

KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

Skonsolidowany raport kwartalny QSr 1 / 2015

(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 **2015** obejmujący okres od **2015-01-01** do **2015-03-31**
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: 2015-05-08

KGHM Polska Miedź Spółka Akcyjna (pełna nazwa emitenta)

KGHM Polska Miedź S.A.

(skrótowa nazwa emitenta)

59 - 301

(kod pocztowy)

M. Skłodowskiej - Curie

(ulica)

(48 76) 74 78 200

(telefon)

ir@kghm.com

(e-mail)

692-000-00-13

(NIP)

Przemysł surowcowy

(sektor wg klasyfikacji GPW w Warszawie)

LUBIN

(miejscowość)

48

(numer)

(48 76) 74 78 500

(fax)

www.kghm.com

(www)

390021764

(REGON)

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

	w mln zł		w mln EUR	
	1 kwartał narastająco /	1 kwartał narastająco /	1 kwartał narastająco /	1 kwartał narastająco /
	2015 okres od 2015-01-01 do 2015-03-31	2014 okres od 2014-01-01 do 2014-03-31	2015 okres od 2015-01-01 do 2015-03-31	2014 okres od 2014-01-01 do 2014-03-31
	Stan na 2015-03-31	Stan na 2014-12-31	Stan na 2015-03-31	Stan na 2014-12-31
I. Przychody ze sprzedaży	4 731	4 650	1 140	1 110
II. Zysk netto ze sprzedaży	723	661	174	158
III. Zysk przed opodatkowaniem	577	625	139	149
IV. Zysk netto ogółem	398	417	96	100
V. Zysk netto przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej	397	417	96	100
VI. Zysk netto przypadający na udziały niekontrolujące	1	-	-	-
VII. Inne całkowite dochody	475	260	114	62
VIII. Łączne całkowite dochody	873	677	210	162
IX. Łączne całkowite dochody przypadające akcjonariuszom Jednostki Dominującej	873	680	210	163
X. Łączne całkowite dochody przypadające na udziały niekontrolujące	-	(3)	-	(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	1,99	2,09	0,48	0,50
XIII. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 208	1 757	291	419
XIV. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(1 111)	(1 336)	(268)	(319)
XV. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	377	(1)	91	-
XVI. Przepływy pieniężne netto razem	474	420	114	100
XVII. Aktywa trwałe	35 542	33 569	8 693	7 876
XVIII. Aktywa obrotowe	7 239	6 805	1 771	1 597
XIX. Aktywa razem	42 781	40 374	10 464	9 473
XX. Zobowiązania długoterminowe	10 933	9 292	2 674	2 180
XXI. Zobowiązania krótkoterminowe	5 446	5 552	1 333	1 303
XXII. Kapitał własny	26 402	25 530	6 457	5 990
XXIII. Kapitał przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej	26 178	25 302	6 402	5 937
XXIV. Kapitał przypadający na udziały niekontrolujące	224	228	55	53

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

	w mln zł		w mln EUR	
	1 kwartał narastająco /	1 kwartał narastająco /	1 kwartał narastająco /	1 kwartał narastająco /
	2015 okres od 2015-01-01 do 2015-03-31	2014 okres od 2014-01-01 do 2014-03-31	2015 okres od 2015-01-01 do 2015-03-31	2014 okres od 2014-01-01 do 2014-03-31
	Stan na 2015-03-31	Stan na 2014-12-31	Stan na 2015-03-31	Stan na 2014-12-31
I. Przychody ze sprzedaży	3 767	3 800	908	907
II. Zysk netto ze sprzedaży	869	776	209	185
III. Zysk przed opodatkowaniem	705	712	170	170
IV. Zysk netto	497	507	120	121
V. Inne całkowite dochody	(294)	207	(71)	49
VI. Łączne całkowite dochody	203	714	49	170
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)	2,49	2,54	0,60	0,61
IX. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 157	1 681	279	401
X. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(1 884)	(1 015)	(454)	(242)
XI. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	1 124	(258)	271	(62)
XII. Przepływy pieniężne netto razem	397	408	96	97
XIII. Aktywa trwałe	29 088	27 439	7 114	6 438
XIV. Aktywa obrotowe	5 107	4 873	1 249	1 143
XV. Aktywa razem	34 195	32 312	8 363	7 581
XVI. Zobowiązania długoterminowe	5 395	4 195	1 319	984
XVII. Zobowiązania krótkoterminowe	4 320	3 840	1 057	901
XVIII. Kapitał własny	24 480	24 277	5 987	5 696

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 2015 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.....	12
IV.	Wybrane dodatkowe noty objaśniające.....	13
1.	Informacje o rzeczowych aktywach trwałych oraz wartościach niematerialnych.....	13
2.	Przychody ze sprzedaży.....	13
3.	Koszty według rodzaju.....	14
4.	Pozostałe przychody operacyjne.....	14
5.	Pozostałe koszty operacyjne.....	15
6.	Koszty finansowe.....	15
7.	Kredyty, pożyczki, dłużne papiery wartościowe i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego.....	15
8.	Transakcje z podmiotami powiązаныmi.....	16
9.	Aktywa, zobowiązania warunkowe oraz pozostałe zobowiązania nieujęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej.....	18
V.	Realizacja strategii.....	19
VI.	KGHM INTERNATIONAL LTD. – wyniki.....	23
VII.	Cykliczność, sezonowość działalności.....	25
VIII.	Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.....	25
IX.	Informacje dotyczące wypłaconej (zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję.....	25
X.	Segmenty działalności.....	25
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.....	31
XII.	Zdarzenia po dniu kończącym okres sprawozdawczy.....	31
B.	Pozostałe informacje do skonsolidowanego raportu kwartalnego.....	32
C.	Kwartalna informacja finansowa KGHM Polska Miedź S.A.	34
	Śródroczne sprawozdanie z sytuacji finansowej.....	34
	Śródroczne sprawozdanie z zysków lub strat.....	35
	Śródroczne sprawozdanie z całkowitych dochodów.....	36
	Śródroczne sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym.....	37
	Śródroczne sprawozdanie z przepływów pieniężnych.....	38
I.	Zasady rachunkowości.....	39
II.	Dodatkowe noty.....	39
1.	Informacja o rzeczowych aktywach trwałych oraz wartościach niematerialnych.....	39
2.	Zmiana stanu rezerw na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia.....	40
3.	Przychody ze sprzedaży.....	41
4.	Koszty według rodzaju.....	41
5.	Pozostałe przychody operacyjne.....	42
6.	Pozostałe koszty operacyjne.....	42
7.	Koszty finansowe.....	42
8.	Transakcje z podmiotami powiązаныmi.....	43
9.	Aktywa, zobowiązania warunkowe oraz pozostałe zobowiązania nieujęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej.....	44
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.....	45
1.	Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń w okresie sprawozdawczym wraz z najistotniejszymi zdarzeniami ich dotyczącymi.....	45
2.	Wycena aktywów finansowych i rzeczowych.....	46
3.	Rodzaj i kwoty zmian wartości szacunkowych.....	46
4.	Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających wpływ na osiągnięty zysk Spółki.....	47
5.	Zarządzanie ryzykiem zmian cen metali, kursów walut oraz stóp procentowych w Spółce.....	48
6.	Zarządzanie ryzykiem płynności i kapitałem w Spółce.....	54

KGHM Polska Miedź S.A.
Skonsolidowany raport kwartalny wraz z kwartalną informacją finansową
za okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 marca 2015 roku
(kwoty w tabelach wyrażone są w mln złotych, o ile nie podano inaczej)

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

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

	nota	Stan na dzień	
		31 marca 2015	31 grudnia 2014
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe		18 091	17 621
Wartości niematerialne		3 101	2 918
Nieruchomości inwestycyjne		60	60
Inwestycje wyceniane metodą praw własności	A.III.1	4 914	4 363
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	A.II.2	760	535
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		816	931
Aktywa finansowe przeznaczone na likwidację kopalń i rekultywację składowisk odpadów		370	358
Pochodne instrumenty finansowe		190	214
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności		7 240	6 569
		35 542	33 569
Aktywa obrotowe			
Zapasy		3 678	3 362
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności		2 267	2 537
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego od osób prawnych		93	87
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		71	57
Aktywa finansowe przeznaczone na likwidację kopalń		5	2
Pochodne instrumenty finansowe		244	277
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		876	475
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży		5	8
		7 239	6 805
RAZEM AKTYWA		42 781	40 374
ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁ WŁASNY			
Kapitał przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej			
Kapitał akcyjny		2 000	2 000
Kapitał z tytułu wyceny instrumentów finansowych		191	377
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań jednostek zagranicznych		1 928	1 171
Kapitał z tytułu zysków i strat aktuarialnych z wyceny świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia		(525)	(430)
Zyski zatrzymane		22 584	22 184
		26 178	25 302
Kapitał przypadający na udziały niekontrolujące		224	228
RAZEM KAPITAŁ WŁASNY		26 402	25 530
ZOBOWIĄZANIA			
Zobowiązania długoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		1 052	1 002
Kredyty, pożyczki, dłużne papiery wartościowe i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	A.IV.7	3 976	2 997
Pochodne instrumenty finansowe		274	123
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	A.II.2	1 865	1 676
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		2 131	2 011
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia		1 635	1 483
		10 933	9 292
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		3 272	3 236
Kredyty, pożyczki, dłużne papiery wartościowe i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	A.IV.7	1 580	1 813
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego od osób prawnych		229	164
Pochodne instrumenty finansowe		52	37
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		142	135
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia		171	167
		5 446	5 552
RAZEM ZOBOWIĄZANIA		16 379	14 844
RAZEM ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁ WŁASNY		42 781	40 374

A. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe (kontynuacja)

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z zysków lub strat

	Nota	Okres sprawozdawczy	
		za 3 miesiące kończący się 31 marca 2015	za 3 miesiące kończący się 31 marca 2014
Przychody ze sprzedaży	A.IV.2	4 731	4 650
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	A.IV.3	(3 709)	(3 664)
Zysk brutto ze sprzedaży		1 022	986
Koszty sprzedaży	A.IV.3	(93)	(73)
Koszty ogólnego zarządu	A.IV.3	(206)	(252)
Zysk netto ze sprzedaży		723	661
Pozostałe przychody operacyjne	A.IV.4	330	163
Pozostałe koszty operacyjne	A.IV.5	(340)	(150)
Zysk z działalności operacyjnej		713	674
Koszty finansowe	A.IV.6	(136)	(49)
Zysk przed opodatkowaniem		577	625
Podatek dochodowy		(179)	(208)
Zysk netto		398	417
Zysk przypadający:			
akcjonariuszom Jednostki Dominującej		397	417
na udziały niekontrolujące		1	-
Zysk na akcję przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej za okres sprawozdawczy (wyrażony w złotych na jedną akcję)			
- podstawowy		1,99	2,09
- rozwodniony		1,99	2,09

A. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe (kontynuacja)

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

	Okres sprawozdawczy	
	za 3 miesiące kończący się 31 marca 2015	za 3 miesiące kończący się 31 marca 2014
Zysk netto	398	417
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	(101)	159
Podatek dochodowy dotyczący aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	22	(30)
Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne	(133)	86
Podatek dochodowy dotyczący instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne	26	(16)
Razem inne całkowite dochody z tytułu wyceny instrumentów finansowych	(186)	199
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań jednostek zagranicznych	756	56
Razem inne całkowite dochody, które zostaną przeklasyfikowane na zyski lub straty po spełnieniu określonych warunków	570	255
Inne całkowite dochody, które nie zostaną przeklasyfikowane na zyski lub straty:		
Zyski i straty aktuarialne z wyceny świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia	(117)	6
Podatek dochodowy dotyczący zysków i strat aktuarialnych	22	(1)
Razem inne całkowite dochody, które nie zostaną przeklasyfikowane na zyski lub straty	(95)	5
Inne całkowite dochody za okres obrotowy, netto	475	260
ŁĄCZNE CAŁKOWITE DOCHODY	873	677
Łączne całkowite dochody przypadające:		
akcjonariuszom Jednostki Dominującej	873	680
na udziały niekontrolujące	-	(3)

KGHM Polska Miedź S.A.
Skonsolidowany raport kwartalny wraz z kwartalną informacją finansową
za okres od 1 marca 2015 roku do 31 marca 2015 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 2015 r.	2 000	377	1 171	(430)	22 184	25 302	228	25 530
Łączne całkowite dochody	-	(186)	757	(95)	397	873	-	873
Zysk netto	-	-	-	-	397	397	1	398
Inne całkowite dochody	-	(186)	757	(95)	-	476	(1)	475
Zmiany w udziałach własnościowych w jednostkach zależnych, które nie skutkują utratą kontroli	-	-	-	-	3	3	(4)	(1)
Stan na 31 marca 2015 r.	2 000	191	1 928	(525)	22 584	26 178	224	26 402
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

A. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe (kontynuacja)

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	Okres sprawozdawczy	
	za 3 miesiące kończący się 31 marca 2015	za 3 miesiące kończący się 31 marca 2014
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk netto	398	417
Korekty zysku netto:	1 047	1 668
Podatek dochodowy rozliczony w zysk lub stratę	179	208
Amortyzacja	564	401
Dywidendy i odsetki	(29)	(19)
Zyski z tytułu różnic kursowych	(66)	(8)
Zmiana stanu rezerw	4	30
Zmiana stanu aktywów/zobowiązań z tytułu instrumentów pochodnych	267	512
Przekwalifikowanie innych całkowitych dochodów do zysku lub straty w wyniku realizacji instrumentów pochodnych zabezpieczających	(118)	(124)
Inne korekty	10	7
Zmiany stanu kapitału obrotowego	236	661
Zapasy	(262)	(332)
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	301	623
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	197	370
Podatek dochodowy zapłacony	(237)	(328)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 208	1 757
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Objęcie udziałów w podwyższonym kapitale we wspólnym przedsięwzięciu	(206)	-
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(890)	(901)
Wydatki z tytułu udzielonych zaliczek na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(11)	(11)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	5	4
Nabycie aktywów finansowych z funduszu na likwidację kopalń i funduszu na rekultywację składowisk odpadów	(28)	(25)
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych nabywanych z funduszu na likwidację kopalń	23	-
Wydatki z tytułu udzielonych pożyczek	-	(404)
Inne (wydatki)/wpływy inwestycyjne	(4)	1
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(1 111)	(1 336)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
Wpływy z tytułu dopłaty do kapitału jednostki zależnej od udziałowców niekontrolujących	10	2
Nabycie udziałów od udziałowców niekontrolujących	(10)	(13)
Wpływy z tytułu otrzymanych kredytów i pożyczek	1 147	298
Wydatki z tytułu spłaty kredytów i pożyczek	(756)	(275)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(4)	(4)
Odsetki zapłacone	(17)	(11)
Otrzymane dotacje	7	2
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	377	(1)
Przepływy pieniężne netto razem	474	420
(Straty)/zyski z różnic kursowych z tytułu wyceny środków pieniężnych i ich ekwiwalentów oraz z przeliczenia sprawozdań jednostek zagranicznych	(73)	18
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	401	438
Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na początek okresu	475	864
Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na koniec okresu	876	1 302
w tym środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	45	103

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:

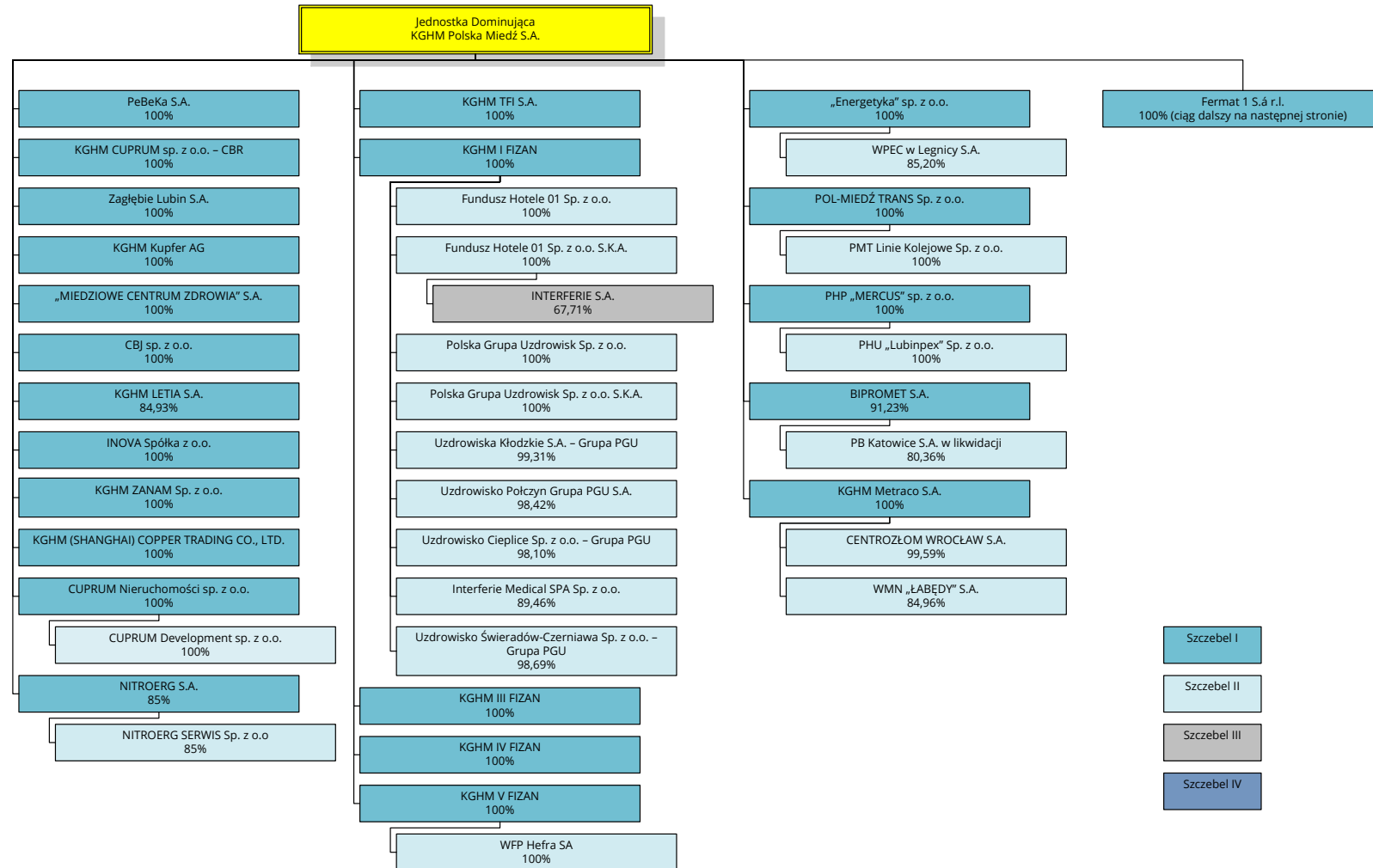
- kopalnictwo rud miedzi i metali nieżelaznych,
- wydobywanie żwiru i piasku,
- produkcja miedzi, metali szlachetnych i nieżelaznych,
- produkcja soli,
- odlewnictwo metali lekkich i nieżelaznych,
- kucie, prasowanie, wyłaczanie i walcowanie metali – metalurgia proszków,
- zagospodarowanie odpadów,
- 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)

