

KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

Skonsolidowany raport kwartalny QSr 3 / 2015

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

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

Za 3 kwartał roku obrotowego **2015** obejmujący okres od **2015-07-01** do **2015-09-30**
Zawierający śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe według MSR 34 w walucie zł oraz śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe według MSR 34 w walucie zł.

data przekazania: 2015-11-12

KGHM Polska Miedź Spółka Akcyjna
(pełna nazwa emitenta)

KGHM Polska Miedź S.A.

(skrócona nazwa emitenta)

59 – 301

(kod pocztowy)

M. Skłodowskiej – Curie

(ulica)

(48 76) 74 78 200

(telefon)

ir@kghm.com

(e-mail)

692-000-00-13

(NIP)

Przemysł surowcowy

(sektor wg klasyfikacji GPW w Warszawie)

LUBIN

(miejscowość)

48

(numer)

(48 76) 74 78 500

(fax)

www.kghm.com

(www)

390021764

(REGON)

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

	w mln PLN		w mln EUR	
	3 kwartały narastająco / 2015 okres od 2015-01-01 do 2015-09-30	3 kwartały narastająco / 2014 okres od 2014-01-01 do 2014-09-30	3 kwartały narastająco / 2015 okres od 2015-01-01 do 2015-09-30	3 kwartały narastająco / 2014 okres od 2014-01-01 do 2014-09-30
I. Przychody ze sprzedaży	14 860	14 716	3 573	3 520
II. Zysk netto ze sprzedaży	2 274	2 491	547	596
III. Zysk przed opodatkowaniem	1 840	2 485	442	594
IV. Zysk netto ogółem	1 228	1 780	295	426
V. Zysk netto przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej	1 225	1 778	294	426
VI. Zysk netto przypadający na udziały niekontrolujące	3	2	1	-
VII. Inne całkowite dochody	385	609	93	146
VIII. Łączne całkowite dochody	1 613	2 389	388	572
IX. Łączne całkowite dochody przypadające akcjonariuszom Jednostki Dominującej	1 618	2 385	389	571
X. Łączne całkowite dochody przypadające na udziały niekontrolujące	(5)	4	(1)	1
XI. Ilość akcji (w szt.)	200 000 000	200 000 000	200 000 000	200 000 000
XII. Zysk netto na jedną akcję zwykłą (w PLN/EUR) przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej	6,13	8,89	1,47	2,13
XIII. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	3 393	3 459	816	827
XIV. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(3 377)	(3 999)	(812)	(957)
XV. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	597	504	144	121
XVI. Przepływy pieniężne netto razem	613	(36)	148	(9)
	Stan na 2015-09-30	Stan na 2014-12-31	Stan na 2015-09-30	Stan na 2014-12-31
XVII. Aktywa trwałe	36 115	33 569	8 521	7 876
XVIII. Aktywa obrotowe	6 840	6 805	1 613	1 597
XIX. Aktywa razem	42 955	40 374	10 134	9 473
XX. Zobowiązania długoterminowe	10 181	9 292	2 402	2 180
XXI. Zobowiązania krótkoterminowe	6 421	5 552	1 515	1 303
XXII. Kapitał własny	26 353	25 530	6 217	5 990
XXIII. Kapitał przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej	26 145	25 302	6 168	5 937
XXIV. Kapitał przypadający na udziały niekontrolujące	208	228	49	53

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

	w mln PLN		w mln EUR	
	3 kwartały narastająco / 2015 okres od 2015-01-01 do 2015-09-30	3 kwartały narastająco / 2014 okres od 2014-01-01 do 2014-09-30	3 kwartały narastająco / 2015 okres od 2015-01-01 do 2015-09-30	3 kwartały narastająco / 2014 okres od 2014-01-01 do 2014-09-30
I. Przychody ze sprzedaży	11 773	11 843	2 831	2 833
II. Zysk netto ze sprzedaży	2 597	2 502	625	599
III. Zysk przed opodatkowaniem	2 402	2 403	578	575
IV. Zysk netto	1 675	1 748	403	418
V. Inne całkowite dochody	(316)	(238)	(76)	(57)
VI. Łączne całkowite dochody	1 359	1 510	327	361
VII. Ilość akcji (w szt.)	200 000 000	200 000 000	200 000 000	200 000 000
VIII. Zysk netto na jedną akcję zwykłą (w PLN/EUR)	8,38	8,74	2,02	2,09
IX. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	2 811	2 820	676	675
X. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(5 676)	(2 703)	(1 365)	(647)
XI. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	3 376	124	812	30
XII. Przepływy pieniężne netto razem	511	241	123	58
	Stan na 2015-09-30	Stan na 2014-12-31	Stan na 2015-09-30	Stan na 2014-12-31
XIII. Aktywa trwałe	31 976	27 439	7 544	6 438
XIV. Aktywa obrotowe	5 026	4 873	1 186	1 143
XV. Aktywa razem	37 002	32 312	8 730	7 581
XVI. Zobowiązania długoterminowe	6 830	4 195	1 611	984
XVII. Zobowiązania krótkoterminowe	5 336	3 840	1 259	901
XVIII. Kapitał własny	24 836	24 277	5 860	5 696

Spis treści

A. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe	2
Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z zysków lub strat	2
Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	3
Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	4
Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	5
Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	6
I. Zasady przyjęte przy sporządzaniu sprawozdania	7
1. Wstęp	7
2. Skład Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A.	8
3. Zastosowane kursy walutowe	10
4. Zasady rachunkowości	10
II. Wybrane dodatkowe noty objaśniające	11
1. Przychody ze sprzedaży	11
2. Koszty według rodzaju	11
3. Pozostałe przychody operacyjne.....	11
4. Pozostałe koszty operacyjne	12
5. Koszty finansowe	12
6. Informacje o rzeczowych aktywach trwałych oraz wartościach niematerialnych	12
7. Kredyty, pożyczki, dłużne papiery wartościowe i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	13
8. Transakcje z podmiotami powiązаныmi	13
9. Aktywa, zobowiązania nieujęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	16
III. Informacja o istotnych zmianach szacunkowych	17
1. Rezerwy na przyszłe zobowiązania	17
2. Odroczony podatek dochodowy	17
IV. Wycena istotnych pozycji skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej	18
V. Realizacja strategii	20
VI. Segmenty działalności.....	23
1. Sprawozdanie z segmentów działalności	23
2. Segment KGHM Polska Miedź S.A.	29
3. Segment Grupa Kapitałowa KGHM INTERNATIONAL LTD.....	31
4. Segment Sierra Gorda.....	34
VII. Cykliczność, sezonowość działalności	36
VIII. Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych	36
IX. Informacje dotyczące wypłaconej (zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję	36
X. Skutek zmian w strukturze gospodarczej Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A.	36
XI. Zdarzenia po dniu kończącym okres sprawozdawczy	36
B. Pozostałe informacje do skonsolidowanego raportu kwartalnego	37
C. Kwartalna informacja finansowa KGHM Polska Miedź S.A.	39
Śródroczne sprawozdanie z zysków lub strat	39
Śródroczne sprawozdanie z całkowitych dochodów	40
Śródroczne sprawozdanie z sytuacji finansowej	41
Śródroczne sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	42
Śródroczne sprawozdanie z przepływów pieniężnych	43
I. Zasady rachunkowości	44
II. Dodatkowe noty	44
1. Przychody ze sprzedaży	44
2. Koszty według rodzaju	44
3. Pozostałe przychody operacyjne.....	45
4. Pozostałe koszty operacyjne	45
5. Koszty finansowe	46
6. Informacja o rzeczowych aktywach trwałych oraz wartościach niematerialnych	46
7. Transakcje z podmiotami powiązаныmi	47
8. Aktywa, zobowiązania nieujęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	48
III. Pozycje wpływające na aktywa, zobowiązania, kapitał, zysk lub stratę lub przepływy pieniężne	49
1. Wycena istotnych pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej	49
2. Rodzaj i kwoty zmian wartości szacunkowych	50
3. Zarządzanie ryzykiem zmian cen metali, kursów walut oraz stóp procentowych w Spółce	52
4. Zarządzanie ryzykiem płynności i kapitałem w Spółce	57

A. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe

(Skonsolidowane sprawozdanie finansowe)

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z zysków lub strat

	Nota	Okres sprawozdawczy			
		za 3 miesiące kończący się 30 września 2015	za 9 miesięcy kończący się 30 września 2015	za 3 miesiące kończący się 30 września 2014	za 9 miesięcy kończący się 30 września 2014
Przychody ze sprzedaży	A.II.1	4 800	14 860	5 188	14 716
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	A.II.2	(3 928)	(11 609)	(3 926)	(11 223)
Zysk brutto ze sprzedaży		872	3 251	1 262	3 493
Koszty sprzedaży	A.II.2	(143)	(306)	(96)	(289)
Koszty ogólnego zarządu	A.II.2	(221)	(671)	(244)	(713)
Zysk netto ze sprzedaży		508	2 274	922	2 491
Pozostałe przychody operacyjne	A.II.3	225	656	328	638
Pozostałe koszty operacyjne	A.II.4	(221)	(553)	(180)	(416)
Zysk z działalności operacyjnej		512	2 377	1 070	2 713
Koszty finansowe	A.II.5	(53)	(224)	(128)	(227)
Udział w stratach inwestycji wycenianych metodą praw własności		(312)	(313)	(1)	(1)
Zysk przed opodatkowaniem		147	1 840	941	2 485
Podatek dochodowy		(113)	(612)	(262)	(705)
Zysk netto		34	1 228	679	1 780
Zysk przypadający:					
akcjonariuszom Jednostki Dominującej		33	1 225	678	1 778
na udziały niekontrolujące		1	3	1	2
Zysk na akcję przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej za okres sprawozdawczy (wyrażony w złotych na jedną akcję)					
- podstawowy		0,17	6,13	3,39	8,89
- rozwodniony		0,17	6,13	3,39	8,89

A. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe (kontynuacja)
Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

	Okres sprawozdawczy			
	za 3 miesiące kończący się 30 września 2015	za 9 miesięcy kończący się 30 września 2015	za 3 miesiące kończący się 30 września 2014	za 9 miesięcy kończący się 30 września 2014
Zysk netto	34	1 228	679	1 780
Inne całkowite dochody (dalej ICD):				
ICD, które zostaną przeklasyfikowane na zyski lub straty po spełnieniu określonych warunków:				
ICD z tytułu wyceny instrumentów finansowych				
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	(14)	(119)	27	183
Podatek dochodowy dotyczący aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	4	27	(7)	(35)
Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne	(81)	(286)	(77)	(220)
Podatek dochodowy dotyczący instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne	15	54	15	42
Razem ICD z tytułu wyceny instrumentów finansowych	(76)	(324)	(42)	(30)
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań jednostek zagranicznych	(47)	681	745	852
Razem ICD, które zostaną przeklasyfikowane na zyski lub straty po spełnieniu określonych warunków	(123)	357	703	822
ICD, które nie zostaną przeklasyfikowane na zyski lub straty:				
Zyski i straty aktuarialne z wyceny świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia	(146)	35	(106)	(263)
Podatek dochodowy dotyczący zysków i strat aktuarialnych	27	(7)	20	50
Razem ICD, które nie zostaną przeklasyfikowane na zyski lub straty	(119)	28	(86)	(213)
ICD za okres obrotowy, netto	(242)	385	617	609
ŁĄCZNE CAŁKOWITE DOCHODY	(208)	1 613	1 296	2 389
Łączne całkowite dochody przypadające: akcjonariuszom Jednostki Dominującej	(201)	1 618	1 292	2 385
na udziały niekontrolujące	(7)	(5)	4	4

A. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe (kontynuacja)

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

Nota	Stan na dzień	
	30 września 2015	31 grudnia 2014
AKTYWA		
Aktywa trwałe		
Rzeczowe aktywa trwałe	18 454	17 621
Wartości niematerialne	3 428	2 918
Nieruchomości inwestycyjne	60	60
Inwestycje wyceniane metodą praw własności	A.IV.1 4 884	4 363
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	A.III.2 656	535
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	633	931
Aktywa finansowe przeznaczone na likwidację kopalń i rekultywację składowisk odpadów	368	358
Pochodne instrumenty finansowe	131	214
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	7 501	6 569
	36 115	33 569
Aktywa obrotowe		
Zapasy	3 767	3 362
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	1 816	2 537
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego od osób prawnych	90	87
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	76	57
Aktywa finansowe przeznaczone na likwidację kopalń	7	2
Pochodne instrumenty finansowe	134	277
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	941	475
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	9	8
	6 840	6 805
RAZEM AKTYWA	42 955	40 374
ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁ WŁASNY		
Kapitał przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej		
Kapitał akcyjny	2 000	2 000
Kapitał z tytułu wyceny instrumentów finansowych	53	377
Kapitał z tytułu zysków i strat aktuarialnych z wyceny świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia	(402)	(430)
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań jednostek zagranicznych	1 860	1 171
Zyski zatrzymane	22 634	22 184
	26 145	25 302
Kapitał przypadający na udziały niekontrolujące	208	228
RAZEM KAPITAŁ WŁASNY	26 353	25 530
ZOBOWIĄZANIA		
Zobowiązania długoterminowe		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	1 027	1 002
Kredyty, pożyczki, dłużne papiery wartościowe i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	A.II.7 3 915	2 997
Pochodne instrumenty finansowe	141	123
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	A.III.2 1 636	1 676
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	1 993	2 011
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	1 469	1 483
	10 181	9 292
Zobowiązania krótkoterminowe		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	3 583	3 236
Kredyty, pożyczki, dłużne papiery wartościowe i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	A.II.7 2 270	1 813
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego od osób prawnych	273	164
Pochodne instrumenty finansowe	31	37
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	135	135
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	129	167
	6 421	5 552
RAZEM ZOBOWIĄZANIA	16 602	14 844
RAZEM ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁ WŁASNY	42 955	40 374

A. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe (kontynuacja)

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	Kapitał przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej					Ogółem	Kapitał przypadający na udziały niekontrolujące	Razem kapitał własny
	Kapitał akcyjny	Kapitał z tytułu wyceny instrumentów finansowych	Kapitał z tytułu zysków i strat aktuarialnych z wyceny świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia	Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań jednostek zagranicznych	Zyski zatrzymane			
Stan na 1 stycznia 2015 r.	2 000	377	(430)	1 171	22 184	25 302	228	25 530
Dywidenda z zysku za 2014 r. wypłacona	-	-	-	-	(400)	(400)	-	(400)
Dywidenda z zysku za 2014 r. uchwalona, niewypłacona	-	-	-	-	(400)	(400)	-	(400)
Łączne całkowite dochody	-	(324)	28	689	1 225	1 618	(5)	1 613
Zysk netto	-	-	-	-	1 225	1 225	3	1 228
Inne całkowite dochody	-	(324)	28	689	-	393	(8)	385
Zmiany w udziałach własnościowych w jednostkach zależnych, które nie skutkują utratą kontroli	-	-	-	-	25	25	(15)	10
Stan na 30 września 2015 r.	2 000	53	(402)	1 860	22 634	26 145	208	26 353
Stan na 1 stycznia 2014 r.	2 000	522	(132)	(267)	20 718	22 841	223	23 064
Dywidenda z zysku za 2013 r. wypłacona	-	-	-	-	(500)	(500)	-	(500)
Dywidenda z zysku za 2013 r. uchwalona, niewypłacona	-	-	-	-	(500)	(500)	-	(500)
Kompensata zysku za lata ubiegłe z kapitałem z tytułu zysków i strat aktuarialnych	-	-	4	-	(4)	-	-	-
Łączne całkowite dochody	-	(30)	(213)	850	1 778	2 385	4	2 389
Zysk netto	-	-	-	-	1 778	1 778	2	1 780
Inne całkowite dochody	-	(30)	(213)	850	-	607	2	609
Zmiany w udziałach własnościowych w jednostkach zależnych, które nie skutkują utratą kontroli	-	-	-	-	19	19	(8)	11
Stan na 30 września 2014 r.	2 000	492	(341)	583	21 511	24 245	219	24 464

A. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe (kontynuacja)

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	Okres sprawozdawczy	
	za 9 miesięcy kończący się 30 września 2015	za 9 miesięcy kończący się 30 września 2014
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk netto	1 228	1 780
Ogółem korekty zysku netto:	2 856	2 314
Podatek dochodowy rozliczony w zysk lub stratę	612	705
Amortyzacja ujęta w zysku netto	1 474	1 196
Odpis z tytułu utraty wartości aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży	214	4
Udział w stratach inwestycji wycenianych metodą praw własności	313	1
Dywidendy i odsetki	(174)	(114)
Zyski z tytułu różnic kursowych	(52)	(7)
Zmiana stanu aktywów/zobowiązań z tytułu instrumentów pochodnych	350	620
Przekwalifikowanie innych całkowitych dochodów do zysku lub straty w wyniku realizacji instrumentów pochodnych zabezpieczających	(343)	(384)
Inne korekty	13	125
Zmiany stanu kapitału obrotowego:	449	168
Zapasy	(293)	(445)
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	719	485
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	23	128
Podatek dochodowy zapłacony	(691)	(635)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	3 393	3 459
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Objęcie udziałów w podwyższonym kapitale we wspólnym przedsięwzięciu	(608)	(478)
Nabywanie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(2 721)	(2 398)
Wydatki z tytułu udzielonych zaliczek na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(42)	(28)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	15	12
Nabywanie aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	(23)	-
Nabywanie aktywów finansowych z funduszu na likwidację kopalń i funduszu na rekultywację składowisk odpadów	(30)	(28)
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych nabywanych z funduszu na likwidację kopalń	23	17
Wydatki z tytułu udzielonych pożyczek	(15)	(1 130)
Dywidendy otrzymane	27	35
Inne wydatki inwestycyjne	(3)	(1)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(3 377)	(3 999)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
Wpływy z tytułu dopłaty do kapitału jednostki zależnej od udziałowców niekontrolujących	25	13
Wydatki z tytułu wykupu dłużnych instrumentów finansowych	(1 873)	-
Nabywanie udziałów od udziałowców niekontrolujących	(24)	(15)
Wpływy z tytułu otrzymanych kredytów i pożyczek	4 081	1 441
Wydatki z tytułu spłaty kredytów i pożyczek	(1 004)	(294)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(13)	(14)
Odsetki zapłacone	(208)	(88)
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom Jednostki Dominującej	(400)	(500)
Inne wpływy/(wydatki) finansowe	13	(39)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	597	504
Przepływy pieniężne netto razem	613	(36)
(Straty)/zyski z różnic kursowych z tytułu wyceny środków pieniężnych i ich ekwiwalentów oraz z przeliczenia sprawozdań jednostek zagranicznych	(147)	51
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	466	15
Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na początek okresu	475	771
Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na koniec okresu	941	786
w tym środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	29	18

A. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe (kontynuacja)**Wybrane dane objaśniające****I. Zasady przyjęte przy sporządzaniu sprawozdania****1. Wstęp**

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

Podstawowy przedmiot działalności Jednostki Dominującej stanowi:

