów z miedzi stanowiły 83%, a srebra 12% (w analogicznym okresie 2013 r. odpowiednio: 77% i 19%) ogółu przychodów ze sprzedaży.

Koszty rodzajowe w I kwartale 2014 r. ukształtowały się na poziomie 3 300 mln zł i były niższe od kosztów analogicznego okresu roku ubiegłego o 286 mln zł, tj. 8%. Na niższą wartość kosztów wpłynęły koszty zużycia wsadów obcych oraz podatek od wydobycia niektórych kopaliny głównie z uwagi na spadek notowań miedzi i srebra.

Po wyłączeniu wartości wsadów obcych (952 mln zł) oraz podatku od wydobycia niektórych kopaliny (395 mln zł) koszty rodzajowe wyniosły 1 952 mln zł i ukształtowały się na poziomie kosztów analogicznego okresu roku ubiegłego.

Sprzężony jednostkowy koszt produkcji miedzi elektrolitycznej (koszt całkowity przed pomniejszeniem o wartość metali szlachetnych) w I kwartale 2014 r. wyniósł 20 924 zł/t i uległ obniżeniu w relacji do I kwartału 2013 r. o 4% ze względu na niższą wartość wykorzystanych wsadów obcych do produkcji. Uwzględniając wycenę metali szlachetnych w szlamach anodowych* całkowity jednostkowy koszt produkcji wyniósł 15 954 zł/t (w analogicznym okresie 15 722 zł/t).

* według nowej metody wyceny produktów ubocznych w koszcie jednostkowym produkcji miedzi elektrolitycznej - analogicznie jak w metodologii kosztu C1 - wartość Ag i Au równa się przychodom ze sprzedaży tych pierwiastków (ujęcie kontrolingowe). Dotychczas wycena wartości uwzględniała współczynnik zyskowności sprzedaży (ujęcie księgowe)

Sprzężony jednostkowy koszt produkcji miedzi elektrolitycznej ze wsadów własnych wyniósł 20 018 zł/t (w analogicznym okresie 20 456 zł/t) przy zbliżonym wolumenie produkcji ze wsadów własnych oraz niższym obciążeniu podatkiem od wydobycia niektórych kopaliny o 280 zł/t. Całkowity jednostkowy koszt produkcji miedzi elektrolitycznej ze wsadów własnych wyniósł 13 971 zł/t (w analogicznym okresie 12 512 zł/t).

Koszt C1 (gotówkowy koszt produkcji koncentratu z uwzględnieniem podatku od wydobycia niektórych kopaliny, 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 wyprodukowanym koncentracji) wyniósł odpowiednio: w I kwartale 2013 r. 1,72 USD/funt, w I kwartale 2014 r. 1,77 USD/funt.

Na poziom całkowitych kosztów jednostkowych oraz kosztu C1 istotny wpływ ma spadek wyceny produktów ubocznych (Ag i Au) z tytułu spadku cen metali szlachetnych.

Pozostała działalność operacyjna zamknęła się w I kwartale 2014 r. stratą w wysokości 58 mln zł, co oznacza poprawę wyniku w relacji do zrealizowanego w I kwartale 2013 r. o 18 mln zł, głównie w związku z obciążającym wynikiem 2013 r. odpisem z tytułu utraty wartości aktywów finansowych przy pogorszeniu w 2014 r. wyniku z tytułu różnic kursowych oraz wyceny i realizacji instrumentów pochodnych.

C. Kwartalna informacja finansowa KGHM Polska Miedź S.A. (kontynuacja)

W konsekwencji powyższych czynników **zysk z działalności operacyjnej** w I kwartale 2014 r. wyniósł 718 mln zł i w porównaniu do analogicznego okresu 2013 r. uległ zmniejszeniu o 755 mln zł.

W I kwartale 2014 r. działalność KGHM Polska Miedź S.A. zamknęła się **zyskiem netto** w wysokości 507 mln zł, który był o 52% niższy od wyniku I kwartału 2013 r.

Wartość **EBITDA** po 3 miesiącach 2014 r. wyniosła 924 mln zł (w tym amortyzacja 206 mln zł) i była o 758 mln zł niższa od wartości wskaźnika dla analogicznego okresu 2013 r.

