

KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

Skonsolidowany raport kwartalny QSr 1 / 2020

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

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

Za 1 kwartał roku obrotowego **2020** obejmujący okres od **2020-01-01** do **2020-03-31** zawierający skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe według MSR 34 w walucie zł oraz skrócone sprawozdanie finansowe według MSR 34 w walucie zł.

data przekazania: 2020-05-13

KGHM Polska Miedź Spółka Akcyjna (pełna nazwa emitenta)

KGHM Polska Miedź S.A.

(skrótowa nazwa emitenta)

59 – 301

(kod pocztowy)

M. Skłodowskiej – Curie

(ulica)

(48 76) 74 78 200

(telefon)

ir@kghm.com

(e-mail)

692-000-00-13

(NIP)

Górnictwo

(sektor wg klasyfikacji GPW w Warszawie)

LUBIN

(miejscowość)

48

(numer)

(48 76) 74 78 500

(fax)

www.kghm.com

(www)

390021764

(REGON)

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

	w mln PLN		w mln EUR	
	od 01.01.2020 do 31.03.2020	od 01.01.2019 do 31.03.2019	od 01.01.2020 do 31.03.2020	od 01.01.2019 do 31.03.2019
	Stan na 31.03.2020	Stan na 31.12.2019	Stan na 31.03.2020	Stan na 31.12.2019
I. Przychody z umów z klientami	5 299	5 488	1 205	1 277
II. Zysk netto ze sprzedaży	495	739	113	172
III. Zysk przed opodatkowaniem	929	838	211	195
IV. Zysk netto	690	552	157	128
V. Zysk netto przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej	692	552	158	128
VI. Zysk netto przypadający na udziały niekontrolujące	(2)	-	(1)	-
VII. Pozostałe całkowite dochody netto	(429)	(336)	(98)	(78)
VIII. Łączne całkowite dochody	261	216	59	50
IX. Łączne całkowite dochody przypadające akcjonariuszom Jednostki Dominującej	263	215	60	50
X. Łączne całkowite dochody przypadające na udziały niekontrolujące	(2)	1	(1)	-
XI. Ilość akcji (w mln szt.)	200	200	200	200
XII. Zysk netto na jedną akcję zwykłą przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej (w PLN/EUR)	3,46	2,76	0,79	0,64
XIII. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	951	535	216	124
XIV. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(983)	(877)	(224)	(204)
XV. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	1 209	16	275	4
XVI. Przepływy pieniężne netto razem	1 177	(326)	267	(76)
XVII. Aktywa trwałe	32 685	31 669	7 180	7 436
XVIII. Aktywa obrotowe	9 911	7 740	2 177	1 818
XIX. Aktywa razem	42 596	39 409	9 357	9 254
XX. Zobowiązania długoterminowe	15 471	13 171	3 399	3 093
XXI. Zobowiązania krótkoterminowe	6 662	6 036	1 463	1 417
XXII. Kapitał własny	20 463	20 202	4 495	4 744
XXIII. Kapitał własny przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej	20 373	20 110	4 475	4 722
XXIV. Kapitał własny przypadający na udziały niekontrolujące	90	92	20	22

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

	w mln PLN		w mln EUR	
	od 01.01.2020 do 31.03.2020	od 01.01.2019 do 31.03.2019	od 01.01.2020 do 31.03.2020	od 01.01.2019 do 31.03.2019
	Stan na 31.03.2020	Stan na 31.12.2019	Stan na 31.03.2020	Stan na 31.12.2019
I. Przychody z umów z klientami	4 225	4 316	961	1 004
II. Zysk netto ze sprzedaży	616	725	140	169
III. Zysk przed opodatkowaniem	608	931	138	217
IV. Zysk netto	399	695	90	162
V. Pozostałe całkowite dochody netto	(200)	(297)	(45)	(69)
VI. Łączne całkowite dochody	199	398	45	93
VII. Ilość akcji (w mln szt.)	200	200	200	200
VIII. Zysk netto na jedną akcję zwykłą (w PLN/EUR)	2,00	3,48	0,45	0,81
IX. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 054	516	240	120
X. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(790)	(869)	(180)	(202)
XI. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	1 096	85	249	19
XII. Przepływy pieniężne netto razem	1 360	(268)	309	(63)
XIII. Aktywa trwałe	30 737	30 111	6 752	7 071
XIV. Aktywa obrotowe	8 160	5 878	1 793	1 380
XV. Aktywa razem	38 897	35 989	8 545	8 451
XVI. Zobowiązania długoterminowe	13 255	11 105	2 912	2 608
XVII. Zobowiązania krótkoterminowe	5 554	4 995	1 220	1 173
XVIII. Kapitał własny	20 088	19 889	4 413	4 670

Spis treści

Część 1 –Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe	3
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU	3
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	3
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	4
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	5
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	6
1 – Informacje ogólne	7
Nota 1.1 Opis działalności gospodarczej	7
Nota 1.2 Skład Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. na dzień 31 marca 2020 r.	8
Nota 1.3 Zastosowane kursy walutowe	10
Nota 1.4 Zasady rachunkowości oraz wpływ nowych i zmienionych standardów i interpretacji	10
2 – Realizacja strategii	11
3 – Segmenty działalności i informacje na temat przychodów	15
Nota 3.1 Informacje dotyczące segmentów działalności	15
Nota 3.2 Wyniki finansowe segmentów sprawozdawczych	18
Nota 3.3 Przychody z umów z klientami Grupy Kapitałowej – podział według asortymentu	21
Nota 3.4 Przychody z umów z klientami Grupy Kapitałowej – podział według rodzajów umów	23
Nota 3.5 Przychody z umów z klientami Grupy Kapitałowej – podział geograficzny według lokalizacji finalnych odbiorców	24
Nota 3.6 Główni klienci	25
Nota 3.7 Aktywa trwałe – podział geograficzny	25
Nota 3.8 Omówienie wyników segmentów	26
4 – Wybrane dodatkowe noty objaśniające	36
Nota 4.1 Koszty według rodzaju	36
Nota 4.2 Pozostałe przychody i (koszty) operacyjne	36
Nota 4.3 Koszty finansowe	37
Nota 4.4 Informacje o rzeczowych i niematerialnych aktywach trwałych	37
Nota 4.5 Zaangażowanie we wspólne przedsięwzięcia	38
Nota 4.6 Instrumenty finansowe	39
Nota 4.7 Zarządzanie ryzykiem zmian cen metali, kursów walutowych oraz stóp procentowych w Grupie Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A.	42
Nota 4.8 Zarządzanie ryzykiem płynności i kapitałem w Grupie Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A.	46
Nota 4.9 Transakcje z podmiotami powiązаныmi	49
Nota 4.10 Aktywa, zobowiązania nieujęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	50
Nota 4.11 Zmiana stanu kapitału obrotowego	51
5 – Informacje dodatkowe do skonsolidowanego raportu kwartalnego	52
Nota 5.1 Skutek zmian w strukturze organizacyjnej Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A.	52
Nota 5.2 Cykliczność, sezonowość działalności	52
Nota 5.3 Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych	52
Nota 5.4 Informacje dotyczące wypłaconej (zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję	52
Nota 5.5 Pozostałe informacje do skonsolidowanego raportu kwartalnego	52
Nota 5.6 Zdarzenia po dniu kończącym okres sprawozdawczy	56
Część 2 - Kwartałna informacja finansowa KGHM Polska Miedź S.A.	57
SPRAWOZDANIE Z WYNIKU	57
SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	57
SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	58
SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	59
SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	60
Noty objaśniające do sprawozdania z wyniku	61
Nota 1 Przychody z umów z klientami – podział geograficzny według lokalizacji finalnych odbiorców	61
Nota 2 Koszty według rodzaju	62
Nota 3 Pozostałe przychody i (koszty) operacyjne	63
Nota 4 Koszty finansowe	63
Nota 5 Zmiana stanu kapitału obrotowego	64
Nota 6 Pozostałe korekty w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	64

Część 1 –Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU

		od 01.01.2020 do 31.03.2020	od 01.01.2019 do 31.03.2019
Nota 3.3	Przychody z umów z klientami	5 299	5 488
Nota 4.1	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(4 486)	(4 441)
	Zysk brutto ze sprzedaży	813	1 047
Nota 4.1	Koszty sprzedaży i koszty ogólnego zarządu	(318)	(308)
	Zysk netto ze sprzedaży	495	739
Nota 4.5	Wynik z zaangażowania we wspólne przedsięwzięcia - przychody odsetkowe od udzielonych pożyczek obliczone z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej	96	82
Nota 4.2	Pozostałe przychody operacyjne	1 182	330
Nota 4.2	Pozostałe koszty operacyjne	(342)	(133)
Nota 4.3	Koszty finansowe	(502)	(180)
	Zysk przed opodatkowaniem	929	838
	Podatek dochodowy	(239)	(286)
	ZYSK NETTO	690	552
	Zysk netto przypadający:		
	akcjonariuszom Jednostki Dominującej	692	552
	na udziały niekontrolujące	(2)	-
	Średnia ważona liczba akcji zwykłych (mln szt.)	200	200
	Zysk na akcję podstawowy i rozwodniony (w PLN)	3,46	2,76

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	od 01.01.2020 do 31.03.2020	od 01.01.2019 do 31.03.2019
Zysk netto	690	552
Wycena instrumentów zabezpieczających po uwzględnieniu efektu podatkowego	27	(221)
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań jednostek o walucie funkcjonalnej innej niż PLN	(231)	(41)
Pozostałe całkowite dochody, które zostaną przeklasyfikowane do wyniku	(204)	(262)
Wycena kapitałowych instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody, po uwzględnieniu efektu podatkowego	(85)	(17)
Straty aktuarialne po uwzględnieniu efektu podatkowego	(140)	(57)
Pozostałe całkowite dochody, które nie zostaną przeklasyfikowane do wyniku	(225)	(74)
Razem pozostałe całkowite dochody	(429)	(336)
ŁĄCZNE CAŁKOWITE DOCHODY	261	216
Łączne całkowite dochody przypadające:		
akcjonariuszom Jednostki Dominującej	263	215
na udziały niekontrolujące	(2)	1

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	od 01.01.2020 do 31.03.2020	od 01.01.2019 do 31.03.2019
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk przed opodatkowaniem	929	838
Amortyzacja ujęta w wyniku finansowym	483	453
Odsetki od pożyczek udzielonych wspólnym przedsięwzięciom	(96)	(82)
Odsetki od zadłużenia	51	47
Straty z tytułu utraty wartości aktywów trwałych	27	-
Różnice kursowe, z tego:	(554)	(56)
z działalności inwestycyjnej i środków pieniężnych	(992)	(163)
z działalności finansowej	438	107
Zmiana stanu rezerw i zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	(47)	8
Zmiana stanu pozostałych należności i zobowiązań	(164)	(72)
Zmiana stanu instrumentów pochodnych	238	(19)
Przekwalifikowanie pozostałych całkowitych dochodów do wyniku w związku z realizacją instrumentów pochodnych zabezpieczających	(57)	(3)
Pozostałe korekty	1	5
Razem wyłączenia przychodów i kosztów	(118)	281
Podatek dochodowy zapłacony	(190)	(66)
Zmiana stanu kapitału obrotowego, w tym:	330	(518)
zmiana stanu zobowiązań handlowych przekazanych do faktoringu	312	-
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	951	535
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Wydatki związane z aktywami górniczymi i hutniczymi, w tym:	(823)	(725)
zapłacone aktywowane odsetki od zadłużenia, w tym:	(22)	(39)
z tytułu leasingu	(2)	-
Wydatki na pozostałe rzeczowe i niematerialne aktywa trwałe	(140)	(130)
Wydatki na aktywa finansowe przeznaczone na likwidację kopalń	(22)	(89)
Wpływy z aktywów finansowych przeznaczonych na likwidację kopalń	1	66
Pozostałe	1	1
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(983)	(877)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
Wpływy z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek	1 740	3 145
Spłata kredytów i pożyczek	(452)	(3 067)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu	(13)	(8)
Spłata odsetek od zadłużenia, w tym z tytułu:	(67)	(54)
kredytów pożyczek i dłużnych papierów wartościowych	(50)	-
leasingu	(15)	(16)
Pozostałe	1	-
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	1 209	16
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO	1 177	(326)
Różnice kursowe	5	(41)
Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na początek okresu	1 016	957
Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na koniec okresu	2 198	590
środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	25	7

Nota 4.11

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	Stan na 31.03.2020	Stan na 31.12.2019
AKTYWA		
	19 793	19 498
	2 197	1 966
	21 990	21 464
	2 852	2 829
	178	155
	3 030	2 984
Nota 4.5	6 317	5 694
	24	124
	345	448
	688	656
Nota 4.6	1 057	1 228
	163	157
	128	142
	32 685	31 669
	4 951	4 741
Nota 4.6	667	688
	220	300
	482	571
Nota 4.6	892	293
	394	280
	327	151
Nota 4.6	2 198	1 016
	9 911	7 740
	42 596	39 409
ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁ WŁASNY		
	2 000	2 000
	(796)	(738)
	1 583	1 954
	17 586	16 894
	20 373	20 110
	90	92
	20 463	20 202
Nota 4.6	9 218	7 525
Nota 4.6	588	183
	2 772	2 613
	1 855	1 774
	397	445
	641	631
	15 471	13 171
Nota 4.6	404	348
Nota 4.6	341	91
Nota 4.6	2 879	2 766
	1 211	1 150
	422	433
	203	222
	1 202	1 026
	6 662	6 036
	22 133	19 207
	42 596	39 409

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Kapitał własny przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej					Kapitał własny przypadający na udziały niekontrolujące	Razem kapitał własny
	Kapitał akcyjny	Kapitał z tytułu wyceny instrumentów finansowych	Zakumulowane pozostałe całkowite dochody	Zyski zatrzymane	Ogółem		
Stan na 01.01.2019	2 000	(444)	2 005	15 572	19 133	92	19 225
Zysk netto	-	-	-	552	552	-	552
Pozostałe całkowite dochody	-	(238)	(99)	-	(337)	1	(336)
łącznie całkowite dochody	-	(238)	(99)	552	215	1	216
Stan na 31.03.2019	2 000	(682)	1 906	16 124	19 348	93	19 441
Stan na 01.01.2020	2 000	(738)	1 954	16 894	20 110	92	20 202
Zysk netto	-	-	-	692	692	(2)	690
Pozostałe całkowite dochody	-	(58)	(371)	-	(429)	-	(429)
łącznie całkowite dochody	-	(58)	(371)	692	263	(2)	261
Stan na 31.03.2020	2 000	(796)	1 583	17 586	20 373	90	20 463

1 – Informacje ogólne

Nota 1.1 Opis działalności gospodarczej

KGHM Polska Miedź S.A. (Jednostka Dominująca, Spółka) z siedzibą w Lubinie przy ul. M. Skłodowskiej-Curie 48, jest spółką akcyjną zarejestrowaną w Sądzie Rejonowym dla Wrocławia Fabrycznej IX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, numer rejestru KRS 23302, na terenie Rzeczypospolitej Polskiej.

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

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

Podstawowy przedmiot działalności Jednostki Dominującej stanowi:

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

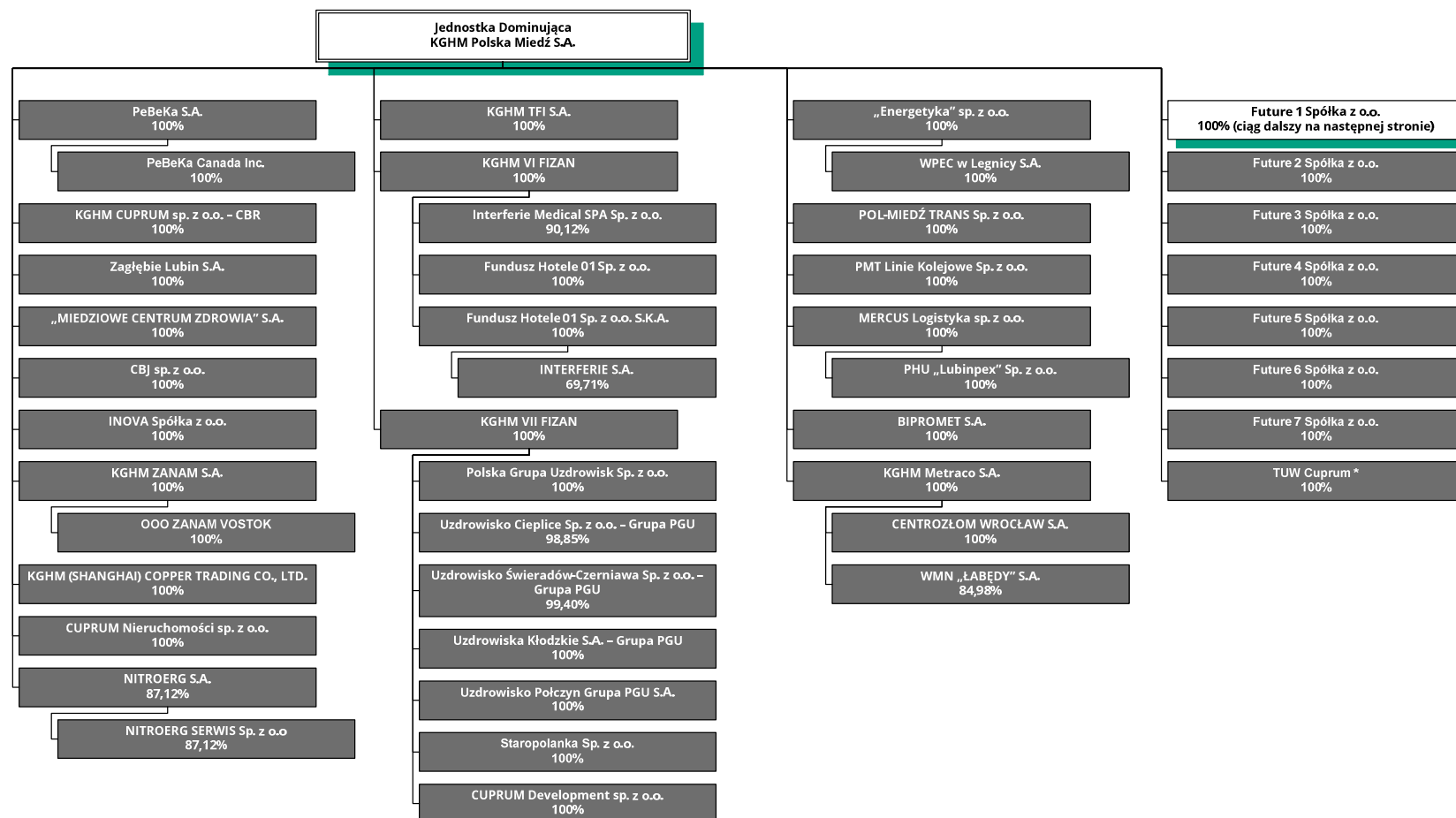
W zakres działalności Grupy Kapitałowej wchodzi:

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

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

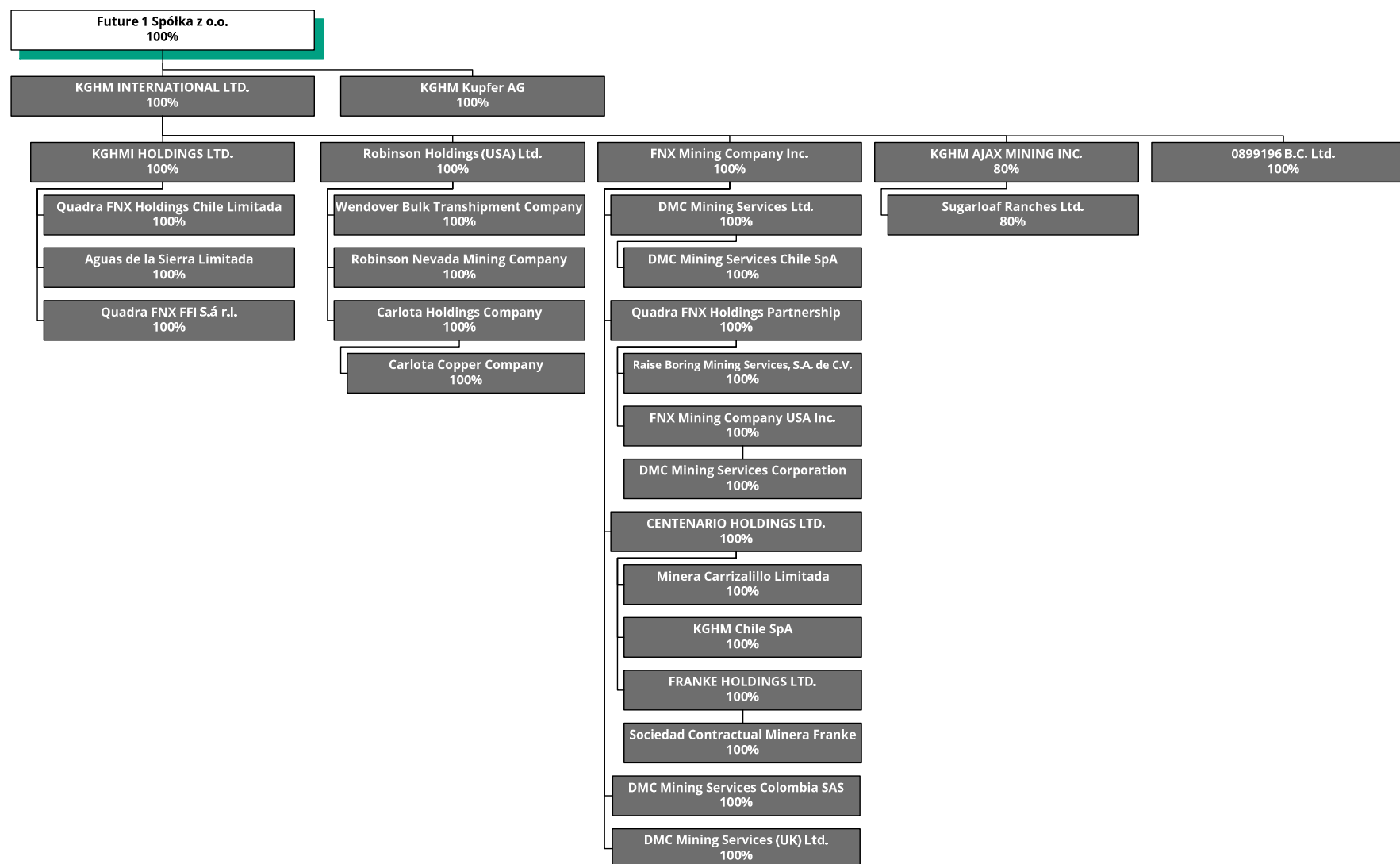
Nota 1.2 Skład Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. na dzień 31 marca 2020 r.