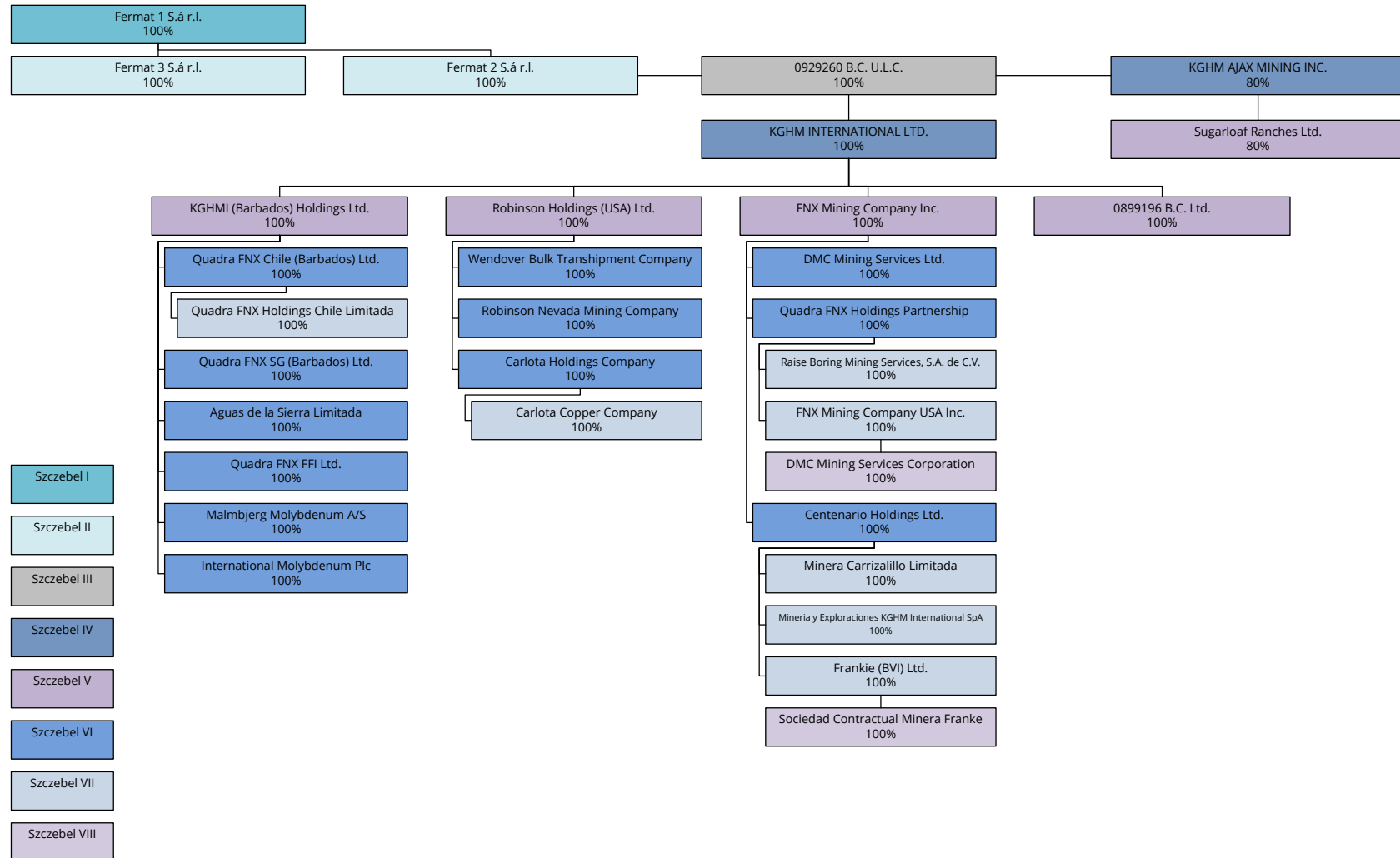
2. Skład Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. na dzień 31 marca 2015 r.



Wartość procentowa udziału stanowi udział łączny Grupy Kapitałowej.

KGHM Polska Miedź S.A.
 Skonsolidowany raport kwartalny wraz z kwartalną informacją finansową
 za okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 marca 2015 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 73 jednostki zależne (wykaz jednostek zależnych Grupy Kapitałowej zaprezentowano w części A.I.2) oraz wyceniła metodą praw własności udziały w trzech wspólnych przedsiębiorstwach (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 2015 r., okres porównywalny od 1 stycznia do 31 marca 2014 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 2015 r., okres porównywalny od 1 stycznia do 31 marca 2014 r. (**Część C**).

Zarówno śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 31 marca 2015 r. jak i śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 31 marca 2015 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 **4,1489 PLNEUR***,
- przeliczenie obrotów, zysku lub straty oraz przepływów pieniężnych za okres porównywalny, według kursu **4,1894 PLNEUR***,
- przeliczenie aktywów, kapitału i zobowiązań na 31 marca 2015 r. według kursu **4,0890 PLNEUR**,
- przeliczenie aktywów, kapitału i zobowiązań na 31 grudnia 2014 r. według kursu **4,2623 PLNEUR**.

**kursy stanowią średnie arytmetyczne bieżących kursów średnich ogłaszanych przez NBP na ostatni dzień każdego miesiąca w okresie od stycznia do marca odpowiednio 2015 i 2014 r.*

4. Zasady rachunkowości

Skrócony skonsolidowany raport finansowy za okres od 1 stycznia 2015 r. do 31 marca 2015 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 2014 r. oraz z jednostkowym sprawozdaniem finansowym KGHM Polska Miedź S.A. za rok zakończony 31 grudnia 2014 r.

Niniejsze sprawozdanie sporządzono przy zastosowaniu tych samych zasad dla okresu bieżącego i porównywalnego, z dostosowaniem okresu porównywalnego do zmian zasad prezentacji pozycji w sprawozdaniu z zysków lub strat. Mając na uwadze użyteczność prezentowanych pozycji sprawozdania z zysków lub strat, w celu ich analizy dodano nową pozycję „Zysk/(strata) netto ze sprzedaży”, która stanowi zysk/(stratę) brutto ze sprzedaży skorygowaną o koszty sprzedaży i koszty ogólnego zarządu. Zmiana ta nie miała wpływu na wartości danych finansowych prezentowanych w sprawozdaniu za okres bieżący i porównywalny.

Od dnia 1 stycznia 2015 r. Grupę Kapitałową obowiązują następujące standardy i interpretacje:

- **Roczne ulepszenia wynikające z przeglądu MSSF w cyklu 2011-2013**, wprowadzające drobne poprawki do MSSF 1 *Zastosowanie MSSF po raz pierwszy*, MSSF 3 *Połączenia jednostek gospodarczych*, MSSF 13 *Wartość godziwa* oraz MSR 40 *Nieruchomości inwestycyjne*.
- **KIMSF 21 Opłaty**.

Powyższe zmiany zostały do dnia publikacji niniejszego sprawozdania finansowego zatwierdzone do stosowania przez Unię Europejską.

Zastosowanie zmian wprowadzonych w ramach Rocznych ulepszeń z przeglądu MSSF w cyklu 2011-2013 nie miało wpływu na politykę rachunkowości Grupy Kapitałowej ani na niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe, natomiast KIMSF 21 *Opłaty* Grupa zastosowała przed jego datą wejścia w życie, dla celów sporządzenia sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2014 r., w którym przedstawiono wpływ zastosowania interpretacji na sprawozdanie finansowe Grupy.

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 127 mln zł, rozliczony na zmniejszenie innych całkowitych dochodów w kwocie 118 mln zł oraz na zmniejszenie zysku w kwocie 9 mln zł,
(po uwzględnieniu skutków w podatku odroczonym zmniejszenie innych całkowitych dochodów o 95 mln zł, zmniejszenie zysku w kwocie 8 mln zł),
- 1.2 rezerw na przyszłe koszty likwidacji (rekultywacji) kopalń w Grupie Kapitałowej obejmujących szacunki kosztów likwidacji obiektów technologicznych (składowisk odpadów, składowiska unieszkodliwiania odpadów produkcyjnych), dla których obowiązek rekultywacji po zakończeniu działalności wynika z odrębnych przepisów lub przyjętego zwyczaju. Wynikiem zmiany szacunku jest wzrost rezerwy w kwocie 178 mln zł, który rozliczono na zmniejszenie zysku w kwocie 20 mln zł, na zwiększenie rzeczowych aktywów trwałych w kwocie 111 mln zł oraz na zmniejszenie innych całkowitych dochodów w kwocie 47 mln zł z tytułu różnic kursowych z przeliczenia kursem na dzień kończący okres sprawozdawczy salda rezerw utworzonych w spółkach zależnych o walucie funkcjonalnej innej niż PLN,
- 1.3 rezerw na przyszłe koszty wynagrodzeń wraz z narzutami w kwocie 205 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 2015 r. wynosi 529 mln zł/.

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

2. 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.

W bieżącym kwartale nastąpił wzrost aktywów podatkowych w kwocie 220 mln zł, który rozliczono:

- na zwiększenie zysku w kwocie 149 mln zł,
- na zwiększenie innych całkowitych dochodów z tytułu zysków aktuarialnych w kwocie 22 mln zł,
- na zwiększenie innych całkowitych dochodów z tytułu wyceny instrumentów finansowych zabezpieczających w kwocie 18 mln zł,
- na zwiększenie innych całkowitych dochodów w kwocie 31 mln zł z tytułu różnic kursowych z wyceny aktywów 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 184 mln zł, który rozliczono:

- na zmniejszenie zysku w kwocie 34 mln zł,
- na zwiększeniu innych całkowitych dochodów z tytułu wyceny instrumentów finansowych zabezpieczających i aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży w kwocie 30 mln zł,
- na zmniejszenie innych całkowitych dochodów w kwocie 180 mln zł 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 2015 r. ustalono wartość aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego w wysokości 760 mln zł, a wartość zobowiązań z tytułu odroczonego podatku dochodowego w wysokości 1 865 mln zł.

A. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe (kontynuacja)

III. Aktywa finansowe

1. W bieżącym kwartale najistotniejsze 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 610 mln zł, z czego 55 mln USD (206 mln zł wg średniej arytmetycznej bieżących kursów średnich ogłaszanych przez NBP na koniec każdego miesiąca I kwartału 2015 r.) dotyczy objęcia udziałów w podwyższonym kapitale oraz 404 mln zł wynika z przeliczenia wartości inwestycji z waluty funkcjonalnej jednostki zależnej (USD) na walutę prezentacji Grupy Kapitałowej (PLN) przy zastosowaniu kursu USD/PLN na dzień 31 marca 2015 r., który był wyższy w stosunku do kursu walutowego na dzień 31 grudnia 2014 r. (zmiana z 3,5072 USD/PLN do 3,8125 USD/PLN),
- 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 59 mln zł,

b) w aktywach finansowych dostępnych do sprzedaży zmniejszenia wartości aktywa z tytułu straty z wyceny odniesionej w inne całkowite dochody w kwocie 101 mln zł,

c) w pochodnych instrumentach finansowych (aktywa i zobowiązania) - w wyniku zmiany warunków makroekonomicznych, rozliczenia transakcji oraz zawarcia nowych transakcji w instrumentach pochodnych, a także w związku z upływem czasu do terminu zapadalności dla transakcji nierozliczonych, nastąpił spadek wartości godziwej otwartych pozycji w instrumentach pochodnych. W wyniku wyceny i rozliczenia instrumentów pochodnych w I kwartale 2015 r.:

- uznano przychody ze sprzedaży w kwocie 118 mln zł,
- obciążono pozostałą działalność operacyjną w kwocie 233 mln zł,
- obciążono inne całkowite dochody w kwocie 41 mln zł.

Szczegółowe informacje dotyczące instrumentów pochodnych Jednostki Dominującej znajdują się w części C.III.5 niniejszego raportu,

d) w należnościach z tytułu dostaw, usług oraz pozostałych należnościach wzrostu salda należności z tytułu pożyczki udzielonej wspólnemu przedsięwzięciu Sierra Gorda S.C.M. w kwocie 677 mln zł, z czego 35 mln USD (131 mln zł wg średniej arytmetycznej bieżących kursów średnich ogłaszanych przez NBP na koniec każdego miesiąca I kwartału 2015 r.) z tytułu naliczonych odsetek oraz 546 mln zł wynika z przeliczenia wartości pożyczki z waluty funkcjonalnej jednostki zależnej (USD) na walutę prezentacji Grupy Kapitałowej (PLN) przy zastosowaniu kursu USD/PLN na dzień 31 marca 2015 r., który był wyższy w stosunku do kursu walutowego na dzień 31 grudnia 2014 r. (zmiana z 3,5072 USD/PLN do 3,8125 USD/PLN).

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 zastosowanych na dzień 31 grudnia 2014 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.

A. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe (kontynuacja)

IV. Wybrane dodatkowe noty objaśniające

1. Informacje o rzeczowych aktywach trwałych oraz wartościach niematerialnych

Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych

	Okres sprawozdawczy	
	za 3 miesiące kończący się 31 marca 2015	za 3 miesiące kończący się 31 marca 2014
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	586	468
Nabycie wartości niematerialnych	100	213

Zobowiązania z tytułu transakcji zakupu rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych

	Stan na dzień	
	31 marca 2015	31 grudnia 2014
Zobowiązania z tytułu transakcji zakupu rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	313	575

Umowne zobowiązania inwestycyjne nieuwjęte w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej

	Stan na dzień	
	31 marca 2015	31 grudnia 2014
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	2 287	2 855
Nabycie wartości niematerialnych	54	34
Umowne zobowiązania inwestycyjne, razem:	2 341	2 889

2. Przychody ze sprzedaży

	Okres sprawozdawczy	
	za 3 miesiące kończący się 31 marca 2015	za 3 miesiące kończący się 31 marca 2014
Miedź, nikiel, metale szlachetne, produkty uboczne hutnictwa	4 193	4 076
Usługi	198	207
Energia	33	54
Towary - wyroby hutnicze	76	62
Pozostałe towary	37	13
Odpady i materiały	51	62
Pozostałe wyroby	143	176
Ogółem przychody ze sprzedaży	4 731	4 650

A. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe (kontynuacja)

3. Koszty według rodzaju

	Okres sprawozdawczy	
	za 3 miesiące kończący się 31 marca 2015	za 3 miesiące kończący się 31 marca 2014
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	564	401
Koszty świadczeń pracowniczych	1 179	1 160
Zużycie materiałów i energii	1 755	1 950
Usługi obce	418	451
Podatki i opłaty	533	529
w tym podatek od wydobycia niektórych kopalin*	393	395
Pozostałe koszty	50	35
Razem koszty rodzajowe	4 499	4 526
Wartość sprzedanych towarów i materiałów (+)	117	111
Zmiana stanu produktów, produkcji w toku (+/-)	(253)	(315)
Koszty wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (-)	(355)	(333)
Łączne koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, sprzedaży oraz ogólnego zarządu	4 008	3 989

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

4. Pozostałe przychody operacyjne

	Okres sprawozdawczy	
	za 3 miesiące kończący się 31 marca 2015	za 3 miesiące kończący się 31 marca 2014
Przychody oraz zyski z tytułu instrumentów finansowych	281	111
- wycena i realizacja instrumentów pochodnych	61	48
- odsetki	86	63
- zyski z tytułu różnic kursowych	134	-
Wynagrodzenie za zarządzanie Sierra Gorda S.C.M.	15	12
Rozwiązanie niewykorzystanych rezerw	4	2
Kary i odszkodowania	2	2
Otrzymane dotacje państwowe i inne darowizny	3	1
Pozostałe przychody/zyski operacyjne	25	35
Ogółem pozostałe przychody operacyjne	330	163

A. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe (kontynuacja)

5. Pozostałe koszty operacyjne

	Okres sprawozdawczy	
	za 3 miesiące kończący się 31 marca 2015	za 3 miesiące kończący się 31 marca 2014
Koszty i straty z tytułu instrumentów finansowych,	295	125
- w tym z tytułu wyceny i realizacji instrumentów pochodnych	294	115
Strata ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych	2	7
Przekazane darowizny	18	-
Utworzone rezerwy na zobowiązania	12	3
Pozostałe koszty/straty operacyjne	13	15
Ogółem pozostałe koszty operacyjne	340	150

6. Koszty finansowe

	Okres sprawozdawczy	
	za 3 miesiące kończący się 31 marca 2015	za 3 miesiące kończący się 31 marca 2014
Koszty odsetek	49	37
Straty/ (Zyski) z tytułu różnic kursowych pochodzących ze źródeł finansowania zewnętrznego	59	(5)
Zmiany wysokości rezerw i zobowiązań wynikające z przybliżania czasu uregulowania zobowiązania (efekt odwracania dyskonta)	13	12
Pozostałe koszty finansowe	15	5
Ogółem koszty finansowe	136	49

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

	Stan na dzień	
	31 marca 2015	31 grudnia 2014
Długoterminowe	3 976	2 997
Kredyty bankowe*	873	143
Pożyczki	1 148	1 057
Dłużne papiery wartościowe**	1 927	1 769
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	28	28
Krótkoterminowe	1 580	1 813
Kredyty bankowe	1 516	1 782
Pożyczki	6	10
Dłużne papiery wartościowe - odsetki	43	6
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	15	15
Razem	5 556	4 810

* na wzrost wartości bilansowej kredytów długoterminowych wpływa w szczególności zaciągnięcie zobowiązań z tytułu kredytów przez KGHM Polska Miedź S.A. omówiony w części C.III.6.

