

KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

Skonsolidowany raport kwartalny QSr 3 / 2014

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

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

Za 3 kwartał roku obrotowego **2014** obejmujący okres od **2014-07-01** do **2014-09-30**

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

data przekazania: 2014-11-13

KGHM Polska Miedź Spółka Akcyjna
(pełna nazwa emitenta)

KGHM Polska Miedź S.A.

(skrócona nazwa emitenta)

59 – 301

(kod pocztowy)

M. Skłodowskiej – Curie

(ulica)

(48 76) 74 78 200

(telefon)

ir@kg hm.pl

(e-mail)

692-000-00-13

(NIP)

Przemysł surowcowy

(sektor wg klasyfikacji GPW w Warszawie)

LUBIN

(miejscowość)

48

(numer)

(48 76) 74 78 500

(fax)

www.kghm.pl

(www)

390021764

(REGON)

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

	w mln zł		w mln EUR	
	3 kwartały narastająco / 2014 okres od 2014-01-01 do 2014-09-30	3 kwartały narastająco / 2013 okres od 2013-01-01 do 2013-09-30	3 kwartały narastająco / 2014 okres od 2014-01-01 do 2014-09-30	3 kwartały narastająco / 2013 okres od 2013-01-01 do 2013-09-30
I. Przychody ze sprzedaży	14 716	17 986	3 520	4 259
II. Zysk z działalności operacyjnej	2 713	3 465	649	820
III. Zysk przed opodatkowaniem	2 485	3 295	594	780
IV. Zysk netto ogółem	1 780	2 337	426	553
V. Zysk netto przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej	1 778	2 338	426	553
VI. Zysk netto przypadający na udziały niekontrolujące	2	(1)	-	-
VII. Inne całkowite dochody	609	372	146	88
VIII. Łączne całkowite dochody	2 389	2 709	572	641
IX. Łączne całkowite dochody przypadające akcjonariuszom Jednostki Dominującej	2 385	2 712	571	642
X. Łączne całkowite dochody przypadające na udziały niekontrolujące	4	(3)	1	(1)
XI. Ilość akcji (w szt.)	200 000 000	200 000 000	200 000 000	200 000 000
XII. Zysk netto na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR) przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej	8,89	11,71	2,13	2,77
XIII. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	3 459	3 655	827	866
XIV. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(3 999)	(3 369)	(957)	(798)
XV. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	504	(1 505)	121	(356)
XVI. Przepływy pieniężne netto razem	(36)	(1 219)	(9)	(288)
	Stan na 2014-09-30	Stan na 2013-12-31	Stan na 2014-09-30	Stan na 2013-12-31
XVII. Aktywa trwałe	31 270	26 581	7 489	6 409
XVIII. Aktywa obrotowe	7 677	7 884	1 839	1 901
XIX. Aktywa razem	38 947	34 465	9 328	8 310
XX. Zobowiązania długoterminowe	8 418	6 714	2 016	1 619
XXI. Zobowiązania krótkoterminowe	6 065	4 687	1 454	1 130
XXII. Kapitał własny	24 464	23 064	5 858	5 561
XXIII. Kapitał przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej	24 245	22 841	5 806	5 508
XXIV. Kapitał przypadający na udziały niekontrolujące	219	223	52	53

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

	w mln zł		w mln EUR	
	3 kwartały narastająco / 2014 okres od 2014-01-01 do 2014-09-30	3 kwartały narastająco / 2013 okres od 2013-01-01 do 2013-09-30	3 kwartały narastająco / 2014 okres od 2014-01-01 do 2014-09-30	3 kwartały narastająco / 2013 okres od 2013-01-01 do 2013-09-30
I. Przychody ze sprzedaży	11 843	13 674	2 833	3 238
II. Zysk z działalności operacyjnej	2 499	3 121	598	739
III. Zysk przed opodatkowaniem	2 403	3 081	575	730
IV. Zysk netto	1 748	2 245	418	532
V. Inne całkowite dochody	(238)	235	(57)	56
VI. Łączne całkowite dochody	1 510	2 480	361	588
VII. Ilość akcji (w szt.)	200 000 000	200 000 000	200 000 000	200 000 000
VIII. Zysk netto na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	8,74	11,22	2,09	2,66
IX. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	2 820	2 855	675	676
X. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(2 703)	(1 865)	(647)	(442)
XI. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	124	(1 406)	30	(333)
XII. Przepływy pieniężne netto razem	241	(416)	58	(99)
	Stan na 2014-09-30	Stan na 2013-12-31	Stan na 2014-09-30	Stan na 2013-12-31
XIII. Aktywa trwałe	25 984	23 535	6 223	5 675
XIV. Aktywa obrotowe	5 595	5 503	1 340	1 327
XV. Aktywa razem	31 579	29 038	7 563	7 002
XVI. Zobowiązania długoterminowe	2 757	1 989	660	480
XVII. Zobowiązania krótkoterminowe	5 014	3 751	1 201	904
XVIII. Kapitał własny	23 808	23 298	5 702	5 618

Spis treści

A.	Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe	2
	Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	2
	Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z zysków lub strat	3
	Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	4
	Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym.....	5
	Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	6
I.	Zasady przyjęte przy sporządzaniu sprawozdania	8
1.	Wstęp	8
2.	Skład Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. na dzień 30 września 2014 r.	9
3.	Zastosowane kursy walutowe	11
4.	Zasady rachunkowości.....	11
II.	Informacja o istotnych zmianach szacunkowych	12
1.	Rezerwy na przyszłe zobowiązania	12
2.	Odroczony podatek dochodowy	12
III.	Aktywa finansowe	13
IV.	Wybrane dodatkowe noty objaśniające	14
1.	Informacje o rzeczowych aktywach trwałych oraz wartościach niematerialnych.....	14
2.	Przychody ze sprzedaży	15
3.	Koszty według rodzaju	15
4.	Pozostałe przychody operacyjne	16
5.	Pozostałe koszty operacyjne.....	16
6.	Koszty finansowe.....	17
7.	Kredyty, pożyczki, dłużne papiery wartościowe i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	17
8.	Transakcje z podmiotami powiązanymi	17
9.	Aktywa, zobowiązania warunkowe oraz pozostałe zobowiązania nieuwjęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	19
V.	Realizacja strategii.....	20
VI.	KGHM INTERNATIONAL LTD. – wyniki.....	25
VII.	Cykliczność, sezonowość działalności.....	27
VIII.	Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych	27
IX.	Informacje dotyczące wypłaconej (zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję.....	27
X.	Segmenty działalności	27
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	32
B.	Pozostałe informacje do skonsolidowanego raportu kwartalnego	33
C.	Kwartalna informacja finansowa KGHM Polska Miedź S.A.	35
	Śródroczne sprawozdanie z sytuacji finansowej	35
	Śródroczne sprawozdanie z zysków lub strat	36
	Śródroczne sprawozdanie z całkowitych dochodów	37
	Śródroczne sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym.....	38
	Śródroczne sprawozdanie z przepływów pieniężnych	39
I.	Zasady rachunkowości.....	40
II.	Dodatkowe noty	40
1.	Informacja o rzeczowych aktywach trwałych oraz wartościach niematerialnych.....	40
2.	Zmiana stanu rezerw na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	41
3.	Przychody ze sprzedaży	42
4.	Koszty według rodzaju	42
5.	Pozostałe przychody operacyjne	43
6.	Pozostałe koszty operacyjne.....	44
7.	Koszty finansowe.....	44
8.	Transakcje z podmiotami powiązanymi	45
9.	Aktywa, zobowiązania warunkowe oraz pozostałe zobowiązania nieuwjęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	46
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	46
1.	Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń w okresie sprawozdawczym wraz z najistotniejszymi zdarzeniami ich dotyczącymi	46
2.	Wycena aktywów finansowych i rzeczowych	47
3.	Rodzaj i kwoty zmian wartości szacunkowych.....	48
4.	Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających wpływ na osiągnięty zysk Spółki	49
5.	Zarządzanie ryzykiem zmian cen metali i walutowym w Spółce.....	50
6.	Zarządzanie ryzykiem płynności i kapitałem w Spółce.....	55

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

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

	nota	Stan na dzień	
		30 września 2014	31 grudnia 2013
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe		16 582	15 128
Wartości niematerialne		2 717	2 175
Nieruchomości inwestycyjne		64	65
Inwestycje wyceniane metodą praw własności	A.III.1	4 426	3 720
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		471	451
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		990	810
Aktywa finansowe przeznaczone na likwidację kopalń i rekultywację składowisk odpadów		345	323
Pochodne instrumenty finansowe		150	357
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności		5 525	3 552
		31 270	26 581
Aktywa obrotowe			
Zapasy		3 889	3 397
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności		2 605	3 119
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego od osób prawnych		31	54
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		57	58
Aktywa finansowe przeznaczone na likwidację kopalń		1	1
Pochodne instrumenty finansowe		300	476
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		786	771
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży		8	8
		7 677	7 884
		38 947	34 465
RAZEM AKTYWA			
ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁ WŁASNY			
Kapitał przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej			
Kapitał akcyjny		2 000	2 000
Kapitał z tytułu wyceny instrumentów finansowych		492	522
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań jednostek zagranicznych		583	(267)
Kapitał z tytułu zysków i strat aktuarialnych z wyceny świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia		(341)	(132)
Zyski zatrzymane		21 511	20 718
		24 245	22 841
Kapitał przypadający na udziały niekontrolujące		219	223
RAZEM KAPITAŁ WŁASNY		24 464	23 064
ZOBOWIĄZANIA			
Zobowiązania długoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		960	774
Kredyty, pożyczki, dłużne papiery wartościowe i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	A.IV.7	2 392	1 714
Pochodne instrumenty finansowe		30	17
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego		1 875	1 726
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		1 870	1 563
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia		1 291	920
		8 418	6 714
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		3 640	3 094
Kredyty, pożyczki, dłużne papiery wartościowe i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	A.IV.7	1 949	1 215
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego od osób prawnych		129	128
Pochodne instrumenty finansowe		67	7
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		140	131
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia		140	112
		6 065	4 687
		14 483	11 401
RAZEM ZOBOWIĄZANIA		14 483	11 401
RAZEM ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁ WŁASNY		38 947	34 465

A. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe (kontynuacja)

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z zysków lub strat

	Nota	Okres obrotowy			
		za 3 miesiące kończący się 30 września 2014	za 9 miesięcy kończący się 30 września 2014	za 3 miesiące kończący się 30 września 2013	za 9 miesięcy kończący się 30 września 2013
Przychody ze sprzedaży	A.IV.2	5 188	14 716	5 468	17 986
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	A.IV.3	(3 926)	(11 223)	(4 383)	(13 370)
Zysk brutto ze sprzedaży		1 262	3 493	1 085	4 616
Koszty sprzedaży	A.IV.3	(96)	(289)	(94)	(321)
Koszty ogólnego zarządu	A.IV.3	(244)	(713)	(241)	(711)
Pozostałe przychody operacyjne	A.IV.4	328	638	160	682
Pozostałe koszty operacyjne	A.IV.5	(180)	(416)	(116)	(801)
Zysk z działalności operacyjnej		1 070	2 713	794	3 465
Koszty finansowe	A.IV.6	(128)	(227)	(39)	(170)
Udział w stratach inwestycji wycenianych metodą praw własności		(1)	(1)	-	-
Zysk przed opodatkowaniem		941	2 485	755	3 295
Podatek dochodowy		(262)	(705)	(240)	(958)
Zysk netto		679	1 780	515	2 337
Zysk przypadający:					
akcjonariuszom Jednostki Dominującej		678	1 778	518	2 338
na udziały niekontrolujące		1	2	(3)	(1)
Zysk na akcję przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej za okres sprawozdawczy (wyrażony w złotych na jedną akcję)					
- podstawowy		3,39	8,89	2,59	11,71
- rozwodniony		3,39	8,89	2,59	11,71

A. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe (kontynuacja)

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

	Okres obrotowy			
	za 3 miesiące kończący się 30 września 2014	za 9 miesięcy kończący się 30 września 2014	za 3 miesiące kończący się 30 września 2013	za 9 miesięcy kończący się 30 września 2013
Zysk netto	679	1 780	515	2 337
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	27	183	93	170
Podatek dochodowy dotyczący aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	(7)	(35)	(16)	(19)
Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne	(77)	(220)	(229)	163
Podatek dochodowy dotyczący instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne	15	42	43	(31)
Razem inne całkowite dochody z tytułu wyceny instrumentów finansowych	(42)	(30)	(109)	283
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań jednostek zagranicznych	745	852	(591)	58
Razem inne całkowite dochody, które zostaną przeklasyfikowane na zyski lub straty po spełnieniu określonych warunków	703	822	(700)	341
Inne całkowite dochody, które nie zostaną przeklasyfikowane na zyski lub straty:				
Zyski i straty aktuarialne z wyceny świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia	(106)	(263)	143	38
Podatek dochodowy dotyczący zysków i strat aktuarialnych	20	50	(27)	(7)
Razem inne całkowite dochody, które nie zostaną przeklasyfikowane na zyski lub straty	(86)	(213)	116	31
Inne całkowite dochody za okres obrotowy, netto	617	609	(584)	372
ŁĄCZNE CAŁKOWITE DOCHODY	1 296	2 389	(69)	2 709
Łączne całkowite dochody przypadające: akcjonariuszom Jednostki Dominującej	1 292	2 385	(68)	2 712
na udziały niekontrolujące	4	4	(1)	(3)

KGHM Polska Miedź S.A.
Skonsolidowany raport kwartalny wraz z kwartalną informacją finansową sporządzony wg MSR 34
za okres od 1 lipca 2014 roku do 30 września 2014 roku
(kwoty w tabelach wyrażone są w mln złotych, o ile nie podano inaczej)

A. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe (kontynuacja)

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	Kapitał przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej					Ogółem	Kapitał przypadający na udziały niekontrolujące	Razem kapitał własny
	Kapitał akcyjny	Kapitał z tytułu wyceny instrumentów finansowych	Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań jednostek zagranicznych	Kapitał z tytułu zysków i strat aktuarialnych z wyceny świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia	Zyski zatrzymane			
Stan na 1 stycznia 2014 r.	2 000	522	(267)	(132)	20 718	22 841	223	23 064
Dywidenda z zysku za 2013 r. wypłacona	-	-	-	-	(500)	(500)	-	(500)
Dywidenda z zysku za 2013 r. uchwalona, niewypłacona	-	-	-	-	(500)	(500)	-	(500)
Kompensata zysku za lata ubiegłe z kapitałem z tytułu zysków i strat aktuarialnych	-	-	-	4	(4)	-	-	-
Łączne całkowite dochody	-	(30)	850	(213)	1 778	2 385	4	2 389
Zysk netto	-	-	-	-	1 778	1 778	2	1 780
Inne całkowite dochody	-	(30)	850	(213)	-	607	2	609
Zmiany w udziałach własnościowych w jednostkach zależnych, które nie skutkują utratą kontroli	-	-	-	-	19	19	(8)	11
Stan na 30 września 2014 r.	2 000	492	583	(341)	21 511	24 245	219	24 464
Stan na 1 stycznia 2013 r.	2 000	235	19	(543)	19 971	21 682	232	21 914
Dywidenda z zysku za 2012 r. wypłacona	-	-	-	-	(980)	(980)	-	(980)
Dywidenda z zysku za 2012 r. uchwalona, niewypłacona	-	-	-	-	(980)	(980)	-	(980)
Kompensata zysku za lata ubiegłe z kapitałem z tytułu zysków i strat aktuarialnych	-	-	-	356	(356)	-	-	-
Łączne całkowite dochody	-	283	60	31	2 338	2 712	(3)	2 709
Zysk netto	-	-	-	-	2 338	2 338	(1)	2 337
Inne całkowite dochody	-	283	60	31	-	374	(2)	372
Zmiany w udziałach własnościowych w jednostkach zależnych, które nie skutkują utratą kontroli	-	-	-	-	25	25	(6)	19
Stan na 30 września 2013 r.	2 000	518	79	(156)	20 018	22 459	223	22 682

A. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe (kontynuacja)

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	Okres obrotowy	
	za 9 miesięcy kończący się 30 września 2014	za 9 miesięcy kończący się 30 września 2013
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk netto	1 780	2 337
Korekty zysku netto:	2 314	2 601
Podatek dochodowy rozliczony w zysk lub stratę	705	958
Amortyzacja	1 196	1 143
Straty ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	9	30
Zmniejszenie/(zwiększenie) wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych	1	(4)
Zysk ze zbycia aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	(18)
Odpis z tytułu utraty wartości aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, rzeczowych aktywów trwałych wartości niematerialnych i pożyczek	4	237
Odwrócenie odpisu z tytułu utraty wartości	(4)	(15)
Udział w stratach inwestycji wycenianych metodą praw własności	1	-
Dywidendy i odsetki	(114)	(99)
(Zyski)/ straty z tytułu różnic kursowych	(7)	29
Zmiana stanu rezerw	79	(2)
Zmiana stanu aktywów/zobowiązań z tytułu instrumentów pochodnych	620	528
Przekwalifikowanie innych całkowitych dochodów do zysku lub straty w wyniku realizacji instrumentów pochodnych zabezpieczających	(384)	(300)
Inne korekty	40	22
Zmiany stanu kapitału obrotowego:	168	92
Zapasy	(445)	(404)
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	485	380
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	128	116
Podatek dochodowy zapłacony	(635)	(1 283)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	3 459	3 655
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Objęcie udziałów w podwyższonym kapitale we wspólnym przedsięwzięciu	(478)	(11)
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(2 398)	(2 195)
Wydatki z tytułu udzielonych zaliczek na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(28)	(43)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	12	49
Nabycie aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	(42)
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	1	111
Nabycie aktywów finansowych z funduszu na likwidację kopalń i funduszu na rekultywację składowisk odpadów	(28)	(56)
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych nabywanych z funduszu na likwidację kopalń	17	200
Rozwiązanie lokat	5	36
Wydatki z tytułu udzielonych pożyczek	(1 130)	(1 473)
Dywidendy otrzymane	35	37
Inne (wydatki)/wpływy inwestycyjne	(7)	18
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(3 999)	(3 369)

A. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe (kontynuacja)

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych (kontynuacja)

	Okres obrotowy	
	za 9 miesięcy kończący się 30 września 2014	za 9 miesięcy kończący się 30 września 2013
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
Wpływy z tytułu dopłaty do kapitału od udziałowców niekontrolujących	13	21
Nabycie udziałów od udziałowców niekontrolujących	(15)	(29)
Wpływy z tytułu otrzymanych kredytów i pożyczek	1 441	420
Wydatki z tytułu spłaty kredytów i pożyczek	(294)	(828)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(14)	(11)
Odsetki zapłacone	(88)	(73)
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom Jednostki Dominującej	(500)	(980)
Inne wydatki finansowe	(39)	(25)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	504	(1 505)
Przepływy pieniężne netto razem	(36)	(1 219)
Zyski z różnic kursowych z tytułu wyceny środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	51	31
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	15	(1 188)
Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na początek okresu	771	2 542
Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na koniec okresu	786	1 354
w tym środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	18	14

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, wytłaczanie 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.