KGHM Polska Miedź S.A. w bieżącym kwartale objęła skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym 72 jednostki zależne oraz wyceniła metodą praw własności udziały w dwóch wspólnych przedsiębiorstwach (Sierra Gorda S.C.M., NANO CARBON Sp. z o.o.).



Wartość procentowa udziału stanowi udział łączny Grupy Kapitałowej.

* Jednostka wyłączona z konsolidacji



Nota 1.3 Zastosowane kursy walutowe

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

- przeliczenie obrotów, wyniku finansowego oraz przepływów pieniężnych za okres bieżący, według kursu **4,3963 EURPLN***,
- przeliczenie obrotów, wyniku finansowego oraz przepływów pieniężnych za okres porównywalny, według kursu **4,2978 EURPLN***,
- przeliczenie aktywów, kapitału i zobowiązań na 31 marca 2020 r. według bieżącego kursu średniego ogłoszonego przez NBP na dzień 31 marca 2020 r. **4,5523 EURPLN**,
- przeliczenie aktywów, kapitału i zobowiązań na 31 grudnia 2019 r. według bieżącego kursu średniego ogłoszonego przez NBP na dzień 31 grudnia 2019 r. **4,2585 EURPLN**.

**kursy stanowią średnie arytmetyczne bieżących kursów średnich ogłaszanych przez NBP na ostatni dzień każdego miesiąca w okresie od stycznia do marca odpowiednio 2020 i 2019 r.*

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

Prezentowany raport kwartalny zawiera:

1. skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. za okres bieżący od 1 stycznia do 31 marca 2020 r., okres porównywalny od 1 stycznia do 31 marca 2019 r. wraz z wybranymi informacjami objaśniającymi (**Część 1**),
2. kwartalną informację finansową KGHM Polska Miedź S.A. za okres bieżący od 1 stycznia do 31 marca 2020 r., okres porównywalny od 1 stycznia do 31 marca 2019 r. (**Część 2**).

Zarówno skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 31 marca 2020 r. i na dzień 31 marca 2020 r., jak i skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 31 marca 2020 r. i na dzień 31 marca 2020 r. nie podlegały obowiązkowi badania przez biegłego rewidenta.

Skonsolidowany raport kwartalny za okres od 1 stycznia 2020 r. do 31 marca 2020 r. został sporządzony zgodnie z MSR 34 Śródroczna sprawozdawczość finansowa, w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską i dla pełnego zrozumienia sytuacji finansowej i wyników działalności KGHM Polska Miedź S.A. i Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. powinien być czytany wraz z Raportem rocznym R 2019 i Skonsolidowanym raportem rocznym RS 2019.

Sprawozdania finansowe zawarte w niniejszym raporcie kwartalnym zostały sporządzone przy zastosowaniu tych samych zasad rachunkowości i kalkulacji wycen dla okresu bieżącego i porównywalnego oraz zasad stosowanych w rocznych sprawozdaniach finansowych (skonsolidowanym i jednostkowym) sporządzonych na dzień 31 grudnia 2019 r.

Nota 1.4.1 Wpływ nowych i zmienionych standardów i interpretacji

Od dnia 1 stycznia 2020 r. Grupę Kapitałową obowiązują następujące zmiany do standardów:

- Poprawki do MSR 1 i MSR 8 dotyczące definicji pojęcia „istotne”,
- Poprawki do MSSF 9, MSR 39 i MSSF 7 dotyczące reformy wskaźnika referencyjnego stopy procentowej,
- Poprawki do MSSF 3 dotyczące definicji przedsięwzięcia,
- Zmiany odniesień do Założeń koncepcyjnych w MSSF.

Powyższe zmiany do standardów zostały do dnia publikacji niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zatwierdzone do stosowania przez Unię Europejską. Grupa ocenia, że standardy te będą miały zastosowanie do działalności Grupy w zakresie w jakim wystąpią w przyszłości operacje gospodarcze transakcje lub inne zdarzenia, do których te zmiany w standardach będą się odnosić. Jednakże w ocenie Grupy wpływ ten nie będzie istotny, z uwzględnieniem przyjętych poprawek do MSSF 9, MSR 39 i MSSF 7 dotyczących reformy wskaźnika referencyjnego stopy procentowej odnoszących się do rachunkowości zabezpieczeń.

2 – Realizacja strategii

Realizacja Strategii w I kwartale 2020 r.

Realizując Strategię, Spółka dążyła do utrzymywania stabilnego poziomu produkcji z aktywów krajowych i zagranicznych oraz poziomu kosztów, gwarantującego bezpieczeństwo finansowe, przy zapewnieniu bezpiecznych warunków pracy i minimalizacji uciążliwości dla środowiska i otoczenia, zgodnie z ideą zrównoważonego rozwoju.

Kluczowe osiągnięcia w zakresie realizowanych programów i projektów strategicznych w poszczególnych obszarach Strategii uzyskane w I kwartale 2020 r.:

Obszar strategiczny/ Programy i projekty Stopień zaawansowania

PRODUKCJA

Wybrane działania ukierunkowane na poprawę efektywności głównego ciągu technologicznego w Polsce

- Kontynuowano realizację projektów służących automatyzacji ciągów produkcyjnych Oddziałów Górniczych KGHM, w ramach programu KGHM 4.0 w obszarze INDUSTRY:
 - „Lokalizacja i identyfikacja maszyn oraz osób w wyrobiskach podziemnych” – uruchomiono w wersji pilotażowej funkcjonalność lokalizacji i identyfikacji osób na bazie istniejącego systemu dotyczącego maszyn górniczych. System został oddany do eksploatacji w wybranych oddziałach „Szerokopasmowa transmisja danych w wyrobiskach podziemnych” - projekt polega na zabudowie punktów dostępowych do sieci wi-fi, umożliwiających stosowanie aplikacji mobilnych. Rozpoczęto prace projektowe.
 - „Monitoring mediów - zasilanie elektryczne, wentylacja, woda” - skompletowano urządzenia i elementy systemu monitoringu odwadniania,
 - „Robotyzacja procesów produkcyjnych i pomocniczych” – polega na budowie robota CuXRF do skanowania zawartości miedzi w przodku – opracowano szczegółowy zakres techniczny projektu.
- Zgodnie z wdrożonym Systemem Zarządzania Energią zgodnym z PN-EN ISO50001:2012, rozpoczęto przeglądy energetyczne.

Kopalnia Sierra Gorda w Chile – Faza 1
(Grupa KGHM INTERNATIONAL LTD. - 55%, Sumitomo Metal Mining I Sumitomo Corporation - 45%)

Kopalnia Sierra Gorda przy współpracy z przedstawicielami KGHM Polska Miedź S.A., Sumitomo Metal Mining oraz Sumitomo Corporation koncentruje się na przygotowaniu Zintegrowanego Planu, który swoim obszarem obejmie nowy zakres prac, harmonogram oraz koszty dotyczące optymalizacji ciągu technologicznego i zwiększenia przerobu rudy siarczkowej. Prowadzono prace związane z finalizacją dokumentacji projektowo-koncepcyjnej, stanowiącej element Planu Zintegrowanego - wyniki prac do końca I półrocza 2020 r.

Program Rozwoju Hutnictwa

Przygotowano dokumentację związaną z zakończeniem Programu.

Zwiększenie produkcji katod w HM Legnica do 160 tys. t/rok ROZWÓJ

Piec Wychylno-Topielno-Rafinacyjny (WTR)

Trwały końcowe odbiory prac.

Program Udostępnienia Złoże

Budowa Szybu GG-1

- Zgłębiono szyb do poziomu 1 129,2 m,
- Zakończono głębienie w warstwie dolomitu głównego (etap IV),
- Trwa etap V – głębienie w obudowie ostatecznej.

Budowa Szybu GG-2 „Odra”

- Trwają procedury związane ze zmianą dokumentów planistycznych, planowana data opublikowania - 15.02.2021 r.
- Zakończono procedurę zakupową na „Wykonanie projektu prac geologicznych na potrzeby budowy szybu GG-2” – dokonano wyboru wykonawcy.

Budowa Szybu Gaworzyce

Wykonano I Etap Koncepcji Programowo Przestrzennej Szybu Gaworzyce – trwają odbiory prac.

Wyrobiska górnicze udostępniające i przygotowawcze

- Wykonano 10,3 km (plan – 9,1 km) wyrobisk górniczych wraz z infrastrukturą w Obszarach Górniczych Rudna oraz Polkowice-Sierszowice,
- Zaawansowanie w wykonaniu wyrobisk na głównych kierunkach do Szybu GG-1 wynosi 9% w stosunku do planu rocznego.

Powierzchniowa Stacja Klimatyzacji (PSK)

- Kontynuowano budowę PSK przy szybie GG-1,
- Wykonano montaż konstrukcji wież chłodniczych,
- Trwa wykonanie obudowy budynku chłodniczego.

System Przesyłu Wody Lodowej (SPWL)

- Zakończono wiercenie dwóch otworów technicznych i realizację części robót budowlano-górniczych,
- Trwa układanie rurociągów powierzchniowych,
- Trwa montaż podajnika trójkomorowego.

**Rozbudowa Obiektu
Unieszkodliwiania
Odpadów
Wydobywczych
(OUOW) „Żelazny
Most”**

Budowa Kwatery Południowej

- Kontynuowano realizację prac budowlanych (w tym hydrologicznych, elektroenergetycznych) Rozpoczęcie sukcesywnego deponowania odpadów zaplanowano na marzec 2021 r., a zakończenie budowy przewiduje się do czerwca 2022 r.,

Budowa Stacji Segregacji i Zagęszczania Odpadów (SSiZO)

- Wykonano projekt wykonawczy SSiZO w części związanej z technologią hydrocyklonów, część zakresu związana z technologią zagęszczania została wykonana w 80%,
- Wykonano budynek energetyczny w konstrukcji żelbetowej,
- Zakończono roboty budowlane w zakresie budowy konstrukcji hali technologicznej SSiZO,
- Realizowane są prace w zakresie architektury i instalacji wewnętrznych dla budynku hali,
- Uruchomiono postępowanie na wykonanie części technologicznej SSiZO,
- Rozstrzygnięto postępowanie na budowę infrastruktury okołostacyjnej, trwa realizacja umowy.

**Projekty
eksploracyjne
na terenie Polski**

(koncesje dotyczące poszukiwania i rozpoznawania złóż rud miedzi)

Retków-Ścinawa i Głogów

Kontynuowano realizację robót wiertniczych prowadzonych w ramach II etapu prac poszukiwawczo-rozpoznawczych na obszarze koncesji Retków-Ścinawa.

Na obszarze koncesji Głogów trwały prace przygotowawczo-organizacyjne do realizacji kolejnego otworu wiertniczego, planowanego do wykonania w bieżącym roku.

Synklina Grodziecka i Konrad

Kontynuowano badania hydrogeologiczne, których realizacja potrwa do końca 2020 r.

Bytom-Odrzański, Kulów-Luboszyce

Trwało postępowanie koncesyjne przed Ministrem Klimatu. Spółka oczekuje na ponowne rozpatrzenie spraw koncesji (II instancja) oraz wydanie decyzji.

Inne koncesje

Rejon Pucka

Realizowano prace przygotowawcze do rozpoczęcia wiercenia kolejnego otworu, którego wykonanie zaplanowano do końca 2020 r.

Nowe Miasteczko

Spółka otrzymała ostateczną decyzję przyznającą koncesję na poszukiwanie i rozpoznawanie złóż ropy naftowej oraz gazu ziemnego. Trwały prace przygotowawcze do rozpoczęcia realizacji zaplanowanych prac oraz robót geologicznych.

**Projekty w ramach
rozwoju aktywów
zagranicznych**

Projekt Victoria

Kontynuowano prace eksploracyjne, mające na celu zwiększenie stopnia rozpoznania części zasobów mineralnych projektu oraz działania związane z utrzymaniem dobrych relacji z kluczowymi interesariuszami projektu.

Projekt Ajax

W związku z nieprzyznaniem Certyfikatu Oceny Środowiskowej (EA Certificate) dla projektu Ajax w 2019 r., prowadzono prace związane wyłącznie z monitoringiem oraz zabezpieczeniem terenu projektu zgodnie z wymogami regulacyjnymi.

Sierra Gorda Oxide

Kontynuowano prace mające na celu przygotowanie projektu do realizacji. Opracowano raporty końcowe z prowadzonych w poprzednich miesiącach prac inżynierskich, testów w zakresie przygotowania rudy do procesu ługowania oraz kontynuowano analizy uzupełniające w tym zakresie.

INNOWACJE**Program CuBR**

W ramach przedsięwzięcia CuBR, współfinansowanego przez Narodowe Centrum Badań i Rozwoju (NCBR), realizowane są projekty badawczo-rozwojowe o łącznej wartości ponad 150 mln PLN, wyłonione w 4 edycjach konkursu. Łącznie w ramach całego przedsięwzięcia uruchomionych zostało 25 projektów.

- Aktualnie realizowane jest 15 Projektów;
- Zakończono realizację 8 projektów, zaś wykonywanie kolejnych dwóch zostało wstrzymana ze względu na brak możliwości wdrożenia wyników badań.
- Uruchomiono 4 nowe projekty w ramach IV konkursu Przedsięwzięcia CuBR, które dotyczą tematyki Gospodarki w Obiegu Zamkniętym (GOZ).

Wybrane inicjatywy badawczo-rozwojowe

Kontynuowano realizację I oraz II edycji, scalonych w jeden Program, Doktoratów Wdrożeniowych dla pracowników KGHM. Na koniec I kwartał 2020 r. w Programie uczestniczyło 50 doktorantów z dwóch edycji.

Uruchomiono pracę badawczo-rozwojową dotyczącą budowy pojazdu SWT z napędem elektrycznym i zasilaniem bateryjnym, przeznaczanego do transportu ludzi i materiałów w wyrobiskach podziemnych KGHM Polska Miedź S.A. Ukończenie prototypu pojazdu i rozpoczęcie prób ruchowych planowane jest w III kwartale 2020 r.

Uruchomiono inicjatywę związaną z budową prototypu samodzielnego wozu kotwiącego wyposażonego w automatyczną wieżyczkę kotwiącą, przeznaczanego do pracy w wyrobiskach KGHM Polska Miedź S.A. Całość prac zaplanowana jest na okres 24 miesięcy.

Projekty dofinansowane w ramach KIC Raw Materials:

- Kontynuowano realizację Projektów:
 - „Utrzymanie Kopalni i Sprzętu” (Maintained Mine & Machine (MaMMA)),
 - OPMO „Monitoring pracy maszyn do kruszenia minerałów”.
- Podpisano umowy z KIC Raw Materials i rozpoczęto realizację projektów badawczych:
 - RevRis – związanego z rekultywacją terenów przemysłowych,
 - Batterflai – związanego z opracowaniem przyjaznych dla środowiska odczynników flotacyjnych,
 - AMICOS – związanego z rozwojem systemów automatycznej inspekcji infrastruktury i obiektów przemysłowych.

Projekty dofinansowane z programu Horyzont 2020:

- Kontynuowano projekt pt. „FineFuture”.
- Uzyskano dofinansowanie dla projektu „illuMINEation”, związanego z integracją systemów monitoringu stanu OUOW „Żelazny Most” w oparciu o sztuczną inteligencję i uczenie maszynowe. Rozpoczęcie realizacji projektu planowane jest na II półrocze 2020 r.

Własność intelektualna

- Toczą się postępowania o udzielenie prawa ochronnego na słowny znak towarowy KGHM, zgłoszony w procedurze międzynarodowej, w następujących krajach: USA, Indie, Chiny, Szwajcaria, Japonia, Turcja, Ukraina.
- Dokonano przedłużenia ochrony patentu europejskiego EP2873475 "Method of manufacturing wires of Cu-Ag alloys" walidowanego w 16 krajach europejskich.
- Dokonano przedłużenia patentu PL221274 „Sposób wytwarzania drutów ze stopów CU-Ag” w Urzędzie Patentowym RP.
- Toczą się trzy postępowania o udzielenie patentu na wynalazki.
- Uzyskano ochronę na słowno-graficzny znak towarowy KGHM w Kanadzie.
- Toczy się rozliczanie inicjatywy strategicznej z obszaru innowacje – programu innowacyjnego „Giełda Wynalazczości 2019”.

STABILNOŚĆ FINANSOWA**Oparcie struktury finansowania GK KGHM na instrumentach długoterminowych**

Kontynuowano działania organizacyjne mające na celu wydłużenie średnioważonego okresu zapadalności zadłużenia zewnętrznego KGHM Polska Miedź S.A.

W ramach podjętych inicjatyw:

- zaprzestano wykorzystania dostępnych kredytów krótkoterminowych (finansowanie do 12 miesięcy) w rachunkach bieżących w dwóch bankach komercyjnych;
- prowadzono rozmowy z trzema bankami relacyjnymi w celu wypracowania oferty na zawarcie umowy kredytu w rachunku bieżącym z okresem obowiązywania nie krótszym niż 24 miesiące lub 36 miesięcy.

Skrócenie cyklu konwersji gotówki

Spółka prowadzi działania w zakresie skrócenia cyklu rotacji należności oraz wydłużenia cyklu rotacji zobowiązań. Obecnie realizowane są dwa programy: program faktoringu dłużnego i program faktoringu wierzytelnościowego. Jednostka Dominująca na koniec I kwartału 2020 r. posiadała saldo należności przekazanych do faktoringu wierzytelnościowego w kwocie 26 mln PLN i saldo zobowiązań z tytułu faktoringu dłużnego w kwocie 910 mln PLN. Planuje się wybór współorganizatorów konsorcjum faktoringowego.

Efektywne zarządzanie ryzykiem rynkowym i kredytowym w GK KGHM

W ramach realizacji strategicznego planu zabezpieczeń Spółki przed ryzykiem rynkowym zrestrukturyzowano otwartą pozycję na rynku miedzi. Zamknięta została część struktur opcyjnych *mewa* zabezpieczających przychody ze sprzedaży w okresie od marca do grudnia 2020 r. dla łącznego nominału 20 tys. ton.

EFEKTYWNA ORGANIZACJA

Program KGHM 4.0

W obszarze projektów ICT (Information and Communication Technology)

- System CRM - Wykonano 80% prac implementacyjnych po stronie CRM i 90% po stronie Commerce - rozpoczęto testy biznesowe oraz prace związane z przygotowaniem startu produkcyjnego.
- W ramach projektów ICT zrealizowane zostały zakupy związane z zapewnieniem ciągłości pracy w związku z sytuacją pandemiczną; zakupiono kamery termowizyjne, laptopy do pracy zdalnej oraz w trakcie realizacji są zakupy oprogramowania wspierającego komunikację zdalną.

W obszarze projektów Industry (produkcja przemysłowa):

- Przeprowadzono pilotaż środowiska BigData dla przykładowego zakresu danych przemysłowych,
- W Zakładach Górniczych uruchomiono system eRaport wspierający: automatyzację przesyłu danych do systemu SAP HR; wdrożenie raportów oddziałów wydobywczych na poziomie zmianowym; wdrożenie raportów geologicznych i dozoru wyższego.
- W hutach, Zakładzie Wzbogacania Rud oraz Zakładzie Hydrotechnicznym wdrażany jest zautomatyzowany system wspierający utrzymanie ruchu CMMS (Computerised Maintenance Management Systems).

CZŁOWIEK I ŚRODOWISKO

Program

dostosowania instalacji technologicznych KGHM do wymogów konkluzji BAT dla przemysłu metali nieżelaznych wraz z ograniczeniem emisji arsenu (BATAs)

W ramach Programu BATAs, prowadzono 14 projektów.

Zakończono proces projektowania dla 3 projektów realizowanych w O/HMG, oraz dla 2 projektów realizowanych w O/HML.

Uzyskano pozwolenia na budowę dla 9 projektów i dla 3 projektów otrzymano decyzję środowiskową.

Program Poprawy Bezpieczeństwa i Higieny Pracy w KGHM Polska Miedź S.A.

W związku ze stanem epidemii wprowadzonym w Polsce, służby BHP uczestniczyły w przygotowaniu szeregu regulacji wewnętrznych, materiałów informacyjnych, a także wdrożeniu rozwiązań organizacyjnych i technicznych dla zapewnienia możliwości nieprzerwanego funkcjonowania Spółki.

Zgodnie z planem realizowano zadania z Programu Poprawy Bezpieczeństwa i Higieny Pracy.

