

KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

Skonsolidowany raport kwartalny QSr 1 / 2018

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

Za 1 kwartał roku obrotowego **2018** obejmujący okres od **2018-01-01** do **2018-03-31** zawierający śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe według MSR 34 w walucie zł oraz śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe według MSR 34 w walucie zł.

data przekazania: 2018-05-15

KGHM Polska Miedź Spółka Akcyjna
(pełna nazwa emitenta)

KGHM Polska Miedź S.A.

(skrótowa nazwa emitenta)

59 - 301

(kod pocztowy)

M. Skłodowskiej - Curie

(ulica)

(48 76) 74 78 200

(telefon)

ir@kghm.com

(e-mail)

692-000-00-13

(NIP)

Przemysł surowcowy

(sektor wg klasyfikacji GPW w Warszawie)

LUBIN

(miejsowość)

48

(numer)

(48 76) 74 78 500

(fax)

www.kghm.com

(www)

390021764

(REGON)

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

	w mln PLN		w mln EUR	
	I kwartał 2018	I kwartał 2017	I kwartał 2018	I kwartał 2017
I. Przychody z umów z klientami	4 266	4 911	1 021	1 145
II. Zysk netto ze sprzedaży	659	1 074	158	250
III. Zysk przed opodatkowaniem	661	1 031	158	240
IV. Zysk netto	439	710	105	166
V. Zysk netto przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej	439	710	105	166
VI. Zysk netto przypadający na udziały niekontrolujące	-	-	-	-
VII. Pozostałe całkowite dochody netto	(103)	150	(25)	34
VIII. Łączne całkowite dochody	336	860	80	200
IX. Łączne całkowite dochody przypadające akcjonariuszom Jednostki Dominującej	337	863	80	201
X. Łączne całkowite dochody przypadające na udziały niekontrolujące	(1)	(3)	-	(1)
XI. Ilość akcji (w mln szt.)	200	200	200	200
XII. Zysk netto na jedną akcję zwykłą przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej	2,20	3,55	0,53	0,83
XIII. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(11)	458	(3)	107
XIV. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(678)	(650)	(162)	(152)
XV. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	608	(26)	146	(6)
XVI. Przepływy pieniężne netto razem	(81)	(218)	(19)	(51)
	I kwartał 2018	rok 2017	I kwartał 2018	rok 2017
XVII. Aktywa trwałe	26 735	26 515	6 353	6 357
XVIII. Aktywa obrotowe	8 169	7 607	1 941	1 824
XIX. Aktywa razem	34 904	34 122	8 294	8 181
XX. Zobowiązania długoterminowe	10 774	10 878	2 560	2 608
XXI. Zobowiązania krótkoterminowe	5 929	5 459	1 409	1 309
XXII. Kapitał własny	18 201	17 785	4 325	4 264
XXIII. Kapitał przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej	18 111	17 694	4 304	4 242
XXIV. Kapitał przypadający na udziały niekontrolujące	90	91	21	22

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

	w mln PLN		w mln EUR	
	I kwartał 2018	I kwartał 2017	I kwartał 2018	I kwartał 2017
I. Przychody z umów z klientami	3 206	3 896	767	908
II. Zysk netto ze sprzedaży	520	1 065	124	248
III. Zysk przed opodatkowaniem	727	1 104	174	257
IV. Zysk netto	530	805	127	188
V. Pozostałe całkowite dochody netto	(124)	40	(30)	9
VI. Łączne całkowite dochody	406	845	97	197
VII. Ilość akcji (w mln szt.)	200	200	200	200
VIII. Zysk netto na jedną akcję zwykłą	2,65	4,03	0,64	0,94
IX. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(82)	547	(20)	128
X. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(608)	(651)	(146)	(152)
XI. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	661	(8)	157	(2)
XII. Przepływy pieniężne netto razem	(29)	(112)	(8)	(26)
	I kwartał 2018	rok 2017	I kwartał 2018	rok 2017
XIII. Aktywa trwałe	25 056	25 071	5 954	6 011
XIV. Aktywa obrotowe	6 424	5 876	1 526	1 409
XV. Aktywa razem	31 480	30 947	7 480	7 420
XVI. Zobowiązania długoterminowe	8 997	9 052	2 138	2 170
XVII. Zobowiązania krótkoterminowe	5 054	4 639	1 201	1 112
XVIII. Kapitał własny	17 429	17 256	4 141	4 138

Spis treści

Część 1 – Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe	3
ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU.....	3
ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	3
ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	4
ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	5
ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE 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 2018 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	18
3 – Segmenty działalności i informacje na temat przychodów	25
Nota 3.1 Informacje dotyczące segmentów działalności.....	25
Nota 3.2 Wyniki finansowe segmentów sprawozdawczych	28
Nota 3.3 Przychody z umów z klientami Grupy Kapitałowej – podział według asortymentu.....	31
Nota 3.4 Przychody z umów z klientami Grupy Kapitałowej – podział geograficzny według lokalizacji finalnych odbiorców	32
Nota 3.5 Główni klienci	32
Nota 3.6 Aktywa trwałe – podział geograficzny	32
Nota 3.7 Omówienie wyników segmentów	33
4 – Wybrane dodatkowe noty objaśniające	42
Nota 4.1 Koszty według rodzaju	42
Nota 4.2 Pozostałe przychody i (koszty) operacyjne.....	42
Nota 4.3 Przychody i (koszty) finansowe.....	42
Nota 4.4 Informacje o rzeczowych i niematerialnych aktywach trwałych	43
Nota 4.5 Zaangażowanie we wspólne przedsięwzięcia	43
Nota 4.6 Instrumenty finansowe	44
Nota 4.7 Zarządzanie ryzykiem zmian cen metali, kursów walutowych oraz stóp procentowych	46
Nota 4.8 Zarządzanie ryzykiem płynności i kapitałem.....	50
Nota 4.9 Transakcje z podmiotami powiązаныmi	52
Nota 4.10 Aktywa, zobowiązania nieuwjęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej.....	53
Nota 4.11 Zmiana stanu kapitału obrotowego.....	54
Nota 4.12 Pozostałe korekty w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych.....	54
5 – Informacje dodatkowe do skonsolidowanego raportu kwartalnego	55
Nota 5.1 Skutek zmian w strukturze organizacyjnej Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A.....	55
Nota 5.2 Cykliczność, sezonowość działalności.....	55
Nota 5.3 Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.....	55
Nota 5.4 Informacje dotyczące wypłaconej (zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję.....	55
Nota 5.5 Pozostałe informacje do skonsolidowanego raportu kwartalnego	55
Nota 5.6 Zdarzenia po dniu kończącym okres sprawozdawczy	56
Część 2 – Kwartałna informacja finansowa KGHM Polska Miedź S.A.	58
ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU.....	58
ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	58
ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	59
ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	60
ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM.....	61
Wybrane dodatkowe noty objaśniające	62
I. Wpływ zastosowania nowych i zmienionych standardów na politykę rachunkowości Spółki oraz na jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki.....	62
II. Dodatkowe noty	65
Nota 2.1 Koszty według rodzaju	65
Nota 2.2 Pozostałe przychody i (koszty) operacyjne.....	65
Nota 2.3 Przychody i (koszty) finansowe.....	66
Nota 2.4 Zmiana stanu kapitału obrotowego.....	66
Nota 2.5 Pozostałe korekty w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych.....	66

Część 1 – Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe

ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU

		I kwartał 2018	I kwartał 2017
Nota 3.3	Przychody z umów z klientami, w tym:	4 266	4 911
	z transakcji sprzedaży, dla których cena nie została ostatecznie ustalona na koniec okresu sprawozdawczego (MSSF 15, 114)	563	ND*
Nota 4.1	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(3 318)	(3 548)
	Zysk brutto ze sprzedaży	948	1 363
Nota 4.1	Koszty sprzedaży i koszty ogólnego zarządu	(289)	(289)
	Zysk netto ze sprzedaży	659	1 074
	Wynik z zaangażowania we wspólne przedsięwzięcia - przychody odsetkowe od udzielonych pożyczek	81	82
Nota 4.2	Pozostałe przychody i (koszty) operacyjne, w tym:	(191)	(426)
	Przychody z tytułu odsetek obliczone z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej	2	ND*
	Odpisy z tytułu utraty wartości instrumentów finansowych	(2)	ND*
Nota 4.3	Przychody i (koszty) finansowe	112	301
	Zysk przed opodatkowaniem	661	1 031
	Podatek dochodowy	(222)	(321)
	ZYSK NETTO	439	710
	Zysk netto przypadający:		
	Akcjonariuszom Jednostki Dominującej	439	710
	na udziały niekontrolujące	-	-
	Średnia ważona liczba akcji zwykłych (mln szt.)	200	200
	Zysk na akcję podstawowy i rozwodniony (w PLN)	2,20	3,55

* „ND” - nie dotyczy – pozycje, dla których w 2017 r. nie wystąpiły: wycena według zasad wynikających z zastosowania od 1 stycznia 2018 r. MSSF 9 oraz obowiązek ujawnienia z MSSF 15.

ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	I kwartał 2018	I kwartał 2017
Zysk netto	439	710
Wycena instrumentów zabezpieczających po uwzględnieniu efektu podatkowego	115	122
Wycena aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży po uwzględnieniu efektu podatkowego	ND*	87
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań jednostek o walucie funkcjonalnej innej niż PLN	32	107
Pozostałe całkowite dochody, które zostaną przeklasyfikowane do wyniku	147	316
Wycena kapitałowych instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej po uwzględnieniu efektu podatkowego	(103)	ND*
Straty aktuarialne po uwzględnieniu efektu podatkowego	(147)	(166)
Pozostałe całkowite dochody, które nie zostaną przeklasyfikowane do wyniku	(250)	(166)
Razem pozostałe całkowite dochody netto	(103)	150
ŁĄCZNE CAŁKOWITE DOCHODY	336	860
Łączne całkowite dochody przypadające:		
Akcjonariuszom Jednostki Dominującej	337	863
na udziały niekontrolujące	(1)	(3)

* „ND” - nie dotyczy – pozycje nie występują w związku ze zmianą od 1 stycznia 2018 r. klasyfikacji kapitałowych instrumentów finansowych zgodnie z MSSF 9.

ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	I kwartał 2018	I kwartał 2017
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk przed opodatkowaniem	661	1 031
Amortyzacja ujęta w wyniku finansowym	350	371
Odsetki od pożyczek udzielonych wspólnym przedsięwzięciom	(81)	(82)
Odsetki i pozostałe koszty zadłużenia	34	44
Odpisy z tytułu utraty wartości aktywów trwałych	10	-
Różnice kursowe, z tego:	(13)	132
z działalności inwestycyjnej i środków pieniężnych	136	504
z działalności finansowej	(149)	(372)
Zmiana stanu pozostałych należności i zobowiązań	173	(44)
Zmiana stanu aktywów / zobowiązań z tytułu instrumentów pochodnych	(59)	(92)
Nota 4.12 Pozostałe korekty	(17)	11
Razem wyłączenia przychodów i kosztów	397	340
Podatek dochodowy zapłacony	(167)	(416)
Nota 4.11 Zmiana stanu kapitału obrotowego	(902)	(497)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(11)	458
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Wydatki związane z aktywami górniczymi i hutniczymi	(601)	(562)
Wydatki na pozostałe rzeczowe i niematerialne aktywa trwałe	(74)	(53)
Pozostałe płatności	(34)	(44)
Razem płatności	(709)	(659)
Wpływy	31	9
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(678)	(650)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
Wpływy z tytułu zaciągniętego zadłużenia	1 131	762
Pozostałe wpływy	1	-
Razem wpływy	1 132	762
Płatności z tytułu zadłużenia	(492)	(746)
Zapłacone odsetki i pozostałe koszty zadłużenia	(32)	(42)
Razem płatności	(524)	(788)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	608	(26)
PRZEŁYWY PIENIĘŻNE NETTO	(81)	(218)
Różnice kursowe	18	(18)
Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na początek okresu	586	860
Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na koniec okresu	523	624

ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

		I kwartał 2018	rok 2017
AKTYWA			
	Rzeczowe aktywa trwale górnicze i hutnicze	16 305	16 296
	Aktywa niematerialne górnicze i hutnicze	1 456	1 447
	Rzeczowe i niematerialne aktywa górnicze i hutnicze	17 761	17 743
	Pozostałe rzeczowe aktywa trwale	2 682	2 679
	Pozostałe aktywa niematerialne	221	209
	Pozostałe aktywa rzeczowe i niematerialne	2 903	2 888
	Wspólne przedsięwzięcia wyceniane metodą praw własności	8	8
Nota 4.6	Pożyczki udzielone wspólnym przedsięwzięciom	3 895	3 889
Nota 4.5	Łączne zaangażowanie we wspólne przedsięwzięcia	3 903	3 897
	Pochodne instrumenty finansowe	213	110
	Inne instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej	553	614
	Pozostałe aktywa finansowe	804	762
Nota 4.6	Instrumenty finansowe razem	1 570	1 486
	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	487	389
	Pozostałe aktywa niefinansowe	111	112
	Aktywa trwale	26 735	26 515
	Zapasy	5 468	4 562
Nota 4.6	Należności od odbiorców, w tym:	1 192	1 522
	Należności od odbiorców wyceniane w wartości godziwej	542	ND*
	Należności z tytułu podatków	213	277
Nota 4.6	Pochodne instrumenty finansowe	264	196
	Pozostałe aktywa finansowe	239	265
	Pozostałe aktywa	270	199
Nota 4.6	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	523	586
	Aktywa obrotowe	8 169	7 607
		34 904	34 122
ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁ WŁASNY			
	Kapitał akcyjny	2 000	2 000
	Kapitał z tytułu wyceny instrumentów finansowych	(556)	158
	Zakumulowane pozostałe całkowite dochody	2 313	2 427
	Zyski zatrzymane	14 354	13 109
	Kapitał własny akcjonariuszy Jednostki Dominującej	18 111	17 694
	Kapitał udziałowców niekontrolujących	90	91
	Kapitał własny	18 201	17 785
Nota 4.8	Zobowiązania z tytułu zadłużenia	5 986	6 191
Nota 4.6	Pochodne instrumenty finansowe	178	208
	Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	2 234	2 063
	Rezerwy na koszty likwidacji kopalń i innych obiektów technologicznych	1 328	1 351
	Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	431	347
	Pozostałe zobowiązania	617	718
	Zobowiązania długoterminowe	10 774	10 878
Nota 4.8	Zobowiązania z tytułu zadłużenia	1 673	965
Nota 4.6	Pochodne instrumenty finansowe	75	110
Nota 4.6	Zobowiązania wobec dostawców	1 476	1 823
	Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	1 110	842
	Zobowiązania z tytułu podatków	623	630
	Pozostałe zobowiązania	972	1 089
	Zobowiązania krótkoterminowe	5 929	5 459
	Zobowiązanie długo i krótkoterminowe	16 703	16 337
		34 904	34 122

* „ND” - nie dotyczy – pozycje, dla których w 2017 r. nie wystąpiła wycena według zasad wynikających z zastosowania od 1 stycznia 2018 r. MSSF 9.

ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Kapitał przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej				Ogółem	Kapitał przypadający na udziały niekontrolujące	Razem kapitał własny
	Kapitał akcyjny	Kapitał z tytułu wyceny instrumentów finansowych	Zakumulowane pozostałe całkowite dochody	Zyski zatrzymane			
Stan na 1 stycznia 2017	2 000	(183)	2 216	11 739	15 772	139	15 911
Zysk netto	-	-	-	710	710	-	710
Pozostałe całkowite dochody	-	209	(56)	-	153	(3)	150
Łączne całkowite dochody	-	209	(56)	710	863	(3)	860
Stan na 31 marca 2017	2 000	26	2 160	12 449	16 635	136	16 771
Stan na 31 grudnia 2017	2 000	158	2 427	13 109	17 694	91	17 785
Nota 1.4 Zmiana zasad rachunkowości - zastosowanie MSSF 9, MSSF 15	-	(726)	-	806	80	-	80
Stan na 1 stycznia 2018	2 000	(568)	2 427	13 915	17 774	91	17 865
Zysk netto	-	-	-	439	439	-	439
Pozostałe całkowite dochody	-	12	(114)	-	(102)	(1)	(103)
Łączne całkowite dochody	-	12	(114)	439	337	(1)	336
Stan na 31 marca 2018	2 000	(556)	2 313	14 354	18 111	90	18 201

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.

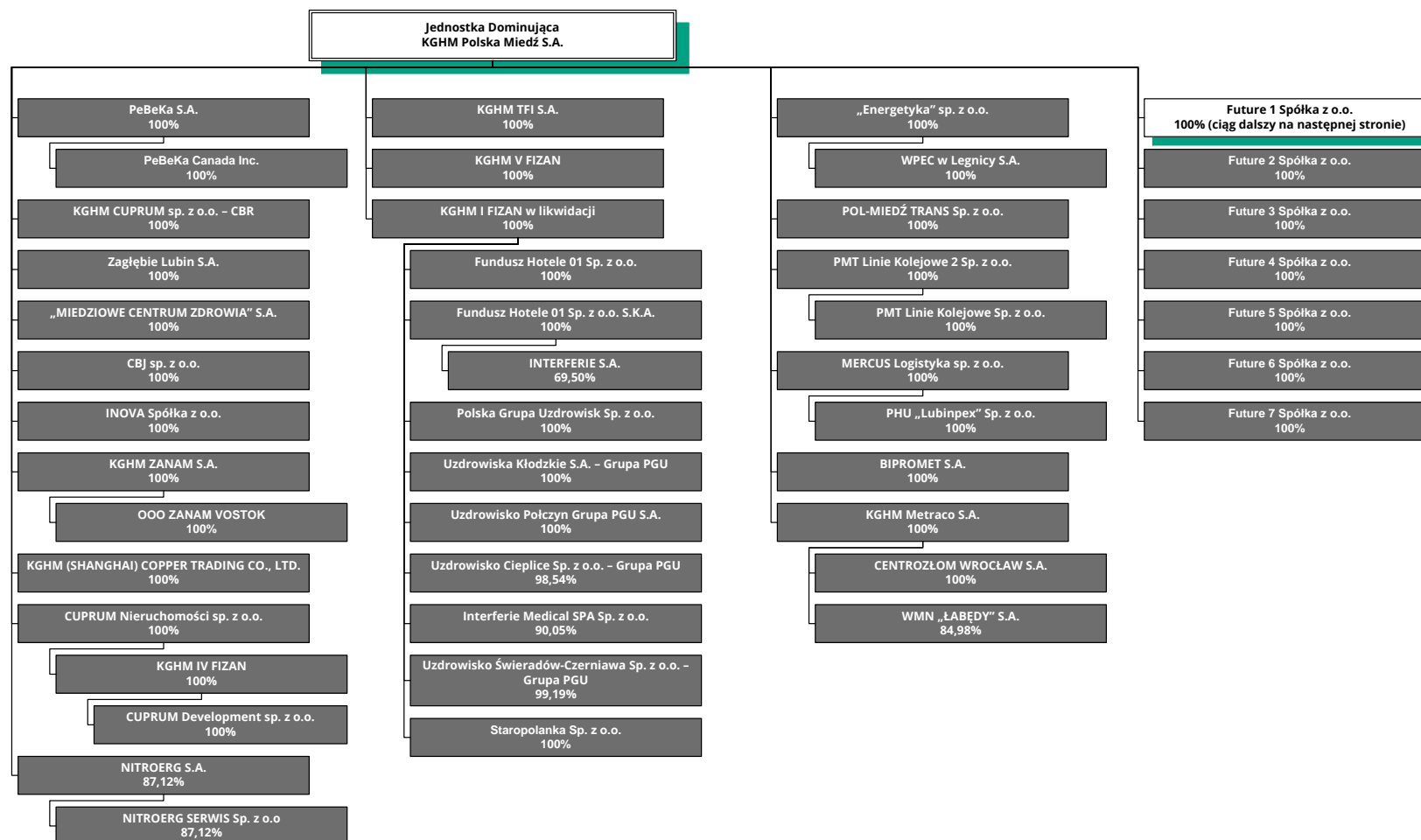
W zakres działalności Grupy Kapitałowej wchodzi:

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

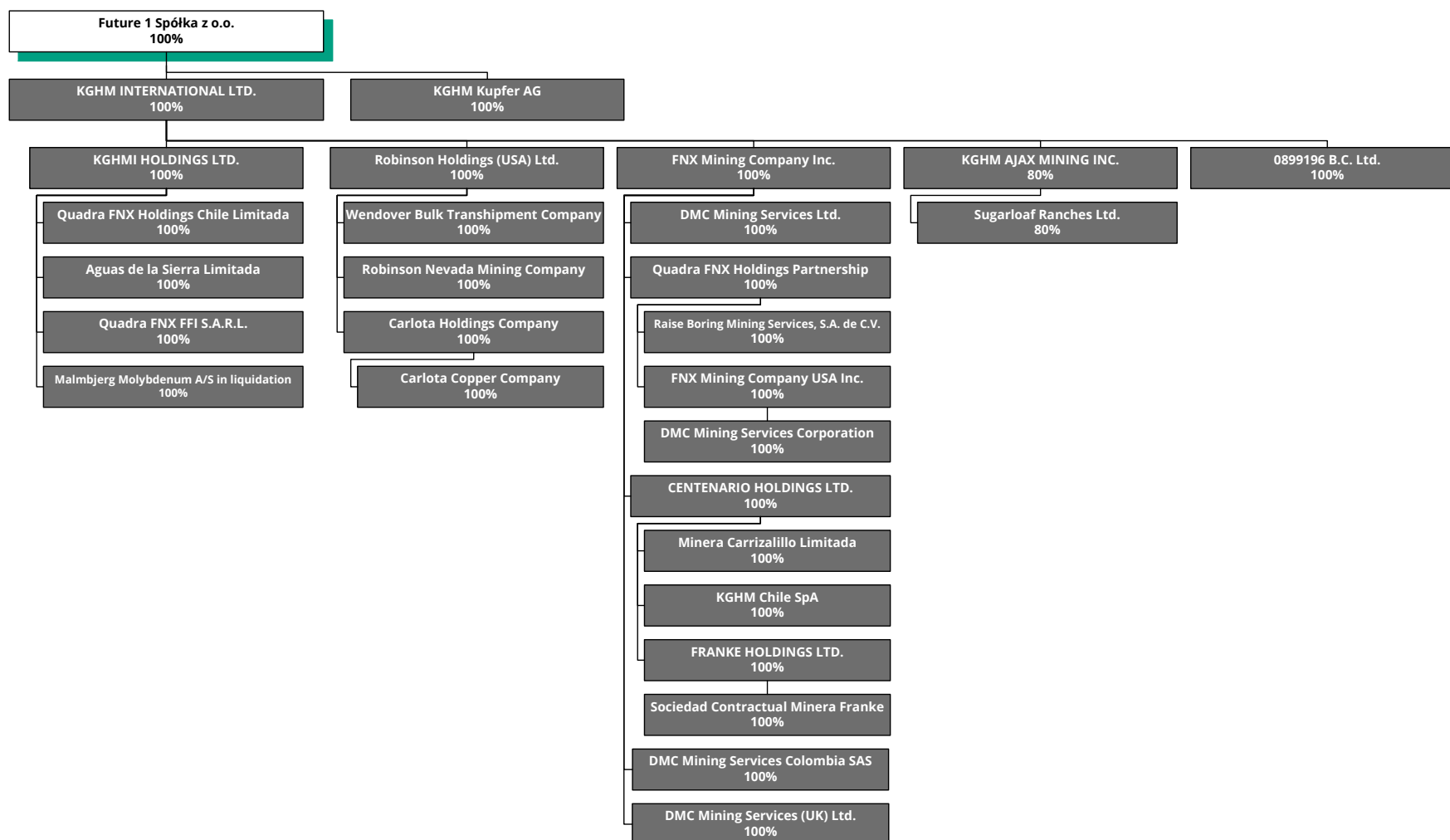
Działalność Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. w zakresie eksploracji i eksploatacji złóż rud miedzi, niklu oraz metali szlachetnych opiera się na posiadanych przez KGHM Polska Miedź S.A. koncesjach na eksploatację złóż w Polsce oraz posiadanych przez spółki Grupy Kapitałowej KGHM INTERNATIONAL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

Nota 1.2 Skład Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. na dzień 31 marca 2018 r.

KGHM Polska Miedź S.A. w bieżącym kwartale objęła skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym 74 jednostki zależne oraz wyceniła metodą praw własności udziały w dwóch wspólnych przedsiębiorstwach (Sierra Gorda S.C.M., NANO CARBON Sp. z o.o.).



Wartość procentowa udziału stanowi udział łączny Grupy Kapitałowej.



Nota 1.3 Zastosowane kursy walutowe

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

- przeliczenie obrotów, wyniku finansowego oraz przepływów pieniężnych za okres bieżący, według kursu **4,1784 EURPLN***,
- przeliczenie obrotów, wyniku finansowego oraz przepływów pieniężnych za okres porównywalny, według kursu **4,2891 EURPLN***,
- przeliczenie aktywów, kapitału i zobowiązań na 31 marca 2018 r. według bieżącego kursu średniego ogłoszonego przez NBP na dzień 30 marca 2018 r. **4,2085 EURPLN**,
- przeliczenie aktywów, kapitału i zobowiązań na 31 grudnia 2017 r. według bieżącego kursu średniego ogłoszonego przez NBP na dzień 29 grudnia 2017 r. **4,1709 EURPLN**.