** zmiana wartości bilansowej obligacji wyemitowanych przez KGHM INTERNATIONAL LTD. wynika z przeliczenia salda zobowiązań z tytułu wyemitowanych obligacji z waluty funkcjonalnej KGHM INTERNATIONAL LTD. (USD) na walutę prezentacji Grupy Kapitałowej (PLN) przy zastosowaniu kursu USD/PLN na dzień 31 marca 2015 r., który był wyższy w stosunku do kursu walutowego na dzień 31 grudnia 2014 r. (zmiana z 3,5072 USDPLN do 3,8125 USDPLN).

A. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe (kontynuacja)

8. Transakcje z podmiotami powiązanymi

Przychody operacyjne	Okres sprawozdawczy	
	za 3 miesiące kończący się	za 3 miesiące kończący się
	31 marca 2015	31 marca 2014
Od jednostek współkontrolowanych, w tym z tytułu:	101	72
- odsetek od pożyczki udzielonej Sierra Gorda S.C.M. przez KGHM INTERNATIONAL LTD.	82	60
- umowy o świadczenie usług w zakresie wspierania procesu zarządzania Sierra Gorda S.C.M. przez KGHM INTERNATIONAL LTD.	15	12
Od pozostałych podmiotów powiązanych	10	9
Razem przychody operacyjne	111	81

Zakup	Okres sprawozdawczy	
	za 3 miesiące kończący się	za 3 miesiące kończący się
	31 marca 2015	31 marca 2014
Zakup pochodzący od pozostałych podmiotów powiązanych	12	11

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	Stan na dzień	
	31 marca 2015	31 grudnia 2014
	Od jednostki współkontrolowanej Sierra Gorda S.C.M.	7 109
- w tym z tytułu udzielonej pożyczki	6 908	6 231
Od pozostałych podmiotów powiązanych	17	2
Razem należności	7 126	6 240

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	Stan na dzień	
	31 marca 2015	31 grudnia 2014
	Wobec jednostki współkontrolowanej Sierra Gorda S.C.M.	6
Wobec pozostałych podmiotów powiązanych	8	2
Razem zobowiązania	14	2

Zobowiązania warunkowe	Stan na dzień	
	31 marca 2015	31 grudnia 2014
	Akredytywa i gwarancje udzielone w ramach zabezpieczenia kontraktu na dostawę energii elektrycznej i zobowiązań z tytułu leasingu w projekcie Sierra Gorda S.C.M.	890
Akredytywa zabezpieczająca należyte wykonanie przyszłych zobowiązań środowiskowych związanych z rekultywacją terenu po zakończeniu eksploatacji kopalni Robinson, kopalni Podolsky oraz projektu Victoria	319	272
Razem zobowiązania warunkowe	1 209	1 095

A. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe (kontynuacja)

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 były znaczące zbiorowo, wchodziły w zakres normalnych, codziennych operacji gospodarczych, przeprowadzonych na zasadach rynkowych. Skutkiem tych transakcji są:

- zakup przez spółki Grupy Kapitałowej materiałów i usług na potrzeby bieżącej działalności operacyjnej (paliwa, energii, usług transportowych). Obroty z tytułu tych transakcji w okresie od 1 stycznia 2015 r. do 31 marca 2015 r. stanowiły 172 mln zł (w okresie od 1 stycznia 2014 r. do 31 marca 2014 r. – 289 mln zł), natomiast nierozliczone salda zobowiązań z tytułu tych transakcji na dzień 31 marca 2015 r. stanowiły 210 mln zł (na dzień 31 grudnia 2014 r. – 241 mln zł),
- sprzedaż do Spółek Skarbu Państwa, która w okresie od 1 stycznia 2015 r. do 31 marca 2015 r. stanowiła 27 mln zł (w okresie od 1 stycznia 2014 r. do 31 marca 2014 r. – 19 mln zł), a nierozliczone salda należności z tytułu tych transakcji na dzień 31 marca 2015 r. stanowiły 7 mln zł (na dzień 31 grudnia 2014 r. - 7 mln zł).

**Wynagrodzenia Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej
 (w tys. zł)**

	Okres sprawozdawczy	
	za 3 miesiące kończące się 31 marca 2015	za 3 miesiące kończące się 31 marca 2014
	Wynagrodzenia z tytułu pełnienia funkcji w RN, płace i inne krótkoterminowe świadczenia pracownicze	471

Wynagrodzenia Zarządu Jednostki Dominującej (w tys. zł)

	Okres sprawozdawczy	
	za 3 miesiące kończące się 31 marca 2015	za 3 miesiące kończące się 31 marca 2014
	Płace i inne krótkoterminowe świadczenia pracownicze	1 826
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	248	1 216
Razem	2 074	3 421

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

	Okres sprawozdawczy	
	za 3 miesiące kończące się 31 marca 2015	za 3 miesiące kończące się 31 marca 2014
	Płace i inne krótkoterminowe świadczenia pracownicze	1 716

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 pozostałych zobowiązań nieujętych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej ustalone zostały na podstawie szacunków.

	Stan na dzień 31 marca 2015	Wzrost / (spadek) od zakończenia ostatniego roku obrotowego
Aktywa warunkowe	486	12
Otrzymane gwarancje	221	(2)
Sporne sprawy budżetowe	21	19
Należności wekslowe	103	(6)
Prace wdrożeniowe, projekty wynalazcze	48	1
Podatek od nieruchomości od wyrobisk górniczych	87	-
Pozostałe tytuły	6	-
Zobowiązania warunkowe	1 834	114
Zlecenia udzielenia gwarancji i poręczeń, w tym:	1 548	119
Akredytywa udzielona jako zabezpieczenie należytego wykonania długoterminowego kontraktu na dostawę energii elektrycznej dla Sierra Gorda S.C.M.	524	42
Gwarancje ustanowione jako dodatkowe zabezpieczenie należytego wykonania umów leasingu zawartych przez Sierra Gorda S.C.M.	366	25
Gwarancja zabezpieczająca należyte wykonanie przyszłych zobowiązań środowiskowych Jednostki Dominującej związanych z obowiązkiem rekultywacji terenu po zakończeniu eksploatacji obiektu "Żelazny Most"	320	-
Akredytywa zabezpieczająca należyte wykonanie przez KGHM INTERNATIONAL LTD. przyszłych zobowiązań środowiskowych związanych z rekultywacją terenu po zakończeniu eksploatacji kopalni Robinson, kopalni Podolsky oraz projektu Victoria	319	47
Zobowiązania wekslowe	11	9
Sprawy sporne, sądowe w toku	35	(8)
Zobowiązania z umów wdrożeniowych i racjonalizatorskich	139	(15)
Podatek od nieruchomości od wyrobisk górniczych	78	8
Pozostałe tytuły	23	1
Pozostałe zobowiązania nieujęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	261	17
Zobowiązania wobec jednostek samorządu terytorialnego w związku z rozbudową zbiornika odpadów produkcyjnych	121	1
Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego	140	16

A. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe (kontynuacja)

V. Realizacja strategii

W I kwartale 2015 r. uruchomiono prace związane z przygotowaniem procesu implementacji Strategii KGHM Polska Miedź S.A. na lata 2015-2020 z perspektywą do 2040 r. zatwierdzonej w dniu 26 stycznia 2015 r. przez Radę Nadzorczą Jednostki Dominującej. Rozpoczęto działania polegające na dekompozycji celów strategicznych ujętych w Strategii Głównej na cele operacyjne oraz inicjatywy i projekty strategiczne w poszczególnych obszarach wraz z określeniem przebiegu ich realizacji w czasie oraz alokacją wymaganych zasobów. W 2015 r. planowane jest opracowanie całościowego Planu Wdrożenia Strategii KGHM Polska Miedź S.A. na lata 2015-2020 wraz z systemem monitorowania i pomiaru wdrażanych zadań.

Kluczowe osiągnięcia w zakresie realizowanych projektów strategicznych w poszczególnych obszarach Strategii uzyskane w I kwartale 2015 r.:

Filar I. Rozwój Bazy Zasobowej

Regionalny program eksploracyjny KGHM Polska Miedź S.A. dotyczący poszukiwania i dokumentowania złóż rud miedzi w utworach Dolnego Cechsztynu w południowo-zachodniej Polsce i na obszarze Łużyc (Niemcy, Saksonia)

Zaawansowane projekty eksploracyjne, posiadające zdefiniowaną mineralizację miedziową, w ramach których realizowane jest rozpoznanie geologiczne na całości lub części obszaru koncesyjnego

Gaworzyce – Radwanice	-	W grudniu 2014 r. Ministerstwo Środowiska otrzymało dokumentację geologiczną dotyczącą zrealizowanych prac eksploracyjnych dla złoża Radwanice-Gaworzyce. Trwa proces zatwierdzenia dokumentacji geologicznej przez organ koncesyjny.
Synklina Grodziecka	-	Kontynuowano analizę wyników badań laboratoryjnych uzyskanych na podstawie ukończonego w 2014 r. programu wierceń poszukiwawczo-rozpoznawczych na obszarze Synklina Grodziecka w okolicach tzw. Starego Zagłębia Miedziowego w pobliżu Bolesławca.
	-	W lutym 2015 r. wystąpiono do Ministerstwa Środowiska z wnioskiem o zmianę koncesji m.in. w zakresie wydłużenia okresu jej obowiązywania do lipca 2017 r. tj. do czasu obowiązywania koncesji dla złoża Konrad. Działanie to umożliwi wykonanie jednej dokumentacji geologicznej dla obszarów złóż Synklina Grodziecka i Konrad.
Konrad	-	Rozpoczęto wybór wykonawcy powierzchniowych badań geofizycznych, których realizacja planowana jest w 2015 r.
Retków - Ścinawa oraz Głogów	-	Kontynuowano wykonywanie otworów wiertniczych. Obecnie prace wiertnicze w ramach tych projektów prowadzone są jednocześnie w sześciu lokalizacjach. W ramach realizacji pierwszych etapów prac na ww. obszarach, planowane jest wykonanie łącznie 15 otworów.

Projekty na wczesnym etapie eksploracyjnym, poszukiwawczym, bez zdefiniowanych zasobów rud miedzi

Stojanów	-	Realizowano prace związane z reinterpretacją archiwalnych danych geologicznych i geofizycznych rozpoznawanego obszaru złoża. 1 kwietnia 2015 r. podpisano umowę ze Skarbem Państwa - w imieniu którego działa Minister Środowiska - na korzystanie za wynagrodzeniem z informacji geologicznej w postaci danych geologicznych.
Weisswasser (Niemcy, Saksonia)	-	Kontynuowano drugą fazę II etapu projektu. W lutym 2015 r. dokonano wyboru firmy wiertniczej, która wykona otwór poszukiwawczy wraz z otworowymi pomiarami geofizycznymi na obszarze koncesyjnym Weisswasser II.

Projekty eksploracyjne w fazie przygotowawczej

Bytom Odrzański Kulów-Luboszyce	-	Trwa postępowanie sędowo-administracyjne w związku ze złożonymi do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego skargami przez spółkę konkurencyjną Leszno Copper sp. z o.o. na decyzję Ministra Środowiska uchylającą w całości wydaną w dniu 28 stycznia 2014 r. decyzję w przedmiocie odmowy udzielenia KGHM Polska Miedź S.A. koncesji na poszukiwanie i rozpoznanie złoża rud miedzi na obszarze Bytom Odrzański oraz części wnioskowanego obszaru Kulów-Luboszyce.
	-	Wojewódzki Sąd Administracyjny w Warszawie poinformował o wyznaczeniu na 10 kwietnia 2015 r. terminu rozprawy wszczętej ze skarg Leszno Copper sp. z o.o., która z przyczyn niezależnych od KGHM Polska Miedź S.A. nie doszła do skutku. Obecnie strony oczekują na wyznaczenie kolejnej daty rozprawy.

Inne koncesje

Zatoka Pucka	-	Pod koniec I kwartału 2015 r. rozpoczęto prace nad reinterpretacją archiwalnych danych geologicznych, które będą podstawą do realizacji powierzchniowych badań geofizycznych.
--------------	---	---

A. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe (kontynuacja)

Filar II. Rozwój Aktywów Produkcyjnych

Kluczowe projekty rozwojowe w ramach Głównego Ciągu Technologicznego w Polsce

- Program Głogów-Głęboki Przemysłowy**
- Kontynuowano głębienie szybu wentylacyjnego (wdechowego) GG-1 w obudowie tubingowej. Na koniec I kwartału 2015 r. głębokość szybu osiągnęła 489,3 m w obudowie tubingowej (docelowa głębokość szybu to 1 340 metrów oraz średnica 7,5 metra).
 - W I kwartale 2015 r. wykonano 5 331,4 mb wyrobisk górniczych kapitalnych i przygotowawczych w Obszarach Górniczych ZG Rudna oraz Polkowice – Sierszowice wraz z zabudową niezbędnej infrastruktury technicznej (rurociągi wodne, kable zasilające, rozdzielnie elektryczne, przenośniki taśmowe, zbiorniki retencyjne, rurociągi i urządzenia klimatyzacyjne, teletechnika).
 - Trwają prace wykończeniowe oraz testy instalacji roboczych w zakresie budowy Powierzchniowej Stacji Klimatyzacyjnej przy szybie R-XI. Zakończenie budowy planowane jest na III kwartał 2015 r.

Program mechanicznego urabiania

- Drążenie wyrobisk chodnikowych zespołem kombajnów
- Aktualnie wykonywana wiązka chodników w O/ZG Polkowice Sierszowice prowadzona jest w jednych z najcięższych warunków geologiczno-górniczych, którym towarzyszy uskok (fleksura) złoża o znacznym nachyleniu wpływające na wydajność oraz koszty odstawy oponowej, a tym samym spowolnienie procesu urabiania i postęp wiązki wyrobisk. Powyższe należy traktować jako element gromadzenia doświadczeń służący m.in. wyznaczeniu granic możliwości technologii kombajnowej.
 - Porównanie wyników uzyskiwanych przy stosowaniu materiałów wybuchowych z parametrami produkcji z wykorzystaniem technologii kombajnowej, przy podobnych warunkach przejścia przez fleksurę, wskazują na utrzymanie wielokrotnie szybszego tempa drążenia wyrobisk przy porównywalnym jednostkowym koszcie urabiania.

- Opracowanie technologii eksploatacji z wykorzystaniem mechanicznego urabiania
- W ramach prób eksploatacyjnych z wykorzystaniem kompleksu urabiającego ACT w oddziale pilotowym O/ZG Polkowice-Sierszowice rozpoczęto prace związane z wdrożeniem niezbędnych modyfikacji zarówno w konstrukcji jak i obudowie urządzenia prototypowego (współpracy z firmą Caterpillar Global Mining Europe GmbH). Po wprowadzeniu zmian nastąpi kolejny etap prób eksploatacyjnych.
 - Rozpoczęto realizację I etapu projektu obejmującego wykonanie prac projektowo-badawczych dotyczących możliwości opracowania zmechanizowanego ścianowego kompleksu do wybierania pokładów rudy miedzi (współpraca z firmą KOPEX Machinery SA), jako alternatywnej technologii wobec badanego kompleksu urabiającego ACT.

- Program Modernizacji Pirometalurgii w HM Głogów**
- Kontynuowano realizację głównych elementów technologicznych ciągu pieca zawieszinowego w HM „Głogów I” tj. Pieca Elektrycznego i Pieca Zawieszinowego:
 - Kontynuowano montaż konstrukcji kompleksu hal Pieca Elektrycznego, Pieca Zawieszinowego i Kotła Odzysknicowego.
 - Realizowano prace budowlane w zakresie obiektów Wydziałów Przygotowania Wsadu (galerie z przenośnikami).
 - Realizowano dalsze prace projektowe modernizowanego ciągu pieca zawieszinowego.
 - W zakresie realizacji Programu intensyfikacji przetopu w HM „Głogów II”:
 - zakończono prace dodatkowe obejmujące m.in. wykonanie zabezpieczeń przeciwpożarowych hali metalurgicznej,
 - uruchomiono węzeł zasilania sprężarki w tlenowni w ramach Głównej Stacji Transformatorowej HM „Głogów II”
 - Zakończenie Programu planowane jest do końca I połowy 2015 r.