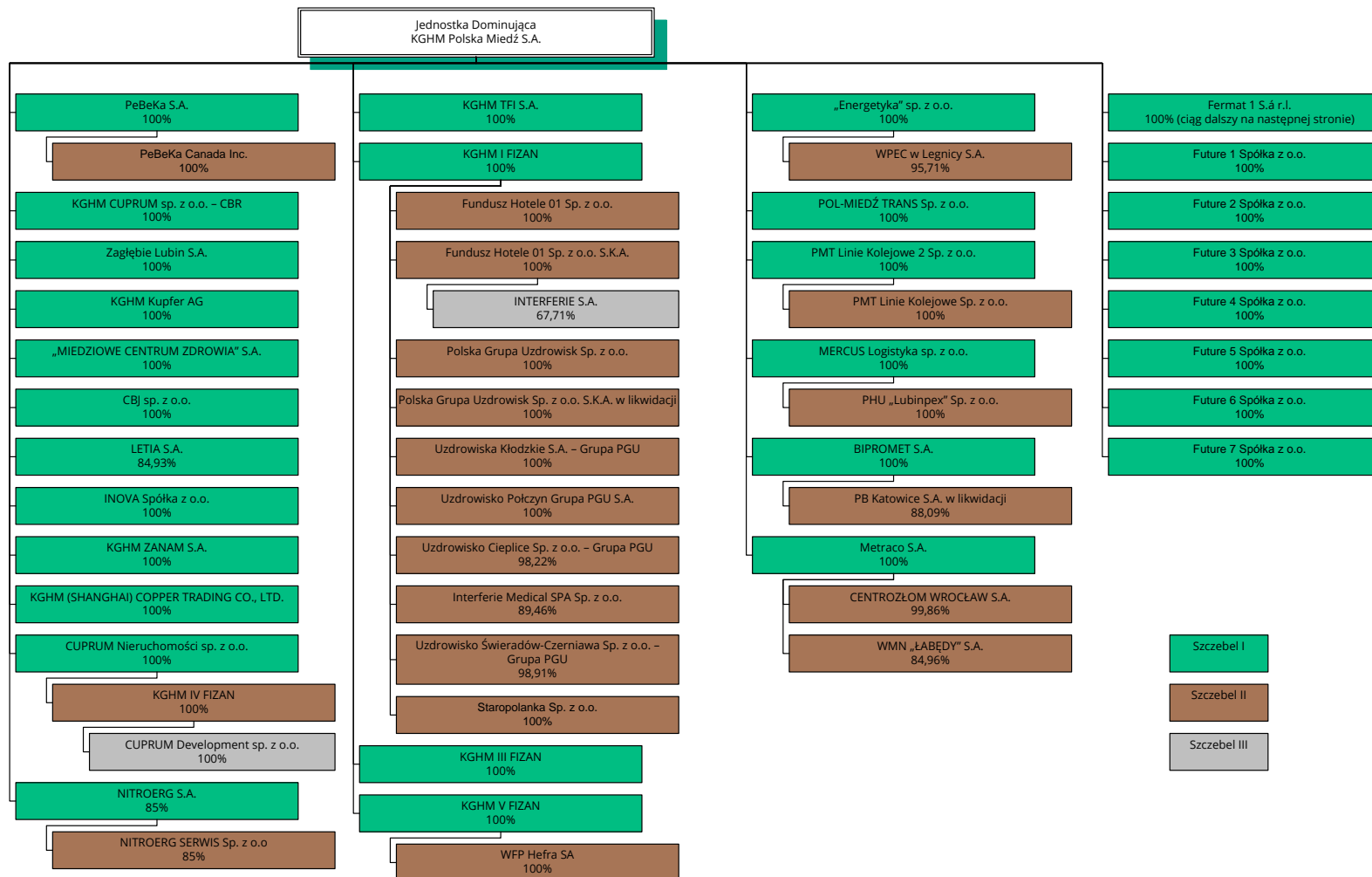
- kopalnictwo rud miedzi i metali nieżelaznych,
- wydobywanie żwiru i piasku,
- produkcja miedzi, metali szlachetnych i nieżelaznych,
- produkcja soli,
- odlewnictwo metali lekkich i nieżelaznych,
- kucie, prasowanie, wyłaczanie i walcowanie metali – metalurgia proszków,
- zagospodarowanie odpadów,
-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

W zakres działalności Grupy Kapitałowej wchodzi ponadto:

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

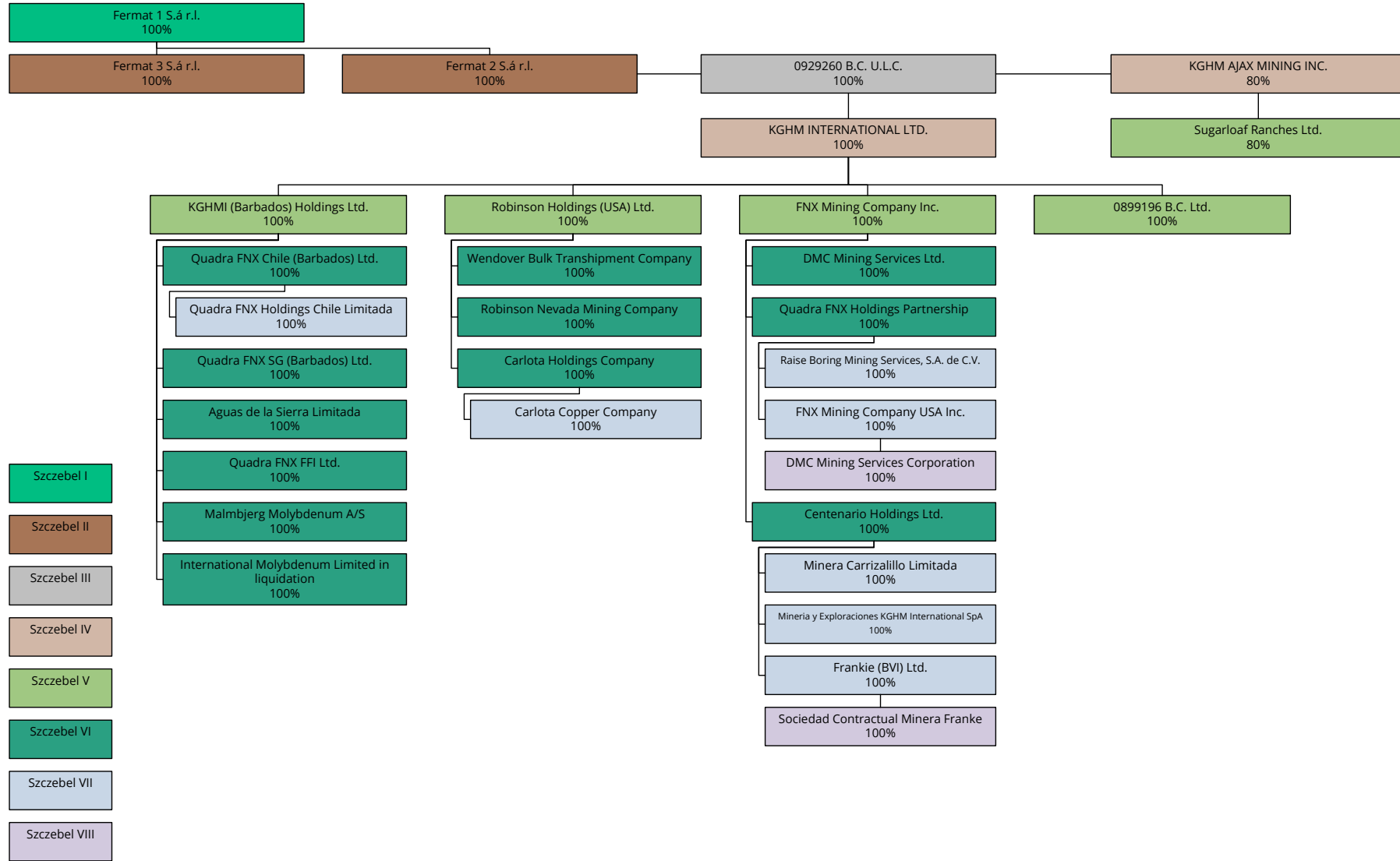
A. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe (kontynuacja)

2. Skład Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. na dzień 30 września 2015 r.



Wartość procentowa udziału stanowi udział łączny Grupy Kapitałowej.

A. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe (kontynuacja)



A. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe (kontynuacja)

KGHM Polska Miedź S.A. w bieżącym kwartale objęła skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym 83 jednostki zależne (wykaz jednostek zależnych Grupy Kapitałowej zaprezentowano w części A.I.2) oraz wyceniła metodą praw własności udziały w trzech wspólnych przedsiębiorstwach (Sierra Gorda S.C.M., „Elektrownia Blachownia Nowa” sp. z o.o., NANO CARBON Sp. z o.o.).

Prezentowany raport kwartalny zawiera:

1. śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. za okres bieżący od 1 stycznia do 30 września 2015 r., okres porównywalny od 1 stycznia do 30 września 2014 r. wraz z wybranymi danymi objaśniającymi (**Część A**),
2. pozostałe informacje do skonsolidowanego raportu kwartalnego (**Część B**),
3. kwartalną informację finansową KGHM Polska Miedź S.A. za okres bieżący od 1 stycznia do 30 września 2015 r., okres porównywalny od 1 stycznia do 30 września 2014 r. (**Część C**).

Zarówno śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 30 września 2015 r. jak i śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 30 września 2015 r. nie podlegały obowiązkowi badania przez biegłego rewidenta.

3. Zastosowane kursy walutowe

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

- przeliczenie obrotów, zysku lub straty oraz przepływów pieniężnych za okres bieżący, według kursu **4,1585 PLNEUR***,
- przeliczenie obrotów, zysku lub straty oraz przepływów pieniężnych za okres porównywalny, według kursu **4,1803 PLNEUR***,
- przeliczenie aktywów, kapitału i zobowiązań na 30 września 2015 r. według bieżącego kursu średniego ogłoszonego przez NBP na dzień 30 września 2015 r. **4,2386 PLNEUR**,
- przeliczenie aktywów, kapitału i zobowiązań na 31 grudnia 2014 r. według bieżącego kursu średniego ogłoszonego przez NBP na dzień 31 grudnia 2014 r. **4,2623 PLNEUR**.

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

4. Zasady rachunkowości

Skrócony skonsolidowany raport finansowy za okres od 1 lipca 2015 r. do 30 września 2015 r. został sporządzony zgodnie z MSR 34 Śródroczna sprawozdawczość finansowa i dla pełnego zrozumienia sytuacji finansowej i wyników działalności KGHM Polska Miedź S.A. i Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. powinien być czytany wraz ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2014 r. oraz z jednostkowym sprawozdaniem finansowym KGHM Polska Miedź S.A. za rok zakończony 31 grudnia 2014 r.

Niniejsze sprawozdanie sporządzono przy zastosowaniu tych samych zasad rachunkowości dla okresu bieżącego i porównywalnego. Jednakże opis czynników i zdarzeń mających wpływ na osiągnięty zysk KGHM Polska Miedź S.A. prezentowany w poprzednich raportach kwartalnych w części C.III. został w niniejszym raporcie zaprezentowany w części A.VI. pkt 2 „Segment KGHM Polska Miedź S.A.”.

Od dnia 1 stycznia 2015 r. Grupę Kapitałową obowiązują Roczne ulepszenia wynikające z przeglądu MSSF w cyklu 2011-2013.

W wyniku przeglądu MSSF wprowadzono drobne poprawki do następujących standardów:

- MSSF 1 Zastosowanie MSSF po raz pierwszy,
- MSSF 3 Połączenia jednostek gospodarczych,
- MSSF 13 Wartość godziwa,
- MSR 40 Nieruchomości inwestycyjne.

Zastosowanie powyższych zmian do standardów nie miało wpływu na politykę rachunkowości Grupy Kapitałowej w odniesieniu do aktywów i zobowiązań posiadanych przez Grupę na koniec okresu sprawozdawczego i okresu porównywalnego oraz transakcji zrealizowanych przez Grupę w trakcie okresu sprawozdawczego i okresu porównywalnego, ani na niniejsze sprawozdanie finansowe.

A. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe (kontynuacja)

II. Wybrane dodatkowe noty objaśniające

1. Przychody ze sprzedaży

	Okres sprawozdawczy			
	za 3 miesiące kończący się 30 września 2015	za 9 miesięcy kończący się 30 września 2015	za 3 miesiące kończący się 30 września 2014	za 9 miesięcy kończący się 30 września 2014
Miedź, nikiel, metale szlachetne, produkty uboczne hutnictwa	4 215	13 145	4 610	12 980
Usługi	256	712	226	646
Energia	8	54	9	56
Towary - wyroby hutnicze	72	228	92	237
Pozostałe towary	52	128	39	129
Odpady i materiały	43	152	54	169
Pozostałe wyroby	154	441	158	499
Ogółem przychody ze sprzedaży	4 800	14 860	5 188	14 716

2. Koszty według rodzaju

	Okres sprawozdawczy			
	za 3 miesiące kończący się 30 września 2015	za 9 miesięcy kończący się 30 września 2015	za 3 miesiące kończący się 30 września 2014	za 9 miesięcy kończący się 30 września 2014
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	486	1 566	403	1 196
Koszty świadczeń pracowniczych	1 172	3 469	1 166	3 463
Zużycie materiałów i energii	1 673	5 377	1 995	5 739
Usługi obce	545	1 495	453	1 337
Podatki i opłaty	457	1 516	506	1 491
w tym podatek od wydobycia niektórych kopalni	325	1 135	383	1 131
Pozostałe koszty	106	282	65	168
Razem koszty rodzajowe	4 439	13 705	4 588	13 394
Wartość sprzedanych towarów i materiałów (+)	146	389	130	383
Zmiana stanu produktów, produkcji w toku (+/-)	141	(304)	(59)	(493)
Koszty wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (-)	(434)	(1 204)	(393)	(1 059)
Łączne koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, sprzedaży oraz ogólnego zarządu	4 292	12 586	4 266	12 225

3. Pozostałe przychody operacyjne

	Okres sprawozdawczy			
	za 3 miesiące kończący się 30 września 2015	za 9 miesięcy kończący się 30 września 2015	za 3 miesiące kończący się 30 września 2014	za 9 miesięcy kończący się 30 września 2014
Przychody oraz zyski z tytułu instrumentów finansowych w tym z tytułu:	204	532	275	504
Wyceny i realizacji instrumentów pochodnych	56	136	147	206
Odsetek	146	331	79	213
Zysków z różnic kursowych	2	37	49	49
Otrzymanych dywidend	-	27	-	35
Rozwiązanie niewykorzystanych rezerw	2	24	21	24
Otrzymane dotacje państwowe i inne darowizny	2	10	2	6
Pozostałe przychody/zyski operacyjne	17	90	30	104
Ogółem pozostałe przychody operacyjne	225	656	328	638

A. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe (kontynuacja)

4. Pozostałe koszty operacyjne

	Okres sprawozdawczy			
	za 3 miesiące kończący się 30 września 2015	za 9 miesięcy kończący się 30 września 2015	za 3 miesiące kończący się 30 września 2014	za 9 miesięcy kończący się 30 września 2014
Koszty i straty z tytułu instrumentów finansowych w tym z tytułu:	188	443	148	319
Wyceny i realizacji instrumentów pochodnych	4	257	151	314
Utraty wartości aktywów finansowych	183	184	2	3
Przekazane darowizny	1	30	1	18
Utworzone rezerwy na zobowiązania	15	26	26	37
Pozostałe koszty/straty operacyjne	17	54	5	42
Ogółem pozostałe koszty operacyjne	221	553	180	416

5. Koszty finansowe

	Okres sprawozdawczy			
	za 3 miesiące kończący się 30 września 2015	za 9 miesięcy kończący się 30 września 2015	za 3 miesiące kończący się 30 września 2014	za 9 miesięcy kończący się 30 września 2014
Koszty odsetek z tego:	11	138	40	117
Odsetki od obligacji	1	79	29	88
Odsetki od kredytów bankowych, pożyczek, leasingu i pozostałych zobowiązań finansowych	10	59	11	29
Opłaty i prowizje bankowe od zaciągniętych kredytów	31	52	-	1
(Zyski)/Straty z tytułu różnic kursowych pochodzących ze źródeł finansowania zewnętrznego	(2)	(15)	70	62
Efekt odwracania dyskonta	13	39	7	31
Pozostałe koszty finansowe	-	10	11	16
Ogółem koszty finansowe	53	224	128	227

6. Informacje o rzeczowych aktywach trwałych oraz wartościach niematerialnych

Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych

	Okres sprawozdawczy	
	za 9 miesięcy kończący się 30 września 2015	za 9 miesięcy kończący się 30 września 2014
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	1 056	1 925
Nabycie wartości niematerialnych	391	405

Zobowiązania z tytułu transakcji zakupu rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych

	Stan na dzień	
	30 września 2015	31 grudnia 2014
Zobowiązania z tytułu transakcji zakupu rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	386	575

A. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe (kontynuacja)
Umowne zobowiązania inwestycyjne nieujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej

	Stan na dzień	
	30 września 2015	31 grudnia 2014
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	2 335	2 855
Nabycie wartości niematerialnych	12	34
Umowne zobowiązania inwestycyjne, razem:	2 347	2 889

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

	Stan na dzień	
	30 września 2015	31 grudnia 2014
Długoterminowe	3 915	2 997
Kredyty bankowe*	2 754	143
Pożyczki	1 138	1 057
Dłużne papiery wartościowe**	-	1 769
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	23	28
Krótkoterminowe	2 270	1 813
Kredyty bankowe*	2 249	1 782
Pożyczki	7	10
Dłużne papiery wartościowe	-	6
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	14	15
Razem	6 185	4 810

* W bieżącym okresie sprawozdawczym wzrost salda kredytów wynika z uruchomienia kolejnych transz kredytów przez KGHM Polska Miedź S.A., szczegółowe informacje znajdują się w części C.III.4 niniejszego raportu.

** W bieżącym okresie sprawozdawczym dokonano wykupu dłużnych papierów wartościowych KGHM INTERNATIONAL LTD., szczegółowe informacje znajdują się w części A.VIII niniejszego raportu.

8. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

Przychody operacyjne	Okres sprawozdawczy			
	za 3 miesiące kończący się 30 września 2015	za 9 miesięcy kończący się 30 września 2015	za 3 miesiące kończący się 30 września 2014	za 9 miesięcy kończący się 30 września 2014
Od jednostek współkontrolowanych, w tym z tytułu:				
- odsetek od pożyczki udzielonej Sierra Gorda S.C.M.	170	391	88	237
- umowy o świadczenie usług w zakresie wspierania procesu zarządzania Sierra Gorda S.C.M.	142	319	75	201
- umowy o świadczenie usług w zakresie wspierania procesu zarządzania Sierra Gorda S.C.M.	23	51	13	36
Od pozostałych podmiotów powiązanych	1	11	1	11
Razem, przychody operacyjne od podmiotów powiązanych	171	402	89	248

A. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe (kontynuacja)

Zakup	Okres sprawozdawczy			
	za 3 miesiące kończący się	za 9 miesięcy kończący się	za 3 miesiące kończący się	za 9 miesięcy kończący się
	30 września 2015	30 września 2015	30 września 2014	30 września 2014
Od wspólnych przedsięwzięć	49	49	1	1
Od pozostałych podmiotów powiązanych	1	16	4	18
Razem, zakup od podmiotów powiązanych	50	65	5	19

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

	Stan na dzień	
	30 września 2015	31 grudnia 2014
Od jednostki współkontrolowanej Sierra Gorda S.C.M.	7 383	6 238
- w tym z tytułu udzielonej pożyczki	7 119	6 231
Od pozostałych podmiotów powiązanych	6	2
Razem, należności od podmiotów powiązanych	7 389	6 240

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

	Stan na dzień	
	30 września 2015	31 grudnia 2014
Wobec jednostek współkontrolowanych	85	-
Wobec pozostałych podmiotów powiązanych	4	2
Razem, zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	89	2

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

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

- zakupu materiałów i usług na potrzeby bieżącej działalności operacyjnej (paliwa, energia, usługi transportowe). Obroty z tytułu tych transakcji w okresie od 1 stycznia 2015 r. do 30 września 2015 r. wyniosły 480 mln PLN (od 1 stycznia 2014 r. do 30 września 2014 r. 588 mln PLN), nierozliczone salda zobowiązań z tytułu tych transakcji na dzień 30 września 2015 r. wyniosły 233 mln PLN (na dzień 31 grudnia 2014 r. 241 mln PLN),
- sprzedaży do Spółek Skarbu Państwa. Obroty z tej sprzedaży w okresie od 1 stycznia 2015 r. do 30 września 2015 r. wyniosły 91 mln PLN (od 1 stycznia 2014 r. do 30 września 2014 r. 58 mln PLN), nierozliczone salda należności z tytułu tych transakcji na dzień 30 września 2015 r. wyniosły 7 mln PLN (na dzień 31 grudnia 2014 r. 7 mln PLN),
- otrzymanych dywidend od Spółek Skarbu Państwa w okresie od 1 stycznia 2015 r. do 30 września 2015 r. w wartości 27 mln PLN (od 1 stycznia 2014 r. do 30 września 2014 r. 35 mln PLN).