**kursy stanowią średnie arytmetyczne bieżących kursów średnich ogłaszanych przez NBP na ostatni dzień każdego miesiąca w okresie od stycznia do marca odpowiednio 2018 i 2017 r.*

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

Prezentowany raport kwartalny zawiera:

1. śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. za okres bieżący od 1 stycznia do 31 marca 2018 r., okres porównywalny od 1 stycznia do 31 marca 2017 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 2018 r., okres porównywalny od 1 stycznia do 31 marca 2017 r. (**Część 2**).

Zarówno śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 31 marca 2018 r., jak i śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 31 marca 2018 r. nie podlegały obowiązkowi badania przez biegłego rewidenta.

Skrócony skonsolidowany raport finansowy za okres od 1 stycznia 2018 r. do 31 marca 2018 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 2017 i Skonsolidowanym raportem rocznym RS 2017.

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 2017 r. z wyłączeniem zasad rachunkowości i wyceny wynikających z zastosowania MSSF 9 i MSSF 15 przedstawionych poniżej.

Wpływ nowych i zmienionych standardów i interpretacji

Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości zatwierdziła do stosowania po dniu 1 stycznia 2018 r. nowe standardy:

- MSSF 9 „Instrumenty finansowe”, który zastąpił MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena”,
- MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” oraz Zmiany do MSSF 15 wyjaśniające niektóre wymagania standardu, który zastąpił standardy MSR 11 i 18 oraz interpretacje: KIMSF 13, 15 i 18 oraz SKI 31.

Wpływ zastosowania powyższych standardów na politykę rachunkowości Grupy Kapitałowej oraz na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

MSSF 9 Instrumenty finansowe

W ramach wdrożenia MSSF 9 Grupa dokonała kompleksowej analizy wpływu zastosowania standardu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe. Wyniki analizy zostały przedstawione w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. za rok 2017 (RS 2017).

Grupa nie dokonała wcześniejszego wdrożenia MSSF 9 i zastosowała wymogi MSSF 9 retrospektywnie dla okresów rozpoczynających się po 1 stycznia 2018 r. Zgodnie z dopuszczoną przez standard możliwością, Grupa zrezygnowała z przekształcenia danych porównawczych. Zmiany wyceny aktywów i zobowiązań finansowych, na dzień pierwszego zastosowania standardu zostały ujęte w pozycji zysków zatrzymanych. Wdrożenie MSSF 9 wpłynęło na zmianę polityki rachunkowości w zakresie ujmowania, klasyfikacji i wyceny aktywów finansowych, wyceny zobowiązań finansowych oraz straty z tytułu utraty wartości aktywów finansowych.

Wybrana polityka rachunkowości

Wycena aktywów i zobowiązań finansowych

Od 1 stycznia 2018 r. Grupa kwalifikuje aktywa finansowe do następujących kategorii:

- wyceniane w zamortyzowanym koszcie,
- wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody,

- wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- instrumenty pochodne zabezpieczające.

Klasyfikacji dokonuje się na moment początkowego ujęcia aktywów. Klasyfikacja dłużnych aktywów finansowych zależy od modelu biznesowego zarządzania aktywami finansowymi oraz od charakterystyki umownych przepływów pieniężnych (test SPPI) dla danego składnika aktywów finansowych.

Do kategorii **aktywów wycenianych w zamortyzowanym koszcie** Grupa klasyfikuje należności z tytułu dostaw i usług (za wyjątkiem należności sprzedanych w ramach zawartych umów faktoringowych oraz należności handlowych zawierających formułę cenową M+ tj. dla których ostatecznie cena zostanie ustalona po dniu kończącym okres sprawozdawczy), pożyczki udzielone, które zdały test SPPI, pozostałe należności oraz środki pieniężne i ich ekwiwalenty.

Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie wycenia się w wysokości zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej, z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości. Należności z tytułu dostaw i usług o terminie zapadalności poniżej 12 miesięcy od dnia powstania (tj. niezawierające elementu finansowania) i nieprzekazane do faktoringu, nie podlegają dyskontowaniu i są wyceniane w wartości nominalnej. W przypadku aktywów finansowych zakupionych lub powstałych, dotkniętych utratą wartości na moment początkowego ujęcia (tzw. POCL), aktywa te wycenia się w wysokości zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej skorygowanej o ryzyko kredytowe.

Do kategorii **aktywów wycenianych w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody** kwalifikuje się:

1. składnik dłużnych aktywów finansowych jeśli spełnione są poniższe warunki:
 - jest on utrzymywany w modelu biznesowym, którego celem jest zarówno uzyskanie umownych przepływów pieniężnych z tytułu posiadanych aktywów finansowych, jak i z tytułu sprzedaży aktywów finansowych, oraz
 - warunki umowne dają prawo do otrzymania w określonych datach przepływów pieniężnych stanowiących wyłącznie kapitał i odsetki od kapitału (tzn. zdał test SPPI),
2. instrument kapitałowy, co do którego na moment początkowego ujęcia dokonano nieodwracalnego wyboru klasyfikacji do tej kategorii. Opcja wyboru wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody nie jest dostępna dla instrumentów przeznaczonych do obrotu.

Zyski i straty, zarówno z wyceny jak i realizacji, powstające na tych aktywach ujmują się w pozostałych całkowitych dochodach, za wyjątkiem przychodów z tytułu otrzymanych dywidend.

Do kategorii **aktywów wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy** Grupa kwalifikuje należności handlowe przekazywane do faktoringu, należności handlowe oparte o formułę M+, pożyczki udzielone, które nie zdały testu umownych przepływów pieniężnych oraz instrumenty pochodne będące aktywami, o ile nie zostały wyznaczone jako instrumenty zabezpieczające.

Zyski i straty na składniku aktywów finansowych zaliczonym do wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy ujmują się w wyniku finansowym w okresie, w którym powstały (w tym przychody z tytułu odsetek oraz dywidend).

Do **instrumentów finansowych zabezpieczających** klasyfikuje się aktywa i zobowiązania finansowe stanowiące instrumenty pochodne wyznaczone i spełniające wymogi rachunkowości zabezpieczeń, wyceniane w wartości godziwej uwzględniającej wszystkie komponenty dotyczące ryzyka rynkowego i ryzyka kredytowego.

Od 1 stycznia 2018 r. Grupa klasyfikuje zobowiązania finansowe do kategorii:

- wycenianych w zamortyzowanym koszcie,
- wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- instrumenty finansowe zabezpieczające.

Do zobowiązań wycenianych w zamortyzowanym koszcie kwalifikuje się zobowiązania inne niż zobowiązania wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy (m.in. zobowiązania z tytułu dostaw i usług, kredyty i pożyczki), za wyjątkiem:

- o zobowiązań finansowych, które powstają w sytuacji transferu aktywów finansowych, który nie kwalifikuje się do zaprzestania ujmowania,
- o umów gwarancji finansowych, które wycenia się w wyższej z następujących kwot:
 - wartości odpisu na oczekiwane straty kredytowe ustalonego zgodnie z MSSF 9
 - wartości początkowo ujętej (tj. w wartości godziwej powiększonej o koszty transakcji, które mogą być bezpośrednio przypisane do składnika zobowiązań finansowych), pomniejszonej o skumulowaną kwotę dochodów ujmowanych zgodnie z zasadami MSSF 15 Przychody z tytułu umów z klientami.

Do zobowiązań wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy klasyfikuje się zobowiązania z tytułu instrumentów pochodnych niewyznaczone dla celów rachunkowości zabezpieczeń.

Utrata wartości aktywów finansowych

MSSF 9 wprowadza nowe podejście do szacowania strat w odniesieniu do aktywów finansowych wycenianych wg zamortyzowanego kosztu. Podejście to bazuje na wyznaczaniu strat oczekiwanych, niezależnie od tego czy przesłanki wystąpiły czy nie.

Grupa stosuje następujące modele wyznaczania odpisów z tytułu utraty wartości:

- model ogólny (podstawowy),
- model uproszczony.

W modelu ogólnym Grupa monitoruje zmiany poziomu ryzyka kredytowego związanego z danym składnikiem aktywów finansowych oraz klasyfikuje aktywa finansowe do jednego z trzech etapów wyznaczania odpisów z tytułu utraty wartości:

Etap 1 – salda, dla których nie nastąpiło znaczące zwiększenie ryzyka kredytowego od momentu początkowego ujęcia i dla których ustala się oczekiwaną utratę wartości w oparciu o prawdopodobieństwo niespłacalności w ciągu 12 miesięcy,

Etap 2 – salda dla których nastąpił znaczący wzrost ryzyka kredytowego od momentu początkowego ujęcia i dla których ustala się oczekiwaną utratę wartości w oparciu o prawdopodobieństwo niewypłacalności w ciągu całego okresu kredytowania,

Etap 3 – salda z utratą wartości.

W modelu uproszczonym Grupa nie monitoruje zmian poziomu ryzyka kredytowego w trakcie życia instrumentu, szacuje oczekiwaną stratę kredytową w horyzoncie do terminu zapadalności instrumentu.

Do celów oszacowania oczekiwanej straty kredytowej Grupa wykorzystuje:

- w modelu ogólnym – poziomy prawdopodobieństwa niewypłacalności, implikowane z rynkowych kwotowań kredytowych instrumentów pochodnych, dla podmiotów o danym ratingu i z danego sektora,
- w modelu uproszczonym – historyczne poziomy spłacalności należności od kontrahentów.

Za zdarzenie niewypłacalności Grupa uznaje brak wywiązania się z zobowiązania przez kontrahenta po upływie 90 dni od dnia wymagalności należności.

Grupa uwzględni informacje dotyczące przyszłości w stosowanych parametrach modelu szacowania strat oczekiwanych, poprzez korektę bazowych współczynników prawdopodobieństwa niewypłacalności (dla należności) lub poprzez kalkulację parametrów prawdopodobieństwa niewypłacalności w oparciu o bieżące kwotowania rynkowe (dla pozostałych aktywów finansowych).

Grupa stosuje model uproszczony kalkulacji odpisów z tytułu utraty wartości dla należności z tytułu dostaw i usług. Model ogólny stosuje się dla pozostałych typów aktywów finansowych, w tym dla dłużnych aktywów finansowych wycenianych do wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody.

Straty z tytułu utraty wartości dla dłużnych instrumentów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie (na moment początkowego ujęcia oraz skalkulowane na każdy kolejny dzień kończący okres sprawozdawczy) ujmują się w pozostałych kosztach operacyjnych. Zyski (odwrócenie odpisu) z tytułu zmniejszenia wartości oczekiwanej utraty wartości ujmują się w pozostałych przychodach operacyjnych.

Dla zakupionych i powstałych aktywów finansowych dotkniętych utratą wartości ze względu na ryzyko kredytowe na moment początkowego ujęcia (POCI) korzystne zmiany oczekiwanych strat kredytowych ujmują się jako zysk z tytułu utraty wartości w pozostałych przychodach operacyjnych.

Straty z tytułu utraty wartości dla dłużnych instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody ujmują się w pozostałych kosztach operacyjnych w korespondencji z pozostałymi całkowitymi dochodami. Zyski (odwrócenie odpisu) z tytułu zmniejszenia wartości oczekiwanej straty kredytowej ujmują się w pozostałych przychodach operacyjnych.

Rachunkowość zabezpieczeń

W grupie instrumentów zabezpieczających wyróżnia się instrumenty zabezpieczające wartość godziwą, instrumenty zabezpieczające przyszłe przepływy środków pieniężnych oraz instrumenty zabezpieczające udziały w aktywach netto podmiotów zagranicznych.

Grupa nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń wartości godziwej ani zabezpieczeń udziałów w aktywach netto podmiotów zagranicznych. Instrumenty zabezpieczające wyznacza się, jako zabezpieczające przyszłe przepływy środków pieniężnych.

Instrument pochodny zabezpieczający przepływy środków pieniężnych, to taki instrument pochodny, który:

- służy ograniczeniu zmienności przepływu środków pieniężnych i można go przypisać konkretnemu rodzajowi ryzyka związanego z ujętym w sprawozdaniu z sytuacji finansowej składnikiem aktywów lub zobowiązań lub z wysoce prawdopodobną prognozowaną przyszłą transakcją oraz
- będzie miał wpływ na wykazywany zysk lub stratę netto.

Zyski i straty wynikające ze zmiany wartości godziwej instrumentu zabezpieczającego przepływy pieniężne ujmowane są w pozostałych całkowitych dochodach w takiej części, w jakiej dany instrument stanowi skuteczne zabezpieczenie związanej z nim pozycji zabezpieczanej. Dodatkowo Grupa ujmuje w kapitałach z wyceny część zmiany instrumentu zabezpieczającego wynikającej ze zmiany wartości czasowej opcji, elementu terminowego oraz marży walutowej, przy czym w stosunku do ostatnich dwóch Grupa może każdorazowo dokonywać wyboru sposobu ujęcia (przez kapitał lub bezpośrednio do wyniku finansowego).

Część nieskuteczną odnosi się do wyniku finansowego, jako pozostałe przychody operacyjne lub pozostałe koszty operacyjne – dla zabezpieczenia przepływów z działalności operacyjnej, oraz jako przychody finansowe lub koszty finansowe – dla zabezpieczenia przepływów z działalności finansowej.

Zyski i straty powstałe na instrumencie zabezpieczającym przepływy pieniężne odnoszone są do wyniku finansowego w momencie, gdy dana pozycja zabezpieczana wpływa na wynik finansowy.

W szczególności, w odniesieniu do zysku lub straty z tytułu zmiany wartości czasowej opcji, elementu terminowego lub marży walutowej rekasyfikacja z kapitału (z pozostałych całkowitych dochodów) do wyniku finansowego (jako pozostałe przychody operacyjne lub pozostałe koszty operacyjne – dla zabezpieczenia przepływów z działalności operacyjnej albo jako przychody finansowe lub koszty finansowe – dla zabezpieczenia przepływów z działalności finansowej) jest dokonywana jednorazowo, jeśli realizacja pozycji zabezpieczanej jest związana z transakcją, albo amortyzowana w horyzoncie życia powiązania zabezpieczającego, jeśli realizacja pozycji zabezpieczanej występuje w czasie.

Grupa stosuje następujące wymogi w stosunku do efektywności powiązania zabezpieczającego:

- istnieje powiązanie ekonomiczne pomiędzy pozycją zabezpieczaną a instrumentem zabezpieczającym,
- wpływ ryzyka kredytowego nie stanowi dominującej części zmiany wartości godziwej pozycji zabezpieczanej ani instrumentu zabezpieczającego,
- współczynnik zabezpieczenia jest taki sam jak współczynnik wynikający z wielkości (nominału) pozycji zabezpieczanej, którą Grupa faktycznie zabezpiecza, oraz wielkości (nominału) instrumentu zabezpieczającego, którą Grupa faktycznie stosuje do zabezpieczenia tejże wielkości pozycji zabezpieczanej.

Poniższa tabela podsumowuje wpływ MSSF 9 na zmianę klasyfikacji i wyceny instrumentów finansowych Grupy na dzień 1 stycznia 2018 r.

(MSSF 7, par. 42I, 42J, 42O):

	Klasyfikacja wg MSR 39	Klasyfikacja wg MSSF 9	Wartość bilansowa wg MSR 39	Wartość bilansowa wg MSSF 9	Referencja
Aktywa finansowe			31 grudnia 2017	1 stycznia 2018	
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży (instrumenty kapitałowe)	Dostępne do sprzedaży	Wartość godziwa przez pozostałe całkowite dochody	673	709	(a)
Pożyczki udzielone	Pożyczki i należności	Wartość godziwa przez wynik finansowy	17	17	(b)
Pożyczki udzielone	Pożyczki i należności	Zamortyzowany koszt	3 892	3 892	(c)
Należności od odbiorców- należności handlowe objęte faktoringiem oraz zawierające formułę M+	Pożyczki i należności	Wartość godziwa przez wynik finansowy	782	798	(d)
Należności od odbiorców - należności handlowe objęte odpisem aktualizującym z tytułu oczekiwanej utraty wartości	Pożyczki i należności	Zamortyzowany koszt	740	723	(e)
Pozostałe należności - należności z tytułu wartości bieżącej przyszłych opłat dotyczących gwarancji finansowych	Pożyczki i należności	Zamortyzowany koszt	67	100	(f)
Zobowiązania finansowe					
Pozostałe zobowiązania - zobowiązania z tytułu gwarancji finansowych	Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	Początkowo ujęta wartość godziwa powiększona o koszty transakcji, powiększona o odwrócenia początkowego dyskonta do daty wyceny oraz pomniejszona o kwotę przychodów ujętą w rachunku wyników	-	37	(f)

a) Na pozycję składają się instrumenty kapitałowe nieprzeznaczone do obrotu, zgodnie z MSR 39 zaklasyfikowane jako dostępne do sprzedaży, które były przez Grupę wyceniane według wartości godziwej. Instrumenty nie były nabyte z przeznaczeniem do obrotu w związku z powyższym, aktywa te będą wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody, bez możliwości późniejszego przeniesienia wyniku zrealizowanego na tych instrumentach do rachunku zysków i strat. Wskazane instrumenty kapitałowe są zaprezentowane w sprawozdaniu finansowym w pozycji „Inne instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej”.

b) Na pozycję składają się pożyczki udzielone, które nie zdały testu umownych przepływów pieniężnych (SPPI) i w związku z tym są wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy. Wskazane instrumenty finansowe prezentowane są w sprawozdaniu finansowym w pozycji „Inne instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej”.

c) Na pozycję składają się pożyczki udzielone wspólnym przedsięwzięciom, które zostały zakwalifikowane do aktywów finansowych dotkniętych utratą wartości za względu na ryzyko kredytowe na moment początkowego ujęcia i prezentowane są w sprawozdaniu finansowym w pozycji „Pożyczki udzielone wspólnym przedsięwzięciom”.

d) Na pozycję składają się należności handlowe objęte faktoringiem, które zostały zaklasyfikowane do modelu biznesowego - utrzymywanie w celu sprzedaży (Model 3) i w związku z czym są wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, a także należności handlowe zawierające formułę cenową M+, które nie zdały testu SPPI i związku z czym są wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy. Wskazane należności handlowe są zaprezentowane w sprawozdaniu finansowym w pozycji „Należności od odbiorców wyceniane w wartości godziwej”.

e) Dla należności handlowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie w zakresie ustalenia oczekiwanej utraty wartości Grupa zastosowała model uproszczony oraz oszacowała oczekiwaną utratę wartości w całym okresie życia, stosując macierze opóźnień płatniczych bazujących na danych historycznych, z uwzględnieniem wymogów standardu w odniesieniu do obecnych i prognozowanych warunków gospodarczych. Wskazane należności handlowe są zaprezentowane w sprawozdaniu finansowym w pozycji „Należności od odbiorców”.

f) Na pozycję składają się gwarancje udzielone Sierra Gorda jako zabezpieczenie jej zobowiązań z tytułu umów leasingu i umów kredytów krótkoterminowych. Należności z tytułu gwarancji są ujmowane w wartości bieżącej przyszłych opłat i korygowane o efekt odwrócenia dyskonta oraz odpis z tytułu oczekiwanej straty kredytowej w korespondencji ze zobowiązaniem. Skutki wyceny gwarancji finansowych są zaprezentowane w sprawozdaniu finansowym dla należności w pozycji „Pozostałe aktywa finansowe” natomiast dla zobowiązań w pozycji „Pozostałe zobowiązania”.

Na pozostałych kategoriach instrumentów finansowych nie było zmian wynikających ze zmiany klasyfikacji bądź zmiany wyceny.

Tabela poniżej prezentuje uzgodnienie **wartości odpisów z tytułu utraty wartości** oszacowanych zgodnie z MSR 39 na dzień 31 grudnia 2017 r. z wartością odpisów z tytułu utraty wartości oszacowanych zgodnie z MSSF 9 na dzień 1 stycznia 2018 r. Zmiany wartości odpisów z tytułu utraty wartości oszacowanych zgodnie z MSSF 9 wynikają ze zmiany klasyfikacji aktywów finansowych pomiędzy kategoriami aktywów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie oraz w wartości godziwej oraz z ponownej wyceny odpisów z tytułu utraty wartości uwzględniającej wymogi modelu oczekiwanych strat kredytowych (MSSF 7, 42P).

Kategoria aktywów	Kwota odpisu zgodnie z MSR 39 na 31 grudnia 2017 r.	Zmiana wynikająca ze zmiany klasyfikacji	Zmiana wynikająca ze zmiany wyceny	Kwota odpisu zgodnie z MSSF 9 na 1 stycznia 2018 r.
Pożyczki i należności (MSR 39) / Aktywa finansowe w zamortyzowanym koszcie (MSSF9)				
Pożyczki udzielone	3 683	(3 683)	-	-
Pożyczki udzielone dotknięte utratą wartości (typu POCL)	-	3 660	-	-
Należności od odbiorców	47	-	17	64
Razem	3 730	(23)	17	64
Pożyczki i należności (MSR 39) / Aktywa finansowe w wartości godziwej przez wynik (MSSF9)				
Pożyczki udzielone	-	23	-	-
Razem	-	23	-	-
Aktywa dostępne do sprzedaży (MSR 39) / Aktywa finansowe w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody (MSSF9)				
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	691	(691)	-	-
Razem	691	(691)	-	-

MSSF 15 Przychody z umów z klientami

W ramach wdrożenia MSSF 15 Grupa dokonała kompleksowej analizy wpływu zastosowania standardu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe. Wyniki analizy zostały przedstawione w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. za rok 2017 (RS 2017).

Grupa zastosowała MSSF 15 od 1 stycznia 2018 r. zgodnie z paragrafem C3 (b) oraz C7 – retrospektywnie z łącznym efektem pierwszego zastosowania standardu jako korektę salda początkowego zysków zatrzymanych w roku 2018.

Wybrana polityka rachunkowości

Zgodnie z MSSF 15 od 1 stycznia 2018 r. Grupa ujmuje przychody z umów z klientami w momencie spełnienia przez jednostkę Grupy zobowiązania do wykonania świadczenia, poprzez przekazanie przyrzczonego towaru lub usługi nabywcy, gdzie przekazanie to stanowi jednocześnie uzyskanie przez nabywcę kontroli na tym składniku aktywów tj. zdolności do bezpośredniego rozporządzania przekazanym składnikiem aktywów i uzyskiwania z niego zasadniczo wszystkich pozostałych korzyści oraz zdolność do niedopuszczania innych jednostek do rozporządzania składnikiem aktywów i uzyskiwania z niego korzyści.

Jako zobowiązanie do wykonania świadczenia Grupa rozpoznaje każde, zawarte w umowie przyrzeczenie przekazania klientowi towaru lub usługi, które można wyodrębnić, lub grupy wyodrębnionych towarów lub usług, które są zasadniczo takie same i w taki sam sposób przekazywane klientowi. Dla każdego zobowiązania do wykonania świadczenia, jednostka Grupy ustala (na podstawie warunków umownych), czy będzie je realizować w miarę upływu czasu lub czy spełni je w określonym momencie.

Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów ujmuje się w wyniku finansowym jednorazowo, w określonym momencie czasu, zgodnym z momentem spełnienia zobowiązania do wykonania świadczenia, (w szczególności określanym w oparciu o formuły baz dostawy INCOTERMS), pod warunkiem, że jest prawdopodobne otrzymanie wynagrodzenia w zamian za towary przekazane klientowi.

Przychody ze sprzedaży usług ujmuje się w wyniku finansowym w miarę upływu czasu, pod warunkiem, że jest prawdopodobne otrzymanie wynagrodzenia w zamian za usługi przekazane klientowi oraz, jeżeli spełniony jest jeden z następujących warunków:

- klient jednocześnie otrzymuje i czerpie korzyści ekonomiczne płynące ze świadczenia jednostki Grupy w miarę jak wykonuje ona swoje zobowiązanie, lub
- w wyniku spełnienia przez jednostkę Grupy powstaje lub zostaje ulepszony składnik aktywów (np. produkcja w toku), a kontrolę nad tym składnikiem w miarę jego powstawania lub ulepszania, sprawuje klient, lub
- w wyniku spełnienia zobowiązania przez jednostkę Grupy powstaje składnik aktywów, który nie ma alternatywnego zastosowania dla jednostki Grupy i jednocześnie jednostce tej przysługuje egzekwowalne prawo do zapłaty za dotychczas wykonane świadczenie.

Przypisania ceny transakcyjnej do poszczególnych zobowiązań do wykonania świadczeń dokonuje się w oparciu o pojedyncze ceny sprzedaży.

W przychodach z umów z klientami w sprawozdaniu z wyniku ujmowane są przychody powstające ze zwykłej działalności operacyjnej Grupy tj. przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów.

Przychody z umów z klientami ujmuje się w kwocie równej cenie transakcyjnej (uwzględniającej wszelkie opusty i rabaty).

Cena transakcyjna odzwierciedla również zmianę wartości pieniądza w czasie, jeżeli umowa z klientem zawiera istotny element finansowania, który określa się na podstawie umownych warunków płatności, bez względu na to czy został on wyraźnie określony w umowie. W szczególności uznaje się, że element finansowania jest istotny, jeżeli w momencie zawarcia umowy okres od momentu przekazania przyrzczonego towaru lub usługi klientowi do momentu zapłaty za towar lub usługę przez klienta wyniesie więcej niż 1 rok.

W przypadku transakcji sprzedaży, dla których cena zostanie ustalona po dniu ujęcia sprzedaży w księgach rachunkowych, przychody koryguje się na koniec każdego okresu sprawozdawczego o zmianę wartości godziwej odnośnych należności handlowych. Przychody z transakcji sprzedaży, dla których cena nie została ostatecznie ustalona na koniec okresu sprawozdawczego zaprezentowano w skonsolidowanym sprawozdaniu z wyniku (m.in. opartych na formule M+).