Projekty rozwoju aktywów zagranicznych

- Projekt Victoria (Zagłębie Sudbury, Kanada)**
- Rozpoczęto pierwsze prace związane z udostępnianiem złoża, jak również prowadzono prace związane z przygotowaniem infrastruktury szybowej, w tym przygotowanie fundamentów pod maszyny wyciągowe oraz przygotowanie do prac bezpośrednio związanych z głębieniem szybu.
- KGHM INTERNATIONAL LTD.100%
- Trwają zaawansowane prace nad opracowaniem dokumentu technicznego, tzw. Zintegrowanego Studium Rozwoju projektu, mającego przedstawiać szczegółowy harmonogram oraz plan wykonania projektu, w tym m.in. model udostępniania złoża oraz eksploatacji.

A. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe (kontynuacja)

Rozwój projektu

Sierra Gorda

(Chile)

Faza 2 - Zainicjowano prace mające na celu optymalizację przyjętych założeń oraz wykonanie podstawowych prac inżynierskich dla II fazy projektu zakładającej zwiększenie mocy przerobowych zakładu przerobczego ze 110 tys. ton do co najmniej 190 tys. ton rudy na dobę.

KGHM
INTERNATIONAL
LTD. 55%,
Sumitomo Metal
Mining and
Sumitomo
Corporation 45%

Sierra Gorda OX - Trwają końcowe prace związane z opracowaniem studium wykonalności projektu przerobu rudy tlenkowej. W 2015 r. zakłada się prowadzenie szczegółowych prac inżynierskich dotyczących projektu.

Projekt Ajax

(Kolumbia

Brytyjska,

Kanada)

Grupa KGHM
Polska Miedź
S.A. 80%,
Abacus Mining
and
Exploration
Corp. 20%

- Rozpoczęto nową kampanię wiertniczą obejmującą m.in. zakończone w miesiącu marcu 2015 r. odwierty w obrębie planowanej odkrywki, których rdzenie posłużą do dalszych badań metalurgicznych.

- Realizowano działania mające na celu złożenie wniosku o pozwolenie środowiskowe. Z uwagi na potrzebę przeprowadzenia dodatkowych analiz dotyczących technologii składowania odpadów, podyktowane wynikami prac komisji badającej przyczyny wypadku w kopalni Mt. Polley w Kolumbii Brytyjskiej oraz zaostrzonymi kryteriami oceny wniosków przez organy decyzyjne w Kanadzie, złożenie wniosku planowane jest w II połowie 2015 r.

Inicjatywy służące rozwijaniu wiedzy i innowacji w KGHM Polska Miedź S.A.

Program

Sektorowy CuBR

- W styczniu 2015 r. rozpoczęła się realizacja projektów wyłonionych w ramach I edycji konkursu Programu CuBR, z alokacją 40 mln zł. Projekty realizowane będą w obszarze prac badawczych z zakresu rozwoju nowych technologii wydobycia, procesów metalurgicznych i przetwórczych, a także nowych wyrobów i ich recyklingu przy jednoczesnym obniżeniu kosztów środowiskowych.

- Trwają prace przygotowawcze do podpisania umów z konsorcjami wybranymi do realizacji projektów w ramach II edycji konkursu oraz przygotowania do uruchomienia III edycji konkursu.

Filar III. Produkcja

Kopalnia Sierra

Gorda w Chile -

Faza 1 - Kontynuowano prace związane ze zwiększaniem mocy przerobowych w ramach 1 fazy projektu Sierra Gorda. Osiągnięcie docelowych mocy przerobowych 1 fazy, umożliwiających produkcję 120 tys. t miedzi rocznie (przerób 110 tys. t rudy dziennie), planowane jest w II połowie 2015 r.

KGHM
INTERNATIONAL
LTD. 55%
Sumitomo Metal
Mining and
Sumitomo
Corporation 45%

- W trakcie prac nad zwiększaniem mocy przerobowych, w ciągu jednego dnia uzyskano przerób na poziomie ponad 117 tys. ton rudy.

- Produkcja koncentratu miedzi z kopalni Sierra Gorda w pierwszym kwartale 2015 r. wyniosła około 65 tys. ton, co stanowi około 17 tys. ton miedzi.

- Realizowano prace rozruchowe i odbiory techniczne instalacji produkcji molibdenu.

A. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe (kontynuacja)

Inne istotne inicjatywy w zakresie działań wspierających core business

Zapewnienie bezpieczeństwa energetycznego GK KGHM

- | | |
|---|---|
| Przygotowanie budowy i eksploatacji pierwszej polskiej elektrowni jądrowej | <ul style="list-style-type: none">- KGHM Polska Miedź S.A., PGE Polska Grupa Energetyczna S.A., TAURON Polska Energia S.A. oraz ENEA S.A. kontynuowały prace w projekcie przygotowania do budowy elektrowni jądrowej w Polsce.- W dniu 15 kwietnia 2015 r. spółki te zawarły umowę nabycia udziałów w PGE EJ 1 sp. z o.o. - spółce celowej, która odpowiedzialna jest za przygotowanie i realizację inwestycji polegającej na budowie i eksploatacji pierwszej polskiej elektrowni jądrowej o mocy ok. 3 000 MWe (Projekt). KGHM Polska Miedź S.A., TAURON Polska Energia S.A. i ENEA S.A. nabyły od PGE po 10% udziałów (łącznie 30% udziałów) w PGE EJ 1 sp. z o.o. KGHM Polska Miedź S.A. zapłaciła za nabyte udziały 16 mln zł. Zgodnie z umową Wspólników z dnia 3 września 2014 r., strony będą wspólnie, w proporcji do posiadanych udziałów, finansować działania w ramach fazy wstępnej Projektu. Faza wstępna Projektu ma na celu określenie takich elementów jak potencjalni partnerzy, w tym partner strategiczny, dostawcy technologii, wykonawcy EPC (<i>Engineering, Procurement, Construction</i>), dostawcy paliwa jądrowego oraz pozyskanie finansowania dla Projektu, a także organizacyjne i kompetencyjne przygotowanie PGE EJ 1 sp. z o.o. do roli przyszłego operatora elektrowni jądrowej, odpowiedzialnego za jej bezpieczną i efektywną eksploatację.- Strony umowy Wspólników przewidują, że kolejne decyzje dotyczące Projektu, w tym decyzje dotyczące deklaracji dalszego uczestnictwa poszczególnych Stron w kolejnym etapie Projektu, zostaną podjęte po zakończeniu fazy wstępnej bezpośrednio przed rozstrzygnięciem Postępowania Zintegrowanego. |
|---|---|

A. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe (kontynuacja)

VI. KGHM INTERNATIONAL LTD. – wyniki

Wyniki produkcyjne poszczególnych kopalń Grupy Kapitałowej KGHM INTERNATIONAL LTD. (KGHM INTERNATIONAL LTD.) w I kwartale 2015 r. oraz w I kwartale 2014 r.

	Okres sprawozdawczy	
	za 3 miesiące kończący się 31 marca 2015	za 3 miesiące kończący się 31 marca 2014
Produkcja miedzi [tys. t], w tym:	21,6	19,1
Robinson ⁽¹⁾	12,2	7,8
Morrison ⁽³⁾	2,7	3,5
Franke ⁽²⁾	4,2	4,9
Carlota ⁽²⁾	2,2	2,6
McCreedy West ⁽³⁾	0,3	0,3
Produkcja niklu [tys. t], w tym:	0,5	1,0
Morrison ⁽³⁾	0,5	0,7
McCreedy West ⁽³⁾	-	0,3
Produkcja metali szlachetnych (złoto, platyna, pallad) [tys. oz], w tym:	20,2	15,9
Robinson ⁽¹⁾	10,2	5,9
Morrison ⁽³⁾	8,9	9,3
McCreedy West ⁽³⁾	1,1	0,7
C1 [USD/funt]*	2,21	2,74

(1) *płatny metal w koncentracji*

(2) *katoda*

(3) *wysłany płatny metal w rudzie*

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

W I kwartale 2015 r. produkcja miedzi w KGHM INTERNATIONAL LTD. wyniosła 21,6 tys. ton, co oznacza wzrost o 13% w relacji do analogicznego okresu 2014 r. Wzrost zanotowano w kopalni Robinson, odpowiedzialnej za ponad 50% wielkości produkcji KGHM INTERNATIONAL LTD. W I kwartale 2015 r. kopalnia Robinson eksploatowała rudę z wyrobiska Ruth, charakteryzującą się lepszymi parametrami niż ruda ze złoża Kimbley, przerabiana w analogicznym okresie 2014 r. W lutym br. kopalnia osiągnęła najwyższy w historii przerób rudy, który średnio wyniósł 49 tys. t/dobę. Wzrost wydobycia pozwolił na akumulację rudy o wysokiej jakości, zapewniając elastyczność produkcyjną kopalni w kolejnych miesiącach.

Poprawa wskaźników technologicznych w Robinson przyczyniła się również do zwiększenia produkcji złota, a tym samym łącznej wielkości produkcji metali szlachetnych o 27%.

Spadek produkcji metali w kopalni Morrison jest przede wszystkim skutkiem ograniczeń wynikających ze stosowanej technologii wydobycia, zagrożeń geotechnicznych oraz planowej eksploatacji węższych pokładów niż miało to miejsce na początku 2014 r.

W I kwartale 2015 r. jednostkowy gotówkowy koszt produkcji miedzi C1, skalkulowany dla wszystkich operacji KGHM INTERNATIONAL LTD., wyniósł 2,21 USD/funt. Oznacza to zmniejszenie o 19% w relacji do wielkości zanotowanej rok wcześniej, w wyniku wdrożonych inicjatyw obniżających koszty oraz poprawy wskaźników technologicznych w kopalni Robinson. Należy podkreślić, że wzrost efektywności kosztowej wystąpił pomimo spadku notowań metali szlachetnych, których wartość w kalkulacji C1 pomniejsza koszt gotówkowy (spadek przychodów ze sprzedaży produktów ubocznych o 13% w relacji do analogicznego okresu 2014 r.).

A. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe (kontynuacja)

Wyniki finansowe KGHM INTERNATIONAL LTD. w I kwartale 2015 r. oraz I kwartale 2014 r. (bez uwzględnienia korekty z tytułu alokacji ceny nabycia)

	Okres sprawozdawczy			
	za 3 miesiące kończący się 31 marca 2015		za 3 miesiące kończący się 31 marca 2014	
	mln zł	mln USD	mln zł	mln USD
Przychody ze sprzedaży netto*	605	162	452	148
Koszty podstawowej działalności operacyjnej	780	208	558	182
Zysk/ (Strata) netto ze sprzedaży	(175)	(47)	(106)	(34)
Zysk/ (Strata) z działalności operacyjnej	(78)	(21)	(32)	(10)
Zysk/ (Strata) netto	(92)	(25)	(63)	(21)
Amortyzacja (metoda jednostek produkcji)	276	74	110	36
Nakłady na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	198	53	141	46
EBITDA**	101	27	4	2

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

** Począwszy od raportu za I kwartał 2015 r. Jednostka Dominująca prezentuje wartość EBITDA jako zysk/ (strata) netto ze sprzedaży plus amortyzacja. W poprzednich raportach wskaźnik EBITDA wyliczany był jako wynik na działalności operacyjnej powiększony o amortyzację.

W I kwartale 2015 r. KGHM INTERNATIONAL LTD. zanotował wzrost przychodów ze sprzedaży w porównaniu do analogicznego kwartału 2014 r. o 14 mln USD tj. 9%, w efekcie przede wszystkim zwiększenia ilości sprzedanej miedzi o 44% oraz metali szlachetnych o blisko 50% (poprawa wyników produkcyjnych kopalni Robinson, o której mowa powyżej).

Negatywny wpływ na przychody miały przede wszystkim niższe ceny miedzi – średnia cena uzyskana na sprzedaży miedzi za I kwartał 2015 r. wyniosła 5 556 USD/t wobec 6 349 USD/t w I kwartale 2014 r.

Koszty podstawowej działalności operacyjnej były wyższe o 26 mln USD z uwagi przede wszystkim na znacznie wyższy poziom produkcji miedzi. Istotne znaczenie miał również wzrost amortyzacji o 38 mln USD, głównie z tytułu wyższej produkcji w kopalni Robinson oraz nakładów związanych z udostępnianiem obszarów wydobywczych. Jednocześnie wystąpił spadek kosztów ogólnego zarządu o 3 mln USD, w efekcie podjętych inicjatyw oszczędnościowych oraz osłabienia waluty kanadyjskiej.

W zakresie dotyczącym pozostałej działalności operacyjnej KGHM INTERNATIONAL LTD. zrealizowała zysk na poziomie 26 mln USD, co oznacza poziom zbliżony do osiągniętego w I kwartale 2014 r. (24 mln USD). Powyższa kwota obejmuje przede wszystkim odsetki naliczone od pożyczki udzielonej w ramach finansowania projektu Sierra Gorda w Chile w kwocie 22 mln USD (20 mln USD w I kwartale 2014 r.).

Wymienione powyżej czynniki stanowiły główną przyczynę wzrostu EBITDA z 2 mln USD do 27 mln USD. Dodatkowo na podwyższenie EBITDA w przeliczeniu na złoty polski wpłynął kurs walutowy, który uległ zmianie z 3,0629 USDPLN w I kwartale 2014 r. do 3,7436 USDPLN po trzech miesiącach 2015 r.

W I kwartale 2015 r. KGHM INTERNATIONAL LTD. kontynuował realizację projektów wchodzących w skład portfela aktywów górniczych, w tym:

- Sierra Gorda w Chile – w I kwartale 2015 r. kontynuowano prace związane ze zwiększaniem mocy przerobowych w ramach 1 fazy projektu. Na dzień 31 marca 2015 r. spółka Sierra Gorda S.C.M. nie osiągnęła poziomu produkcji komercyjnej, co oznacza doprowadzenie aktywów projektu do stanu umożliwiającego prowadzenie działalności operacyjnej, mierzonego osiągnięciem zdolności produkcyjnej w zakresie przerobu miedzi na poziomie 65% przez okres co najmniej kolejnych 60 dni oraz zawartości molibdenu w koncentracji molibdenu na poziomie nie niższym niż 40%,
- Victoria w Zagłębiu Sudbury w Kanadzie – aktualnie prowadzone są prace w zakresie opracowania dokumentacji projektowej (Basic Engineering).

Informacje na temat realizowanych przez KGHM INTERNATIONAL LTD. projektów znajdują się w części A.V niniejszego raportu.

A. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe (kontynuacja)

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 wypłaconej (zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję.

Zgodnie z Uchwałą Nr 5/2015 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia KGHM Polska Miedź S.A. z dnia 29 kwietnia 2015 r. w sprawie podziału zysku Jednostki Dominującej za rok obrotowy 2014, na dywidendę dla akcjonariuszy przeznaczono kwotę 800 mln zł, co stanowi 4,00 zł na jedną akcję.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie ustaliło:

- dzień dywidendy (dzień nabycia praw do dywidendy) na 27 maja 2015 r.,
- terminy wypłaty dywidendy:
I rata dywidendy w kwocie 2,00 zł/akcję - 18 czerwca 2015 r.,
II rata dywidendy w kwocie 2,00 zł/akcję - 19 października 2015 r.

Wszystkie akcje Jednostki Dominującej są akcjami zwykłymi.

X. Segmenty działalności

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

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.

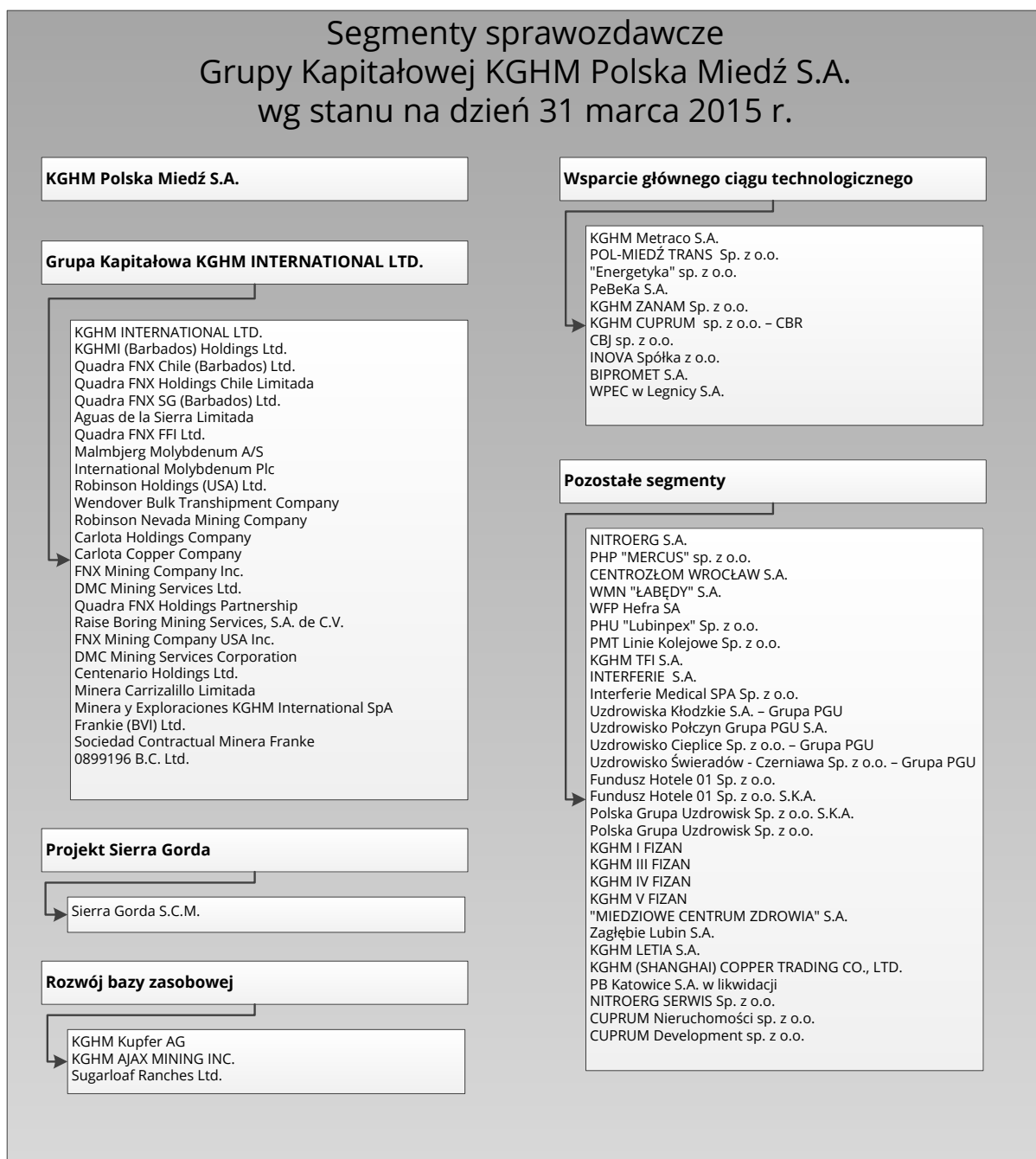
Spółki Fermat 1 S. á r. I., Fermat 2 S. á r. I., Fermat 3 S. á r. I. oraz 0929260 B.C.U.L.C zostały utworzone w ramach struktury holdingowej powstałej w celu nabycia KGHM INTERNATIONAL LTD. Przedmiotem działalności tych spółek jest zakładanie, rozwój, zarządzanie oraz sprawowanie kontroli nad innymi spółkami w ramach tej struktury. Spółki te nie prowadzą działalności operacyjnej mającej wpływ na wyniki osiągnięte przez poszczególne segmenty. W związku z tym nie zostały zakwalifikowane do żadnego z prezentowanych segmentów i ich dane finansowe zostały ujęte w kolumnie „Korekty konsolidacyjne”.