Wynagrodzenia Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej (w tys. PLN)

	Okres sprawozdawczy	
	za 9 miesięcy kończący się	za 9 miesięcy kończący się
	30 września 2015	30 września 2014
Wynagrodzenia z tytułu pełnienia funkcji w RN, płace i inne krótkoterminowe świadczenia pracownicze	1 405	1 150

A. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe (kontynuacja)**Wynagrodzenia Zarządu Jednostki Dominującej (w tys. PLN)**

	Okres sprawozdawczy	
	za 9 miesięcy kończący się	za 9 miesięcy kończący się
	30 września 2015	30 września 2014
Płace i inne krótkoterminowe świadczenia pracownicze	8 537	8 306
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	249	721
Razem	8 786	9 027

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

	Okres sprawozdawczy	
	za 9 miesięcy kończący się	za 9 miesięcy kończący się
	30 września 2015	30 września 2014
Płace i inne krótkoterminowe świadczenia pracownicze	4 853	4 295

A. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe (kontynuacja)

9. Aktywa, zobowiązania nieujęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej

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

	Stan na dzień 30 września 2015	Wzrost / (spadek) od zakończenia ostatniego roku obrotowego
Aktywa warunkowe		
Otrzymane gwarancje	303	80
Należności wekslowe	158	49
Prace wdrożeniowe, projekty wynalazcze	49	2
Podatek od nieruchomości od wyrobisk górniczych	87	-
Pozostałe tytuły	12	4
Razem aktywa warunkowe	609	135
Zobowiązania warunkowe		
Zlecenia udzielenia gwarancji, akredytyw, poręczeń, zobowiązań wekslowych, w tym:	1 524	95
akredytywa udzielona jako zabezpieczenie realizacji zobowiązania z tytułu długoterminowego kontraktu na dostawę energii dla Sierra Gorda S.C.M.	519	37
gwarancje i akredytywy udzielone jako dodatkowe zabezpieczenie należytego wykonania umów leasingu zawartych przez Sierra Gorda S.C.M. oraz KGHM INTERNATIONAL LTD.	343	2
zabezpieczenie należytego wykonania przyszłych zobowiązań środowiskowych Jednostki Dominującej związanych z obowiązkiem rekultywacji terenu po zakończeniu eksploatacji obiektu "Żelazny Most", z tego:	320	-
gwarancja zabezpieczająca	64	(256)
zobowiązania wekslowe	256	256
akredytywy zabezpieczające należyte wykonanie umów przez KGHM INTERNATIONAL LTD. z tytułu przyszłych zobowiązań środowiskowych związanych z rekultywacją terenu po zakończeniu eksploatacji kopalni Robinson, kopalni Podolsky oraz projektu Victoria	315	43
akredytywy udzielone jako zabezpieczenie należytego wykonania umów i zobowiązań finansowych FNX MINING COMPANY INC. związanych z realizacją projektu Victoria	16	16
Sprawy sporne, sądowe w toku	32	(11)
Zobowiązania z umów wdrożeniowych i racjonalizatorskich	108	(46)
Podatek od nieruchomości od wyrobisk górniczych	93	23
Pozostałe	25	1
Razem zobowiązania warunkowe	1 782	62
Inne zobowiązania nieujęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej		
Zobowiązania wobec jednostek samorządu terytorialnego w związku z rozbudową zbiornika odpadów produkcyjnych	117	(3)
Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego	114	(10)
Razem inne zobowiązania nieujęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	231	(13)

A. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe (kontynuacja)**III. Informacja o istotnych zmianach szacunkowych****1. Rezerwy na przyszłe zobowiązania**

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

- 1.1 zobowiązań na przyszłe świadczenia pracownicze z tytułu jednorazowych odpraw emerytalnych lub rentowych, nagród jubileuszowych, odpraw pośmiertnych oraz deputatu węglowego wypłacanego również po okresie zatrudnienia. Skutkiem zmiany szacunku, głównie w wyniku zmian założeń makroekonomicznych, jest wzrost zobowiązań w kwocie 176 mln PLN, rozliczony jako zmniejszenie ICD w kwocie 146 mln PLN oraz na zmniejszenie zysku w kwocie 30 mln PLN,
(po uwzględnieniu skutków w podatku odroczonym zmniejszenie ICD o 119 mln PLN, zmniejszenie zysku w kwocie 24 mln PLN),

/narastająco od początku roku obrotowego zmniejszenie zobowiązań w kwocie 18 mln PLN, rozliczono:

- na zwiększenie ICD w kwocie 35 mln PLN
(po uwzględnieniu skutków w podatku odroczonym zwiększenie w kwocie 28 mln PLN),
- na zmniejszenie zysku brutto w kwocie 17 mln PLN
(po uwzględnieniu skutków w podatku odroczonym zmniejszenie w kwocie 13 mln PLN),

- 1.2 rezerw na przyszłe koszty likwidacji (rekultywacji) kopalń w Grupie Kapitałowej obejmujących szacunki kosztów likwidacji obiektów technologicznych (składowisk odpadów, składowiska unieszkodliwiania odpadów produkcyjnych), dla których obowiązek rekultywacji po zakończeniu działalności wynika z odrębnych przepisów lub przyjętego zwyczaju. Wynikiem zmiany szacunku jest wzrost rezerwy w kwocie 210 mln PLN, który rozliczono na zmniejszenie zysku w kwocie 12 mln PLN, na zwiększenie rzeczowych aktywów trwałych w kwocie 197 mln PLN oraz na zmniejszenie ICD w kwocie 1 mln PLN z tytułu różnic kursowych z przeliczenia po kursie na dzień kończący okres sprawozdawczy salda rezerw utworzonych w spółkach zależnych o walucie funkcjonalnej innej niż PLN,

/narastająco od początku roku obrotowego zmniejszenie rezerwy w kwocie 8 mln PLN, rozliczone na zmniejszenie zysku w kwocie 22 mln PLN, na zmniejszenie rzeczowych aktywów trwałych w kwocie 71 mln PLN oraz na zmniejszenie ICD w kwocie 41 mln PLN z tytułu różnic kursowych z przeliczenia kursem na dzień kończący okres sprawozdawczy salda rezerw utworzonych w spółkach zależnych o walucie funkcjonalnej innej niż PLN/,

- 1.3 zobowiązań z tytułu przyszłych kosztów wynagrodzeń wraz z narzutami rozliczonych jako zmniejszenie zysku w kwocie 190 mln PLN, wypłacanych (zgodnie z postanowieniami Zakładowego Układu Zbiorowego Pracy) z okazji świąt branżowych i po zatwierdzeniu rocznego sprawozdania finansowego,
/Stan zobowiązań na dzień 30 września 2015 r. wynosi 518 mln PLN/.

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

2. Odroczony podatek dochodowy

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

W bieżącym kwartale nastąpił wzrost aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego w kwocie 107 mln PLN, który głównie rozliczono:

- na zwiększenie zysku w kwocie 77 mln PLN,
- na zwiększenie ICD z tytułu zysków aktuarialnych w kwocie 27 mln PLN,

/narastająco od początku roku obrotowego w aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego nastąpił wzrost w kwocie 74 mln PLN, który rozliczono:

- na zwiększenie zysku 39 mln PLN,
- na zmniejszenie ICD z tytułu zysków i strat aktuarialnych 7 mln PLN,
- na zwiększenie ICD z tytułu wyceny instrumentów finansowych zabezpieczających w kwocie 15 mln PLN,

A. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe (kontynuacja)

- na zwiększenie ICD z tytułu różnic kursowych z wyceny aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego spółek zależnych o walucie funkcjonalnej innej niż PLN 27 mln PLN/.

W zobowiązaniach z tytułu odroczonego podatku dochodowego w bieżącym kwartale nastąpiło zmniejszenie w kwocie 25 mln PLN, które rozliczono:

- na zwiększenie zysku w kwocie 22 mln PLN,
- na zwiększenie ICD z tytułu wyceny instrumentów finansowych zabezpieczających i aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży w kwocie 19 mln PLN,
- na zmniejszenie ICD z tytułu różnic kursowych z wyceny zobowiązań z tytułu odroczonego podatku dochodowego spółek zależnych o walucie funkcjonalnej innej niż PLN 16 mln PLN,

/narastająco od początku roku obrotowego w zobowiązaniach z tytułu odroczonego podatku dochodowego nastąpiło zmniejszenie zobowiązania w kwocie 87 mln PLN, które rozliczono:

- na zwiększenie zysku 143 mln PLN,
- na zwiększenie ICD z tytułu wyceny instrumentów finansowych zabezpieczających i aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży 66 mln PLN,
- na zmniejszenie ICD z tytułu różnic kursowych z wyceny zobowiązań z tytułu odroczonego podatku dochodowego spółek zależnych o walucie funkcjonalnej innej niż PLN 122 mln PLN /.

Po skompensowaniu aktywów ze zobowiązaniami, w sprawozdaniach z sytuacji finansowej na poziomie spółek zależnych na dzień 30 września 2015 r. ustalono wartość aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego w wysokości 656 mln PLN, a wartość zobowiązań z tytułu odroczonego podatku dochodowego w wysokości 1 636 mln PLN.

IV. Wycena istotnych pozycji skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej

1. W bieżącym kwartale najistotniejsze zmiany dotyczyły:

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

- wzrostu wartości w kwocie 63 mln USD (239 mln PLN wg bieżących kursów średnich ogłaszanych przez NBP na każdy dzień transakcji) w skutek objęcia udziałów w podwyższonym kapitale podstawowym,
- wzrostu wartości w kwocie 13 mln PLN z tytułu różnic kursowych z przeliczenia (zmiana kursu z 3,7645 USD/PLN na dzień 30 czerwca 2015 r. do kursu 3,7754 USD/PLN na dzień 30 września 2015 r.),
- spadku wartości z tytułu wyceny metodą praw własności, w kwocie 83 mln USD (312 mln PLN wg średniej arytmetycznej bieżących kursów średnich ogłaszanych przez NBP na ostatni dzień każdego miesiąca w III kwartałach 2015 r.),

/narastająco od początku roku:

- wzrostu wartości w kwocie 162 mln USD (608 mln PLN wg bieżących kursów średnich ogłaszanych przez NBP na każdy dzień transakcji) w skutek objęcia udziałów w podwyższonym kapitale podstawowym,
- wzrostu wartości w kwocie 334 mln PLN z tytułu różnic kursowych z przeliczenia (zmiana kursu z 3,5072 USD/PLN na dzień 31 grudnia 2014 r. do kursu 3,7754 USD/PLN na dzień 30 września 2015 r.),
- spadku wartości z tytułu wyceny metodą praw własności, w kwocie 83 mln USD (312 mln PLN wg średniej arytmetycznej bieżących kursów średnich ogłaszanych przez NBP na ostatni dzień każdego miesiąca w III kwartałach 2015 r.),
- spadku wartości w kwocie 29 mln USD (109 mln PLN wg średniej arytmetycznej bieżących kursów średnich ogłaszanych przez NBP na ostatni dzień każdego miesiąca w III kwartałach 2015 r.) z tytułu wyłączenia niezrealizowanych zysków z tytułu transakcji między Grupą Kapitałową a Sierra Gorda S.C.M. (55% -proporcjonalnie do udziału Grupy)/,

A. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe (kontynuacja)

- b) w aktywach finansowych dostępnych do sprzedaży** zmniejszenia wartości aktywa z tytułu straty z wyceny odniesionej w ICD w kwocie 14 mln PLN oraz z tytułu dokonania odpisu aktualizującego w kwocie 183 mln PLN odniesionego w zysk lub stratę,

/narastająco od początku roku spadek wartości aktywa z tytułu straty z wyceny odniesionej w ICD w kwocie 119 mln PLN oraz z tytułu dokonania odpisu aktualizującego w kwocie 184 mln PLN odniesionego w zysk lub stratę/

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

- uznano przychody ze sprzedaży w kwocie 122 mln PLN,
- uznano pozostałą działalność operacyjną w kwocie 52 mln PLN,
- obciążono działalność finansową w kwocie 11 mln PLN,
- obciążono ICD w kwocie 77 mln PLN.

Szczegółowe informacje dotyczące instrumentów pochodnych Jednostki Dominującej znajdują się w części C.III.3 niniejszego raportu.

- d)** wyceny zaciągniętej transzy pożyczki, której planowana spłata została wyznaczona jako instrument zabezpieczający przyszłe przepływy pieniężne w Jednostce Dominującej - szczegóły przedstawiono w części C.III.1 „Pożyczka - instrument zabezpieczający” niniejszego raportu.

2. Hierarchia wartości godziwej instrumentów finansowych

Inwestycje w akcje spółek notowanych na giełdzie (klasyfikowane jako aktywa finansowe dostępne do sprzedaży) należą do poziomu 1 hierarchii wartości godziwej. Wszystkie pozostałe instrumenty finansowe Grupy Kapitałowej klasyfikowane są do poziomu 2 hierarchii wartości godziwej. Sposób i technika wyceny instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej nie zmieniły się w porównaniu do sposobu i techniki wyceny zastosowanych na dzień 31 grudnia 2014 r. Zarówno w okresie sprawozdawczym jak i w okresie porównywalnym w Grupie Kapitałowej nie dokonano przesunięć między poszczególnymi poziomami hierarchii wartości godziwej instrumentów finansowych jak również nie miała miejsca zmiana klasyfikacji instrumentów w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych instrumentów.

A. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe (kontynuacja)

V. Realizacja strategii

W III kwartale 2015 r. ukończono prace związane z opracowaniem Planu Wdrożenia Strategii KGHM Polska Miedź S.A. na lata 2015-2020 z perspektywą do 2040 r. zatwierdzonej w dniu 26 stycznia 2015 r. przez Radę Nadzorczą Jednostki Dominującej. Plan Wdrożenia Strategii jest operacyjnym ujęciem celów strategicznych, zawiera zestaw celów operacyjnych i składających się na nie inicjatyw strategicznych w poszczególnych obszarach strategii. Dla każdego celu operacyjnego zdefiniowane zostały mierniki sukcesu oraz przebieg realizacji projektów i działań strategicznych wraz z alokacją wymaganych zasobów. Plan Wdrożenia Strategii będzie przedmiotem monitorowania i okresowego pomiaru wdrażanych zadań.

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

Filar I. Rozwój Bazy Zasobowej

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

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

Radwanice - Gaworzycze	-	Trwają prace nad przygotowaniem projektu zagospodarowania złoża. W pierwszej kolejności planowane jest zagospodarowanie północnej części obszaru złoża rud miedzi Radwanice-Gaworzycze.
Synklina Grodziecka oraz Konrad	-	Dotychczas na obszarze Synkliny Grodzieckiej wykonano 18 otworów wiertniczych i zaprojektowano zakres badań hydrogeologicznych. Na obszarze Synkliny Grodzieckiej i Konrad rozpoczęto wykonywanie powierzchniowych badań geofizycznych, które pozwolą na bardziej szczegółowe rozpoznanie budowy geologicznej złóż.
Retków - Ścinawa oraz Głogów	-	Kontynuowano prace rozpoznawcze złoża, do końca września 2015 r. wykonano 5 otworów wiertniczych na obszarze Retków-Ścinawa oraz rozpoczęto prace przygotowawcze i wiertnicze na kolejnych 3 lokalizacjach w obszarze Głogów. W ramach realizacji pierwszego etapu prac projektowych planowane jest wykonanie łącznie 15 otworów.

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

Stojanów	-	Realizowano prace związane z reinterpretacją archiwalnych danych geologicznych i geofizycznych rozpoznawanego obszaru złoża. Trwały prace nad przeglądem i wyznaczeniem przebiegu profili sejsmicznych pomiarów geofizycznych i geoelektrycznych.
Weisswasser (Niemcy, Saksonia)	-	Kontynuowano drugą fazę II etapu projektu. W lipcu 2015 r. ukończono wiercenie otworu na obszarze koncesji Weisswasser II, próbki rdzenia strefy złożowej przekazano do badań laboratoryjnych. Na podstawie wyników analiz chemicznych przygotowany zostanie raport końcowy zawierający rekomendacje dalszego kierunku prac projektowych.

Projekty eksploracyjne w fazie przygotowawczej

Bytom Odrzański Kulów-Luboszyce	-	Trwa postępowanie sądowo-administracyjne w sprawie udzielenia koncesji na obszar Bytom Odrzański i Kulów - Luboszyce. W dniu 10 lipca br. przed Wojewódzkim Sądem Administracyjnym odbyły się rozprawy w związku ze złożonymi skargami przez spółkę Leszno Copper sp. z o.o. na decyzje Ministra Środowiska. Wojewódzki Sąd Administracyjny w Warszawie uchylił z przyczyn formalnych decyzje Ministra Środowiska z dnia 29 lipca 2014 r. o uchyleniu decyzji z dnia 28 stycznia 2014 r. i przekazaniu spraw do ponownego rozpatrzenia oraz orzekł, iż ww. decyzje nie podlegają wykonaniu. Na przełomie października i listopada br. KGHM Polska Miedź SA złożył skargi kasacyjne do Naczelnego Sądu Administracyjnego na wyroki Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie z dnia 10 lipca 2015 r.
------------------------------------	---	--

Inne koncesje

Zatoka Pucka	-	We wrześniu br. na obszarze koncesji rozpoczęto powierzchniowe badania geofizyczne, dzięki którym będzie możliwe dokładniejsze zbadanie budowy geologicznej obszaru koncesyjnego jak również zweryfikowanie lokalizacji planowanych prac wiertniczych.
--------------	---	--

A. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe (kontynuacja)

Filar II. Rozwój Aktywów Produkcyjnych

Kluczowe projekty rozwojowe w ramach Głównego Ciągu Technologicznego w Polsce

Program Głogów-Głęboki Przemysłowy	<ul style="list-style-type: none"> - Kontynuowano głębienie szybu wentylacyjnego (wdechowego) GG-1 w obudowie tubingowej. Na koniec września 2015 r. głębokość szybu osiągnęła 641 m w obudowie tubingowej (docelowa głębokość szybu to 1 340 m przy średnicy 7,5 m). - W III kwartałach 2015 r. wykonano 10 877,3 mb wyrobisk górniczych kapitalnych i przygotowawczych w Obszarach Górniczych ZG Rudna oraz Polkowice-Sieroszowice wraz z zabudową niezbędnej infrastruktury technicznej (rurociągi wodne, kable zasilające, rozdzielnie elektryczne, przenośniki taśmowe, zbiorniki retencyjne, rurociągi i urządzenie klimatyzacyjne, teletechnika). - W zakresie budowy Powierzchniowej Stacji Klimatyzacyjnej przy szybie R-XI trwają prace inwestycyjne II etapu związane z przygotowaniem wyrobisk pod zabudowę kolejnego podajnika trójkomorowego oraz budowa rurociągów powierzchniowych od drugiego miejsca odwiertu do PSK, co pozwoli na zwiększenie produkcji chłodu do wyrobisk poniżej poziomu 1200 m do 25 MW. Planowany termin zakończenia prac to II połowa 2016 r.
Program mechanicznego urabiania	<ul style="list-style-type: none"> - Drażenie wyrobisk chodnikowych zespołem kombajnów – Prace projektowe prowadzone w warunkach dołowych ZG Polkowice-Sieroszowice potwierdziły techniczne możliwości zastosowania mechanicznego urabiania złóż rud miedzi, jako technologicznej alternatywy do obecnie stosowanej technologii z wykorzystaniem robót strzałowych. W ramach doskonalenia badanej technologii zidentyfikowano potencjalne elementy wpływające na poprawę parametrów wydajnościowych mechanicznego urabiania ze szczególnym uwzględnieniem obecnie prowadzonych robót w warunkach zaburzeń górniczych. Dalsze prace projektowe skoncentrowane będą na zwiększaniu tempa drażenia wyrobisk stosownie do panujących warunków geologiczno-górniczych. - Opracowanie technologii eksploatacji z wykorzystaniem mechanicznego urabiania - W ramach współpracy z firmą Caterpillar Global Mining Europe GmbH zrealizowano prace związane z wdrożeniem niezbędnych modyfikacji zarówno w konstrukcji jak i obudowie urządzenia prototypowego, które pozwolą na realizację końcowego etapu prób eksploatacyjnych z wykorzystaniem kompleksu urabiającego ACT (<i>Active Cutting Technology</i>) w oddziale pilotowym O/ZG Polkowice-Sieroszowice. Zakończono prace związane z przygotowaniem nowego pola eksploatacyjnego oraz rozpoczęto montaż udoskonalonego kompleksu urabiającego ACT w oddziale pilotowym.
Program Modernizacji Pirometalurgii w HM Głogów	<ul style="list-style-type: none"> - Kontynuowano montaż urządzeń i instalacji w obszarze Pieca Zawieszynowego, Pieca Elektrycznego, Kotła Odzysknicowego oraz obiektów Wydziału Przygotowania Wsadu w HM Głogów I. - Aktualny stan pozwoleń na budowę umożliwia terminową realizację prac. Ze względu na specyfikę pracy na czynnym zakładzie, proces uzyskiwania pozwoleń na budowę oraz pozwoleń zamiennych będzie trwać do końca realizacji inwestycji.