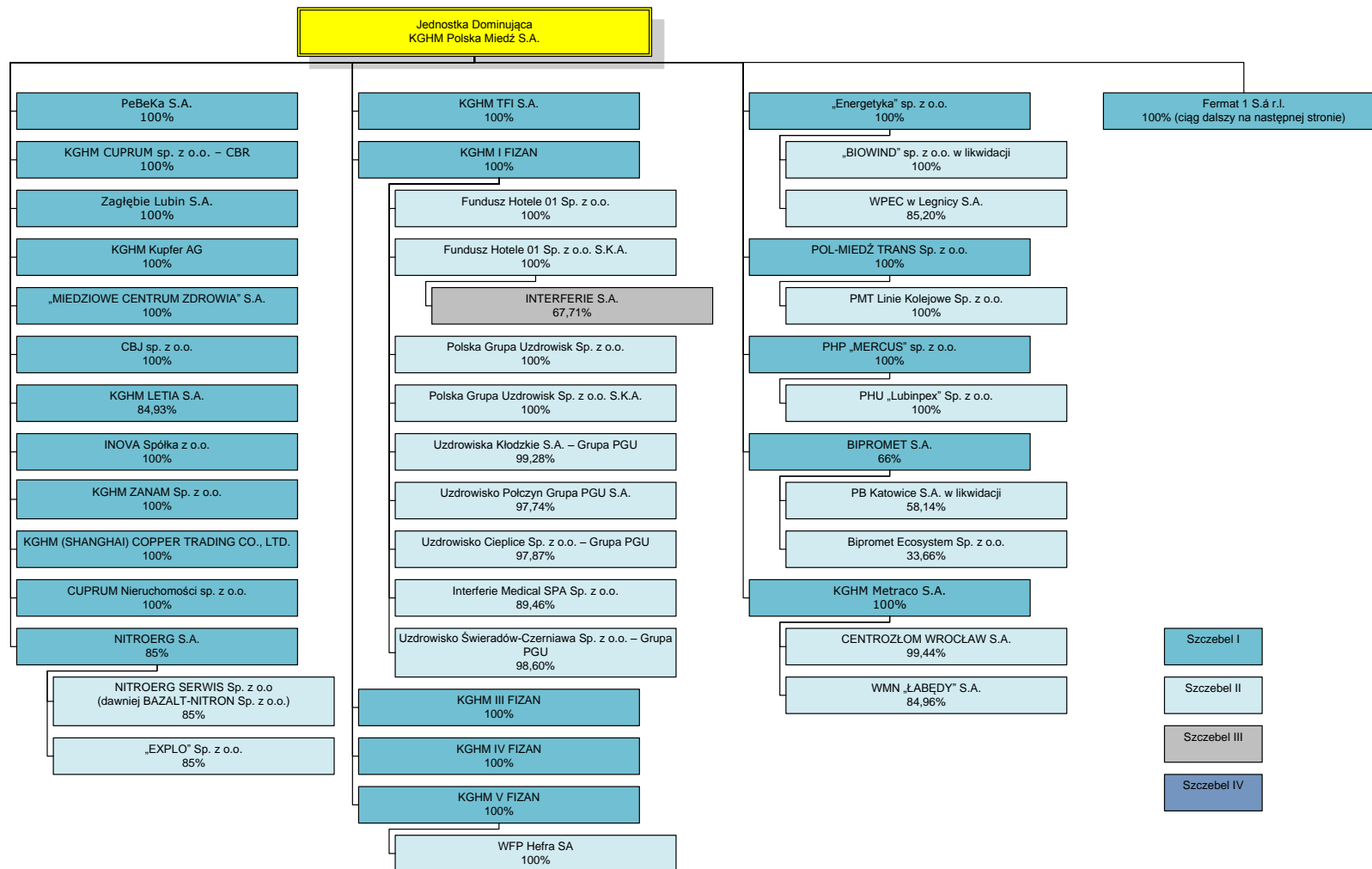
W zakres działalności Grupy Kapitałowej wchodzi ponadto:

- 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.

KGHM Polska Miedź S.A.
 Skonsolidowany raport kwartalny wraz z kwartalną informacją finansową sporządzony wg MSR 34
 za okres od 1 lipca 2014 roku do 30 września 2014 roku
 (kwoty w tabelach wyrażone są w mln złotych, o ile nie podano inaczej)

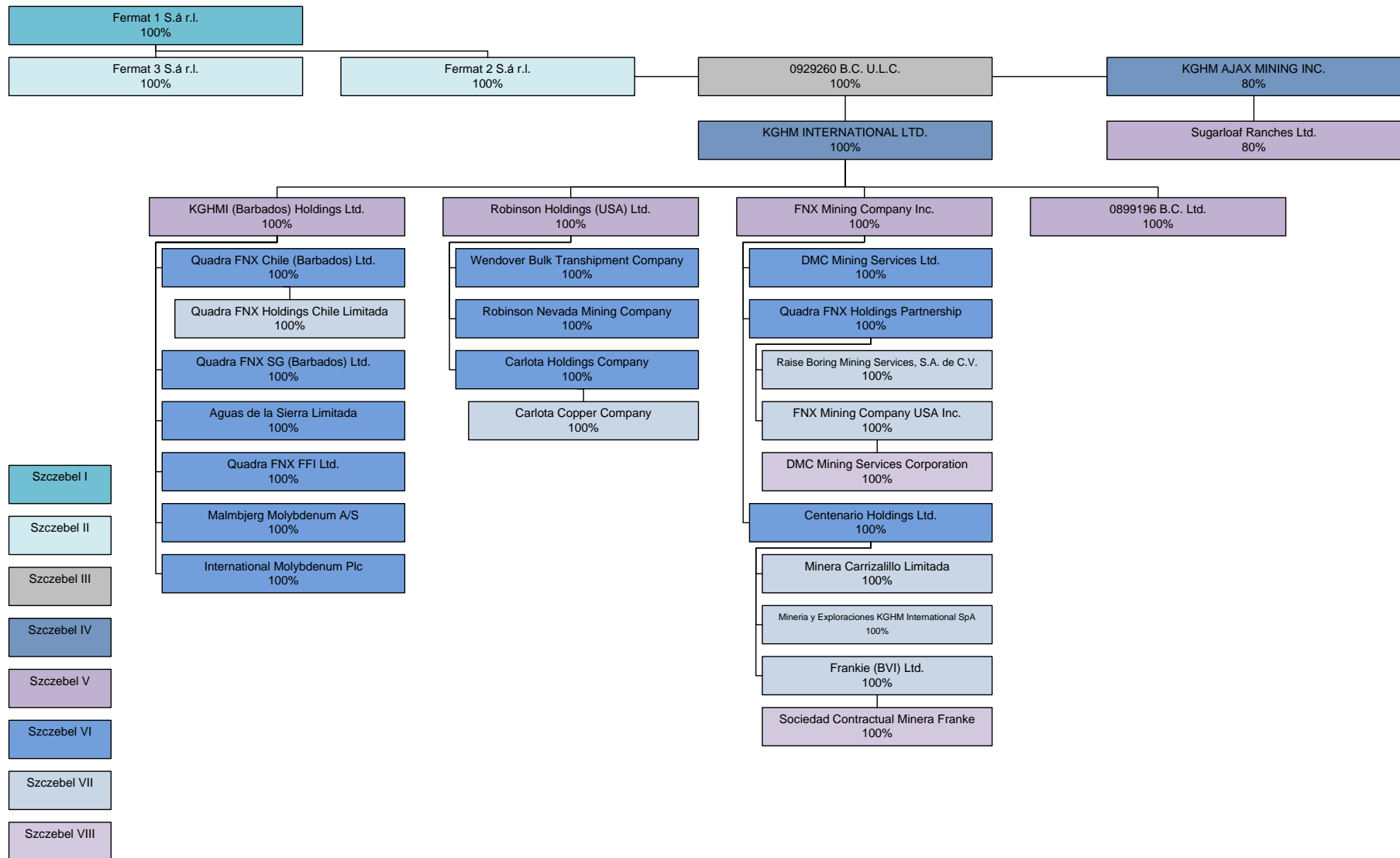
A. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe (kontynuacja)

2. Skład Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. na dzień 30 września 2014 r.



Wartość procentowa udziału stanowi udział łączny Grupy Kapitałowej.

A. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe (kontynuacja)



A. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe (kontynuacja)

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

Prezentowany raport kwartalny zawiera:

1. śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. za okres bieżący od 1 stycznia do 30 września 2014 r., okres porównywalny od 1 stycznia do 30 września 2013 r. wraz z wybranymi danymi objaśniającymi (**Część A**),
2. pozostałe informacje do skonsolidowanego raportu kwartalnego (**Część B**),
3. kwartalną informację finansową KGHM Polska Miedź S.A. za okres bieżący od 1 stycznia do 30 września 2014 r., okres porównywalny od 1 stycznia do 30 września 2013 r. (**Część C**).

Zarówno śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 30 września 2014 r. jak i śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 30 września 2014 r. nie podlegały badaniu przez biegłego rewidenta.

3. Zastosowane kursy walutowe

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

- przeliczenie obrotów, zysku lub straty oraz przepływów pieniężnych za okres bieżący, według kursu **4,1803 PLNEUR***,
- przeliczenie obrotów, zysku lub straty oraz przepływów pieniężnych za okres porównywalny, według kursu **4,2231 PLNEUR***,
- przeliczenie aktywów, kapitału i zobowiązań na 30 września 2014 r. według kursu **4,1755 PLNEUR**,
- przeliczenie aktywów, kapitału i zobowiązań na 31 grudnia 2013 r. według kursu **4,1472 PLNEUR**.

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

4. Zasady rachunkowości

Skrócony skonsolidowany raport finansowy za okres od 1 lipca 2014 r. do 30 września 2014 r. został sporządzony zgodnie z MSR 34 Śródroczna sprawozdawczość finansowa i dla pełnego zrozumienia sytuacji finansowej i wyników działalności KGHM Polska Miedź S.A. i Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. powinien być czytany wraz ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2013 r. oraz z jednostkowym sprawozdaniem finansowym KGHM Polska Miedź S.A. za rok zakończony 31 grudnia 2013 r.

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

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

- MSSF 10 Skonsolidowane sprawozdania finansowe,
- MSSF 11 Wspólne ustalenia umowne,
- MSSF 12 Ujawnianie informacji na temat udziałów w innych jednostkach,
- MSR 27 Jednostkowe sprawozdania finansowe,
- MSR 28 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach,
- Poprawki do MSR 32 Instrumenty finansowe: prezentacja - Kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych,
- Poprawki do MSSF 10 Skonsolidowane sprawozdania finansowe, Poprawki do MSSF 11 Wspólne ustalenia umowne, Poprawki do MSSF 12 Ujawnianie informacji na temat udziałów w innych jednostkach: wytyczne do przepisów przejściowych,
- Jednostki inwestycyjne – zmiany do MSSF 10 Skonsolidowane sprawozdania finansowe, MSSF 12 Ujawnianie informacji na temat udziałów w innych jednostkach oraz MSR 27 Jednostkowe sprawozdania finansowe,
- Zmiany do MSR 36 Utrata wartości aktywów,
- Zmiany do MSR 39 Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena zatytułowane Nowacja instrumentów pochodnych oraz kontynuacja rachunkowości zabezpieczeń,
- KIMSF 21 Opłaty.

Zastosowanie powyższych standardów, zmian do standardów i interpretacji nie miało istotnego wpływu na politykę rachunkowości Grupy w odniesieniu do aktywów i zobowiązań posiadanych przez spółki Grupy na koniec okresu sprawozdawczego i okresów porównywalnych oraz transakcji zrealizowanych przez spółki Grupy w trakcie okresu sprawozdawczego i okresów porównywalnych, ani na niniejsze sprawozdania finansowe.

A. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe (kontynuacja)

II. Informacja o istotnych zmianach szacunkowych

1. Rezerwy na przyszłe zobowiązania

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

- 1.1 rezerw na przyszłe świadczenia pracownicze z tytułu jednorazowych odpraw emerytalnych lub rentowych, nagród jubileuszowych, odpraw pośmiertnych oraz deputatu węglowego wypłacanego również po okresie zatrudnienia. Skutkiem zmiany szacunku, głównie w wyniku zmian założeń makroekonomicznych, jest wzrost rezerwy w kwocie 139 mln zł, rozliczony na zmniejszenie innych całkowitych dochodów w kwocie 106 mln zł oraz na zmniejszenie zysku w kwocie 33 mln zł,
(po uwzględnieniu skutków w podatku odroczonym zmniejszenie innych całkowitych dochodów o 86 mln zł, zmniejszenie zysku w kwocie 27 mln zł),

/narastająco od początku roku obrotowego zwiększenie rezerwy w kwocie 316 mln zł, rozliczono:

- *na zmniejszenie innych całkowitych dochodów w kwocie 263 mln zł
(po uwzględnieniu skutków w podatku odroczonym zmniejszenie w kwocie 213 mln zł),*
- *na zmniejszenie zysku brutto w kwocie 53 mln zł
(po uwzględnieniu skutków w podatku odroczonym zmniejszenie w kwocie 43 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 180 mln zł, który rozliczono na zwiększenie zysku w kwocie 7 mln zł, na zwiększenie rzeczowych aktywów trwałych w kwocie 150 mln zł oraz na zmniejszenie innych całkowitych dochodów w kwocie 37 mln zł z tytułu różnic kursowych z przeliczenia kursem na dzień bilansowy salda rezerw utworzonych w spółkach zależnych o walucie funkcjonalnej innej niż PLN,

/narastająco od początku roku obrotowego zwiększenie rezerwy w kwocie 389 mln zł, rozliczone na zmniejszenie zysku w kwocie 17 mln zł, na zwiększenie środków trwałych w kwocie 330 mln zł oraz na zmniejszenie innych całkowitych dochodów w kwocie 42 mln zł z tytułu różnic kursowych z przeliczenia kursem na dzień bilansowy salda rezerw utworzonych w spółkach zależnych o walucie funkcjonalnej innej niż PLN. Zwiększenie rezerwy wpłynęło na zwiększenie aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w kwocie 59 mln zł/,

- 1.3 rezerw na przyszłe koszty wynagrodzeń wraz z narzutami w kwocie 212 mln zł, wypłacanych (zgodnie z postanowieniami Zakładowego Układu Zbiorowego Pracy) z okazji świąt branżowych i po zatwierdzeniu rocznego sprawozdania finansowego,

/Stan rezerwy na dzień 30 września 2014 r. wynosi 505 mln zł/.

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

2. Odroczonego 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 41 mln zł, który rozliczono:

- na zwiększenie zysku w kwocie 1 mln zł,
- na zwiększenie innych całkowitych dochodów z tytułu zysków aktuarialnych w kwocie 20 mln zł,
- na zwiększenie innych całkowitych dochodów w kwocie 20 mln zł z tytułu różnic kursowych z wyceny aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego spółek zależnych o walucie funkcjonalnej innej niż PLN,

/narastająco od początku roku obrotowego w aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego nastąpił wzrost aktywów w kwocie 90 mln zł, który rozliczono:

- *na zwiększenie zysku* *17 mln zł,*
- *na zwiększenie innych całkowitych dochodów z tytułu zysków i strat aktuarialnych* *50 mln zł,*
- *na zwiększenie innych całkowitych dochodów z tytułu różnic kursowych z wyceny aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego spółek zależnych o walucie funkcjonalnej innej niż PLN.* *23 mln zł/*

A. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe (kontynuacja)

W zobowiązaniach z tytułu odroczonego podatku dochodowego w bieżącym kwartale nastąpił wzrost w kwocie 174 mln zł, który rozliczono:

- na zmniejszenie zysku w kwocie 37 mln zł,
- na zwiększeniu innych całkowitych dochodów z tytułu wyceny instrumentów finansowych zabezpieczających i aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży w kwocie 8 mln zł,
- na zmniejszenie innych całkowitych dochodów w kwocie 145 mln zł z tytułu różnic kursowych z wyceny zobowiązań z tytułu odroczonego podatku dochodowego spółek zależnych o walucie funkcjonalnej innej niż PLN,

/narastająco od początku roku obrotowego w zobowiązaniach z tytułu odroczonego podatku dochodowego nastąpił wzrost w kwocie 219 mln zł, który rozliczono:

- *na zmniejszenie zysku* 61 mln zł,
- *na zwiększenie innych całkowitych dochodów z tytułu wyceny instrumentów finansowych zabezpieczających i aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży* 7 mln zł,
- *na zmniejszenie innych całkowitych dochodów z tytułu różnic kursowych z wyceny zobowiązań z tytułu odroczonego podatku dochodowego spółek zależnych o walucie funkcjonalnej innej niż PLN.* 165 mln zł /.

Po skompensowaniu aktywów ze zobowiązaniami, w sprawozdaniach z sytuacji finansowej na poziomie spółek zależnych na dzień 30 września 2014 r. ustalono wartość aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego w wysokości 471 mln zł, a wartość zobowiązań z tytułu odroczonego podatku dochodowego w wysokości 1 875 mln zł.

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 804 mln zł, z czego 478 mln zł dotyczy objęcia udziałów w podwyższonym kapitale oraz 326 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 30 września 2014 r., który był wyższy w stosunku do kursu walutowego na dzień 30 czerwca 2014 r. (zmiana z 3,0473 USD/PLN do 3,2973 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 56 mln zł,

/narastająco od początku roku:

- *wzrostu wartości inwestycji w kwocie 848 mln zł, z czego 478 mln zł dotyczy objęcia udziałów w podwyższonym kapitale oraz 370 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 30 września 2014 r., który był wyższy w stosunku do kursu walutowego na dzień 31 grudnia 2013 r. (zmiana z 3,012 USD/PLN do 3,2973 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 142 mln zł/,*

b) w aktywach finansowych dostępnych do sprzedaży wzrostu wartości aktywa z tytułu zysku z wyceny odniesionej w inne całkowite dochody w kwocie 28 mln zł,

/narastająco od początku roku wzrostu wartości aktywa z tytułu zysku z wyceny odniesionej w inne całkowite dochody w kwocie 183 mln zł/,

c) w pochodnych instrumentach finansowych (aktywa i zobowiązania) - w wyniku zmiany warunków makroekonomicznych oraz zawarcia nowych transakcji na rynku walutowym i miedzi, wzrosła wartość godziwa otwartych pozycji w instrumentach pochodnych na dzień 30 września 2014 r. W wyniku wyceny instrumentów pochodnych na dzień 30 września 2014 r. uznano zysk lub stratę III kwartału 2014 r. w kwocie 17 mln zł. Równocześnie w okresie sprawozdawczym, w wyniku rozliczenia transakcji w instrumentach pochodnych przypadających na III kwartał 2014 r. oraz wyceny instrumentów pochodnych na dzień 30 września 2014 r., obciążono inne całkowite dochody kwotą 77 mln zł (bez uwzględnienia podatku odroczonego). W następstwie realizacji instrumentów pochodnych zysk lub stratę III kwartału uznano kwotą 100 mln zł (w tym: 120 mln zł ujęte zostało w przychodach ze sprzedaży). Szczegółowe informacje dotyczące instrumentów pochodnych Jednostki Dominującej znajdują się w części C.III.5 niniejszego raportu.

A. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe (kontynuacja)

- d) w należnościach z tytułu dostaw, usług oraz pozostałych należności** wzrostu salda należności z tytułu pożyczki udzielonej Sierra Gorda S.C.M. w kwocie 105 mln USD (345 mln zł wg kursu 3,2973 USDPLN ogłoszonego przez NBP w dniu 30 września 2014 r.),

/narastająco od początku roku wzrostu salda należności głównie z tytułu pożyczki udzielonej Sierra Gorda S.C.M. w kwocie 467 mln USD (1 541 mln zł wg kursu 3,2973 USDPLN ogłoszonego przez NBP w dniu 30 września 2014 r.) oraz 320 mln zł wynikającego z przeliczenia wartości należności z waluty funkcjonalnej jednostki zależnej (USD) na walutę prezentacji Grupy Kapitałowej (PLN) przy zastosowaniu kursu USD/PLN na dzień 30 września 2014 r., który był wyższy w stosunku do kursu walutowego na dzień 31 grudnia 2013 r. (zmiana z 3,012 USDPLN do 3,2973 USDPLN)/.

2. Hierarchia wartości godziwej instrumentów finansowych

Investycje 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 2013 r.