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

Miarą wyników segmentów jest: Zysk/(strata) netto oraz zysk/(strata) netto ze sprzedaży plus amortyzacja (EBITDA).

**w okresie sprawozdawczym oraz okresach porównywalnych 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.*

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
za okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 marca 2015 roku
(kwoty w tabelach wyrażone są w mln złotych, o ile nie podano inaczej)

A. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe (kontynuacja)

	Okres sprawozdawczy za 3 miesiące kończący się 31 marca 2015									
	KGHM Polska Miedź S.A.	Grupa Kapitałowa KGHM INTERNATIONAL LTD.	Projekt Sierra Gorda ***	Rozwój bazy zasobowej	Wsparcie głównego ciągu technologicznego	Pozostałe segmenty	Korekty wynikające z wyceny zgodnie z MSSF3	Korekty konsolidacyjne	Ogółem	
Przychody ze sprzedaży	3 767	605	-	-	1 103	556	-	(1 300)	4 731	
Przychody ze sprzedaży do innych segmentów	79	-	-	-	990	238	-	(1 307)	-	
Przychody ze sprzedaży od klientów zewnętrznych	3 688	605	-	-	113	318	-	7	4 731	
Koszty podstawowej działalności operacyjnej	(2 898)	(780)	-	(1)	(1 084)	(554)	(2)	1 311	(4 008)	
- w tym amortyzacja	(226)	(276)	-	-	(42)	(16)	(2)	(2)	(564)	
Zysk/(strata) netto ze sprzedaży****	869	(175)	-	(1)	19	2	(2)	11	723	
Zysk/(strata) z pozostałej działalności operacyjnej	(79)	97	-	-	5	50	-	(83)	(10)	
- w tym odsetki	36	83	-	-	1	-	-	(34)	86	
Zysk/(strata) z działalności finansowej	(85)	(65)	-	-	(2)	1	2	13	(136)	
- w tym odsetki	(3)	(54)	-	-	(1)	(1)	2	8	(49)	
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	705	(144)	-	(1)	33	54	-	(70)	577	
Podatek dochodowy	(208)	52	-	-	(9)	(3)	(3)	(8)	(179)	
Zysk/(strata) netto	497*	(92)*	-	(1)	24	51*	(3)	(78)	398	
Stan na dzień 31 marca 2015										
Aktywa segmentu, w tym:	34 195	16 921	13 330	679	2 872	2 297	2 912	(30 425)	42 781	
Inwestycje wyceniane metodą praw własności	-	2 380**	-	-	-	-	2 505	29	4 914	
Rzeczowe aktywa trwałe + Zapasy	14 462	4 198	12 682	68	1 580	1 054	349	(12 624)	21 769	
Zobowiązania	9 715	5 622	10 568	52	1 059	598	956	(12 191)	16 379	
Okres sprawozdawczy za 3 miesiące kończący się 31 marca 2015										
Inne informacje										
Nakłady na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	419	198	796	28	30	16	-	(801)	686	
EBITDA										
(zysk/(strata) netto ze sprzedaży plus amortyzacja)	1 095	101			61					
% sprzedaży do KGHM Polska Miedź S.A.					84%					

„Korekty wynikające z wyceny zgodnie z MSSF3” – 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 2015 r. dla pozycji skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej oraz od 1 stycznia do 31 marca 2015 r. dla pozycji ze skonsolidowanego sprawozdania z zysków lub strat.

* wyniki analizowane w danym segmencie

** wycena Sierra Gorda S.C.M.

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

**** Zysk/(strata) netto ze sprzedaży = Przychody ze sprzedaży - Koszty podstawowej działalności operacyjnej

KGHM Polska Miedź S.A.
Skonsolidowany raport kwartalny wraz z kwartalną informacją finansową
za okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 marca 2015 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 sprawozdawczy za 3 miesiące kończący się 31 marca 2014									
	KGHM Polska Miedź S.A.	Grupa Kapitałowa KGHM INTERNATIONAL LTD.	Projekt Sierra Gorda ***	Rozwój bazy zasobowej	Wsparcie głównego ciągu technologicznego	Pozostałe segmenty	Korekty wynikające z wyceny zgodnie z MSSF3	Korekty konsolidacyjne	Ogółem	
Przychody ze sprzedaży	3 800	452	-	-	1 271	569	-	(1 442)	4 650	
Przychody ze sprzedaży do innych segmentów	80	-	-	-	1 138	225	-	(1 443)	-	
Przychody ze sprzedaży od klientów zewnętrznych	3 720	452	-	-	133	344	-	1	4 650	
Koszty podstawowej działalności operacyjnej	(3 024)	(558)	-	(1)	(1 240)	(574)	(26)	1 434	(3 989)	
- w tym amortyzacja	(206)	(110)	-	-	(40)	(18)	(29)	2	(401)	
Zysk/(strata) netto ze sprzedaży ****	776	(106)	-	(1)	31	(5)	(26)	(8)	661	
Zysk/(strata) z pozostałej działalności operacyjnej	(58)	73	-	1	(1)	37	-	(39)	13	
- w tym odsetki	6	63	-	-	1	1	-	(8)	63	
Zysk/(strata) z działalności finansowej	(6)	(43)	-	-	(3)	(2)	1	4	(49)	
- w tym odsetki	(1)	(35)	-	-	(2)	(2)	1	2	(37)	
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 grudnia 2014									
Aktywa segmentu, w tym:	32 312	15 376	12 003	631	2 901	2 201	2 720	(27 770)	40 374	
Inwestycje wyceniane metodą praw własności	-	2 051**	-	-	-	-	2 282	30	4 363	
Rzeczowe aktywa trwałe + Zapasy	13 939	3 996	11 228	70	1 586	1 049	285	(11 170)	20 983	
Zobowiązania	8 035	5 193	9 655	56	1 116	584	865	(10 660)	14 844	

Inne informacje	Okres sprawozdawczy za 3 miesiące kończący się 31 marca 2014									
Nakłady na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	569	141	923	32	28	11	-	(931)	773	

EBITDA (zysk/(strata) netto ze sprzedaży plus amortyzacja)	982	4			71	85%			
% sprzedaży do KGHM Polska Miedź S.A.									

„Korekty wynikające z wyceny zgodnie z MSSF3” – 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 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 Sierra Gorda S.C.M.

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

**** Zysk/(strata) netto ze sprzedaży = Przychody ze sprzedaży - Koszty podstawowej działalności operacyjnej

KGHM Polska Miedź S.A.
Skonsolidowany raport kwartalny wraz z kwartalną informacją finansową
za okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 marca 2015 roku
(kwoty w tabelach wyrażone są w mln złotych, o ile nie podano inaczej)

A. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe (kontynuacja)

	Okres sprawozdawczy			
	za 3 miesiące kończący się 31 marca 2015		za 3 miesiące kończący się 31 marca 2014	
	KGHM Polska Miedź S.A.	Grupa Kapitałowa KGHM INTERNATIONAL LTD.	KGHM Polska Miedź S.A.	Grupa Kapitałowa KGHM INTERNATIONAL LTD.
Dane produkcyjne i kosztowe				
Miedź płatna (tys. t)	142,4	21,6	143,2	19,1
- w tym ze wsadów obcych (tys. t)	36,9	-	29,6	-
Nikiel (tys. t)	-	0,5	-	1
Molibden (tys. t)	-	0,1	-	0,1
Srebro (t)	298	0,4	277,5	0,3
TPM (tys. troz)	18	20,2	7,9	15,9
Koszt gotówkowy miedzi w koncentracji C1 (USD/funt)*	1,46	2,21	1,77	2,74

* Gotówkowy koszt produkcji miedzi C1 - gotówkowy koszt produkcji miedzi płatnej, uwzględniający koszty wydobycia i przerobu urobku, podatek od kopalin, koszty transportu, koszty administracyjne fazy górniczej oraz premię przerobową hutniczo-rafinacyjną 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 2015	za 3 miesiące kończący się 31 marca 2014
Polska	1 159	1 165
Niemcy	726	866
Chiny	571	481
Stany Zjednoczone Ameryki	379	86
Czechy	376	387
Wielka Brytania	333	348
Włochy	204	200
Węgry	177	148
Kanada	154	178
Francja	144	263
Szwajcaria	127	75
Austria	71	62
Belgia	59	40
Turcja	50	111
Japonia	49	(1)
Rumunia	38	32
Szwecja	38	5
Słowacja	24	42
Bośnia i Hercegowina	11	5
Słowenia	9	7
Finlandia	7	10
Bułgaria	4	21
Ukraina	4	5
Australia	-	41
Inne kraje (sprzedaż rozdrobniona)	17	73
Razem	4 731	4 650

Główni klienci

W okresie od 1 stycznia 2015 r. do 31 marca 2015 r. oraz w okresie porównywalnym z żadnym odbiorcą nie zrealizowano przychodów przekraczających 10% przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej.

Aktywa trwałe (rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne) Grupy Kapitałowej w 69,96% zlokalizowane są w Polsce. Pozostałe 30,04% aktywów trwałych zlokalizowane jest w krajach: Kanada – 17,09%; Stany Zjednoczone – 6,39%; Chile - 2,80%; inne kraje – 3,76%.

A. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe (kontynuacja)

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.

Nabycie akcji spółki BIPROMET S.A.

W dniu 29 stycznia 2015 r. KGHM Polska Miedź S.A. ogłosiła wezwanie do zapisywania się na sprzedaż wszystkich akcji spółki BIPROMET S.A. niebędących w jej posiadaniu, tj. stanowiących 34% kapitału zakładowego, uprawniające do 34% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu BIPROMET S.A.

W dniu 27 marca 2015 r. nastąpiło rozliczenia transakcji kupna akcji objętych zapisami, w wyniku której KGHM Polska Miedź S.A. nabyła akcje spółki BIPROMET S.A. reprezentujące 25,23% kapitału zakładowego. W wyniku tego nabycia udział KGHM Polska Miedź S.A. w BIPROMET S.A. wzrósł do poziomu 91,23%. Transakcja została zawarta na Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych w dniu 25 marca 2015 r. Cena nabycia 6,29 zł za jedną akcję, łącznie 10 mln zł. W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym koszt nabycia akcji został rozliczony z kapitałem przypadającym na udziały niekontrolujące.

W dniu 24 kwietnia 2015 r., w wyniku wykupu przymusowego ogłoszonego przez KGHM Polska Miedź S.A. Grupa nabyła 8,77% akcji BIPROMET S.A. Po dokonaniu transakcji Grupa posiada 100% akcji w kapitale zakładowym spółki BIPROMET S.A.

Zmiana formy prawnej jednostki zależnej

W dniu 17 kwietnia 2015 r. w Sądzie Rejonowym dla Wrocławia-Fabrycznej IX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego we Wrocławiu zostało zarejestrowane przekształcenie w spółkę akcyjną jednostki zależnej KGHM ZANAM Sp. z o.o. Po zmianie formy prawnej nazwa spółki brzmi KGHM ZANAM S.A.

Pozostałe zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej nie miały istotnego wpływu na niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

XII. Zdarzenia po dniu kończącym okres sprawozdawczy

Nabycie udziałów w PGE EJ1 sp. z o.o.

W dniu 15 kwietnia 2015 r. KGHM Polska Miedź S.A., w ramach podpisanej Umowy Wspólników dotyczącej projektu przygotowania i budowy elektrowni jądrowej, nabyła 10% udziałów w PGE EJ1 sp. z o.o. Szczegóły transakcji zostały opisane w punkcie A.V. niniejszego raportu.

Wypłata dywidendy ze spółki TAURON Polska Energia S.A.

W dniu 23 kwietnia 2015 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie spółki TAURON Polska Energia S.A. podjęło uchwałę w sprawie podziału zysku za rok obrotowy 2014.

Zgodnie z uchwałą na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy z zysku netto za rok obrotowy 2014 przeznaczono kwotę 263 mln zł, co oznacza, że kwota dywidendy przypadająca na jedną akcję wynosi 0,15 zł.

Z tytułu dywidendy Jednostce Dominującej przypada kwota w wysokości 27 mln zł.

Walne Zgromadzenie ustaliło termin prawa do dywidendy na dzień 22 lipca 2015 r. (dzień dywidendy) oraz termin wypłaty dywidendy na dzień 12 sierpnia 2015 r.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie

W dniu 29 kwietnia 2015 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie KGHM Polska Miedź S.A., podjęło uchwały w sprawie:

- zatwierdzenia sprawozdań finansowych za rok 2014 - jednostkowego i skonsolidowanego,
- zatwierdzenia sprawozdań z działalności KGHM Polska Miedź S.A. i Grupy Kapitałowej w roku 2014,
- podziału zysku KGHM Polska Miedź S.A. za rok 2014,
- udzielenia absolutorium członkom organów KGHM Polska Miedź S.A.

Znacząca umowa handlowa z Tele-Fonika Kable S.A.

W dniu 8 maja 2015 r. została podpisana umowa pomiędzy KGHM Polska Miedź S.A. i Tele-Fonika Kable S.A. na sprzedaż walcówki miedzianej w latach 2016–2018 z opcją przedłużenia na okres kolejnych dwóch lat („Umowa”).

Wartość przedmiotu Umowy w okresie pierwszych trzech lat jest szacowana na kwotę od 3 913 mln zł do 4 246 mln zł, w zależności od wykorzystania opcji ilościowej i relokacji ilości pomiędzy zakładami Tele-Fonika Kable S.A.

Wartość przedmiotu Umowy została obliczona w oparciu o krzywą terminową cen miedzi z dnia 7 maja 2015 r. oraz średnie kursy USD/PLN i EUR/PLN według Narodowego Banku Polskiego z dnia 7 maja 2015 r.

Umowa wejdzie w życie pod warunkiem pozyskania przez Tele-Fonika Kable S.A. środków finansowych niezbędnych celem spłaty określonego w Umowie zobowiązania finansowego, nie wcześniej jednak niż w dniu 1 stycznia 2016 r. (warunek zawieszający). W przypadku niespełnienia warunku zawieszającego do dnia 30 czerwca 2016 r. Umowa wygaśnie.

W przypadku niespełnienia się warunku zawieszającego do dnia 1 stycznia 2016 r., Strony podejmą działania w celu przedłużenia okresu obowiązywania umowy z dnia 16 stycznia 2013 r., aneksowanej w dniu 29 grudnia 2014 r.

B. Pozostałe informacje do skonsolidowanego raportu kwartalnego

Stanowisko Zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na rok 2015, w świetle wyników zaprezentowanych w skonsolidowanym raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych

KGHM Polska Miedź S.A. nie publikowała prognoz wyników finansowych na rok 2015.

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 raportu za rok 2014

Na dzień przekazania raportu za rok 2014, tj. na dzień 16 marca 2015 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 raportu za rok 2014 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 raportu za rok 2014

Członkowie Zarządu Jednostki Dominującej

Zgodnie z posiadanymi przez KGHM Polska Miedź S.A. informacjami, stan akcji KGHM Polska Miedź S.A. będących w posiadaniu Członków Zarządu na dzień sporządzenia niniejszego raportu przedstawia się następująco:

funkcja	imię i nazwisko	liczba akcji na dzień sporządzenia raportu za I kwartał 2015
Prezes Zarządu	Herbert Wirth	1900
I Wiceprezes Zarządu	Jarosław Romanowski	1900
Wiceprezes Zarządu	Marcin Chmielewski	1993
Wiceprezes Zarządu	Jacek Kardela	1900
Wiceprezes Zarządu	Mirosław Laskowski	-

Zgodnie z wiedzą Jednostki Dominującej stan ten nie uległ zmianie od dnia przekazania raportu za rok 2014.

Członkowie Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej

Zgodnie z posiadanymi przez KGHM Polska Miedź S.A. informacjami, stan akcji KGHM Polska Miedź S.A. będących w posiadaniu Członków Rady Nadzorczej na dzień sporządzenia niniejszego raportu przedstawia się następująco:

funkcja	imię i nazwisko	liczba akcji na dzień sporządzenia raportu za I kwartał 2015
Członek Rady Nadzorczej	Józef Czyczerski	10
Członek Rady Nadzorczej	Leszek Hajdacki	1

Zgodnie z wiedzą Jednostki Dominującej stan ten nie uległ zmianie od dnia przekazania raportu za rok 2014.