Projekty rozwoju aktywów zagranicznych

Projekt Victoria (Zagłębie Sudbury, Kanada)	<ul style="list-style-type: none"> - Kontynuowano prace związane z udostępnieniem złoża, w tym m.in. przygotowanie wstępnej infrastruktury szybowej oraz fundamentów pod maszyny wyciągowe. Rozpoczęto prace budowlane podstacji energetycznej mającej na celu zapewnienie dostaw energii wymaganej w procesie głębienia szybu oraz działalności kopalni.
KGHM INTERNATIONAL LTD.100%	<ul style="list-style-type: none"> - Realizowane były prace inżynierskie związane z opracowaniem szczegółowej dokumentacji inżyniersko-technicznej kopalni obejmującej m.in. harmonogram inwestycji oraz nakłady inwestycyjne wymagane do realizacji projektu. - W ramach ukończonego procesu weryfikacji modelu udostępnienia złoża, podjęto decyzję o realizacji projektu w wariantcie dwuszybowym. - Rozpoczęto realizację dodatkowego programu wierceń eksploracyjnych mających na celu udokumentowanie dodatkowych, perspektywicznych stref mineralizacji.

A. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe (kontynuacja)

<p>Rozwój projektu Sierra Gorda (Chile)</p>	<ul style="list-style-type: none"> - Faza 2 (KGHM INTERNATIONAL LTD. 55%, Sumitomo Metal Mining and Sumitomo Corporation 45%) - Realizowano podstawowe prace inżynieryjne dla II Fazy projektu, zakładającej zwiększenie mocy przerobowych zakładu przerobczego ze 110 tys. t do co najmniej 190 tys. t rudy na dobę. Ponadto kontynuowano proces optymalizacji założeń technologicznych projektu. - Sierra Gorda Oxide (projekt przerobu rudy tlenkowej) - Kontynuowano prace związane z opracowaniem studium wykonalności projektu. Realizowano podstawowe oraz szczegółowe prace inżynieryjne dotyczące opracowania docelowej infrastruktury zakładu przerobczego SX/EW.
<p>Projekt Ajax (Kolumbia Brytyjska, Kanada) Grupa KGHM Polska Miedź S.A. 80%, Abacus Mining and Exploration Corp. 20%</p>	<ul style="list-style-type: none"> - W dniu 10 września 2015 r. KGHM Ajax Mining Inc. złożył wniosek o uzyskanie pozwolenia środowiskowego na budowę odkrywkowej kopalni miedzi i złota Ajax. Dokument ten jest niezbędny w celu rozpoczęcia inwestycji. Analizuje on wpływ działalności kopalni na otoczenie środowiskowe oraz prezentuje plany dotyczące minimalizowania oddziaływania zakładu górniczego na okolice. Dokument zawiera także sekcje dotyczące praw rdzennej ludności, planów w zakresie zarządzania i monitorowania inwestycji oraz procedur dotyczących wypadków i awarii. - W III kwartale finalizowano podstawowe prace inżynieryjne oraz szczegółowy model techniczny kopalni. Obecnie prowadzone są prace nad raportem końcowym.

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

<p>Program Sektorowy CuBR (realizowany we współpracy z Narodowym Centrum Badań i Rozwoju)</p>	<ul style="list-style-type: none"> - Kontynuowano realizację projektów wyłonionych w ramach I i II edycji konkursu Programu CuBR. Projekty realizowane są przez interdyscyplinarne konsorcja naukowo-przemysłowe w obszarze prac badawczych z zakresu rozwoju nowych technologii wydobywania, procesów metalurgicznych i przetwórczych, a także nowych wyrobów i ich recyklingu przy jednoczesnym obniżeniu kosztów środowiskowych. - Trwają przygotowania formalno-organizacyjne oraz potwierdzany jest zakres merytoryczny dla naboru wniosków do III edycji konkursu. Ogłoszenie konkursu planowane jest w IV kwartale 2015 r.
--	---

Filar III. Produkcja

<p>Kopalnia Sierra Gorda w Chile – Faza 1</p> <p>KGHM INTERNATIONAL LTD. 55% Sumitomo Metal Mining and Sumitomo Corporation 45%</p>	<ul style="list-style-type: none"> - Kontynuowano prace związane ze zwiększaniem mocy przerobowych w ramach 1 Fazy projektu Sierra Gorda mające na celu osiągnięcie docelowych mocy przerobowych 1 Fazy, umożliwiających produkcję 120 tys. t miedzi rocznie (przerób 110 tys. t rudy dziennie). - W pierwszych trzech kwartałach 2015 r. produkcja miedzi w koncentracie z kopalni Sierra Gorda wyniosła około 60 tys. t oraz produkcja molibdenu w koncentracie około 4 tys. t. - Od maja kopalnia Sierra Gorda dostarcza do zakładów przerobczych koncentrat molibdenu w celu dalszej przeróbki. W lipcu 2015 r. rozpoczęto eksport molibdenu. - 22 czerwca 2015 r. rozpoczęto transport koncentratu miedzi z kopalni do dedykowanego dla kopalni Sierra Gorda magazynu portowego w Antofagasta. - W czerwcu kopalnia Sierra Gorda rozpoczęła produkcję komercyjną.
--	---

Inne istotne inicjatywy w zakresie działań wspierających core business

Zapewnienie bezpieczeństwa energetycznego GK KGHM

<p>Przygotowanie budowy i eksploatacji pierwszej polskiej elektrowni jądrowej</p>	<ul style="list-style-type: none"> - KGHM Polska Miedź S.A., PGE Polska Grupa Energetyczna S.A., TAURON Polska Energia S.A. oraz ENEA S.A. kontynuowały prace w projekcie przygotowania do budowy elektrowni jądrowej w Polsce.
--	--

A. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe (kontynuacja)

VI. Segmenty działalności

1. Sprawozdanie z segmentów działalności

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

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

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

Dane finansowe spółek Grupy Kapitałowej, które nie zostały zakwalifikowane do żadnego z prezentowanych segmentów zostały ujęte w kolumnie „Korekty konsolidacyjne”. Spółki te nie prowadzą działalności operacyjnej mającej wpływ na wyniki osiągnięte przez poszczególne segmenty. Dotyczy to spółek:

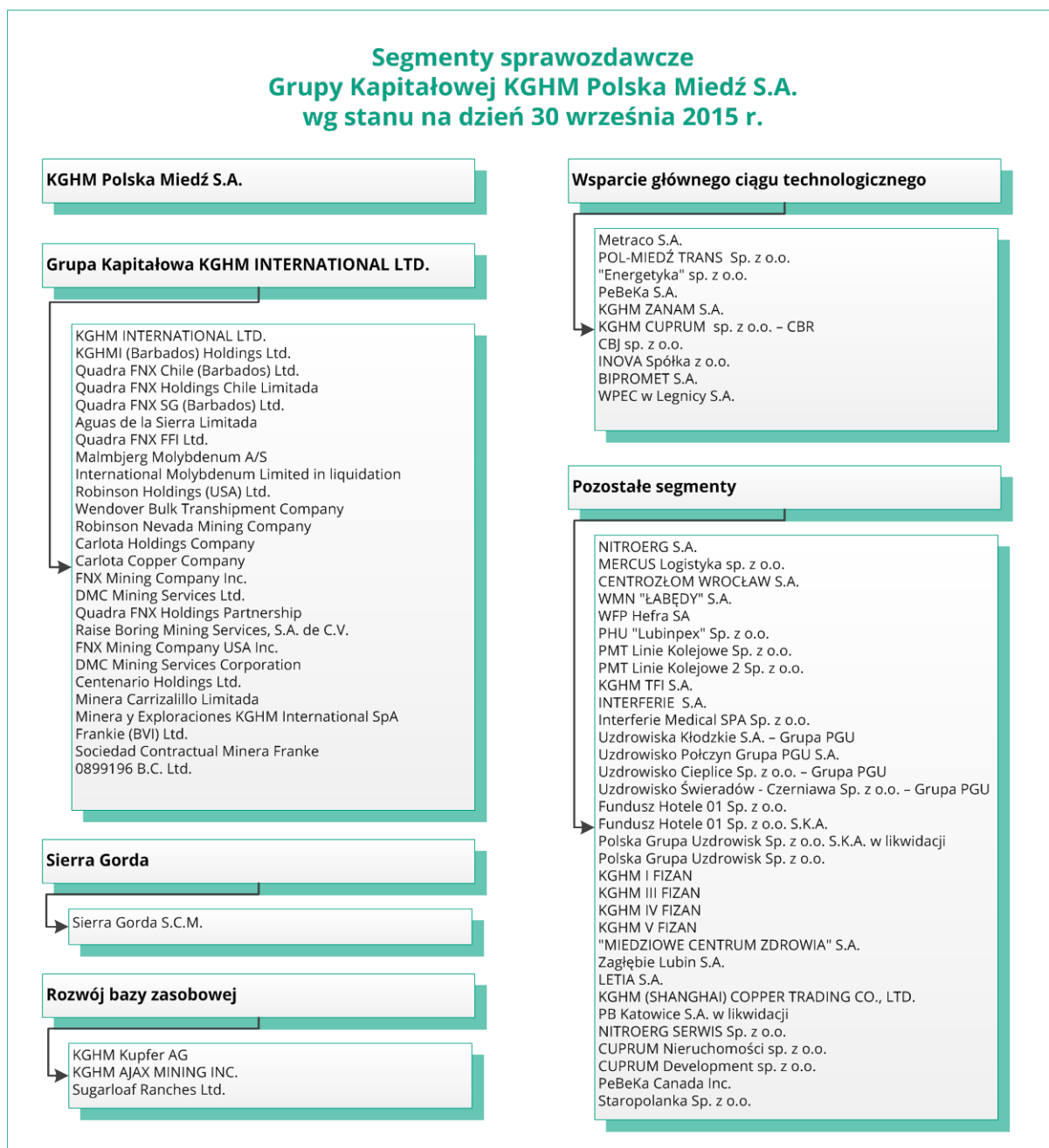
- Fermat 1 S. á r. l., Fermat 2 S. á r. l., Fermat 3 S. á r. l. oraz 0929260 B.C.U.L.C, które zostały utworzone w ramach struktury holdingowej powstałej w celu nabycia KGHM INTERNATIONAL LTD.
- Future 1 Sp. z o.o., Future 2 Sp. z o.o., Future 3 Sp. z o.o., Future 4 Sp. z o.o., Future 5 Sp. z o.o., Future 6 Sp. z o.o., Future 7 Sp. z o.o., które zostały zawiązane w III kwartale 2015 r. w związku z utworzeniem podatkowej Grupy Kapitałowej.

Miarą wyników segmentów jest: zysk/(strata) netto oraz wskaźnik EBITDA (zysk/(strata) netto ze sprzedaży plus amortyzacja ujęta w zysku/(stracie) netto).

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

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

A. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe (kontynuacja)



Raporty wewnętrzne o wynikach Grupy Kapitałowej sporządzane są w okresach miesięcznych w wersji skróconej, natomiast w okresach kwartalnych w rozszerzonym zakresie. Organem dokonującym regularnych przeglądów wewnętrznych raportów finansowych całej Grupy Kapitałowej dla celów podejmowania głównych decyzji inwestycyjnych jest Zarząd Jednostki Dominującej, który odpowiada za alokację zasobów Grupy Kapitałowej.

Ceny transakcyjne stosowane przy transakcjach między segmentami operacyjnymi ustalane są na zasadach rynkowych podobnie jak przy transakcjach ze stronami niepowiązаныmi.

A. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe (kontynuacja)

	Okres sprawozdawczy za 9 miesięcy kończący się 30 września 2015									
	KGHM Polska Miedź S.A.	Grupa Kapitałowa KGHM INTERNATIONAL LTD.	Sierra Gorda***	Rozwój bazy zasobowej	Wsparcie głównego ciągu technologicznego	Pozostałe segmenty	Korekty wynikające z wyceny zgodnie z MSSF3	Korekty konsolidacyjne	Ogółem	
Przychody ze sprzedaży	11 773	1 962	264	-	3 319	1 789	-	(4 247)	14 860	
Przychody ze sprzedaży do innych segmentów	198	-	26	-	3 011	772	-	(4 007)	-	
Przychody ze sprzedaży od klientów zewnętrznych	11 575	1 962	238	-	308	1 017	-	(240)	14 860	
Koszty podstawowej działalności operacyjnej	(9 176)	(2 295)	(440)	(3)	(3 284)	(1 763)	(37)	4 412	(12 586)	
Zysk/(strata) netto ze sprzedaży	2 597	(333)	(176)	(3)	35	26	(37)	165	2 274	
Zysk/(strata) z pozostałej działalności operacyjnej	(107)	359	(11)	1	7	5	-	(151)	103	
- w tym odsetki	154	319	-	-	3	1	-	(146)	331	
Zysk/(strata) z działalności finansowej	(88)	(270)	(171)	-	(5)	(4)	51	263	(224)	
- w tym odsetki	(20)	(239)	(165)	-	(3)	(4)	51	242	(138)	
Udział w zyskach/(stratach) inwestycji wycenianych metodą praw własności	-	(268)	-	-	-	-	(44)	(1)	(313)	
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	2 402	(512)	(358)	(2)	37	27	(57)	303	1 840	
Podatek dochodowy	(727)	85	88	(1)	(15)	(10)	(76)	44	(612)	
Zysk/(strata) netto	1 675*	(427)*	(270)	(3)*	22*	17*	(133)	347	1 228	
	Stan na dzień 30 września 2015									
Aktywa segmentu, w tym:	37 002	17 057	13 705	731	2 908	2 339	2 830	(33 617)	42 955	
Inwestycje wyceniane metodą praw własności	-	2 441**	-	-	-	-	2 414	29	4 884	
Rzeczowe aktywa trwałe + Zapasy	15 249	3 990	13 335	65	1 495	1 096	261	(13 270)	22 221	
Zobowiązania	12 166	5 908	10 837	65	1 129	608	810	(14 921)	16 602	
	Okres sprawozdawczy za 9 miesięcy kończący się 30 września 2015									
Dodatkowe informacje										
Nakłady na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	1 605	718	1 760	124	135	55	-	(1 759)	2 638	
Amortyzacja ujęta w zysku/(stracie) netto	(655)	(617)	(136)	-	(119)	(49)	(41)	143	(1 474)	

„Korekty wynikające z wyceny zgodnie z MSSF3” – dotyczą korekty do wartości godziwej z tytułu ostatecznego rozliczenia nabycia KGHM INTERNATIONAL LTD. na poziomie konsolidacji z uwzględnieniem skumulowanej wartości korekt od dnia nabycia do 30 września 2015 r. dla pozycji skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej oraz od 1 stycznia do 30 września 2015 r. dla pozycji ze skonsolidowanego sprawozdania z zysków lub strat.

* wyniki analizowane w danym segmencie

** wycena Sierra Gorda S.C.M.

*** 55% udział Grupy Kapitałowej w Sierra Gorda S.C.M. od momentu rozpoczęcia produkcji na poziomie komercyjnym tj. od 1 lipca 2015 r., z wyjątkiem nakładów na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne, (9 miesięcy kończących się 30 września 2015 r.) oraz wielkości aktywów trwałych (stan na 30 września 2015 r.)

A. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe (kontynuacja)

Informacja dotycząca segmentów działalności za okres porównywalny

	Okres sprawozdawczy za 9 miesięcy kończący się 30 września 2014									
	KGHM Polska Miedź S.A.	Grupa Kapitałowa KGHM INTERNATIONAL LTD.	Sierra Gorda***	Rozwój bazy zasobowej	Wsparcie głównego ciągu technologicznego	Pozostałe segmenty	Korekty wynikające z wyceny zgodnie z MSSF3	Korekty konsolidacyjne	Ogółem	
Przychody ze sprzedaży	11 843	1 653	-	-	3 430	1 827	-	(4 037)	14 716	
Przychody ze sprzedaży do innych segmentów	201	-	-	-	3 138	737	-	(4 076)	-	
Przychody ze sprzedaży od klientów zewnętrznych	11 642	1 653	-	-	292	1 090	-	39	14 716	
Koszty podstawowej działalności operacyjnej	(9 341)	(1 726)	-	(2)	(3 367)	(1 804)	(66)	4 081	(12 225)	
Zysk/(strata) netto ze sprzedaży	2 502	(73)	-	(2)	63	23	(66)	44	2 491	
Zysk/(strata) z pozostałej działalności operacyjnej	(3)	255	-	1	4	166	-	(201)	222	
- w tym odsetki	36	204	-	-	8	2	-	(38)	212	
Zysk/(strata) z działalności finansowej	(96)	(135)	-	-	(8)	(5)	2	15	(227)	
- w tym odsetki	(5)	(108)	-	-	(8)	(4)	2	6	(117)	
Udział w zyskach/(stratach) inwestycji wycenianych metodą praw własności	-	-	-	-	-	-	-	(1)	(1)	
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	2 403	47	-	(1)	59	184	(64)	(143)	2 485	
Podatek dochodowy	(655)	(5)	-	(1)	(19)	(9)	12	(28)	(705)	
Zysk/(strata) netto	1 748*	42*	-	(2)*	40*	175*	(52)	(171)	1 780	
	Stan na dzień 31 grudnia 2014									
Aktywa segmentu, w tym:	32 312	15 376	12 003	631	2 901	2 201	2 720	(27 770)	40 374	
Inwestycje wyceniane metodą praw własności	-	2 051**	-	-	-	-	2 282	30	4 363	
Rzeczowe aktywa trwałe + Zapasy	13 939	3 996	11 228	70	1 586	1 049	285	(11 170)	20 983	
Zobowiązania	8 035	5 193	9 655	56	1 116	584	865	(10 660)	14 844	
	Okres sprawozdawczy za 9 miesięcy kończący się 30 września 2014									
Dodatkowe informacje										
Nakłady na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	1 573	558	2 745	110	97	55	-	(2 753)	2 385	
Amortyzacja ujęta w zysku/(stracie) netto	(629)	(330)	-	(1)	(122)	(52)	(67)	5	(1 196)	

„Korekty wynikające z wyceny zgodnie z MSSF3” – dotyczą korekty do wartości godziwej z tytułu ostatecznego rozliczenia nabycia KGHM INTERNATIONAL LTD. na poziomie konsolidacji z uwzględnieniem skumulowanej wartości korekt od dnia nabycia do 31 grudnia 2014 r. dla pozycji skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej oraz od 1 stycznia do 30 września 2014 r. dla pozycji ze skonsolidowanego sprawozdania z zysków lub strat.