3 – Segmenty działalności i informacje na temat przychodów

Nota 3.1 Informacje dotyczące segmentów działalności

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

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

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

Do żadnego z wyżej wymienionych segmentów nie zostały zaklasyfikowane spółki:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Nota 3.2 Wyniki finansowe segmentów sprawozdawczych

		od 01.01.2020 do 31.03.2020							
							Pozycje uzgadniające do danych skonsolidowanych		Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
		KGHM Polska Miedź S.A.	KGHM INTERNATIONAL LTD.	Sierra Gorda S.C.M.*	Pozostałe segmenty	Eliminacja danych segmentu Sierra Gorda S.C.M	Korekty konsolidacyjne****		
Nota 2.3	Przychody z umów z klientami, z tego:	4 225	632	360	1 902	(360)	(1 460)	5 299	
	- od innych segmentów	84	5	-	1 348	-	(1 437)	-	
	- od klientów zewnętrznych	4 141	627	360	554	(360)	(23)	5 299	
	Wynik segmentu - zysk/(strata) netto	399	(263)	(226)	(30)	226	584	690	
Informacje dodatkowe dotyczące istotnych pozycji przychodów/kosztów segmentu									
	Amortyzacja ujęta w wyniku finansowym	(284)	(145)	(224)	(60)	224	6	(483)	
	Straty z tytułu utraty wartości aktywów trwałych, w tym:	(42)	-	-	-	-	15	(27)	
	straty z tytułu utraty wartości inwestycji w spółki zależne	(42)	-	-	-	-	42	-	
		Stan na 31.03.2020							
	Aktywa, w tym:	38 897	11 570	9 965	5 357	(9 965)	(13 228)	42 596	
	Aktywa segmentu	38 897	11 570	9 965	5 357	(9 965)	(13 243)	42 581	
	Aktywa niealokowane do segmentów	-	-	-	-	-	15	15	
	Zobowiązania, w tym:	18 809	18 579	14 180	2 533	(14 180)	(17 788)	22 133	
	Zobowiązania segmentu	18 809	18 579	14 180	2 533	(14 180)	(17 799)	22 122	
	Zobowiązania niealokowane do segmentów	-	-	-	-	-	11	11	
Inne informacje		od 01.01.2020 do 31.03.2020							
	Wydatki na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	744	192	150	106	(150)	(79)	963	
Dane produkcyjne i kosztowe		od 01.01.2020 do 31.03.2020							
	Miedź płatna (tys. t)	141,0	14,1	19,0					
	Molibden (mln funtów)	-	0,2	1,6					
	Srebro (t)	329,2	0,5	5,7					
	TPM (tys. troz)	25,2	17,8	8,5					
	Koszt gotówkowy produkcji miedzi w koncentracji C1 (USD/funt PLN/funt)**	1,58 6,20	2,19 8,59	1,15 4,51					
	Wynik segmentu - skorygowana EBITDA	900	52	104	73	-	-	1 129	
	Marża EBITDA***	21%	8%	29%	4%	-	-	20%	

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

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

*** Stosunek skorygowanej EBITDA do przychodów ze sprzedaży. Na potrzeby kalkulacji marży EBITDA Grupy Kapitałowej (20%) skonsolidowane przychody ze sprzedaży powiększone zostały o przychody ze sprzedaży segmentu Sierra Gorda S.C.M. [1 129 / (5 299 + 360) * 100]

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

Wyniki finansowe segmentów sprawozdawczych za okres porównywalny

		od 01.01.2019 do 31.03.2019						
		KGHM Polska Miedź S.A.	KGHM INTERNATIONAL LTD.	Sierra Gorda S.C.M.*	Pozostałe segmenty	Pozycje uzgadniające do danych skonsolidowanych		Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
						Eliminacja danych segmentu Sierra Gorda S.C.M	Korekty konsolidacyjne****	
Nota 2.3	Przychody z umów z klientami, z tego:	4 316	676	536	1 786	(536)	(1 290)	5 488
	- od innych segmentów	91	6	-	1 156	-	(1 253)	-
	- od klientów zewnętrznych	4 225	670	536	630	(536)	(37)	5 488
	Wynik segmentu - zysk/(strata) netto	695	(123)	(87)	(4)	87	(16)	552
Informacje dodatkowe dotyczące istotnych pozycji przychodów/kosztów segmentu								
	Amortyzacja ujęta w wyniku finansowym	(274)	(125)	(109)	(59)	109	5	(453)
Stan na 31.12.2019								
	Aktywa, w tym:	35 990	10 689	9 156	5 386	(9 156)	(12 656)	39 409
	Aktywa segmentu	35 990	10 689	9 156	5 386	(9 156)	(12 665)	39 400
	Wspólne przedsięwzięcia wyceniane metodą praw własności	-	-	-	-	-	4	4
	Aktywa niealokowane do segmentów	-	-	-	-	-	5	5
	Zobowiązania, w tym:	16 100	16 849	12 801	2 552	(12 801)	(16 294)	19 207
	Zobowiązania segmentu	16 100	16 849	12 801	2 552	(12 801)	(16 314)	19 187
	Zobowiązania niealokowane do segmentów	-	-	-	-	-	20	20
Inne informacje								
od 01.01.2019 do 31.03.2019								
	Wydatki na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	845	132	137	74	(137)	(196)	855
Dane produkcyjne i kosztowe								
od 01.01.2019 do 31.03.2019								
	Miedź płatna (tys. t)	141,7	16,3	14,7				
	Molibden (mln funtów)	-	0,2	3				
	Srebro (t)	321,0	0,7	3,6				
	TPM (tys. troz)	19,8	17,9	7,4				
	Koszt gotówkowy produkcji miedzi w koncentracji C1 (USD/funt PLN/funt)**	1,76 6,67	1,95 7,39	1,34 5,08				
	Wynik segmentu - skorygowana EBITDA	999	170	218	67	-	-	1 454
	Marża EBITDA***	23%	25%	41%	4%	-	-	24%

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

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

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

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

Uzgodnienie EBITDA skorygowana

od 01.01.2020 do 31.03.2020

	KGHM Polska Miedź S.A.	KGHM INTERNATIONAL LTD.	Pozostałe segmenty	Korekty konsolidacyjne*	Skonsolidowane sprawozdanie finansowe	Sierra Gorda S.C.M. **	Skorygowana EBITDA (suma segmentów)
	1	2	3	4	5 (1+2+3+4)	6	7 (5+6-4)
Zysk / (Strata) netto	399	(263)	(30)	584	690	(226)	
[+] Wynik z zaangażowania we wspólne przedsięwzięcia	-	96	-	-	96	-	
[-] Podatek dochodowy bieżący i odroczony	(209)	(12)	(15)	(8)	(244)	85	
[-] Amortyzacja ujęta w wyniku finansowym	(284)	(145)	(60)	6	(483)	(224)	
[-] Przychody i (koszty) finansowe	(496)	(260)	(8)	262	(502)	(209)	
[-] Pozostałe przychody i (koszty) operacyjne	488	6	(20)	366	840	18	
Wynik segmentu - skorygowana EBITDA	900	52	73	(42)	983	104	1 129

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

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

Uzgodnienie EBITDA skorygowana

od 01.01.2019 do 31.03.2019

	KGHM Polska Miedź S.A.	KGHM INTERNATIONAL LTD.	Pozostałe segmenty	Korekty konsolidacyjne*	Skonsolidowane sprawozdanie finansowe	Sierra Gorda S.C.M. **	Skorygowana EBITDA (suma segmentów)
	1	2	3	4	5 (1+2+3+4)	6	7 (5+6-4)
Zysk / (Strata) netto	695	(123)	(4)	(16)	552	(87)	
[+] Wynik z zaangażowania we wspólne przedsięwzięcia	-	82	-	-	82	-	
[-] Podatek dochodowy bieżący i odroczony	(236)	(12)	(11)	(27)	(286)	18	
[-] Amortyzacja ujęta w wyniku finansowym	(274)	(125)	(59)	5	(453)	(109)	
[-] Przychody i (koszty) finansowe	(173)	(230)	(4)	227	(180)	(205)	
[-] Pozostałe przychody i (koszty) operacyjne	379	(8)	3	(177)	197	(9)	
Wynik segmentu - skorygowana EBITDA	999	170	67	(44)	1 192	218	1 454

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

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

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

od 01.01.2020 do 31.03.2020

					Pozycje uzgadniające do danych skonsolidowanych			Dane skonsolidowane
	KGHM Polska Miedź S.A.	KGHM INTERNATIONAL LTD.	Sierra Gorda S.C.M.*	Pozostałe segmenty	Eliminacja danych segmentu Sierra Gorda S.C.M.	Korekty konsolidacyjne		
Miedź	3 083	351	210	2	(210)	(4)	3 432	
Srebro	748	5	10	-	(10)	-	753	
Złoto	196	74	46	-	(46)	-	270	
Usługi	29	124	-	555	-	(442)	266	
Energia	-	-	-	65	-	(26)	39	
Sól	9	-	-	-	-	(5)	4	
Środki strzałowe i materiały wybuchowe	-	-	-	53	-	(19)	34	
Maszyny górnicze, środki transportu i inne typy maszyn i urządzeń	-	-	-	35	-	(35)	-	
Dodatki do paliw	-	-	-	29	-	-	29	
Ołów	59	-	-	-	-	-	59	
Wyroby z innych metali nieżelaznych	-	-	-	21	-	-	21	
Stal	-	-	-	116	-	(11)	105	
Ropa naftowa i jej pochodne	-	-	-	72	-	(65)	7	
Towary i materiały	54	-	-	927	-	(873)	108	
Pozostałe produkty	47	78	94	27	(94)	20	172	
RAZEM	4 225	632	360	1 902	(360)	(1 460)	5 299	

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

od 01.01.2019 do 31.03.2019

					Pozycje uzgadniające do danych skonsolidowanych			Dane skonsolidowane
	KGHM Polska Miedź S.A.	KGHM INTERNATIONAL LTD.	Sierra Gorda S.C.M.*	Pozostałe segmenty	Eliminacja danych segmentu Sierra Gorda S.C.M.	Korekty konsolidacyjne		
Miedź	3 363	395	346	1	(346)	(7)	3 752	
Srebro	620	1	7	-	(7)	-	621	
Złoto	101	39	37	-	(37)	-	140	
Usługi	23	152	-	482	-	(347)	310	
Energia	-	-	-	63	-	(26)	37	
Sól	13	-	-	29	-	(13)	29	
Środki strzałowe i materiały wybuchowe	-	-	-	56	-	(20)	36	
Maszyny górnicze, środki transportu i inne typy maszyn i urządzeń	-	-	-	28	-	(24)	4	
Dodatki do paliw	-	-	-	24	-	-	24	
Ołów	63	-	-	1	-	-	64	
Wyroby z innych metali nieżelaznych	-	-	-	19	-	(1)	18	
Stal	-	-	-	123	-	(10)	113	
Ropa naftowa i jej pochodne	-	-	-	73	-	(62)	11	
Towary i materiały	64	-	-	845	-	(779)	130	
Pozostałe produkty	69	89	146	42	(146)	(1)	199	
RAZEM	4 316	676	536	1 786	(536)	(1 290)	5 488	

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

Nota 3.4 Przychody z umów z klientami Grupy Kapitałowej – podział według rodzajów umów

	od 01.01.2020 do 31.03.2020							
	KGHM Polska Miedź S.A.	KGHM INTERNATIONAL LTD.	Sierra Gorda S.C.M.*	Pozostałe segmenty	Pozycje uzgadniające do danych skonsolidowanych			Dane skonsolidowane
					Eliminacja danych segmentu Sierra Gorda S.C.M.	Korekty konsolidacyjne		
Przychody z umów z klientami ogółem	4 225	632	360	1 902	(360)	(1 460)	5 299	
Przychody z umów transakcji sprzedaży, dla których cena jest ustalana po dniu ujęcia sprzedaży w księgach (zasada M+) z tego:	3 017	508	463	-	(463)	(14)	3 511	
rozliczone	2 771	90	8	-	(8)	(13)	2 848	
nierozliczone	246	418	455	-	(455)	(1)	663	
Przychody z tytułu realizacji kontraktów długoterminowych	-	120	-	59	-	(53)	126	
Przychody z pozostałych umów transakcji sprzedaży	1 208	4	(103)	1 843	103	(1 393)	1 662	
Przychody z umów z klientami ogółem, z tego:	4 225	632	360	1 902	(360)	(1 460)	5 299	
objęte faktoringiem wierzycielskiwym	1 242	10	-	-	-	-	1 252	
nieobjęte faktoringiem wierzycielskiwym	2 983	622	360	1 902	(360)	(1 460)	4 047	

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

	od 01.01.2019 do 31.03.2019							
	KGHM Polska Miedź S.A.	KGHM INTERNATIONAL LTD.	Sierra Gorda S.C.M.*	Pozostałe segmenty	Pozycje uzgadniające do danych skonsolidowanych			Dane skonsolidowane
					Eliminacja danych segmentu Sierra Gorda S.C.M.	Korekty konsolidacyjne		
Przychody z umów z klientami ogółem	4 316	676	536	1 786	(536)	(1 290)	5 488	
Przychody z umów transakcji sprzedaży, dla których cena jest ustalana po dniu ujęcia sprzedaży w księgach (zasada M+) z tego:	3 623	522	499	-	(499)	(22)	4 123	
rozliczone	3 064	152	5	-	(5)	(22)	3 194	
nierozliczone	559	370	494	-	(494)	-	929	
Przychody z tytułu realizacji kontraktów długoterminowych	-	146	-	65	-	(55)	156	
Przychody z pozostałych umów transakcji sprzedaży	693	8	37	1 721	(37)	(1 213)	1 209	
Przychody z umów z klientami ogółem, z tego:	4 316	676	536	1 786	(536)	(1 290)	5 488	
objęte faktoringiem wierzycielskiwym	1 450	28	-	-	-	-	1 478	
nieobjęte faktoringiem wierzycielskiwym	2 866	648	536	1 786	(536)	(1 290)	4 010	

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

Nota 3.5 Przychody z umów z klientami Grupy Kapitałowej – podział geograficzny według lokalizacji finalnych odbiorców

	od 01.01.2020 do 31.03.2020							od 01.01.2019 do 31.03.2019
	KGHM Polska Miedź S.A.	KGHM INTERNATIONAL LTD.	Sierra Gorda S.C.M.*	Pozostałe segmenty	Pozycje uzgadniające do danych skonsolidowanych		Dane skonsolidowane	Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A.
					Eliminacja danych segmentu Sierra Gorda S.C.M.	Korekty konsolidacyjne		
Polska	919	-	2	1 826	(2)	(1 459)	1 286	1 440
Austria	48	-	-	7	-	-	55	57
Belgia	50	-	-	3	-	-	53	-
Bułgaria	3	2	-	3	-	-	8	54
Czechy	362	-	-	4	-	-	366	347
Dania	4	-	-	-	-	-	4	14
Finlandia	-	-	-	1	-	-	1	69
Francja	100	-	-	2	-	-	102	241
Hiszpania	-	86	-	-	-	-	86	-
Holandia	1	-	14	-	(14)	-	1	3
Niemcy	759	-	-	15	-	-	774	605
Rumunia	40	-	-	1	-	-	41	56
Słowacja	19	-	-	2	-	-	21	27
Słowenia	17	-	-	-	-	-	17	17
Szwecja	-	-	-	8	-	-	8	19
Węgry	194	-	-	1	-	-	195	184
Wielka Brytania	426	60	-	4	-	-	490	592
Włochy	261	-	-	2	-	-	263	230
Australia	176	-	-	-	-	-	176	-
Bośnia i Hercegowina	-	-	-	1	-	-	1	11
Chile	-	6	41	-	(41)	-	6	6
Chiny	250	-	189	-	(189)	-	250	591
Indie	-	-	8	-	(8)	-	-	-
Japonia	-	1	60	-	(60)	-	1	159
Kanada	-	139	-	-	-	-	139	199
Korea Południowa	-	84	35	-	(35)	-	84	12
Rosja	-	-	-	5	-	(1)	4	6
Stany Zjednoczone Ameryki	133	206	-	1	-	-	340	254
Szwajcaria	219	-	-	-	-	-	219	137
Turcja	26	-	-	1	-	-	27	71
Tajwan	166	-	-	-	-	-	166	49
Singapur	-	-	-	-	-	-	-	9
Brazylia	-	4	11	-	(11)	-	4	-
Tajlandia	36	-	-	-	-	-	36	-
Filipiny	2	44	-	-	-	-	46	-
Pozostałe kraje	14	-	-	15	-	-	29	29
RAZEM	4 225	632	360	1 902	(360)	(1 460)	5 299	5 488

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

Nota 3.6 Główni klienci

W okresie od 1 stycznia 2020 r. do 31 marca 2020 r. oraz w okresie porównywalnym z żadnym odbiorcą nie zrealizowano przychodów przekraczających 10% przychodów z umów z klientami Grupy Kapitałowej.

Nota 3.7 Aktywa trwałe – podział geograficzny

	Stan na 31.03.2020	Stan na 31.12.2019
Polska	21 562	21 349
Kanada	1 529	1 368
Stany Zjednoczone Ameryki	1 573	1 418
Chile	431	388
Inne kraje	19	16
RAZEM*	25 114	24 539

*Aktywa trwałe z wyłączeniem: pochodnych instrumentów finansowych, innych instrumentów finansowych, innych aktywów niefinansowych oraz aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego (MSSF 8.33b), w łącznej kwocie 7 571 mln PLN na dzień 31 marca 2020 r. (7 130 mln PLN na dzień 31 grudnia 2019 r.).

Nota 3.8 Omówienie wyników segmentów

3.8.1 Segment KGHM Polska Miedź S.A.

Wyniki produkcyjne

	J.m.	I kwartał 2020	I kwartał 2019	Zmiana %
Wydobycie urobku (waga sucha)	mln t	7,4	7,6	-2,6
Zawartość miedzi w urobku	%	1,52	1,50	+1,3
Produkcja miedzi w koncentracji	tys. t	99,1	99,2	-0,1
Produkcja srebra w koncentracji	t	312,0	311,5	+0,2
Produkcja miedzi elektrolitycznej	tys. t	141,0	141,7	-0,5
- w tym ze wsadów własnych	tys. t	103,0	104,2	-1,2
Produkcja srebra metalicznego	t	329,2	321,0	+2,6
Produkcja złota	mln troz	10,6	10,3	+2,6
	tys. troz	25,2	19,8	+27,3

W okresie 3 miesięcy 2020 r. odnotowano zmniejszenie o 2,6% wydobycia rudy (w wadze suchej) w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego. Zawartość Cu w urobku zwiększyła się o 1,3%.

Produkcja miedzi w koncentracji wyniosła 99,1 tys. ton i była na podobnym poziomie jak w roku ubiegłym.

Produkcja miedzi elektrolitycznej wyniosła 141,0 tys. ton i była na podobnym poziomie jak w roku ubiegłym.

Produkcja srebra metalicznego wyniosła 329,2 ton i była większa o 8,2 tony (2,6%) w porównaniu do I kwartału 2019 r. Większa produkcja srebra metalicznego wynika z zawartości Ag w koncentracji.

Produkcja złota metalicznego wyniosła 25,2 tys. troz i była wyższa o 5,4 tys. troz (27,3%) w porównaniu do I kwartału 2019 r.

Przychody

	J.m.	I kwartał 2020	I kwartał 2019	Zmiana %
Przychody z umów z klientami, w tym ze sprzedaży:	mln PLN	4 225	4 316	-2,1
- miedzi	mln PLN	3 083	3 363	-8,3
- srebra	mln PLN	748	620	+20,6
Wolumen sprzedaży miedzi	tys. t	132,1	135,1	-2,2
Wolumen sprzedaży srebra	t	345,3	325,3	+6,1
	mln troz	11,1	10,4	+6,1
Notowania miedzi	USD/t	5 637	6 215	-9,3
Notowania srebra	USD/troz	16,91	15,57	+8,6
Kurs walutowy	USD/PLN	3,92	3,79	+3,4

Przychody w I kwartale 2020 r. wyniosły 4 225 mln PLN i były niższe niż w analogicznym okresie roku poprzedniego o 2,1%. Obniżenie przychodów wynika z niższych notowań miedzi przy korzystniejszym kursie walutowym USD/PLN i zwiększonym wolumenie sprzedaży srebra i złota.

Koszty

	J.m.	I kwartał 2020	I kwartał 2019	Zmiana %
Koszty podstawowej działalności operacyjnej¹	mln PLN	3 609	3 591	+0,5
Koszty rodzajowe	mln PLN	3 636	3 677	-1,1
Sprężony jednostkowy koszt produkcji miedzi elektrolitycznej ze wsadów własnych ²	PLN/t	24 880	23 526	+5,8
Całkowity jednostkowy koszt produkcji miedzi elektrolitycznej ze wsadów własnych	PLN/t	16 755	16 983	-1,3
Koszt C1³	USD/funt	1,58	1,76	-10,2

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

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

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

Koszty podstawowej działalności operacyjnej Jednostki Dominującej w I kwartale br. wyniosły 3 609 mln PLN i kształtowały się na poziomie zbliżonym do analogicznego okresu 2019 r.

W I kwartale 2020 r. koszty ogółem według rodzaju w relacji do analogicznego okresu roku ubiegłego były niższe o 41 mln PLN, tj. 1,1%, przy niższym o 76 mln PLN koszcie podatku od wydobycia niektórych kopalni oraz niższych kosztach zużycia wsadów obcych o 73 mln PLN (z uwagi na niższą o 6,8 % cenę zakupu przy zbliżonym wolumenie zużycia).

Koszty rodzajowe z wyłączeniem podatku od wydobycia niektórych kopalni oraz zużycia wsadów obcych wzrosły o 108 mln PLN, na co złożyły się głównie:

- koszty pracy (+51 mln PLN) z uwagi na wzrost wynagrodzeń,
- amortyzacja (+11 mln PLN) z uwagi na przyjęte z inwestycji środki trwałe,
- usługi obce (+41 mln PLN) z uwagi na wzrost kosztu górniczych robót przygotowawczych oraz gospodarki remontowej.

Koszt C1 wyniósł odpowiednio: w I kwartale 2020 r. 1,58 USD/funt, w I kwartale 2019 r. 1,76 USD/funt. Na spadek kosztu C1 (o 0,18 USD/funt) wpłynęło głównie osłabienie polskiej waluty w stosunku do dolara amerykańskiego oraz wyższa wartość pierwiastków płatnych Ag i Au.

Sprzężony jednostkowy koszt produkcji miedzi elektrolitycznej ze wsadów własnych (koszt jednostkowy przed pomniejszeniem o wartość szlamów anodowych zawierających m.in. srebro i złoto) wyniósł 24 880 PLN/t (w analogicznym okresie roku poprzedniego 23 526 PLN/t) i był wyższy o 5,8% głównie z uwagi na niższą produkcję ze wsadów własnych o 1,2% (1,2 tys. ton Cu) oraz wzrost kosztów rodzajowych. Całkowity jednostkowy koszt produkcji miedzi elektrolitycznej ze wsadów własnych wyniósł 16 755 PLN/t (za 3 miesiące 2019 r. 16 983 PLN/t). Spadek kosztu całkowitego wynika z wyższej wyceny metali szlachetnych w szlamach anodowych.