5. Zarządzanie ryzykiem zmian cen metali i walutowym w Spółce

Zarządzanie ryzykiem rynkowym należy rozpatrywać poprzez analizę pozycji zabezpieczającej łącznie z pozycją zabezpieczaną. Poprzez pozycję zabezpieczającą rozumie się pozycję Spółki w instrumentach pochodnych. Pozycję zabezpieczaną stanowią przychody ze sprzedaży fizycznej produktów.

Nominał strategii zabezpieczających cenę miedzi rozliczonych w I kwartale 2014 r. stanowił około 15% zrealizowanej przez Spółkę całkowitej sprzedaży tego metalu. W przypadku transakcji walutowych zabezpieczone było około 24% przychodów ze sprzedaży metali zrealizowanych przez Spółkę w tym okresie.

W I kwartale 2014 r. na przychody ze sprzedaży odniesiono 124 mln zł (kwota przeniesiona z kapitału z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne do zysku lub straty), a kwota 70 mln zł pomniejszyła pozostałą działalność operacyjną, z czego 1 mln zł stanowiło stratę z tytułu realizacji instrumentów pochodnych, natomiast 69 mln zł stanowiło stratę z tytułu wyceny instrumentów pochodnych. Strata z wyceny transakcji pochodnych odniesiona w pozostałą działalność operacyjną wynika głównie ze zmian wartości czasowej opcji, które zgodnie z polityką rachunkowości zabezpieczeń odnoszone są do zysku lub straty.

Wpływ instrumentów pochodnych na zysk lub stratę okresu bieżącego i porównywalnego

	za 3 miesiące kończący się 31 marca 2014	za 3 miesiące kończący się 31 marca 2013
Wpływ na przychody ze sprzedaży	124	49
Wpływ na pozostałą działalność operacyjną	(70)	(29)
Strata z tytułu realizacji instrumentów pochodnych	(1)	(11)
Strata z tytułu wyceny instrumentów pochodnych	(69)	(18)
Wpływ instrumentów pochodnych na zysk okresu, łącznie	54	20

Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne

	Stan na dzień	
	31 marca 2014	31 grudnia 2013
Transakcje zabezpieczające ryzyko cen towarów (miedź) – instrumenty pochodne	342	161
Transakcje zabezpieczające ryzyko kursu walutowego - instrumenty pochodne	361	456
Razem (bez uwzględniania skutków podatku odroczonego)	703	617

W I kwartale 2014 r. nastąpiło zwiększenie innych całkowitych dochodów o kwotę 86 mln zł (bez uwzględniania skutków podatku odroczonego), na którą składają się:

- zmiany wartości godziwej w ciągu okresu, odniesione na zwiększenie kapitału z tytułu wyceny instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne w części skutecznej, w kwocie 210 mln zł,
- kwota 124 mln zł zmniejszająca kapitał z tytułu aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne przeniesiona na zwiększenie przychodów ze sprzedaży, z tytułu rozliczenia skutecznej części transakcji zabezpieczających.

W I kwartale 2014 r. Spółka nie wdrożyła żadnych strategii zabezpieczających zarówno na rynku miedzi, jak i srebra.

Natomiast na rynku walutowym w okresie sprawozdawczym wykorzystano korzystne warunki rynkowe (umocnienie PLN wobec dolara amerykańskiego) i dokonano restrukturyzacji pozycji zabezpieczającej na okres od kwietnia do grudnia 2014 r., poprzez odkupienie, wdrożonych w IV kwartale 2011 r. oraz w II kwartale 2012 r., strategii opcyjnych mewa oraz korytarz o łącznym nominale 540 mln USD. Zamknięcie pozycji i odnaczenie transakcji zabezpieczających znalazło odniesienie w kapitale z aktualizacji wyceny instrumentów pochodnych w kwocie 204 mln zł, która powiększy przychody ze sprzedaży w okresie od kwietnia do grudnia 2014 r. Równocześnie zakupione zostały opcje sprzedaży z kursem wykonania USD/PLN 2,85 zabezpieczające przychody ze sprzedaży w tym samym okresie (od kwietnia do grudnia 2014 r.) i dla takiego samego nominalu (540 mln USD). Ponadto zrestrukturyzowano pozycję zabezpieczającą na 2015 r., poprzez odsprzedanie nabytych opcji sprzedaży z kursem wykonania USD/PLN 3,40 ze struktur korytarz wdrożonych w II kwartale