* wyniki analizowane w danym segmencie

** wycena Sierra Gorda S.C.M.

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

A. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe (kontynuacja)

	Okres sprawozdawczy za 9 miesięcy kończący się 30 września 2015						
	Grupa Kapitałowa KGHM		Sierra Gorda****	Rozwój bazy zasobowej	Wsparcie głównego ciągu technologicznego	Pozostałe segmenty	Razem segmenty
	KGHM Polska Miedź S.A.	INTERNATIONAL LTD.					
Dane operacyjne							
Miedź płatna (tys. t)	432,1	73,3	12,1	-	-	-	517,5
- w tym ze wsadów obcych (tys. t)	111,3	-	-	-	-	-	111,3
Nikiel (tys. t)	-	1,6	-	-	-	-	1,6
Molibden (tys. t)	-	0,4	1,3	-	-	-	1,7
Srebro (t)	916	1,3	-	-	-	-	917,3
TPM (tys. troz)*	54,1	69,6	6,3	-	-	-	130
C1 (USD/funt)**	1,49	1,91	2,44	-	-	-	1,60
EBITDA ***	3 252	284	(40)	(3)	154	75	3 722
% sprzedaży do KGHM Polska Miedź S.A.					86%	33%	

	Okres sprawozdawczy za 9 miesięcy kończący się 30 września 2014						
	Grupa Kapitałowa KGHM		Sierra Gorda****	Rozwój bazy zasobowej	Wsparcie głównego ciągu technologicznego	Pozostałe segmenty	Razem segmenty
	KGHM Polska Miedź S.A.	INTERNATIONAL LTD.					
Dane operacyjne							
Miedź płatna (tys. t)	429,1	63,6	-	-	-	-	492,7
- w tym ze wsadów obcych (tys. t)	117	-	-	-	-	-	117
Nikiel (tys. t)	-	2,4	-	-	-	-	2,4
Molibden (tys. t)	-	0,3	-	-	-	-	0,3
Srebro (t)	930,1	1,4	-	-	-	-	931,5
TPM (tys. troz)*	52,5	50,9	-	-	-	-	103,4
C1 (USD/funt)**	1,82	2,31	-	-	-	-	1,87
EBITDA ***	3 131	293	-	(1)	185	75	3 683
% sprzedaży do KGHM Polska Miedź S.A.					86%	32%	

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

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

*** EBITDA = zysk/(strata) netto ze sprzedaży plus amortyzacja ujęta w zysku/(stracie) netto

**** 55% udział Grupy Kapitałowej w Sierra Gorda S.C.M. od momentu rozpoczęcia produkcji na poziomie komercyjnym tj. od 1 lipca 2015 r.

W celu zapewnienia porównywalności danych w porównaniu do danych prezentowanych w sprawozdaniu za III kwartał 2014 r., EBITDA segmentu Grupa Kapitałowa KGHM INTERNATIONAL LTD. za ten okres została zwiększona o kwotę 36 mln PLN z tytułu opłat za zarządzanie projektem Sierra Gorda (w sprawozdaniu za III kwartał 2014 r. opłata była prezentowana w przychodach z pozostałej działalności operacyjnej, natomiast obecnie jest prezentowana w przychodach ze sprzedaży).

A. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe (kontynuacja)

Przychody ze sprzedaży Grupy Kapitałowej - klienci zewnętrzni w podziale na obszary geograficzne

Podział geograficzny odpowiada lokalizacji finalnych odbiorców.

	Okres sprawozdawczy	
	za 9 miesięcy kończący się 30 września 2015	za 9 miesięcy kończący się 30 września 2014
Polska	3 715	3 574
Niemcy	2 237	2 691
Chiny	1 758	1 680
Stany Zjednoczone Ameryki	1 296	286
Czechy	1 098	1 105
Wielka Brytania	1 068	1 158
Włochy	561	526
Węgry	516	477
Kanada	492	568
Francja	489	522
Szwajcaria	330	302
Austria	210	182
Turcja	138	380
Belgia	128	139
Rumunia	88	110
Słowacja	80	85
Korea Południowa	64	9
Holandia	57	42
Chile	51	6
Japonia	45	147
Szwecja	43	14
Australia	37	363
Słowenia	30	23
Bośnia i Hercegowina	27	17
Ukraina	24	16
Finlandia	19	33
Norwegia	14	11
Rosja	13	11
Bułgaria	11	49
Inne kraje (sprzedaż rozdrobniona)	221	190
Razem	14 860	14 716

Główni klienci

W okresie od 1 stycznia 2015 r. do 30 września 2015 r. oraz w okresie porównywalnym z żadnym odbiorcą nie zrealizowano przychodów przekraczających 10% przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej.

Aktywa trwałe (rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne) Grupy Kapitałowej w 70,45% zlokalizowane są w Polsce. Pozostałe 29,55% aktywów trwałych zlokalizowane jest w krajach: Kanada – 17,29%; Stany Zjednoczone – 6,37%; Chile – 2,73%; inne kraje – 3,16%.

A. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe (kontynuacja)

2. Segment KGHM Polska Miedź S.A.

Wyniki produkcyjne

	J.m.	9 miesięcy 2015	9 miesięcy 2014	Dynamika 9 miesięcy 2014=100	III kwartał 2015	III kwartał 2014	Dynamika III kwartał 2014=100
Wydobycie urobku	mln t	23,9	23,5	101,7	8,1	7,8	103,8
Zawartość miedzi w urobku	%	1,53	1,54	99,4	1,51	1,51	100,0
Produkcja miedzi w koncentracji	tys.t	323,0	320,4	100,8	108,1	104,5	103,4
Produkcja srebra w koncentracji	t	909,3	896,0	101,5	300,6	297,1	101,2
Produkcja miedzi ekwiwalentnej*	tys.t	421,3	413,8	101,8	144,5	138,4	104,4
Produkcja miedzi elektrolitycznej	tys.t	432,1	429,1	100,7	145,8	146,2	99,7
- w tym ze wsadów własnych	tys.t	320,8	312,1	102,8	111,1	102,3	108,6
Produkcja srebra metalicznego	t	916,0	930,1	98,5	303,9	324,6	93,6

* ze wsadów własnych

Większy wolumen wydobywania urobku, pomimo spadku cen oraz zawartości miedzi i srebra pozwolił uzyskać wzrost produkcji miedzi ekwiwalentnej. Produkcja miedzi elektrolitycznej została utrzymana na poziomie zbliżonym do analogicznego okresu roku poprzedniego przy wzroście wolumenu ze wsadów własnych o 8,7 tys. ton i zmniejszeniu produkcji z wsadów obcych o 5,7 tys. ton.

Przychody

	J.m.	9 miesięcy 2015	9 miesięcy 2014	Dynamika 9 miesięcy 2014=100	III kwartał 2015	III kwartał 2014	Dynamika III kwartał 2014=100
Przychody ze sprzedaży	mln PLN	11 773	11 843	99,4	3 681	4 116	89,4
Wolumen sprzedaży miedzi	tys.t	415,4	413,1	100,6	137,8	138,4	99,6
Wolumen sprzedaży srebra	t	869,4	867,7	100,2	306,7	295,6	103,8
Notowania miedzi	USD/t	5 699	6 943	82,1	5 259	6 994	75,2
Notowania srebra	USD/troz	15,99	19,95	80,2	14,91	19,76	75,5
Kurs walutowy	USD/PLN	3,73	3,08	121,1	3,77	3,15	119,7

Przychody ze sprzedaży w okresie 9 miesięcy br. wyniosły 11 773 mln PLN i były o 70 mln PLN niższe w relacji do analogicznego okresu roku poprzedniego. Zmniejszenie przychodów wynika z:

- pogorszenia notowań metali, w tym miedzi (-18%), srebra (-20%) i złota (-9%) stanowiących podstawowe produkty KGHM Polska Miedź S.A. (-2 469 mln PLN),
- niższej o 41 mln PLN dodatniej korekty przychodów z tytułu rozliczenia instrumentów zabezpieczających.

Spadek przychodów został ograniczony dzięki:

- korzystniejszemu o 21% kursowi walutowemu USD/PLN (+2 334 mln PLN),
- zwiększeniu wolumenu sprzedaży podstawowych produktów: miedzi, srebra i złota (+61 mln PLN),
- zwiększeniu przychodów ze sprzedaży pozostałych wyrobów i usług o 52 mln PLN.

Koszty

	J.m.	9 miesięcy 2015	9 miesięcy 2014	Dynamika 9 miesięcy 2014=100	III kwartał 2015	III kwartał 2014	Dynamika III kwartał 2014=100
Koszty podstawowej działalności operacyjnej	mln PLN	9 176	9 341	98,2	3 019	3 214	93,9
Koszty rodzajowe	mln PLN	9 492	9 814	96,7	3 017	3 328	90,7
Sprężony jednostkowy koszt produkcji miedzi elektrolitycznej ze wsadów własnych*	PLN/t	19 830	20 137	98,5	19 263	20 813	92,6
Całkowity jednostkowy koszt produkcji miedzi elektrolitycznej ze wsadów własnych	PLN/t	14 395	14 377	100,1	14 937	14 670	101,8
- w tym podatek od wydobywania niektórych kopaliny	PLN/t	3 585	3 664	97,8	3 214	3 671	87,6
Koszt C1**	USD/funt	1,49	1,82	81,9	1,49	1,88	79,3

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

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

A. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe (kontynuacja)

Koszty podstawowej działalności operacyjnej Jednostki Dominującej (łącznie koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, koszty sprzedaży i ogólnego zarządu) w okresie 9 miesięcy br. wyniosły 9 176 mln PLN i kształtowały się na poziomie niższym w porównaniu do analogicznego okresu 2014 r. o 165 mln PLN z uwagi na niższe o 3% koszty rodzajowe, przy nieznacznie wyższym wolumenie sprzedaży miedzi i srebra.

W okresie 9 miesięcy 2015 r. koszty ogółem według rodzaju w relacji do 9 miesięcy 2014 r. były niższe o 322 mln PLN, głównie z tytułu niższych kosztów zużycia wsadów obcych o 340 mln PLN z uwagi na niższy o 11 tys. t Cu wolumen zużycia i niższą o 4% cenę zakupu.

Koszty rodzajowe bez wsadów obcych i podatku od wydobycia niektórych kopalin ukształtowały się na poziomie zbliżonym do analogicznego okresu roku ubiegłego i były wyższe o 0,2%, tj. o 14 mln PLN. Na poziom kosztów rodzajowych wpływ miały:

- niższe koszty energii (-66 mln PLN) głównie z uwagi na niższe ceny energii elektrycznej i rozpoczęcie produkcji własnej energii z Bloków Gazowo-Parowych,
- niższe koszty pracy (-26 mln PLN) – głównie ze względu na niższą wycenę zobowiązań z tytułu przyszłych świadczeń pracowniczych (-34 mln PLN) i niższy odpis na nagrodę roczną,
- wyższe koszty amortyzacji (+59 mln PLN) z uwagi na rozliczone zrealizowane inwestycje,
- wyższe koszty z tytułu aktualizacji wartości zapasów renu z uwagi na spadek cen (+43 mln PLN).

Koszt C1 wyniósł odpowiednio: 9 miesięcy 2015 r. 1,49 USD/funt, 9 miesięcy 2014 r. 1,82 USD/funt. Na spadek kosztu C1 (o 0,33 USD/funt) wpłynęło głównie osłabienie polskiej waluty w stosunku do dolara amerykańskiego o 21%. Koszt C1 za 9 miesięcy 2015 r. skalkulowany w warunkach notowań metali towarzyszących i kursów 9 miesięcy ubiegłego roku wynosi 1,79 USD/funt i kształtuje się na poziomie roku ubiegłego.

Sprężony jednostkowy koszt produkcji miedzi elektrolitycznej ze wsadów własnych (koszt jednostkowy przed pomniejszeniem o wartość szlamów anodowych zawierających m.in. srebro i złoto) wyniósł 19 830 PLN/t (w analogicznym okresie roku poprzedniego 20 137 PLN/t) i był niższy o 1,5% głównie z uwagi na wzrost produkcji ze wsadów własnych o 3% i niższe o 79 PLN/t obciążenia podatkiem od wydobycia niektórych kopalin. Całkowity jednostkowy koszt produkcji miedzi elektrolitycznej ze wsadów własnych wyniósł 14 395 PLN/t (w analogicznym okresie roku ubiegłego 14 377 PLN/t).

Wyniki finansowe

(mln PLN)	9 miesięcy 2015	9 miesięcy 2014	Dynamika 9 miesięcy 2014=100	III kwartał 2015	III kwartał 2014	Dynamika III kwartał 2014=100
Przychody ze sprzedaży, w tym:	11 773	11 843	99,4	3 681	4 116	89,4
- korekta sprzedaży z tytułu transakcji zabezpieczających	343	384	89,3	122	120	101,7
Koszty podstawowej działalności operacyjnej	(9 176)	(9 341)	98,2	(3 019)	(3 214)	93,9
Zysk netto ze sprzedaży	2 597	2 502	103,8	662	902	73,4
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej, w tym dotyczący:	(107)	(3)	x35,7	(95)	51	x
- różnic kursowych	60	58	103,4	8	63	12,7
- przychodów z tytułu odsetek	155	37	x4,2	69	14	x4,9
- wyceny i realizacji instrumentów pochodnych	(166)	(109)	152,3	27	(5)	x
- odpisów z tytułu utraty wartości	(194)	(1)	x	(194)	-	x
- pozostałych	38	12	x3,2	(5)	(21)	23,8
Zysk z działalności operacyjnej	2 490	2 499	99,6	567	953	59,5
Koszty finansowe	(88)	(96)	91,7	(46)	(81)	56,8
Zysk przed opodatkowaniem	2 402	2 403	100,0	521	872	59,7
Podatek dochodowy	(727)	(655)	111,0	(167)	(243)	68,7
Zysk netto	1 675	1 748	95,8	354	629	56,3
EBITDA*	3 252	3 131	103,9	888	1 112	79,9

* EBITDA = Zysk/strata netto ze sprzedaży + amortyzacja ujęta w zysku/(stracie) netto

Po 9 miesiącach br. Jednostka Dominująca osiągnęła zysk netto w wysokości 1 675 mln PLN, który był niższy niż w analogicznym okresie roku poprzedniego o 73 mln PLN, tj. 4%, na co złożyły się m.in.:

- wyższa o 193 mln PLN wartość odpisów, w tym głównie z tytułu utraty wartości akcji Tauron Polska Energia S.A. na kwotę 182 mln PLN w III kwartale 2015 r.,
- wyższy o 72 mln PLN poziom podatku dochodowego wynikający głównie z wprowadzonego w 2015 r. podatku od zagranicznych spółek kontrolowanych (CFC),
- zmniejszenie przychodów ze sprzedaży o 70 mln PLN, którego przyczyny opisane zostały wyżej,
- zmiana wyniku z wyceny i realizacji instrumentów pochodnych (-70 mln PLN),

A. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe (kontynuacja)

- wyższe o 54 mln PLN koszty odsetek, opłat i prowizji od zaciągniętych pożyczek i kredytów, przy ograniczających zmniejszenie wyniku;
- niższych o 165 mln PLN kosztach podstawowej działalności operacyjnej scharakteryzowanych powyżej,
- efekcie różnic kursowych (+78 mln PLN),
- wyższych o 118 mln PLN przychodach z tytułu odsetek.

3. Segment Grupa Kapitałowa KGHM INTERNATIONAL LTD.

Produkcja

	J.m	9 miesięcy 2015	9 miesięcy 2014	Dynamika 9 miesięcy 2014=100	III kwartał 2015	III kwartał 2014	Dynamika III kwartał 2014=100
Miedź płytna, w tym:	tys. t	73,3	63,6	115,3	28,2	22,2	127,0
Robinson	tys. t	43,6	28,8	151,4	17,7	9,9	178,8
Morrison	tys. t	9,2	11,4	80,7	3,4	3,9	87,2
Nikiel płytny, w tym:	tys. t	1,6	2,4	66,7	0,5	0,7	71,4
Morrison	tys. t	1,5	2,0	75,0	0,5	0,7	71,4
Metale szlachetne (TPM)*, w tym:	tys. troz	69,6	50,9	136,7	27,7	17,2	161,0
Robinson	tys. troz	43,0	17,5	x 2,5	18,9	5,5	x 3,4
Morrison	tys. troz	23,5	30,4	77,3	7,7	10,6	72,6

* TPM - metale szlachetne: złoto, platyna, pallad

Produkcja miedzi płytnej w Grupie Kapitałowej KGHM INTERNATIONAL LTD. od stycznia do września 2015 r. wyniosła 73,3 tys. ton i była wyższa o 9,7 tys. ton w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego.

Wzrost wolumenu produkcji wynika z wyższej produkcji w kopalni Robinson, w której produkcja miedzi oraz złota w pierwszych dziewięciu miesiącach 2015 r. wzrosła odpowiednio o 14,8 tys. ton (+51%) oraz 25,5 tys. troz (+146%) na skutek lepszej jakościowo rudy eksploatowanej z wyrobiska Ruth East (w porównaniu do rudy z wyrobiska Kimbley eksploatowanego w analogicznym okresie roku poprzedniego). Dobre wyniki produkcyjne pozwoliły na zbudowanie zapasu rudy, który zapewni kopalni elastyczność podczas rozpoczęcia eksploatacji kolejnego wyrobiska w 2016 r.

Spadek produkcji miedzi o 2,2 tys. ton oraz niklu o 0,5 tys. ton w kopalni Morrison wynika z mniejszej miąższości złoża a tym samym obniżenia zawartości metali w rudzie oraz występowania zjawisk sejsmicznych uniemożliwiających wydobyć z obszarów o wyższej zawartości metali.

Koszt C1

	J.m	9 miesięcy 2015	9 miesięcy 2014	Dynamika 9 miesięcy 2014=100	III kwartał 2015	III kwartał 2014	Dynamika III kwartał 2014=100
C1*	USD/funt	1,91	2,31	82,7	1,74	2,25	77,3

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

Jednostkowy gotówkowy koszt produkcji miedzi dla wszystkich operacji w Grupie Kapitałowej KGHM INTERNATIONAL LTD. w pierwszych dziewięciu miesiącach 2015 r. wyniósł 1,91 USD/funt, a tym samym uległ obniżeniu o 17% w odniesieniu do analogicznego okresu 2014 r. Obniżenie kosztu C1 jest wynikiem wyższego wolumenu produkcji, a tym samym sprzedaży w kopalni Robinson oraz zwiększenia przychodów ze sprzedaży metali szlachetnych, które pomniejszają koszt C1.

A. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe (kontynuacja)

Sprzedaż

	J.m	9 miesięcy 2015	9 miesięcy 2014	Dynamika 9 miesięcy 2014=100	III kwartał 2015	III kwartał 2014	Dynamika III kwartał 2014=100
Miedź	tys. t	75,0	59,9	125,2	30,9	24,8	124,6
Nikiel	tys. t	1,6	2,4	66,7	0,5	0,7	71,4
Metale szlachetne (TPM)	tys. troz	70,7	49,6	142,5	30,3	18,3	165,6

Wzrost wolumenu sprzedaży miedzi o 25% oraz metali szlachetnych o 43% w pierwszych dziewięciu miesiącach 2015 r. w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego jest wynikiem wzrostu produkcji w kopalni Robinson. Obniżenie wolumenu sprzedaży niklu jest efektem niższego poziomu produkcji w kopalni Morrison.

Dane zaprezentowane poniżej w USD zostały przeliczone na PLN po kursie 3,7453 USD/PLN dla 9 miesięcy 2015 r. i po kursie 3,1030 USD/PLN dla 9 miesięcy 2014 r. ustalonych jako średnia arytmetyczna bieżących kursów średnich ogłaszanych przez NBP na ostatni dzień każdego miesiąca w trzech kwartałach odpowiednio 2015 r. i 2014 r. Dane w PLN za III kwartał 2015 r. i III kwartał 2014 r. zostały ustalone jako różnica wartości w PLN między wynikiem działalności za 9 miesięcy a wynikiem działalności za 6 miesięcy.