Wyniki finansowe

mIn PLN	I kwartał 2020	I kwartał 2019	Zmiana %
Przychody z umów z klientami, w tym:	4 225	4 316	(2,1)
- korekta przychodów z tytułu transakcji zabezpieczających	123	34	×3,7
Koszty podstawowej działalności operacyjnej	(3 609)	(3 591)	+0,5
- w tym podatek od wydobycia niektórych kopalini	375	470	(20,2)
Wynik netto ze sprzedaży	616	725	(15,0)
Pozostałe przychody i (koszty) operacyjne, w tym:	488	379	+28,8
- różnice kursowe z wyceny aktywów i zobowiązań innych niż zadłużenie	446	143	×3,1
- zyski/(straty) ze zmiany wartości godziwej aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	287	80	×3,6
- (straty)/odwrócenie strat z tytułu utraty wartości instrumentów finansowych	(176)	95	×
- wycena i realizacja instrumentów pochodnych	(89)	(19)	×4,7
- odsetki od udzielonych pożyczek i pozostałych należności finansowych	73	66	+10,6
- straty z tytułu utraty wartości certyfikatów inwestycyjnych	(42)	-	×
- (utworzenie)/rozwiązanie rezerw	(3)	-	×
- pozostałe	(8)	14	×
Koszty finansowe, w tym:	(496)	(173)	×2,9
- różnice kursowe z wyceny zobowiązań z tytułu zadłużenia	(437)	(107)	×4,1
- odsetki od zadłużenia	(41)	(37)	+10,8
- skutek odwracania dyskonta	(9)	(11)	(18,2)
- opłaty i prowizje bankowe od zaciągniętych kredytów i pożyczek	(6)	(6)	-
- wycena instrumentów pochodnych	(3)	(12)	(75,0)
Wynik przed opodatkowaniem	608	931	(34,7)
Podatek dochodowy	(209)	(236)	(11,4)
Wynik netto	399	695	(42,6)
Amortyzacja ujęta w wyniku netto	284	274	+3,6
Skorygowana EBITDA¹	900	999	(9,9)

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

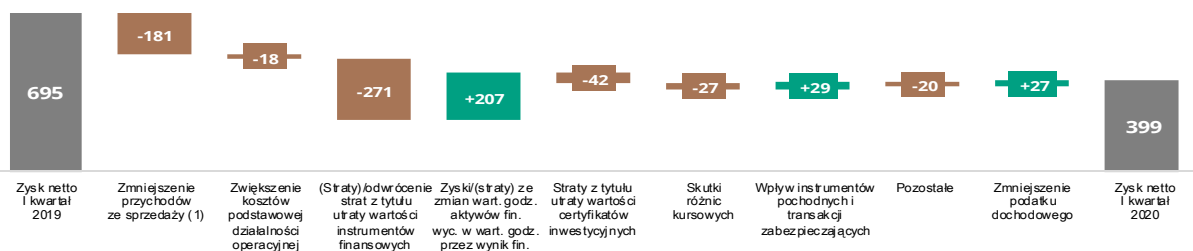
Główne czynniki wpływające na zmianę wyniku finansowego w I kwartale br. w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego:

Wyszczególnienie	Wpływ na zmianę wyniku (mln PLN)	Charakterystyka
Zmniejszenie przychodów z umów z klientami o 181 mln PLN (z wyłączeniem skutków transakcji zabezpieczających w kwocie +90 mln PLN)	(302)	Zmniejszenie przychodów z tytułu niższych notowań miedzi (-578 USD/t, -9%) przy wyższych notowaniach złota (+279 USD/troz, +21%) i srebra (+1,34 USD/troz, +9%).
	+143	Wzrost przychodów ze sprzedaży podstawowych produktów (Cu, Ag, Au) z tytułu korzystniejszego średniorocznego kursu walutowego USD/PLN (zmiana z 3,79 do 3,92 USD/PLN).
	+16	Zwiększenie przychodów z tytułu wyższego wolumenu sprzedaży srebra (+20 t, +6%) i złota (+10,1 tys. troz, +50%) przy mniejszej produkcji miedzi (-2,9 tys. t, -2%),
	(38)	Pozostałe, w tym zmniejszenie przychodów ze sprzedaży towarów i materiałów o 10 mln PLN, a także zmniejszenie o 17 mln PLN przychodów ze sprzedaży pozostałych produktów w związku ze zmianą ewidencji koncentratów ołowionośnych.
Zwiększenie kosztów podstawowej działalności operacyjnej⁽¹⁾ (-18 mln PLN)	(83)	Wykorzystanie zapasów (zmiana w 2020 r. -34 mln PLN; w 2019 r. - 117 mln PLN) wynikające głównie ze zwiększonego wykorzystania zapasu koncentratów własnych.
	+74	Niższa cena zakupu wsadów obcych (-7%) przy porównywalnym wolumenie zużycia
	(9)	Pozostałe, w tym zwiększenie pozostałych kosztów rodzajowych o 33 mln PLN, głównie w związku ze zwiększeniem kosztów: świadczeń pracowniczych o 51 mln PLN i usług obcych o 41 mln PLN przy niższym o 77 mln PLN podatku od wydobycia niektórych kopalini.

(Straty)/odwrócenie strat z tytułu utraty wartości instrumentów finansowych	(271)	Zmiana różnicy między stratami i odwróceniami odpisów z tytułu utraty wartości instrumentów finansowych z +95 mln PLN w I kwartale 2019 r. do -176 mln PLN w I kwartale 2020 r.
Zyski/(straty) ze zmian wartości godziwej aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy (+ 207 mln PLN)	+207	Zmiana salda zysków i straty ze zmian wartości godziwej aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy z 80 mln PLN w I kwartale 2019 r. do 287 mln PLN w analogicznym okresie roku bieżącego.
Straty z tytułu utraty wartości certyfikatów inwestycyjnych (-42 mln PLN)	(42)	Odpisy z tytułu utraty wartości dla Certyfikatów Inwestycyjnych KGHM VI FIZAN w kwocie -12 mln PLN i KGHM VII FIZAN w kwocie -30 mln PLN w I kwartale 2020 r.
Skutki różnic kursowych (-27 mln PLN)	+303	Zmiana wyniku z tytułu różnic kursowych z wyceny aktywów i zobowiązań innych niż zadłużenie - w pozostałej działalności operacyjnej.
	(330)	Zmiana wyniku z tytułu różnic kursowych z wyceny zobowiązań z tytułu zadłużenia (prezentowane w kosztach finansowych).
Wpływ instrumentów pochodnych i transakcji zabezpieczających (+29 mln PLN)	+90	Zmiana wartości korekty przychodów z umów z klientami z tytułu rozliczenia transakcji zabezpieczających z 34 mln PLN do 123 mln PLN.
	(70)	Zmiana wyniku z tytułu wyceny i realizacji instrumentów pochodnych w pozostałej działalności operacyjnej z -19 mln PLN do -89 mln PLN.
	+9	Zmiana wyniku z tytułu wyceny instrumentów pochodnych w działalności finansowej z -12 mln PLN do -3 mln PLN.
Zmniejszenie podatku dochodowego	+27	Niższa wartość podatku w związku ze zmniejszeniem podstawy opodatkowania.

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

Wykres 1. Zmiana wyniku netto



1) Z wyłączeniem skutków transakcji zabezpieczających

Nakłady inwestycyjne

W I kwartale 2020 r. nakłady na rzeczowe i niematerialne aktywa trwałe wyniosły 401 mln PLN i były niższe niż w analogicznym okresie roku 2019 o 15%.

Działalność inwestycyjna ukierunkowana jest na realizację projektów zakwalifikowanych do jednej z trzech kategorii:

- **Projekty rozwojowe** mające na celu zwiększenie wolumenu produkcji ciągu technologicznego, utrzymanie kosztów produkcji oraz projekty dostosowawcze mające na celu dostosowanie działalności firmy do zmieniających się standardów, norm prawnych i regulacji (w tym związane z ochroną środowiska) stanowią 32 % nakładów ogółem,
- **Projekty odtworzeniowe** mające na celu utrzymanie majątku produkcyjnego w stanie nie pogorszonym, gwarantujące realizację bieżących zadań produkcyjnych stanowią 28 % nakładów ogółem,
- **Projekty z kategorii „utrzymanie”** zapewniające niezbędną infrastrukturę zgodnie z postępem robót górniczych oraz ciągłość odbioru odpadów, w celu zapewnienia realizacji produkcji na zadanym poziomie, zgodnie z planem robót górniczych stanowią 39 % nakładów ogółem.

Struktura nakładów na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne według kategorii analitycznych	I kwartał 2020	I kwartał 2019	Zmiana %
Odtworzenie	111	127	-12,6
Utrzymanie	157	121	+29,8
Rozwój	127	207	-38,6
Leasing wg MSSF 16	6	17	-64,7
Ogółem	401	472	-15,0
w tym koszty finansowania zewnętrznego	37	106	-65,1

W okresie sprawozdawczym kontynuowano prace w ramach kluczowych projektów inwestycyjnych w obszarze górnictwa, i hutnictwa. W obszarze górnictwa realizowano głównie zadania inwestycyjne związane z gospodarką odpadami poflotacyjnymi, głębinem szybu GG-1, przygotowaniem i uzbrojeniem frontów eksploatacyjnych, budową infrastruktury odwadniającej, oraz zakupy maszyn górniczych.

W obszarze hutnictwa realizowano inwestycje odtworzeniowe w zakresie znaczących remontów urządzeń i instalacji głównego ciągu technologicznego. Kontynuowane są zakupy komponentów w związku z planowanym postojem HM Głogów I.

Struktura nakładów na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne według obszarów działalności	I kwartał 2020	I kwartał 2019	Zmiana %
Górnictwo	308	368	-16,3
Hutnictwo	84	83	+1,2
Pozostała działalność	3	4	-25,0
Leasing wg MSSF 16	6	17	-64,7
Ogółem	401	472	-15,0
w tym koszty finansowania zewnętrznego	37	106	-65,1

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

3.8.2 Segment KGHM INTERNATIONAL LTD.

Wyniki produkcyjne

	J.m.	I kwartał 2020	I kwartał 2019	Zmiana (%)
Miedź płatna, w tym:	tys. t	14,1	16,3	-13,5
- kopalnia Robinson (USA)	tys. t	9,2	8,6	+7,0
- kopalnie Zagłębia Sudbury (KANADA) ⁽¹⁾	tys. t	0,7	1,9	-63,2
Nikiel płatny	tys. t	0,1	0,3	-66,7
Metale szlachetne (TPM), w tym:	tys. troz	17,8	17,9	-0,6
- kopalnia Robinson (USA)	tys. troz	7,3	7,9	-7,6
- kopalnie Zagłębia Sudbury (KANADA) ⁽¹⁾	tys. troz	10,5	10,0	+5,0

¹⁾ Kopalnie Morrison oraz McCreedy West w Zagłębiu Sudbury

Produkcja miedzi w segmencie KGHM INTERNATIONAL LTD. w I kwartale 2020 r. wyniosła 14,1 tys. t, a tym samym uległa zmniejszeniu o 2,2 tys. t (-14%) w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego.

Wzrost produkcji miedzi w kopalni Robinson o 0,6 tys. t (+7%) jest pochodną eksploatacji rudy o wyższych zawartościach Cu w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego, co zostało częściowo ograniczone przez spadek uzysków tego pierwiastka. W wyniku obniżenia uzysków złota kopalnia odnotowała spadek produkcji TPM o 0,6 tys. troz (-8%), mimo eksploatacji rudy o wyższych zawartościach Au.

Obniżenie produkcji miedzi w kopalniach Zagłębia Sudbury o 1,2 tys. t (-63%) jest konsekwencją spadku wolumenu wydobycia oraz zawartości tego metalu w rudzie. Zwiększeniu o 0,5 tys. troz (+5%) uległa produkcja metali szlachetnych, co zostało spowodowane przez wyższe zawartości złota, platyny i palladu w eksploatowanej rudzie.

Przychody

	J.m.	I kwartał 2020	I kwartał 2019	Zmiana (%)
Przychody z umów z klientami⁽¹⁾, w tym:	mln USD	159	179	-11,2
- miedź	mln USD	88	104	-15,4
- nikiel	mln USD	2	4	-50,0
- metale szlachetne (TPM)	mln USD	35	27	+29,6
Wolumen sprzedaży miedzi	tys. t	18,0	18,0	-
Wolumen sprzedaży niklu	tys. t	0,1	0,3	-66,7
Wolumen sprzedaży metali szlachetnych (TPM)	tys. troz	21,2	17,2	+23,3

¹⁾ z uwzględnieniem premii przerobowych

	J.m.	I kwartał 2020	I kwartał 2019	Zmiana (%)
Przychody z umów z klientami¹⁾, w tym:	mln PLN	632	676	-6,5
- miedź	mln PLN	351	395	-11,1
- nikiel	mln PLN	8	15	-46,7
- metale szlachetne (TPM)	mln PLN	140	102	+37,3

¹⁾ z uwzględnieniem premii przerobowych

Przychody segmentu KGHM INTERNATIONAL LTD. w I kwartale 2020 r. wyniosły 159 mln USD a tym samym uległy zmniejszeniu o 20 mln USD (-11%) w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego m.in. w wyniku obniżenia notowań miedzi jak również spadku przychodów z tytułu sprzedaży usług spółek działających pod marką DMC Mining Services („DMC”).

Przychody ze sprzedaży miedzi uległy zmniejszeniu o 16 mln USD (-15%), mimo utrzymania wolumenu sprzedaży tego metalu na poziomie I kwartału 2019, na skutek osiągnięcia niższej zrealizowanej ceny sprzedaży o 14% (5 444 USD/t w I kwartale 2020 r. w porównaniu do 6 361 USD/t w I kwartale 2019 r.).

Zwiększenie przychodów ze sprzedaży metali szlachetnych o 8 mln USD (+30%) jest wynikiem wzrostu wolumenu sprzedaży o 4 tys. troz (+23%) jak również osiągnięcia wyższych zrealizowanych cen sprzedaży.

Obniżenie przychodów z tytułu sprzedaży usług DMC z 39 mln USD do 30 mln USD jest związane głównie z zakończeniem realizacji projektu Jansen.

Koszty

	J.m.	I kwartał 2020	I kwartał 2019	Zmiana (%)
Koszt jednostkowy C1 ¹⁾	USD/funt	2,19	1,95	+12,3

¹⁾ Jednostkowy koszt produkcji miedzi C1 - gotówkowy koszt produkcji miedzi płatnej, uwzględniający koszty wydobycia i przerobu urobku, podatek od kopalni, koszty transportu, koszty administracyjne fazy górniczej oraz premię przerobową hutniczo-rafinacyjną koncentratu (TC/RC), pomniejszony o wartość produktów ubocznych

Średni ważony jednostkowy gotówkowy koszt produkcji miedzi dla wszystkich operacji w segmencie KGHM INTERNATIONAL LTD. w I kwartale 2020 r. wyniósł 2,19 USD/funt, tj. uległ zwiększeniu o 12% w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego. Do zwiększenia C1 przyczyniła się głównie kopalnia Robinson na skutek zwiększenia kosztów podstawowej działalności operacyjnej (przede wszystkim wpływ wyceny zapasów w wyniku spadku notowań). Pozytywny wpływ na wartość C1 miało natomiast zwiększenie przychodów ze sprzedaży metali towarzyszących (+32%), które pomniejszają ten koszt.

Wyniki finansowe

mIn USD	I kwartał 2020	I kwartał 2019	Zmiana (%)
Przychody z umów z klientami	159	179	-11,2
Koszty podstawowej działalności operacyjnej ¹⁾	(182)	(167)	+9,0
Wynik netto ze sprzedaży (EBIT)	(23)	12	X
Wynik przed opodatkowaniem, w tym:	(63)	(30)	x2,1
- udział w stracie inwestycji Sierra Gorda S.C.M. wycenianej metodą praw własności	-	-	-
Podatek dochodowy	(3)	(3)	-
Zysk/strata netto	(66)	(33)	x2,0
Amortyzacja ujęta w wyniku netto	(36)	(33)	+9,1
Skorygowana EBITDA²⁾	13	45	-71,1

mIn PLN	I kwartał 2020	I kwartał 2019	Zmiana (%)
Przychody z umów z klientami	632	676	-6,5
Koszty podstawowej działalności operacyjnej ¹⁾	(725)	(631)	+14,9
Wynik netto ze sprzedaży (EBIT)	(93)	45	X
Wynik przed opodatkowaniem, w tym:	(251)	(111)	x2,3
- udział w stracie inwestycji Sierra Gorda S.C.M. wycenianej metodą praw własności	-	-	-
Podatek dochodowy	(12)	(12)	-
Zysk/strata netto	(263)	(123)	x2,1
Amortyzacja ujęta w wyniku netto	(145)	(125)	+16,0
Skorygowana EBITDA²⁾	52	170	-69,4

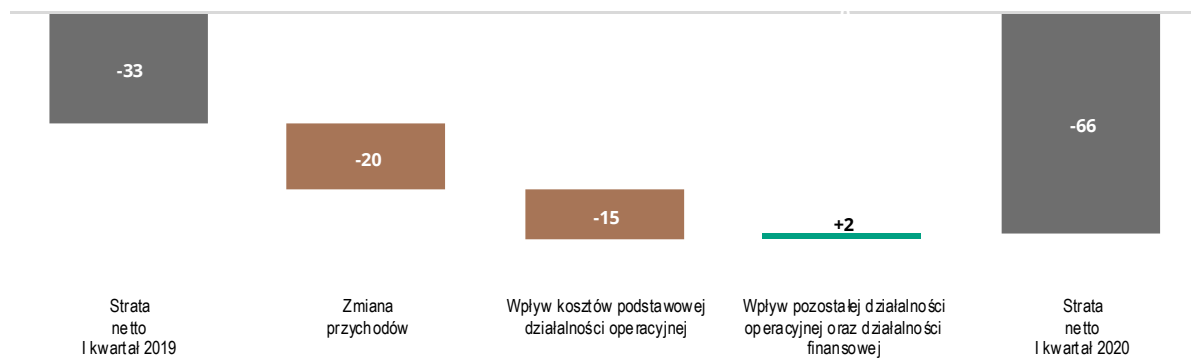
¹⁾ Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, koszty sprzedaży oraz ogólnego zarządu

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

Główne czynniki wpływające na zmianę wyniku finansowego:

Wyszczególnienie	Wpływ na zmianę wyniku (mln USD)	Charakterystyka
Niższe przychody (-20 mln USD), w tym:	(10)	Niższe przychody w wyniku spadku cen podstawowych produktów (w tym -17 mln USD dot. miedzi co zostało ograniczone przez wzrost notowań TPM +8 mln USD)
	(9)	Niższe przychody zrealizowane przez spółki działające pod marką DMC
	(5)	Pozostałe czynniki
Wyższe koszty podstawowej działalności operacyjnej (-15 mln USD), w tym:	+4	Wyższe przychody z tytułu zwiększenia wolumenu sprzedaży, głównie TPM
	+13	Obniżenie kosztów pracy o 9 mln USD oraz amortyzacji o 4 mln USD
Wpływ pozostałej działalności operacyjnej oraz działalności finansowej (+2 mln USD), w tym:	(5)	Wyższe koszty materiałów i energii
	(24)	Zmiana stanu zapasów
	+2	M.in. zysk na wbudowanych instrumentach pochodnych dotyczących kontraktów na dostawę wody oraz kwasu siarkowego

Wykres 2. Zmiana wyniku netto (mln USD)



Wydatki inwestycyjne

mln USD	I kwartał 2020	I kwartał 2019	Zmiana (%)
Projekt Victoria	1	1	-
Projekt Sierra Gorda Oxide	0	0	-
Usuwanie nadkładu i pozostałe	47	34	+38,2
Projekt Ajax	-	-	-
Razem	48	35	+37,1
Przepływy do Sierra Gorda S.C.M. – podwyższenie kapitału	-	-	-

mln PLN	I kwartał 2020	I kwartał 2019	Zmiana (%)
Projekt Victoria	4	4	-
Projekt Sierra Gorda Oxide	0	0	-
Usuwanie nadkładu i pozostałe	188	128	+46,9
Projekt Ajax	-	-	-
Razem	192	132	+45,5
Przepływy do Sierra Gorda S.C.M. – podwyższenie kapitału	-	-	-

Wydatki inwestycyjne segmentu KGHM INTERNATIONAL LTD. w I kwartale 2020 r. wyniosły 48 mln USD a tym samym uległy zwiększeniu o 13 mln USD (+37%) w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego.

Okolo 66% wydatków dotyczyło kopalni Robinson i obejmowały głównie prace związane z usuwaniem nadkładu oraz zakupem maszyn i urządzeń.

W pierwszych trzech miesiącach 2020 r. nie wystąpiło dofinansowanie kopalni Sierra Gorda.

3.8.3 Segment Sierra Gorda S.C.M.

Segment Sierra Gorda S.C.M. stanowi wspólne przedsięwzięcie (w ramach spółki JV Sierra Gorda S.C.M.), którego właścicielami są KGHM INTERNATIONAL LTD. (55%) oraz Sumitomo Metal Mining i Sumitomo Corporation (45%). Zamieszczone poniżej dane produkcyjne i finansowe zaprezentowano w oparciu o pełny udział własnościowy we wspólnym przedsięwzięciu (100%) oraz proporcjonalnie do udziałów w spółce Sierra Gorda S.C.M. (55%), zgodnie z metodologią prezentacji danych w nocie 3.2.

Wyniki produkcyjne

W I kwartale 2020 r. Sierra Gorda S.C.M. wyprodukowała 34,5 tys. t miedzi i 3,0 mln funtów molibdenu, co w stosunku do analogicznego kwartału 2019 r., oznacza wzrost produkcji Cu o 29% oraz spadek w zakresie Mo o 46%.

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

	J.m.	I kwartał 2020	I kwartał 2019	Zmiana (%)
Produkcja miedzi ¹	tys. t	34,5	26,8	+28,7
Produkcja miedzi – segment (55%)	tys. t	19,0	14,7	+28,7
Produkcja molibdenu ¹	mln funtów	3,0	5,5	-45,5
Produkcja molibdenu – segment (55%)	mln funtów	1,6	3,0	-45,5
Produkcja TPM – złoto ¹	tys. troz	15,5	13,4	+15,7
Produkcja TPM – złoto -segment (55%)	tys. troz	8,5	7,4	+15,7

¹ Metal płatny w koncentracji.

Poprawa wyników w zakresie produkcji miedzi płatnej jest efektem zwiększenia przerobu rudy oraz wyższej zawartości Cu niż miało to miejsce w I kwartale 2019 r. Zwiększeniu produkcji miedzi sprzyjała również poprawa efektywności wykorzystania aktywów produkcyjnych, czego odzwierciedleniem jest wzrost wskaźnika produktywności zakładu przerobczego.

Spadek produkcji molibdenu wynikał z charakterystyki złoża oraz planowanej sekwencji wydobywania, zakładającej wydobywanie ze stref zawierających mniejszą ilość molibdenu w stosunku do poprzednich lat.

Sprzedaż

Przychody z umów z klientami w I kwartale 2020 r. wyniosły 164 mln USD (dla 100% udziału), czyli 360 mln PLN odpowiednio do udziału własnościowego KGHM Polska Miedź S.A. w wysokości 55%.