Przychody ze sprzedaży korygowane są o wynik z rozliczenia instrumentów pochodnych zabezpieczających przyszłe przepływy pieniężne, zgodnie z ogólną zasadą, że wycenę pochodnego instrumentu zabezpieczającego w części stanowiącej zabezpieczenie efektywne ujmuje się w tej samej pozycji wyniku finansowego, w której ujmowana jest wycena pozycji zabezpieczanej w momencie, kiedy pozycja zabezpieczana wpływa na wynik finansowy.

Kontrakt z Franco Nevada

W trakcie analizy wpływu MSSF 15 na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. zidentyfikowano umowę typu streaming arrangement, stanowiącą dostępne na rynku źródło finansowania jednostek działających w branży wydobywczej.

Umowa (zawarta w 2008 r. pomiędzy Quadra FNX Mining Ltd. oraz Franco Nevada) dotyczy sprzedaży połowy produkcji złota, platyny oraz palladium zawartych w rudzie wydobytej w okresie życia następujących kopalni: Morrison, McCreedy West oraz Podolsky (OWSP Sudbury). Zgodnie z umową, Quadra FNX Mining Ltd. otrzymała przedpłatę w wysokości 400 mln CAD. Jednocześnie, cena sprzedaży za uncję ekwiwalentu złota zgodnie z umową stanowi mniejszą z kwot: (a) 400 USD, powiększone o 1% każdego roku począwszy od 2011, bądź (b) cena rynkowa

złota. Otrzymana przedpłata pokrywa różnicę pomiędzy wartością rynkową sprzedanej rudy, a jej wartością w stałej cenie sprzedaży.

Wynagrodzenie zmienne

Zgodnie z MSSF 15, jeśli wynagrodzenie określone w umowie obejmuje kwotę zmienną, Grupa oszacowuje kwotę wynagrodzenia, do którego będzie uprawniona w zamian za przekazanie przyrzeczonych dóbr lub usług na rzecz klienta i zalicza do ceny transakcyjnej część lub całość kwoty wynagrodzenia zmiennego wyłącznie w takim zakresie, w jakim istnieje wysokie prawdopodobieństwo, że nie nastąpi odwrócenie znaczącej części kwoty wcześniej ujętych skumulowanych przychodów w momencie, kiedy ustanie niepewność co do wysokości wynagrodzenia.

W umowie z Franco Nevada łączna cena transakcyjna jest zmienna i zależy od ilości sprzedanych surowców, a ta z kolei zależy od wydobycia rudy w przyszłości przez okres życia kopalni (w tym np. od wielkości złóż). A zatem, jeżeli w kolejnych okresach sprawozdawczych Grupa dokona zmiany osądu w zakresie planowanego wydobycia rudy, a w konsekwencji ilości sprzedanych Surowców – dokona także aktualizacji ceny transakcyjnej.

Kwoty przypisane do spełnionych zobowiązań do wykonania świadczenia Grupa ujmuje jako przychody lub jako zmniejszenie przychodów w okresie, w którym cena transakcyjna uległa zmianie.

Istotny element finansowania

W kontekście umowy z Franco Nevada, mając na uwadze przewidywany okres od momentu, w którym otrzymano przedpłatę do momentu, w którym Grupa przekazuje przyrzczone dobra (okres życia kopalni, tj. kilkadziesiąt lat) oraz charakter tej umowy uznano, że rozkład w czasie płatności daje Grupie korzyści z tytułu finansowania dostawy surowców kupującemu (Franco Nevada), co skutkuje tym, że umowa zawiera istotny element finansowania.

Grupa przedstawia skutki finansowania (koszty z tytułu odsetek) oddzielnie od przychodów z tytułu umów z klientami w sprawozdaniu z całkowitych dochodów. Koszty z tytułu odsetek ujmowane są tylko w takim zakresie, w jakim wcześniej ujęto zobowiązanie z tytułu umowy z Franco Nevada.

Poniżej zaprezentowano wpływ implementacji MSSF 9 (ujawnienie MSSF 7, 42L) oraz MSSF 15 na pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej na dzień 1 stycznia 2018 r., dla których nastąpiła zmiana klasyfikacji lub zmiana wyceny.

Wpływ implementacji MSSF 9 Instrumenty finansowe i MSSF 15 Przychody z umów z klientami

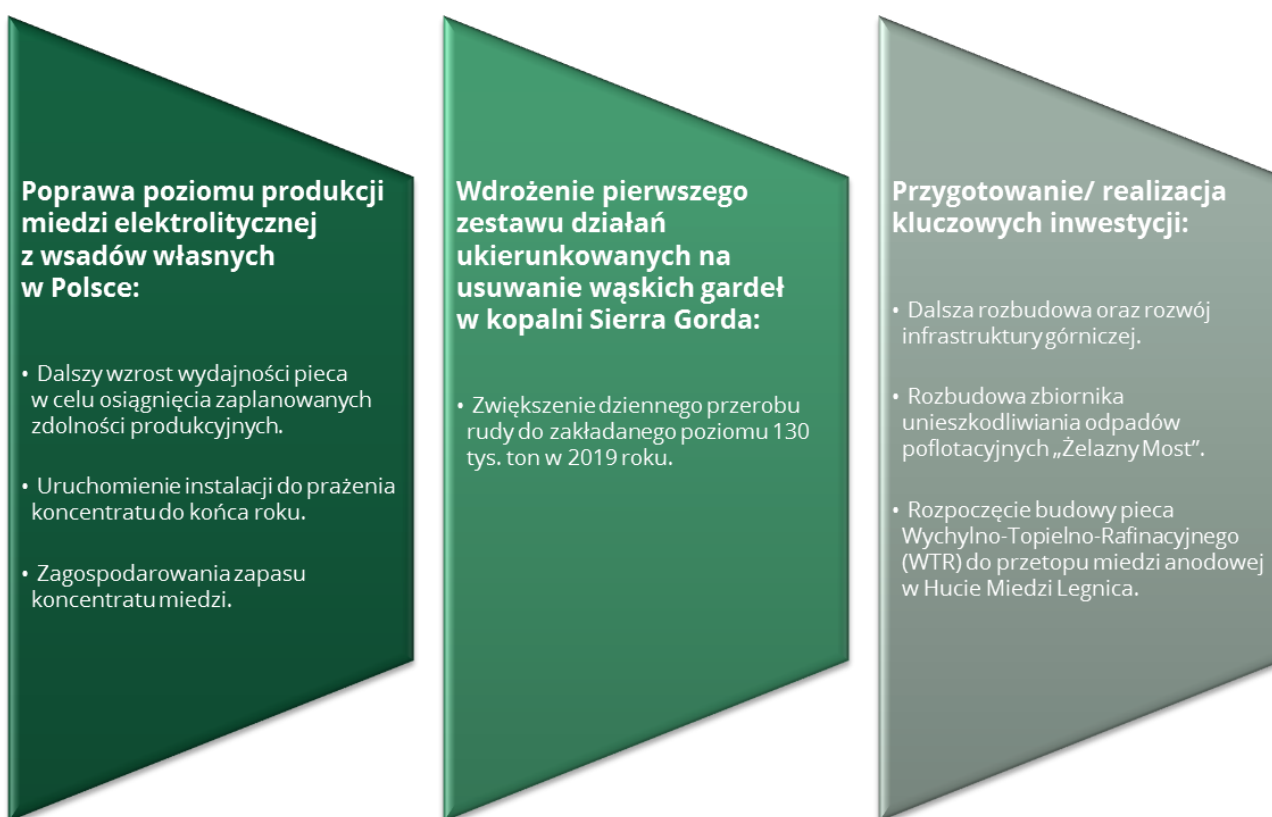
	Zastosowany standard MSSF/MSR	31 grudnia 2017 Wartość bilansowa	Zmiana wynikająca ze zmiany klasyfikacji	Zmiana wynikająca ze zmiany wyceny	1 stycznia 2018 Wartość bilansowa	Wpływ na zyski zatrzymane	Wpływ na pozostałe całkowite dochody	Wpływ na kapitał własny
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	MSR 39	673	(673)	-	-	-	-	-
Aktywa finansowe wyceniane do wartości godziwej przez inne całkowite dochody	MSSF 9	-	673	36	709	-	36	36
Zyski zatrzymane - skumulowane odpisy z tytułu utraty wartości aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	MSR 39	(691)	691	-	-	691	-	691
Kapitał z wyceny instrumentów finansowych	MSSF 9	-	(691)	-	(691)	-	(691)	(691)
Pożyczki udzielone	MSR 39/MSSF 9	3 909	(3 906)	-	3	-	-	-
Pożyczki dotknięte utratą wartości (POCI)	MSSF 9	-	3 889	-	3 889	-	-	-
Pożyczki w wartości godziwej przez wynik finansowy	MSSF 9	-	17	-	17	-	-	-
Należności od odbiorców	MSR 39/MSSF 9	1 522	(782)	(17)	723	(17)	-	(17)
Należności od odbiorców w wartości godziwej przez wynik finansowy	MSSF 9	-	782	16	798	16	-	16
Zyski zatrzymane - zmiana wartości czasowej opcji instrumentów zabezpieczających	MSR 39	(223)	223	-	-	223	-	223
Kapitał z wyceny instrumentów zabezpieczających	MSSF 9	-	(223)	-	(223)	-	(223)	(223)
Pozostałe należności - należności z tytułu wartości bieżącej przyszłych opłat dotyczących gwarancji finansowych	MSSF 9	67	-	33	100	33	-	33
Pozostałe zobowiązania - zobowiązania z tytułu gwarancji finansowych	MSSF 9	-	-	37	37	(37)	-	(37)
Pozostałe zobowiązania długoterminowe - zobowiązania z tytułu umowy na dostawę metali do Franco Nevada	MSSF 15	410	-	(68)	342	68	-	68
Podatek odroczone od powyższych korekt		-	-	(19)	(19)	(171)	152	(19)
Wpływ razem						806	(726)	80

2 – Realizacja strategii

Realizacja Strategii Jednostki Dominującej w I kwartale 2018 r.

Strategia KGHM Polska Miedź S.A. na lata 2017-2021 z perspektywą do roku 2040 opiera się na misji „By zawsze mieć miedź” oraz wizji głoszącej „Efektywne wykorzystanie posiadanych zasobów w celu osiągnięcia pozycji lidera zrównoważonego rozwoju”. Podejmowanym od 2017 r. działaniom przyświecają oba hasła z jednoczesnym nastawieniem na realizację wyrażonego liczbowo celu głównego, zakładającego osiągnięcia wskaźnika EBITDA na poziomie 7 mld PLN w 2021 r. oraz marży EBITDA Grupy Kapitałowej średnio powyżej 20% w latach 2017 – 2021.

W 2017 r. zarówno EBITDA Grupy Kapitałowej, jak i EBITDA KGHM Polska Miedź S.A. oraz marża EBITDA Grupy Kapitałowej były wyższe niż zaplanowane w budżecie. Przewyższenie planu dotyczyło całej Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A., w tym w największym stopniu KGHM Polska Miedź S.A. głównie z tytułu zrealizowanych wyższych przychodów operacyjnych, co związane było z wyższymi cenami metali. Na podstawie realizacji Strategii w 2017 r., jak i działań podejmowanych w I kwartale 2018 r. określono najważniejsze wyzwania, jakie stoją przed Spółką w roku 2018:



Wyzwania, które stoją przed Spółką na rok 2018 to:

W I kwartale 2018 r. w ramach realizacji Strategii, Spółka kontynuowała działania nastawione na implementowanie wypracowanej pod koniec roku 2017 „Koncepcji i modelu zarządzania zrównoważonym rozwojem w KGHM Polska Miedź S.A.". Istotnym krokiem było powołanie Rady ds. Zrównoważonego Rozwoju pod przewodnictwem Wiceprezesa Zarządu ds. Rozwoju. Rada składa się z przedstawicieli różnych obszarów merytorycznych KGHM Polska Miedź S.A., powiązanych w jakikolwiek sposób z koncepcją zrównoważonego rozwoju. Założeniem Rady jest jednoczyć we wspólnym celu, jakim jest łączenie działalności biznesowej z podążaniem ścieżką zrównoważonego rozwoju. Od momentu rozpoczęcia działalności Rady, na jej forum wypracowano i zatwierdzono m.in. „Deklarację ochrony praw człowieka” oraz „Deklarację Różnorodności”.

Istotną zmianą powziętą w kontekście zarządzania Strategią Spółki jest wyłonienie, spośród zdefiniowanych projektów i zadań, Programów Strategicznych. Wyodrębnienie Programów służących osiągnięciu kluczowych celów Strategii KGHM Polska Miedź S.A. przez nadanie im strategicznego charakteru pozwoli na koncentrację uwagi na zadaniach tworzących

największą wartość Spółki. Pozwoli to również na bardziej efektywne zarządzanie nimi oraz monitorowanie postępów. Jak do tej pory powołano cztery Programy Strategiczne:

Nazwa Programu Strategicznego	Opis
<p>Program dostosowania instalacji technologicznych KGHM do wymogów Konkluzji BAT dla przemysłu metali nieżelaznych wraz z ograniczeniem emisji arsenu (BATAs)</p>	<p>Program BATAs jest odpowiedzią na konieczność dostosowania instalacji technologicznych Oddziałów Hutniczych – Huta Miedzi Legnica i Huta Miedzi Głogów do wymogów Konkluzji BAT (konkluzje dotyczące najlepszych dostępnych technik) dla przemysłu metali nieżelaznych wraz z ograniczeniem emisji arsenu do otoczenia.</p> <p>Realizacja Programu stworzy warunki do osiągnięcia przez Spółkę następujących korzyści:</p> <ul style="list-style-type: none"> • minimalizacja negatywnego oddziaływania technologii metalurgicznych na środowisko; • dostosowanie technologii metalurgicznych do wymagań BAT i ochrony środowiska; • utrzymanie w pełnej sprawności technicznej urządzeń służących ochronie środowiska; • ograniczenie społecznego niezadowolenia i obaw, dotyczących wpływu emisji arsenu na zdrowie mieszkańców Głogowa i Legnicy, w kontekście potrzeby akceptacji lokalnych społeczności dla bieżącego prowadzenia produkcji, jak i dalszych zamierzeń inwestycyjnych Spółki; • stworzenie własnego know-how dla „czystych” technologii metalurgicznych produkcji miedzi umożliwiających zrównoważony rozwój. <p>Program wpisuje się w globalną Strategię Biznesową KGHM i Strategię Społecznej Odpowiedzialności Biznesu (CSR) – mających na celu ochronę środowiska, wzrost bezpieczeństwa pracy oraz promowanie KGHM jako firmy działającej w zgodzie z założeniami zrównoważonego rozwoju.</p>
<p>Program Rozwoju Hutnictwa</p>	<p>Program Rozwoju Hutnictwa został uruchomiony w celu optymalnego dostosowania struktury hutnictwa KGHM Polska Miedź S.A. oraz technologii zapewniającej wzrost zdolności przerobowej koncentratów własnych, importowanych i złomów obcych. Osiągnięcie celu Programu jest związane z realizacją następujących działań:</p> <ul style="list-style-type: none"> • utrzymanie zdolności produkcyjnych poprzez zastosowanie instalacji do prażenia węgla organicznego i modernizację elektorafinacji w HMG, • ograniczenie zużycia gazu ziemnego oraz zmniejszenie emisji CO2 ze spalania gazu ziemnego, • optymalne wykorzystanie odzyskanej energii chemicznej koncentratów KGHM do procesów technologicznych, • dostosowanie infrastruktury drogowej i energetycznej, w zakresie zasilania w energię elektryczną oraz dostosowania istniejących obiektów i urządzeń do potrzeb nowej technologii Pieca Zawieszinowego.
<p>Program Udostępniania Złoże</p>	<p>Program Udostępniania Złoże wprost wspiera cele strategiczne Spółki poprzez rozwój działalności podstawowej, inwestowanie w aktywa górnicze, maksymalizację przychodów koncentrując się na dalszym rozwoju technologii głębokiego wydobycia i rozwoju bazy zasobowej w regionie.</p> <p>Celem Programu jest uzyskanie rezultatu w postaci stworzenia warunków do zapewnienia utrzymania produkcji górniczej na poziomie określonym w Planie Produkcji KGHM Polska Miedź S.A. oraz tworzenia warunków do optymalizacji produkcji surowcowej dla zapewnienia rentowności Spółki poprzez udostępnienie nowego obszaru złoże, zapewniającego przedłużenie eksploatacji KGHM na terenie LGOM do roku 2042.</p> <p>Program Udostępniania Złoże składa się z:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Grupy Projektów Górniczych • Grupy Projektów Szybowych • Grupy Projektów Klimatyzacyjnych

Program KGHM 4.0	<p>Program KGHM 4.0 jest przedsięwzięciem nawiązującym bezpośrednio do koncepcji Industry 4.0. i w swoich założeniach stanowi implementację idei Industry 4.0 w środowisku techniczno-organizacyjnym KGHM Polska Miedź S.A. Wynika bezpośrednio z obowiązującej Strategii KGHM Polska Miedź S.A. gdzie w ramach Strategii Wykonawczej pn. Spójna Organizacja będzie wspierał jej cel operacyjny tj. optymalizacja organizacyjna i kosztowa łańcucha wartości.</p> <p>W ramach Programu KGHM 4.0 zakłada się realizację projektów składowych mających na celu doprowadzenie do spójnego zarządzania obszarem produkcyjnymi i wykorzystaniem danych w celu poprawy jego produktywności i efektywności.</p> <p>Przedsięwzięcia realizowane w ramach Programu KGHM 4.0 podzielono na projekty Obszaru ICT (Information and Communication Technologies), Obszaru Industry i Obszaru Wspierającego.</p>
------------------	---

W kolejnych miesiącach 2018 r. planuje się uruchomienie kolejnych Programów Strategicznych celem dalszego optymalizowania zarządzania Strategią i jej kluczowymi projektami i zadaniami.

Realizacja kluczowych zadań strategicznych w I kwartale 2018 r.

W ramach obowiązującej Strategii realizowano następujące projekty w poszczególnych obszarach strategicznych:

Regionalny program eksploracyjny KGHM Polska Miedź S.A. dotyczący poszukiwania i dokumentowania złóż rud miedzi w utworach dolnego cechu stynu w południowo-zachodniej Polsce:

Radwanice- Gaworzyce	- W przestrzeni złoża aktualnie prowadzi się eksploatację w obszarze „Radwanice Wschodnie” i „Gaworzyce”. W pozostałej części złoża, z uwagi na dużą zmienność warunków geologiczno-górnicych, obszary „Radwanice-Zachód” i „Radwanice Północ” planuje się rozpoznawać podziemnymi wyrobiskami górnicychmi prowadzonymi głównie w strefach występowania mineralizacji miedziowej. Termin rozpoczęcia tych robót uzależniony jest od postępu robót górnicychmi w obszarach „Sieroszowice” i „Radwanice Wschodnie” i przewidziany jest około roku 2024.
Synklina Grodziecka oraz Konrad	- Wykonane i zweryfikowane przez niezależnych ekspertów analizy techniczno-ekonomiczne wykazały na chwilę obecną brak uzasadnienia dla realizacji inwestycji. Ponieważ istotną rolę w ocenie ekonomicznej projektu odgrywają koszty związane między innymi z odwadnianiem projektowanej kopalni, podjęto decyzję o wykonaniu dodatkowych badań hydrogeologicznych, których wyniki mogą wpłynąć na zmianę modelu kosztowego odwadniania. Aktualnie trwa postępowanie administracyjne dot. możliwości kontynuowania prac geologicznych w ramach koncesji Synklina Grodziecka.
Retków-Ścinawa oraz Głogów	- Spółka na obszarze koncesji Retków-Ścinawa kontynuuje realizację II etapu prac poszukiwawczo-rozpoznawczych, w ramach którego do tej pory wykonano trzy otwory poszukiwawcze. Obecnie prowadzone są czynności formalne i prace przygotowawczo-organizacyjne związane z rozpoczęciem kolejnych wierceń poszukiwawczych na obszarze Retków-Ścinawa oraz rozpoczęciem prac II etapu na obszarze koncesji Głogów.

Projekty eksploracyjne w fazie przygotowawczej:

Bytom Odrzański Kulów-Luboszyce	- W związku z wyrokiem Naczelnego Sądu Administracyjnego, który oddalił skargi kasacyjne w sprawie decyzji koncesyjnych „Bytomia Odrzańskiego” oraz „Kulowa-Luboszyce” Minister Środowiska wszczął postępowanie administracyjne dotyczące przyznania koncesji na ww. sporne obszary.
--	--

Inne koncesje:

Rejon Pucka	- W oparciu o nową reinterpretację budowy geologicznej omawianego rejonu oraz przeprowadzoną ocenę ekonomiczno-techniczną możliwości zagospodarowania badanych złóż soli potasowo-magnezowych z uwzględnieniem modelu kopalni i technologii przeróbki, podjęto decyzję o kontynuowaniu kolejnych prac i robót geologicznych. W I kwartale 2018 r. wykonano kolejny otwór wiertniczy.
--------------------	--

Kluczowe projekty rozwojowe w ramach Głównego Ciągu Technologicznego w Polsce:

Program Udobępienia Złóża (Głógów-Głęboki Przemysłowy)	<ul style="list-style-type: none"> - Prowadzono prace w zakresie gępienia szybu GG-1 (docelowa gępiokość szybu to 1 350 m przy średnicy 7,5 m). Zakończenie budowy szybu, po uwzględnieniu zmiany funkcji na zjazdowo-materiałową wraz z infrastrukturą (budynki socjalne, parkingi i maszyna wyciągowa) planowane jest na początek 2024 r. - W zakresie Budowy Systemu Centralnej Klimatyzacji (SCK) przy Szybie GG-1 zostały zawarte umowy z wykonawcą na: Budowę Powierzchniowej Stacji Klimatyzacyjnej w układzie trigeneracji oraz Budowę Systemu Przesyłu Wody Lodowej dla SCK. Przez KGHM Cuprum Sp. z o.o. (podwykonawca PeBeKa S.A. w zakresie projektowania) zostały także sporządzone: <ul style="list-style-type: none"> • Projekt koncepcyjny Systemu Przesyłu Wody Lodowej dla układu transportu wody lodowej w ilości do 2x 700 m³/h na dwa podajniki trójkomorowe (1 dla O/ZG „Polkowice –Sieroszowice” i 1 dla O/ZG „Rudna”) z wykorzystaniem rurociągów w otworach wiertniczych (4 otwory z powierzchni do wyrobisk na poz. 1250 m), • Projekt koncepcyjny faza I stacji klimatyzacyjnej PSK o mocy 30 MWt w układzie trigeneracji z odzyskiem ciepła z powracającej z wyrobisk wody lodowej oraz odzyskiem ciepła z schłodzenia silników gazowych oraz spalin o sumarycznej mocy cieplnej ok. 23 MWt (całkowite pokrycie potrzeb na ciepło szybu GG-1). - W okresie sprawozdawczym kontynuowano prace przygotowawcze związane z uzyskaniem zezwolenia na budowę obiektów niezbędnych do gępienia szybu GG-2 („Odra”). Trwa kolejny etap opracowywania projektu koncepcyjnego szybu „Odra”. - W I kwartale 2018 r. wykonano łącznie w ramach realizacji projektu w technologii MW (z użyciem materiału wybuchowego) 11015 mb. wyrobisk udostępniających i przygotowawczych
Program Modernizacji Pirometalurgii w HM Głógów wraz z remontem ciągu technologicznego w HMG II	<p>Produkcja w O/HMG przebiegała bez zakłóceń:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Ustabilizowano produkcję w ciągu technologicznym pieca zawieszinowego w HMG I. W fazie końcowej znajdują się rozliczenia oraz odbiory końcowe umów i zleceń dotyczące Programu Modernizacji Pirometalurgii. - Przygotowano kompleks metalurgiczny HMG II do planowanego w II kwartale 2018 r. postępu remontowego.
Program Rozwoju Hutnictwa (PRH)	<ul style="list-style-type: none"> - Realizowano prace budowlano-montażowe w obrębie węzłów technologicznych w ramach kluczowych zadań inwestycyjnych programu tj. budowy Suszarni Parowej HM Głógów II. Trwają prace montażowe, jednocześnie rozpoczęto fazy rozruchu urządzeń suszarni. - W celu uruchomienia instalacji do prażenia koncentratu Cu w HMG I konieczne jest wykonanie modyfikacji instalacji. W tym celu uzgodniony jest harmonogram prac przewidujących zakończenie prac dostosowawczych na III kwartał 2018r. - W ramach projektów związanych z dostosowaniem infrastruktury technicznej do zmiany technologii hutniczej w HMG I zakończono realizację prac podstawowych. Trwają procedury końcowych odbiorów i rozliczeń, jak również uzyskiwania decyzji administracyjnych. - Modernizacja Hali Wanien w HMG I jest w trakcie realizacji opracowania dokumentacji technicznej odtworzenia dachu i ścian hali. - Przebudowa budynku oczyszczalni elektrolitu OE1 w trakcie realizacji. Zasadnicza część prac budowlanych została zakończona. Obecnie trwa realizacja i odbiór dokumentacji jakościowo odbiorowej oraz uzyskanie decyzji pozwolenia na budowę. Szacowany termin zakończenia zadania planowany jest na II kwartał 2018 r. - W ramach projektów dotyczących instalacji do podawania złomów wykonano dokumentację, a odstąpiono od realizacji przetopu złomów w postaci sprasowanych kostek.
Zwiększenie produkcji katod w HM Legnica do 160 tys. Mg/rok (WTR+ISA)	<ul style="list-style-type: none"> - Kontynuacja prac związanych z realizacją Projektu “Budowa Pieca Wychylnego Topielno Rafinacyjnego (WTR) w HM Legnica. W I kwartale 2018 r. Bipromet dostarczył kompletną dokumentację zabudowy pieca WTR i urządzeń towarzyszących. Huta przedstawiła uwagi do dokumentacji i oczekuje na rewizję projektu. - W związku ze zmianami projektowymi termin zakończenia zadania planowany jest na grudzień 2018 r.