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

IV. Wybrane dodatkowe noty objaśniające

1. Informacje o rzeczowych aktywach trwałych oraz wartościach niematerialnych

Nabycie i sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych

	Okres obrotowy	
	za 9 miesięcy kończący się 30 września 2014	za 9 miesięcy kończący się 30 września 2013
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	1 925	1 999
Nabycie wartości niematerialnych	405	164
Sprzedaż netto rzeczowych aktywów trwałych	5	14

Zobowiązania z tytułu transakcji zakupu rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych

	Stan na dzień	
	30 września 2014	31 grudnia 2013
Zobowiązania z tytułu transakcji zakupu rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	362	423

Umowne zobowiązania inwestycyjne nieujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej

	Stan na dzień	
	30 września 2014	31 grudnia 2013
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	2 963	2 711
Nabycie wartości niematerialnych	34	38
Umowne zobowiązania inwestycyjne, razem:	2 997	2 749

A. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe (kontynuacja)

2. Przychody ze sprzedaży

	Okres obrotowy			
	za 3 miesiące kończący się 30 września 2014	za 9 miesięcy kończący się 30 września 2014	za 3 miesiące kończący się 30 września 2013	za 9 miesięcy kończący się 30 września 2013
Miedź, nikiel, metale szlachetne, produkty uboczne hutnictwa	4 610	12 980	4 568	15 375
Usługi	226	646	269	960
Energia	9	56	10	69
Towary - wyroby hutnicze	92	237	149	437
Pozostałe towary	39	129	227	359
Odpady i materiały	54	169	22	63
Pozostałe wyroby	158	499	223	723
Ogółem przychody ze sprzedaży	5 188	14 716	5 468	17 986

3. Koszty według rodzaju

	Okres obrotowy			
	za 3 miesiące kończący się 30 września 2014	za 9 miesięcy kończący się 30 września 2014	za 3 miesiące kończący się 30 września 2013	za 9 miesięcy kończący się 30 września 2013
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	403	1 196	449	1 143
Koszty świadczeń pracowniczych	1 166	3 463	1 143	3 427
Zużycie materiałów i energii	1 995	5 739	2 140	6 330
Usługi obce	453	1 337	574	1 801
Podatki i opłaty w tym podatek od wydobycia niektórych kopalin*	506	1 491	557	1 833
Pozostałe koszty	65	168	9	205
Razem koszty rodzajowe	4 588	13 394	4 872	14 739
Wartość sprzedanych towarów i materiałów (+)	130	383	391	811
Zmiana stanu produktów, produkcji w toku (+/-)	(59)	(493)	(232)	(335)
Koszty wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (-)	(393)	(1 059)	(313)	(813)
Łączne koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, sprzedaży oraz ogólnego zarządu	4 266	12 225	4 718	14 402

*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.

A. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe (kontynuacja)

4. Pozostałe przychody operacyjne

	Okres obrotowy			
	za 3 miesiące kończący się 30 września 2014	za 9 miesięcy kończący się 30 września 2014	za 3 miesiące kończący się 30 września 2013	za 9 miesięcy kończący się 30 września 2013
Przychody oraz zyski z tytułu instrumentów finansowych zaliczane do pozostałej działalności operacyjnej z tytułów:	275	504	108	544
Wyceny i realizacji instrumentów pochodnych	147	206	30	285
Odsetek	79	213	78	202
Zysków/(strat) z tytułu różnic kursowych	49	49	(18)	1
Przychodów z tytułu dywidend	-	35	-	37
Pozostałych tytułów	-	1	18	19
Wynagrodzenie za zarządzanie Sierra Gorda S.C.M.	13	36	20	60
Rozwiązanie niewykorzystanych rezerw	21	24	13	17
Kary i odszkodowania	1	6	5	11
Otrzymane dotacje państwowe i inne darowizny	2	6	2	8
Pozostałe przychody/zyski operacyjne	16	62	12	42
Ogółem pozostałe przychody operacyjne	328	638	160	682

5. Pozostałe koszty operacyjne

	Okres obrotowy			
	za 3 miesiące kończący się 30 września 2014	za 9 miesięcy kończący się 30 września 2014	za 3 miesiące kończący się 30 września 2013	za 9 miesięcy kończący się 30 września 2013
Koszty i straty z tytułu instrumentów finansowych, zaliczane do pozostałej działalności operacyjnej z tytułów:	148	319	79	703
Wyceny i realizacji instrumentów pochodnych	151	314	56	493
Odsetek (Zysków)/strat z tytułu różnic kursowych	-	1	-	-
Odpisów z tytułu utraty wartości aktywów finansowych	(6)	-	25	25
Pozostałych tytułów	2	3	(1)	182
Pozostałych tytułów	1	1	(1)	3
Strata ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych	(1)	9	19	33
Przekazane darowizny	1	18	-	17
Utworzone rezerwy na zobowiązania	26	37	7	17
Pozostałe koszty/straty operacyjne	6	33	11	31
Ogółem pozostałe koszty operacyjne	180	416	116	801

A. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe (kontynuacja)

6. Koszty finansowe

	Okres obrotowy			
	za 3 miesiące kończący się 30 września 2014	za 9 miesięcy kończący się 30 września 2014	za 3 miesiące kończący się 30 września 2013	za 9 miesięcy kończący się 30 września 2013
Koszty odsetek z tytułów:	40	117	35	104
Obligacji	29	88	31	93
Kredytów bankowych, pożyczek i leasingu finansowego	11	29	4	11
Straty/ (Zyski) z tytułu różnic kursowych pochodzących ze źródeł finansowania zewnętrznego	70	62	(16)	13
Zmiany wysokości rezerw i zobowiązań wynikające z przybliżania czasu uregulowania zobowiązania (efekt odwracania dyskonta)	7	31	5	31
Pozostałe koszty finansowe	11	17	15	22
Ogółem koszty finansowe	128	227	39	170

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

	Stan na dzień	
	30 września 2014	31 grudnia 2013
Długoterminowe	2 392	1 714
Kredyty bankowe*	697	162
Pożyczki	4	5
Dłużne papiery wartościowe**	1 661	1 513
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	30	34
Krótkoterminowe	1 949	1 215
Kredyty bankowe*	1 893	1 186
Pożyczki	3	3
Dłużne papiery wartościowe - odsetki	38	9
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	15	17
Razem	4 341	2 929

* na wzrost wartości bilansowej kredytów wpływa w szczególności wzrost salda z tytułu zaciągniętych kredytów przez KGHM Polska Miedź S.A. omówiony w części C.III.6 niniejszego raportu oraz wzrost salda kredytów w Grupie KGHM INTERNATIONAL LTD., który dotyczy wykorzystania otwartej linii kredytowej, w ramach której na dzień 30 września 2014 r. saldo zadłużenia wyniosło 554 mln zł (168 mln USD).

** zmiana wartości bilansowej obligacji wyemitowanych przez KGHM INTERNATIONAL LTD. wynika z przeliczenia wartości obligacji z waluty funkcjonalnej KGHM INTERNATIONAL LTD. (USD) na walutę prezentacji Grupy Kapitałowej (PLN) przy zastosowaniu kursu USD/PLN na dzień 30 września 2014 r., który był wyższy w stosunku do kursu walutowego na dzień 31 grudnia 2013 r. (zmiana z 3,012 USD/PLN do 3,2973 USD/PLN).

8. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

Przychody operacyjne od jednostek powiązanych

	Okres obrotowy			
	za 3 miesiące kończący się 30 września 2014	za 9 miesięcy kończący się 30 września 2014	za 3 miesiące kończący się 30 września 2013	za 9 miesięcy kończący się 30 września 2013
Od jednostek stowarzyszonych i wspólnych przedsiębiorstw, w tym:	88	237	91	230
- z tytułu odsetek od pożyczki udzielonej Sierra Gorda S.C.M. przez KGHM INTERNATIONAL LTD.	75	201	70	168
- z tytułu umowy o świadczenie usług w zakresie wspierania procesu zarządzania Sierra Gorda S.C.M. przez KGHM INTERNATIONAL LTD.	13	36	20	60
Od pozostałych podmiotów powiązanych	1	11	-	14
Razem, przychody operacyjne od jednostek powiązanych	89	248	91	244

A. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe (kontynuacja)

Zakup pochodzący od jednostek powiązanych	Okres obrotowy			
	za 3 miesiące kończący się 30 września 2014	za 9 miesięcy kończący się 30 września 2014	za 3 miesiące kończący się 30 września 2013	za 9 miesięcy kończący się 30 września 2013
Od wspólnych przedsięwzięć	1	1	-	-
Od pozostałych podmiotów powiązanych	2	18	5	28
Razem, zakup pochodzący od jednostek powiązanych	3	19	5	28

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności od jednostek powiązanych	Stan na dzień	
	30 września 2014	31 grudnia 2013
Od jednostki współkontrolowanej Sierra Gorda S.C.M. - z tytułu udzielonej pożyczki	5 239	3 378
Od jednostek stowarzyszonych	-	1
Od pozostałych podmiotów powiązanych	5	2
Razem, należności od jednostek powiązanych	5 244	3 381

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania wobec jednostek powiązanych	Stan na dzień	
	30 września 2014	31 grudnia 2013
Wobec pozostałych podmiotów powiązanych	4	6
Razem, zobowiązania wobec jednostek powiązanych	4	6

Zobowiązania warunkowe	Stan na dzień	
	30 września 2014	31 grudnia 2013
Gwarancje udzielone w ramach zabezpieczenia kontraktu na dostawę energii elektrycznej i zobowiązań z tytułu leasingu w projekcie Sierra Gorda S.C.M.	828	414
Zabezpieczenie udzielone przez KGHM INTERNATIONAL LTD. na rzecz spłaty przyszłych zobowiązań środowiskowych Kopalni Robinson	256	184
Razem, zobowiązania warunkowe	1 084	598

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

Pozostałe transakcje zawarte przez Grupę Kapitałową z rządem oraz jednostkami, nad którymi ten rząd sprawuje kontrolę lub współkontrolę lub ma na nie znaczący wpływ, które były znaczące zbiorowo, wchodziły w zakres normalnych, codziennych operacji gospodarczych, przeprowadzonych na zasadach rynkowych. Transakcje dotyczyły zakupów przez spółki Grupy Kapitałowej materiałów i usług na potrzeby bieżącej działalności operacyjnej (paliwa, energii, usług transportowych). Obroty z tytułu tych transakcji za okres od 1 stycznia do 30 września 2014 r. wyniosły 588 mln zł (za okres od 1 stycznia do 30 września 2013 r. – 796 mln zł), a nierozliczone salda zobowiązań z tytułu tych transakcji na dzień 30 września 2014 r. wyniosły 209 mln zł (na dzień 31 grudnia 2013 r. – 36 mln zł).

Wynagrodzenia Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej (w tys. zł)	Okres obrotowy	
	za 9 miesięcy kończące się 30 września 2014	za 9 miesięcy kończące się 30 września 2013
Wynagrodzenia z tytułu pełnienia funkcji w RN, płace i inne krótkoterminowe świadczenia pracownicze	1 150	761
Razem	1 150	761

A. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe (kontynuacja)

Wynagrodzenia Zarządu Jednostki Dominującej (w tys. zł)	Okres obrotowy	
	za 9 miesięcy kończące się 30 września 2014	za 9 miesięcy kończące się 30 września 2013
	Płace i inne krótkoterminowe świadczenia pracownicze	8 306
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	721	-
Razem	9 027	7 001

Wynagrodzenia pozostałych członków kluczowego personelu kierowniczego (w tys. zł)	Okres obrotowy	
	za 9 miesięcy kończące się 30 września 2014	za 9 miesięcy kończące się 30 września 2013
	Płace i inne krótkoterminowe świadczenia pracownicze	4 295
Razem	4 295	4 201

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

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

	Stan na dzień 30 września 2014	Wzrost / (spadek) od zakończenia ostatniego roku obrotowego
Aktywa warunkowe	514	(15)
Otrzymane gwarancje	244	(4)
Sporne sprawy budżetowe	22	-
Należności wekslowe	109	(17)
Prace wdrożeniowe, projekty wynalazcze	47	3
Podatek od nieruchomości od wyrobisk górniczych	87	-
Pozostałe tytuły	5	3
Zobowiązania warunkowe	1 703	811
Zlecenia udzielenia gwarancji i poręczeń, w tym:	1 418	798
gwarancje udzielone w ramach zabezpieczenia kontraktu na dostawę energii elektrycznej i zobowiązań z tytułu leasingu w projekcie Sierra Gorda S.C.M.	828	414
zabezpieczenie zobowiązań Jednostki Dominującej z tytułu gotowości ewentualnego pokrycia wydatków likwidacji obiektu "Żelazny Most"	320	320
zabezpieczenie udzielone przez KGHM INTERNATIONAL LTD. na rzecz spłaty przyszłych zobowiązań środowiskowych Kopalni Robinson	256	72
Zobowiązania wekslowe	2	(13)
Sprawy sporne, sądowe w toku	51	(23)
Zobowiązania z umów wdrożeniowych i racjonalizatorskich	151	28
Podatek od nieruchomości od wyrobisk górniczych	63	21
Pozostałe tytuły	18	-
Zobowiązania nieujęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	352	44
Zobowiązania wobec jednostek samorządu terytorialnego w związku z rozbudową zbiornika odpadów wydobywczych	228	41
Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego	124	3

A. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe (kontynuacja)

V. Realizacja strategii

KGHM Polska Miedź S.A. konsekwentnie realizuje przyjętą strategię rozwoju. Kluczowe inicjatywy rozwojowe Jednostki Dominującej skupione są wokół trzech obszarów strategicznych:

1. poprawa efektywności głównego ciągu technologicznego produkcji miedzi,
2. działania zabezpieczające dostęp do bazy zasobowej,
3. projekty w sektorze energetycznym głównie w segmencie wytwarzania energii elektrycznej.

Uwzględniając dotychczasowe osiągnięcia w realizacji przyjętej Strategii KGHM Polska Miedź S.A., mobilizację wewnętrznego potencjału zasobowego, a także uwarunkowania makroekonomiczne stojące przed światowym sektorem wydobywczym, KGHM Polska Miedź S.A. kontynuowała prace związane z wielokierunkową analizą strategiczną perspektyw dalszego rozwoju i budowy wartości Grupy KGHM Polska Miedź S.A. Wnioski wynikające z realizowanych analiz będą podstawą do określenia fundamentów budowy nowej wizji Jednostki Dominującej i przygotowania projektu aktualizacji strategii Grupy KGHM Polska Miedź S.A.

1. Poprawa efektywności

Istotnymi w skali rozwojowej KGHM Polska Miedź S.A. w tym zakresie są inicjatywy ukierunkowane na obniżkę kosztów produkcji głównie poprzez wdrażanie innowacyjnych i efektywnych rozwiązań technologicznych w obszarze górnictwa i hutnictwa.

Aktualnie realizowane projekty rozwojowe w górnictwie obejmują prace związane z wdrożeniem mechanicznego urabiania:

- „Opracowanie i wdrożenie w warunkach kopalń KGHM Polska Miedź S.A. technologii mechanicznego urabiania złoża”. W okresie sprawozdawczym kontynuowano rozpoczęte w 2013 r. próby eksploatacyjne z kompleksem urabiającym ACT w przygotowanym oddziale pilotowym ZG Polkowice-Sieroszowice. Prowadzono uzgodnienia z partnerem biznesowym projektu firmą Caterpillar mające na celu wprowadzenie usprawnień konstrukcyjnych i wyeliminowania problemów eksploatacyjnych dotyczących samego kompleksu ACT jak i elementów towarzyszących. Po dokonaniu wymaganych modyfikacji kompleksu ACT próby eksploatacyjne kontynuowane będą w 2015 r.
- „Drażenie wyrobisk chodnikowych zespołem kombajnów”. W okresie sprawozdawczym w kopalni ZG Polkowice-Sieroszowice w ramach prac udostępniających złoża „Głogów Głęboki Przemysłowy” kontynuowano rozpoczęte w 2013 r. chodnikowe roboty przygotowawcze z wykorzystaniem zespołu trzech kombajnów. Równocześnie realizowano proces gromadzenia doświadczeń i oceny techniczno-ekonomicznej wdrażanej technologii, a także prace związane z optymalizacją struktury techniczno-organizacyjnej oddziału kombajnowego. Dotychczas uzyskane wyniki pozwalają na potwierdzenie realizacji zakładanych w projekcie celów związanych z rozwojem technologii mechanicznego urabiania w warunkach kopalń KGHM Polska Miedź S.A.
- „Zmechanizowany kompleks do wybierania pokładów rudy miedzi w warunkach KGHM”. W dniu 1 października 2014 r. KGHM Polska Miedź S.A. zawarła umowę z polskim producentem i dostawcą maszyn i urządzeń dla górnictwa firmą KOPEX Machinery SA dotyczącą współpracy przy opracowaniu i wdrożeniu prototypowego zmechanizowanego kompleksu ścianowego do wybierania pokładów rudy miedzi. Umowa zrealizowana zostanie w trzech etapach: opracowanie projektu urządzeń prototypu kompleksu, wykonanie prototypu kompleksu ścianowego oraz badania eksploatacyjne z kompleksem. Wartość podpisanej umowy wynosi 47,8 mln zł. Zakończenie prac projektowych przewiduje się do końca 2019 r. Projekt stanowi nowatorskie na skalę światową rozwiązanie dla górnictwa podziemnego, jednocześnie stwarzając alternatywę wobec obecnie realizowanego przez KGHM Polska Miedź S.A. projektu we współpracy z firmą Caterpillar.

Aktualnie realizowane projekty rozwojowe w zakresie modernizacji infrastruktury w hutnictwie:

- „Program Modernizacji Pirometalurgii w HM Głogów (PMP)”. W zakresie budowy pieca zawieszinowego w HM Głogów I zakończono kontraktację głównych urządzeń ciągu technologicznego. Trwają prace w zakresie budowy głównych obiektów ciągu technologicznego Pieca Zawieszinowego, w tym konstrukcji Hali Pieców, konstrukcji wsporczej Kotła Odzysknicowego, przebudowa Hali Konwertorów, Rozdzielni dla zasilania głównych obiektów i instalacji oraz Frontu Wylewania Żużla z Pieca Elektrycznego. Trwa montaż elementów konstrukcyjnych Pieca Zawieszinowego oraz Pieca Elektrycznego. Jednocześnie kontynuowano prace projektowe instalacji oraz kontraktację robót budowlano - montażowych dla poszczególnych węzłów technologicznych.

Zaktualizowany budżet projektu PMP zakłada zamknięcie inwestycji w kwocie 2,1 mld zł. Zakończenie wszystkich dostaw oraz robót budowlano-montażowych warunkujących uruchomienie instalacji Pieca Zawieszinowego (w tym podanie koncentratu miedzi do zmodernizowanego ciągu technologicznego Pieca Zawieszinowego) planowane jest do 1 października 2016 r. Powyższe nie wpływa na utrzymanie ciągłości produkcji hutniczej KGHM Polska Miedź S.A. w okresie realizacji inwestycji.

A. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe (kontynuacja)

Zmiany w realizacji projektu związane są z wydłużeniem procesu projektowania, na który wpływ ma zmiana warunków geologiczno-górnictwa kopalń KGHM Polska Miedź S.A. i związana z tym rosnąca kaloryczność produkowanych w Zakładach Wzbogacania Rudy koncentratów miedzi powodująca konieczność dostosowania i optymalizacji przyjętych rozwiązań techniczno-technologicznych modernizowanej infrastruktury hutniczej.