Przychody ze sprzedaży

	J.m	9 miesięcy 2015	9 miesięcy 2014	Dynamika 9 miesięcy 2014=100	III kwartał 2015	III kwartał 2014	Dynamika III kwartał 2014=100
Miedź	mln USD	397	406	97,8	149	170	87,6
Nikiel	mln USD	19	43	44,2	5	12	41,7
Metale szlachetne (TPM)	mln USD	78	52	150,0	32	18	177,8
Pozostałe*	mln USD	30	32	93,8	9	7	128,6
Suma	mln USD	524	533	98,3	195	207	94,2

*w tym przychody ze sprzedaży pozostałych metali, przychody z tytułu usług świadczonych przez DMC, premie przerobowe TC/RC oraz poczynsły od 2015 r. przychody z tytułu usługi operatorskiej (service fee) świadczonej przez KGHM INTERNATIONAL LTD. na rzecz Sierra Gorda S.C.M. za 9 miesięcy 2015 r. oraz za III kwartał 2015 r. w kwocie odpowiednio 14 mln USD oraz 6 mln USD

	J.m	9 miesięcy 2015	9 miesięcy 2014	Dynamika 9 miesięcy 2014=100	III kwartał 2015	III kwartał 2014	Dynamika III kwartał 2014=100
Miedź	mln PLN	1 487	1 260	118,0	564	540	104,4
Nikiel	mln PLN	71	133	53,4	19	38	50,0
Metale szlachetne (TPM)	mln PLN	292	161	181,4	121	56	x 2,2
Pozostałe*	mln PLN	112	99	113,1	34	23	147,8
Suma	mln PLN	1 962	1 653	118,7	738	657	112,3

*w tym przychody ze sprzedaży pozostałych metali, przychody z tytułu usług świadczonych przez DMC, premie przerobowe TC/RC oraz poczynsły od 2015 r. przychody z tytułu usługi operatorskiej (service fee) świadczonej przez KGHM INTERNATIONAL LTD. na rzecz Sierra Gorda S.C.M. za 9 miesięcy 2015 r. oraz za III kwartał 2015 r. w kwocie odpowiednio 51 mln PLN oraz 24 mln PLN

Pomimo wzrostu wolumenu sprzedaży miedzi oraz metali szlachetnych przychody ze sprzedaży Grupy Kapitałowej KGHM INTERNATIONAL LTD. w pierwszych dziewięciu miesiącach 2015 r. uległy obniżeniu o 9 mln USD (-2%) w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego ze względu na niższe zrealizowane ceny sprzedaży miedzi oraz niklu.

A. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe (kontynuacja)
Informacje finansowe*

	J.m	9 miesięcy 2015	9 miesięcy 2014	Dynamika 9 miesięcy 2014=100	III kwartał 2015	III kwartał 2014	Dynamika III kwartał 2014=100
Przychody ze sprzedaży**	mln USD	524	533	98,3	195	207	94,2
Koszty podstawowej działalności operacyjnej	mln USD	613	556	110,3	231	211	109,5
Zysk/ (Strata) netto ze sprzedaży	mln USD	(89)	(23)	x	(36)	(4)	x
Zysk/ (Strata) netto	mln USD	(114)	13	x	(70)	12	x
<i>w tym udział w zyskach/(stratach) inwestycji wycenianych metodą praw własności</i>	mln USD	(71)	-	x	(71)	-	x
Amortyzacja ujęta w zysku/(stracie) netto	mln USD	165	106	155,7	65	40	162,5
EBITDA***	mln USD	76	95	80,9	29	40	72,5

* dane nie uwzględniają korekt z tytułu ostatecznego rozliczenia nabycia KGHM INTERNATIONAL LTD.

** począwszy od 2015 r. przychody ze sprzedaży zawierają przychody z tytułu usługi operatorskiej (service fee) świadczonej przez KGHM INTERNATIONAL LTD. na rzecz Sierra Gorda S.C.M.; w celu zachowania porównywalności opłata ta została uwzględniona w EBITDA za 9 miesięcy 2014 r. oraz za III kwartał 2014 r. w kwocie odpowiednio 12 mln USD oraz 4 mln USD

*** EBITDA = Zysk/(strata) netto ze sprzedaży + amortyzacja ujęta w zysku/(stracie) netto

	J.m	9 miesięcy 2015	9 miesięcy 2014	Dynamika 9 miesięcy 2014=100	III kwartał 2015	III kwartał 2014	Dynamika III kwartał 2014=100
Przychody ze sprzedaży*	mln PLN	1 962	1 653	118,7	738	657	112,3
Koszty podstawowej działalności operacyjnej	mln PLN	2 295	1 726	133,0	873	671	130,1
Zysk/ (Strata) netto ze sprzedaży	mln PLN	(333)	(73)	x	(135)	(14)	x
Zysk/ (Strata) netto	mln PLN	(427)	42	x	(263)	37	x
<i>w tym udział w zyskach/(stratach) inwestycji wycenianych metodą praw własności</i>	mln PLN	(268)	-	x	(268)	-	x
Amortyzacja ujęta w zysku/(stracie) netto	mln PLN	617	330	187,0	245	128	191,4
EBITDA**	mln PLN	284	293	96,9	110	126	87,3

* począwszy od 2015 r. przychody ze sprzedaży zawierają przychody z tytułu usługi operatorskiej (service fee) świadczonej przez KGHM INTERNATIONAL LTD. na rzecz Sierra Gorda S.C.M.; w celu zachowania porównywalności opłata ta została uwzględniona w EBITDA za 9 miesięcy 2014 r. oraz za III kwartał 2014 r. w kwocie odpowiednio 36 mln PLN oraz 12 mln PLN

** EBITDA = Zysk/(strata) netto ze sprzedaży + amortyzacja ujęta w zysku/(stracie) netto

Koszty podstawowej działalności w okresie 9 miesięcy 2015 r. wzrosły o 10% tj. 57 mln USD w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego na skutek wyższego wolumenu sprzedaży oraz wzrostu poziomu amortyzacji. Wzrost amortyzacji jest związany z wyższym wydobyciem rudy przekładającym się na rozliczenie wyższej kwoty wcześniej poniesionych nakładów na usunięcie nadkładu w wyrobisku Ruth w kopalni Robinson. Z wyłączeniem amortyzacji, koszty podstawowej działalności uległy obniżeniu, m.in. na skutek podejmowanych inicjatyw kosztowych oraz osłabienia dolara kanadyjskiego i peso chilijskiego względem dolara amerykańskiego.

Pomimo wysokich wolumenów sprzedaży metali oraz utrzymania dyscypliny kosztowej Grupa Kapitałowa KGHM INTERNATIONAL LTD. w pierwszych dziewięciu miesiącach 2015 r. powiększyła stratę netto ze sprzedaży do poziomu 89 mln USD z powodu spadku notowań metali oraz wzrostu poziomu amortyzacji.

Grupa Kapitałowa KGHM INTERNATIONAL LTD. po 9 miesiącach 2015 r. odnotowała stratę netto w wysokości 114 mln USD uwzględniając stratę z wyceny udziałów Sierra Gorda S.C.M. metodą praw własności w kwocie 71 mln USD. Dodatkowo, niekorzystny wpływ na wynik miała jednorazowa wypłata premii w wysokości 19 mln USD wynikająca z wcześniejszego wykupu obligacji, związanego z wdrożoną Polityką Finansowania w Grupie Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A.

A. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe (kontynuacja)

Opisane powyżej czynniki w zakresie spadku notowań metali ale również wzrostu wolumenów produkcji i sprzedaży miały wpływ na poziom EBITDA, która po trzech kwartałach 2015 r. wyniosła 76 mln USD (95 mln USD za okres pierwszych dziewięciu miesięcy 2014 r.).

Nakłady inwestycyjne

	J.m	9 miesięcy 2015	9 miesięcy 2014	Dynamika 9 miesięcy 2014=100	III kwartał 2015	III kwartał 2014	Dynamika III kwartał 2014=100
Victoria	mln USD	47	45	104,4	22	18	122,2
Oxide	mln USD	11	8	137,5	4	3	133,3
Usuwanie nadkładu i pozostałe	mln USD	134	127	105,5	46	51	90,2
Suma	mln USD	192	180	106,7	72	72	100,0
Przepływy do Sierra Gorda S.C.M.	mln USD	162	518	31,3	63	220	28,6
	J.m	9 miesięcy 2015	9 miesięcy 2014	Dynamika 9 miesięcy 2014=100	III kwartał 2015	III kwartał 2014	Dynamika III kwartał 2014=100
Victoria	mln PLN	176	140	125,7	83	58	143,1
Oxide	mln PLN	41	25	164,0	19	10	190,0
Usuwanie nadkładu i pozostałe	mln PLN	501	393	127,4	169	160	105,6
Suma	mln PLN	718	558	128,7	271	228	118,9
Przepływy do Sierra Gorda S.C.M.	mln PLN	607	1 607	37,8	238	704	33,8

Największe nakłady inwestycyjne w 2015 r. zostały poniesione w kopalni Robinson (102 mln USD) i dotyczyły głównie usuwania nadkładu.

Nakłady poniesione na projekt Victoria w Zagłębiu Sudbury w Kanadzie oraz projekt Sierra Gorda Oxide w Chile wyniosły odpowiednio 47 mln USD oraz 11 mln USD. Wydatki projektu Victoria związane były z opracowaniem dokumentacji technicznej oraz rozpoczęciem budowy infrastruktury (podstacja energetyczna oraz składowisko skały), natomiast dla projektu Sierra Gorda Oxide obejmowały prace nad przygotowaniem dokumentacji technicznej.

W pierwszych dziewięciu miesiącach 2015 r. Grupa Kapitałowa KGHM INTERNATIONAL LTD. kontynuowała finansowanie kopalni Sierra Gorda w kwocie 162 mln USD, które związane było z kontynuacją fazy rozruchu operacji w celu osiągnięcia zakładanych mocy produkcyjnych.

4. Segment Sierra Gorda

Sierra Gorda S.C.M. jest wspólnym przedsięwzięciem: KGHM INTERNATIONAL LTD. (55%), Sumitomo Metal Mining (31,5%) i Sumitomo Corporation (13,5%).

Poniższe informacje produkcyjne i finansowe zostały zaprezentowane w oparciu o pełny udział (100%), chyba że oznaczono inaczej. Dane w USD zostały przeliczone na PLN po kursie 3,7453 USD/PLN ustalonym jako średnia arytmetyczna bieżących kursów średnich ogłaszanych przez NBP na ostatni dzień każdego miesiąca w trzech kwartałach odpowiednio 2014 r. i 2015 r.

Produkcja

Kopalnia Sierra Gorda rozpoczęła produkcję miedzi 30 lipca 2014 r., natomiast molibdenu 14 kwietnia 2015 r. Poziom produkcji komercyjnej osiągnięto pod koniec drugiego kwartału 2015 r., co warunkowało przejście kopalni do fazy operacyjnej. W związku z tym poniższe zestawienie wraz z następującym po nim komentarzem, dotyczy trzeciego kwartału 2015 r. Ponadto dla zachowania porównywalności w przyszłych okresach sprawozdawczych, uwzględniono dane produkcyjne za okres styczeń – wrzesień 2015 r.

A. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe (kontynuacja)

	J.m.	9 miesięcy 2015	III kwartał 2015
Produkcja miedzi	tys. t	60	22
Produkcja molibdenu	tys. t	4	2
Koszt C1 *	USD/funt	x	2,44

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

Kopalnia Sierra Gorda stopniowo zwiększa produkcję miedzi. W trzecim kwartale wyniosła ona 22 tys. t, co oznacza wzrost o 29% w porównaniu do pierwszego kwartału 2015 r. Wzrost produkcji był możliwy dzięki systematycznej poprawie wskaźników technologicznych, w tym uzysku metali. Spółka przewiduje dalszą poprawę efektywności produkcji, czego oznaką jest osiągnięcie w ostatnich tygodniach, po okresie sprawozdawczym, rekordowego dziennego przerobu rudy na poziomie przekraczającym 130 tys. t.

Stopniowa poprawa wyników produkcyjnych umożliwiła ogłoszenie produkcji komercyjnej pod koniec drugiego kwartału, co nie jest równoznaczne z osiągnięciem pełnych zdolności produkcyjnych - kopalnia znajduje się nadal w fazie rozruchu. Pomimo zanotowanego wzrostu w relacji do poprzednich kwartałów, poziom wskaźników technologicznych takich jak dzienny przerób rudy, uzyski metali czy efektywność wykorzystania maszyn i urządzeń kształtował się poniżej wartości oczekiwanych.

W okresie dochodzenia do osiągnięcia projektowanych zdolności, kopalnia narażona jest na nieplanowane przestoje związane z koniecznością usuwania awarii bądź poprawy efektywności poszczególnych elementów infrastruktury wydobywczej i wzbogacania rudy. Opóźnienia dotyczą przede wszystkim instalacji molibdenowej, która wymaga dalszych modyfikacji w celu zapewnienia stabilności wyników produkcyjnych i maksymalizacji uzysku metalu.

Trwający rozruch kopalni nie pozostał bez wpływu na poziom kosztu gotówkowego produkcji miedzi, który w trzecim kwartale wyniósł 2,44 USD/funt. Niekorzystny wpływ miała również wycena produktów ubocznych, w tym przede wszystkim molibdenu, którego ceny spadły o 22% w relacji do poprzedzającego kwartału oraz o 49% w relacji do średniej ceny z 2014 r.

Wyniki finansowe

Sierra Gorda S.C.M. sporządza rachunek zysków lub strat z działalności od momentu rozpoczęcia produkcji na poziomie komercyjnym tj. od 1 lipca 2015 r.

	Sierra Gorda 100%	Sierra Gorda 100%	Sierra Gorda 55%
	mln USD III kwartał 2015	mln PLN III kwartał 2015	mln PLN III kwartał 2015
Przychody ze sprzedaży	128	480	264
Koszty podstawowej działalności operacyjnej	214	800	440
Zysk/(strata) netto ze sprzedaży	(86)	(320)	(176)
Zysk/(strata) netto	(131)	(491)	(270)
Amortyzacja ujęta w zysku/(stracie) netto	66	248	136
EBITDA*	(20)	(72)	(40)

* EBITDA = Zysk/(strata) netto ze sprzedaży + amortyzacja ujęta w zysku/(stracie) netto

W okresie pierwszych trzech miesięcy od rozpoczęcia produkcji komercyjnej Sierra Gorda S.C.M. zrealizowała przychody na poziomie 128 mln USD (480 mln PLN). Istotne znaczenie dla wielkości zrealizowanych przychodów, miały notowania metali, które w trzecim kwartale 2015 r. kształtowały się na poziomie znacznie niższym niż w 2014 r. – spadek odpowiednio o 23% (Cu) oraz 49% (Mo). Blisko 90% przychodów przypadło na miedź, a niewielki udział molibdenu, oprócz spadku notowań, jest również skutkiem niskiej produkcji z uwagi na trwający rozruch instalacji do produkcji koncentratu molibdenowego.

Koszty podstawowej działalności operacyjnej wyniosły 214 mln USD (800 mln PLN), z czego koszt produkcji sprzedanej stanowił 168 mln USD. Do największych pozycji wśród kosztów rodzajowych należą:

- usługi obce, w tym głównie kontrakty związane z obsługą kopalni oraz zakładu przerobu rudy (remonty maszyn i urządzeń, świadczenia w zakresie obsługi socjalno-bytowej pracowników kopalni, catering, transport, dzierżawa sprzętu pomocniczego) - 33%,
- amortyzacja, w tym amortyzacja nakładów poniesionych na udostępnianie złoża - 31%,
- materiały, energia i paliwa - 31%.

A. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe (kontynuacja)

Wskaźnik EBITDA wyniósł (20) mln USD (tj. (72) mln PLN) natomiast wynik netto (131) mln USD (tj. (491) mln PLN). Negatywna wartość zarówno wyniku netto jak i EBITDA jest skutkiem spadku notowań metali oraz wspomnianego powyżej trwającego rozruchu kopalni. Dodatkowo stratę netto zwiększył ujemny wynik z pozostałej działalności operacyjnej w kwocie 5 mln USD, jak również koszty finansowe w kwocie 83 mln USD, w tym głównie koszty związane z obsługą zadłużenia w ramach finansowania budowy kopalni z kredytu bankowego (3 mln USD) oraz pożyczki właścicielskiej (71 mln USD).

Nakłady inwestycyjne

W okresie styczeń-wrzesień 2015 r. nakłady na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne wyniosły 854 mln USD (3 198 mln PLN), natomiast przepływy z działalności inwestycyjnej 432 mln USD, z czego na udostępnienie poszczególnych partii złożeń wydatkowano 231 mln USD oraz 116 mln USD na odtworzenie majątku.

VII. Cykliczność, sezonowość działalności

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

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

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

/W dniu 15 czerwca 2015 r. dokonano wykupu obligacji wyemitowanych przez KGHM INTERNATIONAL LTD. przed terminem wykupu określonym na 2019 r. Wartość transakcji wyniosła 500 mln USD (wartość nominalna wyemitowanych obligacji) (1 845 mln PLN) plus premia płatna z tytułu wcześniejszego wykupu w wysokości 19 mln USD (70 mln PLN). Operacja została sfinansowana środkami pochodzącymi z umowy kredytu konsorcjalnego podpisanej przez Jednostkę Dominującą./

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

Zgodnie z Uchwałą Nr 5/2015 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia KGHM Polska Miedź S.A. z dnia 29 kwietnia 2015 r. w sprawie podziału zysku Jednostki Dominującej za rok obrotowy 2014, na dywidendę dla akcjonariuszy przeznaczono kwotę 800 mln PLN, co stanowi 4,00 PLN na jedną akcję. Dzień dywidendy (dzień nabycia praw do dywidendy) ustalono na 27 maja 2015 r., a wypłatę dywidendy w dwóch ratach: 18 czerwca 2015 r. – kwota 2,00 PLN na akcję (kwota wypłacona) i 19 października 2015 r. – 2,00 PLN na akcję. Wszystkie akcje Jednostki Dominującej są akcjami zwykłymi.

X. Skutek zmian w strukturze gospodarczej Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A.

W okresie III kwartału 2015 r. nie nastąpiły istotne zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej.

XI. Zdarzenia po dniu kończącym okres sprawozdawczy

Wypłata dywidendy

W dniu 19 października 2015 r. została wypłacona II rata zadeklarowanej dywidendy z zysku Jednostki Dominującej za 2014 r., szczegółowe informacje przedstawione zostały w części A.IX.

Wydłużenie terminu spłaty transzy kredytu konsorcjalnego

Dnia 20 października 2015 r. Jednostka Dominująca przedłużyła o kolejne 3 miesiące okres wykorzystania transzy niezabezpieczonego odnawialnego kredytu konsorcjalnego w wysokości 200 mln USD. Oprocentowanie kredytu oparte jest o stawkę LIBOR powiększoną o marżę. Termin spłaty zobowiązania przypada na dzień 20 stycznia 2016 r. Umowa określa okres dostępności kredytu do dnia 10 lipca 2020 r. z opcją przedłużenia o 1 rok.

B. Pozostałe informacje do skonsolidowanego raportu kwartalnego

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

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

Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu KGHM Polska Miedź S.A. na dzień przekazania skonsolidowanego raportu kwartalnego, zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji KGHM Polska Miedź S.A. w okresie od przekazania jednostkowego i skonsolidowanego raportu za I półrocze 2015

Na dzień przekazania jednostkowego i skonsolidowanego raportu za I półrocze 2015 r., tj. na dzień 13 sierpnia 2015 r., zgodnie z wiedzą Zarządu Jednostki Dominującej, jedynym akcjonariuszem posiadającym co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu KGHM Polska Miedź S.A. był Skarb Państwa, który posiadał 63 589 900 akcji KGHM Polska Miedź S.A. – co stanowi 31,79% kapitału zakładowego i daje prawo do takiej samej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu KGHM Polska Miedź S.A. (na podstawie zawiadomienia z dnia 12 stycznia 2010 r.).