Rozbudowa Obiektu Unieszkodliwiania Opadów Wydobywczych (OUOW) „Żelazny Most”	<ul style="list-style-type: none"> - Na podstawie uzyskanego w 2016 r. pozwolenia na rozbudowę Obiektu Głównego do rzędnej 195 m n.p.m. oraz zezwolenia na dalsze prowadzenie OUOW, sukcesywnie trwa nadbudowa zapór w ramach bieżącej działalności operacyjnej Jednostki Dominującej. - W marcu 2018 r. uzyskano decyzję pozwolenia na budowę Kwatery Południowej. Planowane rozpoczęcie budowy to maj 2018 r. Budowa Kwatery Południowej pozwoli na dodatkowe zdeponowanie odpadów w ilości 170 mln m³.
--	--

Rozwój aktywów zagranicznych:

Projekt Victoria (Zagłębie Sudbury, Kanada) <i>Grupa KGHM Polska Miedź S.A. 100%</i>	<ul style="list-style-type: none"> - W I kwartale 2018 r. w ramach działań projektowych, zespół projektowy kontynuował prace związane z zabezpieczeniem istniejącej infrastruktury oraz obszaru projektu. Dokonano również weryfikacji wymaganych pozwoleń dla projektu, głównie w aspekcie zaplanowanych prac związanych z budową wybranych elementów infrastruktury projektu.
Sierra Gorda Oxide (Chile) <i>Grupa KGHM INTERNATIONAL LTD. 100%. Sumitomo Metal Mining oraz Sumitomo Corporation posiadają opcję objęcia łącznie 45% udziałów w projekcie.</i>	<ul style="list-style-type: none"> - W I kwartale 2018 r. kontynuowano weryfikację wybranych założeń i opcji projektu, nakierowanych głównie na analizę możliwości przygotowania rudy do procesu ługowania na hałdzie.
Projekt Ajax (Kolumbia Brytyjska, Kanada) <i>Grupa KGHM Polska Miedź S.A. 80%, Abacus Mining and Exploration Corp. 20%</i>	<ul style="list-style-type: none"> - W grudniu 2017 r. Ministerstwo Środowiska oraz Ministerstwo Energii, Górnictwa i Zasobów Ropy Naftowej Kolumbii Brytyjskiej (władze prowincjonalne) podjęło decyzję o nieprzyznaniu Certyfikatu Oceny Środowiskowej (EA Certificate) dla projektu Ajax. Federalny Minister Środowiska oraz Zmian Klimatu odesłał projekt do Resortu Rybołówstwa i Oceanów Kanady i Resortu Zasobów Naturalnych Kanady. Obecnie oczekiwana jest decyzja środowiskowa na poziomie federalnym.

Produkcja:

Kopalnia Sierra Gorda w Chile – Faza 1 <i>Grupa KGHM INTERNATIONAL LTD. 55%, Sumitomo Metal Mining i Sumitomo Corporation 45%</i>	<ul style="list-style-type: none"> - Produkcja miedzi w koncentracji w I kwartale 2018 r. wyniosła 21,8 tys. ton, natomiast produkcja molibdenu w koncentracji wyniosła 7,2 mln funtów. Wspomniane wartości podane są dla 100% udziałów. - Kontynuowane były prace związane z optymalizacją procesu przerobu rudy siarczkowej. Podejmowane działania były skierowane na stabilizację wolumenu oraz parametrów technologicznych prowadzonego procesu przerobu rudy. Realizowane zadania koncentrowały się na stabilizacji pracy zakładu przerobczego oraz zwiększeniu poziomu uzysków metali. - Obecnie prace ukierunkowane są na rozwój kopalni w oparciu o pierwszą fazę inwestycji wraz z działaniami mającymi na celu optymalizację ciągu technologicznego, którego konsekwencją ma być zwiększenie zdolności produkcyjnych.
Utrzymanie produkcji z wsadów własnych	<ul style="list-style-type: none"> - W I kwartale 2018 r. kontynuowano prace przygotowawcze związane z uruchomieniem robót eksploatacyjnych w nowych obszarach złoża udostępnianych w ramach realizacji Programu Udostępnienia Złoża. - W ramach realizacji Programu Udostępnienia Złoża kontynuowano prace związane z głębieniem szybu wentylacyjnego (materiałowo-zjazdowego) GG-1. Prowadzono prace przygotowawcze, związane z uzyskaniem zezwolenia na budowę obiektów niezbędnych do głębienia szybu GG-2 („Odra”). - Rozpoczęto budowę Stacji Klimatyzacyjnej przy szybie GG-1 o mocy chłodniczej 30 MW z odzyskiem ciepła dla potrzeb socjalnych i technicznych. - W I kwartale 2018 r. wykonano 11 015 mb wyrobisk górniczych w Obszarach Górniczych ZG Rudna oraz ZG Polkowice-Sierszowice wraz z zabudową niezbędnej infrastruktury technicznej. Ich głównym celem jest udostępnienie i przygotowanie nowych pól eksploatacyjnych oraz włączenie szybu GG-1 do sieci wentylacyjnej co znacząco poprawi warunki eksploatacji dla poziomu 1 200 m i poniżej.

Poprawa efektywności głównego ciągu technologicznego w Polsce

- W I kwartale 2018 r. kontynuowano realizację inicjatyw służących poprawie efektywności zarządzania zasobami w zakładach górniczych i hutniczych KGHM Polska Miedź S.A., tym samym umożliwiającym ograniczenie przyrostu kosztów poprzez:
 - zwiększenie efektywności wykorzystania zasobów (modelowanie złoża 3D),
 - zwiększenie wydobywania i produkcji miedzi w koncentracji,
 - optymalizację gospodarki maszynami dołowymi,
 - realizację programu oszczędności energii,
 - optymalizację poziomu zatrudnienia.
- Inicjatywy są realizowane zgodnie z przyjętymi założeniami, za wyjątkiem optymalizacji gospodarki maszynami dołowymi, która została zakłócona przez ograniczenie nakładów na zakup SMG w 2016 r. o 40% i wydłużenie ich okresu użytkowania. W związku z powyższym, celem utrzymania posiadanych maszyn w należytym stanie, nastąpił wzrost kosztów gospodarki remontowo-konserwacyjnej maszyn dołowych o ok. 4,6 mln zł w okresie I kwartału 2018 r. w porównaniu do I kwartału 2017 r.

Poprawa bezpieczeństwa pracy

- W I kwartale 2018 r. Spółka nie odnotowała w omawianym okresie żadnego wypadku śmiertelnego oraz wypadku przy pracy z urazami ciężkimi. Znacznie obniżył się poziom wypadków z tzw. przyczyn górniczych.
- Wskaźnik wyniku LTIFR_{KGHM} (Lost Time Injury Frequency KGHM) w I kwartale 2018 r. (tj. całkowita liczba wypadków przy pracy standaryzowana do 1 mln przepracowanych godzin przez pracowników ciągu technologicznego KGHM Polska Miedź S.A.) uzyskał poziom zbliżony do wartości zanotowanej w 2017 r. – wartość 9,3.
- W I kwartale 2018 r. Spółka kontynuowała prace dotyczące implementacji wieloletniego Programu Poprawy Bezpieczeństwa i Higieny Pracy w KGHM Polska Miedź S.A., wzbogacając go o nowe, istotne inicjatywy związane m.in. z: programem dla kopalń „Sprawny pracownik w trudnym środowisku pracy”, modyfikacją szkoleń bhp (wstępnych i okresowych), okresowymi audytami wewnętrznymi w poszczególnych Oddziałach, przygotowywaniem rekonstrukcji wybranych wypadków w oddziałach KGHM Polska Miedź S.A., zdarzeń niebezpiecznych, filmów instruktażowych. Spółka kontynuuje realizację wizji „Zero wypadków z przyczyn osobowych i technicznych, zero chorób zawodowych wśród naszych pracowników i kontrahentów”.

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

Główne inicjatywy badawczo-rozwojowe

- Spółka wraz z konsorcjantami międzynarodowymi złożyła następujące wnioski o dofinansowanie (dokumentacja projektowa w języku angielskim):
 - *Monitorowanie działania maszyn kruszących* do KIC Raw Materials;
 - *Zoptymalizowane i kontrolowane zarządzanie wodą procesową w zakresie przetwarzania rudy siarczkowej* do KIC Raw Materials;
 - *Autonomiczny system monitorowania i sterowania w zakładach przemysłowych* do KIC Raw Materials;
 - *Zastosowanie hydrofobowych nanocząstek ligniny organosolowej jako biodegradowalnych kolektorów flotacyjnych* do KIC Raw Materials;
 - *Przełomowe koncepcje i rozwiązania dla zrównoważonego poszukiwania, wydobywania i / lub przetwarzania* do Horyzont 2020.
- Kontynuowane są projekty badawczo-rozwojowe skoncentrowane na opracowaniu i realizacji innowacyjnych rozwiązań technologicznych i organizacyjnych, pozwalających na poprawę efektywności, bezpieczeństwa pracy i zapewnienia ciągłości produkcji.
- W ramach Programu Horyzont 2020 Spółka uczestniczy w dwóch projektach badawczych: BIOMORE i INTMET.
- Kontynuowany jest projekt AMCO, realizowany w ramach EIT KIC Raw Materials, mający na celu wyprodukowanie i wprowadzanie na rynek innowacyjnego, taniego i przyjaznego dla użytkownika, automatycznego systemu mikroskopowego do analizy rud, w celu poprawy wydajności geometalurgicznej.
- Zakończono I etap pilotażowego interdyscyplinarnego Programu Doktoratów Wdrożeniowych na rzecz pracowników KGHM Polska Miedź S.A., realizujący ministerialny konkurs w ramach II edycji programu „Doktorat wdrożeniowy”

Program CuBR

- W ramach Wspólnego Przedsięwzięcia CuBR współfinansowanego przez Narodowe Centrum Badań i Rozwoju, realizowanych jest 21 Projektów Badawczo Rozwojowych o łącznej wartości około 150 mln zł.
- Uruchomiono IV konkurs Przedsięwzięcia CuBR. Tematyką konkursu jest gospodarka w obiegu zamkniętym. Nabór wniosków zakończy się 27 czerwca br.
- Zakończono prace nad Projektem dotyczącym innowacyjnych metod udostępnienia głębokich złóż rud miedzi. W najbliższym czasie nastąpi rozliczenie finansowe i merytoryczne całego Projektu, po którym Spółka podejmie decyzję, co do ewentualnego wdrożenia wypracowanych rozwiązań.

Technologie informatyczne niezbędne do gromadzenia i transferu wiedzy w Grupie Kapitałowej

- Rozwój kluczowych narzędzi IT wspomagających Zarządzanie Wiedzą w GK KGHM:
 - Rozszerzenie strategicznego Repozytorium CRPBR II na spółki CBJ Sp. z o.o. i KGHM Cuprum Sp. z o.o. - CBR
 - Udostępnienie w/w spółkom wyszukiwarki Search
 - Rozszerzenie funkcjonalności i redakcji platformy informacyjnej WIEDZA
 - Rozpoczęto rozbudowę funkcjonalności CRPBR II - możliwość elektronicznego zamieszczania ofert w działalności B+R
 - Trwa budowa systemu workflow w zakresie elektronicznego procesu przepływu informacji opiniowania i zatwierdzania „Teczki Oferty” w repozytorium CRPBR II
 - Uruchamianie dwóch strategicznych projektów składowych Programu KGHM 4.0:
 - System wyszukiwania informacji SEARCH KGHM 4.0. Celem projektu jest opracowanie i zaimplementowane do 31.12.2020 r. działającej usługi platformy wyszukiwania informacji Search KGHM dla danych przetwarzanych w ramach obszarów biznesowych, usług.
 - Narzędzia wspierające zarządzanie wiedzą - „INFORMACJA SZUKA CZŁOWIEKA”. Opracowanie i zaimplementowane do 20.10.2020 r. w ramach usługi platformy wyszukiwania informacji narzędzi wspierających zarządzanie gromadzonej wiedzy oraz procesów w przedsiębiorstwie w oparciu o taksonomie i algorytmy modeli analitycznych wyszukiwania informacji, wsparcia procesów.
-

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 bezpośrednio do Prezesa Zarządu Jednostki Dominującej.

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

SEGMENT KGHM INTERNATIONAL LTD.	
Lokalizacja	Nazwa Spółki
Stany Zjednoczone	Carlota Copper Company, Carlota Holdings Company, DMC Mining Services Corporation, FNX Mining Company USA Inc., Robinson Holdings (USA) Ltd., Robinson Nevada Mining Company, Wendover Bulk Transhipment Company
Chile	Aguas de la Sierra Limitada, Minera Carrizalillo Limitada, KGHM Chile SpA, Quadra FNX Holdings Chile Limitada, Sociedad Contractual Minera Franke
Kanada	KGHM INTERNATIONAL LTD., 0899196 B.C. Ltd., Centenario Holdings Ltd., DMC Mining Services Ltd., FNX Mining Company Inc., Franke Holdings Ltd., KGHM AJAX MINING INC., KGHMI HOLDINGS LTD., Quadra FNX Holdings Partnership, Sugarloaf Ranches Ltd.
Grenlandia	Malmbjerg Molybdenum A/S in liquidation
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 I FIZAN w likwidacji, KGHM IV FIZAN, KGHM V FIZAN, Polska Grupa Uzdrowisk Sp. z o.o.
Pozostała działalność	CENTROŁOM WROCŁAW S.A., CUPRUM Development sp. z o.o., CUPRUM Nieruchomości sp. z o.o., KGHM (SHANGHAI) COPPER TRADING CO., LTD., KGHM Kupfer AG, MERCUS Logistyka sp. z o.o., MIEDZIOWE CENTRUM ZDROWIA S.A., NITROERG S.A., NITROERG SERWIS Sp. z o.o., PeBeKa Canada Inc., PHU "Lubinpex" Sp. z o.o., PMT Linie Kolejowe Sp. z o.o., PMT Linie Kolejowe 2 Sp. z o.o., Staropolanka Sp. z o.o., WMN "ŁĄBĘDY" S.A., Zagłębie Lubin S.A., OOO ZANAM VOSTOK

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

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

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

- Segment KGHM Polska Miedź S.A. - stanowią dane z jednostkowego sprawozdania finansowego Jednostki Dominującej sporządzonego wg MSSF. W jednostkowym sprawozdaniu finansowym udziały w spółkach zależnych (w tym udziały w KGHM INTERNATIONAL LTD.) ujmowane są według kosztu.

- Segment KGHM INTERNATIONAL LTD. – stanowią dane skonsolidowane Grupy KGHM INTERNATIONAL LTD. sporządzone wg MSSF. Zaangażowanie w Sierra Gorda S.C.M. ujęte jest metodą praw własności.
- Segment Sierra Gorda S.C.M – stanowi 55% udziału w aktywach, zobowiązaniach, przychodach i kosztach tego przedsięwzięcia z jednostkowego sprawozdania finansowego Sierra Gorda S.C.M. sporządzonego wg MSSF.
- Pozostałe segmenty – stanowią dane zagregowane poszczególnych spółek zależnych po dokonaniu wyłączeń transakcji i sald pomiędzy nimi.

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

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

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

Nota 3.2 Wyniki finansowe segmentów sprawozdawczych

		I kwartał 2018						
		KGHM Polska Miedź S.A.	KGHM INTERNATIONAL LTD.	Sierra Gorda S.C.M.*	Pozostałe segmenty	Pozycje uzgadniające do danych skonsolidowanych		Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
						Eliminacja danych segmentu Sierra Gorda S.C.M	Korekty****	
Nota 3.3	Przychody z umów z klientami, z tego:	3 206	609	481	1 650	(481)	(1 199)	4 266
	- od innych segmentów	79	-	-	1 097	-	(1 176)	-
	- od klientów zewnętrznych	3 127	609	481	553	(481)	(23)	4 266
	Wynik segmentu	530	29	(123)	16	123	(136)	439
	Informacje dodatkowe dotyczące istotnych pozycji przychodów/kosztów segmentu							
	Amortyzacja ujęta w wyniku finansowym	(251)	(44)	(135)	(57)	135	2	(350)
	Aktywa, w tym:	31 480	7 823	7 985	5 345	(7 985)	(9 744)	34 904
	Aktywa segmentu	31 480	7 823	7 985	5 345	(7 985)	(9 790)	34 858
	Wspólne przedsięwzięcia wyceniane metodą praw własności	-	-	-	-	-	8	8
	Aktywa niealokowane do segmentów	-	-	-	-	-	38	38
	Zobowiązania, w tym:	14 051	12 551	11 174	1 942	(11 174)	(11 841)	16 703
	Zobowiązania segmentu	14 051	12 551	11 174	1 942	(11 174)	(11 864)	16 680
	Zobowiązania niealokowane do segmentów	-	-	-	-	-	23	23
	Inne informacje							
	Wydatki na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	571	133	139	59	(139)	(88)	675
	Dane produkcyjne i kosztowe							
	Miedź płatna (tys. t)	110,8	20,1	12,0				
	Molibden (mln funtów)	-	0,1	4,0				
	Srebro (t)	239,3	0,3	3,2				
	TPM (tys. troz)	18,3	15,8	4,6				
	Koszt gotówkowy produkcji miedzi w koncentracji C1 (USD/funt)**	1,74	1,89	1,43				
	Skorygowana EBITDA	771	168	163	72	-	-	1 174
	Marża EBITDA***	24%	28%	34%	4%	-	-	25%

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

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

*** Stosunek skorygowanej EBITDA do przychodów z umów z klientami. Na potrzeby kalkulacji marży EBITDA Grupy Kapitałowej (29%) skonsolidowane przychody z umów z klientami powiększone zostały o przychody z umów z klientami segmentu Sierra Gorda S.C.M. [1 174 / (4 266 + 481) * 100]

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

Wyniki finansowe segmentów sprawozdawczych za okres porównywalny

		I kwartał 2017						
		KGHM Polska Miedź S.A.	KGHM INTERNATIONAL LTD.	Sierra Gorda S.C.M.*	Pozostałe segmenty	Pozycje uzgadniające do danych skonsolidowanych		Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
						Eliminacja danych segmentu Sierra Gorda S.C.M	Korekty****	
Nota 3.3	Przychody z umów z klientami, z tego:	3 896	580	459	1 608	(459)	(1 173)	4 911
	- od innych segmentów	81	-	-	1 075	-	(1 156)	-
	- od klientów zewnętrznych	3 815	580	459	533	(459)	(17)	4 911
	Wynik segmentu	805	(160)	(143)	46	143	19	710
Informacje dodatkowe dotyczące istotnych pozycji przychodów/kosztów segmentu								
	Amortyzacja ujęta w wyniku finansowym	(239)	(76)	(88)	(58)	88	2	(371)
		rok 2017						
	Aktywa, w tym:	30 947	7 807	8 114	5 400	(8 114)	(10 032)	34 122
	Aktywa segmentu	30 947	7 807	8 114	5 400	(8 114)	(10 071)	34 083
	Wspólne przedsięwzięcia wyceniane metodą praw własności	-	-	-	-	-	8	8
	Aktywa niealokowane do segmentów	-	-	-	-	-	31	31
	Zobowiązania, w tym:	13 691	12 701	11 240	2 007	(11 240)	(12 062)	16 337
	Zobowiązania segmentu	13 691	12 701	11 240	2 007	(11 240)	(12 204)	16 195
	Zobowiązania niealokowane do segmentów	-	-	-	-	-	142	142
Inne informacje		I kwartał 2017						
	Wydatki na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	611	83	147	46	(147)	(125)	615
Dane produkcyjne i kosztowe		I kwartał 2017						
	Miedź płatna (tys. t)	130,6	17,2	14				
	Molibden (mln funtów)	-	0,1	4,8				
	Srebro (t)	293,5	0,4	4,0				
	TPM (tys. troz)	33,5	14,5	6,3				
	Koszt gotówkowy produkcji miedzi w koncentracji C1 (USD/funt)**	1,33	2,35	1,94				
	Skorygowana EBITDA	1 304	75	122	80	-	-	1 581
	Marża EBITDA***	33%	13%	27%	5%	-	-	29%

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

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

*** Stosunek skorygowanej EBITDA do przychodów z umów z klientami. Na potrzeby kalkulacji marży EBITDA Grupy Kapitałowej (29%) skonsolidowane przychody z umów z klientami powiększone zostały o przychody z umów z klientami segmentu Sierra Gorda S.C.M. [1 581 / (4 911 + 459) * 100]

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

Uzgodnienie EBITDA skorygowana

	I kwartał 2018			
	KGHM Polska Miedź S.A.	KGHM INTERNATIONAL LTD.	Sierra Gorda S.C.M. *	Pozostałe segmenty
Zysk/(strata) netto	530	29	(123)	16
[-] Strata z wyceny wspólnych przedsięwzięć metodą praw własności	-	-	-	-
[-] Podatek dochodowy bieżący i odroczony	(197)	(5)	37	(10)
[-] Amortyzacja ujęta w wyniku finansowym	(251)	(44)	(135)	(57)
[-] Przychody i (koszty) finansowe	124	(167)	(184)	(3)
[-] Pozostałe przychody i (koszty) operacyjne	83	77	(4)	14
[=] EBITDA	771	168	163	72
[-] Odpisy/odwrócenie odpisów z tytułu utraty wartości aktywów trwałych ujęte w kosztach podstawowej działalności operacyjnej	-	-	-	-
Skorygowana EBITDA	771	168	163	72

Zysk/(strata) netto ze sprzedaży (EBIT)

	I kwartał 2018			
	KGHM Polska Miedź S.A.	KGHM INTERNATIONAL LTD.	Sierra Gorda S.C.M. *	Pozostałe segmenty
Zysk/(strata) netto ze sprzedaży (EBIT)	520	124	28	15
[-] Amortyzacja ujęta w wyniku finansowym	(251)	(44)	(135)	(57)
[=] EBITDA	771	168	163	72
[-] Odpisy/odwrócenie odpisów z tytułu utraty wartości aktywów trwałych ujęte w kosztach podstawowej działalności operacyjnej	-	-	-	-
[=] Skorygowana EBITDA	771	168	163	72

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

Uzgodnienie EBITDA skorygowana

	I kwartał 2017			
	KGHM Polska Miedź S.A.	KGHM INTERNATIONAL LTD.	Sierra Gorda S.C.M.*	Pozostałe segmenty
Zysk/(strata) netto	805	(160)	(143)	46
[-] Strata z wyceny wspólnych przedsięwzięć metodą praw własności	-	-	-	-
[-] Podatek dochodowy bieżący i odroczony	(299)	(8)	34	(10)
[-] Amortyzacja ujęta w wyniku finansowym	(239)	(76)	(88)	(58)
[-] Przychody i (koszty) finansowe	309	(246)	(209)	-
[-] Pozostałe przychody i (koszty) operacyjne	(270)	95	(2)	34
[=] EBITDA	1 304	75	122	80
[-] (Odpisy)/odwrócenie odpisów z tytułu utraty wartości aktywów trwałych ujęte w kosztach podstawowej działalności operacyjnej	-	-	-	-
Skorygowana EBITDA	1 304	75	122	80

Zysk/(strata) netto ze sprzedaży (EBIT)

	I kwartał 2017			
	KGHM Polska Miedź S.A.	KGHM INTERNATIONAL LTD.	Sierra Gorda S.C.M.*	Pozostałe segmenty
Zysk/(strata) netto ze sprzedaży (EBIT)	1 065	(1)	34	22
[-] Amortyzacja ujęta w wyniku finansowym	(239)	(76)	(88)	(58)
[=] EBITDA	1 304	75	122	80
[-] (Odpisy)/odwrócenie odpisów z tytułu utraty wartości aktywów trwałych ujęte w kosztach podstawowej działalności operacyjnej	-	-	-	-
[=] Skorygowana EBITDA	1 304	75	122	80

* 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

I kwartał 2018							
	KGHM Polska Miedź S.A.	KGHM INTERNATIONAL LTD.	Sierra Gorda S.C.M.*	Pozostałe segmenty	Pozycje uzgadniające do danych skonsolidowanych		Dane skonsolidowane
					Eliminacja danych segmentu Sierra Gorda S.C.M.	Korekty konsolidacyjne	
Miedź	2 525	365	262	1	(262)	(5)	2 886
Srebro	392	5	6	-	(6)	-	397
Złoto	91	43	23	-	(23)	-	134
Usługi	22	157	-	446	-	(327)	298
Pozostałe	176	39	190	1 203	(190)	(867)	551
RAZEM	3 206	609	481	1 650	(481)	(1 199)	4 266

I kwartał 2017							
	KGHM Polska Miedź S.A.	KGHM INTERNATIONAL LTD.	Sierra Gorda S.C.M.*	Pozostałe segmenty	Pozycje uzgadniające do danych skonsolidowanych		Dane skonsolidowane
					Eliminacja danych segmentu Sierra Gorda S.C.M.	Korekty konsolidacyjne	
Miedź	2 916	374	314	2	(314)	(24)	3 268
Srebro	560	8	9	-	(9)	-	568
Złoto	153	35	30	-	(30)	-	188
Usługi	33	118	-	453	-	(362)	242
Pozostałe	234	45	106	1 153	(106)	(787)	645
RAZEM	3 896	580	459	1 608	(459)	(1 173)	4 911

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

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

	I kwartał 2018	I kwartał 2017
Europa		
Polska	1 347	1 382
Niemcy	435	543
Wielka Brytania	406	462
Czechy	373	396
Francja	216	389
Węgry	192	191
Szwajcaria	131	181
Włochy	89	61
Austria	59	76
Słowacja	31	28
Dania	24	23
Słowenia	18	17
Rumunia	17	27
Szwecja	17	18
Finlandia	15	9
Inne kraje (sprzedaż rozdrobniona)	47	47
Ameryka Północna i Południowa		
Stany Zjednoczone Ameryki	311	353
Kanada	164	165
Chile	2	25
Inne kraje (sprzedaż rozdrobniona)	1	-
Australia		
Australia	-	1
Azja		
Chiny	311	460
Korea Południowa	-	4
Indie	-	-
Turcja	50	28
Singapur	-	3
Japonia	-	6
Inne kraje (sprzedaż rozdrobniona)	2	14
Afryka	8	2
RAZEM	4 266	4 911

Nota 3.5 Główni klienci

W okresie od 1 stycznia 2018 r. do 31 marca 2018 r. oraz w okresie porównywalnym z żadnym odbiorcą nie zrealizowano przychodów przekraczających 10% przychodów z umów z klientami Grupy Kapitałowej.