Z uwagi na konieczność obniżenia kaloryczności przetapianych koncentratów poprzez eliminację nadmiaru związków organicznych w produkowanych koncentratów Zarząd KGHM Polska Miedź S.A. podjął decyzję o budowie w HM Głogów I instalacji do prażenia koncentratów wraz z infrastrukturą towarzyszącą. Instalacja prażalnicza stworzy możliwość przetopu całości koncentratów krajowych w instalacjach HM Głogów I, HM Głogów II oraz HM Legnica, a także możliwość znacznego wzrostu przerobu koncentratów importowanych. Szacowane nakłady na realizację inwestycji wynoszą około 250,6 mln zł.

W ramach II Etapu intensyfikacji przetopu koncentratu w HM Głogów II kontynuowano wykonawstwo robót budowlano – montażowych w obrębie modernizowanych węzłów technologicznych. Zrealizowano zabudowę Skrubera, trwają końcowe fazy robót w zakresie Magazynu Kwasu Siarkowego oraz Stacji Elektrycznej 110/6kV GSTII. Zakończenie prac planowane jest w IV kwartale 2014 r.

Badania i innowacje dla poprawy efektywności głównego ciągu technologicznego

- „Program Sektorowy CuBR” realizowany w oparciu o zawarte w 2012 r. porozumienie oraz w 2013 r. umowę wykonawczą pomiędzy Narodowym Centrum Badań i Rozwoju a KGHM Polska Miedź S.A., polegający na wsparciu badań naukowych oraz prac rozwojowych dla przemysłu metali nieżelaznych. Przedsięwzięcie obejmuje pełen zakres przemysłu wydobywczego, zaś jego celem jest zwiększenie konkurencyjności polskiej gospodarki oraz wsparcie potencjału rozwojowego polskiej nauki i przemysłu. Realizacja projektów odnoszących się do wyzwań związanych z ciągiem technologicznym KGHM Polska Miedź S.A. przez konsorcja naukowo-przemysłowe umożliwi wyselekcjonowanie pomysłów rokujących opracowanie przełomowych dla KGHM Polska Miedź S.A. technologii, czy innowacyjnych urządzeń, usprawniających ciąg technologiczny, bądź też pozwoli na opracowanie nowych, opłacalnych w wykorzystaniu przez Jednostkę Dominującą materiałów i wyrobów. Okres realizacji porozumienia wynosi 10 lat, budżet programu 200 mln zł, zaś udział poszczególnych stron wynosi po 50%.

Na podstawie uruchomionej w styczniu 2014 r. I edycji konkursu, z alokacją 40 mln zł, przyjęto do realizacji cztery prace badawcze mające na celu opracowanie innowacyjnych, przełomowych technologii. Trwają prace związane z zawieraniem umów o wykonanie i finansowanie realizacji projektów w ramach przedsięwzięcia CuBR. W lipcu 2014 r. uruchomiono II edycję konkursu z alokacją środków w wysokości 65 mln zł. Rozstrzygnięcie konkursu nastąpi do końca 2014 r. Planuje się, że kolejny konkurs zostanie ogłoszony i rozstrzygnięty w roku 2015.

A. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe (kontynuacja)

2. Rozwój bazy zasobowej

W odniesieniu do działań zabezpieczających dostęp do bazy zasobowej KGHM Polska Miedź S.A. realizowała projekty ukierunkowane na eksplorację bazy zasobowej w regionie, tj. południowo-zachodniej Polsce i na obszarze Łużyc (Niemcy, Saksonia) oraz rozwój posiadanych aktywów produkcyjnych.

W przypadku Grupy KGHM INTERNATIONAL LTD. kluczowym osiągnięciem jest uruchomienie produkcji w kopalni Sierra Gorda w Chile. Ponadto, kontynuowano prace nad rozwojem projektu Victoria i Afton-Ajax oraz prowadzone były prace eksploracyjne w bezpośrednim sąsiedztwie aktywów górniczych.

Główne projekty zasobowe realizowane w regionie to:

– Gaworzyce – Radwanice

Kontynuowano prace dokumentacyjne złoża mające na celu obliczenie zasobów bilansowych i pozabilansowych rud miedzi oraz pierwiastków współwystępujących. Całość prac dokumentacyjnych zostanie zebrana w dokumentacji geologicznej złoża Gaworzyce-Radwanice w IV kwartale 2014 r. Rozpoznanie możliwości eksploatacji złóż rud miedzi z tego obszaru może pozwolić na przedłużenie okresu eksploatacji prowadzonej przez ZG Polkowice-Sieroszowice.

– Synklina Grodziecka

W ramach prac rozpoznawczych obszaru koncesyjnego Synklina Grodziecka, znajdującego się w okolicach tzw. Starego Zagłębia Miedziowego w pobliżu Bolesławca, kontynuowano prace i roboty geologiczne II etapu projektu. Do końca września br. wykonano łącznie 17 z zaprojektowanych 18 otworów złożowych. Zakończenie wiercen wszystkich otworów planowane jest w IV kwartale 2014 r.

– Stojanów

Rozpoczęto prace dokumentacyjne polegające na reinterpretacji archiwalnych danych geologicznych i geofizycznych złoża Stojanów w ramach uzyskanej w maju br. koncesji na poszukiwanie złoża rud miedziowo-srebrowych na tym obszarze. Obszar Stojanów jest przedłużeniem na teren Polski struktur geologicznych znajdujących się na obszarze Weisswasser.

– Retków Ścinawa i Głogów

W ramach prac nad projektami eksploracyjnymi na obszarach Retków Ścinawa oraz Głogów, do których KGHM Polska Miedź S.A. uzyskała koncesję w 2013 r., kontynuowano prace przygotowawczo-organizacyjne przed planowanym rozpoczęciem robót geologicznych.

– Bytom Odrzański i Kulów–Luboszyce

W dniu 29 lipca 2014 r., w wyniku przeprowadzonego postępowania odwoławczego na mocy złożonych przez KGHM Polska Miedź S.A. wniosków o ponowne rozpatrzenie sprawy, Minister Środowiska wydał decyzje uchylające w całości wydane w dniu 28 stycznia 2014 r. decyzje w przedmiocie:

- odmowy udzielenia KGHM Polska Miedź S.A. koncesji na poszukiwanie i rozpoznanie złoża rud miedzi na obszarze Bytom Odrzański,
- przyznania na rzecz KGHM Polska Miedź S.A. koncesji nr 5/2014/p na poszukiwanie złóż rud miedzi w obszarze Kulów–Luboszyce, jedynie w części obszaru objętego wnioskiem złożonym przez KGHM Polska Miedź S.A.

Spółka konkurencyjna złożyła skargi na ww. decyzje Ministra Środowiska z dnia 29 lipca 2014 r. do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego.

– Weisswasser

W ramach prac nad Projektem Weisswasser (Niemcy, Saksonia) realizowanym przez spółkę KGHM Kupfer AG – spółka w 100% zależna od KGHM Polska Miedź S.A. - w III kwartale 2014 r. zakończono I fazę II etapu projektu. Uzyskane wyniki z pomiarów sejsmicznych pozwoliły na zaplanowanie kolejnych kroków w projekcie Weisswasser. W kolejnej fazie tego etapu planuje się wykonanie jednego odwiertu wraz z pomiarami geofizycznymi na obszarze koncesyjnym Weisswasser II. We wrześniu br. KGHM Polska Miedź S.A. podjęła decyzję o objęciu akcji w podwyższonym kapitale zakładowym KGHM Kupfer AG na kwotę 2 mln EUR. Kapitał zostanie przeznaczony na sfinansowanie zaplanowanych działań eksploracyjnych.

– Zatoka Pucka

W dniu 1 października 2014 r. Minister Środowiska udzielił na rzecz KGHM Polska Miedź S.A. koncesji nr 28/2014/p na poszukiwanie i rozpoznawanie złoża soli potasowo – magnezowych w okolicach Pucka wraz z kopalinami towarzyszącymi: rudami miedzi i srebra oraz solą kamienną. Koncesja nie jest jeszcze prawomocna.

A. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe (kontynuacja)

W obszarze rozwoju zagranicznych aktywów górniczych KGHM Polska Miedź S.A. kontynuowała kluczowe projekty górnicze realizowane poprzez spółkę KGHM INTERNATIONAL LTD.:

– Projekt Sierra Gorda w Chile (KGHM INTERNATIONAL LTD. 55%, Sumitomo Metal Mining and Sumitomo Corporation 45%)

W dniu 30 lipca 2014 r. kopalnia Sierra Gorda w Chile uruchomiła produkcję. Osiągnięcie planowanych w pierwszym etapie projektu pełnych mocy, umożliwiających produkcję 120 tys. ton miedzi rocznie (przerób 110 tys. ton rudy dziennie), planowane jest w 2015 r.

W dniu 4 sierpnia 2014 r. Sąd Najwyższy w Chile wydał ostateczny i korzystny wyrok w sprawie dotyczącej zgodności z prawem środowiskowym transportu koncentratu miedzi z Sierra Gorda do portu Antofagasta. Wyrok ten potwierdził, że proces pozyskiwania pozwoleń na rzecz projektu Sierra Gorda został przeprowadzony zgodnie z obowiązującym prawem środowiskowym w Chile.

W dniu 25 października br. z portu Antofagasta wypłynął pierwszy transport ok. 6 tysięcy ton koncentratu miedzi pochodzącego z kopalni Sierra Gorda do Huty Miedzi Toyo (Toyo Smelter and Refinery).

Ostateczne nakłady inwestycyjne, z uwzględnieniem uzyskanych oszczędności, w tym z programu leasingu maszyn górniczych, wyniosły 4,2 miliarda USD wobec 3,9 miliarda USD szacowanych w marcu 2013 r. Wzrost nakładów inwestycyjnych wynika głównie ze zmiany uwarunkowań rynkowych, takich jak wzrost cen materiałów budowlanych, wzrost kosztów pracy oraz zastosowanie przy budowie kopalni wyższych, obecnie wymaganych standardów inżynierskich. Uwarunkowania wewnętrzne dotyczą: zwiększonego zużycia materiałów, większej ilości roboczogodzin oraz działań Zarządu zmierzających do zapewnienia najwyższego poziomu bezpieczeństwa na terenie kopalni.

W ramach projektu, w bieżącym okresie wdrożone zostały optymalizacje techniczne, które pozwoliły na zwiększenie zasobów przemysłowych projektu Sierra Gorda z 1,275 mld ton o zawartości 0,39% Cu, 0,024% Mo oraz 0,065 g/t Au do 1,463 mld ton o zawartości 0,40% Cu, 0,020% Mo oraz 0,065 g/t Au, w wyniku czego okres życia kopalni wydłużył się o 3 lata i przewiduje się, że wyniesie 23 lata.

W zakresie przygotowania drugiego etapu projektu, mającego na celu osiągnięcie docelowych zdolności produkcyjnych zakładu przerobczego realizowano prace inżynierskie związane z rozbudową infrastruktury zakładu.

W ramach definiowania potencjałów wzrostu wartości projektu Sierra Gorda zidentyfikowano perspektywiczne pod kątem zasobowym obszary przylegające do Sierra Gorda, na których prowadzone będą prace poszukiwawczo-rozpoznawcze. Wdrożono również plan budowania wartości, tzw. value creation plan, w ramach którego zdefiniowano inicjatywy mające na celu podwyższenie efektywności i obniżenie kosztów działalności zakładu górniczego w przyszłości. Ze względu na bardzo korzystne warunki nasłonecznienia w północnym Chile analizowana jest również możliwość produkcji energii elektrycznej na bazie farmy fotowoltaicznej, co pozwoliłoby na częściowe pokrycie zapotrzebowania kopalni Sierra Gorda na energię elektryczną na korzystnych warunkach cenowych.

Ponadto kontynuowano prace nad projektem Sierra Gorda Oxide, zakładającym przerób zgromadzonej w trakcie budowy i rozwoju kopalni Sierra Gorda rudy tlenkowej w instalacji odzyskiwania metalu z wykorzystaniem technologii SX/EW. W I kwartale 2014 r. rozpoczęto testy ługowania zgromadzonego na hałdach materiału skali półprzemysłowej, testy obejmują 18 tys. ton rudy o wysokiej zawartości miedzi oraz po 8 tys. ton rudy o średniej i niskiej zawartości miedzi. Równolegle prowadzone są testy kolumnowe.

– Projekt Victoria w Zagłębiu Sudbury w Kanadzie (KGHM INTERNATIONAL LTD. 100%)

Kontynuowano realizację prac związanych z drażeniem upadowej pierwszej szybu kopalni. Ponadto wykonywane były prace nad opracowaniem Zintegrowanego Studium Rozwoju dla projektu Victoria, będącego odpowiednikiem Studium Wykonalności, którego jednym z elementów jest szczegółowy harmonogram i plan wykonania projektu. Projekt zakłada budowę kopalni głębinowej umożliwiającej wydobycie rudy polimetalicznej bogatej w miedź, nikiel oraz metale szlachetne (głównie platynę i złoto).

– Projekt Afton-Ajax w Kanadzie (Grupa KGHM Polska Miedź S.A. 80%, Abacus Mining and Exploration Corp. 20%)

Obecnie prowadzone są prace inżynierskie, uwzględniające zmianę rozmieszczenia wybranych obiektów infrastruktury kopalni, zgodnie z opublikowanym w maju br. nowym planem zakładu górniczego. Jednocześnie realizowano prace eksploracyjne w pobliżu planowanej odkrywki, mające na celu zidentyfikowanie dodatkowego potencjału geologicznego, który pozwoli wydłużyć okres eksploatacji oraz zwiększyć wartość ekonomiczną Projektu. Kontynuowano prace nad przygotowaniem wniosku o pozwolenie środowiskowe, którego złożenie planowane jest w I połowie 2015 r.

A. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe (kontynuacja)

3. Projekty w branży energetycznej

W zakresie zwiększenia produkcji energii na własne potrzeby energetyczne w KGHM Polska Miedź S.A. kontynuowano projekty, których realizacja pozwoli na zabezpieczenie potrzeb energetycznych oraz doprowadzi do dywersyfikacji portfela wytwórczego i znacząco obniży ekspozycję Jednostki Dominującej na ryzyko polityki klimatycznej, zmian cen paliw i energii elektrycznej.

„Budowa badawczej instalacji podziemnego zgazowania węgla brunatnego w obszarze LGOM”.

W ramach realizacji projektu wykonano kompleksową analizę i interpretację wyników prac geologicznych, badań specjalistycznych i laboratoryjnych. Opracowano kryteria wyboru złóż oraz algorytmów oceny pokładu w kontekście technicznych możliwości przeprowadzenia podziemnego zgazowania węgla brunatnego z uwzględnieniem podatności węgla brunatnego na zgazowanie oraz występujących warunków geologicznych. Realizowano prace związane z określeniem harmonogramu dalszych prac geologicznych (etap III i IV) zakładających przeprowadzenie badań hydrogeologicznych i modelowania warunków związanych z procesem zgazowania węgla. W III kwartale prowadzono prace nakierowane na badania hydrogeologiczne.

W zakresie współpracy z partnerami z branży energetycznej KGHM Polska Miedź S.A. kontynuowała uczestnictwo w realizacji najważniejszych projektów energetycznych o zasięgu krajowym. Oczekuje się, że udział w tych projektach przyczyni się do zapewnienia dostaw energii dla Jednostki Dominującej w optymalnej cenie.

– Jednym z najważniejszych projektów energetycznych jest „Przygotowanie budowy i eksploatacji pierwszej polskiej elektrowni jądrowej”.

W dniu 3 września 2014 r., pomiędzy KGHM Polska Miedź S.A., Polską Grupą Energetyczną S.A., TAURON Polska Energia S.A. oraz ENEA S.A. zawarta została Umowa Wspólników, zgodnie z którą KGHM Polska Miedź S.A., TAURON Polska Energia S.A. oraz ENEA S.A. jako Partnerzy Biznesowi, nabędą od PGE, na podstawie odrębnej umowy, łącznie 30% udziałów (każdy z Partnerów Biznesowych nabędzie po 10% udziałów) w spółce celowej – PGE EJ 1 Sp. z o.o., która odpowiedzialna jest za przygotowanie i realizację inwestycji polegającej na budowie i eksploatacji pierwszej polskiej elektrowni jądrowej o mocy ok. 3 000 MWe. Zgodnie z założeniami, Grupa PGE pełnić będzie rolę lidera Projektu, a spółka PGE EJ 1 Sp. z o.o. ma w przyszłości pełnić funkcję operatora elektrowni.

Zgodnie z Umową Wspólników, strony zobowiązują się wspólnie, w proporcji do posiadanych udziałów, sfinansować działania w ramach fazy wstępnej Projektu. Faza Wstępna ma na celu określenie takich elementów, jak potencjalni partnerzy, w tym partner strategiczny, dostawcy technologii, wykonawcy EPC (Engineering, Procurement, Construction) 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 efektywną eksploatację.

W dniu 8 października 2014 r. KGHM Polska Miedź S.A. powzięła informację o decyzji Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów w sprawie wniosku o dokonanie koncentracji. Po przeprowadzeniu postępowania antymonopolowego wszczętego na wniosek KGHM Polska Miedź S.A., PGE, TAURON Polska Energia S.A. oraz ENEA S.A., Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów wydał bezwarunkową zgodę na dokonanie koncentracji, polegającej na utworzeniu przez Wnioskodawców wspólnego przedsiębiorcy pod firmą PGE EJ 1 Sp. z o.o. Uzyskanie zgody na koncentrację było warunkiem zawarcia przez Strony umowy nabycia udziałów w PGE EJ 1 sp. z o.o., określonym w Umowie Wspólników.

Strony Umowy Wspólników przewidują, że kolejne decyzje dotyczące Projektu, w tym decyzja dotycząca deklaracji dalszego uczestnictwa poszczególnych Stron (w tym KGHM Polska Miedź S.A.) 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 KGHM INTERNATIONAL LTD. w III kwartale 2014 r. oraz w III kwartale 2013 r.

	Okres obrotowy	
	za 3 miesiące kończące się	za 3 miesiące kończące się
	30 września 2014	30 września 2013
Produkcja miedzi [tys. t], w tym:	22,1	21,3
Robinson ⁽¹⁾	9,9	8,4
Morrison ⁽³⁾	3,9	4,7
Franke ⁽²⁾	5,3	5,8
Carlota ⁽²⁾	2,6	2,0
Podolsky ⁽³⁾	0,0	0,2
McCreeedy West ⁽³⁾	0,3	0,1
Produkcja niklu [tys. t], w tym:	0,7	1,0
Morrison ⁽³⁾	0,7	0,7
McCreeedy West ⁽³⁾	0,0	0,3
Produkcja metali szlachetnych (złoto, platyna, pallad) [tys. oz], w tym:	17,1	21,5
Robinson ⁽¹⁾	5,4	7,5
Morrison ⁽³⁾	10,6	12,9
Podolsky ⁽³⁾	0,0	0,5
McCreeedy West ⁽³⁾	1,1	0,6
C1 [USD/lb]*	2,25	2,41

(1) platny metal w koncentracji

(2) katoda

(3) wysłany platny metal w rudzie

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

W III kwartale 2014 r. produkcja miedzi w KGHM INTERNATIONAL LTD. wyniosła 22,1 tys. ton, co oznacza czteroprocentowy wzrost w relacji do analogicznego okresu 2013 r. Uzyskanie wyższego od ubiegłorocznego poziomu produkcji umożliwiła kontynuacja procesu optymalizacji przerobu w kopalni Robinson, polegającego na odpowiednim doborze mieszanki rud do przerobu. Zabieg ten pozwolił na poprawę wskaźników technologicznych procesu w relacji nie tylko do III kwartału ubiegłego roku, ale przede wszystkim w stosunku do I kwartału 2014 r., w którym kopalnia zmagiała się z problemami natury geologicznej i technologicznej (Jednostka Dominująca informowała o tym w raportach za I kwartał oraz I półrocze br.).