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

	J.m.	I kwartał 2020	I kwartał 2019	Zmiana (%)
Przychody z umów z klientami¹, w tym ze sprzedaży:	mln USD	164	258	-36,4
- miedzi	mln USD	96	166	-42,2
- molibdenu	mln USD	43	70	-38,6
- TPM - złoto	mln USD	21	18	+16,7
Wolumen sprzedaży miedzi	tys. t	27,0	26,0	+3,8
Wolumen sprzedaży molibdenu	mln funtów	4,7	6,1	-23,0
TPM - złoto	tys. troz	13,2	13,2	-
Przychody z umów z klientami¹ - segment (udział 55%)	mln PLN	360	536	-32,8

¹ z uwzględnieniem premii przerobowych hutniczo-rafinacyjnych i innych

Sierra Gorda S.C.M. zrealizowała przychody (denominowane w USD) na poziomie o 36% niższym niż w I kwartale 2019 r., co jest przede wszystkim skutkiem:

- spadku zrealizowanych cen sprzedaży miedzi i molibdenu oraz przyjętego sposobu rozliczenia sprzedaży, uwzględniającego korektę „Mark-to-Market”,
- niższej produkcji, a tym samym sprzedaży molibdenu wynikającego z eksploatacji stref wydobywczych o niższej zawartości Mo.

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

Istotna rozbieżność pomiędzy poziomem produkcji i sprzedaży miedzi (wyprodukowano 35 tys. t, natomiast sprzedaż w I kwartale 2020 r. wyniosła 27 tys. t) jest skutkiem przesunięć w realizacji harmonogramu wysyłki koncentratu z uwagi na przestoje i spowolnienie załadunku w porcie Antofagasta ze względu na epidemię.

Koszty

Koszty podstawowej działalności operacyjnej poniesione przez spółkę Sierra Gorda S.C.M. wyniosły 219 mln USD z czego 14 mln USD stanowią koszty sprzedaży, a 9 mln USD koszty ogólnego zarządu. Koszty segmentu Sierra Gorda, proporcjonalne do udziału własnościowego (55%) wyniosły 480 mln PLN.

Tabela 3. Koszty podstawowej działalności operacyjnej oraz koszt jednostkowy produkcji miedzi (C1) Sierra Gorda S.C.M.

	J.m.	I kwartał 2020	I kwartał 2019	Zmiana (%)
Koszty podstawowej działalności operacyjnej	mln USD	219	205	+6,8
Koszty podstawowej działalności operacyjnej – segment (udział 55%)	mln PLN	480	427	+12,4
Koszt jednostkowy C1¹	USD/funt	1,15	1,34	-14,2

¹ Jednostkowy koszt produkcji miedzi C1 - gotówkowy koszt produkcji miedzi płatnej, uwzględniający koszty wydobycia i przerobu urobku, podatek od kopalni, koszty transportu, koszty administracyjne fazy górniczej oraz premię przerobową hutniczo-rafinacyjną koncentratu (TC/RC), pomniejszony o wartość produktów ubocznych

W porównaniu do analogicznego okresu ubiegłego roku, koszty podstawowej działalności operacyjnej denominowane w mln USD kształtowały się na poziomie o 7% wyższym od zanotowanego w I kwartale 2019 r. Jednocześnie większy był przerób rudy (+9%) oraz wolumen sprzedanej miedzi (+4%).

W szczególności wzrost kosztów zanotowano w odniesieniu do amortyzacji nakładów związanych z usuwaniem nadkładu, przede wszystkim ze względu na zmianę założeń eksploatacyjnych w zakresie jednej ze stref wydobywczych, w tym skrócenie o dwa miesiące planowanego okresu eksploatacji tego obszaru. Wzrost dotyczył również kosztów części zamiennych (+19%) w związku z nieplanowanymi pracami remontowymi w zakresie infrastruktury młyna i gospodarki odpadami, a także z uwagi na prace związane z poprawą procesów operacyjnych, czego efektem jest zwiększenie efektywności wykorzystania aktywów produkcyjnych.

Zmniejszenie kosztów miało miejsce w odniesieniu do następujących kategorii:

- usług obcych - spadek o 12%, głównie w efekcie zmian wprowadzonych do umów, zmiany dostawców i rezygnacji z niektórych usług,
- pracy (-15%) – głównie w związku z korzystniejszym kursem USD/CLP oraz zakończonymi w 2019 r. negocjacjami płacowymi, czego skutkiem była wypłata premii,
- przerobu molibdenu przez kontrahenta zewnętrznego (-55%) – mniejsza ilość koncentratu molibdenu,
- energii (-12%) – z uwagi na niższe zużycie i cenę sprzedaży (-12%).

W pozostałym zakresie koszty nie odbiegały istotnie od wielkości zrealizowanej w I kwartale 2019 r.

W okresie pierwszych trzech miesięcy 2020 r. koszt gotówkowy produkcji miedzi (C1) kształtował się na poziomie 1,15 USD/funt co oznacza spadek o 14% w porównaniu do I kwartału 2019 r. Należy podkreślić, że obniżenie kosztu wystąpiło mimo spadku przychodów ze sprzedaży metali towarzyszących, które pomniejszają ten koszt.

Wyniki finansowe

Rachunek wyników

W I kwartale 2020 r. skorygowana EBITDA wyniosła 47 mln USD, z czego proporcjonalnie do udziałów Grupy KGHM (55%) przypada 104 mln PLN. Ujemny wynik netto ze sprzedaży (-55 mln USD wobec dodatniego wyniku na poziomie 53 mln USD w analogicznym okresie 2019 r.) jest przede wszystkim skutkiem niższych cen miedzi i molibdenu oraz wzrostu kosztu amortyzacji.

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

	I kwartał 2020	I kwartał 2019	Zmiana (%)
Przychody z umów z klientami	164	258	-36,4
Koszty podstawowej działalności operacyjnej	(219)	(205)	+6,8
Wynik netto ze sprzedaży (EBIT)	(55)	53	x
WYNIK NETTO	(103)	(42)	x2,5
Amortyzacja ujęta w wyniku netto	(102)	(52)	+96,2
Skorygowana EBITDA¹	47	105	-55,2

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

	I kwartał 2020	I kwartał 2019	Zmiana (%)
Przychody z umów z klientami	360	536	-32,8
Koszty podstawowej działalności operacyjnej	(480)	(427)	+12,4
Wynik netto ze sprzedaży (EBIT)	(120)	109	x
WYNIK NETTO	(226)	(87)	x2,6
Amortyzacja ujęta w wyniku netto	(224)	(109)	x2,1
Skorygowana EBITDA¹	104	218	-52,3

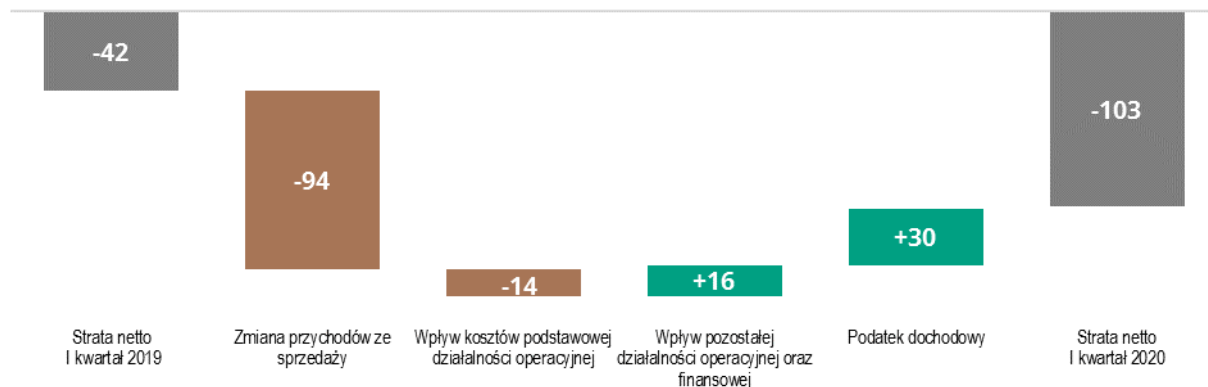
¹ Skorygowana EBITDA = EBIT + amortyzacja (ujęta w wyniku netto) + odpis (-odwrócenie odpisów) z tytułu utraty wartości aktywów trwałych ujęte w kosztach podstawowej działalności operacyjnej

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

Główne czynniki wpływające na zwiększenie straty netto Sierra Gorda S.C.M. o 61 mln USD:

Wyszczególnienie	Wpływ na zmianę wyniku (mln USD)	Charakterystyka
Przychody niższe o 94 mln USD od zrealizowanych w I kwartale 2019 r., w tym:	(94)	Spadek przychodów z uwagi na niższe ceny sprzedaży miedzi i molibdenu (-32 mln USD) oraz korektę „Mark-to-Market” (-62 mln USD),
	(8)	Spadek wolumenu sprzedaży Mo (-1,4 mln funtów), przy wzroście sprzedaży Cu (+1 tys. t)
	+4	Wzrost przychodów ze sprzedaży złota i srebra
	+4	Wpływ pozostałych czynników
Wyższe koszty podstawowej działalności operacyjnej o 14 mln USD, w tym:	(50)	Wzrost kosztów amortyzacji, przede wszystkim w zakresie amortyzacji nakładów na udostępnienie złoża do przyszłej eksploatacji
	(3)	Wzrost kosztów części zamiennych
	+20	Spadek kosztów usług obcych, kosztów pracy, energii, wzbogacania molibdenu oraz sprzedaży
	+23	Zmiana stanu zapasów
Wpływ pozostałej działalności operacyjnej i finansowej – wzrost wyniku o 16 mln USD	(4)	Niższe koszty usuwania nadkładu podlegające kapitalizacji i tym samym zmniejszające koszty w rachunku wyników
	+16	Głównie efekt dodatnich różnic kursowych
Podatek dochodowy	+30	Wyższe aktywo podatkowe ze względu na wyższy poziom straty brutto

Wykres 3. Zmiana wyniku netto (mln USD)



Wydatki inwestycyjne

W I kwartale 2020 r. wydatki na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne, uwzględnione w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych Sierra Gorda S.C.M. wyniosły 68 mln USD, z czego większość tj. 44 mln USD (64%) stanowiły wydatki związane z usuwaniem nadkładu w celu udostępniania do eksploatacji kolejnych partii złoża, a pozostała część dotyczyła rozwoju i odtworzenia rzeczowych aktywów trwałych.

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

	J.m.	I kwartał 2020	I kwartał 2019	Zmiana (%)
Wydatki na rzeczowe aktywa trwałe	mln USD	68	66	+3,0
Wydatki na rzeczowe aktywa trwałe - segment (udział 55%)	mln PLN	150	137	+9,5

Wzrost wydatków inwestycyjnych (wyrażonych w USD) dotyczył przede wszystkim wydatków na odtworzenie i rozwój infrastruktury, głównie z uwagi na realizację prac związanych z projektem zwiększenia zdolności przerobu rudy.

Głównym źródłem finansowania inwestycji była działalność operacyjna - w I kwartale 2020 r. Sierra Gorda nie korzystała z dofinansowania w formie podwyższenia kapitału, czy pożyczki udzielonej przez Właścicieli.

Do dnia publikacji niniejszego raportu rozwój epidemii COVID 19 nie wpłynął w istotny sposób na działalność operacyjną Sierra Gorda S.C.M., która realizuje szereg inicjatyw o charakterze prewencyjnym wraz z monitoringiem sytuacji w celu zabezpieczenia ciągłości działalności operacyjnej. Sierra Gorda S.C.M. pod bezpośrednim nadzorem właścicieli wdraża szereg dodatkowych inicjatyw o charakterze oszczędnościowym w ramach bieżącej optymalizacji efektywnościowej działalności kopalni.

W dniu 12 maja 2020 r. Zarząd KGHM Polska Miedź S.A. podjął decyzję w sprawie udzielenia Sierra Gorda S.C.M. wsparcia płynnościowego w formie podwyższenia kapitału Sierra Gorda S.C.M. w kwocie 55 mln USD (dla 55% udziałów, tj. 232 mln PLN wg kursu z dnia 11 maja 2020 r.). Wykonanie przedmiotowej decyzji uwarunkowane jest uzyskaniem zgody Rady Nadzorczej KGHM Polska Miedź S.A.

4 - Wybrane dodatkowe noty objaśniające

Nota 4.1 Koszty według rodzaju

	od 01.01.2020 do 31.03.2020	od 01.01.2019 do 31.03.2019
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	499	496
Koszty świadczeń pracowniczych	1 368	1 344
Zużycie materiałów i energii	1 945	2 041
Usługi obce	507	478
Podatek od niektórych kopalín	344	420
Pozostałe podatki i opłaty	139	132
Aktualizacja wartości zapasów	68	(6)
Odpisy z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych*	27	-
Pozostałe koszty	45	48
Razem koszty rodzajowe	4 942	4 953
Wartość sprzedanych towarów i materiałów (+)	148	203
Zmiana stanu produktów, produkcji w toku (+/-)	(40)	(158)
Koszty wytworzenia produktów na własne potrzeby Grupy Kapitałowej (-)	(246)	(249)
Łączne koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, sprzedaży i ogólnego zarządu, z tego:	4 804	4 749
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	4 486	4 441
Koszty sprzedaży	103	98
Koszty ogólnego zarządu	215	210

* Dotyczy spółek uzdrowiskowych Grupy Kapitałowej, szczegóły zostały przedstawione w notcie 5.5

Nota 4.2 Pozostałe przychody i (koszty) operacyjne

	od 01.01.2020 do 31.03.2020	od 01.01.2019 do 31.03.2019
Wycena i realizacja instrumentów pochodnych	159	50
Przychody z tytułu odsetek obliczone z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej	2	3
Różnice kursowe z wyceny aktywów i zobowiązań innych niż zadłużenie	951	211
Rozwiązanie rezerw	15	8
Pozostałe	55	58
Pozostałe przychody operacyjne razem	1 182	330
Wycena i realizacja instrumentów pochodnych	(236)	(65)
Straty ze zmian wartości godziwej aktywów finansowych	(42)	(30)
Straty z tytułu utraty wartości instrumentów finansowych	(9)	(3)
Utworzenie rezerw	(3)	(11)
Darowizny przekazane	(21)	(20)
Pozostałe	(31)	(4)
Pozostałe koszty operacyjne razem	(342)	(133)
Pozostałe przychody i (koszty) operacyjne	840	197

Nota 4.3 Koszty finansowe

	od 01.01.2020 do 31.03.2020	od 01.01.2019 do 31.03.2019
Odsetki od zadłużenia w tym:	(45)	(40)
z tytułu leasingu	(5)	(7)
Różnice kursowe z wyceny zobowiązań z tytułu zadłużenia	(435)	(107)
Wycena instrumentów pochodnych	(3)	(12)
Opłaty i prowizje bankowe od zaciągniętych kredytów i pożyczek	(6)	(6)
Pozostałe	(13)	(15)
Koszty finansowe razem	(502)	(180)

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

	od 01.01.2020 do 31.03.2020	od 01.01.2019 do 31.03.2019
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych,	649	611
w tym: leasing	46	13
Nabycie wartości niematerialnych	28	19

Zobowiązania z tytułu transakcji zakupu rzeczowych i niematerialnych aktywów trwałych

	Stan na 31.03.2020	Stan na 31.12.2019
Zobowiązania z tytułu transakcji zakupu rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	382	812

Umowne zobowiązania inwestycyjne nieujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej

	Stan na 31.03.2020	Stan na 31.12.2019
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	1 359	1 290
Nabycie wartości niematerialnych	321	347
Umowne zobowiązania inwestycyjne, razem:	1 680	1 637

Nota 4.5 Zaangażowanie we wspólne przedsięwzięcia

Wspólne przedsięwzięcia wyceniane metodą praw własności

	od 01.01.2020 do 31.03.2020		od 01.01.2019 do 31.12.2019	
	Sierra Gorda S.C.M.	Pozostałe	Sierra Gorda S.C.M.	Pozostałe
Stan na początek okresu obrotowego	-	-	-	4
Wniesienie dodatkowych wkładów kapitałowych	-	-	439	-
Udział w stratach wspólnych przedsięwzięć wycenianych metodą praw własności	-	-	(434)	(4)
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań jednostek o walucie funkcjonalnej innej niż PLN	-	-	(5)	-
Stan na koniec okresu obrotowego	-	-	-	-

	od 01.01.2020 do 31.03.2020		od 01.01.2019 do 31.03.2019	
	Udział Grupy (55%) w stracie netto Sierra Gorda S.C.M. za okres obrotowy, z tego:		(226)	
ujęty w stratach z wyceny wspólnych przedsięwzięć		-		-
nieujęty w stratach z wyceny wspólnych przedsięwzięć		(226)		(87)

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

	od 01.01.2020 do 31.03.2020		od 01.01.2019 do 31.12.2019	
	Stan na początek okresu obrotowego		(5 098)	
Nieujęty udział w stratach z wyceny wspólnych przedsięwzięć za okres obrotowy		(226)		(122)
Stan na koniec okresu obrotowego		(5 324)		(5 098)

Pożyczki udzielone wspólnym przedsięwzięciom (Sierra Gorda S.C.M.)

	od 01.01.2020 do 31.03.2020		od 01.01.2019 do 31.12.2019	
	Stan na początek okresu obrotowego		5 694	
Naliczone odsetki		96		341
Zysk z tytułu odwrócenia utraty wartości		-		106
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań jednostek o walucie funkcjonalnej innej niż PLN		527		48
Stan na koniec okresu obrotowego		6 317		5 694

Nota 4.6 Instrumenty finansowe

Aktywa finansowe	Stan na 31.03.2020					Stan na 31.12.2019				
	W wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody	W wartości godziwej przez wynik finansowy	Według zamortyzowanego kosztu	Instrumenty zabezpieczające	Razem	W wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody	W wartości godziwej przez wynik finansowy	Według zamortyzowanego kosztu	Instrumenty zabezpieczające	Razem
Długoterminowe	328	17	7 005	24	7 374	431	18	6 350	123	6 922
Pożyczki udzielone na rzecz wspólnych przedsięwzięć	-	-	6 317	-	6 317	-	-	5 694	-	5 694
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	24	24	-	1	-	123	124
Inne instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej	328	17	-	-	345	431	17	-	-	448
Inne instrumenty finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	-	-	688	-	688	-	-	656	-	656
Krótkoterminowe	-	481	2 967	703	4 151	-	328	1 660	289	2 277
Należności od odbiorców	-	220	447	-	667	-	300	388	-	688
Pochodne instrumenty finansowe	-	189	-	703	892	-	4	-	289	293
Środki pieniężne i ekwiwalenty	-	-	2 198	-	2 198	-	-	1 016	-	1 016
Pozostałe aktywa finansowe	-	72	322	-	394	-	24	256	-	280
Razem	328	498	9 972	727	11 525	431	346	8 010	412	9 199

Zobowiązania finansowe	Stan na 31.03.2020				Stan na 31.12.2019			
	W wartości godzniej przez wynik finansowy	Według zamortyzo- wanego kosztu	Instrumenty zabezpieczające	Razem	W wartości godzniej przez wynik finansowy	Według zamortyzo- wanego kosztu	Instrumenty zabezpieczające	Razem
Długoterminowe	52	9 415	536	10 003	65	7 736	118	7 919
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, leasingu oraz dłużnych papierów wartościowych	-	9 218	-	9 218	-	7 525	-	7 525
Pochodne instrumenty finansowe	52	-	536	588	65	-	118	183
Pozostałe zobowiązania finansowe	-	197	-	197	-	211	-	211
Krótkoterminowe	274	3 428	67	3 769	53	3 221	38	3 312
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, leasingu oraz dłużnych papierów wartościowych	-	404	-	404	-	348	-	348
Pochodne instrumenty finansowe	274	-	67	341	53	-	38	91
Zobowiązania wobec dostawców i podobne	-	2 879	-	2 879	-	2 766	-	2 766
Pozostałe zobowiązania finansowe	-	145	-	145	-	107	-	107
Razem	326	12 843	603	13 772	118	10 957	156	11 231

Hierarchia wartości godziwej instrumentów finansowych

Klasy instrumentów finansowych	Stan na 31.03.2020		Stan na 31.12.2019	
	poziom 1	poziom 2	poziom 1	poziom 2
Pożyczki udzielone	-	17	-	17
Akcje notowane	223	-	326	-
Akcje nienotowane	-	105	-	105
Należności od odbiorców	-	220	-	300
Pozostałe aktywa finansowe	-	72	-	24
Pochodne instrumenty finansowe, z tego:	-	(13)	-	143
Aktywa	-	916	-	417
Zobowiązania	-	(929)	-	(274)

Metody oraz techniki wyceny wykorzystane przez Grupę Kapitałową przy ustalaniu wartości godziwych poszczególnych kategorii aktywów finansowych lub zobowiązań finansowych.**Poziom 1**Akcje notowane

Akcje wyceniono w oparciu o notowania GPW w Warszawie S.A. oraz TSX Venture Exchange w Toronto.

Poziom 2Akcje/udziały nienotowane

Akcje/udziały nienotowane wyceniane są z zastosowaniem wyceny majątkowej wg skorygowanych aktywów netto. Do wyceny zostały wykorzystane dane wejściowe inne niż pochodzące z aktywnego rynku, które są obserwowalne (np. ceny transakcyjne nieruchomości podobnych do nieruchomości będących przedmiotem wyceny, rynkowe stopy procentowe obligacji Skarbu Państwa i lokat terminowych w instytucjach finansowych, stopa dyskontowa wolna od ryzyka publikowana przez Europejski Urząd Nadzoru Ubezpieczeń i Pracowniczych Programów Emerytalnych).

Należności od odbiorców

Należności z tytułu realizacji transakcji sprzedaży dla kontraktów rozliczających się ostatecznie wg cen w przyszłości, wyceniono do cen terminowych w zależności od okresu/miesiąca kwotowania kontraktowego. Ceny terminowe uzyskuje się z systemu Reuters.

Dla należności objętych faktoringiem, ze względu na krótki okres pomiędzy przekazaniem należności do faktora a jej spłatą oraz niskie ryzyko kredytowe kontrahenta (faktora), wartość godziwa tych należności uwzględnia korektę o koszty transakcji stanowiące wynagrodzenie faktora i tym samym odpowiada wartości należności przekazanej do faktora (wartość nominalna z faktury) pomniejszonej o odsetki.

Pozostałe aktywa/zobowiązania finansowe

W pozycji tej ujęto należności/zobowiązania z tytułu rozliczenia pochodnych instrumentów finansowych, których termin płatności przypada dwa dni robocze po dniu kończącym okres sprawozdawczy. Instrumenty te wycenione zostały do wartości godziwej ustalonej według ceny referencyjnej rozliczenia tych transakcji.

Pochodne instrumenty finansowe – walutowe oraz walutowo-odsetkowe

W przypadku transakcji instrumentów pochodnych na rynku walutowym oraz transakcji walutowo-odsetkowych (CIRS), w celu ustalenia ich wartości godziwej posłużono się cenami terminowymi na daty zapadalności poszczególnych transakcji. Cena terminowa dla kursów walutowych obliczona została na podstawie fixingu i odpowiednich stóp procentowych. Stopy procentowe dla walut oraz wskaźniki zmienności ich kursów są uzyskiwane z serwisu Reuters. Do wyceny opcji europejskich na rynkach walutowych posłużono się standardowym modelem Garmana-Kohlhagena.