Nota 3.6 Aktywa trwałe – podział geograficzny

	Rzeczowe aktywa trwałe, wartości niematerialne i nieruchomości inwestycyjne	
	I kwartał 2018	rok 2017
Polska	18 465	18 430
Kanada	1 034	1 055
Stany Zjednoczone Ameryki	997	989
Chile	248	236
RAZEM	20 744	20 710

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

Nota 3.7 Omówienie wyników segmentów

3.7.1 Segment KGHM Polska Miedź S.A.

Wyniki produkcyjne

	J.m.	I kwartał 2018	I kwartał 2017	Zmiana %
Wydobycie urobku (waga sucha)	mln t	7,7	8,0	-3,1
Zawartość miedzi w urobku	%	1,50	1,51	-0,7
Produkcja miedzi w koncentracie	tys. t	102,7	107,7	-4,6
Produkcja srebra w koncentracie	t	321,8	332,3	-3,2
Produkcja miedzi elektrolitycznej	tys. t	110,8	130,6	-15,2
- w tym ze wsadów własnych	tys. t	86,0	93,1	-7,6
Produkcja srebra metalicznego	t	239,3	293,5	-18,5
Produkcja złota	tys. troz	18,3	33,5	-45,4

W okresie 3 miesięcy 2018 r. odnotowano zmniejszenie o 3,1% wydobycia rudy (w wadze suchej) w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego. Zawartość Cu w urobku zmniejszyła się z 1,51% do 1,50%. Mniejsze wydobycie urobku wynika z pogorszenia warunków geologiczno-górnicznych, występowania stref kamiennych w eksploatowanym złożu oraz konieczności zwiększenia zakresu robót przygotowawczych wykonywanych w kamieniu. W efekcie powyższych czynników produkcja miedzi w koncentracie jest niższa o 4,6% niż w okresie pierwszych 3 miesięcy 2017 roku.

Produkcja miedzi elektrolitycznej i srebra metalicznego jest mniejsza od analogicznego okresu roku ubiegłego i wynika z konieczności budowy zapasu anod, które zostaną zużyte w II kwartale roku 2018 w trakcie trwania trzymiesięcznego postoju Huty Miedzi Głogów II.

Przychody

	J.m.	I kwartał 2018	I kwartał 2017	Zmiana %
Przychody z umów z klientami, w tym ze sprzedaży:	mln PLN	3 206	3 896	-17,7
- miedzi	mln PLN	2 525	2 916	-13,4
- srebra	mln PLN	392	560	-30,0
Wolumen sprzedaży miedzi	tys. t	102	120	-15,0
Wolumen sprzedaży srebra	t	207	247	-16,2
Notowania miedzi	USD/t	6 961	5 831	+19,4
Notowania srebra	USD/troz	16,77	17,42	-3,7
Kurs walutowy	USD/PLN	3,40	4,06	-16,3

Przychody po 3 miesiącach 2018 r. wyniosły 3 206 mln PLN i były niższe niż w analogicznym okresie roku poprzedniego o 18%. Głównymi przyczynami spadku przychodów był niższy wolumen sprzedaży miedzi i srebra odpowiednio o 15% i 16%, mniej korzystny dla Spółki kurs walutowy USD/PLN (-16%) oraz niższe o 4% notowania srebra, przy wyższych o 19% notowanych na LME cenach miedzi.

Koszty

	J.m.	I kwartał 2018	I kwartał 2017	Zmiana %
Koszty podstawowej działalności operacyjnej*	mln PLN	2 686	2 831	-5,1
Koszty rodzajowe	mln PLN	3 421	3 337	+2,5
Sprzężony jednostkowy koszt produkcji miedzi elektrolitycznej ze wsadów własnych**	PLN/t	22 924	20 812	+10,1
Całkowity jednostkowy koszt produkcji miedzi elektrolitycznej ze wsadów własnych	PLN/t	17 749	13 105	+35,4
- w tym podatek od wydobycia niektórych kopalini	PLN/t	3 901	3 815	+2,3
Koszt C1***	USD/funt	1,74	1,33	+30,8

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

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

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

Koszty podstawowej działalności operacyjnej Jednostki Dominującej w okresie 3 miesięcy br. wyniosły 2 686 mln PLN i kształtowały się na poziomie niższym w porównaniu do analogicznego okresu 2017 r. o 145 mln PLN z uwagi na wzrost zapasów półfabrykatów anod miedzianych produkowanych jako zabezpieczenie produkcji miedzi elektrolitycznej na okres planowanego postoju remontowego HM Głogów II.

W okresie 3 miesięcy 2018 r. koszty ogółem według rodzaju w relacji do analogicznego okresu roku ubiegłego były wyższe o 84 mln PLN tj. 2,5%, przy niższym o 32 mln PLN koszcie podatku od wydobycia niektórych kopalini oraz wyższych kosztach zużycia wsadów obcych o 13 mln PLN (z uwagi na wyższą o 0,5% cenę zakupu i wyższym o 0,3 tys. ton Cu wolumenie zużycia).

Koszty rodzajowe z wyłączeniem podatku od wydobycia niektórych kopalini oraz zużycia wsadów obcych wzrosły o 103 mln PLN, na co złożyły się głównie:

- koszty pracy (+31 mln PLN) z uwagi na wzrost wynagrodzeń,
- amortyzacja (+24 mln PLN) z uwagi na przyjęte w inwestycji środki trwałe,
- zużycie materiałów, paliw i energii (+21 mln PLN) z uwagi na wzrost zużycia czynników energetycznych i paliw,
- usługi obce (+16 mln PLN) z uwagi na wzrost wartości górniczych robót przygotowawczych,

Koszt C1 wyniósł odpowiednio: 3 miesiące 2018 r. 1,74 USD/funt, 3 miesiące 2017 r. 1,33 USD/funt. Na wzrost kosztu C1 (o 0,41 USD/funt) wpłynęło głównie wzmocnienie polskiej waluty w stosunku do dolara amerykańskiego o 16% oraz niższa produkcja Cu i Ag w koncentracie własnym.

Sprzężony jednostkowy koszt produkcji miedzi elektrolitycznej ze wsadów własnych (koszt jednostkowy przed pomniejszeniem o wartość szlamów anodowych zawierających m.in. srebro i złoto) wyniósł 22 924 PLN/t (w analogicznym okresie roku poprzedniego 20 812 PLN/t) i był wyższy o 10,1% głównie z uwagi na niższą produkcję ze wsadów własnych o 8% (7 tys. ton Cu). Całkowity jednostkowy koszt produkcji miedzi elektrolitycznej ze wsadów własnych wyniósł 17 749 PLN/t (za 3 miesiące 2017 r. 13 105 PLN/t).

Wyniki finansowe

	I kwartał 2018	I kwartał 2017	Zmiana %
Przychody z umów z klientami, w tym:	3 206	3 896	-17,7
- korekta przychodów z tytułu transakcji zabezpieczających	57	(4)	x
Koszty podstawowej działalności operacyjnej	(2 686)	(2 831)	-5,1
- w tym podatek od wydobycia niektórych kopalni	(354)	(366)	-3,3
Zysk netto ze sprzedaży (EBIT)	520	1 065	-51,2
Pozostałe przychody i (koszty) operacyjne, w tym:	83	(270)	x
- wycena i realizacja instrumentów pochodnych	(22)	70	x
- odsetki od udzielonych pożyczek i pozostałych należności finansowych	57	98	-41,8
- różnice kursowe z wyceny aktywów i zobowiązań innych niż zadłużenie	(124)	(425)	-70,8
- strata (odwrócenie straty) z tytułu utraty wartości instrumentów finansowych w związku z restrukturyzacją zadłużenia	51	-	x
- zyski ze zmian wartości godziwej aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	113	-	x
- pozostałe	8	(13)	x
Przychody i (koszty) finansowe, w tym:	124	309	-59,9
- różnice kursowe z wyceny zobowiązań z tytułu zadłużenia	150	369	-59,3
- koszty odsetek od zadłużenia	(24)	(29)	-17,2
- opłaty i prowizje bankowe od zaciągniętych kredytów i pożyczek	(6)	(7)	-14,3
- wycena instrumentów pochodnych	15	(13)	x
- pozostałe	(11)	(11)	-
Zysk przed opodatkowaniem	727	1 104	-34,1
Podatek dochodowy	(197)	(299)	-34,1
Zysk netto	530	805	-34,2
Amortyzacja ujęta w wyniku netto	(251)	(239)	+5,0
EBITDA*	771	1 304	-40,9
Skorygowana EBITDA**	771	1 304	-40,9
Marża EBITDA (%)	24%	33%	-27,3

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

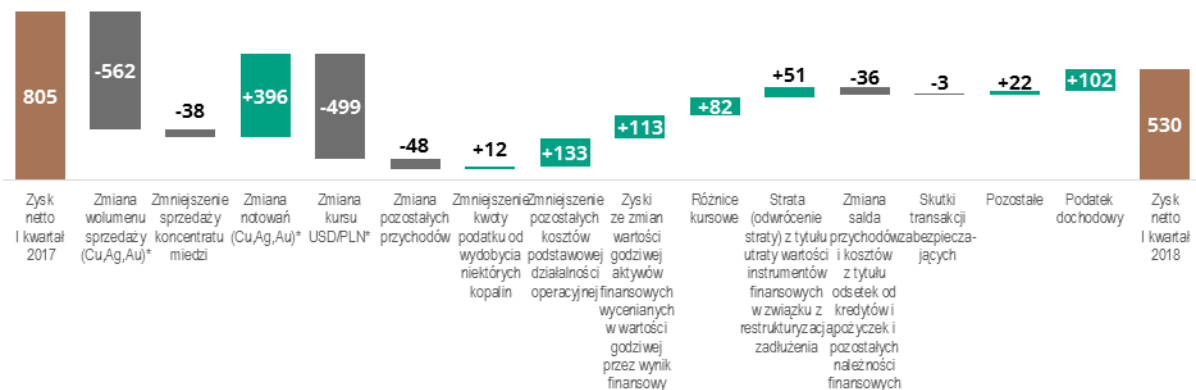
** Skorygowana EBITDA = EBIT + amortyzacja (ujęta w wyniku netto) + odpis (-odwrócenie odpisów) z tytułu utraty wartości aktywów trwałych ujęte w kosztach podstawowej działalności operacyjnej)

Główne czynniki wpływające na zmianę wyniku finansowego po 3 miesiącach 2018 r. w relacji do analogicznego okresu roku poprzedniego:

Wyszczególnienie	Wpływ na zmianę wyniku	Charakterystyka
	(562)	Zmniejszenie przychodów z tytułu niższego o 14% wolumenu sprzedaży miedzi (-418 mln PLN) i o 16% srebra (-91 mln PLN) i złota o 34% (-53 mln PLN).
	(499)	Spadek przychodów ze sprzedaży podstawowych produktów (Cu, Ag, Au) z tytułu niższego, mniej korzystnego średniego kursu walutowego USD/PLN (zmiana z 4,06 do 3,40 USD/PLN).
Zmniejszenie przychodów z umów z klientami z wyłączeniem skutków transakcji zabezpieczających (-751 mln PLN)	+396	Zwiększenie przychodów z tytułu wyższych o 19% notowań miedzi (+404 mln PLN) i o 9% złota (+6 mln PLN) przy niższych o 4% cenach srebra (-14 mln PLN).
	(38)	W I kwartale 2018 r. nie wystąpiły przychody ze sprzedaży koncentratu miedzi wynikające z rozliczenia kontraktów z poprzedniego roku, natomiast w I kwartale 2017 r. przychody ze sprzedaży koncentratu miedzi z rozliczenia kontraktów z poprzedniego roku wyniosły 38 mln PLN.
	(48)	Niższe przychody ze sprzedaży towarów i materiałów (-14 mln PLN) i pozostałych wyrobów i usług, w tym ołowiu rafinowanego (-6 mln PLN) oraz wycena do wartości godziwej należności dla których ostateczna wartość ustalona zostaje w innym okresie

		niż miesiąc nominalnej sprzedaży (-18 mln PLN).
Zmniejszenie kosztów podstawowej działalności operacyjnej (+145 mln PLN)	+12	Zmniejszenie podatku od wydobycia niektórych kopalin z 366 mln PLN do 354 mln PLN, głównie z uwagi na niższy wolumen wydobycia miedzi i srebra.
	+133	W tym głównie z tytułu wzrostu zapasów półfabrykatów na skutek wyższej produkcji anod w związku z planowanym postojem remontowym w HM Głogów II przy równoczesnym wzroście kosztu zużycia wsadów obcych o 13 mln PLN (wzrost cen zakupu spowodowany wzrostem notowań miedzi oraz zwiększenie ilości).
Zyski ze zmian wartości godziwej aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy (+113 mln PLN)	+113	W tym zyski z tytułu odwrócenia odpisu aktualizującego od pożyczek z tytułu kompensaty należności i zobowiązań KGHM INTERNATIONAL LTD. w kwocie 116 mln PLN oraz straty z wyceny do wartości godziwej pożyczek w kwocie -3 mln PLN.
Skutki różnic kursowych (+82 mln PLN)	+301	Zmiana wyniku z tytułu różnic kursowych z wyceny aktywów i zobowiązań innych niż zadłużenie – w pozostałej działalności operacyjnej.
	(219)	Zmiana wyniku z tytułu różnic kursowych z wyceny zobowiązań z tytułu zadłużenia (prezentowane w działalności finansowej).
Strata (odwrócenie straty) z tytułu utraty wartości instrumentów finansowych w związku z restrukturyzacją zadłużenia (+51 mln PLN)	+814	Odwrócenie strat z tytułu utraty wartości instrumentów finansowych w związku z restrukturyzacją zadłużenia.
	(765)	Strata z tytułu utraty wartości instrumentów finansowych i strata z tytułu utraty wartości aktywów nabytych z utratą wartości (POCI).
Zmiana salda przychodów i kosztów z tytułu odsetek od kredytów i pożyczek i pozostałych należności finansowych (-36 mln PLN)	(41)	Zmniejszenie przychodów z tytułu odsetek od udzielonych pożyczek.
	+5	Niższe koszty odsetek od zadłużenia.
Skutki transakcji zawartych na instrumentach pochodnych (-3 mln PLN)	+61	Zmiana korekty przychodów z tytułu transakcji zabezpieczających z -4 mln PLN do +57 mln PLN.
	(33)	Zmiana wyniku z tytułu wyceny instrumentów pochodnych z 53 mln PLN do 20 mln PLN.
	(31)	Zmiana wyniku z tytułu realizacji instrumentów zabezpieczających z 4 mln PLN do -27 mln PLN.
Zmniejszenie podatku dochodowego (+102 mln PLN)	+102	Niższa wartość podatku w związku ze zmniejszeniem podstawy opodatkowania.

Wykres 1. Zmiana wyniku netto (mln PLN)



* Wpływ na przychody ze sprzedaży

Wydatki inwestycyjne

Po 3 miesiącach 2018 r. wydatki na rzeczowe i niematerialne aktywa trwałe wyniosły 571 mln PLN i były niższe niż w analogicznym okresie 2017 r. o 7%, natomiast nakłady na rzeczowe i niematerialne aktywa trwałe wyniosły 330 mln PLN i były niższe niż w analogicznym okresie roku 2017 r. o blisko 9%.

Wyższe wydatki, w relacji do nakładów po 3 miesiącach 2018 r., wynikały z realizacji zobowiązań inwestycyjnych z bieżącego okresu, zgodnie z umownymi terminami płatności.

Struktura nakładów na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne według Oddziałów	I kwartał 2018	I kwartał 2017	Zmiana %
Górnictwo	251	203	+23,6
Hutnictwo	78	155	-49,7
Pozostała działalność	1	4	-75,0
Ogółem	330	362	-8,8

Struktura nakładów na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne według kategorii analitycznych	I kwartał 2018	I kwartał 2017	Zmiana %
Odtworzenie	110	106	+3,8
Utrzymanie	71	48	+47,9
Rozwój	149	208	-28,4
Ogółem	330	362	-8,8

W okresie sprawozdawczym podejmowano działania mające na celu przygotowanie inwestycji do realizacji, to jest: przygotowano dokumentację, uzyskano pozwolenia na budowę, przeprowadzono procedury przetargowe wyłaniające wykonawców robót i dostawców urządzeń oraz podpisano umowy na realizację zgodnie z wynegocjowanymi warunkami. W okresie sprawozdawczym realizowano również roboty przygotowawcze i zakupy maszyn i urządzeń.

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 45 % nakładów ogółem,
- **Projekty odtworzeniowe** mające na celu utrzymanie majątku produkcyjnego w stanie nie pogorszonym, gwarantujące realizację bieżących zadań produkcyjnych stanowią 33% 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 22% nakładów ogółem.

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

3.7.2 Segment KGHM INTERNATIONAL LTD.

Wyniki produkcyjne

	J.m.	I kwartał 2018	I kwartał 2017	Zmiana (%)
Miedź płatna, w tym:	tys. t	20,1	17,2	+16,9
- kopalnia Robinson (USA)	tys. t	13,7	10,0	+37,0
- kopalnie Zagłębia Sudbury (KANADA) *	tys. t	1,8	1,9	(5,3)
Nikiel płatny	tys. t	0,2	0,3	(33,3)
Metale szlachetne (TPM)**, w tym:	tys. troz	15,8	14,5	+9,0
- kopalnia Robinson (USA)	tys. troz	9,7	6,5	+49,2
- kopalnie Zagłębia Sudbury (KANADA) *	tys. troz	6,1	8,0	(23,8)

* Kopalnie Morrison oraz McCreedy West w Zagłębiu Sudbury

** TPM – metale szlachetne (złoto, platyna, pallad)

Produkcja miedzi w segmencie KGHM INTERNATIONAL LTD. w I kwartale 2018 r. wyniosła 20,1 tys. t, a tym samym uległa zwiększeniu o 2,9 tys. t (+17%) w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego.

Za wzrost produkcji miedzi w segmencie odpowiada kopalnia Robinson, gdzie poziom produkcji wzrósł o 3,7 tys. t (+37%), co jest wynikiem eksploatacji lepszej jakościowo rudy, która charakteryzowała się wyższą zawartością miedzi (+33%). Wydobyte rudy o wyższej zawartości miedzi przełożyło się również na osiągnięcie wyższych uzysków tego metalu (+11%). Dodatkowo, na skutek zwiększenia uzysków złota, nastąpił wzrost produkcji metali szlachetnych w tej kopalni o 3,2 tys. troz. Spadek produkcji miedzi w kopalniach Zagłębia Sudbury o 0,1 tys. t (-5%) oraz metali szlachetnych o 1,9 tys. troz (-24%) jest pochodną wydobycia rudy o niższych zawartościach metali, co zostało częściowo zrekomensowane wyższym wolumenem wydobycia.

Przychody

	J.m.	I kwartał 2018	I kwartał 2017	Zmiana (%)
Przychody z umów z klientami*, w tym ze sprzedaży:	mln USD	180	144	+25,0
- miedzi	mln USD	108	93	+16,1
- niklu	mln USD	3	3	0,0
- metali szlachetnych (TPM)	mln USD	20	16	+25,0
Wolumen sprzedaży miedzi	tys. t	17,3	17,2	+0,6
Wolumen sprzedaży niklu	tys. t	0,2	0,3	(33,3)
Wolumen sprzedaży metali szlachetnych (TPM)	tys. troz	13,9	13,8	+0,7

* z uwzględnieniem premii przerobowych

	J.m.	I kwartał 2018	I kwartał 2017	Zmiana (%)
Przychody z umów z klientami*, w tym ze sprzedaży:	mln PLN	609	580	+5,0
- miedzi	mln PLN	365	374	(2,4)
- niklu	mln PLN	11	12	(8,3)
- metali szlachetnych (TPM)	mln PLN	68	64	+6,3

* z uwzględnieniem premii przerobowych

Przychody segmentu KGHM INTERNATIONAL LTD. w I kwartale 2018 r. wyniosły 180 mln USD, a tym samym wzrosły o 36 mln USD (+25%) na skutek osiągnięcia wyższych zrealizowanych cen sprzedaży metali jak również zwiększenia przychodów DMC.

Zwiększenie przychodów ze sprzedaży miedzi o 15 mln USD (+16%) jest pochodną osiągnięcia wyższej zrealizowanej ceny sprzedaży tego metalu o 13% (6 789 USD/t w I kwartale 2018 r. w porównaniu do 5 996 USD/t w I kwartale 2017 r.), przy poziomie sprzedaży pozostającym na zbliżonym poziomie.

Na wzrost przychodów ze sprzedaży metali szlachetnych o 4 mln USD (+25%) wpływ miało głównie rozpoznanie wyższej wartości odroczonego przychodów w kopalniach Zagłębia Sudbury.

Dodatkowo, odnotowano blisko dwukrotny wzrost przychodów zrealizowanych przez DMC, na skutek nowego, realizowanego w Wielkiej Brytanii kontraktu.

Koszty

	J.m.	I kwartał 2018	I kwartał 2017	Zmiana (%)
Koszt jednostkowy C1*	USD/funt	1,89	2,35	(19,6)

* 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 2018 r. wyniósł 1,89 USD/funt, co oznacza spadek o 20% w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego. Za obniżenie C1 odpowiada przede wszystkim kopalnia Robinson, w której redukcji uległy koszty operacyjne, jak również odnotowano wzrost przychodów ze sprzedaży metali szlachetnych, które go pomniejszają.

Wyniki finansowe

mln USD	I kwartał 2018	I kwartał 2017	Zmiana (%)
Przychody z umów z klientami	180	144	+25,0
Koszty podstawowej działalności operacyjnej*	(143)	(144)	(0,7)
Wynik netto ze sprzedaży (EBIT)	37	(0)	x
Wynik przed opodatkowaniem, w tym:	10	(38)	x
- strata z wyceny Sierra Gorda S.C.M. metodą praw własności	-	-	x
Podatek dochodowy	(1)	(2)	(50,0)
Wynik netto	9	(40)	x
Amortyzacja ujęta w wyniku netto	(13)	(19)	(31,6)
EBITDA* *	50	19	x2,6
Skorygowana EBITDA***	50	19	x2,6
Marża EBITDA (%)	28	13	x2,2

mln PLN	I kwartał 2018	I kwartał 2017	Zmiana (%)
Przychody z umów z klientami	609	580	+5,0
Koszty podstawowej działalności operacyjnej*	(485)	(581)	(16,5)
Wynik netto ze sprzedaży (EBIT)	124	(1)	x
Wynik przed opodatkowaniem, w tym:	34	(152)	x
- strata z wyceny Sierra Gorda S.C.M. metodą praw własności	-	-	x
Podatek dochodowy	(5)	(8)	(37,5)
Wynik netto	29	(160)	x
Amortyzacja ujęta w wyniku netto	(44)	(76)	(42,1)
EBITDA* *	168	75	x2,2
Skorygowana EBITDA***	168	75	x2,2
Marża EBITDA (%)	28	13	x2,2

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

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

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

Główne czynniki wpływające na zmianę wyniku finansowego:

Wyszczególnienie	Wpływ na zmianę wyniku (mln USD)	Charakterystyka
Wyższe przychody o 36 mln USD, w tym:	+23	Wyższe przychody zrealizowane przez DMC w związku z realizowanym w Wielkiej Brytanii kontraktem.
	+14	Wyższe przychody wskutek wzrostu notowań podstawowych produktów, głównie miedzi (+14 mln USD)
Niższe koszty podstawowej działalności operacyjnej o 1 mln USD, w tym:	(9)	Wzrost kosztów pracy (+5 mln USD) oraz materiałów i energii (+4 mln USD)
	(15)	Wzrost kosztów usług obcych ze względu na zwiększony zakres prac realizowanych przez podwykonawców DMC
	+26	Zmiana stanu zapasów
Wpływ pozostałej działalności operacyjnej oraz działalności finansowej (+11 mln USD), w tym:	+13	Obniżenie kosztów finansowych na skutek restrukturyzacji zadłużenia
Podatek dochodowy	+1	Obniżenie podatku dochodowego o 1 mln USD na skutek wzrostu części bieżącego podatku przy jednoczesnym spadku podatku odroczonego

Wykres 2. Zmiana wyniku netto (mln USD)



Wydatki inwestycyjne

mln USD	I kwartał 2018	I kwartał 2017	Zmiana (%)
Projekt Victoria	2	2	-
Projekt Sierra Gorda Oxide	0	1	(100,0)
Usuwanie nadkładu i pozostałe	37	17	x2,2
Projekt Ajax	0	1	(100,0)
Razem	39	21	+85,7
Przeływy do Sierra Gorda S.C.M.	-	-	x
mln PLN	I kwartał 2018	I kwartał 2017	Zmiana (%)
Projekt Victoria	7	8	(12,5)
Projekt Sierra Gorda Oxide	0	2	(100,0)
Usuwanie nadkładu i pozostałe	126	68	+85,3
Projekt Ajax	0	5	(100,0)
Razem	133	83	+60,2
Przeływy do Sierra Gorda S.C.M.	-	-	x

Wydatki inwestycyjne segmentu KGHM INTERNATIONAL LTD. w I kwartale 2018 r. wyniosły 39 mln USD, tj. uległy zwiększeniu o 18 mln USD (+86%) w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego.