W III kwartale 2014 r. jednostkowy gotówkowy koszt produkcji miedzi C1, liczony dla wszystkich operacji Grupy Kapitałowej KGHM INTERNATIONAL LTD., wyniósł 2,25 USD/lb, co oznacza siedmioprocentowy spadek w relacji do wielkości zanotowanej rok wcześniej. Głównym czynnikiem poprawy efektywności kosztowej jest wzrost poziomu produkcji miedzi oraz wskaźników technologicznych przerobu w kopalni Robinson. Poprawa w tym zakresie była na tyle istotna, że pozwoliła obniżyć koszt C1, pomimo niekorzystnego wpływu produktów ubocznych (spadek cen oraz niższy wolumen sprzedaży metali szlachetnych).

A. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe (kontynuacja)

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

	Okres obrotowy			
	za 3 miesiące kończący się 30 września 2014		za 3 miesiące kończący się 30 września 2013	
	mln zł	mln USD	mln zł	mln USD
Przychody ze sprzedaży netto*	657	207	709	224
Koszty podstawowej działalności operacyjnej	671	211	722	227
Zysk z działalności operacyjnej	88	28	107	34
Zysk (strata) netto	37	12	44	14
Amortyzacja	128	40	155	49
Nakłady na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	228	72	141	44
EBITDA (zysk z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację)	216	68	262	83

*przychody ze sprzedaży pomniejszone o premie przerobowe TC/RC

W III kwartale 2014 r. Grupa Kapitałowa KGHM INTERNATIONAL LTD. zanotowała spadek przychodów ze sprzedaży w porównaniu do analogicznego kwartału 2013 r. o 52 mln zł tj. 7% (17 mln USD tj. 8%). Największy wpływ na spadek przychodów wyrażonych w dolarach miały następujące czynniki:

- ceny miedzi – w okresie roku zanotowano spadek średniej efektywnej ceny uzyskanej w sprzedaży miedzi z 7 253 USD/t w III kwartale 2013 r. do 6 856 USD/t w III kwartale 2014 r.
- zakres usług górniczych – z uwagi na sytuację na rynku usług górniczych oraz w związku z zakończeniem niektórych istotnych kontraktów w 2013 r., przychody zrealizowane przez DMC Mining Services, spółkę zależną KGHM INTERNATIONAL LTD., były istotnie niższe od zanotowanych rok wcześniej (spadek o 18 mln USD),
- produkcja metali szlachetnych – spadek wolumenu o 20% tj. o 4,4 tys. uncji wpłynął na obniżenie wartości sprzedaży.

Pozytywny wpływ na poziom przychodów miał wspomniany wzrost ilości produkcji, a tym samym sprzedaży miedzi.

Koszty podstawowej działalności operacyjnej były niższe o 51 mln zł (16 mln USD) z uwagi przede wszystkim na realizację mniejszego zakresu usług górniczych (DMC Mining Services), ograniczenie wydobycia rudy związane ze wstrzymaniem produkcji niklu (McCreedy West) oraz korzystny wpływ kursu walutowego (Franke, Morrison).

W zakresie dotyczącym pozostałej działalności operacyjnej spółka zrealizowała zysk na poziomie 103 mln zł (32 mln USD), co oznacza poziom zbliżony do osiągniętego w III kwartale 2013 r. Powyższa kwota w ujęciu dolarowym obejmuje przede wszystkim odsetki naliczone od pożyczki udzielonej w ramach finansowania projektu Sierra Gorda w Chile w kwocie 23 mln USD (22 mln USD w III kwartale 2013 r.). Wymienione powyżej czynniki stanowiły główną przyczynę obniżenia EBITDA o 46 mln zł tj. 18% (15 mln USD; 17%).

Pojęcie EBITDA, podobnie jak większość wskaźników ekonomiczno-finansowych nie jest definiowane przez Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej. Zaprezentowany w tabeli powyżej wskaźnik EBITDA za III kwartał 2014 r. (68 mln USD) istotnie różni się od wielkości EBITDA skorygowanej, publikowanej przez KGHM INTERNATIONAL LTD. (39 mln USD). Zgodnie z metodologią stosowaną w KGHM Polska Miedź S.A. wskaźnik liczony jest w oparciu o zysk z działalności operacyjnej skorygowany o wielkość amortyzacji, natomiast podstawą wyciszczenia EBITDA w KGHM INTERNATIONAL LTD. jest zysk z działalności górniczej, skorygowany o amortyzację, koszty ogólnego zarządu i inne zdarzenia o nietypowym charakterze. Główna różnica dotyczy naliczonych odsetek od pożyczki dla Sierra Gorda S.C.M.

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

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 5/2014 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia KGHM Polska Miedź S.A. z dnia 23 czerwca 2014 r. na dywidendę dla akcjonariuszy z zysku za rok obrotowy 2013 przeznaczono kwotę 1 mld zł, co stanowi 5,00 zł na jedną akcję.

Dzień dywidendy ustalono na 8 lipca 2014 r., a wypłatę dywidendy w dwóch ratach: 18 sierpnia 2014 r. – kwota 2,50 zł na akcję i 18 listopada 2014 r. – kwota 2,50 zł na akcję.

Wszystkie akcje Jednostki Dominującej są akcjami zwykłymi.

X. Segmenty działalności

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

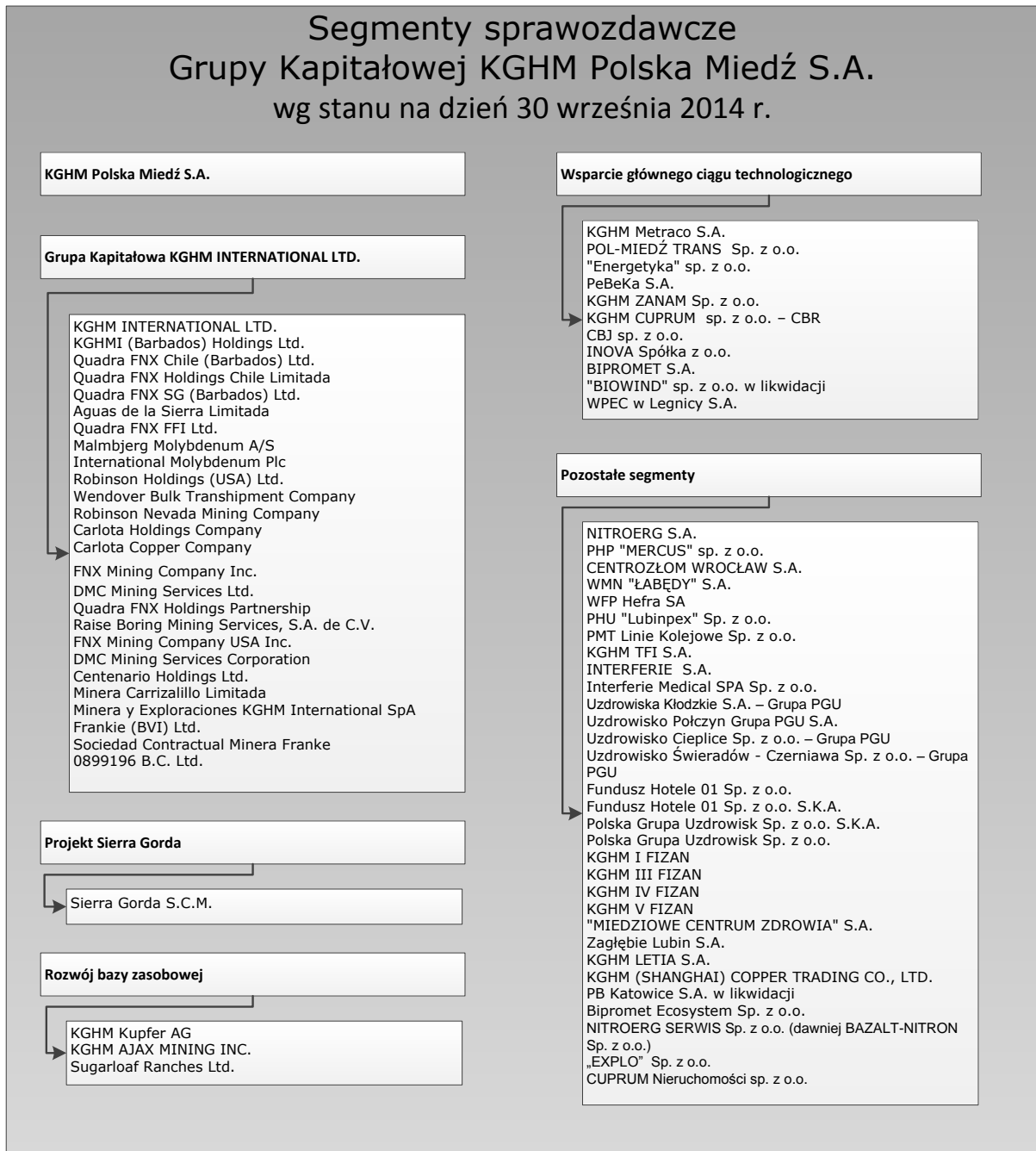
W ramach przyjętego modelu zarządzania strukturą Grupy Kapitałowej oraz mając na uwadze regulacje MSSF 8, a także przydatność informacji użytkownikom sprawozdania finansowego wyodrębnia się pięć głównych segmentów operacyjnych, które podlegają szczegółowej ocenie przez organy zarządcze. Wyodrębnione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

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

*w okresie sprawozdawczym 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.

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

A. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe (kontynuacja)



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

KGHM Polska Miedź S.A.
Skonsolidowany raport kwartalny wraz z kwartalną informacją finansową sporządzony wg MSR 34
za okres od 1 lipca 2014 roku do 30 września 2014 roku
(kwoty w tabelach wyrażone są w mln złotych, o ile nie podano inaczej)

A. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe (kontynuacja)

Okres obrotowy za 9 miesięcy kończący się 30 września 2014 r.										
	KGHM Polska Miedź S.A.	KGHM INTERNATIONAL LTD.	Projekt Sierra Gorda ***	Rozwój bazy zasobowej	Wsparcie głównego ciągu technologicznego	Pozostałe segmenty	Korekty doprowadzające do wyceny/zasad zgodnie z MSSF	Korekty konsolidacyjne	Ogółem	
Przychody ze sprzedaży	11 843	1 653	-	-	3 430	1 827	-	(4 037)	14 716	
Przychody ze sprzedaży innym segmentom	201	-	-	-	3 138	737	-	(4 076)	-	
Przychody ze sprzedaży klientom zewnętrznym	11 642	1 653	-	-	292	1 090	-	39	14 716	
Koszty podstawowej działalności operacyjnej	(9 341)	(1 726)	-	(3)	(3 367)	(1 804)	(66)	4 082	(12 225)	
Amortyzacja	(629)	(330)	-	(1)	(122)	(52)	(67)	5	(1 196)	
Zysk/(strata) z działalności operacyjnej	2 499*	182*	-	(1)	81*	192*	(66)	(174)	2 713	
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	2 403	47	-	(1)	73	187	(64)	(160)	2 485	
Podatek dochodowy	(655)	(5)	-	(1)	(19)	(9)	12	(28)	(705)	
Zysk/(strata) netto	1 748*	42*	-	(2)	54*	178*	(52)	(188)	1 780	
Stan na dzień 30 września 2014 r.										
Aktywa segmentu, w tym:	31 579	13 837	10 708	574	2 872	2 186	(7 832)	(14 977)	38 947	
Inwestycje wyceniane metodą praw własności	33	1 987**	-	-	-	2	2 404	4 426		
Zobowiązania	7 771	4 760	8 501	48	1 044	582	(7 399)	(824)	14 483	
Okres obrotowy za 9 miesięcy kończący się 30 września 2014 r.										
Inne informacje										
Nakłady na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	1 573	558	2 745	110	97	55	(2 745)	(8)	2 385	
EBITDA (zysk z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację)	3 128	512				203				
% sprzedaży do KGHM Polska Miedź S.A.						86%				
Dane produkcyjne i kosztowe										
Miedź płytana (tys. t)	429,1	63,6								
- w tym z wsadów obcych (tys. t)	117,0	-								
Nikiel (tys. t)	-	2,4								
Molibden (tys. t)	-	0,3								
Srebro (t)	930,1	1,4								
Złoto (tys. troz)	52,5	22,5								
Platyna (tys. troz)	-	8,2								
Pallad (tys. troz)	-	20,2								
Koszt gotówkowy produkcji miedzi w koncentracji C1 (USD/funt) ****	1,82	2,31								

„Korekty doprowadzające do wyceny/zasad zgodnie z MSSF” – dotyczą korekty do wartości godziwej z tytułu ostatecznego rozliczenia nabycia KGHM INTERNATIONAL LTD. na poziomie konsolidacji z uwzględnieniem skumulowanej wartości korekt od dnia nabycia do 30 września 2014 r. dla pozycji skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej oraz od 1 stycznia do 30 września 2014 r. dla pozycji ze skonsolidowanego sprawozdania z zysków lub strat.

* wyniki analizowane w danym segmencie

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

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

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

KGHM Polska Miedź S.A.
Skonsolidowany raport kwartalny wraz z kwartalną informacją finansową sporządzony wg MSR 34
za okres od 1 lipca 2014 roku do 30 września 2014 roku
(kwoty w tabelach wyrażone są w mln złotych, o ile nie podano inaczej)

A. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe (kontynuacja)

Informacja dotycząca segmentów działalności za okres porównywalny

	Okres obrotowy za 9 miesięcy kończący się 30 września 2013 r.								
	KGHM Polska Miedź S.A.	KGHM INTERNATIONAL LTD.	Projekt Sierra Gorda ***	Rozwój bazy zasobowej	Wsparcie głównego ciągu technologicznego	Pozostałe segmenty	Korekty doprowadzające do wyceny/zasad zgodnie z MSSF	Korekty konsolidacyjne	Ogółem
Przychody ze sprzedaży	13 674	2 595	-	-	4 161	2 238	-	(4 682)	17 986
Przychody ze sprzedaży innym segmentom	205	-	-	-	3 628	816	-	(4 649)	-
Przychody ze sprzedaży klientom zewnętrznym	13 469	2 595	-	-	533	1 422	-	(33)	17 986
Koszty podstawowej działalności operacyjnej	(10 293)	(2 402)	-	(4)	(4 125)	(2 195)	(153)	4 770	(14 402)
Amortyzacja	(621)	(376)	-	(1)	(102)	(59)	(122)	138	(1 143)
Zysk/(strata) z działalności operacyjnej	3 121*	316*	-	(4)	67*	59*	(153)	59	3 465
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	3 081	201	-	(4)	56	51	(153)	63	3 295
Podatek dochodowy	(836)	(104)	-	-	(15)	(11)	48	(40)	(958)
Zysk/(strata) netto	2 245*	97*	-	(4)	41*	40*	(105)	23	2 337

	Stan na dzień 31 grudnia 2013 r.								
Aktywa segmentu, w tym:	29 038	11 270	7 381	484	2 647	2 365	(4 726)	(13 994)	34 465
Inwestycje wyceniane metodą praw własności	32	1 488**	-	-	-	2	2 198	-	3 720
Zobowiązania	5 740	3 652	5 828	33	1 234	573	(4 727)	(932)	11 401

	Okres obrotowy za 9 miesięcy kończący się 30 września 2013 r.								
Inne informacje									
Nakłady na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	1 489	332	2 564	70	185	68	(2 546)	(35)	2 127
EBITDA (zysk z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację)	3 742	692				169			
% sprzedaży do KGHM Polska Miedź S.A.						81%			

Dane produkcyjne i kosztowe

Miedź płatna (tys. t)	417,5	76,4
- w tym z wsadów obcych (tys. t)	113,1	-
Nikiel (tys. t)	-	3,3
Molibden (tys. t)	-	0,4
Srebro (t)	864,2	2,0
Złoto (tys. troz)	22,5	43,7
Platyna (tys. troz)	-	9,3
Pallad (tys. troz)	-	21,5
Koszt gotówkowy produkcji miedzi w koncentracji C1 (USD/funt) ****	1,74	2,21

„Korekty doprowadzające do wyceny/zasad zgodnie z MSSF” – dotyczą korekty do wartości godziwej z tytułu ostatecznego rozliczenia nabycia KGHM INTERNATIONAL LTD. na poziomie konsolidacji z uwzględnieniem skumulowanej wartości korekt od dnia nabycia do 31 grudnia 2013 r. dla pozycji skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej oraz od 1 stycznia do 30 września 2013 r. dla pozycji ze skonsolidowanego sprawozdania z zysków lub strat.

* wyniki analizowane w danym segmencie

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

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

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

A. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe (kontynuacja)

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

	Okres obrotowy	
	za 9 miesięcy kończący się 30 września 2014	za 9 miesięcy kończący się 30 września 2013
Polska	3 574	3 649
Niemcy	2 691	3 430
Chiny	1 680	1 958
Wielka Brytania	1 158	1 943
Czechy	1 105	1 287
Kanada	568	905
Włochy	526	546
Francja	522	561
Węgry	477	578
Turcja	380	376
Szwajcaria	302	329
Stany Zjednoczone Ameryki	286	939
Austria	182	210
Japonia	147	160
Belgia	139	150
Słowacja	85	82
Bułgaria	49	37
Holandia	42	17
Finlandia	33	8
Słowenia	23	29
Bośnia i Hercegowina	17	26
Ukraina	16	23
Korea Południowa	9	89
Dania	1	86
Inne kraje (sprzedaż rozdrobniona)	704	568
Razem	14 716	17 986

Główni klienci

W okresie od 1 stycznia 2014 r. do 30 września 2014 r. oraz w okresie porównywalnym z żadnym odbiorcą nie zrealizowano przychodów przekraczających 10% przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej.

Aktywa trwałe Grupy Kapitałowej (rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne) w 70,84% zlokalizowane są w Polsce. Pozostałe 29,16% aktywów trwałych zlokalizowane jest w krajach: Kanada – 16,90%; Stany Zjednoczone – 6,21%; Chile – 2,49%; inne kraje – 3,56%.

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.

Zmiany w okresie od 1 lipca 2014 r. do 30 września 2014 r.

Zmiany struktury Grupy Kapitałowej w III kwartale 2014 r., tj.:

- rozliczenie likwidacji spółki KGHM Kupferhandelsges m.b.H.i.L,
 - nabycie spółki EXPLO Sp. z o.o.,
 - utworzenie spółki CUPRUM Nieruchomości sp. z o.o.,
- nie miały istotnego wpływu na niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

A. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe (kontynuacja)

Zmiany w okresie od 1 stycznia 2014 r. do 30 czerwca 2014 r.

Połączenie jednostek znajdujących się pod wspólną kontrolą

W dniu 21 stycznia 2014 r. Walne Zgromadzenie KGHM Metraco S.A. oraz Walne Zgromadzenie KGHM Ecoren S.A. podjęły decyzje o połączeniu spółek poprzez przejęcie spółki KGHM Ecoren S.A. przez spółkę KGHM Metraco S.A. W obu spółkach 100% właścicielem na moment podjęcia decyzji o połączeniu była spółka KGHM Polska Miedź S.A. W dniu 31 stycznia 2014 r. został dokonany wpis o połączeniu w Krajowym Rejestrze Sądowym. Po połączeniu 100% właścicielem KGHM Metraco S.A. pozostaje KGHM Polska Miedź S.A., który objął wszystkie akcje w podwyższonym kapitale akcyjnym KGHM Metraco S.A. pokrywając je wniesieniem majątku KGHM Ecoren S.A. Z dniem połączenia KGHM Metraco S.A. rozpoczęła kontynuowanie działalności prowadzonej dotychczas przez KGHM Ecoren S.A. Z uwagi na charakter przeprowadzonej transakcji (połączenie jednostek znajdujących się pod wspólną kontrolą) nie miała ona istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy na dzień 30 czerwca 2014 r.