Pochodne instrumenty finansowe – metale

W przypadku transakcji instrumentów pochodnych na rynku towarowym, w celu ustalenia ich wartości godziwej posłużono się cenami terminowymi na daty zapadalności poszczególnych transakcji. W przypadku miedzi użyto oficjalne ceny zamknięcia London Metal Exchange, a w odniesieniu do srebra oraz złota - ceny fixing ustalonej na London Bullion Market Association. Wskaźniki zmienności oraz krzywe terminowe służące do wyceny instrumentów pochodnych na koniec okresu sprawozdawczego, uzyskano z systemu Reuters. Do wyceny opcji azjatyckich na rynkach metali wykorzystana została aproksymacja Levy'ego do metodologii Blacka-Scholesa.

Poziom 3

Zarówno w okresie sprawozdawczym, jak i w okresie porównywalnym w Grupie Kapitałowej nie wystąpiły instrumenty finansowe wyceniane do wartości godziwej, kwalifikowane do poziomu 3.

W okresie sprawozdawczym i w okresie porównywalnym w Grupie Kapitałowej nie dokonano przesunięć między poszczególnymi poziomami hierarchii wartości godziwej instrumentów finansowych.

Nota 4.7 Zarządzanie ryzykiem zmian cen metali, kursów walutowych oraz stóp procentowych w Grupie Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A.

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

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

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

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

Sprawozdanie z wyniku	od 01.01.2020 do 31.03.2020	od 01.01.2019 do 31.03.2019
Przychody z umów z klientami	123	34
Pozostałe przychody / (koszty) operacyjne i finansowe:	(80)	(27)
z tytułu realizacji instrumentów pochodnych	(57)	(34)
z tytułu wyceny instrumentów pochodnych	(23)	7
Wpływ instrumentów pochodnych i zabezpieczających na wynik finansowy okresu (bez uwzględnienia efektu podatkowego)	43	7
Sprawozdanie z pozostałych całkowitych dochodów		
Wpływ wyceny transakcji zabezpieczających (część skuteczna)	90	(270)
Reklasyfikacja do przychodów z umów z klientami w związku z realizacją pozycji zabezpieczanej	(123)	(34)
Reklasyfikacja do pozostałych kosztów operacyjnych w związku z realizacją pozycji zabezpieczanej (rozliczenie kosztu zabezpieczenia)	66	31
Wpływ transakcji zabezpieczających (bez uwzględnienia efektu podatkowego)	33	(273)
ŁĄCZNE CAŁKOWITE DOCHODY	76	(266)

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

W pierwszym kwartale 2020 r. sprzedaż miedzi Jednostki Dominującej wyniosła 132 tys. ton (sprzedaż netto 96 tys. ton)¹. Natomiast nominalnie strategii zabezpieczających cenę miedzi rozliczonych w tym okresie wyniósł 45 tys. ton, co stanowiło około 34% zrealizowanej przez Jednostkę Dominującą całkowitej sprzedaży tego metalu i około 47% sprzedaży netto w tym okresie (w pierwszym kwartale 2019 r. było to odpowiednio 19% i 27%). W przypadku walutowych transakcji zabezpieczających rozliczony nominalnie stanowił około 34% przychodów ze sprzedaży miedzi i srebra zrealizowanych przez Jednostkę Dominującą w pierwszym kwartale 2020 r. (17% w pierwszym kwartale 2019 r.).

W ramach realizacji strategicznego planu zabezpieczeń przed ryzykiem rynkowym w pierwszym kwartale 2020 r. Jednostka Dominująca zrestrukturyzowała otwartą pozycję w instrumentach pochodnych na rynku miedzi. Zamknięta została część struktur opcyjnych *mewa* zabezpieczających przychody ze sprzedaży w okresie od marca do grudnia 2020 r. dla łącznego nominalnie 20 tys. ton. Ponadto w ramach zarządzania pozycją handlową netto w pierwszym kwartale 2020 r. zawarto tzw. dostosowawcze transakcje pochodne typu *swap* na rynku miedzi oraz złota z terminami zapadalności do lipca 2020 r. W bieżącym okresie sprawozdawczym nie zostały zawarte żadne transakcje pochodne na rynku walutowym, srebra oraz stopy procentowej.

Według stanu na 31 marca 2020 r. Jednostka Dominująca posiadała pozycję w instrumentach pochodnych dla 132 tys. ton miedzi (w tym: 126 tys. ton wynikało ze strategicznego zarządzania ryzykiem rynkowym, natomiast 6 tys. ton zawarto w ramach zarządzania pozycją handlową netto), 2,7 mln uncji trojańskich srebra oraz 1 590 mln USD planowanych przychodów ze sprzedaży metali. Ponadto na dzień 31 marca 2020 r. posiadała otwarte transakcje swapa walutowo-procentowego (CIRS - *Cross Currency Interest Rate Swap*) dla nominalnie 2 mld PLN, zabezpieczające przed ryzykiem

¹ Sprzedaż miedzi pomniejszona o zakupy miedzi we wsadach obcych.

rynkowym związanym z emisją obligacji w PLN o zmiennym oprocentowaniu², a także transakcje pochodne CAP na rynku stopy procentowej zapadające w 2020 r. oraz pożyczki i kredyty oprocentowane według stałej stopy procentowej.

W ramach zarządzania ryzykiem walutowym Jednostka Dominująca stosuje hedging naturalny polegający na zaciąganiu kredytów w walutach, w których osiąga przychody. Wartość kredytów i pożyczek inwestycyjnych na dzień 31 marca 2020 r. zaciągniętych w walucie USD, po przeliczeniu na PLN wyniosła 6 599 mln PLN (na 31 grudnia 2019 r. 4 980 mln PLN).

W pierwszym kwartale 2020 r. żadna z wydobywczych spółek zależnych Grupy Kapitałowej nie wdrożyła transakcji terminowych na rynku metali.

Na dzień 31 marca 2020 r. ryzyko zmian cen metali dotyczyło także instrumentów pochodnych wbudowanych w długoterminowe kontrakty dostawy kwasu siarkowego i wody.

Niektóre polskie spółki Grupy Kapitałowej zarządzały ryzykiem walutowym, związanym z ich podstawową działalnością, poprzez zawieranie transakcji w instrumentach pochodnych na rynku walutowym. Zestawienie otwartych transakcji spółek krajowych na dzień 31 marca 2020 r. nie jest prezentowane ze względu na małą istotność dla Grupy Kapitałowej.

Poniższe tabele prezentują skrócone zestawienie otwartych transakcji w instrumentach pochodnych posiadanych przez Jednostkę Dominującą na dzień 31 marca 2020 r., zawartych w ramach strategicznego zarządzania ryzykiem rynkowym. Zabezpieczony nominalnie transakcji na rynku miedzi, srebra i walutowym w prezentowanych okresach jest rozłożony równomiernie w podziale miesięcznym.

Zabezpieczenie ryzyka zmian cen miedzi

Instrument	Nominał [tony]	Cena wykonania opcji			Średnioważony poziom premii [USD/t]	Efektywna cena zabezpieczenia [USD/t]	Ograniczenie zabezpieczenia [USD/t]	Ograniczenie partycypacji [USD/t]
		sprzedaż opcji sprzedaży	zakup opcji sprzedaży	sprzedaż opcji kupna				
II kwa. Mewa	1 230	5 000	6 900	8 800	-250	6 650	5 000	8 800
Mewa	6 270	5 000	6 800	8 700	-220	6 580	5 000	8 700
Korytarz	9 000		6 400	7 800	-248	6 152		7 800
Korytarz	22 500		6 000	7 000	-243	5 757		7 000
II pół. Mewa	2 460	5 000	6 900	8 800	-250	6 650	5 000	8 800
Mewa	12 540	5 000	6 800	8 700	-220	6 580	5 000	8 700
Korytarz	72 000		6 000	7 000	-232	5 768		7 000
SUMA 2020	126 000							

Zabezpieczenie ryzyka zmian cen srebra

Instrument	Nominał [mln uncji]	Cena wykonania opcji			Średnioważony poziom premii [USD/troz]	Efektywna cena zabezpieczenia [USD/troz]	Ograniczenie zabezpieczenia [USD/troz]	Ograniczenie partycypacji [USD/troz]
		sprzedaż opcji sprzedaży	zakup opcji sprzedaży	sprzedaż opcji kupna				
II kwa. Zakup opcji sprzedaży	0,90	-	17,00	-	-0,67	16,33	-	-
II pół. Zakup opcji sprzedaży	1,80	-	17,00	-	-0,67	16,33	-	-
SUMA 2020	2,70							

Zabezpieczenie ryzyka zmian stóp procentowych

Instrument	Nominał [mln USD]	Poziom wykonania opcji [LIBOR 3M]	Średnioważony poziomy premii		Efektywny poziomy zabezpieczenia [LIBOR 3M]
			[USD za 1 mln USD zabezpieczony]	[%]	
Zakup opcji CAP KWARTALNIE W 2020	1 000	2,50%	381	0,15%	2,65%

² Zadłużenie z tytułu obligacji w PLN generuje ryzyko walutowe ze względu na fakt, że większość przychodów ze sprzedaży Jednostki Dominującej jest denominowana w USD.

Zabezpieczenie ryzyka zmian kursu walutowego USD/PLN

Instrument	Nominał [mln USD]	Kurs wykonania opcji			Średnioważony poziom premii [PLN za 1 USD]	Efektywny kurs zabezpieczenia [USD/PLN]	Ograniczenie zabezpieczenia [USD/PLN]	Ograniczenie partycypacji [USD/PLN]
		sprzedaż		zakup				
		opcji sprzedaży	opcji sprzedaży	opcji kupna				
II kwa.	Korytarz	180		3,50	4,25	-0,06	3,44	4,25
	Korytarz	90		3,75	4,40	-0,07	3,68	4,40
	Zakup opcji sprzedaży	60		3,80		-0,06	3,74	
II pół.	Korytarz	180		3,50	4,25	-0,04	3,46	4,25
	Korytarz	180		3,75	4,40	-0,08	3,67	4,40
	Korytarz	120		3,80	4,40	-0,04	3,76	4,40
SUMA 2020		810						
I pół.	Mewa	270	3,20	3,70	4,30	-0,07	3,63	3,20
	Korytarz	120		3,80	4,40	-0,05	3,75	4,40
II pół.	Mewa	270	3,20	3,70	4,30	-0,07	3,63	3,20
	Korytarz	120		3,80	4,40	-0,05	3,75	4,40
SUMA 2021		780						

Zabezpieczenie ryzyka walutowo-procentowego związanego z emisją obligacji o zmiennym oprocentowaniu w PLN

Instrument	Nominał [mln PLN]	Średnia stopa procentowa	Średni kurs wymiany	
		[LIBOR]	[USD/PLN]	
VI 2024	CIRS	400	3,23%	3,78
VI 2029	CIRS	1 600	3,94%	3,81
SUMA		2 000		

W tabeli poniżej zaprezentowano szczegółowo dane transakcji pochodnych wyznaczonych jako zabezpieczające³, posiadanych przez Jednostkę Dominującą na dzień 31 marca 2020 r.

Otwarte pochodne instrumenty zabezpieczające	Nominał transakcji	Średnioważona cena/ kurs / stopa %	Zapadalność - okres		Okres ujęcia wpływu na wynik finansowy	
			- okres rozliczenia		wynik finansowy	
			od	do	od	do
Typ instrumentu pochodnego	CIRS [mln PLN]	[USD/t]				
Miedź – strategie opcyjne <i>mewa</i>	22 500	6 816-8 716	kwi '20	- gru '20	maj '20	- sty '21
Miedź – strategie opcyjne <i>korytarz</i>	103 500	6 035-7 070	kwi '20	- gru '20	maj '20	- sty '21
Srebro – zakup opcji sprzedaży	2,70	17,00	kwi '20	- gru '20	maj '20	- sty '21
Walutowe – strategie opcyjne <i>mewa</i>	540	3,70-4,30	sty '21	- gru '21	sty '21	- gru '21
Walutowe – strategie opcyjne <i>korytarz</i>	990	3,68-4,35	kwi '20	- gru '21	kwi '20	- gru '21
Walutowe – zakup opcji sprzedaży	60	3,80	kwi '20	- cze '20	kwi '20	- cze '20
Walutowo-procentowe – CIRS	400	3,78 i 3,23%			cze '24	
Walutowo-procentowe – CIRS	1 600	3,81 i 3,94%			cze '29	- lip '29

W tabelach poniżej zaprezentowano szczegółowo wartość godziwą otwartych instrumentów pochodnych Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. w rozbiciu na transakcje zabezpieczające, handlowe (w tym: instrumenty pochodne wbudowane oraz dostosowawcze) oraz instrumenty pierwotnie zabezpieczające wyłączone spod rachunkowości zabezpieczeń.

³ W ramach struktur opcyjnych *mewa* jako zabezpieczające wyznaczono nabyte opcje sprzedaży oraz sprzedane opcje kupna.

Instrumenty pochodne zabezpieczające – pozycje otwarte na dzień kończący okres sprawozdawczy

Typ instrumentu pochodnego	Stan na 31.03.2020				Łączna pozycja netto
	Aktywa finansowe		Zobowiązania finansowe		
	Długo-terminowe	Krótko-terminowe	Długo-terminowe	Krótko-terminowe	
Instrumenty pochodne – Metale - Miedź					
Strategie opcyjne – korytarz	-	480	-	(7)	473
Strategie opcyjne – mewa	-	174	-	-	174
Instrumenty pochodne – Metale - Srebro					
Zakup opcji sprzedaży	-	39	-	-	39
Instrumenty pochodne – Walutowe					
Strategie opcyjne USD – korytarz	9	7	(21)	(46)	(51)
Strategie opcyjne USD – mewa	15	3	(57)	(14)	(53)
Zakup opcji sprzedaży	-	-	-	-	-
Instrumenty pochodne – Walutowo-procentowe					
Swap walutowo- procentowy CIRS	-	-	(458)	-	(458)
INSTRUMENTY ZABEZPIECZAJĄCE OGÓŁEM	24	703	(536)	(67)	124

Instrumenty pochodne handlowe – pozycje otwarte na dzień kończący okres sprawozdawczy

Typ instrumentu pochodnego	Stan na 31.03.2020				Łączna pozycja netto
	Aktywa finansowe		Zobowiązania finansowe		
	Długo-terminowe	Krótko-terminowe	Długo-terminowe	Krótko-terminowe	
Instrumenty pochodne – Metale - Miedź					
Strategie opcyjne – mewa (sprzedane opcje sprzedaży)	-	-	-	(197)	(197)
Strategie opcyjne – restrukturyzacja (nabyte opcje sprzedaży)	-	23	-	-	23
Strategie opcyjne – restrukturyzacja (nabyte opcje kupna)	-	-	-	-	-
Transakcje dostosowawcze – swap	-	16	-	-	16
Instrumenty pochodne – Metale - Złoto					
Transakcje dostosowawcze – swap	-	5	-	(8)	(3)
Pochodne instrumenty – Walutowe					
Strategie opcyjne – mewa (sprzedane opcje sprzedaży USD)	-	-	(1)	-	(1)
Strategie opcyjne i forward/swap USD i EUR	-	-	-	(3)	(3)
Instrumenty pochodne – stopa procentowa					
Strategie opcyjne – nabyte opcje CAP	-	-	-	-	-
Wbudowane instrumenty pochodne					
Kontrakty zakupu wsadów obcych	-	-	-	(43)	(43)
Kontrakty na dostawy kwasu i wody	-	-	(51)	(23)	(74)
INSTRUMENTY HANDLOWE OGÓŁEM	-	44	(52)	(274)	(282)

Instrumenty pochodne pierwotnie zabezpieczające wyłączone spod rachunkowości zabezpieczeń – pozycje otwarte na dzień kończący okres sprawozdawczy

Typ instrumentu pochodnego	Stan na 31.03.2020				Łączna pozycja netto
	Aktywa finansowe		Zobowiązania finansowe		
	Długo-terminowe	Krótko-terminowe	Długo-terminowe	Krótko-terminowe	
Instrumenty pochodne – Metale - Miedź					
Strategie opcyjne – mewa	-	145	-	-	145

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

Biorąc pod uwagę wartość godziwą otwartych transakcji w instrumentach pochodnych zawartych przez Grupę Kapitałową oraz nierozliczonych instrumentów pochodnych, na dzień 31 marca 2020 r. maksymalny udział jednego podmiotu

w kwocie narażonej na ryzyko kredytowe wynikające z tych transakcji wyniósł 30%, tj. 236 mln PLN (według stanu na 31 grudnia 2019 r. 15%, tj. 49 mln PLN).⁴

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

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

Poziom ratingu		Stan na 31.03.2020	Stan na 31.12.2019
Najwyższy	AAA do AA- wg S&P i Fitch oraz od Aaa do Aa3 wg Moody's	-	2%
Średniowysoki	od A+ do A- wg S&P i Fitch oraz od A1 do A3 wg Moody's	100%	90%
Średni	od BBB+ do BBB- wg S&P i Fitch oraz od Baa1 do Baa3 wg Moody's	-	8%

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

Nota 4.8 Zarządzanie ryzykiem płynności i kapitałem w Grupie Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A.

Polityka zarządzania płynnością i kapitałem

Za zarządzanie płynnością finansową w Grupie i przestrzeganie przyjętej w tym zakresie polityki odpowiada Zarząd Jednostki Dominującej. Podmiotem wspierającym Zarząd w tym zakresie jest Komitet Płynności Finansowej.

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

W związku z centralizacją na poziomie Jednostki Dominującej procesu pozyskiwania finansowania zewnętrznego na potrzeby całej Grupy KGHM, niezbędne jest zapewnienie możliwości realizacji wewnątrzgrupowych transferów płynności z wykorzystaniem instrumentów dłużnych i kapitałowych. Podstawowym instrumentem dłużnym wykorzystywanym do wewnątrzgrupowych transferów płynności są pożyczki właścicielskie, które wspierają proces prowadzonej działalności inwestycyjnej. Dodatkowo, realizując proces zarządzania płynnością, w tym w szczególności w zakresie obsługi bieżącej działalności, Grupa korzysta z narzędzia wspierającego jego efektywność jakim jest cash pooling lokalny w PLN, USD i EUR oraz międzynarodowy w USD, a w Grupie KGHM INTERNATIONAL LTD również w CAD. Cash pooling ma na celu optymalizację zarządzania posiadanymi środkami pieniężnymi, ograniczenie kosztów odsetkowych, efektywne finansowanie bieżących potrzeb w zakresie finansowania kapitału obrotowego oraz wspieranie krótkoterminowej płynności finansowej w Grupie Kapitałowej

W I kwartale 2020 r. Grupa kontynuowała działania mające na celu optymalizację procesu zarządzania płynnością finansową, wykorzystując w tym celu Program Faktoringu Dłużnego. Pozytywnym efektem jego wdrożenia i zwiększania skali objętych Programem zobowiązań jest wydłużenie cyklu rotacji zobowiązań.

W 2020 r. Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A. wykazywała pełną zdolność do wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań. Posiadane przez Grupę środki pieniężne oraz pozyskane finansowanie zewnętrzne gwarantują utrzymanie płynności oraz umożliwiają realizację zamierzeń inwestycyjnych

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

Wskaźniki	Obliczanie	I kwartał 2020	rok 2019
Dług netto/EBITDA*	Stosunek długu netto do EBITDA	1,7	1,5
Kapitału Własnego	Stosunek kapitału własnego pomniejszonego o wartości niematerialne do sumy aktywów	0,4	0,5

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

⁴ Do obliczenia ekspozycji kredytowej pod uwagę brana jest dodatnia wartość godziwa netto (należności finansowe – zobowiązania finansowe) otwartych i nierozliczonych instrumentów pochodnych na dzień 31 marca 2020 r. z uwzględnieniem podziału na zabezpieczone czynniki ryzyka rynkowego.

Zmiana długu netto

Zobowiązania z tytułu zadłużenia	Stan na 31 grudnia 2019	Przepływy środków pieniężnych	Odsetki naliczone	Różnice kursowe	Inne zmiany	Stan na 31 marca 2020
Kredyty	2 386	1 209	31	199	(17)	3 808
Pożyczki	2 794	9	22	244	4	3 073
Dłużne papiery wartościowe	2 001	(1)	17	-	-	2 017
Leasing	692	(29)	22	1	38	724
Razem zadłużenie	7 873	1 188	92	444	25	9 622
Wolne środki pieniężne i ich ekwiwalenty	982	1 191	-	-	-	2 173
Dług netto	6 891	(3)	92	444	25	7 449

Struktura źródeł finansowania zewnętrznego

Na dzień 31 marca 2020 r. Grupa posiadała otwarte linie kredytowe, pożyczki oraz dłużne papiery wartościowe z łącznym saldem udzielonego finansowania w równowartości 13 985 mln PLN, w ramach którego wykorzystano 8 898 mln PLN.

Poniższe zestawienie prezentuje strukturę źródeł finansowania.

	Stan na 31.03.2020	Stan na 31.03.2020	Stan na 31.12.2019
Niezabezpieczony odnawialny kredyt konsorcjalny	Kwota udzielonego finansowania	Kwota zobowiązania	Kwota zobowiązania
	6 220	1 226	18
Pożyczki inwestycyjne	Kwota udzielonego finansowania	Kwota zobowiązania	Kwota zobowiązania
	2 992	3 073	2 794
Kredyty bilateralne	Kwota udzielonego finansowania	Kwota zobowiązania	Kwota zobowiązania
	2 773	2 582	2 368
Obligacje	Wartość nominalna emisji	Kwota zobowiązania	Kwota zobowiązania
	2 000	2 017	2 001
Razem kredyty, pożyczki i obligacje	13 985	8 898	7 181

Zobowiązania z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń

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

Na dzień 31 marca 2020 r. Grupa posiadała zobowiązania z tytułu udzielonych gwarancji i akredytyw na łączną kwotę 2 585 mln PLN oraz z tytułu zobowiązań wekslowych na kwotę 177 mln PLN.