Około 70% wydatków poniesionych zostało w kopalni Robinson. Zakres prac obejmował głównie usuwanie nadkładu w celu umożliwienia przyszłej eksploatacji złoża jak również badania geotechniczne.

Segment KGHM INTERNATIONAL LTD. w I kwartale 2018 r. wydatkował 2 mln USD środków na projekt Victoria na zabezpieczenie istniejącej infrastruktury oraz obszaru projektu.

W pierwszych trzech miesiącach 2018 r. nie wystąpiła potrzeba udzielenia finansowego wsparcia dla kopalni Sierra Gorda przez KGHM INTERNATIONAL LTD.

3.7.3 Segment Sierra Gorda S.C.M.

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

Zamieszczone poniżej dane produkcyjne i finansowe zaprezentowano w oparciu o pełny udział własnościowy we wspólnym przedsięwzięciu (100%) oraz proporcjonalnie do udziałów w spółce Sierra Gorda S.C.M. (55%), zgodnie z metodologią prezentacji danych w nocie 3.2.

Wyniki produkcyjne

W I kwartale 2018 r. Sierra Gorda S.C.M. zrealizowała produkcję miedzi i molibdenu poniżej poziomu zanotowanego w analogicznym kwartale ub. r. spadek wyniósł odpowiednio 15% (Cu) oraz 18% (Mo).

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

	J.m.	I kwartał 2018	I kwartał 2017	Zmiana (%)
Produkcja miedzi	tys. t	21,8	25,5	(14,5)
Produkcja miedzi – segment (55%)	tys. t	12,0	14,0	(14,5)
Produkcja molibdenu	mln funtów	7,2	8,8	(18,2)
Produkcja molibdenu – segment (55%)	mln funtów	4,0	4,8	(18,2)
Produkcja TPM – złoto	tys. troz	8,4	11,4	(26,3)
Produkcja TPM – złoto – segment (55%)	tys. troz	4,6	6,3	(26,3)

* Metal płatny w koncentracji.

Niższa produkcja miedzi jest skutkiem wielu niekorzystnych czynników, z których najważniejsze to niższa zawartość metali w rudzie, której nie zrekompensował wzrost wolumenu przerobu (+4%). W stosunku do I kwartału 2017 r. spadek zawartości miedzi w rudzie wyniósł 11%, co miało negatywny wpływ na efektywność procesu flotacji i w konsekwencji niższy niż na początku 2017 r. wskaźnik uzysku miedzi.

W zakresie molibdenu również zanotowano spadek zawartości w stosunku do analogicznego kwartału 2017 r. (-45%). Jednak w tym wypadku wprowadzone usprawnienia pozwoliły na znaczną poprawę efektywności flotacji, czego wyrazem jest 45% wzrost uzysku.

Sprzedaż

W I kwartale 2018 r. przychody pomniejszone o premie przerobowe wyniosły 258 mln USD, w tym 54% stanowiły przychody ze sprzedaży miedzi, a 40% ze sprzedaży molibdenu. Przychody segmentu, zgodnie z udziałem KGHM Polska Miedź S.A. (55%), wyniosły 481 mln PLN.

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

	J.m.	I kwartał 2018	I kwartał 2017	Zmiana (%)
Przychody z umów z klientami, w tym ze sprzedaży:	mln USD	258	208	+24,0
- miedzi	mln USD	140	142	(1,4)
- molibdenu	mln USD	102	48	x2,1
Wolumen sprzedaży miedzi	tys. t	22,9	26,5	(13,6)
Wolumen sprzedaży molibdenu	mln funtów	7,4	4,6	+60,9
Przychody z umów z klientami - segment (udział 55%)	mln PLN	481	459	+4,8

*przychody ze sprzedaży metali z uwzględnieniem premii przerobowych hutniczo-rafinacyjnych i innych

Przychody wzrosły o 24%, przede wszystkim w zakresie molibdenu, którego wolumen sprzedaży był wyższy o 61% w stosunku do I kwartału 2017 r. W analizowanym okresie wzrosły również notowania molibdenu, co spowodowało zwiększenie efektywnej ceny uzyskanej w sprzedaży tego metalu o blisko 71%. Wyższe były również ceny miedzi, umożliwiając zrealizowanie przychodów z miedzi na poziomie porównywalnym do zanotowanego w pierwszych trzech miesiącach 2017 r., pomimo spadku wolumenu sprzedaży tego metalu.

Wpływ głównych czynników na wzrost przychodów w okresie I kwartału, został opisany poniżej w części dotyczącej wyników finansowych segmentu.

Koszty

Koszty podstawowej działalności operacyjnej w I kwartale 2018 r. wyniosły 243 mln USD, z czego 217 mln USD stanowi koszt własny produkcji sprzedanej, 17 mln USD koszty sprzedaży oraz 9 mln USD koszty ogólnego zarządu.

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

	J.m.	I kwartał 2018	I kwartał 2017	Zmiana (%)
Koszty podstawowej działalności operacyjnej	mln USD	243	192	+26,6
Koszty podstawowej działalności operacyjnej - segment (udział 55%)	mln PLN	453	425	+6,6
Koszt jednostkowy C1*	USD/funt	1,43	1,94	(26,3)

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

Koszty gotówkowe kopalni kształtowały się na poziomie podobnym do zrealizowanego w I kwartale 2017 r. natomiast koszty przerobu były niższe o 4%. W przeliczeniu na tonę wydobycia i przerobu rudy (koszt jednostkowy kopalni i zakładu przerobu) zanotowano spadek w obydwu przypadkach o 7%.

Poprawę zanotowano również w zakresie kosztu jednostkowego produkcji miedzi C1 (spadek o 26%), na co wpływ miało zwiększenie przychodów ze sprzedaży molibdenu, które pomniejszają ten koszt.

W porównaniu do analogicznego okresu 2017 r. wzrosły koszty amortyzacji o 32 mln USD, tj. o 80% (72 mln USD wobec 40 mln USD w I kwartale 2017 r.), głównie w zakresie amortyzacji kapitalizowanych kosztów usuwania nadkładu. Wzrost kosztów w tym zakresie jest skutkiem przyspieszenia, w stosunku do wcześniejszych założeń, inwestycji związanych z udostępnieniem złoża w jednej ze stref wydobywczych. W konsekwencji skróceniu uległ planowany okres eksploatacji tej strefy, co istotnie wpłynęło na poziom amortyzacji.

Wyniki finansowe Sierra Gorda S.C.M.**Rachunek wyników**

W I kwartale 2018 r. skorygowana EBITDA wyniosła 87 mln USD, z czego proporcjonalnie do udziałów (55%) na Grupę KGHM przypada 163 mln PLN.

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

	I kwartał 2018	I kwartał 2017	Zmiana (%)
Przychody z umów z klientami	258	208	+24,0
Koszty podstawowej działalności operacyjnej, w tym: odpis z tyt. utraty wartości aktywów trwałych	(243) -	(192) -	+26,6 x
Wynik netto ze sprzedaży (EBIT)	15	16	(6,3)
Wynik netto	(66)	(65)	+1,5
Amortyzacja ujęta w wyniku netto	(72)	(40)	+80,0
EBITDA*	87	55	+58,2
Skorygowana EBITDA **	87	55	+58,2

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

	I kwartał 2018	I kwartał 2017	Zmiana (%)
Przychody z umów z klientami	481	459	+4,8
Koszty podstawowej działalności operacyjnej, w tym: odpis z tyt. utraty wartości aktywów trwałych	(453) -	(425) -	+6,6 x
Wynik netto ze sprzedaży (EBIT)	28	34	(17,6)
Wynik netto	(123)	(143)	(14,0)
Amortyzacja ujęta w wyniku netto	(135)	(88)	+53,4
EBITDA*	163	122	+33,6
Skorygowana EBITDA **	163	122	+33,6
Marża EBITDA (%)	34	27	+25,9

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

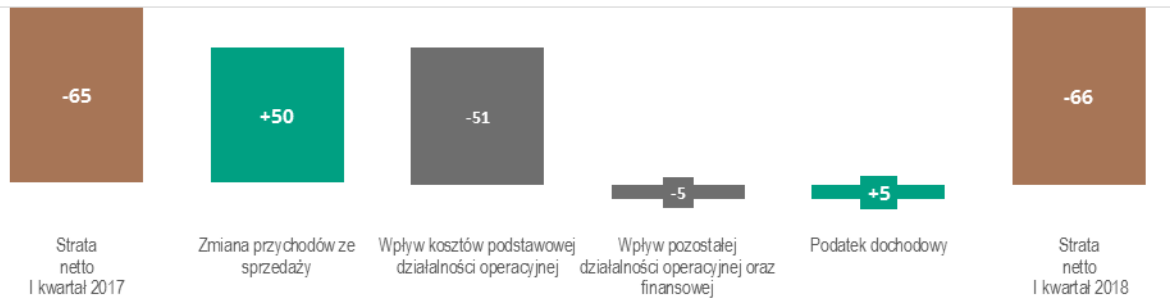
** Skorygowana EBITDA = EBIT + amortyzacja (ujęta w wyniku netto) + odpis (-odwrócenie odpisów) z tytułu utraty wartości aktywów trwałych ujęte w kosztach podstawowej działalności operacyjnej

Wzrost EBITDA w skali roku jest głównie efektem przychodów, które z uwagi na wzrost cen oraz wolumenu sprzedaży molibdenu były wyższe o 50 mln USD (+24%) w relacji do I kwartału 2017 r. W tym samym czasie koszty przed amortyzacją wzrosły o 19 mln USD (+12%). Podsumowanie najważniejszych czynników wpływających na poziom przychodów i kosztów, a tym samym EBITDA, zaprezentowano w poniższym zestawieniu dotyczącym zmiany wyniku netto.

Główne czynniki wpływające na zmianę wyniku finansowego netto:

Wyszczególnienie	Wpływ na zmianę wyniku (mln USD)	Charakterystyka
	+21	Wyższe przychody wskutek wzrostu ceny efektywnej miedzi
Wyższe przychody o 50 mln USD, w tym:	+38	Wyższe przychody z tytułu wzrostu wolumenu sprzedaży molibdenu
	+16	Wyższe przychody z tytułu wzrostu ceny efektywnej molibdenu
	-26	Niższe przychody w wyniku spadku wolumenu sprzedaży miedzi
	-32	Wzrost kosztów amortyzacji, głównie w zakresie amortyzacji kapitalizowanych kosztów usuwania nadkładu
Wyższe koszty podstawowej działalności operacyjnej o 51 mln USD, w tym:	-3	Wzrost kosztów energii, paliwa i olejów
	+4	Niższe koszty wzbogacania koncentratu Mo przez zewnętrznego kontrahenta
	+3	Niższe koszty materiałów i części zamiennych
	-29	Zmiana stanu zapasów
	+5	Niższe koszty usług obcych
Wpływ pozostałej działalności operacyjnej – spadek wyniku o 2 mln USD	-2	Głównie wzrost kosztów w zakresie różnic kursowych
Wpływ działalności finansowej – spadek wyniku o 4 mln USD	-4	Przedewszystkim wyższy poziom odsetek naliczonych od pożyczki udzielonej przez właścicieli na budowę kopalni
Podatek dochodowy – wzrost wyniku o 5 mln USD	+5	Wyższy poziom straty brutto

Wykres 3. Zmiana wyniku netto (mln USD)



W I kwartale 2018 r. Sierra Gorda S.C.M. zrealizowała dodatni wynik operacyjny, natomiast strata netto wyniosła 66 mln USD i wynikała przede wszystkim z naliczonych odsetek od pożyczki udzielonej przez partnerów spółki na budowę kopalni. W porównaniu do analogicznego kwartału 2017 r. wynik netto nie uległ istotnej zmianie, przy czym wzrost kosztów został w istotnej części zrekompensowany wyższym poziomem przychodów ze sprzedaży.

Wydatki inwestycyjne

Wydatki inwestycyjne w I kwartale 2018 r. wyniosły 75 mln USD i w większości dotyczyły usuwania nadkładu w celu udostępnienia złoża do późniejszej eksploatacji. Wzrost wydatków inwestycyjnych o 14% w porównaniu do I kwartału 2017 r. wystąpił w zakresie inwestycji odtworzeniowych i rozwojowych, przy podobnym poziomie wydatków na usuwanie nadkładu (57 mln USD w I kwartale 2018 r. i analogicznym okresie 2017 r.).

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

	J.m.	I kwartał 2018	I kwartał 2017	Zmiana (%)
Wydatki na rzeczowe aktywa trwałe	mln USD	75	66	+13,6
Wydatki na rzeczowe aktywa trwałe – segment (udział 55%)	mln PLN	139	147	(5,4)

Głównym źródłem finansowania inwestycji były wpływy z działalności operacyjnej – w I kwartale 2018 r. Sierra Gorda S.C.M. nie korzystała ze wsparcia właścicieli w postaci pożyczek, czy wpływów z podwyższenia kapitału. Nie zaciągnięto również nowych kredytów krótkoterminowych.

4 – Wybrane dodatkowe noty objaśniające

Nota 4.1 Koszty według rodzaju

	I kwartał 2018	I kwartał 2017
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	417	405
Koszty świadczeń pracowniczych	1 223	1 173
Zużycie materiałów i energii	1 821	1 770
Usługi obce	509	455
Podatek od kopalini	434	466
Pozostałe podatki i opłaty	140	136
Pozostałe koszty	52	52
Razem koszty rodzajowe	4 596	4 457
Wartość sprzedanych towarów i materiałów (+)	163	160
Zmiana stanu produktów, produkcji w toku (+/-)	(836)	(531)
Koszty wytworzenia produktów na własne potrzeby Grupy Kapitałowej (-)	(316)	(249)
Łączne koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, sprzedaży i ogólnego zarządu w tym:	3 607	3 837
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	3 318	3 548
Koszty sprzedaży	82	86
Koszty ogólnego zarządu	207	203

Nota 4.2 Pozostałe przychody i (koszty) operacyjne

	I kwartał 2018	I kwartał 2017
Wycena i realizacja instrumentów pochodnych	58	156
Przychody z tytułu odsetek obliczone z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej	2	ND
Pozostałe	53	59
Pozostałe przychody razem	113	215
Wycena i realizacja instrumentów pochodnych	(60)	(86)
Odpisy z tytułu utraty wartości instrumentów finansowych	(2)	ND
Różnice kursowe z wyceny aktywów i zobowiązań innych niż zadłużenie	(183)	(503)
Pozostałe	(59)	(52)
Pozostałe koszty razem	(304)	(641)
Pozostałe przychody i (koszty) operacyjne	(191)	(426)

Nota 4.3 Przychody i (koszty) finansowe

	I kwartał 2018	I kwartał 2017
Różnice kursowe z wyceny zobowiązań z tytułu zadłużenia	149	372
Przychody z wyceny instrumentów pochodnych	15	-
Przychody ogółem	164	372
Odsetki od zadłużenia	(25)	(32)
Koszty z wyceny instrumentów pochodnych	-	(13)
Pozostałe	(27)	(26)
Koszty ogółem	(52)	(71)
Przychody i (koszty) finansowe	112	301

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

	I kwartał 2018	I kwartał 2017
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	475	438
Nabycie wartości niematerialnych	20	23

Zobowiązania z tytułu transakcji zakupu rzeczowych i niematerialnych aktywów trwałych

	I kwartał 2018	rok 2017
Zobowiązania z tytułu transakcji zakupu rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	318	561

Umowne zobowiązania inwestycyjne nieuwjęte w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej

	I kwartał 2018	rok 2017
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	2 321	2 478
Nabycie wartości niematerialnych	18	60
Umowne zobowiązania inwestycyjne, razem:	2 339	2 538

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

	I kwartał 2018		rok 2017	
	Sierra Gorda S.C.M.	Pozostałe	Sierra Gorda S.C.M.	Pozostałe
Stan na początek okresu obrotowego	-	8	-	27
Nabycie udziałów	-	-	461	-
Straty z wyceny wspólnych przedsięwzięć metodą praw własności	-	-	(474)	-
Likwidacja wspólnego przedsięwzięcia	-	-	-	(19)
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań jednostek o walucie funkcjonalnej innej niż PLN	-	-	13	-
Stan na koniec okresu obrotowego	-	8	-	8

	I kwartał 2018	rok 2017
Udział Grupy (55%) w stracie netto Sierra Gorda S.C.M., z tego:	(123)	(525)
ujęty w stracie z wyceny wspólnych przedsięwzięć	-	(474)
nie ujęty w stracie z wyceny wspólnych przedsięwzięć	(123)	(51)

Nieujęty udział Grupy Kapitałowej w stratach Sierra Gorda S.C.M. łącznie na dzień 31 marca 2018 r. wynosi 4 990 mln PLN (na dzień 31 grudnia 2017 r. 4 867 mln PLN)

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

	I kwartał 2018	rok 2017
Stan na początek okresu obrotowego	3 889	4 313
Naliczone odsetki	81	319
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań jednostek o walucie funkcjonalnej innej niż PLN	(75)	(743)
Stan na koniec okresu obrotowego	3 895	3 889

Nota 4.6 Instrumenty finansowe

Aktywa finansowe wg kategorii MSR 39 dla danych roku 2017, wg kategorii MSSF 9 dla danych za I kwartał 2018	I kwartał 2018					rok 2017				
	W wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody	W wartości godziwej przez wynik finansowy	Według amortyzowanego kosztu	Instrumenty zabezpieczające	Razem	Dostępne do sprzedaży	W wartości godziwej przez wynik finansowy	Pożyczki i należności finansowe	Instrumenty zabezpieczające	Razem
Długoterminowe	536	42	4 699	188	5 465	614	11	4 651	99	5 375
Pożyczki udzielone na rzecz wspólnych przedsięwzięć	-	-	3 895	-	3 895	-	-	3 889	-	3 889
Pochodne instrumenty finansowe	-	25	-	188	213	-	11	-	99	110
Inne instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej	536	17	-	-	553	614	-	-	-	614
Pozostałe aktywa finansowe	-	-	804	-	804	-	-	762	-	762
Krótkoterminowe	48	545	1 364	261	2 218	59	1	2 314	195	2 569
Należności od odbiorców	-	542	650	-	1 192	-	-	1 522	-	1 522
Pochodne instrumenty finansowe	-	3	-	261	264	-	1	-	195	196
Środki pieniężne i ekwiwalenty	-	-	523	-	523	-	-	586	-	586
Pozostałe aktywa finansowe	48	-	191	-	239	59	-	206	-	265
Razem	584	587	6 063	449	7 683	673	12	6 965	294	7 944

Zobowiązania finansowe wg kategorii MSR 39 dla danych roku 2017, wg kategorii MSSF 9 dla danych za I kwartał 2018	I kwartał 2018				rok 2017			
	W wartości godziwej przez wynik finansowy	Według zamortyzowanego kosztu	Instrumenty zabezpieczające	Razem	W wartości godziwej przez wynik finansowy	Według zamortyzowanego kosztu	Instrumenty zabezpieczające	Razem
Długoterminowe	123	6 182	55	6 360	137	6 398	71	6 606
Zobowiązania z tytułu zadłużenia	-	5 986	-	5 986	-	6 191	-	6 191
Pochodne instrumenty finansowe	123	-	55	178	137	-	71	208
Pozostałe zobowiązania finansowe	-	196	-	196	-	207	-	207
Krótkoterminowe	54	3 292	21	3 367	48	2 913	62	3 023
Zobowiązania z tytułu zadłużenia	-	1 673	-	1 673	-	965	-	965
Pochodne instrumenty finansowe	54	-	21	75	48	-	62	110
Zobowiązania wobec dostawców	-	1 476	-	1 476	-	1 823	-	1 823
Pozostałe zobowiązania finansowe	-	143	-	143	-	125	-	125
Razem	177	9 474	76	9 727	185	9 311	133	9 629

Hierarchia wartości godziwej instrumentów finansowych

Klasy instrumentów finansowych	I kwartał 2018		rok 2017	
	poziom 1	poziom 2	poziom 1	poziom 2
Akcje notowane	492	-	617	-
Inne instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej	-	109	-	57
Należności od odbiorców	-	542	-	ND
Pochodne instrumenty finansowe, z tego:	-	224	-	(12)
Aktywa	-	477	-	306
Zobowiązania	-	(253)	-	(318)

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

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

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

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

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

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

Sprawozdanie z wyniku	Wpływ instrumentów pochodnych i transakcji zabezpieczających*	
	I kwartał 2018	I kwartał 2017
Przychody z umów z klientami	57	(4)
Pozostałe przychody i koszty operacyjne oraz finansowe:	13	57
Z realizacji instrumentów pochodnych	(26)	4
Z wyceny instrumentów pochodnych	39	53
Wpływ instrumentów pochodnych i zabezpieczających na wynik finansowy okresu	70	53
Sprawozdanie z całkowitych dochodów w części dotyczącej pozostałych całkowitych dochodów		
Wpływ transakcji zabezpieczających	(81)	151
Wpływ wyceny transakcji zabezpieczających (część skuteczna)	(24)	147
Reklasyfikacja do przychodów ze sprzedaży w związku z realizacją pozycji zabezpieczanej	(57)	4
ŁĄCZNE CAŁKOWITE DOCHODY *	(11)	204

* Grupa podjęła decyzję o wdrożeniu standardu MSSF 9 (w tym nowych zasad rachunkowości zabezpieczeń) z dniem 1 stycznia 2018 r. bez korygowania danych porównawczych, co oznacza iż dane dotyczące 2017 r., prezentowane w sprawozdaniach finansowych za rok 2018 nie będą porównywalne.

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 (głównie przychody ze sprzedaży fizycznej produktów).

Nominał strategii zabezpieczających cenę miedzi rozliczonych w pierwszym kwartale 2018 r. stanowił około 20% (w pierwszym kwartale 2017 r. 26%) zrealizowanej przez Jednostkę Dominującą całkowitej sprzedaży tego metalu (stanowiło to około 31% sprzedaży netto w pierwszym kwartale 2018 r. i 37% w pierwszym kwartale 2017 r.). Natomiast w przypadku transakcji walutowych zabezpieczone było około 18% przychodów ze sprzedaży miedzi i srebra zrealizowanych przez Jednostkę Dominującą w tym okresie.

W pierwszym kwartale 2018 r. Jednostka Dominująca wdrożyła transakcje zabezpieczające na rynku miedzi o łącznym nominale 60 tys. ton i okresie zapadalności od lipca 2018 r. do grudnia 2020 r. W ramach zabezpieczenia zawarto złożone struktury opcyjne typu *mewa* (opcje azjatyckie). Ponadto Jednostka Dominująca wdrożyła transakcje zabezpieczające przed zmianą kursu USD/PLN o łącznym nominale 630 mln USD. Nabyto opcje sprzedaży (opcje europejskie) z terminem zapadalności od kwietnia do grudnia 2018 r. W pierwszym kwartale 2018 r. nie zostały wdrożone żadne transakcje pochodne na rynku srebra, ani na rynku stopy procentowej. Jednakże w ramach hedgingu naturalnego przed ryzykiem zmiany stopy procentowej Jednostka Dominująca zaciągnęła kredyt w PKO BP w oparciu o stałą stopę procentową. W ramach zarządzania ryzykiem walutowym, którego źródłem są kredyty, Jednostka Dominująca stosuje hedging naturalny polegający na zaciąganiu kredytów w walutach, w których osiąga przychody. Wartość kredytów i pożyczki inwestycyjnej na 31 marca 2018 r. zaciągniętych w walucie USD, po przeliczeniu na PLN wyniosła 7 438 mln PLN (na 31 grudnia 2017 r. 6 935 mln PLN).

W efekcie, według stanu na 31 marca 2018 r. Jednostka Dominująca posiadała pozycję zabezpieczającą w instrumentach pochodnych dla 165 tys. ton miedzi (na okres od kwietnia 2018 r. do grudnia 2020 r.), a także dla 1 260 mln USD planowanych przychodów ze sprzedaży metali (na okres od kwietnia 2018 r. do czerwca 2019 r.). Jednostka Dominująca posiadała również otwarte transakcje w instrumentach pochodnych na rynku stopy procentowej na lata 2018-2020 oraz pożyczki i kredyty oprocentowane według stałej stopy procentowej.