W dniu 22 stycznia 2014 r. nastąpiło połączenie podmiotów zależnych Grupy Kapitałowej KGHM INTERNATIONAL LTD. Pan de Azucar (BVI) Ltd., Centenario Copper (BVI) Ltd., Volcanes (BVI) Ltd. i przejęcie ich przez Centenario Holdings Ltd. Działania te zostały podjęte w celu uproszczenia struktury Grupy Kapitałowej KGHM INTERNATIONAL LTD. poprzez rozwiązanie podmiotów zależnych, których działalność nie jest związana z podstawową działalnością operacyjną KGHM INTERNATIONAL LTD. Transakcja ta nie miała istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy na dzień 30 czerwca 2014 r.

Wykup akcji pracowniczych

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

- Uzdrowiska Kłodzkie S.A. – Grupa PGU, stanowiących 6,60% udziału w kapitale podstawowym spółki,
- Uzdrowisko Połczyn Grupa PGU S.A., stanowiących 6,36% udziału w kapitale podstawowym spółki,
- Uzdrowisko Cieplice Sp. z o.o. - Grupa PGU, stanowiących 4,71% udziału w kapitale podstawowym spółki,
- Uzdrowisko Świeradów-Czerniawa Sp. z o.o. - Grupa PGU, stanowiących 8,37% udziału w kapitale podstawowym spółki,
- CENTROZŁOM WROCLAW S.A., stanowiących 0,64% udziału w kapitale podstawowym spółki.

Łączna wartość nabytych akcji wyniosła 14 mln zł i została rozliczona w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym jako zmniejszenie zobowiązań z tytułu opcji sprzedaży akcji pracowniczych.

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

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

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

XII. Zdarzenia po dniu kończącym okres sprawozdawczy

Wydłużenie terminu ważności gwarancji wobec Województwa Dolnośląskiego.

W dniu 10 października 2014 r., na zlecenie KGHM Polska Miedź S.A., współpracujący z Jednostką Dominującą bank przedłużył termin ważności gwarancji na kwotę 320 mln PLN o kolejne 3 m-ce. Nowy termin obowiązywania gwarancji upływa z dniem 2 lutego 2015 r. Gwarancja zabezpiecza zobowiązania Spółki wobec Województwa Dolnośląskiego.

Gwarancja wystawiona jest w związku z art. 32 ust. 1 ustawy z dnia 10 lipca 2008 r. o odpadach wydobywczych, w celu zabezpieczenia należytego wykonania przez posiadacza odpadów, prowadzącego obiekt unieszkodliwiania odpadów wydobywczych, obowiązków dotyczących zamknięcia obiektu unieszkodliwiania odpadów wydobywczych oraz rekultywacji terenu.

Uruchomienie pożyczki z Europejskiego Banku Inwestycyjnego

W dniu 30 października 2014 r. Spółka uruchomiła I transzę pożyczki udzielonej przez Europejski Bank Inwestycyjny. Zobowiązanie w wysokości 300 mln USD zostało zaciągnięte na okres 12 lat, na bazie stałej stopy procentowej. Pozyskane środki zostaną przeznaczone na realizację projektów inwestycyjnych Spółki związanych z modernizacją hutnictwa oraz rozbudową obiektu unieszkodliwiania odpadów wydobywczych „Żelazny Most”.

Sierra Gorda: pierwszy transport koncentratu miedzi oraz ostateczne nakłady inwestycyjne

Szczegółowe informacje dotyczące powyższego zdarzenia przedstawiono w części A.V.2 – Rozwój bazy zasobowej.

Zgoda Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów na koncentrację

Szczegółowe informacje dotyczące powyższego zdarzenia przedstawiono w części A.V.3 – Projekty w branży energetycznej.

B. Pozostałe informacje do skonsolidowanego raportu kwartalnego

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

KGHM Polska Miedź S.A. nie publikowała prognoz wyników finansowych na 2014 r.

Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu KGHM Polska Miedź S.A. na dzień przekazania skonsolidowanego raportu kwartalnego, zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji KGHM Polska Miedź S.A. w okresie od przekazania skonsolidowanego raportu za I półrocze 2014 r.

Na dzień przekazania skonsolidowanego raportu za I półrocze 2014 r., tj. na dzień 13 sierpnia 2014 r., zgodnie z wiedzą Zarządu KGHM Polska Miedź S.A., jedynym akcjonariuszem posiadającym co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu KGHM Polska Miedź S.A. był Skarb Państwa, który posiadał 63 589 900 akcji KGHM Polska Miedź S.A. - co stanowi 31,79% kapitału zakładowego i daje prawo do takiej samej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu KGHM Polska Miedź S.A. (na podstawie zawiadomienia z dnia 12 stycznia 2010 r.).

Po przekazaniu skonsolidowanego raportu za I półrocze 2014 r. KGHM Polska Miedź S.A. nie otrzymała zawiadomień od akcjonariuszy o zmianie struktury własności znacznych pakietów akcji.

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

Zestawienie stanu posiadania akcji KGHM Polska Miedź S.A. lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące KGHM Polska Miedź S.A., na dzień przekazania skonsolidowanego raportu kwartalnego. Zmiany w stanie posiadania, w okresie od przekazania skonsolidowanego raportu za I półrocze 2014 r.

Członkowie Zarządu KGHM Polska Miedź S.A.

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 III kwartał 2014
Prezes Zarządu	Herbert Wirth	1900
I Wiceprezes Zarządu	Jarosław Romanowski	1900
Wiceprezes Zarządu	Marcin Chmielewski	1993
Wiceprezes Zarządu	Jacek Kardela	1900
Wiceprezes Zarządu	Wojciech Kędzia	1900

Zgodnie z wiedzą KGHM Polska Miedź S.A. stan ten nie uległ zmianie od dnia przekazania skonsolidowanego raportu za I półrocze 2014 r.

Członkowie Rady Nadzorczej KGHM Polska Miedź S.A.

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

funkcja	imię i nazwisko	liczba akcji na dzień sporządzenia raportu za III kwartał 2014
Członek Rady Nadzorczej	Józef Czyczerski	10
Członek Rady Nadzorczej	Leszek Hajdacki	1

Zgodnie z wiedzą KGHM Polska Miedź S.A. stan ten nie uległ zmianie od dnia przekazania skonsolidowanego raportu za I półrocze 2014 r.

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

Na dzień 30 września 2014 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.

B. Pozostałe informacje do skonsolidowanego raportu kwartalnego (kontynuacja)

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

W okresie od 1 stycznia 2014 r. do 30 września 2014 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 2014 r. do 30 września 2014 r. KGHM Polska Miedź S.A. oraz jednostki od niej zależne nie udzieliły poręczeń kredytu lub pożyczki a także nie udzieliły gwarancji na rzecz jednego podmiotu lub jednostki zależnej od tego podmiotu, których łączna wartość stanowiłaby co najmniej 10% kapitałów własnych KGHM Polska Miedź S.A.

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

W trzecim kwartale 2014 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 będą miały wpływ na osiągnięte przez Grupę Kapitałową wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału

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

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

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

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

- notowania metali,
- kurs walutowy CLP/USD, CAD/USD oraz USD/PLN,
- koszty produkcji górniczej miedzi.

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

Śródroczne sprawozdanie z sytuacji finansowej

	Stan na dzień		
	Nota	30 września 2014	31 grudnia 2013
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe		10 795	9 744
Wartości niematerialne		465	273
Akcje, udziały i certyfikaty inwestycyjne w jednostkach zależnych		11 755	11 744
Inwestycje we wspólne przedsięwzięcia		33	33
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		121	98
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		990	809
Aktywa finansowe przeznaczone na likwidację kopalń i rekultywację składowisk odpadów		206	178
Pochodne instrumenty finansowe		130	342
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności		1 489	314
		25 984	23 535
Aktywa obrotowe			
Zapasy		2 955	2 432
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności		1 966	2 475
Aktywa finansowe przeznaczone na likwidację kopalń		1	1
Pochodne instrumenty finansowe		293	472
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		380	123
		5 595	5 503
		31 579	29 038
RAZEM AKTYWA			
ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁ WŁASNY			
Kapitał własny			
Kapitał akcyjny		2 000	2 000
Kapitał z tytułu wyceny instrumentów finansowych		481	512
Kapitał z tytułu zysków i strat aktuarialnych z wyceny świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia		(319)	(112)
Zyski zatrzymane		21 646	20 898
		23 808	23 298
ZOBOWIĄZANIA			
Zobowiązania długoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		168	26
Pochodne instrumenty finansowe		29	17
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		1 719	1 423
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	C. II. 2	841	523
		2 757	1 989
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		2 879	2 431
Kredyty		1 861	1 123
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego od osób prawnych		43	50
Pochodne instrumenty finansowe		67	6
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		119	110
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	C. II. 2	45	31
		5 014	3 751
		7 771	5 740
RAZEM ZOBOWIĄZANIA			
		31 579	29 038
RAZEM ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁ WŁASNY			
		31 579	29 038

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

Śródroczne sprawozdanie z zysków lub strat

	Nota	Okres obrotowy			
		za 3 miesiące kończący się 30 września 2014	za 9 miesięcy kończący się 30 września 2014	za 3 miesiące kończący się 30 września 2013	za 9 miesięcy kończący się 30 września 2013
Przychody ze sprzedaży	C. II. 3	4 116	11 843	4 171	13 674
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	C. II. 4	(3 014)	(8 741)	(3 180)	(9 741)
Zysk brutto ze sprzedaży		1 102	3 102	991	3 933
Koszty sprzedaży	C. II. 4	(27)	(89)	(25)	(87)
Koszty ogólnego zarządu	C. II. 4	(173)	(511)	(163)	(465)
Pozostałe przychody operacyjne	C. II. 5	223	374	9	391
Pozostałe koszty operacyjne	C. II. 6	(172)	(377)	(82)	(651)
Zysk z działalności operacyjnej		953	2 499	730	3 121
Koszty finansowe	C. II. 7	(81)	(96)	5	(40)
Zysk przed opodatkowaniem		872	2 403	735	3 081
Podatek dochodowy		(243)	(655)	(215)	(836)
Zysk netto		629	1 748	520	2 245
Zysk na akcję w trakcie okresu (wyrażony w złotych na jedną akcję)					
- podstawowy		3,15	8,74	2,60	11,22
- rozwodniony		3,15	8,74	2,60	11,22

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

Śródroczne sprawozdanie z całkowitych dochodów

	Okres obrotowy			
	za 3 miesiące kończący się 30 września 2014	za 9 miesięcy kończący się 30 września 2014	za 3 miesiące kończący się 30 września 2013	za 9 miesięcy kończący się 30 września 2013
Zysk netto	629	1 748	520	2 245
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	36	182	88	93
Podatek dochodowy dotyczący aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	(7)	(35)	(17)	(18)
Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne	(77)	(220)	(229)	163
Podatek dochodowy dotyczący instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne	15	42	43	(31)
Razem inne całkowite dochody, które zostaną przeklasyfikowane na zyski lub straty po spełnieniu określonych warunków	(33)	(31)	(115)	207
Inne całkowite dochody, które nie zostaną przeklasyfikowane na zyski lub straty:				
Zyski i straty aktuarialne z wyceny świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia	(104)	(256)	139	34
Podatek dochodowy dotyczący zysków i strat aktuarialnych	20	49	(26)	(6)
Razem inne całkowite dochody, które nie zostaną przeklasyfikowane na zyski lub straty	(84)	(207)	113	28
Inne całkowite dochody za okres obrotowy, netto	(117)	(238)	(2)	235
ŁĄCZNE CAŁKOWITE DOCHODY	512	1 510	518	2 480

KGHM Polska Miedź S.A.
Skonsolidowany raport kwartalny wraz z kwartalną informacją finansową sporządzony wg MSR 34
za okres od 1 lipca 2014 roku do 30 września 2014 roku
(kwoty w tabelach wyrażone są w mln złotych, o ile nie podano inaczej)

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

Śródroczne sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	Kapitał akcyjny	Kapitał z tytułu wyceny instrumentów finansowych	Kapitał z tytułu zysków i strat aktuarialnych z wyceny świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia	Zyski zatrzymane	Razem kapitał własny
Stan na 1 stycznia 2014 r.	2 000	512	(112)	20 898	23 298
Dywidenda z zysku za 2013 r. uchwalona wypłacona	-	-	-	(500)	(500)
Dywidenda z zysku za 2013 r. uchwalona niewypłacona	-	-	-	(500)	(500)
Łączne całkowite dochody	-	(31)	(207)	1 748	1 510
Zysk netto	-	-	-	1 748	1 748
Inne całkowite dochody	-	(31)	(207)	-	(238)
Stan na 30 września 2014 r.	2 000	481	(319)	21 646	23 808
Stan na dzień 1 stycznia 2013 r.	2 000	286	(519)	20 156	21 923
Dywidenda z zysku za 2012 r. uchwalona wypłacona	-	-	-	(980)	(980)
Dywidenda z zysku za 2012 r. uchwalona niewypłacona	-	-	-	(980)	(980)
Kompensata zysku z lat ubiegłych z kapitałem z tytułu zysków i strat aktuarialnych	-	-	356	(356)	-
Łączne całkowite dochody	-	207	28	2 245	2 480
Zysk netto	-	-	-	2 245	2 245
Inne całkowite dochody	-	207	28	-	235
Stan na 30 września 2013 r.	2 000	493	(135)	20 085	22 443

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

Śródroczne sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	Okres obrotowy	
	za 9 miesięcy kończący się 30 września 2014	za 9 miesięcy kończący się 30 września 2013
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk netto	1 748	2 245
Ogółem korekty zysku netto:	1 702	1 812
Podatek dochodowy rozliczony w zysk lub stratę	655	836
Amortyzacja	629	621
Straty ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	5	26
Dywidendy i odsetki	(60)	(39)
(Zyski) / straty z tytułu różnic kursowych	(9)	28
Zmiana stanu rezerw	74	-
Zmiana stanu aktywów / zobowiązań z tytułu instrumentów pochodnych	629	539
Przekwalifikowanie innych całkowitych dochodów do zysku lub straty w wyniku realizacji instrumentów pochodnych zabezpieczających	(384)	(300)
Odpis z tytułu utraty wartości aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	1	89
Zmiany stanu kapitału obrotowego:	162	12
Zapasy	(523)	(287)
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	477	69
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	208	230
Podatek dochodowy zapłacony	(630)	(1 202)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	2 820	2 855
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Nabycie akcji, udziałów i certyfikatów inwestycyjnych jednostek zależnych	(7)	(99)
Wpływ ze zbycia udziałów w jednostce zależnej	1	-
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(1 643)	(1 544)
Wydatki z tytułu udzielonych zaliczek na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(28)	(36)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	9	29
Nabycie aktywów finansowych z funduszu na likwidację kopalń i funduszu na rekultywację składowisk odpadów	(28)	(38)
Pożyczki udzielone	(1 053)	(207)
Wpływy z tytułu spłaty udzielonych pożyczek	4	4
Odsetki otrzymane	2	1
Dywidendy otrzymane	45	36
Inne (wydatki) / wpływy inwestycyjne	(5)	(11)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(2 703)	(1 865)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
Wpływy z tytułu otrzymanych kredytów	909	375
Dywidendy wypłacone	(500)	(980)
Spłata zobowiązań z tytułu kredytów	(232)	(801)
Odsetki zapłacone	(7)	(2)
Inne (wydatki) / wpływy finansowe	(46)	2
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	124	(1 406)
Przepływy pieniężne netto razem	241	(416)
Zyski / (straty) z różnic kursowych z tytułu wyceny środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	16	(1)
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	257	(417)
Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na początek okresu	123	707
Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na koniec okresu	380	290

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

Wybrane dane objaśniające

I. Zasady rachunkowości

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

II. Dodatkowe noty

1. Informacja o rzeczowych aktywach trwałych oraz wartościach niematerialnych

Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych

	Za okres	
	za 9 miesięcy kończący się 30 września 2014	za 9 miesięcy kończący się 30 września 2013
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	1 345	1 402
Nabycie wartości niematerialnych	194	57

Zobowiązania z tytułu transakcji zakupu rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych

	Stan na dzień	
	30 września 2014	31 grudnia 2013
Zobowiązania z tytułu transakcji zakupu rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	447	591

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

Umowne zobowiązania inwestycyjne, nieujęte w śródrocznym sprawozdaniu z sytuacji finansowej

	Stan na dzień	
	30 września 2014	31 grudnia 2013
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	5 063	4 989
Nabycie wartości niematerialnych	23	78
Umowne zobowiązania inwestycyjne, razem:	5 086	5 067

2. Zmiana stanu rezerw na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia

	OGÓŁEM	koszty likwidacji kopalń i innych obiektów technologicznych oraz koszty likwidacji środków trwałych	sprawy w toku i postępowaniu sądowym oraz pozostałe rezerwy
Stan rezerw na 1 stycznia 2014 r.	554	529	25
Utworzenie i aktualizacja szacunków	364	345	19
Wykorzystanie	(4)	(2)	(2)
Korekta Odpisów na Fundusze Celowe	(19)	(19)	-
Rozwiązanie i aktualizacja szacunków	(9)	(7)	(2)
Stan rezerw na 30 września 2014 r.	886	846	40
z tego :			
rezerwy długoterminowe	841	839	2
rezerwy krótkoterminowe	45	7	38

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

	OGÓŁEM	koszty likwidacji kopalń i innych obiektów technologicznych oraz koszty likwidacji środków trwałych	sprawy w toku i postępowaniu sądowym oraz pozostałe rezerwy
Stan rezerw na 1 stycznia 2013 r.	754	734	20
Utworzenie i aktualizacja szacunków	117	109	8
Wykorzystanie	(8)	(7)	(1)
Korekta Odpisów na Fundusze Celowe	(28)	(28)	-
Rozwiązanie i aktualizacja szacunków	(158)	(156)	(2)
Stan rezerw na 30 września 2013 r.	677	652	25
z tego :			
rezerwy długoterminowe	643	639	4
rezerwy krótkoterminowe	34	13	21

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

3. Przychody ze sprzedaży

	Okres obrotowy			
	za 3 miesiące kończący się 30 września 2014	za 9 miesięcy kończący się 30 września 2014	za 3 miesiące kończący się 30 września 2013	za 9 miesięcy kończący się 30 września 2013
Miedź, metale szlachetne, produkty uboczne hutnictwa	4 053	11 629	3 963	13 314
Sól	12	33	21	63
Towary	15	63	148	183
Usługi	20	63	20	57
Odpady i materiały produkcyjne	15	47	17	49
Pozostałe wyroby	1	8	2	8
Razem	4 116	11 843	4 171	13 674

4. Koszty według rodzaju

	Okres obrotowy			
	za 3 miesiące kończący się 30 września 2014	za 9 miesięcy kończący się 30 września 2014	za 3 miesiące kończący się 30 września 2013	za 9 miesięcy kończący się 30 września 2013
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	210	629	203	621
Koszty świadczeń pracowniczych	752	2 239	742	2 190
Zużycie materiałów i energii	1 543	4 452	1 590	4 716
w tym wsady obce	998	2 824	1 020	3 008
Usługi obce	333	1 021	361	1 107
Podatki i opłaty	476	1 411	526	1 720
w tym podatek od wydobycia niektórych kopalin*	383	1 131	442	1 463
Pozostałe koszty	14	62	16	64
Razem koszty rodzajowe	3 328	9 814	3 438	10 418
Wartość sprzedanych towarów i materiałów (+)	28	107	165	226
Zmiana stanu produktów, produkcji w toku (+/-)	(106)	(470)	(193)	(225)
Koszty wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (-)	(36)	(110)	(42)	(126)
Łączne koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, sprzedaży oraz ogólnego zarządu	3 214	9 341	3 368	10 293