Po przekazaniu jednostkowego i skonsolidowanego raportu za I półrocze 2015 r. KGHM Polska Miedź S.A. nie otrzymała zawiadomień od akcjonariuszy o zmianie struktury własności znacznych pakietów akcji.

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

Zestawienie stanu posiadania akcji KGHM Polska Miedź S.A. lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące KGHM Polska Miedź S.A., na dzień przekazania skonsolidowanego raportu kwartalnego. Zmiany w stanie posiadania, w okresie od przekazania jednostkowego i skonsolidowanego raportu za I półrocze 2015 r.

Członkowie Zarządu Jednostki Dominującej

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

funkcja	imię i nazwisko	liczba akcji na dzień sporządzenia skonsolidowanego raportu za III kwartał 2015 r.
Prezes Zarządu	Herbert Wirth	3639
I Wiceprezes Zarządu	Jarosław Romanowski	3650
Wiceprezes Zarządu	Marcin Chmielewski	3743
Wiceprezes Zarządu	Jacek Kardela	3664
Wiceprezes Zarządu	Mirosław Laskowski	1715

Zgodnie z wiedzą Jednostki Dominującej stan ten nie uległ zmianie od dnia przekazania jednostkowego i skonsolidowanego raportu za I półrocze 2015 r.

Członkowie Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej

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

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

Zgodnie z wiedzą Jednostki Dominującej stan ten nie uległ zmianie od dnia przekazania jednostkowego i skonsolidowanego raportu za I półrocze 2015 r.

B. Pozostałe informacje do skonsolidowanego raportu kwartalnego (kontynuacja)**Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej**

Na dzień 30 września 2015 r. łączna wartość postępowań toczących się przed sądami, organami właściwymi dla postępowań arbitrażowych i organami administracji publicznej, dotyczących zobowiązań i wierzytelności KGHM Polska Miedź S.A. i jednostek od niej zależnych, nie stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych KGHM Polska Miedź S.A.

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

W okresie od 1 stycznia 2015 r. do 30 września 2015 r. KGHM Polska Miedź S.A. lub jednostki zależne nie zawierały istotnych transakcji z podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe.

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

W okresie od 1 stycznia 2015 r. do 30 września 2015 r. KGHM Polska Miedź S.A. oraz jednostki od niej zależne nie udzieliły poręczeń kredytu lub pożyczki, a także nie udzieliły gwarancji na rzecz jednego podmiotu lub jednostki zależnej od tego podmiotu, których łączna wartość stanowiłaby co najmniej 10% kapitałów własnych KGHM Polska Miedź S.A.

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

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

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

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

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

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

Ponadto, Jednostka Dominująca jest w trakcie przeprowadzania analiz rynku notowań miedzi i molibdenu, a także innych czynników makroekonomicznych, w kontekście możliwości wystąpienia przesłanek do przeprowadzenia testów na utratę wartości aktywów górniczych.

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

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

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

Śródroczne sprawozdanie z zysków lub strat

	Nota	Okres sprawozdawczy			
		za 3 miesiące kończący się 30 września 2015	za 9 miesięcy kończący się 30 września 2015	za 3 miesiące kończący się 30 września 2014	za 9 miesięcy kończący się 30 września 2014
Przychody ze sprzedaży	C. II. 1	3 681	11 773	4 116	11 843
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	C. II. 2	(2 820)	(8 602)	(3 014)	(8 741)
Zysk brutto ze sprzedaży		861	3 171	1 102	3 102
Koszty sprzedaży	C. II. 2	(27)	(85)	(27)	(89)
Koszty ogólnego zarządu	C. II. 2	(172)	(489)	(173)	(511)
Zysk netto ze sprzedaży		662	2 597	902	2 502
Pozostałe przychody operacyjne	C. II. 3	128	427	223	374
Pozostałe koszty operacyjne	C. II. 4	(223)	(534)	(172)	(377)
Zysk z działalności operacyjnej		567	2 490	953	2 499
Koszty finansowe	C. II. 5	(46)	(88)	(81)	(96)
Zysk przed opodatkowaniem		521	2 402	872	2 403
Podatek dochodowy		(167)	(727)	(243)	(655)
Zysk netto		354	1 675	629	1 748
Zysk na akcję w trakcie okresu (wyrażony w złotych na jedną akcję)					
- podstawowy		1,78	8,38	3,15	8,74
- rozwodniony		1,78	8,38	3,15	8,74

C. Kwartalna informacja finansowa KGHM Polska Miedź S.A. (kontynuacja)
Śródroczne sprawozdanie z całkowitych dochodów

	Okres sprawozdawczy			
	za 3 miesiące kończący się 30 września 2015	za 9 miesięcy kończący się 30 września 2015	za 3 miesiące kończący się 30 września 2014	za 9 miesięcy kończący się 30 września 2014
Zysk netto	354	1 675	629	1 748
Inne całkowite dochody (dalej ICD):				
ICD, które zostaną przeklasyfikowane na zyski lub straty po spełnieniu określonych warunków:				
ICD z tytułu wyceny instrumentów finansowych:				
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	(18)	(139)	36	182
Podatek dochodowy dotyczący aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	4	27	(7)	(35)
Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne	(81)	(286)	(77)	(220)
Podatek dochodowy dotyczący instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne	15	54	15	42
Razem ICD, które zostaną przeklasyfikowane na zyski lub straty po spełnieniu określonych warunków	(80)	(344)	(33)	(31)
ICD, które nie zostaną przeklasyfikowane na zyski lub straty:				
Zyski i straty aktuarialne z wyceny świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia	(143)	34	(104)	(256)
Podatek dochodowy dotyczący zysków i strat aktuarialnych	28	(6)	20	49
Razem ICD, które nie zostaną przeklasyfikowane na zyski lub straty	(115)	28	(84)	(207)
ICD za okres obrotowy, netto	(195)	(316)	(117)	(238)
ŁĄCZNE CAŁKOWITE DOCHODY	159	1 359	512	1 510

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

Śródroczne sprawozdanie z sytuacji finansowej

	Stan na dzień	
	30 września 2015	31 grudnia 2014
AKTYWA		
Aktywa trwale		
Rzeczowe aktywa trwale	12 372	11 562
Wartości niematerialne	578	511
Akcje, udziały i certyfikaty inwestycyjne w jednostkach zależnych	11 763	11 760
Inwestycje we wspólne przedsięwzięcia	18	18
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	168	111
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	633	931
Aktywa finansowe przeznaczone na likwidację kopalń i rekultywację składowisk odpadów	231	206
Pochodne instrumenty finansowe	99	190
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	6 114	2 150
	31 976	27 439
Aktywa obrotowe		
Zapasy	2 877	2 377
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	1 448	2 142
Aktywa finansowe przeznaczone na likwidację kopalń	7	2
Pochodne instrumenty finansowe	116	267
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	578	85
	5 026	4 873
RAZEM AKTYWA	37 002	32 312
ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁ WŁASNY		
Kapitał własny		
Kapitał akcyjny	2 000	2 000
Kapitał z tytułu wyceny instrumentów finansowych	22	366
Kapitał z tytułu zysków i strat aktuarialnych z wyceny świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia	(373)	(401)
Zyski zatrzymane	23 187	22 312
RAZEM KAPITAŁ WŁASNY	24 836	24 277
ZOBOWIĄZANIA		
Zobowiązania długoterminowe		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	189	185
Kredyty i pożyczki	3 747	1 052
Pochodne instrumenty finansowe	141	122
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	1 824	1 842
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	929	994
	6 830	4 195
Zobowiązania krótkoterminowe		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	2 804	2 537
Kredyty i pożyczki	2 229	1 056
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego od osób prawnych	109	56
Pochodne instrumenty finansowe	30	36
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	113	114
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	51	41
	5 336	3 840
RAZEM ZOBOWIĄZANIA	12 166	8 035
RAZEM ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁ WŁASNY	37 002	32 312

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

Śródroczne sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	Kapitał akcyjny	Kapitał z tytułu wyceny instrumentów finansowych	Kapitał z tytułu zysków i strat aktuarialnych z wyceny świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia	Zyski zatrzymane	Razem kapitał własny
Stan na 1 stycznia 2015 r.	2 000	366	(401)	22 312	24 277
Dywidenda z zysku za 2014 r. uchwalona wypłacona	-	-	-	(400)	(400)
Dywidenda z zysku za 2014 r. uchwalona niewypłacona	-	-	-	(400)	(400)
Łączne całkowite dochody	-	(344)	28	1 675	1 359
Zysk netto	-	-	-	1 675	1 675
Inne całkowite dochody	-	(344)	28	-	(316)
Stan na 30 września 2015 r.	2 000	22	(373)	23 187	24 836
Stan na dzień 1 stycznia 2014 r.	2 000	512	(112)	20 898	23 298
Dywidenda z zysku za 2013 r. uchwalona wypłacona	-	-	-	(500)	(500)
Dywidenda z zysku za 2013 r. uchwalona niewypłacona	-	-	-	(500)	(500)
Łączne całkowite dochody	-	(31)	(207)	1 748	1 510
Zysk netto	-	-	-	1 748	1 748
Inne całkowite dochody	-	(31)	(207)	-	(238)
Stan na 30 września 2014 r.	2 000	481	(319)	21 646	23 808

C. Kwartalna informacja finansowa KGHM Polska Miedź S.A. (kontynuacja)
Śródroczne sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	Okres sprawozdawczy	
	za 9 miesięcy kończący się 30 września 2015	za 9 miesięcy kończący się 30 września 2014
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk netto	1 675	1 748
Ogółem korekty zysku netto:	1 792	1 702
Podatek dochodowy rozliczony w zysk lub stratę	727	655
Amortyzacja ujęta w zysku netto	655	629
Dywidendy i odsetki	(110)	(60)
Zyski z tytułu różnic kursowych	(55)	(9)
Zmiana stanu rezerw	24	74
Zmiana stanu aktywów / zobowiązań z tytułu instrumentów pochodnych	393	629
Przekwalifikowanie innych całkowitych dochodów do zysku lub straty w wyniku realizacji instrumentów pochodnych zabezpieczających	(343)	(384)
Odpis z tytułu utraty wartości aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	182	1
Odpis z tytułu utraty wartości akcji w jednostce zależnej	12	-
Inne korekty	9	5
Zmiany stanu kapitału obrotowego:	298	162
Zapasy	(476)	(523)
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	745	477
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	29	208
Podatek dochodowy zapłacony	(656)	(630)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	2 811	2 820
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Nabycie akcji, udziałów i certyfikatów inwestycyjnych jednostek zależnych	(40)	(7)
Nabycie aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	(23)	-
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(1 743)	(1 643)
Wydatki z tytułu udzielonych zaliczek na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(97)	(28)
Nabycie aktywów finansowych z funduszu na likwidację kopalń i funduszu na rekultywację składowisk odpadów	(30)	(28)
Pożyczki udzielone	(3 785)	(1 053)
Dywidendy otrzymane	32	45
Inne wydatki inwestycyjne	10	11
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(5 676)	(2 703)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
Wpływy z tytułu otrzymanych kredytów, pożyczek	4 046	909
Dywidendy wypłacone	(400)	(500)
Splata zobowiązań z tytułu kredytów	(214)	(232)
Odsetki zapłacone	(56)	(7)
Inne wydatki finansowe	-	(46)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	3 376	124
Przepływy pieniężne netto razem	511	241
(Straty) / zyski z różnic kursowych z tytułu wyceny środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(18)	16
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	493	257
Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na początek okresu	85	123
Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na koniec okresu	578	380
w tym środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	3	-

C. Kwartalna informacja finansowa KGHM Polska Miedź S.A. (kontynuacja)
Wybrane dane objaśniające
I. Zasady rachunkowości

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

II. Dodatkowe noty
1. Przychody ze sprzedaży

	Okres sprawozdawczy			
	za 3 miesiące kończący się 30 września 2015	za 9 miesięcy kończący się 30 września 2015	za 3 miesiące kończący się 30 września 2014	za 9 miesięcy kończący się 30 września 2014
Miedź, metale szlachetne, produkty uboczne hutnictwa	3 609	11 562	4 053	11 629
Sól	4	23	12	33
Usługi	23	64	20	63
Towary	23	56	15	63
Odpady i materiały produkcyjne	16	48	15	47
Pozostałe wyroby	6	20	1	8
Razem	3 681	11 773	4 116	11 843

2. Koszty według rodzaju

	Okres sprawozdawczy			
	za 3 miesiące kończący się 30 września 2015	za 9 miesięcy kończący się 30 września 2015	za 3 miesiące kończący się 30 września 2014	za 9 miesięcy kończący się 30 września 2014
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	234	688	210	629
Koszty świadczeń pracowniczych	760	2 212	752	2 239
Zużycie materiałów i energii	1 240	4 048	1 543	4 452
w tym wsady obce	713	2 484	998	2 824
Usługi obce	345	1 017	333	1 021
Podatki i opłaty	422	1 422	476	1 411
w tym podatek od wydobycia niektórych kopalin	325	1 135	383	1 131
Pozostałe koszty	16	105	14	62
Razem koszty rodzajowe	3 017	9 492	3 328	9 814
Wartość sprzedanych towarów i materiałów (+)	40	103	28	107
Zmiana stanu produktów, produkcji w toku (+/-)	(9)	(337)	(106)	(470)
Koszty wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (-)	(29)	(82)	(36)	(110)
Łączne koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, sprzedaży oraz ogólnego zarządu	3 019	9 176	3 214	9 341

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

3. Pozostałe przychody operacyjne

	Okres sprawozdawczy			
	za 3 miesiące kończący się 30 września 2015	za 9 miesięcy kończący się 30 września 2015	za 3 miesiące kończący się 30 września 2014	za 9 miesięcy kończący się 30 września 2014
Przychody oraz zyski z tytułu instrumentów finansowych zaliczane do pozostałej działalności operacyjnej w tym z tytułu:	107	331	216	328
Wyceny i realizacji instrumentów pochodnych	30	89	143	197
Odsetek	69	155	14	37
Zysków z różnic kursowych	8	60	58	58
Otrzymanych dywidend	-	27	-	35
Oplaty i prowizje z tytułu refakturowania kosztów gwarancji bankowych zabezpieczających zobowiązania	4	21	4	11
Przychody z dywidend od jednostek zależnych	4	4	-	10
Rozwiązania niewykorzystanych rezerw	-	16	-	2
Pozostałe przychody / zyski operacyjne	13	55	3	23
Ogółem pozostałe przychody operacyjne	128	427	223	374

4. Pozostałe koszty operacyjne

	Okres sprawozdawczy			
	za 3 miesiące kończący się 30 września 2015	za 9 miesięcy kończący się 30 września 2015	za 3 miesiące kończący się 30 września 2014	za 9 miesięcy kończący się 30 września 2014
Koszty i straty z tytułu instrumentów finansowych, zaliczane do pozostałej działalności operacyjnej w tym z tytułu:	185	438	143	308
Wyceny i realizacji instrumentów pochodnych	3	255	148	306
Strat z różnic kursowych	-	-	(5)	-
Utraty wartości aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	182	182	-	1
Odpis z tytułu utraty wartości akcji jednostki zależnej	12	12	-	-
Przekazane darowizny	2	30	1	18
Utworzone rezerwy na zobowiązania	13	20	21	26
Pozostałe koszty / straty operacyjne	11	34	7	25
Ogółem pozostałe koszty operacyjne	223	534	172	377

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

	Okres sprawozdawczy			
	za 3 miesiące kończący się 30 września 2015	za 9 miesięcy kończący się 30 września 2015	za 3 miesiące kończący się 30 września 2014	za 9 miesięcy kończący się 30 września 2014
Koszty odsetek z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek	9	20	2	5
(Zyski) / straty z tytułu różnic kursowych pochodzących od źródeł finansowania zewnętrznego	(3)	(15)	69	61
Koszty z tytułu wyceny instrumentów pochodnych związanych ze źródłami finansowania zewnętrznego	11	13	-	-
Opłaty i prowizje bankowe od zaciągniętych kredytów i pożyczek	19	40	-	1
Efekt odwracania dyskonta	10	30	10	29
Ogółem koszty finansowe	46	88	81	96

6. Informacja o rzeczowych aktywach trwałych oraz wartościach niematerialnych
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych

	Okres sprawozdawczy	
	za 9 miesięcy kończący się 30 września 2015	za 9 miesięcy kończący się 30 września 2014
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	1 475	1 345
Nabycie wartości niematerialnych	64	194

Zobowiązania z tytułu transakcji zakupu rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych

	Stan na dzień	
	30 września 2015	31 grudnia 2014
Zobowiązania z tytułu transakcji zakupu rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	556	745

Umowne zobowiązania inwestycyjne, nieujęte w śródrocznym sprawozdaniu z sytuacji finansowej

	Stan na dzień	
	30 września 2015	31 grudnia 2014
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	2 780	4 821
Nabycie wartości niematerialnych	13	45
Umowne zobowiązania inwestycyjne, razem:	2 793	4 866

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

7. Transakcje z podmiotami powiązanymi

	Okres sprawozdawczy			
	za 3 miesiące kończący się 30 września 2015	za 9 miesięcy kończący się 30 września 2015	za 3 miesiące kończący się 30 września 2014	za 9 miesięcy kończący się 30 września 2014
Przychody ze zbycia podmiotom powiązanym	129	381	142	247
Zakup pochodzący od podmiotów powiązanych	1 109	3 573	1 709	3 655

W okresie od 1 lipca 2015 r. do 30 września 2015 r. KGHM Polska Miedź S.A. ujęła w pozostałych przychodach operacyjnych z tytułu dywidend kwotę 4 mln PLN /narastająco od początku roku 4 mln PLN/.

W okresie od 1 lipca 2014 r. do 30 września 2014 r. KGHM Polska Miedź S.A. nie odnotowała przychodów z tytułu dywidend od podmiotów powiązanych /narastająco od początku roku 10 mln PLN/.

	Stan na dzień	
	30 września 2015	31 grudnia 2014
Należności od podmiotów powiązanych z tytułu sprzedaży produktów, usług, towarów, materiałów i aktywów trwałych w tym pożyczki udzielone	6 533	2 440
Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych z tytułu zakupu produktów, usług, towarów, materiałów i aktywów trwałych	581	499

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

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

- zakupu materiałów i usług na potrzeby bieżącej działalności operacyjnej (paliwa, energia, usługi transportowe). Obroty z tytułu tych transakcji w okresie od 1 stycznia 2015 r. do 30 września 2015 r. wyniosły 459 mln PLN (od 1 stycznia 2014 r. do 30 września 2014 r. 532 mln PLN), nierozliczone salda zobowiązań z tytułu tych transakcji na dzień 30 września 2015 r. wyniosły 230 mln PLN (na dzień 31 grudnia 2014 r. 238 mln PLN),
- sprzedaży do Spółek Skarbu Państwa, która w okresie od 1 stycznia 2015 r. do 30 września 2015 r. wyniosła 86 mln PLN (od 1 stycznia 2014 r. do 30 września 2014 r. 53 mln PLN), nierozliczone salda należności na dzień 30 września 2015 r. wyniosły 6 mln PLN (na dzień 31 grudnia 2014 r. 6 mln PLN),
- otrzymanych dywidend od Spółek Skarbu Państwa w okresie od 1 stycznia 2015 r. do 30 września 2015 r. w wartości 27 mln PLN (od 1 stycznia 2014 r. do 30 września 2014 r. 35 mln PLN).