Niektóre polskie spółki Grupy Kapitałowej zarządzały ryzykiem walutowym, związanym z ich podstawową działalnością, poprzez zawieranie transakcji w instrumentach pochodnych na rynku walutowym. Zestawienie otwartych transakcji spółek krajowych na 31 marca 2018 r. nie jest prezentowane ze względu na małą istotność dla Grupy Kapitałowej.

Poniższe tabele prezentują skrócone zestawienie otwartych transakcji w instrumentach pochodnych posiadanych przez Jednostkę Dominującą na rynku miedzi, walutowym oraz stopy procentowej na 31 marca 2018 r. Zabezpieczony nominalnie transakcji na rynku miedzi i walutowym w prezentowanych okresach jest rozłożony równomiernie w podziale miesięcznym.

RYNEK MIEDZI

	Instrument	Nominał [tony]	Cena wykonania opcji			Średnioważony poziom premii [USD/t]	Efektywna cena zabezpieczenia [USD/t]	Ograniczenie zabezpieczenia [USD/t]	Ograniczenie partycypacji [USD/t]
			sprzedaż opcji sprzedaży [USD/t]	zakup opcji sprzedaży [USD/t]	sprzedaż opcji kupna [USD/t]				
II kwartał	Mewa	10 500	4 200	5 400	7 200	-230	5 170	4 200	7 200
	Opcja sprzedaży	4 500		5 800		-250	5 550		
	Opcja sprzedaży	6 000		5 700		-235	5 465		
II półrocze	Mewa	21 000	4 200	5 400	7 200	-230	5 170	4 200	7 200
	Mewa	21 000	4 700	6 200	8 000	-226	5 974	4 700	8 000
	Mewa	12 000	5 000	6 900	9 000	-250	6 650	5 000	9 000
SUMA IV-XII 2018 r.		75 000							
	Mewa	42 000	4 700	6 200	8 000	-226	5 974	4 700	8 000
	Mewa	24 000	5 000	6 900	9 000	-250	6 650	5 000	9 000
SUMA 2019 r.		66 000							
	Mewa	24 000	5 000	6 900	9 000	-250	6 650	5 000	9 000
SUMA 2020 r.		24 000							

RYNEK WALUTOWY

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 opcji sprzedaży [USD/PLN]	zakup opcji sprzedaży [USD/PLN]	sprzedaż opcji kupna [USD/PLN]				
II kwartał								
Mewa	60	3,24	3,75	4,50	-0,03	3,72	3,24	4,50
Mewa	90	3,24	3,80	4,84	0,01	3,81	3,24	4,84
Opcja sprzedaży	210		3,25		-0,02	3,23		
II półrocze								
Mewa	120	3,24	3,75	4,50	-0,02	3,73	3,24	4,50
Mewa	180	3,24	3,80	4,84	0,01	3,81	3,24	4,84
Opcja sprzedaży	420		3,25		-0,06	3,19		
SUMA IV-XII 2018 r.	1 080							
I pół.								
Mewa	180	3,24	3,80	4,84	0,02	3,82	3,24	4,84
SUMA I-VI 2019 r.	180							

RYNEK STOPY PROCENTOWEJ

Instrument	Nominał [mln USD]	Poziom wykonania opcji [LIBOR 3M]	Średnioważony poziom premii		Efektywny poziom zabezpieczenia [LIBOR 3M]
			[USD za 1 mln USD zabezpieczony]	[%]	
Zakup opcji CAP KWARTALNIE W 2018 r.	900	2,50%	734	0,29%	2,79%
Zakup opcji CAP KWARTALNIE W 2019 r.	1 000	2,50%	381	0,15%	2,65%
Zakup opcji CAP KWARTALNIE W 2020 r.	1 000	2,50%	381	0,15%	2,65%

Na 31 marca 2018 r. wartość godziwa netto otwartych pozycji w instrumentach pochodnych Grupy Kapitałowej (transakcje zabezpieczające, handlowe oraz wbudowane) była dodatnia i wyniosła 224 mln PLN (na 31 grudnia 2017 r. była ujemna i wyniosła 12 mln PLN).

Wartość godziwą transakcji zabezpieczających oraz transakcji handlowych (w tym: instrumentów wbudowanych) Grupy Kapitałowej otwartych na 31 marca 2018 r. prezentują poniższe tabele.

Instrumenty pochodne zabezpieczające – pozycje otwarte na dzień kończący okres sprawozdawczy

Typ instrumentu pochodnego	I kwartał 2018				Łączna pozycja netto
	Aktywa finansowe		Zobowiązania finansowe		
	Krótko-terminowe	Długo-terminowe	Krótko-terminowe	Długo-terminowe	
Instrumenty pochodne - Metale - Miedź					
Nabyte opcje sprzedaży	-	-	-	-	-
Strategie opcyjne – mewa*	40	149	(21)	(55)	113
Instrumenty pochodne – Walutowe					
Nabyte opcje sprzedaży	14	-	-	-	14
Strategie opcyjne – korytarz	207	39	-	-	246
INSTRUMENTY ZABEZPIECZAJĄCE OGÓŁEM	261	188	(21)	(55)	373

* W tabeli zaprezentowano wyłącznie transakcje wyznaczone jako zabezpieczające.

Otwarte pochodne instrumenty zabezpieczające	Nominał transakcji Miedź [t] Waluty [mln USD]	Średnioważona cena/ kurs [USD/t] [USD/PLN]	Zapadalność/ okres rozliczenia		Okres ujęcia wpływu na wynik finansowy	
			od	do	od	do
Miedź – nabyte opcje sprzedaży	10 500	5 743	kwi 18	cze 18	maj 18	lip 18
Miedź – strategie opcyjne mewa*	154 500	6 309 – 8 225	kwi 18	gru 20	maj 18	sty 21
Walutowe – strategie opcyjne korytarz	630	3,79 - 4,74	kwi 18	cze 19	kwi 18	cze 19
Walutowe – nabyte opcje sprzedaży	630	3,25	kwi 18	gru 18	kwi 18	gru 18

* W tabeli zaprezentowano wyłącznie transakcje wyznaczone jako zabezpieczające.

Instrumenty pochodne handlowe – pozycje otwarte na dzień kończący okres sprawozdawczy

Typ instrumentu pochodnego	I kwartał 2018				Łączna pozycja netto
	Aktywa finansowe		Zobowiązania finansowe		
	Krótko-terminowe	Długo-terminowe	Krótko-terminowe	Długo-terminowe	
Instrumenty pochodne - Metale - Miedź					
Strategie opcyjne – mewa*	-	-	-	(18)	(18)
Pochodne instrumenty – Walutowe					
Strategie opcyjne i forward/swap USD i EUR	1	1	(1)	-	1
Sprzedane opcje sprzedaży USD	-	-	(15)	(7)	(22)
Instrumenty pochodne – stopa procentowa					
Strategie opcyjne - nabyte opcje CAP	2	24	-	-	26
Wbudowane instrumenty pochodne					
Kontrakty na dostawy kwasu i wody	-	-	(38)	(98)	(136)
INSTRUMENTY HANDLOWE OGÓŁEM	3	25	(54)	(123)	(149)

* W tabeli zaprezentowano wyłącznie transakcje niewyznaczone jako zabezpieczające.

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

W tabeli poniżej zaprezentowano strukturę ratingów instytucji finansowych, z którymi Grupa Kapitałowa posiadała transakcje w instrumentach pochodnych, stanowiące ekspozycję na ryzyko kredytowe* (stan na dzień kończący okres sprawozdawczy):

Poziom ratingu		I kwartał 2018	rok 2017
Najwyższy	od AAA do AA- wg S&P i Fitch oraz od Aaa do Aa3 wg Moody's	1%	-
Średniowysoki	od A+ do A- wg S&P i Fitch oraz od A1 do A3 wg Moody's	98%	100%
Średni	od BBB+ do BBB- wg S&P i Fitch oraz od Baa1 do Baa3 wg Moody's	1%	-

* Ważone dodatnią wartością godziwą otwartych i nierozliczonych instrumentów pochodnych.

Biorąc pod uwagę wartość godziwą otwartych transakcji w instrumentach pochodnych zawartych przez Grupę Kapitałową oraz nierozliczonych instrumentów pochodnych, na 31 marca 2018 r. maksymalny udział jednego podmiotu w kwocie narażonej na ryzyko kredytowe wynikające z tych transakcji wyniósł 33%, tj. 122 mln PLN (według stanu na 31 grudnia 2017 r. 47%, tj. 124 mln PLN).

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

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

Nota 4.8 Zarządzanie ryzykiem płynności i kapitałem

Polityka zarządzania płynnością i kapitałem

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

Zarządzanie płynnością finansową w Jednostce Dominującej odbywa się zgodnie z przyjętą przez Zarząd Polityką Zarządzania Płynnością Finansową. W KGHM INTERNATIONAL LTD. zasady zarządzania płynnością zostały uregulowane w Polityce Inwestycyjnej.

Realizując proces zarządzania płynnością, Grupa korzysta z narzędzi wspierających jego efektywność. Jednym z podstawowych instrumentów wykorzystywanych przez Grupę jest usługa zarządzania środkami pieniężnymi w grupie rachunków - Cash Pool lokalny w PLN, USD i EUR oraz międzynarodowy w USD.

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

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

Wskaźnik	Obliczanie	I kwartał 2018	rok 2017
Dług netto/EBITDA*	Stosunek długu netto do EBITDA	1,5	1,3
Kapitał własny	Stosunek kapitału własnego pomniejszonego o wartości niematerialne do sumy aktywów	0,5	0,5

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

Dług netto

	I kwartał 2018	rok 2017
Razem zadłużenie - Kredyty bankowe, pożyczki i pozostałe źródła finansowania	7 659	7 156
Wolne środki pieniężne i ich ekwiwalenty	517	579
Dług netto	7 142	6 577

Zmiana długu netto

Zobowiązania z tytułu zadłużenia	Stan na 31 grudnia 2017	Przepływy środków pieniężnych	Odsetki naliczone	Różnice kursowe	Inne zmiany	Stan na 31 marca 2018
Kredyty	5 179	629	41	(113)	1	5 737
Pożyczki	1 967	(40)	13	(37)	-	1 903
Pozostałe	10	(3)	-	-	12	19
Razem zadłużenie	7 156	586	54	(150)	13	7 659
Wolne środki pieniężne i ich ekwiwalenty	579	(62)	-	-	-	517
Dług netto	6 577					7 142

Otwarte linie kredytowe i pożyczki oraz zaciągnięte w ich ramach zobowiązania Grupy Kapitałowej

Rodzaj kredytu/ pożyczki	I kwartał 2018			rok 2017
	Dostępna waluta kredytu/ pożyczki	Kwota dostępnego kredytu/ pożyczki	Kwota wykorzystania kredytu/ pożyczki	Kwota wykorzystania kredytu/ pożyczki
Kredyty bilateralne	USD, EUR, PLN	3 974	2 349	1 727
Niezabezpieczony odnawialny kredyt konsorcjalny	USD	8 535	3 416*	3 483*
Pożyczki inwestycyjne	USD, EUR, PLN	2 925	1 903	1 967
Razem		15 434	7 668	7 177

* Wykazane bez uwzględnienia zapłaconej prowizji przygotowawczej pomniejszającej zobowiązania finansowe z tytułu otrzymanych kredytów

Zobowiązania warunkowe z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń

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

Na dzień 31 marca 2018 r. Grupa posiadała zobowiązania warunkowe z tytułu udzielonych gwarancji i akredytyw na łączną kwotę 2 460 mln PLN oraz z tytułu zobowiązań wekslowych na kwotę 182 mln PLN.

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

Sierra Gorda S.C.M. - zabezpieczenie realizacji zawartych umów w kwocie 1 700 mln PLN:

- 469 mln PLN akredytywa udzielona jako zabezpieczenie należytego wykonania długoterminowego kontraktu na odbiór energii,
- 165 mln PLN gwarancje korporacyjne ustanowione jako zabezpieczenie płatności z tytułu zawartych umów leasingu*,
- 451 mln PLN gwarancje korporacyjne zabezpieczające spłatę krótkoterminowych kredytów obrotowych*,
- 615 mln PLN gwarancja korporacyjna zwrotu określonej części płatności do gwarancji wystawionej przez Sumitomo Metal Mining Co., Ltd. i Sumitomo Corporation, zabezpieczającej spłatę kredytu korporacyjnego zaciągniętego przez wspólne przedsięwzięcie Sierra Gorda S.C.M.,

Pozostałych podmiotów:

- zabezpieczenie kosztów rekultywacji kopalni Robinson, kopalni Podolsky i projektu Victoria oraz zobowiązań związanych z należytych wykonaniem zawartych umów w kwocie 541 mln PLN,
- zabezpieczenie należytego wykonania przez Jednostkę Dominującą przyszłych zobowiązań środowiskowych związanych z obowiązkiem rekultywacji terenu po zakończeniu eksploatacji obiektu „Żelazny Most” w łącznej kwocie 320 mln PLN (160 mln PLN gwarancja bankowa oraz 160 mln PLN weksel własny).

W oparciu o posiadaną wiedzę, na koniec okresu sprawozdawczego Grupa określiła prawdopodobieństwo zapłaty kwot wynikających ze zobowiązań warunkowych jako niskie.

*W ramach analizy wpływu MSSF 9 na sprawozdanie finansowe Grupa, w zakresie gwarancji finansowych udzielonych Sierra Gorda, oceniła iż występuje konieczność ujęcia w księgach rachunkowych ww. gwarancji zgodnie z par. 4.2.1 pkt c MSSF 9, szczegóły przedstawiono w Nocie 1.4 niniejszego raportu.

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

	I kwartał 2018	I kwartał 2017
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów do wspólnego przedsięwzięcia	1	25
Przychody odsetkowe od pożyczki dla wspólnego przedsięwzięcia	81	82
Przychody z innych transakcji od wspólnego przedsięwzięcia	16	18
Przychody z innych transakcji od pozostałych podmiotów powiązanych	6	6
	104	131

Zakup od jednostek powiązanych

	I kwartał 2018	I kwartał 2017
Zakup usług, towarów i materiałów od pozostałych podmiotów powiązanych	14	13
Inne transakcje zakupu od pozostałych podmiotów powiązanych	1	1
	15	14

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

	I kwartał 2018	rok 2017
Od wspólnego przedsięwzięcia Sierra Gorda S.C.M. (pożyczki)	3 895	3 889
Od wspólnego przedsięwzięcia Sierra Gorda S.C.M. (pozostałe)	470	461
Od pozostałych podmiotów powiązanych	13	3
	4 378	4 353

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

	I kwartał 2018	rok 2017
Wobec wspólnych przedsięwzięć	39	13
Wobec pozostałych podmiotów powiązanych	12	1
	51	14

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

Na dzień 31 marca 2018 r. wystąpiły salda nierozliczonych zobowiązań dotyczące umów na korzystanie z kopalni i górotworu niezbędnych do prowadzenia podstawowej działalności gospodarczej. Jednostka Dominująca na mocy tych umów zobowiązana jest do opłaty za użytkowanie górnicze złóż miedzi i soli kamiennnej. Saldo zobowiązań z tego tytułu na dzień 31 marca 2018 r. wyniosło 173 mln PLN (na dzień 31 grudnia 2017 r. 202 mln PLN). W okresie sprawozdawczym część zmienna opłaty za użytkowanie górnicze rozpoznana w kosztach w kwocie 8 mln PLN ustalona została w wysokości równowartości 30% należnej opłaty eksploatacyjnej za I kwartał 2018 (analogicznie od 1 stycznia do 31 marca 2017 r. 8 mln PLN).

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

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

- zakupu produktów na potrzeby bieżącej działalności operacyjnej. Obroty z tytułu tych transakcji w okresie od 1 stycznia do 31 marca 2018 r. wyniosły 303 mln PLN (od 1 stycznia do 31 marca 2017 r. 204 mln PLN), nierozliczone salda zobowiązań z tytułu tych transakcji na dzień 31 marca 2018 r. wyniosły 173 mln PLN (na dzień 31 grudnia 2017 r. 107 mln PLN),
- sprzedaży do Spółek Skarbu Państwa. Obroty z tej sprzedaży w okresie od 1 stycznia do 31 marca 2018 r. wyniosły 11 mln PLN (od 1 stycznia do 31 marca 2017 r. 18 mln PLN), nierozliczone salda należności z tytułu tych transakcji na dzień 31 marca 2018 r. wyniosły 8 mln PLN (na dzień 31 grudnia 2017 r. 7 mln PLN).

Wynagrodzenie Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej (w tys. PLN)

	I kwartał 2018	I kwartał 2017
Wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji w RN, płace i inne krótkoterminowe świadczenia pracownicze	426	484

Wynagrodzenie Zarządu Jednostki Dominującej (w tys. PLN)

	I kwartał 2018	I kwartał 2017
Płace i inne krótkoterminowe świadczenia pracownicze, z tego:	992	2 231
Wynagrodzenie w okresie pełnienia funkcji członka Zarządu	992	2 231
Wynagrodzenie po okresie pełnienia funkcji członka Zarządu	-	-
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	576	912
Razem	1 568	3 143

Wynagrodzenie pozostałych członków kluczowego personelu kierowniczego (w tys. PLN)

	I kwartał 2018	I kwartał 2017
Płace i inne krótkoterminowe świadczenia pracownicze	1 030	1 210

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.

	I kwartał 2018	Wzrost / (spadek) od zakończenia ostatniego roku obrotowego
Aktywa warunkowe	493	(36)
Otrzymane gwarancje	176	(39)
Należności wekslowe	116	(5)
Pozostałe tytuły	201	8
Zobowiązania warunkowe	2 962	164
Nota 4.8 Zlecenia udzielenia gwarancji i poręczeń *	2 460	135
Nota 4.8 Zobowiązanie wekslowe	182	9
Zobowiązania z umów wdrożeniowych i racjonalizatorskich	116	(1)
Pozostałe tytuły	204	21
Inne zobowiązania nieujęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	139	(4)
Zobowiązania wobec jednostek samorządu terytorialnego w związku z rozbudową zbiornika odpadów produkcyjnych	116	(1)
Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego	23	(3)

*W ramach analizy wpływu MSSF 9 na sprawozdanie finansowe Grupa, w zakresie gwarancji finansowych udzielonych Sierra Gorda, oceniła iż występuje konieczność ujęcia w księgach rachunkowych ww. gwarancji zgodnie z par. 4.2.1 pkt c MSSF 9, szczegóły przedstawiono w notcie 1.4 niniejszego raportu.

Nota 4.11 Zmiana stanu kapitału obrotowego

	Zapasy	Należności od odbiorców	Zobowiązania wobec dostawców	Kapitał obrotowy
Stan na 1 stycznia 2018 r.	(4 562)	(1 521)	1 995	(4 088)
Stan na 31 marca 2018 r.	(5 468)	(1 409)	1 640	(5 237)
Zmiana stanu w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	(906)	112	(355)	(1 149)
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań jednostek o walucie funkcjonalnej innej niż PLN	(6)	(3)	3	(6)
Amortyzacja ujęta w wycenie zapasów	64	-	-	64
Zobowiązania z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	-	-	191	191
Pozostałe	-	-	(2)	(2)
Korekty	58	(3)	192	247
Zmiana stanu ujęta w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	(848)	109	(163)	(902)

	Zapasy	Należności od odbiorców	Zobowiązania wobec dostawców	Kapitał obrotowy
Stan na 1 stycznia 2017 r.	(3 497)	(1 292)	1 613	(3 176)
Stan na 31 marca 2017 r.	(4 154)	(1 206)	1 528	(3 832)
Zmiana stanu w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	(657)	86	(85)	(656)
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań jednostek o walucie funkcjonalnej innej niż PLN	(21)	(16)	6	(31)
Amortyzacja ujęta w wycenie zapasów	28	-	-	28
Zobowiązania z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	-	-	161	161
Pozostałe	3	-	(2)	1
Korekty	10	(16)	165	159
Zmiana stanu ujęta w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	(647)	70	80	(497)

Nota 4.12 Pozostałe korekty w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych

	I kwartał 2018	I kwartał 2017
Straty na zbyciu rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	3	8
Przekwalifikowanie pozostałych całkowitych dochodów do wyniku w związku z realizacją instrumentów zabezpieczających	(30)	4
Zmiana stanu rezerw	13	-
Pozostałe	(3)	(1)
Razem	(17)	11

5 – Informacje dodatkowe do skonsolidowanego raportu kwartalnego

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

W okresie I kwartału 2018 r. nie nastąpiły istotne zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej.

Nota 5.2 Cykliczność, sezonowość działalności

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

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 2017 r.

Zgodnie z Uchwałą Nr 7/2017 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia KGHM Polska Miedź S.A. z dnia 21 czerwca 2017 r. w sprawie wypłaty dywidendy z zysków lat ubiegłych i ustalenia dnia dywidendy oraz terminu wypłaty dywidendy za 2016 r., na dywidendę dla akcjonariuszy przeznaczono kwotę 200 mln PLN, co stanowi 1,00 PLN na jedną akcję.

Dzień dywidendy (dzień nabycia praw do dywidendy) ustalono na 14 lipca 2017 r., a wypłatę dywidendy w dwóch ratach: 17 sierpnia 2017 r. – kwota 100 mln PLN (co stanowi 0,50 PLN na akcję) i 16 listopada 2017 r. – kwota 100 mln PLN (co stanowi 0,50 PLN na akcję).

Wszystkie akcje Jednostki Dominującej są akcjami zwykłymi.

Nota 5.5 Pozostałe informacje do skonsolidowanego raportu kwartalnego

Stanowisko Zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na rok 2018, 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 2018 rok.

Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu KGHM Polska Miedź S.A. na dzień przekazania skonsolidowanego raportu kwartalnego, zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji KGHM Polska Miedź S.A. w okresie od przekazania skonsolidowanego raportu rocznego za 2017 rok

Na dzień podpisania niniejszego raportu, zgodnie z informacjami posiadanymi przez KGHM Polska Miedź S.A., akcjonariuszami posiadającymi co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu KGHM Polska Miedź S.A. byli:

- Skarb Państwa - 63 589 900 akcji KGHM Polska Miedź S.A., co stanowi 31,79% kapitału zakładowego i daje prawo do takiej samej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu KGHM Polska Miedź S.A. (na podstawie zawiadomienia z dnia 12 stycznia 2010 roku);
- Nationale-Nederlanden Otwarty Fundusz Emerytalny (zarządzany przez Nationale-Nederlanden Powszechnie Towarzystwo Emerytalne S.A.) - 10 104 354 akcji KGHM Polska Miedź S.A., co stanowi 5,05% kapitału zakładowego i daje prawo do takiej samej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu KGHM Polska Miedź S.A. (na podstawie zawiadomienia z dnia 18 sierpnia 2016 r.).

Zgodnie z wiedzą Spółki stan ten nie uległ zmianie od dnia przekazania skonsolidowanego raportu rocznego za 2017 rok.

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 rocznego za 2017 rok

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. Zgodnie z wiedzą Spółki, powyższy stan nie uległ zmianie od dnia przekazania skonsolidowanego raportu rocznego za 2017 rok.

Członkowie Rady Nadzorczej Spółki

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

funkcja	imię i nazwisko	liczba akcji na dzień sporządzenia raportu za I kwartał 2018
Członek Rady Nadzorczej	Józef Czyczerski	10
Członek Rady Nadzorczej	Leszek Hajdacki	1

Zgodnie z posiadanymi przez KGHM Polska Miedź S.A. informacjami, na dzień sporządzenia niniejszego raportu pozostali Członkowie Rady Nadzorczej Spółki nie posiadali akcji KGHM Polska Miedź S.A. lub uprawnień do nich. Zgodnie z wiedzą Spółki, powyższy stan nie uległ zmianie od dnia przekazania skonsolidowanego raportu rocznego za 2017 rok.

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

Na dzień 31 marca 2018 r. nie występują postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, dotyczące zobowiązań oraz wierzytelności KGHM Polska Miedź S.A. lub jej jednostki zależnej, które miałyby istotny wpływ na działalność i przyszłe wyniki KGHM Polska Miedź S.A. oraz Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A.

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

W okresie od 1 stycznia 2018 roku do 31 marca 2018 roku KGHM Polska Miedź S.A. oraz jednostki od niej zależne nie zawierały 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 2018 roku do 31 marca 2018 roku KGHM Polska Miedź S.A. oraz jednostki od niej zależne nie udzieliły poręczeń kredytu lub pożyczki, a także nie udzieliły gwarancji na rzecz jednego podmiotu lub jednostki zależnej od tego podmiotu, których łączna wartość byłaby znacząca.

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

5 lutego 2018 roku Zarząd KGHM Polska Miedź S.A. i organizacje związkowe będące stroną Zakładowego Układu Zbiorowego Pracy (ZUZP) podpisały Protokół dodatkowy nr 22 do ZUZP dla Pracowników KGHM Polska Miedź S.A. Wprowadza on z mocą obowiązywania od 1 stycznia 2018 roku wyższe o 6,1% stawki płac zasadniczych.

Ponadto, w I kwartale 2018 roku, poza wymienionymi w komentarzu do raportu nie wystąpiły inne istotne zdarzenia, które mogłyby znacząco wpłynąć na ocenę i zmiany sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego Grupy Kapitałowej, a także istotne dla oceny sytuacji kadrowej oraz możliwości realizacji zobowiązań.

Wskazanie czynników, które 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 kopalni oraz wartości zużytych obcych materiałów miedzionośnych,
- skutki realizowanej polityki zabezpieczeń.