*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 obrotowy			
	za 3 miesiące kończący się 30 września 2014	za 9 miesięcy kończący się 30 września 2014	za 3 miesiące kończący się 30 września 2013	za 9 miesięcy kończący się 30 września 2013
Przychody oraz zyski z tytułu instrumentów finansowych zaliczane do pozostałej działalności operacyjnej z tytułów:	216	328	(11)	348
Wyceny i realizacji instrumentów pochodnych	143	197	32	265
Odsetek	14	37	3	22
Zysków z tytułu różnic kursowych	58	58	(46)	24
Przychody z dywidend od jednostki pozostałej	-	35	-	36
Odwrócenia odpisu aktualizującego pozostałe należności	1	1	-	1
Przychody z dywidend od jednostek zależnych	-	10	-	-
Rozwiązanie niewykorzystanych rezerw	-	2	12	14
Likwidacji kopalń	-	1	12	13
Spraw w toku i postępowaniu sądowym	-	1	-	1
Pozostałe przychody / zyski operacyjne	7	34	8	29
Ogółem pozostałe przychody operacyjne	223	374	9	391

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

6. Pozostałe koszty operacyjne

	Okres obrotowy			
	za 3 miesiące kończący się 30 września 2014	za 9 miesięcy kończący się 30 września 2014	za 3 miesiące kończący się 30 września 2013	za 9 miesięcy kończący się 30 września 2013
Koszty i straty z tytułu instrumentów finansowych, zaliczane do pozostałej działalności operacyjnej z tytułów:	143	308	58	583
Wyceny i realizacji instrumentów pochodnych	148	306	58	492
Odsetek	-	1	-	1
Strat z tytułu różnic kursowych	(5)	-	-	-
Strat z tytułu wyceny zobowiązań długoterminowych	-	-	-	1
Odpisów z tytułu utraty wartości aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży i pozostałych należności	-	1	-	89
Strata ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	-	5	15	26
Przekazane darowizny	1	18	-	16
Utworzone rezerwy na zobowiązania	21	26	4	8
Likwidacji kopalń	3	7	2	2
Pozostałych	18	19	2	6
Pozostałe koszty / straty operacyjne	7	20	5	18
Ogółem pozostałe koszty operacyjne	172	377	82	651

7. Koszty finansowe

	Okres obrotowy			
	za 3 miesiące kończący się 30 września 2014	za 9 miesięcy kończący się 30 września 2014	za 3 miesiące kończący się 30 września 2013	za 9 miesięcy kończący się 30 września 2013
Koszty odsetek z tytułu zaciągniętych kredytów	2	5	1	2
Straty / (zyski) z tytułu różnic kursowych pochodzących od źródeł finansowania zewnętrznego	69	61	(14)	11
Zmiany wysokości rezerw wynikające z przybliżania czasu uregulowania zobowiązania (efekt odwracania dyskonta) z tytułu wyceny rezerw na likwidację kopalń	9	24	8	26
Zmiany wysokości zobowiązań wynikające z przybliżania czasu uregulowania zobowiązania (efekt odwracania dyskonta)	1	5	-	-
Pozostałe koszty finansowe	-	1	-	1
Ogółem koszty finansowe	81	96	(5)	40

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

8. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

	Okres obrotowy			
	za 3 miesiące kończący się	za 9 miesięcy kończący się	za 3 miesiące kończący się	za 9 miesięcy kończący się
	<u>30 września 2014</u>	<u>30 września 2014</u>	<u>30 września 2013</u>	<u>30 września 2013</u>
Przychody ze zbycia jednostkom powiązanym	142	247	69	229
Zakup pochodzący od jednostek powiązanych	1 709	3 655	1 493	4 222

W okresie od 1 lipca 2014 r. do 30 września 2014 r. KGHM Polska Miedź S.A. nie odnotowała przychodów z tytułu dywidend od jednostek powiązanych.

/narastająco od początku roku obrotowego pozostałe przychody operacyjne z tytułu dywidend od jednostek zależnych wyniosły 10 mln zł/

	Stan na dzień	
	<u>30 września 2014</u>	<u>31 grudnia 2013</u>
Należności od podmiotów powiązanych z tytułu sprzedaży produktów, usług, towarów, materiałów i aktywów trwałych	1 682	545
Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych z tytułu zakupu produktów, usług, towarów, materiałów i aktywów trwałych	436	495

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

Pozostałe transakcje zawarte przez Spółkę z rządem oraz z jednostkami, nad którymi ten rząd sprawuje kontrolę lub współkontrolę lub ma na nie znaczący wpływ, które były znaczące zbiorowo, wchodziły w zakres normalnych, codziennych operacji gospodarczych, przeprowadzonych na zasadach rynkowych. Transakcje dotyczyły zakupów materiałów i usług na potrzeby bieżącej działalności operacyjnej (paliwa, energia, usługi transportowe). Obroty z tytułu tych transakcji w okresie od 1 stycznia 2014 r. do 30 września 2014 r. wyniosły 532 mln zł (od 1 stycznia 2013 r. do 30 września 2013 r. 519 mln zł), nierozliczone salda zobowiązań z tytułu tych transakcji na dzień 30 września 2014 r. wyniosły 205 mln zł (na dzień 31 grudnia 2013 r. 30 mln zł), a nierozliczone salda należności na dzień 30 września 2014 r. wyniosły 10 mln zł (na dzień 31 grudnia 2013 r. 5 mln zł). Przychody ze sprzedaży od Spółek Skarbu Państwa w okresie od 1 stycznia 2014 r. do 30 września 2014 r. wyniosły 53 mln zł (od 1 stycznia 2013 r. do 30 września 2013 r. 46 mln zł).

	Okres obrotowy	
	za 9 miesięcy kończący się	za 9 miesięcy kończący się
	<u>30 września 2014</u>	<u>30 września 2013</u>
Wynagrodzenia Rady Nadzorczej (w tys. zł)		
Wynagrodzenia z tytułu pełnienia funkcji w RN, płace i inne krótkoterminowe świadczenia pracownicze	1 150	761
Razem	1 150	761

	Okres obrotowy	
	za 9 miesięcy kończący się	za 9 miesięcy kończący się
	<u>30 września 2014</u>	<u>30 września 2013</u>
Wynagrodzenia Zarządu (w tys. zł)		
Płace i inne krótkoterminowe świadczenia pracownicze	8 306	7 001
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	721	-
Razem	9 027	7 001

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

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

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

	Stan na dzień 30 września 2014	Wzrost/(spadek) od zakończenia ostatniego roku obrotowego
Aktywa warunkowe	486	22
Otrzymane gwarancje	202	(11)
Należności wekslowe	150	30
Prace wdrożeniowe, projekty wynalazcze	47	3
Podatek od nieruchomości od wyrobisk górniczych	87	-
Zobowiązania warunkowe	1 624	1 433
Zlecenie udzielenia gwarancji i poręczeń w tym:	1 409	1 399
gwarancje udzielone w ramach kontraktu na dostawę energii elektrycznej i zobowiązań z tytułu leasingu w Sierra Gorda S.C.M.	828	828
zabezpieczenie zobowiązań Spółki z tytułu gotowości ewentualnego pokrycia wydatków likwidacji obiektu "Żelazny Most"	320	320
zabezpieczenie udzielone na rzecz spłaty zobowiązań środowiskowych Kopalni Robinson	256	256
Sprawy sporne, sądowe w toku	15	(1)
Zobowiązania z tytułu umów wdrożeniowych i racjonalizatorskich	137	14
Podatek od nieruchomości od wyrobisk górniczych	63	21
Zobowiązania nieujęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej		
Zobowiązania wobec jednostek samorządu terytorialnego w związku z rozbudową ośrodka unieszkodliwiania odpadów wydobywczych	228	41
Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego	18	(1)

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

Umowa kredytu konsorcjalnego

W dniu 11 lipca 2014 r. KGHM Polska Miedź S.A. podpisała umowę niezabezpieczonego odnawialnego kredytu na kwotę 2,5 mld USD (7,6 mld zł, według kursu średniego Narodowego Banku Polskiego dla pary walut USD/PLN z dnia 10 lipca 2014 r.). Umowa została zawarta na okres 5 lat i przewiduje dwie jednoroczne opcje przedłużenia.

Kredytu udzieliła grupa banków, wśród których są największe polskie banki (m.in. PKO BP, Pekao SA, BZ WBK, Bank Handlowy, ING Bank Śląski, BGK, mBank) oraz banki z Europy, Kanady, USA i Japonii, współpracujące dotychczas z KGHM Polska Miedź S.A.

Kredyt może być wykorzystywany w walucie USD w formie do 25 odnawialnych transz. Środki finansowe pozyskane z kredytu zostaną przeznaczone na sfinansowanie ogólnych celów korporacyjnych (w tym nakłady inwestycyjne) Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. oraz refinansowanie zadłużenia finansowego KGHM International Limited w kwocie 700 mln USD. Oprocentowanie kredytu zostało ustalone w oparciu o stawkę bazową LIBOR powiększoną o marżę uzależnioną od poziomu wskaźnika finansowego, dług netto/EBITDA.

Umowa pożyczki z Europejskim Bankiem Inwestycyjnym

W dniu 1 sierpnia 2014 r. KGHM Polska Miedź S.A. podpisała umowę niezabezpieczonej pożyczki na kwotę 2 mld zł z Europejskim Bankiem Inwestycyjnym.

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

Środki pozyskane w ramach udzielonej pożyczki zostaną przeznaczone na sfinansowanie realizowanych przez Spółkę projektów inwestycyjnych związanych z modernizacją hutnictwa oraz rozbudową obiektu unieszkodliwiania odpadów wydobywczych „Żelazny Most”.

Umowa została zawarta na okres 12 lat. Okres dostępności pożyczki wynosi 22 m-ce od daty jej zawarcia. Pożyczka zostanie wykorzystana w maksymalnie 7 transzach, każda transza w wysokości co najmniej 300 mln zł. Dla każdej z transz pożyczki Spółka posiada opcję wyboru waluty ciągnięcia PLN lub USD lub EUR oraz oprocentowania stałego lub zmiennego.

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 62 mln zł, z czego:

- kwota 120 mln zł stanowi korektę z przeklasyfikowania dokonaną na moment, gdy pozycja zabezpieczana wpłynęła na zysk lub stratę,
- kwota 43 mln zł stanowi zysk wynikający ze zmiany wartości godziwej instrumentów zabezpieczających w części skutecznej,
- kwota 15 mln zł stanowi skutek podatkowy od powyższych pozycji.

/narastająco od początku roku obrotowego zmniejszono inne całkowite dochody o kwotę 178 mln zł, z czego:

- *kwota 384 mln zł stanowi korektę z przeklasyfikowania dokonaną na moment, gdy pozycja zabezpieczana wpłynęła na zysk lub stratę,*
- *kwota 164 mln zł stanowi zysk wynikający ze zmiany wartości godziwej instrumentów zabezpieczających w części skutecznej,*
- *kwota 42 mln zł stanowi skutek podatkowy od powyższych pozycji/*

W wyniku realizacji i aktualizacji wyceny instrumentów pochodnych do poziomu wartości godziwej nastąpiło zwiększenie zysku bieżącego kwartału w kwocie 115 mln zł (z tego: zwiększenie przychodów ze sprzedaży w kwocie 120 mln zł i zmniejszenie wyniku na pozostałej działalności operacyjnej w kwocie 5 mln zł).

/narastająco od początku roku obrotowego zwiększenie zysku w kwocie 275 mln zł, z czego zwiększenie przychodów ze sprzedaży w kwocie 384 mln zł i zmniejszenie zysku z pozostałej działalności operacyjnej w kwocie 109 mln zł/

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

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

W bieżącym kwartale nastąpił wzrost wartości godziwej aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży powyżej ich wartości bilansowej, co spowodowało odwrócenie odpisu aktualizującego w kwocie 36 mln zł (dokonanego w okresach wcześniejszych) i odniesienie jego skutków na zwiększenie innych całkowitych dochodów. Wycena ta wpłynęła na zwiększenie rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego w kwocie 7 mln zł odniesionego w inne całkowite dochody.

/narastająco od początku roku obrotowego nastąpił wzrost wartości godziwej aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży powyżej ich wartości bilansowej, co spowodowało odwrócenie odpisu aktualizującego w kwocie 182 mln zł (dokonanego w okresach wcześniejszych) i odniesienie jego skutków na zwiększenie innych całkowitych dochodów przy jednoczesnym zwiększeniu rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego w kwocie 35 mln zł/

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 311 mln zł, głównie z tytułu udzielonych pożyczek zagranicznym jednostkom Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S. A. w kwocie 75 mln USD tj. 247 mln zł wg kursu 3,2973 USD/PLN ogłoszonego przez NBP w dniu 30 września 2014 r.

/narastająco od początku roku wzrost wartości należności długoterminowych z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności w kwocie 1 175 mln zł, głównie z tytułu udzielonych pożyczek zagranicznym jednostkom Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. w kwocie 336 mln USD tj. 1 107 mln zł wg kursu 3,2973 USD/PLN ogłoszonego przez NBP w dniu 30 września 2014 r./

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

Aktywa rzeczowe

Tytułem amortyzacji rzeczowego majątku trwałego i wartości niematerialnych koszty operacyjne bieżącego kwartału obciążono w wysokości 210 mln zł.

/narastająco od początku roku obrotowego obciążenie kosztów w kwocie 629 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 135 mln zł, rozliczony:

- na zmniejszenie innych całkowitych dochodów w kwocie 104 mln zł, (po uwzględnieniu skutków w podatku odroczonym zmniejszenie innych całkowitych dochodów 84 mln zł)
- na zmniejszenie zysku w kwocie 31 mln zł, (po uwzględnieniu skutków w podatku odroczonym zmniejszenie zysku w kwocie 25 mln zł)

/narastająco od początku roku obrotowego wzrost rezerwy w kwocie 305 mln zł, który rozliczono:

- na zmniejszenie innych całkowitych dochodów w kwocie 256 mln zł (po uwzględnieniu skutków w podatku odroczonym zmniejszenie innych całkowitych dochodów w kwocie 207 mln zł)
- na zmniejszenie zysku w kwocie 49 mln zł (po uwzględnieniu skutków w podatku odroczonym zmniejszenie zysku w kwocie 40 mln zł)/

3.2 rezerw na przyszłe koszty likwidacji (rekultywacji) kopalń, obejmujących szacunki kosztów likwidacji obiektów technologicznych, dla których obowiązek rekultywacji po zakończeniu działalności wynika z odrębnych przepisów lub przyjętego zwyczaju. Wynikiem zmiany szacunku jest wzrost rezerwy w kwocie 155 mln zł, który rozliczono na zmniejszenie zysku w kwocie 11 mln zł i zwiększenie środków trwałych w kwocie 144 mln zł. Wzrost rezerwy wpłynął na wzrost aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w kwocie 30 mln zł.

/narastająco od początku roku obrotowego wzrost rezerwy w kwocie 338 mln zł, który rozliczono na zmniejszenie zysku w kwocie 30 mln zł i zwiększenie środków trwałych w kwocie 308 mln zł, skutek w podatku odroczonym – zwiększenie aktywa w kwocie 59 mln zł./

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

/Stan rezerwy na dzień 30 września 2014 r. wynosi 401 mln zł/

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

Odroczony podatek dochodowy

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

Po skompensowaniu aktywów z zobowiązaniami, wartość aktywów z tytułu podatku odroczonego na koniec okresu sprawozdawczego ustalono w wysokości 121 mln zł.

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

W bieżącym kwartale nastąpił wzrost aktywów podatkowych w kwocie 30 mln zł, który rozliczono:

- | | |
|--|-----------|
| - na zwiększenie zysku | 10 mln zł |
| - na zwiększenie innych całkowitych dochodów z tytułu strat aktuarialnych z wyceny świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia | 20 mln zł |

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

/narastająco od początku roku obrotowego w aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego nastąpił wzrost aktywów w kwocie 96 mln zł, który rozliczono:

- na zwiększenie zysku	47 mln zł
- na zwiększenie innych całkowitych dochodów z tytułu strat aktuarialnych z wyceny świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia	49 mln zł/

W zobowiązaniach z tytułu odroczonego podatku dochodowego w bieżącym kwartale nastąpił wzrost zobowiązań w kwocie 41 mln zł, który rozliczono:

- na zmniejszenie zysku	49 mln zł
- na zwiększenie innych całkowitych dochodów z tytułu wyceny instrumentów pochodnych zabezpieczających i aktywów dostępnych do sprzedaży	8 mln zł

/narastająco od początku roku obrotowego w zobowiązaniach z tytułu odroczonego podatku dochodowego nastąpił wzrost zobowiązań w kwocie 73 mln zł, który rozliczono:

- na zmniejszenie zysku	80 mln zł
- na zwiększenie innych całkowitych dochodów z tytułu wyceny instrumentów pochodnych zabezpieczających i aktywów dostępnych do sprzedaży	7 mln zł/

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

Wyniki ekonomiczne w III kwartale 2014 roku

W III kwartale 2014 r. w KGHM Polska Miedź S.A. wyprodukowano 104 tys. t miedzi w koncentracji (narastająco w okresie 9 miesięcy 320 tys. t) oraz 297 t srebra w koncentracji (narastająco 896 t). Produkcja miedzi elektrolitycznej wyniosła 146 tys. t (narastająco 429 tys. t), w tym 102 tys. t ze wsadów własnych (narastająco 312 tys. t) oraz 325 t srebra metalicznego (narastająco 930 t).

Osiągnięte **przychody ze sprzedaży** w III kwartale 2014 r. w wysokości 4 116 mln zł były o 55 mln zł, tj. o 1% niższe od uzyskanych w analogicznym okresie roku poprzedniego, przede wszystkim na skutek:

- spadku notowań miedzi (z 7 073 USD/t do 6 994 USD/t) i srebra (z 21,32 USD/troz do 19,76 USD/troz),
- zmiany kursu walutowego USD/PLN (z 3,21 USD/PLN do 3,15 USD/PLN),
- zmniejszenia wolumenu sprzedaży srebra (z 319 t do 296 t) przy wzroście wolumenu sprzedaży miedzi (z 129 tys. t do 138 tys. t).

W III kwartale 2014 r. przychody ze sprzedaży miedzi i wyrobów z miedzi stanowiły 79%, a srebra 15% (w analogicznym okresie 2013 r. odpowiednio: 74% i 18%) ogółu przychodów ze sprzedaży.

Koszty rodzajowe w III kwartale 2014 r. ukształtowały się na poziomie 3 328 mln zł i były niższe od kosztów analogicznego okresu roku ubiegłego o 110 mln zł, tj. 3% głównie z uwagi na spadek notowań miedzi i srebra, co bezpośrednio wpłynęło na niższą wartość zużycia wsadów obcych oraz podatku od wydobycia niektórych kopalini.

Po wyłączeniu wartości wsadów obcych (998 mln zł) oraz podatku od wydobycia niektórych kopalini (383 mln zł) koszty rodzajowe wyniosły 1 947 mln zł i ukształtowały się na nieznacznie niższym poziomie niż w roku ubiegłym (-29 mln zł; -1,5%).

Poziom całkowitego kosztu sprzedanych produktów uwzględniający zmianę stanu zapasów wyrobów gotowych, półfabrykatów i produkcji w toku w III kwartale bieżącego roku wyniósł 3 186 mln zł i nie odbiegał istotnie od zrealizowanego w 2013 r.

Na wielkość kosztów jednostkowych produkcji miedzi wpływ miał głównie wzrost produkcji w III kwartale 2014 r. w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego ze względu na trzymiesięczny postój remontowy w Hucie Miedzi Głogów II w III kwartale 2013 r.