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

Sierra Gorda S.C.M. – zabezpieczenie realizacji zawartych umów w kwocie 2 163 mln PLN:

- 570 mln PLN (138 mln USD) akredytywa udzielona jako zabezpieczenie należytego wykonania długoterminowego kontraktu na odbiór energii,
- 60 mln PLN (14 mln USD) gwarancje korporacyjne (finansowe) ustanowione jako zabezpieczenie płatności z tytułu zawartych umów,
- 811 mln PLN (196 mln USD) gwarancje korporacyjne (finansowe) zabezpieczające spłatę krótkoterminowych kredytów obrotowych,

- 684 mln PLN (165 mln USD) gwarancja korporacyjna zwrotu określonej części płatności do gwarancji wystawionej przez Sumitomo Metal Mining Co., Ltd. i Sumitomo Corporation, zabezpieczającej spłatę kredytu korporacyjnego zaciągniętego przez wspólne przedsięwzięcie Sierra Gorda S.C.M.,
- 38 mln PLN (9 mln USD) gwarancja korporacyjna zabezpieczająca roszczenia wynikające z obowiązku rekultywacji terenów poeksploatacyjnych po zakończeniu okresu życia kopalni,

pozostałych podmiotów, w tym Jednostki Dominującej:

- 207 mln PLN (50 mln USD) zabezpieczenie należytego wykonania przez DMC Mining Services (UK) Ltd. i DMC Mining Services Ltd. kontraktu na głębienie szybów w ramach projektu realizowanego w Wielkiej Brytanii,
- 178 mln PLN zabezpieczenie należytego wykonania przez Jednostkę Dominującą przyszłych zobowiązań środowiskowych związanych z obowiązkiem rekultywacji terenu po zakończeniu eksploatacji obiektu „Żelazny Most”,
- 23 mln PLN (5 mln PLN, 3 mln USD i 2 mln CAD) zabezpieczenie zobowiązań związanych z należywym wykonaniem zawartych umów.

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

	od 01.01.2020 do 31.03.2020	od 01.01.2019 do 31.03.2019
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów do wspólnego przedsięwzięcia	5	6
Przychody odsetkowe od pożyczek udzielonych wspólnym przedsięwzięciom	96	82
Przychody z innych transakcji od wspólnych przedsięwzięć	20	14
Przychody z innych transakcji od pozostałych podmiotów powiązanych	4	16
Razem	125	118

Zakup od jednostek powiązanych

	od 01.01.2020 do 31.03.2020	od 01.01.2019 do 31.03.2019
Zakup usług, towarów i materiałów od pozostałych podmiotów powiązanych	20	19
Inne transakcje zakupu od pozostałych podmiotów powiązanych	3	1
Razem	23	20

Należności od odbiorców oraz pozostałe należności od podmiotów powiązanych

	Stan na 31.03.2020	Stan na 31.12.2019
Od wspólnego przedsięwzięcia Sierra Gorda S.C.M. (pożyczki)	6 317	5 694
Od wspólnego przedsięwzięcia Sierra Gorda S.C.M. (pozostałe)	445	397
Od pozostałych podmiotów powiązanych	20	3
Razem	6 782	6 094

Zobowiązania wobec dostawców oraz pozostałe zobowiązania wobec podmiotów powiązanych

	Stan na 31.03.2020	Stan na 31.12.2019
Wobec wspólnych przedsięwzięć	11	19
Wobec pozostałych podmiotów powiązanych	11	3
Razem	22	22

Skarb Państwa stanowi podmiot kontrolujący KGHM Polska Miedź S.A. na najwyższym szczeblu. Spółka korzysta ze zwolnienia z ujawniania informacji na temat transakcji z rządem oraz jednostkami, nad którymi ten rząd sprawuje kontrolę lub współkontrolę lub ma na nie znaczący wpływ (MSR 24.25).

Na dzień 31 marca 2020 r. wystąpiły salda zobowiązań z tytułu zawartych umów niezbędnych do prowadzenia podstawowej działalności operacyjnej Jednostki Dominującej wyróżniających się ze względu na istotę w wysokości 181 mln PLN (na dzień 31 grudnia 2019 r. 203 mln PLN) z tytułu:

- ustanowienia użytkowania górniczego w celu wydobycia kopalin – opłaty stałe oraz ustanowienia użytkowania górniczego w celu poszukiwania i rozpoznania kopalin - razem w wysokości 175 mln PLN (na dzień 31 grudnia 2019 r. 174 mln PLN),
- ustanowienia użytkowania górniczego w celu wydobycia kopalin - opłata zmienna na dzień 31 marca 2020 r. (rozpoznana w kosztach) w wysokości 7 mln PLN (na dzień 31 grudnia 2019 r. 21 mln PLN).

Na dzień 31 marca 2020 r. Grupa posiadała zobowiązanie z tytułu faktoringu dłużnego w wysokości 910 mln PLN wobec spółki powiązanej ze Skarbem Państwa PEKAO FAKTORING SP. Z O.O. (na dzień 31 grudnia 2019 r. 596 mln PLN).

W okresie od 1 stycznia do 31 marca 2020 r. banki powiązane ze Skarbem Państwa realizowały na rzecz Grupy następujące transakcje i operacje gospodarcze: wymiany walut spot, lokowania środków pieniężnych, udzielania kredytów i gwarancji, prowadzenia rachunków bankowych, obsługi funduszy celowych oraz zawierania transakcji na walutowym rynku terminowym, a także otwierania akredytyw.

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

- zakupu produktów (energii, paliw, usług) na potrzeby bieżącej działalności operacyjnej. Obroty z tytułu tych transakcji w okresie od 1 stycznia do 31 marca 2020 r. wyniosły 314 mln PLN (od 1 stycznia do 31 marca 2019 r. 264 mln PLN), nierozliczone salda zobowiązań z tytułu tych transakcji na dzień 31 marca 2020 r. wyniosły 176 mln PLN (na dzień 31 grudnia 2019 r. 187 mln PLN),

- sprzedaży do Spółek Skarbu Państwa. Obroty z tej sprzedaży w okresie od 1 stycznia do 31 marca 2020 r. wyniosły 26 mln PLN (od 1 stycznia do 31 marca 2019 r. 17 mln PLN), nierozliczone salda należności z tytułu tych transakcji na dzień 31 marca 2020 r. wyniosły 18 mln PLN (na dzień 31 grudnia 2019 r. 12 mln PLN).

Wynagrodzenie Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej (w tys. PLN)	od 01.01.2020 do 31.03.2020	od 01.01.2019 do 31.03.2019
Wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji w RN, płace i inne krótkoterminowe świadczenia pracownicze	430	442
Wynagrodzenie Zarządu Jednostki Dominującej (w tys. PLN)	od 01.01.2020 do 31.03.2020	od 01.01.2019 do 31.03.2019
Płace i inne krótkoterminowe świadczenia pracownicze z tytułu pełnienia funkcji	1 181	956
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	-	12
Razem	1 181	968
Wynagrodzenie pozostałego kluczowego personelu kierowniczego (w tys. PLN)	od 01.01.2020 do 31.03.2020	od 01.01.2019 do 31.03.2019
Płace i inne krótkoterminowe świadczenia pracownicze	335	1 400

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

Nota 4.10 Aktywa, zobowiązania nieujęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej

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

	Stan na 31.03.2020	Wzrost / (spadek) od zakończenia ostatniego roku obrotowego
Aktywa warunkowe	629	(1)
Otrzymane gwarancje	353	(3)
Należności wekslowe	123	3
Pozostałe tytuły	153	(1)
Zobowiązania warunkowe	2 028	146
Nota 4.8 Zlecenia udzielenia gwarancji i akredytyw	1 714	107
Nota 4.8 Zobowiązania wekslowe	177	33
Zobowiązania z umów wdrożeniowych i racjonalizatorskich	6	(2)
Pozostałe tytuły	131	8
Inne zobowiązania nieujęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	105	(2)
Zobowiązania wobec jednostek samorządu terytorialnego w związku z rozbudową zbiornika odpadów produkcyjnych	105	(2)

Nota 4.11 Zmiana stanu kapitału obrotowego

	Należności		Zobowiązania	Zobowiązania podobne	Kapitał obrotowy
	Zapasy	od odbiorców	wobec dostawców		
Stan na 01.01.2020 r.	(4 741)	(795)	2 344	596	(2 596)
Stan na 31.03.2020 r.	(4 951)	(784)	2 136	910	(2 689)
Zmiana stanu w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	(210)	11	(208)	314	(93)
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań jednostek o walucie funkcjonalnej innej niż PLN	47	34	(16)	-	65
Amortyzacja rozliczona w zapasy	7	-	-	-	7
Zobowiązania z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	-	-	353	-	353
Zobowiązania z tytułu odsetek od faktoringu dłużnego	-	-	-	(2)	(2)
Korekty	54	34	337	(2)	423
Zmiana stanu ujęta w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych*	(156)	45	129	312	330

* Na dzień 31 marca 2020 r. w kapitale obrotowym Jednostka Dominująca posiadała zobowiązanie z tytułu faktoringu dłużnego w wysokości 910 mln PLN. Zmiana stanu ujęta w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych w I kwartale 2020 r. z tytułu faktoringu dłużnego wyniosła 312 mln PLN.

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

5 – Informacje dodatkowe do skonsolidowanego raportu kwartalnego

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

W I kwartale 2020 r. nie nastąpiły zmiany w strukturze organizacyjnej Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A.

Nota 5.2 Cykliczność, sezonowość działalności

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

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

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

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

Do dnia sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Zarząd Jednostki Dominującej nie podjął decyzji w sprawie rekomendacji wypłaty dywidendy za 2019 r.

Zgodnie z Uchwałą Nr 7/2019 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia KGHM Polska Miedź S.A. z dnia 7 czerwca 2019 r. w sprawie podziału zysku za rok obrotowy 2018, zysk w całości przekazano na kapitał zapasowy Jednostki Dominującej.

Nota 5.5 Pozostałe informacje do skonsolidowanego raportu kwartalnego

Stanowisko Zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na rok 2020, w świetle wyników zaprezentowanych w skonsolidowanym raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych

KGHM Polska Miedź S.A. nie publikowała prognoz wyników finansowych Spółki i Grupy Kapitałowej na 2020 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 2019 r.

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

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

Zgodnie z wiedzą Spółki stan ten nie uległ zmianie od dnia przekazania skonsolidowanego raportu za 2019 r.

Zestawienie stanu posiadania akcji KGHM Polska Miedź S.A. lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące KGHM Polska Miedź S.A., na dzień przekazania skonsolidowanego raportu kwartalnego. Zmiany w stanie posiadania, w okresie od przekazania skonsolidowanego raportu za 2019 r.

Członkowie Zarządu Spółki

Zgodnie z posiadanymi przez KGHM Polska Miedź S.A. informacjami, na dzień sporządzenia niniejszego raportu żaden z Członków Zarządu Spółki nie posiadał akcji KGHM Polska Miedź S.A. lub uprawnień do nich. Stan ten nie uległ zmianie od dnia przekazania skonsolidowanego raportu za 2019 r.

Członkowie Rady Nadzorczej Spółki

Zgodnie z posiadanymi przez KGHM Polska Miedź S.A. informacjami, na dzień sporządzenia niniejszego raportu, spośród Członków Rady Nadzorczej Spółki jedynie Józef Czyczerski posiadał 10 akcji KGHM Polska Miedź S.A. Pozostali członkowie Rady Nadzorczej nie posiadali akcji Spółki lub uprawnień do nich. Stan ten nie uległ zmianie od dnia przekazania skonsolidowanego raportu za 2019 r.

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

Pozwem z dnia 26 września 2007 r. Powodowie (14 osób fizycznych) wystąpili przeciwko KGHM Polska Miedź S.A. (Spółka) do Sądu Okręgowego w Legnicy z pozwem o zapłatę wynagrodzenia z tytułu korzystania przez Spółkę z projektu wynalazczego nr 1/97/KGHM pt. „Sposób zwiększenia zdolności produkcyjnej wydziałów elektrorafinacji Huty Miedzi” za VIII okres obliczeniowy, wraz z należnymi odsetkami. Kwota roszczenia (należności głównej) została określona przez Powodów w pozwie na kwotę około 42 mln PLN (kwota główna bez odsetek i kosztów sądowych), odsetki na dzień 31 marca 2019 r. wynosiły około 55 mln PLN. W odpowiedzi na pozew KGHM Polska Miedź S.A. w dniu 21 stycznia 2008 r. wniosła o oddalenie powództwa w całości i wystąpiła z powództwem wzajemnym o zwrot nienależnie wypłaconego wynagrodzenia za VI i VII rok stosowania projektu wynalazczego nr 1/97/KGHM wraz z należnymi odsetkami, podnosząc również ewentualny zarzut potrącenia wzajemnie dochodzonych roszczeń. Kwota roszczenia (należności głównej) w powództwie wzajemnym została określona przez Spółkę na kwotę około 25 mln PLN.

Wyrokiem z dnia 25 września 2018 r. (sygn. I C 214/07) sąd oddalił powództwo wzajemne i częściowo uwzględnił powództwo główne do łącznej kwoty około 24 mln PLN, jednocześnie zasądzając odsetki w wysokości około 30 mln PLN, co stanowi łączną kwotę 54 mln PLN. Obie strony postępowania wniosły apelację od wyroku.

Wyrokiem z dnia 12 czerwca 2019 r. Sąd Apelacyjny we Wrocławiu (sygn. I ACa 205/19) oddalił apelacje obu stron, zmieniając wyrok sądu I instancji jedynie w zakresie rozstrzygnięcia o kosztach postępowania z powództwa głównego przed sądem I instancji, obciążając nimi KGHM Polska Miedź S.A. Orzeczenie jest prawomocne i zostało wykonane przez KGHM w dniach 18-19 czerwca 2019 r. KGHM Polska Miedź S.A. wniosła skargę kasacyjną od wyroku sądu II instancji tj. w zakresie uwzględnionego częściowo powództwa głównego powodów w kwocie około 24 mln PLN oraz w zakresie oddalonego powództwa wzajemnego na kwotę około 25 mln PLN.

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

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

W okresie od 1 stycznia 2020 r. do 31 marca 2020 r. KGHM Polska Miedź S.A. oraz jednostki od niej zależne nie zawarły transakcji z podmiotami powiązаныmi na warunkach innych niż rynkowe.

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

W okresie od 1 stycznia 2020 r. do 31 marca 2020 r. KGHM Polska Miedź S.A. oraz jednostki od niej zależne nie udzieliły poręczeń kredytu lub pożyczki, a także nie udzieliły gwarancji, łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, dla którego łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji jest znacząca.

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

Wpływ epidemii COVID 19 (koronawirus) na działalność Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. z wyłączeniem wpływu COVID 19 na działalność uzdrowiskowo – hotelarską Grupy Kapitałowej

W związku z nadal rozprzestrzeniającą się na świecie epidemią COVID-19 (koronawirus) Jednostka Dominująca na bieżąco monitoruje globalną sytuację gospodarczą w celu oceny jej potencjalnego negatywnego wpływu na Grupę Kapitałową KGHM Polska Miedź S.A. i podjęcia działań mitygujących ten wpływ.

Kryzys związany z epidemią zauważalny jest w wielu obszarach. Z punktu widzenia Grupy Kapitałowej istotnym skutkiem epidemii koronawirusa w okresie sprawozdawczym, był spadek cen miedzi. Na dzień 31 marca 2020 r. cena miedzi wyniosła 4 797 USD/t, co oznacza 22% spadek w I kwartale 2020 r. Niższe notowania tego metalu spowodowały spadek przychodów ze sprzedaży, który w segmencie KGHM Polska Miedź S.A. został częściowo zrównoważony korzystnym kursem walutowym USD/PLN w wyniku osłabienia się złotego. Kurs USD/PLN na dzień 31 marca 2020 r. wyniósł 4,1466. Na dzień 12 maja 2020 r. cena miedzi kształtowała się na poziomie 5 263,5 USD/t, a kurs USD/PLN 4,2095.

Wpływ epidemii COVID 19 na globalne rynki surowcowe znajduje bezpośrednie odniesienie do sytuacji finansowej zagranicznych aktywów produkcyjnych Spółki. W odniesieniu do niektórych kopalń, spadek rynkowych cen metali i determinowany tym wpływ na strumień przychodów może wpływać na konieczność ich wsparcia płynnościowego ze strony KGHM Polska Miedź S.A. i podjęcia dodatkowych działań o charakterze optymalizacyjnym.

Z powodu koronawirusa również mocno ucierpiały indeksy giełdowe. Spadki cen akcji dotknęły także akcji KGHM Polska Miedź S.A. Kurs akcji Spółki w I kwartale 2020 r. zniżył się o 37,4% i na zamknięciu sesji w dniu 31 marca 2020 r. wyniósł 59,82 zł. W tym samym okresie indeksy WIG i WIG20 spadły odpowiednio o 28,0% i 29,6%. Na dzień 12 maja 2020 r. cena akcji Spółki wyniosła 75,64 PLN/akcję. Spadek cen akcji Jednostki Dominującej spowodował spadek kapitalizacji giełdowej Spółki, która na dzień 31 grudnia 2019 wynosiła 19 116 mln PLN, a na koniec I kwartału 2020 r. spadła do poziomu 11 964 mln PLN. Jest to wartość niższa od wartości aktywów netto Spółki, które na dzień 31 marca 2020 r. wyniosły 20 088 mln zł. Na dzień 12 maja 2020 r. kapitalizacja giełdowa Spółki wyniosła 15 128 mln PLN.

Biorąc pod uwagę dużą niepewność, istotną zmienność podstawowych parametrów ekonomicznych, w tym cen metali i kursów walut, jak również brak wiarygodnych źródeł informacji w zakresie oceny rozwoju sytuacji epidemiologicznej w kraju i na świecie i jej wpływu na sytuację gospodarczą, obecnie trudno jest oszacować skutki finansowe COVID-19 w przyszłości oraz ewentualną utratę wartości aktywów Grupy Kapitałowej z tego tytułu. Wpływ COVID 19 zostanie uwzględniony w ocenie przesłanek wskazujących na ewentualną utratę wartości aktywów w kolejnych okresach sprawozdawczych 2020 roku.

Na dzień publikacji niniejszego raportu Zarząd Jednostki Dominującej ocenia ryzyko utraty ciągłości działania z tytułu koronawirusa jako niskie.

Grupa obserwuje pewne odchylenia w ciągłości łańcucha dostaw materiałów i usług, spowodowane ograniczeniami logistycznymi. Jednak stały kontakt z dostawcami umożliwia szybką reakcję na opóźnienia przez wykorzystanie stosowanej w Grupie Kapitałowej strategii dywersyfikacji dostawców oraz zastosowanie alternatywnych rozwiązań np. zamienników. Ponadto dla Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. został opracowany plan zachowania ciągłości działalności na wypadek ograniczenia, zaprzestania produkcji lub czasowego przejścia w stan podtrzymania działalności. Jednostka Dominująca dysponuje również kompletną dokumentacją wymaganą ustawą „Prawo geologiczne i górnicze” i rozporządzeniami wykonawczymi w tym zakresie, dotyczącymi w szczególności utrzymania ciągu ruchu zakładu górniczego.

W obszarze sprzedaży Jednostka Dominująca posiada wieloletnią, stabilną bazę klientów, z którymi utrzymywany jest stały kontakt. Większość odbiorców nie odczuwa w chwili obecnej silnie negatywnego wpływu epidemii na swoją działalność, dzięki czemu należności Jednostki Dominującej z tytułu sprzedaży regulowane są terminowo.

Grupa Kapitałowa posiada pełną zdolność do regulowania zaciągniętych zobowiązań. Posiadane przez Grupę środki pieniężne oraz pozyskane finansowanie zewnętrzne gwarantują jej utrzymanie płynności finansowej. Oparcie struktury finansowania Grupy Kapitałowej na poziomie Jednostki Dominującej na długoterminowych i zdywersyfikowanych źródłach finansowania, zapewniło Spółce i Grupie Kapitałowej, długookresową stabilność finansową, poprzez wydłużenie średnioważonego okresu zapadalności zadłużenia KGHM Polska Miedź S.A.

W związku z centralizacją procesu pozyskiwania finansowania zewnętrznego na potrzeby całej Grupy Kapitałowej, w celu wewnątrzgrupowego transferu płynności wykorzystuje się instrument dłużny w postaci pożyczek właścicielskich, wspierających proces inwestycji, a w zakresie obsługi bieżącej działalności Grupa korzysta z cash poolingu lokalnego oraz międzynarodowego.

Obecnie Jednostka Dominująca nie identyfikuje istotnego ryzyka braku wywiązania się z kowenantów finansowych zawartych w umowach finansowania zewnętrznego w związku z epidemią COVID 19.

Grupa Kapitałowa kontynuuje realizację projektów inwestycyjnych zgodnie z przyjętymi harmonogramami.

Na dzień dzisiejszy nie wystąpiły znaczące zakłócenia w ciągłości działania Grupy Kapitałowej z powodu zakażenia wirusem wśród pracowników. Nie odnotowano również, w związku z epidemią, istotnie podwyższonej absencji wśród pracowników głównego ciągu produkcyjnego Jednostki Dominującej oraz krajowych i zagranicznych aktywów produkcyjnych. Po pojawieniu się pierwszych informacji na temat koronawirusa, dokonano analizy i oceny już funkcjonujących w Grupie Kapitałowej rozwiązań pod kątem zapewnienia bezpieczeństwa pracownikom i wdrożono dodatkowe rozwiązania celem ograniczenia ryzyka rozprzestrzeniania się wirusa wśród załogi.

KGHM Polska Miedź S.A. realizowała zakup sprzętu medycznego niezbędnego do walki z koronawirusem. Zakup przygotowany był przez KGHM Polska Miedź S.A. na podstawie decyzji Prezesa Rady Ministrów i transportowany do naszego kraju samolotami. Zakupiono: respiratory medyczne, kombinezony medyczne, maseczki ochronne, gogle

medyczne oraz maski. Spółka otrzymuje zwrot poniesionych na ten cel kosztów. Działania dotyczące sprowadzania sprzętu medycznego, nie mają istotnego wpływu na sytuację finansową KGHM Polska Miedź S.A.

Realizowane przez Grupę Kapitałową KGHM działania związane z obniżaniem ryzyka rozprzestrzeniania się wirusa wśród załogi, generują koszty wpływające na poziom wyniku operacyjnego, jednakże ich poziom nie jest znaczący. Działania te są konieczne w celu utrzymania prawidłowej i bezpiecznej pracy całego ciągu technologicznego oraz działalności serwisowej.

Wpływ epidemii COVID 19 na działalność hotelarsko-uzdrowską Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A.

Wybuch epidemii COVID-19 ma istotny wpływ na poboczną działalność Grupy Kapitałowej dotyczącą świadczenia usług hotelarskich i uzdrowskich.