C. Kwartalna informacja finansowa KGHM Polska Miedź S.A. (kontynuacja)

2012 r., dla nominału 360 mln USD. Równocześnie zakupione zostały opcje sprzedaży z kursem USD/PLN 2,70 dla takiego samego nominału (360 mln USD) i na ten sam okres (2015 r.). Zamknięcie pozycji i odznaczenie transakcji zabezpieczających znalazło odniesienie w kapitale z aktualizacji wyceny instrumentów pochodnych w kwocie 93 mln zł, która powiększy przychody ze sprzedaży w 2015 r. Przy czym - w przypadku głębokiego umocnienia polskiej waluty - przychody ze sprzedaży zostaną nadal zabezpieczone dla takiego samego nominału, jak przed restrukturyzacją.

Według stanu na 31 marca 2014 r. Spółka pozostaje zabezpieczona dla części planowanej sprzedaży miedzi w okresie od kwietnia do grudnia 2014 r. (60,75 tys. ton) oraz w 2015 r. (42 tys. ton). Spółka nie posiada otwartych transakcji zabezpieczających na rynku srebra. Natomiast dla przychodów ze sprzedaży (rynek walutowy) Spółka posiada pozycję zabezpieczającą na okres od kwietnia do grudnia 2014 r. (720 mln USD) oraz na 2015 r. (600 mln USD).

Poniżej zaprezentowano skrócone zestawienie otwartych transakcji zabezpieczających z podziałem na rodzaj zabezpieczonych aktywów oraz wykorzystanych instrumentów na dzień 31 marca 2014 r. Zabezpieczony nominal/wolumen w prezentowanych okresach jest rozłożony równomiernie w podziale miesięcznym.

RYNEK MIEDZI

	Instrument	Wolumen [tony]	Ceny wykonania opcji [USD/t]			Średnioważony poziom premii [USD/t]	Efektywna cena zabezpieczenia [USD/t]	Ograniczenie [USD/t]	
			Sprzedaż opcji kupna	Kupno opcji sprzedaży	Sprzedaż opcji sprzedaży ¹			Partycypacji	Zabezpieczenia
II kw. 2014	Mewa	3 000	10 200	7 700	4 500	-332	7 368	10 200	4 500
	Mewa	7 500	10 300	7 800	4 500	-368	7 432	10 300	4 500
	Mewa	9 750	9 300	7 700	5 000	-281	7 419	9 300	5 000
	Razem	20 250							
II poł. 2014	Mewa	6 000	10 200	7 700	4 500	-332	7 368	10 200	4 500
	Mewa	15 000	10 300	7 800	4 500	-368	7 432	10 300	4 500
	Mewa	19 500	9 300	7 700	5 000	-281	7 419	9 300	5 000
	Razem	40 500							
SUMA IV-XII 2014 r.		60 750							
I poł. 2015	Mewa	6 000	10 200	7 700	4 500	-332	7 368	10 200	4 500
	Mewa	15 000	10 300	7 800	4 500	-368	7 432	10 300	4 500
	Razem	21 000							
II poł. 2015	Mewa	6 000	10 200	7 700	4 500	-332	7 368	10 200	4 500
	Mewa	15 000	10 300	7 800	4 500	-368	7 432	10 300	4 500
	Razem	21 000							
SUMA 2015 r.		42 000							