Sprzężony jednostkowy koszt produkcji miedzi elektrolitycznej (koszt całkowity przed pomniejszeniem o wartość metali szlachetnych) w III kwartale 2014 r. wyniósł 21 820 zł/t i uległ obniżeniu w relacji do III kwartału 2013 r. o 5%. Na poziom kosztu złożył się niższy skutek podatku od wydobycia niektórych kopalini o 6% (III kwartał 2013 r. 2 730 zł/t; III kwartał 2014 r. 2 568 zł/t) przy wyższej produkcji miedzi o 11%. Uwzględniając wycenę metali szlachetnych w szlamach anodowych* całkowity jednostkowy koszt produkcji wyniósł 16 922 zł/t (w analogicznym okresie 17 563 zł/t).

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

Sprężony jednostkowy koszt produkcji miedzi elektrolitycznej ze wsadów własnych wyniósł 20 813 zł/t (w analogicznym okresie 22 598 zł/t) przy wyższym wolumenie produkcji ze wsadów własnych o 12% oraz niższym obciążeniu podatkiem od wydobycia niektórych kopalin o 267 zł/t. Całkowity jednostkowy koszt produkcji miedzi elektrolitycznej ze wsadów własnych wyniósł 14 670 zł/t (w analogicznym okresie roku ubiegłego 15 290 zł/t).

Koszt C1** wyniósł odpowiednio: w III kwartale 2013 r. 1,77 USD/funt, w III kwartale 2014 r. 1,88 USD/funt. Na wzrost kosztu C1 (o 0,11 USD/funt) wpłynęła głównie niższa wycena produktów ubocznych z uwagi na spadek notowań srebra i złota, przy niższym obciążeniu podatkiem od wydobycia niektórych kopalin. Na wzrost kosztu C1 wpłynęło również umocnienie się naszej waluty w stosunku do dolara amerykańskiego o 2%.

Pozostała działalność operacyjna zamknęła się w III kwartale 2014 r. zyskiem w wysokości 51 mln zł, co oznacza poprawę wyniku w relacji do zrealizowanego w III kwartale 2013 r. o 124 mln zł, głównie w związku z poprawą wyniku z tytułu różnic kursowych (109 mln zł).

W konsekwencji powyższych czynników **zysk z działalności operacyjnej** w III kwartale 2014 r. wyniósł 953 mln zł i w porównaniu do analogicznego okresu 2013 r. uległ zwiększeniu o 223 mln zł, tj. 31%.

Wartość **kosztów finansowych netto** w III kwartale br. wyniosła 81 mln zł (wzrost o 86 mln zł) i w głównej mierze dotyczy różnic kursowych od zaciągniętych kredytów.

W III kwartale 2014 r. działalność KGHM Polska Miedź S.A. zamknęła się **zyskiem netto** w wysokości 629 mln zł, który był o 109 mln zł wyższy od wyniku III kwartału 2013 r.

Wartość **EBITDA** w III kwartale 2014 r. wyniosła 1 163 mln zł (w tym amortyzacja 210 mln zł) i była o 230 mln zł, tj. 25% wyższa od wartości wskaźnika dla analogicznego okresu 2013 r.

* *Wartość srebra i złota równa się przychodom ze sprzedaży tych pierwiastków – ujęcie kontrolingowe. Do końca 2013 r. wycena wartości uwzględniała współczynnik zyskowności sprzedaży – ujęcie księgowo.*

** *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 wyprodukowanym koncentracie.*

5. Zarządzanie ryzykiem zmian cen metali i walutowym w Spółce

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

Nominał strategii zabezpieczających cenę miedzi rozliczonych w III kwartale 2014 r. stanowił około 16% zrealizowanej przez Spółkę całkowitej sprzedaży tego metalu. W przypadku transakcji walutowych zabezpieczone było około 24% przychodów ze sprzedaży metali zrealizowanych przez Spółkę w tym okresie.

W III kwartale 2014 r. na przychody ze sprzedaży odniesiono 120 mln zł (kwota przeniesiona z kapitału z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne do zysku lub straty), a kwota 5 mln zł pomniejszyła pozostałą działalność operacyjną, z czego 19 mln zł stanowiło stratę z tytułu realizacji instrumentów pochodnych, natomiast 14 mln zł stanowiło zysk z tytułu wyceny instrumentów pochodnych. Zysk z wyceny transakcji pochodnych odniesiony w pozostałą działalność operacyjną wynika głównie ze zmian wartości czasowej opcji, które zgodnie z polityką rachunkowości zabezpieczeń odnoszone są do zysku lub straty.

Wpływ instrumentów pochodnych na zysk lub stratę okresu bieżącego i porównywalnego

	za 3 miesiące kończący się 30 września 2014	za 9 miesięcy kończący się 30 września 2014	za 3 miesiące kończący się 30 września 2013	za 9 miesięcy kończący się 30 września 2013
Wpływ na przychody ze sprzedaży	120	384	134	300
Wpływ na pozostałą działalność operacyjną	(5)	(109)	(26)	(227)
z tytułu realizacji instrumentów pochodnych	(19)	(31)	(60)	(110)
z tytułu wyceny instrumentów pochodnych	14	(78)	34	(117)
Wpływ instrumentów pochodnych na zysk lub stratę okresu, łącznie:	115	275	108	73

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

Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne

	Stan na dzień		
	30 września 2014	30 czerwca 2014	31 grudnia 2013
Transakcje zabezpieczające ryzyko cen towarów (miedź)	239	189	161
Transakcje zabezpieczające ryzyko kursu walutowego	158	285	456
Stan na koniec okresu (bez uwzględniania skutków podatku odroczonego)	397	474	617

W III kwartale 2014 r. nastąpiło zmniejszenie innych całkowitych dochodów o kwotę 77 mln zł (bez uwzględniania skutków podatku odroczonego), na którą składają się:

- zmiany wartości godziwej w ciągu okresu, odniesione na zwiększenie kapitału z tytułu wyceny instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne w części skutecznej, w kwocie 43 mln zł,
- kwota 120 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 lipcu 2014 r. Spółka wdrożyła strategię zabezpieczającą cenę miedzi o łącznym wolumenie 11 tys. ton i horyzoncie czasowym przypadającym na okres od sierpnia 2014 r. do czerwca 2015 r. Spółka korzystała z opcji sprzedaży (opcje azjatyckie).

W III kwartale 2014 r. Spółka nie wdrożyła żadnych strategii zabezpieczających na rynku srebra.

Natomiast na rynku walutowym w okresie sprawozdawczym wdrożono transakcje zabezpieczające przychody ze sprzedaży o łącznym nominale 810 mln USD i horyzoncie czasowym przypadającym na okres od października 2014 r. do grudnia 2016 r. Spółka korzystała z opcji sprzedaży (opcje europejskie) oraz strategii opcyjnych typu korytarz.

Według stanu na 30 września 2014 r. Spółka pozostaje zabezpieczona dla części planowanej sprzedaży miedzi w IV kwartale 2014 r. (23,25 tys. ton) oraz w 2015 r. (48 tys. ton). Spółka nie posiada otwartych transakcji zabezpieczających na rynku srebra. Natomiast dla przychodów ze sprzedaży (rynek walutowy) Spółka posiada pozycję zabezpieczającą na IV kwartał 2014 r. (330 mln USD), na 2015 r. (960 mln USD) oraz na 2016 r. (360 mln USD).

Poniżej zaprezentowano skrócone zestawienie otwartych transakcji zabezpieczających z podziałem na rodzaj zabezpieczonych aktywów oraz wykorzystanych instrumentów na dzień 30 września 2014 r. Zabezpieczony nominal/wolumen w prezentowanych okresach jest rozłożony równomiernie w podziale miesięcznym.

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

RYNEK MIEDZI

	Instrument	Wolumen [tony]	Ceny wykonania opcji [USD/t]			Średnioważony poziom premii [USD/t]	Efektywna cena zabezpieczenia [USD/t]	Ograniczenie [USD/t]	
			Sprzedaż opcji kupna	Kupno opcji sprzedaży	Sprzedaż opcji sprzedaży ¹			Partycypacji	Zabezpieczenia
IV kw. 2014	Mewa	3 000	10 200	7 700	4 500	-332	7 368	10 200	4 500
	Mewa	7 500	10 300	7 800	4 500	-368	7 432	10 300	4 500
	Mewa	9 750	9 300	7 700	5 000	-281	7 419	9 300	5 000
	Kupno opcji sprzedaży	3 000	-	7 200	-	-298	6 902	-	-
	Razem	23 250							
SUMA X-XII 2014 r.		23 250							
I poł. 2015	Mewa	6 000	10 200	7 700	4 500	-332	7 368	10 200	4 500
	Mewa	15 000	10 300	7 800	4 500	-368	7 432	10 300	4 500
	Kupno opcji sprzedaży	6 000	-	7 200	-	-298	6 902	-	-
	Razem	27 000							
II poł. 2015	Mewa	6 000	10 200	7 700	4 500	-332	7 368	10 200	4 500
	Mewa	15 000	10 300	7 800	4 500	-368	7 432	10 300	4 500
	Razem	21 000							
SUMA 2015 r.		48 000							

RYNEK WALUTOWY

	Instrument	Nominał [mln USD]	Kurs wykonania opcji [USD/PLN]			Średnioważony poziom premii [PLN za 1 USD]	Efektywny kurs zabezpieczenia [USD/PLN]	Ograniczenie [USD/PLN]	
			Sprzedaż opcji kupna	Kupno opcji sprzedaży	Sprzedaż opcji sprzedaży			Partycypacji	Zabezpieczenia
IV kw. 2014	Korytarz	60	4,0000	3,2000	-	-0,0544	3,1456	4,0000	-
	Kupno opcji sprzedaży	180	-	2,8500	-	-0,0249	2,8251	-	-
	Kupno opcji sprzedaży	90	-	3,2000	-	-0,0248	3,1752	-	-
	Razem	330	Zamknięcie części pozycji i odnaczenie transakcji zabezpieczających w I kwartale 2014 r. znalazło odniesienie w <i>Kapitale z aktualizacji wyceny instrumentów finansowych</i> w kwocie 64 mln zł, która powiększy <i>Przychody ze sprzedaży</i> w IV kwartale 2014 r.						
SUMA X-XII 2014 r.		330							
I poł. 2015	Sprzedaż opcji kupna	180	4,5000	-	-	+0,3125	-	4,5000	-
	Kupno opcji sprzedaży	180	-	2,7000	-	-0,0352	2,6648	-	-
	Korytarz	120	4,0000	3,3000	-	-0,0694	3,2306	4,0000	-
	Kupno opcji sprzedaży	180	-	3,2000	-	-0,0556	3,1444	-	-
	Razem²	480	Zamknięcie nabytej opcji sprzedaży USD/PLN 3,40 i odnaczenie transakcji zabezpieczających w I kwartale 2014 r. znalazło odniesienie w <i>Kapitale z aktualizacji wyceny instrumentów finansowych</i> w kwocie 50 mln zł, która powiększy <i>Przychody ze sprzedaży</i> w I połowie 2015 r.						

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

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

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

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	3,3000	-	-0,0499	3,1501	4,0000	-
	Razem²	480	Zamknięcie nabytej opcji sprzedaży USDPLN 3,40 i odznaczenie 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 2015 r.		960							
I poł. 2016	Korytarz	180	4,0000	3,2000	-	-0,0525	3,1475	4,0000	-
	Razem	180							
II poł. 2016	Korytarz	180	4,0000	3,2000	-	-0,0553	3,1447	4,0000	-
	Razem	180							
SUMA 2016 r.		360							

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

Na dzień 30 września 2014 r. wartość godziwa netto otwartych pozycji w instrumentach pochodnych wyniosła 327 mln zł, z czego 327 mln zł dotyczyło dodatniej wartości godziwej instrumentów zabezpieczających, 81 mln zł dotyczyło ujemnej wartości godziwej instrumentów handlowych, natomiast 81 mln zł dotyczyło dodatniej wartości godziwej instrumentów pierwotnie zabezpieczających wyłączonych spod rachunkowości zabezpieczeń. Wartość godziwa otwartych pozycji w instrumentach pochodnych zmienia się w zależności od zmiany warunków rynkowych i ostateczny wynik na tych transakcjach może znacząco odbiegać od opisanej powyżej wyceny.

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

	Stan na dzień 30 września 2014		Stan na dzień 31 grudnia 2013	
	Instrumenty pochodne	Należności z tytułu nierozliczonych instrumentów pochodnych ³	Instrumenty pochodne	Należności i (zobowiązania) z tytułu nierozliczonych instrumentów pochodnych ⁴
Aktywa finansowe	423	20	814	41
Zobowiązania finansowe	(96)	-	(23)	(19)
Wartość godziwa	327	20	791	22

Szczegółowe zestawienie pozycji w instrumentach pochodnych na dzień 30 września 2014 r. znajduje się w tabelach „Instrumenty handlowe”, „Instrumenty zabezpieczające” oraz „Instrumenty pierwotnie zabezpieczające wyłączone spod rachunkowości zabezpieczeń” poniżej.

³ Data rozliczenia przypada na dzień 2 października 2014 r.

⁴ Data rozliczenia przypada na dzień 3 stycznia 2014 r.

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

INSTRUMENTY HANDLOWE

Stan na 30 września 2014 [w tys. zł]

Typ instrumentu pochodnego	Wolumen / nominal transakcji	Średnioważona cena/kurs	Aktywa finansowe		Zobowiązania finansowe	
			Krótko-terminowe	Długo-terminowe	Krótko-terminowe	Długo-terminowe
Pochodne instrumenty finansowe Metale - Miedź						
Kontrakty opcyjne						
Sprzedane opcje sprzedaży	62 250	4 578	-	-	(50)	(253)
RAZEM			-	-	(50)	(253)
Pochodne instrumenty finansowe - Walutowe						
Kontrakty opcyjne USD						
Nabyte opcje kupna	180 000	4,5000	-	-	-	-
Nabyte opcje sprzedaży	90 000	2,7000	-	-	-	-
Sprzedane opcje sprzedaży	630 000	3,3143	-	-	(65 485)	(15 604)
RAZEM			-	-	(65 485)	(15 604)
INSTRUMENTY HANDLOWE - OGÓŁEM			-	-	(65 535)	(15 857)

INSTRUMENTY ZABEZPIEZAJĄCE

Stan na 30 września 2014 [w tys. zł]

Typ instrumentu pochodnego	Wolumen / nominal transakcji	Średnioważona cena/kurs	Zapadalność/ okres rozliczenia	Okres ujęcia wpływu na wynik	Aktywa finansowe		Zobowiązania finansowe	
					Krótko-terminowe	Długo-terminowe	Krótko-terminowe	Długo-terminowe
Pochodne instrumenty finansowe Metale - Miedź								
Kontrakty opcyjne								
Nabyte opcje sprzedaży	9 000	7 200	paź 14-cze 15	lis 14-lip 15	18 289	-	-	-
Kontrakty mewa	62 250	7 760 - 10 119	paź 14-gru 15	lis 14-sty 16	177 709	58 271	(27)	(175)
RAZEM					195 998	58 271	(27)	(175)
Pochodne instrumenty finansowe - Walutowe								
Kontrakty opcyjne USD								
Nabyte opcje sprzedaży	810 000	2,9000	paź 14-gru 15	paź 14-gru 15	8 459	332	-	-
Kontrakty korytarz	840 000	3,2286-4,0000	paź 14-gru 16	paź 14-gru 16	22 528	56 018	(800)	(13 235)
RAZEM					30 987	56 350	(800)	(13 235)
INSTRUMENTY ZABEZPIEZAJĄCE - OGÓŁEM					226 985	114 621	(827)	(13 410)

Stan na 30 września 2014 [w tys. zł]

INSTRUMENTY PIERWOTNIE ZABEZPIEZAJĄCE WYŁĄCZONE SPOD RACHUNKOWOŚCI ZABEZPIECZEŃ

Typ instrumentu pochodnego	Wolumen / nominal transakcji	Średnioważona cena/kurs	Zapadalność/ okres rozliczenia	Okres ujęcia wpływu na wynik	Aktywa finansowe		Zobowiązania finansowe	
					Krótko-terminowe	Długo-terminowe	Krótko-terminowe	Długo-terminowe
Pochodne instrumenty finansowe - Walutowe								
Kontrakty opcyjne USD								
Kontrakty korytarz	450 000	3,4000-4,5000	paź 14-gru 15	paź 14-gru 15	47 928	15 604	(14)	(62)
Kontrakty mewa	90 000	3,5000-4,5000	paź 14-gru 14	paź 14-gru 14	17 558	-	-	-
RAZEM					65 486	15 604	(14)	(62)
INSTRUMENTY PIERWOTNIE ZABEZPIEZAJĄCE WYŁĄCZONE SPOD RACHUNKOWOŚCI ZABEZPIECZEŃ – OGÓŁEM					65 486	15 604	(14)	(62)

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

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

Poziom ratingu	Stan na dzień	
	30 września 2014	31 grudnia 2013
Najwyższy ⁶	3%	16%
Średniowysoki ⁷	95%	79%
Średni ⁸	2%	5%

Biorąc pod uwagę wartość godziwą otwartych transakcji w instrumentach pochodnych zawartych przez Spółkę oraz nierozliczonych instrumentów pochodnych, na dzień 30 września 2014 r. maksymalny udział jednego podmiotu w kwocie narażonej na ryzyko kredytowe wynikające z tych transakcji wyniósł 37% (według stanu na 31 grudnia 2013 r. 22%).

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

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

6. Zarządzanie ryzykiem płynności i kapitałem 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 III kwartale 2014 r. Spółka korzystała z zewnętrznych źródeł finansowania w formie kredytów bankowych.

Na dzień 30 września 2014 r. Spółka posiadała zobowiązanie z tytułu zaciągniętych kredytów w wysokości 1 861 mln zł (tj. 45 mln EUR oraz 507 mln USD). Oprocentowanie oparte jest na zmiennej stopie procentowej EURIBOR, LIBOR powiększonej o marżę.

W III kwartale 2014 r. Spółka zawarła 2 umowy finansowania:

- Umowę niezabezpieczonego odnawialnego kredytu konsorcjalnego w kwocie 2,5 mld USD, okres finansowania wynosi 5 lat z opcją przedłużenia na kolejne 2 lata,
- Umowę pożyczki z Europejskim Bankiem Inwestycyjnym na kwotę 2 mld zł, okres finansowania inwestycji wynosi 12 lat.

Oprocentowanie ww. umów oparte jest o stałą stopę procentową lub zmienną stopę procentową opartą o WIBOR, LIBOR, EURIBOR powiększoną o marżę.

Umowy te nakładają na Spółkę zobowiązania niefinansowe jak i finansowe (kovenanty), które są standardowo stosowane dla tego typu transakcji.

Na dzień 30 września 2014 r. nie wystąpiły przypadki naruszenia kowenantów, zawartych w ww. umowach.

⁵ Ważone dodatnią wartością godziwą otwartych i nierozliczonych instrumentów pochodnych.

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

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

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

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

W związku z podpisanymi umowami kredytowymi oraz umową pożyczki na inwestycje, na koniec okresu sprawozdawczego Spółka posiadała następujące otwarte linie na finansowanie:

Rodzaj kredytu/pożyczki	Waluta kredytu/pożyczki	Saldo dostępnego kredytu/pożyczki w walucie [mln]
Kredyty obrotowe i w rachunku bieżącym	USD	285
Kredyt w rachunku bieżącym	EUR	50
Kredyty obrotowe i w rachunku bieżącym	PLN	2 400
Kredyt konsorcjalny	USD	2 500
Pożyczka inwestycyjna	PLN	2 000

Otwarte linie kredytowe oraz pożyczka inwestycyjna dostępne są w walutach PLN, USD i EUR, a oprocentowanie oparte jest o zmienną stopę procentową WIBOR, LIBOR, EURIBOR powiększoną o marżę. W przypadku pożyczki Spółka posiada możliwość wyboru stałej stopy procentowej.

Lubin, dnia 13 listopada 2014 r.