B. Pozostałe informacje do skonsolidowanego raportu kwartalnego (kontynuacja)

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

Na dzień 31 marca 2015 r. łączna wartość postępowań toczących się 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 2015 r. do 31 marca 2015 r. KGHM Polska Miedź S.A. lub jednostki zależne nie zawierały istotnych transakcji z podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe.

Informacje o udzieleniu przez KGHM Polska Miedź S.A. lub przez jednostkę od niej zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji - łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych KGHM Polska Miedź S.A.

W okresie od 1 stycznia 2015 r. do 31 marca 2015 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 2015 r., poza wymienionymi w komentarzu do raportu nie wystąpiły inne istotne zdarzenia, które mogłyby znacząco wpłynąć na ocenę i zmiany sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego Grupy Kapitałowej, a także istotne dla oceny sytuacji kadrowej oraz możliwości realizacji zobowiązań.

Wskazanie czynników, które mogą mieć 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 metali,
- kurs walutowy CLP/USD, CAD/USD oraz USD/PLN,
- koszty produkcji górniczej miedzi.

KGHM Polska Miedź S.A.
Skonsolidowany raport kwartalny wraz z kwartalną informacją finansową
za okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 marca 2015 roku
(kwoty w tabelach wyrażone są w mln złotych, o ile nie podano inaczej)

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

Śródroczne sprawozdanie z sytuacji finansowej

Nota	Stan na dzień	
	31 marca 2015	31 grudnia 2014
AKTYWA		
Aktywa trwałe		
Rzeczowe aktywa trwałe	11 839	11 562
Wartości niematerialne	530	511
Akcje, udziały i certyfikaty inwestycyjne w jednostkach zależnych	11 790	11 760
Inwestycje we wspólne przedsięwzięcia	18	18
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	C.III.3 239	111
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	815	931
Aktywa finansowe przeznaczone na likwidację kopalń i rekultywację składowisk odpadów	232	206
Pochodne instrumenty finansowe	175	190
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	3 450	2 150
	29 088	27 439
Aktywa obrotowe		
Zapasy	2 623	2 377
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	1 774	2 142
Aktywa finansowe przeznaczone na likwidację kopalń	4	2
Pochodne instrumenty finansowe	240	267
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	466	85
	5 107	4 873
RAZEM AKTYWA	34 195	32 312
ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁ WŁASNY		
Kapitał własny		
Kapitał akcyjny	2 000	2 000
Kapitał z tytułu wyceny instrumentów finansowych	164	366
Kapitał z tytułu zysków i strat aktuarialnych z wyceny świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia	(493)	(401)
Zyski zatrzymane	22 809	22 312
RAZEM KAPITAŁ WŁASNY	24 480	24 277
ZOBOWIĄZANIA		
Zobowiązania długoterminowe		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	185	185
Kredyty i pożyczki	1 875	1 052
Pochodne instrumenty finansowe	275	122
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	1 957	1 842
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	C. II. 2 1 103	994
	5 395	4 195
Zobowiązania krótkoterminowe		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	2 519	2 537
Kredyty i pożyczki	1 488	1 056
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego od osób prawnych	98	56
Pochodne instrumenty finansowe	51	36
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	120	114
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	C. II. 2 44	41
	4 320	3 840
RAZEM ZOBOWIĄZANIA	9 715	8 035
RAZEM ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁ WŁASNY	34 195	32 312

KGHM Polska Miedź S.A.
Skonsolidowany raport kwartalny wraz z kwartalną informacją finansową
za okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 marca 2015 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 z zysków lub strat

	Nota	Okres sprawozdawczy	
		za 3 miesiące kończący się 31 marca 2015	za 3 miesiące kończący się 31 marca 2014
Przychody ze sprzedaży	C. II. 3	3 767	3 800
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	C. II. 4	(2 732)	(2 822)
Zysk brutto ze sprzedaży		1 035	978
Koszty sprzedaży	C. II. 4	(31)	(30)
Koszty ogólnego zarządu	C. II. 4	(135)	(172)
Zysk netto ze sprzedaży		869	776
Pozostałe przychody operacyjne	C. II. 5	245	67
Pozostałe koszty operacyjne	C. II. 6	(324)	(125)
Zysk z działalności operacyjnej		790	718
Koszty finansowe	C. II. 7	(85)	(6)
Zysk przed opodatkowaniem		705	712
Podatek dochodowy		(208)	(205)
Zysk netto		497	507
Zysk na akcję w trakcie okresu (wyrażony w złotych na jedną akcję)			
- podstawowy		2,49	2,54
- rozwodniony		2,49	2,54

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

Śródroczne sprawozdanie z całkowitych dochodów

	Okres sprawozdawczy	
	za 3 miesiące kończący się 31 marca 2015	za 3 miesiące kończący się 31 marca 2014
Zysk netto	497	507
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	(116)	160
Podatek dochodowy dotyczący aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	22	(30)
Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne	(133)	86
Podatek dochodowy dotyczący instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne	25	(16)
Razem inne całkowite dochody, które zostaną przeklasyfikowane na zyski lub straty po spełnieniu określonych warunków	(202)	200
Inne całkowite dochody, które nie zostaną przeklasyfikowane na zyski lub straty:		
Zyski i straty aktuarialne z wyceny świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia	(114)	8
Podatek dochodowy dotyczący zysków i strat aktuarialnych	22	(1)
Razem inne całkowite dochody, które nie zostaną przeklasyfikowane na zyski lub straty	(92)	7
Inne całkowite dochody za okres obrotowy, netto	(294)	207
ŁĄCZNE CAŁKOWITE DOCHODY	203	714

KGHM Polska Miedź S.A.
Skonsolidowany raport kwartalny wraz z kwartalną informacją finansową
za okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 marca 2015 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 2015 r.	2 000	366	(401)	22 312	24 277
Łączne całkowite dochody	-	(202)	(92)	497	203
Zysk netto	-	-	-	497	497
Inne całkowite dochody	-	(202)	(92)	-	(294)
Stan na 31 marca 2015 r.	2 000	164	(493)	22 809	24 480
Stan na dzień 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

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

Śródroczne sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	Okres sprawozdawczy	
	za 3 miesiące kończący się 31 marca 2015	za 3 miesiące kończący się 31 marca 2014
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk netto	497	507
Ogółem korekty zysku netto:	885	1 457
Podatek dochodowy rozliczony w zysk lub stratę	208	205
Amortyzacja	226	206
Straty ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	2	4
Odsetki	(18)	(1)
Zyski z tytułu różnic kursowych	(67)	(9)
Zmiana stanu rezerw	13	25
Zmiana stanu aktywów / zobowiązań z tytułu instrumentów pochodnych	287	519
Przekwalifikowanie innych całkowitych dochodów do zysku lub straty w wyniku realizacji instrumentów pochodnych zabezpieczających	(118)	(124)
Inne korekty	1	1
Zmiany stanu kapitału obrotowego	351	631
Zapasy	(246)	(447)
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	366	780
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	231	298
Podatek dochodowy zapłacony	(225)	(283)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 157	1 681
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Nabycie akcji, udziałów i certyfikatów inwestycyjnych jednostek zależnych	(29)	-
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(659)	(651)
Wydatki z tytułu udzielonych zaliczek na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(16)	(11)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	4	4
Nabycie aktywów finansowych z funduszu na likwidację kopalń i funduszu na rekultywację składowisk odpadów	(28)	(25)
Pożyczki udzielone	(1 155)	(333)
Inne (wydatki)/wpływy inwestycyjne	(1)	1
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(1 884)	(1 015)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
Wpływy z tytułu otrzymanych kredytów, pożyczek	1 137	-
Splata zobowiązań z tytułu kredytów	-	(257)
Odsetki zapłacone	(13)	(1)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	1 124	(258)
Przepływy pieniężne netto razem	397	408
(Straty) / zyski z różnic kursowych z tytułu wyceny środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(16)	17
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	381	425
Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na początek okresu	85	123
Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na koniec okresu	466	548
w tym środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	16	-

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, z dostosowaniem okresu porównywalnego do zmian zasad prezentacji pozycji w sprawozdaniu z zysków lub strat. Mając na uwadze użyteczność prezentowanych pozycji sprawozdania z zysków lub strat, w celu ich analizy dodano nową pozycję „Zysk/(strata) netto ze sprzedaży”, która stanowi zysk/(stratę) brutto ze sprzedaży skorygowaną o koszty sprzedaży i koszty ogólnego zarządu. Zmiana ta nie miała wpływu na wartości danych finansowych prezentowanych w sprawozdaniu za okres bieżący i porównywalny.

II. Dodatkowe noty

1. Informacja o rzeczowych aktywach trwałych oraz wartościach niematerialnych

Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych

	Okres sprawozdawczy	
	za 3 miesiące kończący się 31 marca 2015	za 3 miesiące kończący się 31 marca 2014
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	397	398
Nabycie wartości niematerialnych	22	171

Zobowiązania z tytułu transakcji zakupu rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych

	Stan na dzień	
	31 marca 2015	31 grudnia 2014
Zobowiązania z tytułu transakcji zakupu rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	437	745

Umowne zobowiązania inwestycyjne, nieujęte w śródrocznym sprawozdaniu z sytuacji finansowej

	Stan na dzień	
	31 marca 2015	31 grudnia 2014
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	4 096	4 821
Nabycie wartości niematerialnych	59	45
Umowne zobowiązania inwestycyjne, razem:	4 155	4 866

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 2015 r.	1 035	1 010	25
Utworzenie i aktualizacja szacunków	118	115	3
Korekta Odpisów na Fundusze Celowe	(6)	(6)	-
Stan rezerw na 31 marca 2015 r.	1 147	1 119	28
z tego :			
rezerwy długoterminowe	1 103	1 102	1
rezerwy krótkoterminowe	44	17	27

	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	532	509	23
Wykorzystanie	(22)	(1)	(21)
Korekta Odpisów na Fundusze Celowe	(27)	(27)	-
Rozwiązanie i aktualizacja szacunków	(2)	-	(2)
Stan rezerw na 31 grudnia 2014 r.	1 035	1 010	25
z tego :			
rezerwy długoterminowe	994	992	2
rezerwy krótkoterminowe	41	18	23

	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

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

3. Przychody ze sprzedaży

	Okres sprawozdawczy	
	za 3 miesiące kończący się 31 marca 2015	za 3 miesiące kończący się 31 marca 2014
Miedź, metale szlachetne, produkty uboczne hutnictwa	3 690	3 727
Sól	14	16
Towary	18	15
Usługi	21	23
Odpady i materiały produkcyjne	15	16
Pozostałe wyroby	9	3
Razem	3 767	3 800

4. Koszty według rodzaju

	Okres sprawozdawczy	
	za 3 miesiące kończący się 31 marca 2015	za 3 miesiące kończący się 31 marca 2014
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	226	206
Koszty świadczeń pracowniczych	741	750
Zużycie materiałów i energii	1 320	1 496
w tym wsady obce	799	952
Usługi obce	320	341
Podatki i opłaty	493	493
w tym podatek od wydobycia niektórych kopalin*	393	395
Pozostałe koszty	18	14
Razem koszty rodzajowe	3 118	3 300
Wartość sprzedanych towarów i materiałów (+)	33	30
Zmiana stanu produktów, produkcji w toku (+/-)	(229)	(269)
Koszty wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (-)	(24)	(37)
Łączne koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, sprzedaży oraz ogólnego zarządu	2 898	3 024

*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.

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

5. Pozostałe przychody operacyjne

	Okres sprawozdawczy	
	za 3 miesiące kończący się 31 marca 2015	za 3 miesiące kończący się 31 marca 2014
Przychody oraz zyski z tytułu instrumentów finansowych	226	46
- wycena i realizacja instrumentów pochodnych	41	40
- odsetki	37	6
- zyski z tytułu różnic kursowych	148	-
Rozwiązanie niewykorzystanych rezerw	1	1
Pozostałe przychody / zyski operacyjne	18	20
Ogółem pozostałe przychody operacyjne	245	67

6. Pozostałe koszty operacyjne

	Okres sprawozdawczy	
	za 3 miesiące kończący się 31 marca 2015	za 3 miesiące kończący się 31 marca 2014
Koszty i straty z tytułu instrumentów finansowych,	294	112
- w tym z wyceny i realizacji instrumentów pochodnych	293	110
Strata ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	2	4
Przekazane darowizny	18	-
Utworzone rezerwy na zobowiązania	5	-
Pozostałe koszty / straty operacyjne	5	9
Ogółem pozostałe koszty operacyjne	324	125

7. Koszty finansowe

	Okres sprawozdawczy	
	za 3 miesiące kończący się 31 marca 2015	za 3 miesiące kończący się 31 marca 2014
Koszty odsetek z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek	3	2
Straty / (zyski) z tytułu różnic kursowych pochodzących od źródeł finansowania zewnętrznego	62	(5)
Zmiany wysokości rezerw wynikające z przybliżania czasu uregulowania zobowiązania (efekt odwracania dyskonta) z tytułu wyceny rezerw na likwidację kopalń	8	8
Zmiany wysokości zobowiązań wynikające z przybliżania czasu uregulowania zobowiązania (efekt odwracania dyskonta)	2	-
Pozostałe koszty finansowe	10	1
Ogółem koszty finansowe	85	6

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

8. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

	Okres sprawozdawczy	
	za 3 miesiące kończący się 31 marca 2015	za 3 miesiące kończący się 31 marca 2014
Przychody ze zbycia jednostkom powiązanym	126	98
Zakup pochodzący od jednostek powiązanych	1 151	1 293

W okresie od 1 stycznia 2015 r. do 31 marca 2015 r. KGHM Polska Miedź S.A. nie odnotowała przychodów z tytułu dywidend od jednostek powiązanych.

	Stan na dzień	
	31 marca 2015	31 grudnia 2014
Należności od podmiotów powiązanych z tytułu sprzedaży produktów, usług, towarów, materiałów i aktywów trwałych	3 752	2 440
w tym pożyczki udzielone	3 379	2 046
Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych z tytułu zakupu produktów, usług, towarów, materiałów i aktywów trwałych	430	499

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 byłyby znaczące zbiorowo, wchodziły w zakres normalnych, codziennych operacji gospodarczych, przeprowadzonych na zasadach rynkowych. Skutkiem tych transakcji są:

- zakup materiałów i usług na potrzeby bieżącej działalności operacyjnej (paliwa, energia, usługi transportowe). Obroty z tytułu tych transakcji w okresie od 1 stycznia 2015 r. do 31 marca 2015 r. stanowiły 165 mln zł (od 1 stycznia 2014 r. do 31 marca 2014 r. 259 mln zł), natomiast nierozliczone salda zobowiązań z tytułu tych transakcji na dzień 31 marca 2015 r. stanowiły 207 mln zł (na dzień 31 grudnia 2014 r. 238 mln zł),
- sprzedaż do Spółek Skarbu Państwa, która w okresie od 1 stycznia 2015 r. do 31 marca 2015 r. stanowiła 26 mln zł (od 1 stycznia 2014 r. do 31 marca 2014 r. 17 mln zł), a nierozliczone salda należności z tytułu tych transakcji na dzień 31 marca 2015 r. stanowiły 6 mln zł (na dzień 31 grudnia 2014 r. 6 mln zł).

	Okres sprawozdawczy	
	za 3 miesiące kończący się 31 marca 2015	za 3 miesiące kończący się 31 marca 2014
Wynagrodzenia Rady Nadzorczej (w tys. zł)		
Wynagrodzenia z tytułu pełnienia funkcji w RN, płace i inne krótkoterminowe świadczenia pracownicze	471	329
Razem	471	329

	Okres sprawozdawczy	
	za 3 miesiące kończący się 31 marca 2015	za 3 miesiące kończący się 31 marca 2014
Wynagrodzenia Zarządu (w tys. zł)		
Płace i inne krótkoterminowe świadczenia pracownicze	1 826	2 205
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	248	1 216
Razem	2 074	3 421

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 pozostałych zobowiązań nieujętych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej ustalone zostały na podstawie szacunków.

	Stan na dzień 31 marca 2015	Wzrost/(spadek) od zakończenia ostatniego roku obrotowego
Aktywa warunkowe	457	(10)
Otrzymane gwarancje	178	-
Należności wekslowe	144	(10)
Prace wdrożeniowe, projekty wynalazcze	48	1
Podatek od nieruchomości od wyrobisk górniczych	87	-
Pozostałe tytuły	-	(1)
Zobowiązania warunkowe	1 777	130
Zlecenia udzielenia gwarancji i poręczeń, w tym najistotniejsze pozycje stanowią:	1 542	122
Akredytywa udzielona jako zabezpieczenie należytego wykonania długoterminowego kontraktu na dostawę energii dla Sierra Gorda S.C.M.	524	42
Gwarancje ustanowione jako dodatkowe zabezpieczenie należytego wykonania umów leasingu zawartych przez Sierra Gorda S.C.M.	366	25
Gwarancja zabezpieczająca należyte wykonanie przyszłych zobowiązań środowiskowych Spółki związanych z obowiązkiem rekultywacji terenu po zakończeniu eksploatacji obiektu „Żelazny Most”	320	-
Akredytywa zabezpieczająca należyte wykonanie przez KGHM INTERNATIONAL LTD. przyszłych zobowiązań środowiskowych związanych z rekultywacją terenu po zakończeniu eksploatacji kopalni Robinson, kopalni Podolsky oraz projektu Victoria	319	47
Sprawy sporne i w postępowaniu sądowym	15	-
Zobowiązania z tytułu umów wdrożeniowych i racjonalizatorskich	139	1
Podatek od nieruchomości od wyrobisk górniczych	78	8
Pozostałe tytuły	3	(1)
Pozostałe zobowiązania nieujęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	136	-
Zobowiązania wobec jednostek samorządu terytorialnego w związku z rozbudową ośrodka unieszkodliwiania odpadów wydobywczych	121	1
Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego	15	(1)

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

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

Strategia na lata 2015 – 2020 z perspektywą do 2040 r.