RYNEK WALUTOWY

	Instrument	Nominał [mln USD]	Kurs wykonania opcji [USD/PLN]			Średnioważony poziom premii [PLN za 1 USD]	Efektywny kurs zabezpieczenia [USD/PLN]	Ograniczenie [USD/PLN]	
			Sprzedaż opcji kupna	Kupno opcji sprzedaży	Sprzedaż opcji sprzedaży ¹			Partycypacji	Zabezpieczenia
II kw. 2014	Korytarz	60	4,0000	3,2000	-	-0,0572	3,1428	4,0000	-
	Kupno opcji sprzedaży	180	-	2,8500	-	-0,0117	2,8383	-	-
	Razem	240	Zamknięcie pozycji i odznaczenie transakcji zabezpieczających znalazło odniesienie w <i>Kapitale z aktualizacji wyceny instrumentów finansowych</i> w kwocie 72 mln zł, która powiększy <i>Przychody ze sprzedaży</i> w II kwartale 2014 r.						
II poł. 2014	Korytarz	120	4,0000	3,2000	-	-0,0554	3,1446	4,0000	-
	Kupno opcji sprzedaży	360	-	2,8500	-	-0,0215	2,8285	-	-
	Razem	480	Zamknięcie pozycji i odznaczenie transakcji zabezpieczających znalazło odniesienie w <i>Kapitale z aktualizacji wyceny instrumentów finansowych</i> w kwocie 132 mln zł, która powiększy <i>Przychody ze sprzedaży</i> w II połowie 2014 r.						
SUMA IV-XII 2014 r.		720							

¹ Ze względu na obowiązujące przepisy rachunkowości zabezpieczeń transakcje *kupione opcje sprzedaży* oraz *sprzedane opcje kupna*, wchodzące w skład struktur mewa, wykazane są w tabeli zawierającej szczegółowe zestawienie pozycji w instrumentach pochodnych „Instrumenty zabezpieczające”, podczas gdy *sprzedane opcje sprzedaży* ze struktur mewa ujęte są w tabeli „Instrumenty handlowe”.

C. Kwartalna informacja finansowa KGHM Polska Miedź S.A. (kontynuacja)

I poł. 2015	Sprzedaż opcji kupna	180	4,5000	-	-	+0,3125	-	4,5000	-	
	Kupno opcji sprzedaży	180	-	2,7000	-	-0,0352	2,6648	-	-	
	Korytarz	120	4,0000	3,3000	-	-0,0694	3,2306	4,0000	-	
	Razem²	300	Zamknięcie nabytej opcji sprzedaży USD/PLN 3,40 i odznaczenie transakcji zabezpieczających znalazło odniesienie w <i>Kapitale z aktualizacji wyceny instrumentów finansowych</i> w kwocie 50 mln zł, która powiększy <i>Przychody ze sprzedaży</i> w I połowie 2015 r.							
II poł. 2015	Sprzedaż opcji kupna	180	4,5000	-	-	+0,3125	-	4,5000	-	
	Kupno opcji sprzedaży	180	-	2,7000	-	-0,0352	2,6648	-	-	
	Korytarz	120	4,0000	3,3000	-	-0,0694	3,2306	4,0000	-	
	Razem²	300	Zamknięcie nabytej opcji sprzedaży USD/PLN 3,40 i odznaczenie transakcji zabezpieczających znalazło odniesienie w <i>Kapitale z aktualizacji wyceny instrumentów finansowych</i> w kwocie 43 mln zł, która powiększy <i>Przychody ze sprzedaży</i> w II połowie 2015 r.							
SUMA 2015 r.		600								

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

Na dzień 31 marca 2014 r. wartość godziwa netto otwartych pozycji w instrumentach pochodnych wyniosła 483 mln zł, z czego 486 mln zł dotyczyło dodatniej wartości godziwej instrumentów zabezpieczających, 332 mln zł dotyczyło ujemnej wartości godziwej instrumentów handlowych, natomiast 329 mln zł dotyczyło dodatniej wartości godziwej instrumentów pierwotnie zabezpieczających wyłączonych spod rachunkowości zabezpieczeń. Wartość godziwa otwartych pozycji w instrumentach pochodnych zmienia się w zależności od zmiany warunków rynkowych i ostateczny wynik na tych transakcjach może znacząco odbiegać od opisanej powyżej wyceny.

Wartość godziwą otwartych instrumentów pochodnych Spółki oraz należności i zobowiązań z tytułu nierozliczonych instrumentów pochodnych przedstawia poniższa tabela.