KGHM Polska Miedź S.A. jest jedynym uczestnikiem Funduszu KGHM VI FIZAN, w którego portfelu znajdują się spółki działające w branży hotelowej, tj. INTERFERIE S.A. i Interferie Medical SPA Sp. z o.o. oraz Funduszu KGHM VII FIZAN, w którego portfelu znajdują się między innymi spółki działające w branży uzdrowskiej: Uzdrowiska Kłodzkie S.A. - Grupa PGU, Uzdrowisko Połczyn Grupa PGU S.A., Uzdrowisko Cieplice Sp. z o.o. - Grupa PGU, Uzdrowisko Świeradów - Czerniawa Sp. z o.o. - Grupa PGU.

Rozporządzenie Ministra Zdrowia z dnia 13 marca 2020 r. w sprawie ogłoszenia na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej stanu zagrożenia epidemicznego, ograniczyło działalność w zakresie lecznictwa uzdrowskiego i hotelarskiego.

Rozporządzenie Ministra Zdrowia z dnia 20 marca 2020 r. w sprawie ogłoszenia na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej stanu epidemii spowodowało konieczność opuszczenia uzdrowskich w trybie natychmiastowym przez wszystkich kuracjuszy, natomiast Rozporządzenie Rady Ministrów z dnia 31 marca 2020 r. ustanawiające określone ograniczenia, nakazy i zakazy w związku z wystąpieniem stanu epidemii, ograniczyło działalność związaną z prowadzeniem usług hotelarskich.

Wpływ na działalność spółek uzdrowskich i hotelowych miało również wprowadzenie innych regulacji np. wpływających na możliwość świadczenia pracy przez pracowników czy wpisanie wybranych obiektów spółek uzdrowskich do wykazu obiektów przeznaczonych na cele kwarantanny.

Wprowadzone w kraju restrykcje spowodowały spadek generowanych przychodów przez spółki działające w branży uzdrowskiej i hotelarskiej, w efekcie czego podjęto decyzje o czasowym zamknięciu części obiektów. Skutki ekonomiczne takiej sytuacji stanowiły przesłankę do przeprowadzenia testu na utratę wartości inwestycji KGHM Polska Miedź S.A. w postaci Certyfikatów Inwestycyjnych KGHM VI FIZAN i KGHM VII FIZAN. Za wartość odzyskiwalną Certyfikatów przyjęto wiarygodnie oszacowaną wartość godziwą Funduszy na dzień 31 marca 2020 r. W wyniku przeprowadzonych testów w księgach KGHM Polska Miedź S.A. rozpoznano odpis z tytułu utraty wartości dla:

- inwestycji KGHM Polska Miedź S.A. (jednostkowe sprawozdanie finansowe) w postaci Certyfikatów Inwestycyjnych KGHM VI FIZAN i KGHM VII FIZAN. Za wartość odzyskiwalną Certyfikatów przyjęto wiarygodnie oszacowaną wartość godziwą Funduszy na dzień 31 marca 2020 r. W wyniku przeprowadzonych testów w księgach KGHM Polska Miedź S.A. rozpoznano odpis z tytułu utraty wartości dla:

Certyfikatów KGHM VI FIZAN w kwocie 12 mln PLN - poprzez porównanie ceny nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych KGHM VI FIZAN w wysokości 111 mln PLN, z wartością odzyskiwalną w wysokości 99 mln PLN,

Certyfikatów KGHM VII FIZAN w kwocie 30 mln PLN - poprzez porównanie ceny nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych KGHM VII FIZAN w wysokości 331 mln PLN, z wartością odzyskiwalną w wysokości 301 mln PLN,

- aktywów trwałych spółek uzdrowskich (skonsolidowane sprawozdanie finansowe) w kwocie 27 mln PLN - poprzez porównanie wartości bilansowej w wysokości 339 mln PLN, z wartością odzyskiwalną w wysokości 312 mln PLN.

Porozumienie z organizacjami związkowymi

Zarząd KGHM Polska Miedź S.A. i organizacje związkowe, będące stroną Zakładowego Układu Zbiorowego Pracy dla Pracowników KGHM Polska Miedź S.A. (ZUZP), w dniu 26 lutego 2020 r. zawarły porozumienie i sporządziły protokół dodatkowy do ZUZP w sprawie kształtowania płac i świadczeń pracowniczych w 2020 r. Najważniejszym postanowieniem w/w protokołu jest podwyższenie od dnia 1 stycznia 2020 r. stawek płac zasadniczych o 6%.

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

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

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

- skutki realizowanej polityki zabezpieczeń.

Ponadto na wyniki Grupy Kapitałowej wpływ może mieć trwająca pandemia koronawirusa SARS-CoV-2, powodująca realizację scenariusza obniżenia koniunktury na świecie. Sytuacja ta potencjalnie może mieć wpływ na zakłócenia w ciągłości działania:

- z powodu zakażeń wirusem SARS-CoV-2 i podwyższonej absencji wśród pracowników głównego ciągu technologicznego,
- z powodu zaburzeń w łańcuchu dostaw materiałów i usług oraz ograniczeń logistycznych, zwłaszcza w transporcie międzynarodowym.

Na dzień publikacji raportu ryzyko zakłóceń ciągłości działania w spółkach produkcyjnych w Grupie Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A., z powodu koronawirusa oceniane jest jako niskie. Związane jest to z realizacją przez spółki Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. szeregu działań, których celem jest minimalizacja wpływu negatywnych skutków pandemii i w efekcie przygotowanie całej organizacji do działań w niestandardowych warunkach w obszarach produkcji, logistyki dostaw i zaopatrzenia czy dystrybucji.

W obecnej sytuacji dla KGHM Polska Miedź S.A. najważniejsze działania to zapewnienie bezpieczeństwa pracowników i utrzymanie ciągłości działania, ciągłości łańcucha dostaw oraz systematyczne zarządzanie ryzykiem negatywnego wpływu spadków cen miedzi.

W zakresie spółek Grupy Kapitałowej innych niż produkcyjne, na dzień dzisiejszy największe ryzyko związane z epidemią koronawirusa występuje w spółkach prowadzących działalność hotelową i uzdrowiskową. Spółki te podejmują działania zapobiegawcze, mające na celu zachowanie zdolności do kontynuacji działalności po ustąpieniu restrykcji wynikających z epidemii.

Biorąc pod uwagę niepewność, która towarzyszy rozwojowi sytuacji epidemicznej w kraju i na świecie, w chwili obecnej trudno jest oszacować skutki finansowe tego zdarzenia na wyniki Grupy Kapitałowej w kolejnych kwartałach. Wpływ skutków epidemii będzie brany pod uwagę w kolejnych okresach roku 2020, m.in. przy dokonywaniu oceny ryzyka wystąpienia utraty wartości aktywów.

Nota 5.6 Zdarzenia po dniu kończącym okres sprawozdawczy

Udzielenie finansowania Sierra Gorda S.C.M.

W dniu 12 maja 2020 r. Zarząd KGHM Polska Miedź S.A. podjął decyzję o korekcie założenia Budżetu KGHM Polska Miedź S.A. oraz Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. na 2020 r. w zakresie pozostałych nakładów inwestycyjnych poprzez zwiększenie bazowej kwoty 133 mln PLN o równowartość kwoty 55 mln USD (232 mln PLN wg kursu NBP z dnia 11 maja 2020 r.).

Założone zwiększenie wielkości nakładów inwestycyjnych jest bezpośrednio związane z zamierzonym udzieleniem dofinansowania właścicielskiego Sierra Gorda S.C.M. w kwocie 55 mln USD.

Konieczność dodatkowego finansowania Sierra Gorda S.C.M. determinowana jest odmiennymi od założonych w Budżecie warunkami makroekonomicznymi sprzedaży produktów, tj. niższymi rynkowymi cenami metali, spowodowanymi m.in. wpływem epidemii COVID-19 na globalne rynki surowcowe.

Dofinansowanie zostanie zrealizowane po uzyskaniu zgody Rady Nadzorczej KGHM Polska Miedź S.A.

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

SPRAWOZDANIE Z WYNIKU

		od 01.01.2020 do 31.03.2020	od 01.01.2019 do 31.03.2019
Nota 1	Przychody z umów z klientami,	4 225	4 316
Nota 2	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(3 408)	(3 397)
	Zysk brutto ze sprzedaży	817	919
Nota 2	Koszty sprzedaży i koszty ogólnego zarządu	(201)	(194)
	Zysk netto ze sprzedaży	616	725
Nota 3	Pozostałe przychody operacyjne w tym:	1 026	487
	przychody z tytułu odsetek obliczone z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej	72	66
	odwrócenie strat z tytułu utraty wartości instrumentów finansowych	-	95
Nota 3	Pozostałe koszty operacyjne w tym:	(538)	(108)
	straty z tytułu utraty wartości instrumentów finansowych	(176)	-
Nota 4	Koszty finansowe	(496)	(173)
	Zysk przed opodatkowaniem	608	931
	Podatek dochodowy	(209)	(236)
	ZYSK NETTO	399	695
	Średnia ważona liczba akcji zwykłych (mln szt.)	200	200
	Zysk na akcję podstawowy i rozwodniony (w PLN)	2,00	3,48

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	od 01.01.2020 do 31.03.2020	od 01.01.2019 do 31.03.2019
Zysk netto	399	695
Wycena instrumentów zabezpieczających po uwzględnieniu efektu podatkowego	27	(220)
Pozostałe całkowite dochody, które zostaną przeklasyfikowane do wyniku	27	(220)
Wycena kapitałowych instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody, po uwzględnieniu efektu podatkowego	(77)	(25)
Straty aktuarialne po uwzględnieniu efektu podatkowego	(150)	(52)
Pozostałe całkowite dochody, które nie zostaną przeklasyfikowane do wyniku	(227)	(77)
Razem pozostałe całkowite dochody netto	(200)	(297)
ŁĄCZNE CAŁKOWITE DOCHODY	199	398

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	od 01.01.2020 do 31.03.2020	od 01.01.2019 do 31.03.2019
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk przed opodatkowaniem	608	931
Amortyzacja ujęta w wyniku finansowym	284	274
Odsetki z tytułu działalności inwestycyjnej	(67)	(58)
Pozostałe odsetki	48	43
Zyski z tytułu zmiany wartości godziwej aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	(329)	(80)
Straty z tytułu utraty wartości aktywów trwałych	215	-
Odwrócenie strat z tytułu utraty wartości aktywów trwałych	-	(95)
Różnice kursowe, z tego:	(33)	14
z działalności inwestycyjnej i środków pieniężnych	(470)	(93)
z działalności finansowej	437	107
Zmiana stanu rezerw i zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	(36)	5
Zmiana stanu pozostałych należności i zobowiązań	(35)	13
Zmiana stanu instrumentów pochodnych	249	(15)
Przekwalifikowanie pozostałych całkowitych dochodów do wyniku w związku z realizacją instrumentów pochodnych zabezpieczających	(57)	(3)
Nota 6 Pozostałe korekty	9	23
Razem wyłączenia przychodów i kosztów	248	121
Podatek dochodowy zapłacony	(186)	(63)
Nota 5 Zmiana stanu kapitału obrotowego, w tym:	384	(473)
zmiana stanu zobowiązań handlowych przekazanych do faktoringu	312	-
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 054	516
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Wydatki związane z aktywami górniczymi i hutniczymi, w tym:	(709)	(789)
zapłacone aktywowane odsetki od zadłużenia w tym:	(22)	(39)
z tytułu leasingu	(2)	-
Wydatki na pozostałe rzeczowe i niematerialne aktywa trwałe	(35)	(56)
Wydatki z tytułu zakupu certyfikatów inwestycyjnych	(4)	(391)
Wpływy z tytułu umorzenia certyfikatów inwestycyjnych	-	391
Pozostałe	(42)	(24)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(790)	(869)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
Wpływy z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek	1 662	3 143
Wpływy z tytułu cash poolingu	-	55
Wydatki z tytułu cash poolingu	(50)	-
Splata kredytów i pożyczek	(449)	(3 063)
Splata zobowiązań z tytułu leasingu	(4)	(2)
Splata odsetek, w tym z tytułu:	(63)	(48)
leasingu	(11)	(12)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	1 096	85
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO	1 360	(268)
Różnice kursowe dotyczące środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	23	(32)
Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na początek okresu	516	627
Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na koniec okresu, w tym:	1 899	327
środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	16	1

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	Stan na 31.03.2020	Stan na 31.12.2019
AKTYWA		
Rzeczowe aktywa trwałe górnicze i hutnicze	18 212	18 092
Aktywa niematerialne górnicze i hutnicze	748	651
Rzeczowe i niematerialne aktywa górnicze i hutnicze	18 960	18 743
Pozostałe rzeczowe aktywa trwałe	99	103
Pozostałe aktywa niematerialne	60	61
Pozostałe aktywa rzeczowe i niematerialne	159	164
Inwestycje w jednostki zależne	2 908	2 946
Pożyczki udzielone w tym:	7 886	7 217
wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	2 600	2 271
wyceniane w zamortyzowanym koszcie	5 286	4 946
Pochodne instrumenty finansowe	24	123
Inne instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody	307	403
Inne instrumenty finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	426	457
Instrumenty finansowe razem	8 643	8 200
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	8	-
Pozostałe aktywa niefinansowe	59	58
Aktywa trwałe	30 737	30 111
Zapasy	3 996	3 783
Należności od odbiorców w tym:	153	243
należności od odbiorców wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	31	139
Należności z tytułu podatków	355	435
Pochodne instrumenty finansowe	892	291
Należności z tytułu cash pooling	341	335
Pozostałe aktywa finansowe	361	221
Pozostałe aktywa niefinansowe	163	54
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 899	516
Aktywa obrotowe	8 160	5 878
RAZEM AKTYWA	38 897	35 989
ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁ WŁASNY		
Kapitał akcyjny	2 000	2 000
Kapitał z tytułu wyceny instrumentów finansowych	(748)	(698)
Zakumulowane pozostałe całkowite dochody	(772)	(622)
Zyski zatrzymane	19 608	19 209
Kapitał własny	20 088	19 889
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, leasingu oraz dłużnych papierów wartościowych	8 845	7 215
Pochodne instrumenty finansowe	537	131
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	2 532	2 363
Rezerwy na koszty likwidacji kopalń i innych obiektów technologicznych	1 146	1 119
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	60
Pozostałe zobowiązania	195	217
Zobowiązania długoterminowe	13 255	11 105
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, leasingu oraz dłużnych papierów wartościowych	311	275
Zobowiązania z tytułu cash pooling	80	130
Pochodne instrumenty finansowe	315	60
Zobowiązania wobec dostawców i podobne	2 572	2 460
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	956	890
Zobowiązania z tytułu podatków	279	258
Rezerwy na zobowiązania i inne obciążenia	139	158
Pozostałe zobowiązania	902	764
Zobowiązania krótkoterminowe	5 554	4 995
Zobowiązania długo i krótkoterminowe	18 809	16 100
RAZEM ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁ WŁASNY	38 897	35 989

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Kapitał akcyjny	Kapitał z tytułu wyceny instrumentów finansowych	Zakumulowane pozostałe całkowite dochody	Zyski zatrzymane	Razem kapitał własny
Stan na 01.01.2019	2 000	(307)	(593)	17 945	19 045
Zysk netto	-	-	-	695	695
Pozostałe całkowite dochody	-	(245)	(52)	-	(297)
Łączne całkowite dochody	-	(245)	(52)	695	398
Stan na 31.03.2019	2 000	(552)	(645)	18 640	19 443
Stan na 01.01.2020	2 000	(698)	(622)	19 209	19 889
Zysk netto	-	-	-	399	399
Pozostałe całkowite dochody	-	(50)	(150)	-	(200)
Łączne całkowite dochody	-	(50)	(150)	399	199
Stan na 31.03.2020	2 000	(748)	(772)	19 608	20 088

Noty objaśniające do sprawozdania z wyniku

Nota 1 Przychody z umów z klientami – podział geograficzny według lokalizacji finalnych odbiorców

	od 01.01.2020 do 31.03.2020	od 01.01.2019 do 31.03.2019
Europa		
Polska	919	1 020
Niemcy	759	648
Wielka Brytania	426	532
Czechy	362	339
Włochy	261	227
Szwajcaria	219	136
Węgry	194	182
Francja	100	241
Belgia	50	-
Austria	48	51
Rumunia	40	56
Słowacja	19	24
Słowenia	17	16
Dania	4	14
Estonia	4	4
Bułgaria	3	2
Szwecja	-	13
Bośnia i Hercegowina	-	11
Finlandia	-	11
Holandia	1	2
Inne kraje (sprzedaż rozdrobniona)	3	2
Ameryka Północna i Południowa		
Stany Zjednoczone Ameryki	133	74
Azja		
Chiny	250	579
Tajwan	165	49
Tajlandia	36	-
Turcja	26	70
Wietnam	8	-
Filipiny	2	-
Singapur	-	9
Afryka		
	-	4
Australia		
	176	-
RAZEM	4 225	4 316

Nota 2 Koszty według rodzaju

	od 01.01.2020 do 31.03.2020	od 01.01.2019 do 31.03.2019
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	325	314
Koszty świadczeń pracowniczych	890	839
Zużycie materiałów i energii w tym:	1 524	1 591
Wsady obce	919	992
Energia i czynniki energetyczne	250	234
Usługi obce w tym:	430	389
Koszty transportu	57	59
Remonty, konserwacje i serwisy	123	109
Górnictwo roboty przygotowawcze	140	122
Podatek od wydobycia niektórych kopalin	344	420
Pozostałe podatki i opłaty	107	103
Pozostałe koszty	16	21
Razem koszty rodzajowe	3 636	3 677
Wartość sprzedanych towarów i materiałów (+)	52	62
Zmiana stanu produktów, produkcji w toku (+/-)	(34)	(117)
Koszty wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (-)	(45)	(31)
Łączne koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, sprzedaży i ogólnego zarządu w tym:	3 609	3 591
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	3 408	3 397
Koszty sprzedaży	31	31
Koszty ogólnego zarządu	170	163

Nota 3 Pozostałe przychody i (koszty) operacyjne

	od 01.01.2020 do 31.03.2020	od 01.01.2019 do 31.03.2019
Wycena i realizacja instrumentów pochodnych	143	46
Różnice kursowe z wyceny aktywów i zobowiązań innych niż zadłużenie	446	143
Odsetki od udzielonych pożyczek i pozostałych należności finansowych	73	66
Opłaty i prowizje z tytułu refakturowania kosztów gwarancji bankowych zabezpieczających spłatę zobowiązań	20	19
Odwrocenie strat z tytułu utraty wartości pożyczek wycenianych w zamortyzowanym koszcie	-	95
Zyski ze zmiany wartości godziwej aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy w tym:	333	80
pożyczek	329	80
Rozwiązanie rezerw	-	7
Pozostałe	11	31
Pozostałe przychody operacyjne razem	1 026	487
Wycena i realizacja instrumentów pochodnych	(232)	(65)
Straty z tytułu utraty wartości instrumentów finansowych*	(176)	-
Utworzenie rezerw	(3)	(7)
Darowizny przekazane	(20)	(20)
Straty ze zmiany wartości godziwej należności od odbiorców wycenianych przez wynik finansowy	(46)	-
Straty z tytułu utraty wartości certyfikatów inwestycyjnych**	(42)	-
Pozostałe	(19)	(16)
Pozostałe koszty operacyjne razem	(538)	(108)
Pozostałe przychody i (koszty) operacyjne	488	379

*w tym straty z tytułu oczekiwanej utraty wartości pożyczek wycenianych w zamortyzowanym koszcie w wysokości 173 mln PLN spowodowane wzrostem parametrów współczynnika PD (prawdopodobieństwa opóźnienia płatności).

**szczegóły opisano w części 1 w nocie 5.5.

Nota 4 Koszty finansowe

	od 01.01.2020 do 31.03.2020	od 01.01.2019 do 31.03.2019
Odsetki od zadłużenia, w tym:	(41)	(37)
z tytułu leasingu	(2)	(5)
Opłaty i prowizje bankowe od zaciągniętych kredytów i pożyczek	(6)	(6)
Różnice kursowe z wyceny zobowiązań z tytułu zadłużenia	(437)	(107)
Wycena instrumentów pochodnych	(3)	(12)
Skutek odwracania dyskonta	(9)	(11)
Koszty finansowe razem	(496)	(173)

Nota 5 Zmiana stanu kapitału obrotowego

	Zapasy	Należności od odbiorców	Zobowiązania wobec dostawców	Zobowiązania podobne	Kapitał obrotowy
Stan na 01.01.2020 r.	(3 783)	(243)	2 029	596	(1 401)
Stan na 31.03.2020 r.	(3 996)	(153)	1 821	910	(1 418)
Zmiana stanu w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	(213)	90	(208)	314	(17)
Amortyzacja ujęta w wycenie zapasów	34	-	-	-	34
Zobowiązania z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	-	-	369	-	369
Zobowiązania z tytułu odsetek od faktoringu dłużnego	-	-	-	(2)	(2)
Korekty	34	-	369	(2)	401
Zmiana stanu ujęta w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	(179)	90	161	312	384

	Zapasy	Należności od odbiorców	Zobowiązania wobec dostawców	Zobowiązania podobne	Kapitał obrotowy
Stan na 01.01.2019 r.	(4 102)	(310)	2 082	-	(2 330)
Stan na 31.03.2019 r.	(4 484)	(540)	1 786	-	(3 238)
Zmiana stanu w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	(382)	(230)	(296)	-	(908)
Amortyzacja ujęta w wycenie zapasów	38	-	-	-	38
Zobowiązania z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	-	-	397	-	397
Korekty	38	-	397	-	435
Zmiana stanu ujęta w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	(344)	(230)	101	-	(473)

Nota 6 Pozostałe korekty w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych

	od 01.01.2020 do 31.03.2020	od 01.01.2019 do 31.03.2019
Strata na zbyciu rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	8	3
Wpływy z tytułu podatku dochodowego od spółek będących członkami podatkowej grupy kapitałowej	-	20
Inne	1	-
Razem	9	23

PODPISY WSZYSTKICH CZŁONKÓW ZARZĄDU

Niniejszy raport został zatwierdzony do publikacji dnia 13 maja 2020 r.

Prezes Zarządu

Marcin Chludziński

Wiceprezes Zarządu

Adam Bugajczuk

Wiceprezes Zarządu

Paweł Gruza

Wiceprezes Zarządu

Katarzyna Kreczmańska-Gigol

Wiceprezes Zarządu

Radosław Stach

PODPIS OSOBY, KTÓREJ POWIERZONO PROWADZENIE KSIĄG RACHUNKOWYCH

Dyrektor Naczelny
Centrum Usług Księgowych
Główny Księgowy

Agnieszka Sinior