W dniu 26 stycznia 2015 r. Rada Nadzorcza Spółki zatwierdziła przedłożoną przez Zarząd Strategię KGHM Polska Miedź S.A. na lata 2015-2020 z perspektywą do 2040 r. Szczegółowa informacja na temat Strategii znajduje się w części A.V raportu.

Wybór pozostałych istotnych zdarzeń objętych raportami bieżącymi

Polityka Dywidend

W dniu 26 stycznia 2015 r. Zarząd KGHM Polska Miedź S.A. podjął uchwałę w sprawie przyjęcia Polityki Dywidend KGHM Polska Miedź S.A.

Polityka Dywidend KGHM Polska Miedź S.A. stanowi element zapewnienia równowagi pomiędzy wypłacaną kwotą dywidend a możliwościami efektywnego inwestowania wypracowanych przez Spółkę środków i zakłada, iż Zarząd będzie rekomendował wypłatę dywidendy na poziomie do jednej trzeciej jednostkowego zysku netto uzyskanego w poprzednim roku obrotowym, z uwzględnieniem aktualnej oraz przewidywanej sytuacji finansowej Spółki oraz Grupy Kapitałowej.

W szczególności Zarząd w swojej rekomendacji będzie brał pod uwagę przewidywane potrzeby kapitałowe Spółki na realizację programu rozwoju oraz bezpieczny poziom zadłużenia w Grupie Kapitałowej. Ostateczną decyzję o wielkości wypłacanych dywidend podejmuje Walne Zgromadzenie KGHM Polska Miedź S.A.

Rekomendacja Zarządu w sprawie wypłaty dywidendy

W dniu 16 marca 2015 r. Zarząd KGHM Polska Miedź S.A. podjął uchwałę w sprawie rekomendacji wypłaty dywidendy z zysku za rok 2014 w wysokości 800 mln zł (tj. 4,00 zł na jedną akcję). Szczegółowa informacja znajduje się w części A.IX raportu.

Powołanie Zarządu KGHM Polska Miedź S.A. na nową kadencję

W dniu 16 marca 2015 r. Rada Nadzorcza podjęła uchwałę określającą liczbę Członków Zarządu Spółki IX kadencji na 5 osób i powołała z dniem 17 marca 2015 r. na Członków Zarządu KGHM Polska Miedź S.A.: Pana Herberta Wirtha powierzając mu pełnienie funkcji Prezesa Zarządu KGHM Polska Miedź S.A., Pana Jarosława Romanowskiego powierzając mu pełnienie funkcji I Wiceprezesa Zarządu KGHM Polska Miedź S.A., oraz Panów: Marcina Chmielewskiego, Jacka Kardelę i Mirosława Laskowskiego powierzając im pełnienie funkcji Wiceprezesów Zarządu KGHM Polska Miedź S.A.

Otwarcie postępowania likwidacyjnego spółki zależnej

W dniu 23 marca 2015 r. Wspólnicy International Molybdenum Limited, spółki zarejestrowanej w Wielkiej Brytanii, podjęli uchwałę o dobrowolnej likwidacji spółki. International Molybdenum Limited jest spółką zależną KGHM (Barbados) Holdings Ltd., w której 100% udziałów posiada KGHM INTERNATIONAL LTD.

Decyzja o likwidacji została podjęta w związku z tym, że spółka International Molybdenum Limited nie prowadzi działalności. Likwidacja ma na celu uproszczenie struktury organizacyjnej Grupy Kapitałowej KGHM INTERNATIONAL LTD.

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

2. Wycena aktywów finansowych i rzeczowych

Aktywa finansowe - instrumenty pochodne

W bieżącym kwartale w wyniku wyceny i rozliczenia transakcji zabezpieczających przyszłe przepływy pieniężne zmniejszono inne całkowite dochody o kwotę 34 mln zł, z czego:

- kwota 118 mln zł stanowi korektę z przeklasyfikowania dokonaną na moment, gdy pozycja zabezpieczana wpłynęła na zysk lub stratę,
- kwota 76 mln zł stanowi zysk wynikający ze zmiany wartości godziwej instrumentów zabezpieczających w części skutecznej,
- kwota 8 mln zł stanowi skutek podatkowy od powyższych pozycji.

W wyniku realizacji i aktualizacji wyceny instrumentów pochodnych do poziomu wartości godziwej nastąpiło zmniejszenie zysku bieżącego kwartału w kwocie 134 mln zł z tego:

- kwota 118 mln zł zwiększenie przychodów ze sprzedaży,
- kwota 252 mln zł zmniejszenie wyniku na pozostałej działalności operacyjnej.

Szczegółowe informacje dotyczące instrumentów pochodnych znajdują się w części C pkt III 5 Zarządzanie ryzykiem zmian cen metali, kursów walut oraz stóp procentowych w Spółce.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

W bieżącym kwartale nastąpił spadek wartości godziwej aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży poniżej ich wartości bilansowej w kwocie 116 mln zł. Wycena wpłynęła na zmniejszenie zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego w kwocie 22 mln zł odniesionego w inne całkowite dochody.

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

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności długoterminowe

W bieżącym kwartale nastąpił wzrost wartości należności długoterminowych z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności w kwocie 1 300 mln zł, głównie z tytułu udzielonych pożyczek zagranicznym jednostkom Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S. A. w kwocie 296 mln USD tj. 1 127 mln zł wg kursu 3,8125 USD/PLN ogłoszonego przez NBP w dniu 31 marca 2015 r.

Aktywa rzeczowe

Tytułem amortyzacji rzeczowego majątku trwałego i wartości niematerialnych koszty operacyjne bieżącego kwartału obciążono w wysokości 226 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 120 mln zł, rozliczony:
- na zmniejszenie innych całkowitych dochodów w kwocie 114 mln zł, (po uwzględnieniu skutków w podatku odroczonym zmniejszenie innych całkowitych dochodów 92 mln zł)
 - na zmniejszenie zysku w kwocie 6 mln zł, (po uwzględnieniu skutków w podatku odroczonym zmniejszenie zysku w kwocie 5 mln zł)

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

3.2 rezerw na przyszłe koszty likwidacji (rekułtywacji) kopalń, obejmujących szacunki kosztów likwidacji obiektów technologicznych, dla których obowiązek rekułtywacji po zakończeniu działalności wynika z odrębnych przepisów lub przyjętego zwyczaju. Wynikiem zmiany szacunku jest wzrost rezerwy w kwocie 115 mln zł, który rozliczono na zmniejszenie zysku w kwocie 10 mln zł i zwiększenie środków trwałych w kwocie 105 mln zł. Wzrost rezerwy wpłynął na wzrost aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w kwocie 18 mln zł.

3.3 rezerw na przyszłe koszty wynagrodzeń wraz z narzutami w kwocie 163 mln zł, wypłacanych (zgodnie z postanowieniami Zakładowego Układu Zbiorowego Pracy) z okazji świąt branżowych i po zatwierdzeniu rocznego sprawozdania finansowego.

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 239 mln zł.

/Na dzień 31 grudnia 2014 r. po skompensowaniu aktywów z zobowiązaniami, wartość aktywów podatkowych ustalono w wysokości 111 mln zł/

W bieżącym kwartale nastąpił wzrost aktywów podatkowych w kwocie 122 mln zł, który rozliczono:

- na zwiększenie zysku	83 mln zł
- na zwiększenie innych całkowitych dochodów z tytułu aktualizacji wyceny instrumentów pochodnych zabezpieczających	17 mln zł
- na zwiększenie innych całkowitych dochodów z tytułu strat aktuarialnych z wyceny świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia	22 mln zł

W zobowiązaniach z tytułu odroczonego podatku dochodowego w bieżącym kwartale nastąpił spadek zobowiązań w kwocie 6 mln zł, który rozliczono:

- na zmniejszenie zysku	24 mln zł
- na zwiększenie innych całkowitych dochodów z tytułu wyceny instrumentów pochodnych zabezpieczających i aktywów dostępnych do sprzedaży	30 mln zł

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

Wyniki ekonomiczne w I kwartale 2015 r.

W I kwartale 2015 r. w KGHM Polska Miedź S.A. wyprodukowano 107 tys. t miedzi w koncentracji (w analogicznym okresie roku poprzedniego 110 tys. t) oraz 305 t (w I kwartale 2014 r. 303 t) srebra w koncentracji. Produkcja miedzi elektrolitycznej wyniosła 142 tys. t (w I kwartale 2014 r. 143 tys. t), w tym 106 tys. t (w I kwartale 2014 r. 106 tys. t) ze wsadów własnych oraz 298 t (w I kwartale 2014 r. 278 t) srebra metalicznego.

W ujęciu syntetycznym w I kwartale 2015 r. Spółka wyprodukowała 139 tys. t miedzi ekwiwalentnej ze wsadów własnych (łącznie wolumen produkcji wszystkich metali przeliczony na miedź w oparciu o notowania rynkowe), podczas gdy w analogicznym okresie roku poprzedniego wartość ta wyniosła 135 tys. t.

Osiągnięte **przychody ze sprzedaży** w I kwartale 2015 r. w wysokości 3 767 mln zł (w tym 118 mln zł dotyczących korekty z tytułu transakcji zabezpieczających) były o 33 mln zł, tj. o 1% niższe od uzyskanych w analogicznym okresie roku poprzedniego, przede wszystkim na skutek:

- spadku notowań miedzi (z 7 041 USD/t do 5 818 USD/t) i srebra (z 20,48 USD/troz do 16,71 USD/troz) oraz
- zmniejszenia wolumenu sprzedaży miedzi (z 138 tys. t do 132 tys. t)

przy korzystniejszym kursie walutowym USD/PLN (zmiana z 3,06 do 3,73), wzroście wolumenu sprzedaży srebra (z 220 t do 245 t).

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

Ponadto w I kwartale br. Spółka przekazała na zapas 10 tys. t wyrobów gotowych z miedzi, które zwiększą przychody przyszłego kwartału.

W I kwartale 2015 r. przychody ze sprzedaży miedzi i wyrobów z miedzi stanowiły 79%, a srebra 13% (w analogicznym okresie 2014 r. odpowiednio: 83% i 12%) ogółu przychodów ze sprzedaży.

Koszty rodzajowe w I kwartale 2015 r. ukształtowały się na poziomie 3 118 mln zł i były niższe od kosztów analogicznego okresu roku ubiegłego o 182 mln zł, tj. 6% głównie z uwagi na niższy koszt zużytych wsadów obcych na produkcję walcówki.

Po wyłączeniu wartości wsadów obcych (799 mln zł) oraz podatku od wydobycia niektórych kopalin (393 mln zł), koszty rodzajowe wyniosły 1 926 mln zł i ukształtowały się na poziomie roku ubiegłego.

Sprzężony jednostkowy koszt produkcji miedzi elektrolitycznej ze wsadów własnych (koszt jednostkowy przed pomniejszeniem o wartość szlamów anodowych zawierających m.in. srebro i złoto) wyniósł 19 725 zł/t (w analogicznym okresie roku poprzedniego 20 018 zł/t) przy zbliżonym wolumenie produkcji. Całkowity jednostkowy koszt produkcji miedzi elektrolitycznej ze wsadów własnych wyniósł 13 532 zł/t (w analogicznym okresie roku ubiegłego 13 971 zł/t). Obniżenie kosztu jednostkowego ze wsadów własnych wynika z niższego o 569 zł/t obciążenia podatkiem od wydobycia niektórych kopalin.

Koszt C1* wyniósł odpowiednio: w I kwartale 2014 r. 1,77 USD/funt, w I kwartale 2015 r. 1,46 USD/funt. Na spadek kosztu C1 (o 0,31 USD/funt) wpłynęło głównie osłabienie polskiej waluty w stosunku do dolara amerykańskiego o 22%. Koszt C1 za I kwartał 2015 r. skalkulowany w warunkach notowań i kursów I kwartału ubiegłego roku wynosi 1,78 USD/funt i kształtuje się na poziomie roku ubiegłego.

W konsekwencji powyższych **zysk netto ze sprzedaży** wyniósł 869 mln zł i był o 93 mln zł, tj. 12% wyższy w relacji do analogicznego okresu roku poprzedniego. W efekcie wartość EBITDA (zysk netto ze sprzedaży plus amortyzacja**) w okresie objętym raportem wyniosła 1 095 mln zł (w tym amortyzacja 226 mln zł) i była o 113 mln zł, tj. o 12% wyższa od wyniku w I kwartale 2014 r.

Pozostała działalność operacyjna zamknęła się w I kwartale 2015 r. stratą w wysokości 79 mln zł, co oznacza pogorszenie wyniku w relacji do zrealizowanego w I kwartale 2014 r. o 21 mln zł, głównie w związku z wyższą stratą z tytułu wyceny i realizacji instrumentów pochodnych (-182 mln zł) przy korzystniejszym poziomie wyniku z tytułu różnic kursowych (+149 mln zł) i wyższych przychodach z tytułu odsetek (+31 mln zł).

Wartość **kosztów finansowych netto** w I kwartale br. wyniosła 85 mln zł (zwiększenie kosztów o 79 mln zł) i w głównej mierze dotyczy różnic kursowych od zaciągniętych kredytów.

W I kwartale 2015 r. działalność KGHM Polska Miedź S.A. zamknęła się **zyskiem netto** w wysokości 497 mln zł, który był o 10 mln zł, tj. 2% niższy od wyniku I kwartału 2014 r.

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

** *Poczwszy od raportu za I kwartał 2015 r. Spółka prezentuje wartość EBITDA jako zysk netto ze sprzedaży plus amortyzacja. W poprzednich raportach wskaźnik EBITDA wyliczany był jako wynik na działalności operacyjnej powiększony o amortyzację.*

5. Zarządzanie ryzykiem zmian cen metali, kursów walut oraz stóp procentowych w Spółce

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

Nominał strategii zabezpieczających cenę miedzi rozliczonych w I kwartale 2015 r. stanowił około 10% zrealizowanej przez Spółkę całkowitej sprzedaży tego metalu. W przypadku transakcji walutowych zabezpieczone było około 31% przychodów ze sprzedaży metali zrealizowanych przez Spółkę w tym okresie.

W I kwartale 2015 r. na przychody ze sprzedaży odniesiono 118 mln zł (kwota przeniesiona z kapitału z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne do zysku lub straty), a kwota 252 mln zł pomniejszyła pozostałą działalność operacyjną, z czego całość stanowiło stratę z tytułu wyceny instrumentów pochodnych. Strata z wyceny transakcji pochodnych wynika głównie ze zmian wartości czasowej opcji, które zgodnie z polityką rachunkowości zabezpieczeń odnoszone są do zysku lub straty.

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

	Okres sprawozdawczy	
	za 3 miesiące kończący się	za 3 miesiące kończący się
	31 marca 2015	31 marca 2014
Wpływ na przychody ze sprzedaży	118	124
Wpływ na pozostałą działalność operacyjną	(252)	(70)
z tytułu realizacji instrumentów pochodnych	-	(1)
z tytułu wyceny instrumentów pochodnych	(252)	(69)
Wpływ instrumentów pochodnych na zysk lub stratę okresu, łącznie:	(134)	54

Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne¹

	Stan na dzień	
	31 marca 2015	31 grudnia 2014
Transakcje zabezpieczające ryzyko cen towarów (miedź)	222	237
Transakcje zabezpieczające ryzyko kursu walutowego	(42)	76
instrumenty pochodne	67	93
kredyty i pożyczki walutowe	(109)	(17)
Stan na koniec okresu (bez uwzględniania skutków podatku odroczonego)	180	313

W I kwartale 2015 r. nastąpiło zmniejszenie innych całkowitych dochodów o kwotę 133 mln zł (bez uwzględniania skutków podatku odroczonego), na którą składają się:

- zmiany wartości godziwej w ciągu okresu, odniesione na zmniejszenie kapitału z tytułu wyceny instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne w części skutecznej, w kwocie 15 mln zł,
- kwota 118 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 2015 r. Spółka nie wdrożyła żadnych transakcji zabezpieczających zarówno na rynku miedzi, jak i na rynku srebra. Natomiast na rynku walutowym wdrożono transakcje zabezpieczające przychody ze sprzedaży o łącznym nominale 735 mln USD i horyzoncie czasowym przypadającym na okres od kwietnia 2015 r. do grudnia 2017 r. Spółka korzystała z opcji sprzedaży (opcje europejskie) oraz strategii opcyjnych typu korytarz. Ponadto w I kwartale 2015 r. zostały zawarte transakcje zabezpieczające Spółkę przed wzrostem stopy procentowej (LIBOR USD) poprzez zakup opcji kupna (CAP) z poziomem stopy procentowej 2,50% na okres od stycznia 2016 r. do grudnia 2018 r., o średnim nominale kwartalnym na poziomie 717 mln USD.