	Stan na dzień 31 marca 2014		Stan na dzień 31 grudnia 2013	
	Instrumenty pochodne	Należności z tytułu nierozliczonych instrumentów pochodnych ³	Instrumenty pochodne	Należności i (zobowiązania) z tytułu nierozliczonych instrumentów pochodnych ⁴
Aktywa finansowe	821	22	814	41
Zobowiązania finansowe	(338)	-	(23)	(19)
Wartość godziwa	483	22	791	22

² Do sumy nie wlicza się nominalu *sprzedanych opcji kupna* (180 mln zł na każde półrocze), stanowiących z punktu widzenia profilu ryzyka *strategię korytarz* razem z *kupionymi opcjami sprzedaży* o tym samym nominale. Strategia nie jest pokazywana wprost jako korytarz, gdyż powstała w wyniku restrukturyzacji pozycji i z formalnego punktu widzenia nie mogła zostać jako taka wyznaczona zgodnie z zasadami rachunkowości zabezpieczeń.

³ Data rozliczenia przypada na dzień 2 kwietnia 2014 r.

⁴ Data rozliczenia przypada na dzień 3 stycznia 2014 r.

C. Kwartalna informacja finansowa KGHM Polska Miedź S.A. (kontynuacja)

Szczegółowe zestawienie pozycji w instrumentach pochodnych na dzień 31 marca 2014 r. znajduje się w tabelach „Instrumenty handlowe”, „Instrumenty zabezpieczające” oraz „Instrumenty pierwotnie zabezpieczające wyłączone spod rachunkowości zabezpieczeń” poniżej.

INSTRUMENTY HANDLOWE

Stan na 31 marca 2014 [w tys. zł]

Typ instrumentu pochodnego	Wolumen / nominal transakcji Cu [t] Waluty [tys.USD]	Średnioważona cena/kurs Cu [USD/t] Waluty [USD/PLN]	Aktywa finansowe		Zobowiązania finansowe	
			Krótko-terminowe	Długo-terminowe	Krótko-terminowe	Długo-terminowe
Pochodne instrumenty finansowe Metale - Miedź						
Kontrakty opcyjne						
Sprzedane opcje sprzedaży	102 750	4 642	-	-	(619)	(2 538)
RAZEM			-	-	(619)	(2 538)
Pochodne instrumenty finansowe - Walutowe						
Kontrakty opcyjne USD						
Nabyte opcje kupna	540 000	4,5000	-	-	-	-
Nabyte opcje sprzedaży	270 000	2,7000	968	-	-	-
Sprzedane opcje sprzedaży	1 170 000	3,2615	-	-	(239 666)	(90 105)
RAZEM			968	-	(239 666)	(90 105)
INSTRUMENTY HANDLOWE - OGÓŁEM			968	-	(240 285)	(92 643)

INSTRUMENTY ZABEZPIECZAJĄCE

Stan na 31 marca 2014 [w tys. zł]

Typ instrumentu pochodnego	Wolumen / nominal transakcji Cu [t] Waluty [tys.USD]	Średnioważona cena/kurs Cu [USD/t] Waluty [USD/PLN]	Zapadalność/ okres rozliczenia od - do	Okres ujęcia wpływu na wynik od - do	Aktywa finansowe		Zobowiązania finansowe	
					Krótko-terminowe	Długo-terminowe	Krótko-terminowe	Długo-terminowe
Pochodne instrumenty finansowe Metale - Miedź								
Kontrakty opcyjne								
Kontrakty mewa	102 750	7 751 - 9 995	kwi 14-gru 15	maj 14-sty 16	235 968	143 562	(370)	(2 492)
RAZEM					235 968	143 562	(370)	(2 492)
Pochodne instrumenty finansowe - Walutowe								
Kontrakty opcyjne USD								
Nabyte opcje sprzedaży	900 000	2,7900	kwi 14-gru 15	kwi 14-gru 15	9 504	8 216	-	-
Kontrakty korytarz	420 000	3,2571 - 4,0000	kwi 14-gru 15	kwi 14-gru 15	45 623	47 896	(106)	(1 743)
RAZEM					55 127	56 112	(106)	(1 743)
INSTRUMENTY ZABEZPIECZAJĄCE - OGÓŁEM					291 095	199 674	(476)	(4 235)