Zmiany w składzie Zarządu Jednostki Dominującej

W dniu 10 marca 2018 r. Rada Nadzorcza Jednostki Dominującej odwołała z Zarządu KGHM Polska Miedź S.A.:

- Prezesa Zarządu Pana Radosława Domagalskiego-Łabędzkiego,
- Wiceprezesa Zarządu Pana Michała Jezioro.

Rada Nadzorcza określiła liczbę członków Zarządu IX kadencji na 3 Członków Zarządu.

Jednocześnie, Rada Nadzorcza powierzyła:

- obowiązki objęte stanowiskiem Prezesa Zarządu – Panu Rafałowi Pawełczakowi, Wiceprezesowi Zarządu ds. Rozwoju, na czas do dnia powołania Prezesa Zarządu KGHM Polska Miedź S.A. po przeprowadzeniu postępowania kwalifikacyjnego;
- obowiązki objęte stanowiskiem Wiceprezesa Zarządu ds. Aktywów Zagranicznych – Panu Stefanowi Świątkowskiemu, Wiceprezesowi Zarządu ds. Finansowych, na czas do dnia powołania Wiceprezesa Zarządu ds. Aktywów Zagranicznych po przeprowadzeniu postępowania kwalifikacyjnego.

Pan Rafał Pawełczak oraz Pan Stefan Świątkowski będą nadal pełnić obowiązki przypisane do ich dotychczasowych stanowisk w Zarządzie KGHM Polska Miedź S.A.

Nota 5.6 Zdarzenia po dniu kończącym okres sprawozdawczy

Rezygnacja Członka Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej

W dniu 3 kwietnia 2018 r. Zarząd KGHM Polska Miedź S.A. poinformował o złożeniu w tym dniu przez Pana Wojciecha Andrzeja Myśleckiego rezygnacji z funkcji Członka Rady Nadzorczej KGHM Polska Miedź S.A.

Zmiana w Statucie KGHM Polska Miedź S.A.

W dniu 11 kwietnia Zarząd KGHM Polska Miedź S.A. poinformował o dokonaniu w dniu 4 kwietnia 2018 r. przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu IX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego wpisu zmiany w Statucie KGHM Polska Miedź S.A. z siedzibą w Lubinie, przyjętej uchwałą z dnia 15 marca 2018 r. Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia.

Zmiana wprowadzona w Statucie Spółki KGHM Polska Miedź S.A.:

W § 6 ust.1 Statutu Spółki dodaje się punkt 85 o następującej treści:

„85) Dzierżawa własności intelektualnej i podobnych produktów, z wyłączeniem prac chronionych prawem autorskim (77.40.Z)”.

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

ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU

	I kwartał 2018	I kwartał 2017
Przychody z umów z klientami, w tym:	3 206	3 896
z transakcji sprzedaży, dla których cena nie została ostatecznie ustalona na koniec okresu sprawozdawczego (MSSF 15, 114)	362	ND*
Nota 2.1 Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(2 504)	(2 655)
Zysk brutto ze sprzedaży	702	1 241
Nota 2.1 Koszty sprzedaży i koszty ogólnego zarządu	(182)	(176)
Zysk netto ze sprzedaży	520	1 065
Nota 2.2 Pozostałe przychody i (koszty) operacyjne, w tym:	83	(270)
Przychody z tytułu odsetek obliczone z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej	57	ND*
(Straty) / odwrócenie strat z tytułu utraty wartości instrumentów finansowych i (straty) z tytułu utraty wartości aktywów zakupionych lub powstałych dotkniętych utratą wartości na moment początkowego ujęcia (POCI)	49	ND*
Nota 2.3 Przychody i (koszty) finansowe	124	309
Zysk przed opodatkowaniem	727	1 104
Podatek dochodowy	(197)	(299)
ZYSK NETTO	530	805
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (mln szt.)	200	200
Zysk na akcję podstawowy i rozwodniony (w PLN)	2,65	4,03

* „ND” - nie dotyczy – pozycje, dla których w 2017 r. nie wystąpiły: wycena według zasad wynikających z zastosowania od 1 stycznia 2018 r. MSSF 9 oraz obowiązek ujawnienia z MSSF 15.

ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	I kwartał 2018	I kwartał 2017
Zysk netto	530	805
Wycena instrumentów zabezpieczających po uwzględnieniu efektu podatkowego	115	123
Wycena aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży po uwzględnieniu efektu podatkowego	ND*	81
Pozostałe całkowite dochody, które zostaną przeklasyfikowane do wyniku	115	204
Wycena kapitałowych instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej po uwzględnieniu efektu podatkowego	(92)	ND*
Straty aktuarialne po uwzględnieniu efektu podatkowego	(147)	(164)
Pozostałe całkowite dochody, które nie zostaną przeklasyfikowane do wyniku	(239)	(164)
Razem pozostałe całkowite dochody netto	(124)	40
ŁĄCZNE CAŁKOWITE DOCHODY	406	845

* „ND” – nie dotyczy – pozycje nie występują w związku ze zmianą od 1 stycznia 2018 r. klasyfikacji kapitałowych instrumentów finansowych zgodnie z MSSF 9.

ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH

	I kwartał 2018	I kwartał 2017
Przeptywy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk przed opodatkowaniem	727	1 104
Amortyzacja ujęta w wyniku finansowym	251	239
Odsetki z tytułu działalności inwestycyjnej	(54)	(96)
Odsetki i pozostałe koszty zadłużenia	32	38
Zmiana stanu pozostałych należności i zobowiązań	(27)	282
Zyski z tytułu zmiany wartości godziwej aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	(113)	ND*
Odpisy z tytułu utraty wartości aktywów trwałych	765	-
Odwrocenie odpisów z tytułu utraty wartości aktywów trwałych	(813)	-
Różnice kursowe, z tego:	(66)	63
z działalności inwestycyjnej i środków pieniężnych	84	432
z działalności finansowej	(150)	(369)
Zmiana stanu aktywów / zobowiązań z tytułu instrumentów pochodnych	(40)	(92)
Nota 2.5 Pozostałe korekty	(15)	21
Razem wyłączenia przychodów i kosztów	(80)	455
Podatek dochodowy zapłacony	(144)	(414)
Nota 2.4 Zmiany stanu kapitału obrotowego	(585)	(598)
Przeptywy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(82)	547
Przeptywy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Wydatki związane z aktywami górnictwami i hutniczymi	(556)	(603)
Wydatki na pozostałe rzeczowe i niematerialne aktywa trwałe	(15)	(8)
Płatności z tytułu udzielonych pożyczek	(5)	-
Pozostałe płatności	(38)	(44)
Razem płatności	(614)	(655)
Wpływy	6	4
Przeptywy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(608)	(651)
Przeptywy pieniężne z działalności finansowej		
Wpływy z tytułu zaciągniętego zadłużenia	1 112	761
Wpływy z tytułu cash pool	60	-
Razem wpływy	1 172	761
Płatności z tytułu zadłużenia	(481)	(733)
Zapłacone odsetki i pozostałe koszty zadłużenia	(30)	(36)
Razem płatności	(511)	(769)
Przeptywy pieniężne netto z działalności finansowej	661	(8)
PRZEPIŹYWY PIENIĘŻNE NETTO	(29)	(112)
Różnice kursowe dotyczące środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	10	(25)
Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na początek okresu	234	482
Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na koniec okresu	215	345

* „ND” - nie dotyczy – pozycje, dla których w 2017 r. nie wystąpiła wycena według zasad wynikających z zastosowania od 1 stycznia 2018 r. MSSF 9.

ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	I kwartał 2018	rok 2017
AKTYWA		
Rzeczowe aktywa trwałe górnicze i hutnicze	15 373	15 355
Aktywa niematerialne górnicze i hutnicze	532	507
Rzeczowe i niematerialne aktywa górnicze i hutnicze	15 905	15 862
Pozostałe rzeczowe aktywa trwałe	71	75
Pozostałe aktywa niematerialne	32	34
Pozostałe aktywa rzeczowe i niematerialne	103	109
Inwestycje w jednostki zależne i wspólne przedsięwzięcia	3 013	3 013
Pożyczki udzielone, w tym:	4 780	4 972
wyceniane w wartości godziwej	1 130	ND*
wyceniane w zamortyzowanym koszcie	3 650	4 972
Pochodne instrumenty finansowe	212	109
Inne instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej	534	613
Pozostałe aktywa finansowe	375	337
Instrumenty finansowe razem	5 901	6 031
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	110	31
Pozostałe aktywa niefinansowe	24	25
Aktywa trwałe	25 056	25 071
Zapasy	4 651	3 857
Należności od odbiorców, w tym:	730	1 034
Należności od odbiorców wyceniane w wartości godziwej	449	ND*
Należności z tytułu podatków	160	214
Pochodne instrumenty finansowe	263	195
Pozostałe aktywa finansowe	291	288
Pozostałe aktywa	114	54
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	215	234
Aktywa obrotowe	6 424	5 876
	31 480	30 947
ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁ WŁASNY		
Kapitał akcyjny	2 000	2 000
Kapitał z tytułu wyceny instrumentów finansowych	(439)	142
Zakumulowane pozostałe całkowite dochody	(495)	(348)
Zyski zatrzymane	16 363	15 462
Kapitał własny	17 429	17 256
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	5 863	6 085
Pochodne instrumenty finansowe	80	84
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	2 049	1 879
Rezerwy na koszty likwidacji kopalń i innych obiektów technologicznych	794	797
Pozostałe zobowiązania	211	207
Zobowiązania długoterminowe	8 997	9 052
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	1 627	923
Zobowiązania z tytułu cash pool	220	160
Pochodne instrumenty finansowe	36	74
Zobowiązania wobec dostawców	1 321	1 719
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	759	649
Zobowiązania z tytułu podatków	428	416
Pozostałe zobowiązania	663	698
Zobowiązania krótkoterminowe	5 054	4 639
Zobowiązania długo i krótkoterminowe	14 051	13 691
	31 480	30 947

* „ND” - nie dotyczy - pozycje, dla których w 2017 r. nie wystąpiła wycena według zasad wynikających z zastosowania od 1 stycznia 2018 r. MSSF 9.

ŚRÓDROCZNE 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 1 stycznia 2017	2 000	(196)	(243)	14 339	15 900
Dywidenda	-	-	-	-	-
Zysk netto	-	-	-	805	805
Pozostałe całkowite dochody	-	204	(164)	-	40
Łączne całkowite dochody	-	204	(164)	805	845
Stan na 31 marca 2017	2 000	8	(407)	15 144	16 745
Stan na 31 grudnia 2017	2 000	142	(348)	15 462	17 256
Nota I. Zmiana zasad rachunkowości - zastosowanie MSSF 9	-	(604)	-	371	(233)
Stan na 1 stycznia 2018	2 000	(462)	(348)	15 833	17 023
Zysk netto	-	-	-	530	530
Pozostałe całkowite dochody	-	23	(147)	-	(124)
Łączne całkowite dochody	-	23	(147)	530	406
Stan na 31 marca 2018	2 000	(439)	(495)	16 363	17 429

Wybrane dodatkowe noty objaśniające

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

MSSF 9 Instrumenty finansowe

Spółka nie dokonała wcześniejszego wdrożenia MSSF 9 i zastosowała wymogi MSSF 9 retrospektywnie dla okresów rozpoczynających się po 1 stycznia 2018 r. Zgodnie z dopuszczoną przez standard możliwością, Spółka zrezygnowała z przekształcenia danych porównawczych. Zmiany wyceny aktywów i zobowiązań finansowych, na dzień pierwszego zastosowania standardu zostały ujęte w pozycji zysków zatrzymanych. Wdrożenie MSSF 9 wpłynęło na zmianę polityki rachunkowości w zakresie ujmowania, klasyfikacji i wyceny aktywów finansowych, wyceny zobowiązań finansowych oraz straty z tytułu utraty wartości aktywów finansowych.

Wybrana polityka rachunkowości z zakresu MSSF 9 zaprezentowana została w Części 1 w Nocie 1.4 niniejszego raportu.

Poniższa tabela podsumowuje wpływ MSSF 9 na zmianę klasyfikacji i wyceny instrumentów finansowych Spółki na dzień 1 stycznia 2018 r.

(MSSF 7, par. 42I, 42J, 42O):

	Klasyfikacja wg MSR 39	Klasyfikacja wg MSSF 9	Wartość bilansowa wg MSR 39	Wartość bilansowa wg MSSF 9	Referencja
Aktywa finansowe			31 grudnia 2017	1 stycznia 2018	
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży (instrumenty kapitałowe)	Dostępne do sprzedaży	Wartość godziwa przez pozostałe całkowite dochody	613	648	(a)
Pożyczki udzielone	Pożyczki i należności	Wartość godziwa przez wynik finansowy	1 210	1 277	(b)
Pożyczki udzielone	Pożyczki i należności	Zamortyzowany koszt	3 771	3 386	(c)
Należności od odbiorców - należności handlowe objęte faktoringiem	Pożyczki i należności	Wartość godziwa przez wynik finansowy	196	196	(d)
Należności od odbiorców - należności handlowe zawierające formułę M+	Pożyczki i należności	Wartość godziwa przez wynik finansowy	446	462	(e)
Pozostałe należności - należności z tytułu wartości bieżącej przyszłych opłat dotyczących gwarancji finansowych	Pożyczki i należności	Zamortyzowany koszt	67	100	(f)
Zobowiązania finansowe					
Pozostałe zobowiązania - zobowiązania z tytułu gwarancji finansowych	Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	Początkowo ujęta wartość godziwa powiększona o koszty transakcji, powiększona o odwrócenia początkowego dyskonta do daty wyceny oraz pomniejszona o kwotę przychodów ujętą w rachunku wyników	-	37	(f)

a) Na pozycję składają się instrumenty kapitałowe nieprzeznaczone do obrotu, zgodnie z MSR 39 zaklasyfikowane jako dostępne do sprzedaży, które były przez Spółkę wyceniane według wartości godziwej. Instrumenty nie były nabyte z przeznaczeniem do obrotu w związku z powyższym, aktywa te będą wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody, bez możliwości późniejszego przeniesienia wyniku zrealizowanego na tych instrumentach do rachunku zysków i strat. Wskazane instrumenty kapitałowe są zaprezentowane w sprawozdaniu finansowym w pozycji „Inne instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej”

b) Na pozycję składają się pożyczki udzielone do jednostek zależnych, które nie zdały testu umownych przepływów pieniężnych (SPPI) i w związku z tym są wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy. Wskazane instrumenty finansowe prezentowane są w sprawozdaniu finansowym w pozycji "Pożyczki udzielone wyceniane w wartości godziwej".

c) Na pozycję składają się pożyczki udzielone jednostkom zależnym, które zdały test SPPI i prezentowane są w sprawozdaniu finansowym w pozycji „Pożyczki udzielone wyceniane w zamortyzowanym koszcie”

d) Na pozycję składają się należności handlowe objęte faktoringiem, które zostały zaklasyfikowane do modelu biznesowego - utrzymywanie w celu sprzedaży (Model 3) i w związku z czym są wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy. Wskazane należności handlowe są zaprezentowane w sprawozdaniu finansowym w pozycji "Należności od odbiorców wyceniane w wartości godziwej",

e) Na pozycję składają się należności handlowe zawierające formułę cenową M+, które nie zdały testu SPPI i w związku z czym są wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy. Wskazane należności handlowe są zaprezentowane w sprawozdaniu finansowym w pozycji "Należności od odbiorców wyceniane w wartości godziwej",

f) Na pozycję składają się gwarancje udzielone Sierra Gorda jako zabezpieczenie jej zobowiązań z tytułu umów leasingu i umów kredytów krótkoterminowych. Należności z tytułu gwarancji są ujmowane w wartości bieżącej przyszłych opłat i korygowane o efekt odwrócenia dyskonta oraz odpis z tytułu oczekiwanej straty kredytowej w korespondencji ze zobowiązaniem. Skutki wyceny gwarancji finansowych są zaprezentowane w sprawozdaniu finansowym dla należności w pozycji „Pozostałe aktywa finansowe” natomiast dla zobowiązań w pozycji „Pozostałe zobowiązania”.

Na pozostałych kategoriach instrumentów finansowych nie było zmian wynikających ze zmiany klasyfikacji bądź zmiany wyceny.

Tabela poniżej prezentuje uzgodnienie **wartości odpisów z tytułu utraty wartości** oszacowanych zgodnie z MSR 39 na dzień 31 grudnia 2017 r. z wartością odpisów z tytułu utraty wartości oszacowanych zgodnie z MSSF 9 na dzień 1 stycznia 2018 r. Zmiany wartości odpisów z tytułu utraty wartości oszacowanych zgodnie z MSSF 9 wynikają ze zmiany klasyfikacji aktywów finansowych pomiędzy kategoriami aktywów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie oraz w wartości godziwej oraz z ponownej wyceny odpisów z tytułu utraty wartości uwzględniającej wymogi modelu oczekiwanych strat kredytowych (MSSF 7, 42P).

Kategoria aktywów	Kwota odpisu zgodnie z MSR 39 na 31 grudnia 2017 roku	Zmiana wynikająca ze zmiany klasyfikacji	Zmiana wynikająca ze zmiany wyceny	Kwota odpisu zgodnie z MSSF 9 na 1 stycznia 2018
Pożyczki i należności (MSR 39) / Aktywa finansowe w zamortyzowanym koszcie (MSSF9)				
<i>Pożyczki udzielone</i>	2 630	(1 843)	385	1 172
<i>Pożyczki udzielone dotknięte utratą wartości (typu POCI)</i>	-	61	-	-
Razem	2 630	(1 782)	385	-
Pożyczki i należności (MSR 39) / Aktywa finansowe w wartości godziwej przez wynik (MSSF9)				
<i>Pożyczki udzielone</i>	-	1 782	-	-
Razem	-	1 782	-	-
Aktywa dostępne do sprzedaży (MSR 39) / Aktywa finansowe w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody (MSSF9)				
<i>Akcje, udziały</i>	472	(472)	-	-
Razem	472	(472)	-	-

Poniżej zaprezentowano wpływ implementacji MSSF 9 na pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej na dzień 1 stycznia 2018 r., dla których nastąpiła zmiana klasyfikacji lub zmiana wyceny.

Wpływ implementacji MSSF 9 Instrumenty finansowe

	Zastosowany standard MSSF/MSR	31 grudnia 2017 Wartość bilansowa	Zmiana wynikająca ze zmiany klasyfikacji	Zmiana wynikająca ze zmiany wyceny	1 stycznia 2018 Wartość bilansowa	Wpływ na zyski zatrzymane	Wpływ na pozostałe całkowite dochody	Wpływ na kapitał własny
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	MSR 39	613	(613)	-	-	-	-	-
Aktywa finansowe wyceniane do wartości godziwej przez inne całkowite dochody	MSSF 9	-	613	35	648	-	35	35
Zyski zatrzymane - skumulowane odpisy z tytułu utraty wartości aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	MSR 39	(568)	568	-	-	568	-	568
Kapitał z wyceny instrumentów finansowych	MSSF 9	-	(568)	-	(568)	-	(568)	(568)
Pożyczki udzielone	MSR 39/MSSF 9	4 981	(1 291)	(385)	3 305	(385)	-	(385)
Pożyczki dotknięte utratą wartości (POCI)	MSSF 9	-	81	-	81	-	-	-
Pożyczki w wartości godziwej przez wynik finansowy	MSSF 9	-	1 210	67	1 277	67	-	67
Należności od odbiorców	MSR 39/MSSF 9	1 034	(642)	-	392	-	-	-
Należności od odbiorców w wartości godziwej przez wynik finansowy	MSSF 9	-	642	16	658	16	-	16
Zyski zatrzymane - wartość zmiany czasowej opcji instrumentów zabezpieczających	MSR 39	(223)	223	-	-	223	-	223
Kapitał z wyceny instrumentów zabezpieczających	MSSF 9	-	(223)	-	(223)	-	(223)	(223)
Pozostałe należności - należności z tytułu wartości bieżącej przyszłych opłat dotyczących gwarancji finansowych	MSSF 9	67	-	33	100	33	-	33
Pozostałe zobowiązania - zobowiązanie z tytułu gwarancji finansowych	MSSF 9	-	-	37	37	(37)	-	(37)
Podatek odroczony od powyższych korekt		-	-	38	38	(114)	152	38
Wpływ razem						371	(604)	(233)

MSSF 15 Przychody z umów z klientami

Wybrana polityka rachunkowości z zakresu MSSF 15 zaprezentowana została w Części 1 w Nocie 1.4 niniejszego raportu. Zmiany w MSSF 15 nie miały wpływu wartościowego na sprawozdanie finansowe Spółki. W celu zwiększenia użyteczności informacji dostarczanej użytkownikom sprawozdań finansowych Spółka rozszerzyła zakres ujawnień i zaprezentowała w śródrocznym sprawozdaniu z wyniku przychody z transakcji sprzedaży, dla których cena nie została ostatecznie ustalona na koniec okresu sprawozdawczego (m.in. opartych na formule M+).

II. Dodatkowe noty

Nota 2.1 Koszty według rodzaju

	I kwartał 2018	I kwartał 2017
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	293	269
Koszty świadczeń pracowniczych	782	751
Zużycie materiałów i energii w tym:	1 405	1 371
Wsady obce	866	853
Energia i czynniki energetyczne	185	167
Usługi obce w tym:	369	353
Koszty transportu	50	52
Remonty, konserwacje i serwisy	108	98
Górnictwo roboty przygotowawcze	117	104
Podatek od wydobycia niektórych kopalin	434	466
Pozostałe podatki i opłaty	109	107
Pozostałe koszty	29	20
Razem koszty rodzajowe	3 421	3 337
Wartość sprzedanych towarów i materiałów (+)	41	56
Zmiana stanu produktów, produkcji w toku (+/-)	(744)	(534)
Koszty wytworzenia produktów na własne potrzeby (-)	(32)	(28)
Łączne koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, sprzedaży i ogólnego zarządu w tym:	2 686	2 831
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	2 504	2 655
Koszty sprzedaży	24	26
Koszty ogólnego zarządu	158	150

Nota 2.2 Pozostałe przychody i (koszty) operacyjne

	I kwartał 2018	I kwartał 2017
Wycena i realizacja instrumentów pochodnych	37	153
Odsetki od udzielonych pożyczek i pozostałych należności finansowych	57	98
Opłaty i prowizje z tytułu refakturowania kosztów gwarancji bankowych zabezpieczających spłatę zobowiązania	18	20
Odwrocenie strat z tytułu utraty wartości instrumentów finansowych w związku z restrukturyzacją zadłużenia	814	ND
Zyski ze zmian wartości godziwej aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	113	ND
Pozostałe	17	13
Pozostałe przychody ogółem	1 056	284
Wycena i realizacja instrumentów pochodnych	(59)	(83)
Straty z tytułu początkowego ujęcia pożyczek typu POCL w związku z restrukturyzacją zadłużenia	(763)	ND
Straty z tytułu utraty wartości pożyczek	(2)	ND
Różnice kursowe z wyceny aktywów i zobowiązań innych niż zadłużenie	(124)	(425)
Pozostałe	(25)	(46)
Pozostałe koszty ogółem	(973)	(554)
Pozostałe przychody i (koszty) operacyjne	83	(270)

Nota 2.3 Przychody i (koszty) finansowe

	I kwartał 2018	I kwartał 2017
Różnice kursowe z wyceny zobowiązań z tytułu zadłużenia	150	369
Wycena instrumentów pochodnych	15	-
Przychody ogółem	165	369
Odsetki od zadłużenia	(24)	(29)
Opłaty i prowizje bankowe od zaciągniętych kredytów i pożyczek	(6)	(7)
Wycena instrumentów pochodnych	-	(13)
Skutek odwracania dyskonta	(11)	(11)
Koszty ogółem	(41)	(60)
Przychody i (koszty) finansowe	124	309

Nota 2.4 Zmiana stanu kapitału obrotowego

	Zapasy	Należności od odbiorców	Zobowiązania wobec dostawców	Kapitał obrotowy
Stan na 1 stycznia 2018 r.	(3 857)	(1 050)	1 882	(3 025)
Stan na 31 marca 2018 r.	(4 651)	(730)	1 478	(3 903)
Zmiana stanu w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	(794)	320	(404)	(878)
Amortyzacja ujęta w wycenie zapasów	42	-	-	42
Zobowiązania z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	-	-	251	251
Korekty	42	-	251	293
Zmiana stanu ujęta w sprawozdaniu z przepływow pieniędzy	(752)	320	(153)	(585)
	Zapasy	Należności od odbiorców	Zobowiązania wobec dostawców	Kapitał obrotowy
Stan na 1 stycznia 2017 r.	(2 726)	(676)	1 542	(1 860)
Stan na 31 marca 2017 r.	(3 472)	(750)	1 462	(2 760)
Zmiana stanu w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	(746)	(74)	(80)	(900)
Amortyzacja ujęta w wycenie zapasów	27	-	-	27
Zobowiązania z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	-	-	275	275
Korekty	27	-	275	302
Zmiana stanu ujęta w sprawozdaniu z przepływow pieniędzy	(719)	(74)	195	(598)

Nota 2.5 Pozostałe korekty w sprawozdaniu z przepływow pieniędzy

	I kwartał 2018	I kwartał 2017
Strata na zbyciu rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	13	6
Wpływy z tytułu podatku dochodowego od spółek będących członkami podatkowej grupy kapitałowej	2	11
Przekwalifikowanie pozostałych całkowitych dochodów do wyniku w związku z realizacją instrumentów zabezpieczających	(30)	4
Razem	(15)	21

Lubin, dnia 15 maja 2018 r.