W ramach zarządzania ryzykiem walutowym, którego źródłem są kredyty, Spółka stosuje hedging naturalny polegający na zaciąganiu kredytów w walutach, w których osiąga przychody. Wartość kredytów i pożyczki inwestycyjnej na dzień 31 marca 2015 r. zaciągniętej w walucie USD, po przeliczeniu na PLN wyniosła 3 401 mln zł.²

Według stanu na 31 marca 2015 r. Spółka pozostaje zabezpieczona dla części planowanej sprzedaży miedzi w okresie od kwietnia do grudnia 2015 r. (34,5 tys. ton) i nie posiada otwartych transakcji zabezpieczających na rynku srebra. Natomiast dla przychodów ze sprzedaży (rynek walutowy) na 31 marca 2015 r. Spółka posiada pozycję zabezpieczającą w instrumentach pochodnych dla 2 715 mln USD planowanych przychodów ze sprzedaży metali, w tym: 855 mln USD na okres od kwietnia do grudnia 2015 r., 960 mln USD na 2016 r. oraz 900 mln USD na 2017 r. Ponadto pierwsza transza pożyczki z Europejskiego Banku Inwestycyjnego (w wysokości 300 mln USD) zabezpiecza przychody ze sprzedaży przed ryzykiem zmian kursu walutowego w okresie od października 2017 r. do października 2026 r. Spółka posiada również otwarte transakcje w instrumentach pochodnych na rynku stopy procentowej na 2016 r. (średni kwartalny nominal 550 mln USD), na 2017 r. (średni kwartalny nominal 700 mln USD) oraz na 2018 r. (średni kwartalny nominal 900 mln USD).

¹ W Sprawozdaniu finansowym za rok 2014, w tabeli „Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne” nie uwzględniono ujemnej wartości 17 mln zł ujętej w związku z różnicami kursowymi z tytułu wyceny zaciągniętej transzy pożyczki z Europejskiego Banku Inwestycyjnego, wyznaczonej jako instrument zabezpieczający przepływy pieniężne.

² Stan zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczki inwestycyjnej w sprawozdaniu z sytuacji finansowej wynosi 3 363 mln zł, co stanowi kwotę wykorzystania kredytów i pożyczki w wysokości 3 401 mln zł, pomniejszoną o koszty związane z zawarciem umowy kredytu konsorcjalnego. Koszty te rozliczane są w czasie i uwzględnione w wartości początkowej zobowiązania.

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

Poniżej zaprezentowano skrócone zestawienie otwartych transakcji zabezpieczających z podziałem na rodzaj zabezpieczonych aktywów oraz wykorzystanych instrumentów na dzień 31 marca 2015 r. W przypadku rynku miedzi oraz walutowego 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 ³			Partycypacji	Zabezpieczenia
II kw. 2015	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
	Kupno opcji sprzedaży	3 000	-	7 200	-	-298	6 902	-	-
	Razem	13 500							
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 IV-XII 2015 r.		34 500							

³ Ze względu na obowiązujące przepisy rachunkowości zabezpieczeń transakcje *kupione opcje sprzedaży* oraz *sprzedane opcje kupna*, wchodzące w skład struktur mewa, wykazane są w tabeli zawierającej szczegółowe zestawienie pozycji w instrumentach pochodnych „Instrumenty zabezpieczające”, podczas gdy *sprzedane opcje sprzedaży* ze struktur mewa ujęte są w tabeli „Instrumenty handlowe”.

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

RYNEK WALUTOWY

	Instrument	Nominał [mln USD]	Kurs wykonania opcji [USD/PLN]			Średnioważony poziom premii [PLN za 1 USD]	Efektywny kurs zabezpieczenia [USD/PLN]	Ograniczenie [USD/PLN]	
			Sprzedaż opcji kupna	Kupno opcji sprzedaży	Sprzedaż opcji sprzedaży			Partycypacji	Zabezpieczenia
II kw. 2015	Sprzedaż opcji kupna	90	4,5000	-	-	+0,3125	-	4,5000	-
	Kupno opcji sprzedaży	90	-	2,7000	-	-0,0352	2,6648	-	-
	Korytarz	60	4,0000	3,3000	-	-0,0694	3,2306	4,0000	-
	Kupno opcji sprzedaży	90	-	3,2000	-	-0,0647	3,1353	-	-
	Kupno opcji sprzedaży	45	-	3,5500	-	-0,0247	3,5253	-	-
	Razem⁴	285	Zamknięcie nabytej opcji sprzedaży USDPLN 3,40 i odnaczenie transakcji zabezpieczających w I kwartale 2014 r. znalazło odniesienie w <i>Kapitale z aktualizacji wyceny instrumentów finansowych</i> w kwocie 24 mln zł, która powiększy <i>Przychody ze sprzedaży</i> w II kwartale 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	-
	Korytarz	180	4,0000	3,2000	-	-0,0499	3,1501	4,0000	-
	Kupno opcji sprzedaży	90	-	3,5500	-	-0,0654	3,4846	-	-
	Razem⁴	570	Zamknięcie nabytej opcji sprzedaży USDPLN 3,40 i odnaczenie transakcji zabezpieczających w I kwartale 2014 r. 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 IV-XII 2015 r.		855							
I poł. 2016	Korytarz	180	4,0000	3,2000	-	-0,0525	3,1475	4,0000	-
	Korytarz	180	4,2000	3,3000	-	-0,0460	3,2540	4,2000	-
	Korytarz	120	4,4000	3,5500	-	-0,0448	3,5052	4,4000	-
		Razem	480						
II poł. 2016	Korytarz	180	4,0000	3,2000	-	-0,0553	3,1447	4,0000	-
	Korytarz	180	4,2000	3,3000	-	-0,0473	3,2527	4,2000	-
	Korytarz	120	4,4000	3,5500	-	-0,0468	3,5032	4,4000	-
		Razem	480						
SUMA 2016 r.		960							
I poł. 2017	Korytarz	270	4,0000	3,3500	-	-0,0523	3,2977	4,0000	-
	Korytarz	180	4,4000	3,5500	-	-0,0477	3,5023	4,4000	-
		Razem	450						
II poł. 2017	Korytarz	270	4,0000	3,3500	-	-0,0524	3,2976	4,0000	-
	Korytarz	180	4,4000	3,5500	-	-0,0487	3,5013	4,4000	-
		Razem	450						
SUMA 2017 r.		900							

⁴ Do sumy nie wlicza się nominału *sprzedanych opcji kupna* (90 mln na II kwartał 2015 r. oraz 180 mln na II półrocze 2015 r.), 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.

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

RYNEK STOPY PROCENTOWEJ

	Instrument	Nominał [mln USD]	Poziom wykonania opcji	Średnioważony poziom premii		Efektywny poziom zabezpieczenia
			[LIBOR 3M]	[USD za 1 mln USD zabezpieczony]	[%]	[LIBOR 3M]
I kw. 2016	Zakup opcji CAP	400	2,50%	734	0,29%	2,79%
II kw. 2016	Zakup opcji CAP	500	2,50%	734	0,29%	2,79%
III kw. 2016	Zakup opcji CAP	600	2,50%	734	0,29%	2,79%
IV kw. 2016	Zakup opcji CAP	700	2,50%	734	0,29%	2,79%
ŚREDNIO W 2016 r.		550				
I kw. 2017	Zakup opcji CAP	700	2,50%	734	0,29%	2,79%
II kw. 2017	Zakup opcji CAP	700	2,50%	734	0,29%	2,79%
III kw. 2017	Zakup opcji CAP	700	2,50%	734	0,29%	2,79%
IV kw. 2017	Zakup opcji CAP	700	2,50%	734	0,29%	2,79%
ŚREDNIO W 2017 r.		700				
I kw. 2018	Zakup opcji CAP	900	2,50%	734	0,29%	2,79%
II kw. 2018	Zakup opcji CAP	900	2,50%	734	0,29%	2,79%
III kw. 2018	Zakup opcji CAP	900	2,50%	734	0,29%	2,79%
IV kw. 2018	Zakup opcji CAP	900	2,50%	734	0,29%	2,79%
ŚREDNIO W 2018 r.		900				

Na dzień 31 marca 2015 r. wartość godziwa netto otwartych pozycji w instrumentach pochodnych wyniosła 89 mln zł, z czego 67 mln zł dotyczyło dodatniej wartości godziwej instrumentów zabezpieczających, 20 mln zł dotyczyło dodatniej wartości godziwej instrumentów handlowych, natomiast 2 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 z tytułu nierozliczonych instrumentów pochodnych przedstawia poniższa tabela.

	Stan na dzień 31 marca 2015		Stan na dzień 31 grudnia 2014	
	Instrumenty pochodne	Należności z tytułu nierozliczonych instrumentów pochodnych ⁵	Instrumenty pochodne	Należności z tytułu nierozliczonych instrumentów pochodnych ⁶
Aktywa finansowe	415	29	457	34
Zobowiązania finansowe	(326)	-	(158)	-
Wartość godziwa	89	29	299	34

⁵ Data rozliczenia przypada na dzień 2 kwietnia 2015 r.

⁶ Data rozliczenia przypada na dzień 5 stycznia 2015 r.

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

Szczegółowe zestawienie pozycji w instrumentach pochodnych na dzień 31 marca 2015 r. znajduje się w tabelach „Instrumenty handlowe”, „Instrumenty zabezpieczające” oraz „Instrumenty pierwotnie zabezpieczające wyłączone spod rachunkowości zabezpieczeń” poniżej.

INSTRUMENTY HANDLOWE					Stan na 31 marca 2015			
					Aktywa finansowe		Zobowiązania finansowe	
Typ instrumentu pochodnego	Wolumen/ nominał transakcji	Średnioważona cena/kurs/ poziom stopy proc.	Krótko- terminowe	Długo- terminowe	Krótko- terminowe	Długo- terminowe		
	Cu [t] Waluty [tys.USD] Stopa procentowa [tys.USD]	Cu [USD/t] Waluty [USD/PLN] Stopa procentowa [LIBOR 3M]						
Pochodne instrumenty finansowe Metale - Miedź								
Kontrakty opcyjne								
Sprzedane opcje sprzedaży	31 500	4 500	-	-	-	-		
RAZEM			-	-	-	-		
Pochodne instrumenty finansowe - Walutowe								
Kontrakty opcyjne USD								
Sprzedane opcje sprzedaży	270 000	3,4000	-	-	(3)	-		
RAZEM			-	-	(3)	-		
Pochodne instrumenty finansowe - Stopa procentowa								
Kontrakty opcyjne								
Nabyte opcje CAP	717 000 ⁷	2,50%	-	23	-	-		
RAZEM			-	23	-	-		
INSTRUMENTY HANDLOWE - OGÓŁEM			-	23	(3)	-		

INSTRUMENTY ZABEZPIECZAJĄCE						Stan na 31 marca 2015			
Typ instrumentu pochodnego	Wolumen/ nominał transakcji	Średnio- ważona cena/kurs	Zapadalność/ okres rozliczenia	Okres ujęcia wpływu na wynik	Aktywa finansowe		Zobowiązania finansowe		
					Krótko- terminowe	Długo- terminowe	Krótko- terminowe	Długo- terminowe	
	Cu [t] Waluty [tys.USD]	Cu [USD/t] Waluty [USD/PLN]	od - do	od - do					
Pochodne instrumenty finansowe Metale - Miedź									
Kontrakty opcyjne									
Nabyte opcje sprzedaży	3 000	7 200	kwi 15-cze 15	maj 15-lip 15	13	-	-	-	
Kontrakty mewa	31 500	7 771 - 10 271	kwi 15-gru 15	maj 15-sty 16	209	-	-	-	
RAZEM					222	-	-	-	
Pochodne instrumenty finansowe - Walutowe									
Kontrakty opcyjne USD									
Nabyte opcje sprzedaży	495 000	3,0227	kwi 15-gru 15	kwi 15-gru 15	4	-	-	-	
Kontrakty korytarz	2 220 000	3,3554-4,1405	kwi 15-gru 17	kwi 15-gru 17	10	152	(46)	(275)	
RAZEM					14	152	(46)	(275)	
INSTRUMENTY ZABEZPIECZAJĄCE - OGÓŁEM					236	152	(46)	(275)	

⁷ Opcje CAP zabezpieczają kwartalne płatności odsetkowe od zaciągniętych kredytów w USD. Zabezpieczony nominał w poszczególnych okresach odsetkowych zaprezentowany jest w tabeli „RYNEK STOPY PROCENTOWEJ”.

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

INSTRUMENTY PIERWOTNIE ZABEZPIELAJĄCE WYŁĄCZONE SPOD RACHUNKOWOŚCI ZABEZPIECZEŃ

Stan na 31 marca 2015

Typ instrumentu pochodnego	Wolumen/ nominał transakcji	Średnio- ważona cena/kurs	Zapadalność/ okres rozliczenia	Okres ujęcia wpływu na wynik	Aktywa finansowe		Zobowiązania finansowe	
	Waluty [tys.USD]	Waluty [USD/PLN]	od - do	od - do	Krótko- terminowe	Długo- terminowe	Krótko- terminowe	Długo- terminowe
Pochodne instrumenty finansowe - Walutowe								
Kontrakty opcyjne USD								
Kontrakty korytarz	270 000	3,4000-4,5000	kwi 15-gru 15	kwi 15-gru 15	4	-	(2)	-
RAZEM					4	-	(2)	-
INSTRUMENTY PIERWOTNIE ZABEZPIELAJĄCE WYŁĄCZONE SPOD RACHUNKOWOŚCI ZABEZPIECZEŃ – OGÓŁEM					4	-	(2)	-

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 kredytowe⁸.

Poziom ratingu	Stan na dzień	
	31 marca 2015	31 grudnia 2014
Najwyższy ⁹	-	1%
Średniowysoki ¹⁰	95%	93%
Średni ¹¹	5%	6%

Biorąc pod uwagę wartość godziwą otwartych transakcji w instrumentach pochodnych zawartych przez Spółkę oraz nierozliczonych instrumentów pochodnych, na dzień 31 marca 2015 r. maksymalny udział jednego podmiotu w kwocie narażonej na ryzyko kredytowe wynikające z tych transakcji wyniósł 53% (według stanu na 31 grudnia 2014 r. 44%).

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. Ponadto ryzyko kredytowe z tego tytułu jest na bieżąco monitorowane poprzez analizę ratingów kredytowych oraz ograniczane poprzez dążenie do dywersyfikacji podmiotowej przy wdrażaniu strategii zabezpieczających.

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

6. Zarządzanie ryzykiem płynności i kapitałem w Spółce

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

W celu wsparcia płynności finansowej w I kwartale 2015 r. Spółka korzystała z zewnętrznych źródeł finansowania w formie krótkoterminowych kredytów bankowych, niezabezpieczonego odnawialnego kredytu konsorcjalnego oraz pożyczki inwestycyjnej.

W I kwartale 2015 r. Spółka uruchomiła transzę niezabezpieczonego odnawialnego kredytu konsorcjalnego. Zobowiązanie w wysokości 200 mln USD zostało zaciągnięte na okres 3 miesięcy z zamiarem przedłużenia na kolejne okresy. Pozyskane środki zostały przeznaczone na refinansowanie zadłużenia KGHM INTERNATIONAL LTD. Ponadto Spółka planuje w II kwartale 2015 r. dokonać refinansowania polegającego na wcześniejszym wykupie obligacji KGHM INTERNATIONAL LTD w wysokości 500 mln USD przy jednoczesnym zaciągnięciu ekwiwalentnej transzy niezabezpieczonego kredytu konsorcjalnego. Konsolidacja finansowania zewnętrznego Grupy Kapitałowej na poziomie

⁸ Ważone dodatnią wartością godziwą otwartych i nierozliczonych instrumentów pochodnych.

⁹ 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.

¹⁰ 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.

¹¹ 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.

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

Jednostki Dominującej jest podstawowym założeniem nowej strategii finansowania. Strategia ta pozwoli na osiągnięcie istotnych oszczędności w zakresie kosztów obsługi zadłużenia Grupy Kapitałowej oraz jest zgodna z najlepszymi praktykami rynkowymi dla finansowania dużych międzynarodowych grup kapitałowych.

Na dzień 31 marca 2015 r. Spółka posiadała zobowiązanie z tytułu zaciągniętych kredytów oraz pożyczki inwestycyjnej w wysokości 3 401 mln zł (tj. 892 mln USD). Oprocentowanie kredytów oparte jest na zmiennej stopie procentowej LIBOR powiększonej o marżę. Oprocentowanie pożyczki inwestycyjnej oparte jest na stałej stopie procentowej.

Na dzień 31 marca 2015 r. Spółka posiadała otwarte linie na finansowanie, w związku z podpisanymi umowami kredytowymi oraz umową pożyczki na inwestycje, których kwoty dostępnego limitu oraz kwoty wykorzystania prezentują się następująco:

Otwarte linie kredytowe i pożyczki oraz zaciągnięte w ich ramach zobowiązania na 31 marca 2015 r.

Rodzaj kredytu/ pożyczki	Dostępna waluta kredytu/ pożyczki	Kwota dostępnego kredytu/ pożyczki w PLN	Kwota wykorzystania kredytu/ pożyczki w PLN
Kredyt obrotowy i w rachunku bieżącym	USD, EUR, PLN	3 382	1 488
Niezabezpieczony odnawialny kredyt konsorcjalny	USD	9 531	764
Pożyczka inwestycyjna	USD, EUR, PLN	2 000	1 149
Razem		14 913	3 401

Środki finansowe w ramach otwartych linii na finansowanie dostępne są w walutach: PLN, USD oraz EUR, a oprocentowanie oparte jest o stałą stopę lub zmienną stopę procentową WIBOR, LIBOR, EURIBOR powiększoną o marżę.

Wszystkie wykorzystane kredyty i pożyczki w kwocie 3 401 mln zł na dzień 31 marca 2015 r. zostały zrealizowane w walucie USD.

Umowa odnawialnego niezabezpieczonego kredytu konsorcjalnego oraz umowa pożyczki z Europejskim Bankiem Inwestycyjnym, nakładają na Spółkę obowiązek utrzymania kowenantów finansowych oraz niefinansowych, które są standardowe dla tego typu transakcji. Na dzień 31 marca 2015 r., jak również w trakcie trwania okresu sprawozdawczego, nie wystąpiły przypadki naruszenia kowenantów zawartych w ww. umowach.

Lubin, dnia 8 maja 2015 r.