INSTRUMENTY PIERWOTNIE ZABEZPIECZAJĄCE WYLĄCZONE SPOD RACHUNKOWOŚCI ZABEZPIECZEŃ

Stan na 31 marca 2014 [w tys. zł]

Typ instrumentu pochodnego	Wolumen / nominal transakcji Waluty [tys.USD]	Średnioważona cena/kurs Waluty [USD/PLN]	Zapadalność/ okres rozliczenia od - do	Okres ujęcia wpływu na wynik od - do	Aktywa finansowe		Zobowiązania finansowe	
					Krótko-terminowe	Długo-terminowe	Krótko-terminowe	Długo-terminowe
Pochodne instrumenty finansowe - Walutowe								
Kontrakty opcyjne USD								
Kontrakty korytarz	630 000	3,4000-4,5000	kwi 14-gru 15	kwi 14-gru 15	121 658	90 105	(5)	(336)
Kontrakty korytarz-mewa	90 000	3,5000-4,5000	kwi 14-cze 14	kwi 14-cze 14	40 609	-	-	-
Kontrakty mewa	180 000	3,5000-4,5000	lip 14-gru 14	lip 14-gru 14	76 432	-	-	-
RAZEM					238 699	90 105	(5)	(336)
INSTRUMENTY PIERWOTNIE ZABEZPIECZAJĄCE WYLĄCZONE SPOD RACHUNKOWOŚCI ZABEZPIECZEŃ - OGÓŁEM					238 699	90 105	(5)	(336)

C. Kwartalna informacja finansowa KGHM Polska Miedź S.A. (kontynuacja)

Wszystkie podmioty, z którymi Spółka zawiera transakcje w instrumentach pochodnych, działają w sektorze finansowym. W tabeli poniżej zaprezentowano strukturę ratingów instytucji finansowych, z którymi Spółka posiadała transakcje w instrumentach pochodnych, stanowiące ekspozycję na ryzyko kredytowe⁵.

Poziom ratingu	Stan na dzień	
	31 marca 2014	31 grudnia 2013
Najwyższy ⁶	10%	16%
Średniowysoki ⁷	90%	79%
Średni ⁸	-	5%

Biorąc pod uwagę wartość godziwą otwartych transakcji w instrumentach pochodnych zawartych przez Spółkę oraz nierozliczonych instrumentów pochodnych, na dzień 31 marca 2014 r. maksymalny udział jednego podmiotu w kwocie narażonej na ryzyko kredytowe wynikające z tych transakcji wyniósł 32% (według stanu na 31 grudnia 2013 r. 22%).

W związku z dywersyfikacją zarówno podmiotową jak i geograficzną ryzyka oraz współpracą z instytucjami finansowymi o wysokim i średniowysokim ratingu Spółka nie jest znacząco narażona na ryzyko kredytowe w związku z zawartymi transakcjami w instrumentach pochodnych.

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

6. Zarządzanie ryzykiem płynności i kapitałem

Zarządzanie kapitałem ma na celu utrzymywanie płynności finansowej w sposób ciągły w każdym okresie. Spółka aktywnie zarządza ryzykiem utraty płynności, na które jest narażona.

W celu zminimalizowania ryzyka związanego z utratą płynności w I kwartale 2014 r. Spółka korzystała z zewnętrznych źródeł finansowania w formie kredytów bankowych, zarówno obrotowych jak i w rachunku bieżącym.

Na dzień 31 marca 2014 r. saldo zobowiązań Spółki z tytułu zaciągniętych kredytów wynosiło 862 mln zł (tj. 284 mln USD) z oprocentowaniem opartym na zmiennej stopie procentowej LIBOR powiększonej o marżę.

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

Otwarte linie kredytowe na 31 marca 2014

Rodzaj Kredytu	Waluta kredytu	Saldo dostępnego kredytu w walucie [mln]
Kredyt obrotowy i w rachunku bieżącym	USD	218
Kredyt w rachunku bieżącym	EUR	50
Kredyt obrotowy i w rachunku bieżącym	PLN	2 600

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

Lubin, dnia 14 maja 2014 r.

⁵ Ważone dodatnią wartością godziwą otwartych i nierozliczonych instrumentów pochodnych.

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

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

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