	Okres sprawozdawczy	
	za 9 miesięcy kończący się 30 września 2015	za 9 miesięcy kończący się 30 września 2014
Wynagrodzenia Rady Nadzorczej (w tys. PLN)		
Wynagrodzenia z tytułu pełnienia funkcji w RN, płace i inne krótkoterminowe świadczenia pracownicze	1 405	1 150

	Okres sprawozdawczy	
	za 9 miesięcy kończący się 30 września 2015	za 9 miesięcy kończący się 30 września 2014
Wynagrodzenia Zarządu (w tys. PLN)		
Płace i inne krótkoterminowe świadczenia pracownicze	8 537	8 306
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	249	721
Razem	8 786	9 027

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

8. Aktywa, zobowiązania nieuwjęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej

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

	Stan na dzień 30 września 2015	Wzrost/(spadek) od zakończenia ostatniego roku obrotowego
Aktywa warunkowe		
Należności wekslowe	256	102
Otrzymane gwarancje	240	62
Podatek od nieruchomości od wyrobisk górniczych	87	-
Prace wdrożeniowe, projekty wynalazcze	49	2
Pozostałe tytuły	3	2
Razem aktywa warunkowe	635	168
Zobowiązania warunkowe		
Zlecenia udzielenia gwarancji, akredytyw, poręczeń, zobowiązań wekslowych w tym:	1 515	95
akredytywa udzielona jako zabezpieczenie realizacji zobowiązania z tytułu długoterminowego kontraktu na dostawę energii dla Sierra Gorda S.C.M.	519	37
gwarancje i akredytywy udzielone jako dodatkowe zabezpieczenie wykonania zobowiązania z tytułu umów leasingu zawartych przez Sierra Gorda S.C.M. oraz KGHM INTERNATIONAL LTD.	343	2
akredytywy zabezpieczające należyte wykonanie umów przez KGHM INTERNATIONAL LTD. z tytułu przyszłych zobowiązań środowiskowych związanych z rekultywacją terenu po zakończeniu eksploatacji kopalni Robinson, kopalni Podolsky oraz projektu Victoria	315	43
akredytywy udzielone jako zabezpieczenie należytego wykonania umów i zobowiązań finansowych FXN MINING COMPANY INC. związanych z realizacją projektu Victoria	16	16
zabezpieczenie należytego wykonania przyszłych zobowiązań środowiskowych Spółki związanych z obowiązkiem rekultywacji terenu po zakończeniu eksploatacji obiektu "Żelazny Most" z tego:	320	-
gwarancja zabezpieczająca	64	(256)
zobowiązania wekslowe	256	256
Zobowiązania z tytułu umów wdrożeniowych i racjonalizatorskich	108	(30)
Podatek od nieruchomości od wyrobisk górniczych	93	23
Pozostałe tytuły	20	1
Razem zobowiązania warunkowe	1 736	89
Inne zobowiązania nieuwjęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej		
Zobowiązania wobec jednostek samorządu terytorialnego w związku z rozbudową obiektu unieszkodliwiania odpadów wydobywczych	117	(3)
Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego	13	(3)

C. Kwartalna informacja finansowa KGHM Polska Miedź S.A. (kontynuacja)**III. Pozycje wpływające na aktywa, zobowiązania, kapitał, zysk lub stratę lub przepływy pieniężne****1. Wycena istotnych pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej****Aktywa / Zobowiązania finansowe - instrumenty pochodne**

W bieżącym kwartale w wyniku wyceny i rozliczenia transakcji zabezpieczających przyszłe przepływy pieniężne zmniejszono ICD o kwotę 63 mln PLN, z czego:

- kwota 122 mln PLN stanowi korektę z przeklasyfikowania dokonaną na moment, gdy pozycja zabezpieczana wpłynęła na zysk lub stratę,
- kwota 45 mln PLN stanowi zysk wynikający ze zmiany wartości godziwej instrumentów zabezpieczających w części skutecznej,
- kwota 14 mln PLN stanowi skutek podatkowy od powyższych pozycji,

/narastająco od początku roku obrotowego zmniejszono ICD o kwotę 166 mln PLN, z czego:

- *kwota 343 mln PLN stanowi korektę z przeklasyfikowania dokonaną na moment, gdy pozycja zabezpieczana wpłynęła na zysk lub stratę,*
- *kwota 138 mln PLN stanowi zysk wynikający ze zmiany wartości godziwej instrumentów zabezpieczających w części skutecznej,*
- *kwota 39 mln PLN stanowi skutek podatkowy od powyższych pozycji/.*

W wyniku realizacji i aktualizacji wyceny instrumentów pochodnych do poziomu wartości godziwej nastąpiło zwiększenie zysku bieżącego kwartału w kwocie 138 mln PLN z tego:

- kwota 122 mln PLN stanowi zwiększenie przychodów ze sprzedaży,
- kwota 27 mln PLN stanowi zwiększenie wyniku na pozostałej działalności operacyjnej,
- kwota 11 mln PLN stanowi zmniejszenie wyniku na działalności finansowej,

/narastająco od początku roku obrotowego zwiększenie zysku w kwocie 164 mln PLN, z czego zwiększenie przychodów ze sprzedaży w kwocie 343 mln PLN, zmniejszenie zysku z pozostałej działalności operacyjnej w kwocie 166 mln PLN i zmniejszenie zysku z działalności finansowej w kwocie 13 mln PLN/.

Szczegółowe informacje dotyczące instrumentów pochodnych znajdują się w części C pkt III 3 Zarządzanie ryzykiem zmian cen metali, kursów walut oraz stóp procentowych w Spółce.

Pożyczka – instrument zabezpieczający

W bieżącym kwartale w wyniku wyceny zaciągniętej transzy pożyczki, której planowana spłata została wyznaczona jako instrument zabezpieczający przyszłe przepływy pieniężne zmniejszono ICD o kwotę 3 mln PLN, z czego:

- kwota 4 mln PLN stanowi wynik wyceny instrumentu zabezpieczającego,
- kwota 1 mln PLN stanowi skutek podatkowy od powyższej pozycji,

/narastająco od początku roku obrotowego zmniejszono ICD o kwotę 66 mln PLN, z czego:

- *kwota 81 mln PLN stanowi wynik wyceny instrumentu zabezpieczającego,*
- *kwota 15 mln PLN stanowi skutek podatkowy od powyższej pozycji/.*

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

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

W bieżącym kwartale nastąpił spadek wartości godziwej aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży poniżej ich wartości bilansowej, co spowodowało dokonanie odpisu aktualizującego w kwocie 182 mln PLN i odniesienie jego skutków w zysk lub stratę,

/narastająco od początku roku obrotowego nastąpił spadek wartości godziwej aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży poniżej ich wartości bilansowej, co spowodowało dokonanie odpisu aktualizującego w kwocie 182 mln PLN odniesionego w zysk lub stratę/.

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

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności długoterminowe

W bieżącym kwartale nastąpił wzrost wartości należności długoterminowych z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności w kwocie 423 mln PLN, głównie z tytułu udzielonych pożyczek zagranicznym jednostkom Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S. A. w kwocie 88 mln USD tj. 332 mln PLN wg kursu 3,7754 USD/PLN ogłoszonego przez NBP w dniu 30 września 2015 r.,

/narastająco od początku roku obrotowego wzrost należności długoterminowych w kwocie 3 964 mln PLN, z tego z tytułu udzielonych pożyczek zagranicznym jednostkom Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S. A. w kwocie 978 mln USD tj. 3 692 mln PLN wg kursu 3,7754 USD/PLN ogłoszonego przez NBP w dniu 30 września 2015 r./.

Aktywa rzeczowe

Tytułem amortyzacji rzeczowego majątku trwałego i wartości niematerialnych koszty operacyjne bieżącego kwartału obciążono w wysokości 234 mln PLN,

/narastająco od początku roku obrotowego obciążenie kosztów w kwocie 688 mln PLN/.

Wycena pozostałych aktywów i zobowiązań nie wpłynęła istotnie na zysk bieżącego okresu.

2. Rodzaj i kwoty zmian wartości szacunkowych

Rezerwy na przyszłe zobowiązania

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

2.1 zobowiązania na przyszłe świadczenia pracownicze z tytułu jednorazowych odpraw emerytalnych lub rentowych, nagród jubileuszowych, odpraw pośmiertnych oraz deputatu węglowego wypłacanego również po okresie zatrudnienia. Skutkiem zmiany szacunku, głównie w wyniku zmian założeń makroekonomicznych, jest wzrost zobowiązań w kwocie 170 mln PLN, rozliczony:

- na zmniejszenie ICD w kwocie 143 mln PLN, (po uwzględnieniu skutków w podatku odroczonym zmniejszenie ICD 115 mln PLN),
- na zmniejszenie zysku w kwocie 27 mln PLN, (po uwzględnieniu skutków w podatku odroczonym zmniejszenie zysku w kwocie 22 mln PLN),

/narastająco od początku roku obrotowego nastąpił spadek zobowiązań w kwocie 19 mln PLN, który rozliczono:

- na zwiększenie ICD w kwocie 34 mln PLN (po uwzględnieniu skutków w podatku odroczonym zwiększenie ICD w kwocie 28 mln PLN),
- na zmniejszenie zysku w kwocie 15 mln PLN (po uwzględnieniu skutków w podatku odroczonym zmniejszenie w kwocie 12 mln PLN)/,

2.2 rezerw na przyszłe koszty likwidacji (rekultywacji) kopalń, obejmujących szacunki kosztów likwidacji obiektów technologicznych, dla których obowiązek rekultywacji po zakończeniu działalności wynika z odrębnych przepisów lub przyjętego zwyczaju. Wynikiem zmiany szacunku jest wzrost rezerwy w kwocie 199 mln PLN, który rozliczono na zmniejszenie zysku w kwocie 11 mln PLN i zwiększenie rzeczowych aktywów trwałych w kwocie 188 mln PLN. Wzrost rezerwy wpłynął na wzrost aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w kwocie 38 mln PLN,

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

/narastająco od początku roku obrotowego spadek rezerwy w kwocie 52 mln PLN, który rozliczono na zmniejszenie zysku w kwocie 13 mln PLN i zmniejszenie rzeczowych aktywów trwałych w kwocie 65 mln PLN, skutek w podatku odroczonego – spadek aktywa w kwocie 14 mln PLN/,

2.3 zobowiązań na przyszłe koszty wynagrodzeń wraz z narzutami, które rozliczono na zmniejszenie zysku w kwocie 163 mln PLN, wypłacanych (zgodnie z postanowieniami Zakładowego Układu Zbiorowego Pracy) z okazji świąt branżowych i po zatwierdzeniu rocznego sprawozdania finansowego.

/Stan zobowiązań na dzień 30 września 2015 r. wynosi 401 mln PLN/.

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

Odroczony podatek dochodowy

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

Po skompensowaniu aktywów z zobowiązaniami, wartość aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu sprawozdawczego ustalono w wysokości 168 mln PLN.

/Na dzień 31 grudnia 2014 r. po skompensowaniu aktywów z zobowiązaniami, wartość aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustalono w wysokości 111 mln PLN/.

W bieżącym kwartale nastąpił wzrost aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego w kwocie 92 mln PLN, który rozliczono:

- na zwiększenie zysku 63 mln PLN,
- na zwiększenie ICD z tytułu aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających 1 mln PLN,
- na zwiększenie ICD z tytułu strat aktuarialnych z wyceny świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia 28 mln PLN,

/narastająco od początku roku obrotowego w aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego nastąpił wzrost aktywa w kwocie 6 mln PLN, który rozliczono:

- na zmniejszenie zysku 3 mln PLN,
- na zwiększenie ICD z tytułu wyceny instrumentów zabezpieczających i wyceny świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia 9 mln PLN/.

W zobowiązaniach z tytułu odroczonego podatku dochodowego w bieżącym kwartale nastąpił wzrost zobowiązań w kwocie 32 mln PLN, który rozliczono:

- na zmniejszenie zysku 50 mln PLN,
- na zwiększenie ICD z tytułu wyceny instrumentów pochodnych zabezpieczających i aktywów dostępnych do sprzedaży 18 mln PLN,

/narastająco od początku roku obrotowego w zobowiązaniach z tytułu odroczonego podatku dochodowego nastąpił spadek zobowiązań w kwocie 52 mln PLN, który rozliczono:

- na zmniejszenie zysku 14 mln PLN,
- na zwiększenie ICD z tytułu wyceny instrumentów pochodnych zabezpieczających i aktywów dostępnych do sprzedaży 66 mln PLN/.

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

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

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

Nominał strategii zabezpieczających cenę miedzi rozliczonych w III kwartale 2015 r. stanowił około 8% zrealizowanej przez Spółkę całkowitej sprzedaży tego metalu. W przypadku transakcji walutowych zabezpieczone było około 39% przychodów ze sprzedaży metali zrealizowanych przez Spółkę w tym okresie.

W III kwartale 2015 r. na przychody ze sprzedaży odniesiono 122 mln PLN (kwota przeniesiona z kapitału z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne do zysku lub straty). Kwota 27 mln PLN powiększyła pozostałą działalność operacyjną, z czego 6 mln PLN stanowiło stratę z tytułu realizacji instrumentów pochodnych, 33 mln PLN stanowiło zysk z tytułu wyceny instrumentów pochodnych, natomiast kwota 11 mln PLN (strata z tytułu wyceny instrumentów pochodnych) pomniejszyła działalność finansową. Zysk lub strata z wyceny transakcji pochodnych wynika głównie ze zmian wartości czasowej opcji, które zgodnie z polityką rachunkowości zabezpieczeń odnoszone są do zysku lub straty.

Wpływ instrumentów pochodnych na zysk lub stratę okresu bieżącego i porównywalnego

	za 3 miesiące kończący się 30 września 2015	za 9 miesięcy kończący się 30 września 2015	za 3 miesiące kończący się 30 września 2014	za 9 miesięcy kończący się 30 września 2014
Wpływ na przychody ze sprzedaży	122	343	120	384
Wpływ na pozostałą działalność operacyjną	27	(166)	(5)	(109)
z tytułu realizacji instrumentów pochodnych	(6)	(11)	(19)	(31)
z tytułu wyceny instrumentów pochodnych	33	(155)	14	(78)
Wpływ na działalność finansową	(11)	(13)	-	-
z tytułu wyceny instrumentów pochodnych	(11)	(13)	-	-
Wpływ instrumentów pochodnych na zysk lub stratę okresu, łącznie:	138	164	115	275

Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne

	Stan na dzień		
	30 września 2015	30 czerwca 2015	31 grudnia 2014
Transakcje zabezpieczające ryzyko cen towarów	103	159	237
instrumenty pochodne na rynku miedzi	103	159	237
Transakcje zabezpieczające ryzyko kursu walutowego	(76)	(51)	76
instrumenty pochodne na rynku walutowym	21	43	93
kredyty i pożyczki walutowe	(97)	(94)	(17)
Stan na koniec okresu (bez uwzględniania skutków podatku odroczonego)	27	108	313

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

W III kwartale 2015 r. nastąpiło zmniejszenie ICD o kwotę 81 mln PLN (bez uwzględniania skutków podatku odroczonego), na którą składają się:

- zmiany wartości godziwej w ciągu okresu, odniesione na zwiększenie kapitału z tytułu wyceny instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne w części skutecznej, w kwocie 41 mln PLN,
- kwota 122 mln PLN zmniejszająca kapitał z tytułu aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne przeniesiona na zwiększenie przychodów ze sprzedaży, z tytułu rozliczenia skutecznej części transakcji zabezpieczających.

W III kwartale 2015 r. Spółka nie wdrożyła żadnych transakcji zabezpieczających zarówno na rynku miedzi, rynku srebra, jak i na rynku walutowym.

W ramach zarządzania ryzykiem walutowym, którego źródłem są kredyty, Spółka stosuje hedging naturalny polegający na zaciąganiu kredytów w walutach, w których osiąga przychody. Wartość kredytów i pożyczki inwestycyjnej na dzień 30 września 2015 r. zaciągniętej w walucie USD, po przeliczeniu na PLN wyniosła 6 011 mln PLN.¹

Według stanu na 30 września 2015 r. Spółka pozostaje zabezpieczona dla części planowanej sprzedaży miedzi w okresie od października do grudnia 2015 r. (10,5 tys. ton) i nie posiada otwartych transakcji zabezpieczających na rynku srebra. Natomiast dla przychodów ze sprzedaży (rynek walutowy) na 30 września 2015 r. Spółka posiada pozycję zabezpieczającą w instrumentach pochodnych dla 2 145 mln USD planowanych przychodów ze sprzedaży metali, w tym: 285 mln USD na okres od października do grudnia 2015 r., 960 mln USD na 2016 r. oraz 900 mln USD na 2017 r. Ponadto pierwsza transza pożyczki z Europejskiego Banku Inwestycyjnego (w wysokości 300 mln USD) zabezpiecza przychody ze sprzedaży przed ryzykiem zmian kursu walutowego w okresie od października 2017 r. do października 2026 r. Spółka posiada również otwarte transakcje w instrumentach pochodnych na rynku stopy procentowej na 2016 r. (średni kwartalny nominal 550 mln USD), na 2017 r. (średni kwartalny nominal 700 mln USD) oraz na 2018 r. (średni kwartalny nominal 900 mln USD).

Poniżej zaprezentowano skrócone zestawienie otwartych transakcji zabezpieczających z podziałem na rodzaj zabezpieczonych aktywów oraz wykorzystanych instrumentów na dzień 30 września 2015 r. W przypadku rynku miedzi oraz walutowego zabezpieczony nominal/wolumen w prezentowanych okresach jest rozłożony równomiernie w podziale miesięcznym.

RYNEK MIEDZI

	Instrument	Wolumen [tony]	Ceny wykonania opcji [USD/t]			Średnioważony poziom premii [USD/t]	Efektywna cena zabezpieczenia [USD/t]	Ograniczenie [USD/t]	
			Sprzedaż opcji kupna	Kupno opcji sprzedaży	Sprzedaż opcji sprzedaży ²			Partycypacji	Zabezpieczenia
IV kw. 2015	Mewa	3 000	10 200	7 700	4 500	-332	7 368	10 200	4 500
	Mewa	7 500	10 300	7 800	4 500	-368	7 432	10 300	4 500
	Razem	10 500							
SUMA X-XII 2015 r.		10 500							

¹ Stan zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczki inwestycyjnej w sprawozdaniu z sytuacji finansowej wynosi 5 976 mln PLN, co stanowi kwotę wykorzystania kredytów i pożyczki w wysokości 6 011 mln PLN, pomniejszoną o koszty związane z zawarciem umowy kredytu konsorcjalnego, które zostały uwzględnione w wartości początkowej zobowiązania.

² Ze względu na obowiązujące przepisy rachunkowości zabezpieczeń transakcje *kupione opcje sprzedaży* oraz *sprzedane opcje kupna*, wchodzące w skład struktur mewa, wykazane są w tabeli zawierającej szczegółowe zestawienie pozycji w instrumentach pochodnych „Instrumenty zabezpieczające”, podczas gdy *sprzedane opcje sprzedaży* ze struktur mewa ujęte są w tabeli „Instrumenty handlowe”.

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

RYNEK WALUTOWY

	Instrument	Nominał [mln USD]	Kurs wykonania opcji [USD/PLN]			Średnioważony poziom premii [PLN za 1 USD]	Efektywny kurs zabezpieczenia [USD/PLN]	Ograniczenie [USD/PLN]	
			Sprzedaż opcji kupna	Kupno opcji sprzedaży	Sprzedaż opcji sprzedaży			Partycypacji	Zabezpieczenia
IV kw. 2015	Sprzedaż opcji kupna	90	4,5000	-	-	+0,3125	-	4,5000	-
	Kupno opcji sprzedaży	90	-	2,7000	-	-0,0352	2,6648	-	-
	Korytarz	60	4,0000	3,3000	-	-0,0694	3,2306	4,0000	-
	Korytarz	90	4,0000	3,2000	-	-0,0508	3,1492	4,0000	-
	Kupno opcji sprzedaży	45	-	3,5500	-	-0,0775	3,4725	-	-
	Razem³	285	Zamknięcie nabytej opcji sprzedaży USDPLN 3,40 i odznaczenie transakcji zabezpieczających w I kwartale 2014 r. znalazło odniesienie w <i>Kapitale z aktualizacji wyceny instrumentów finansowych</i> w kwocie 20 mln PLN, która powiększy <i>Przychody ze sprzedaży</i> w IV kwartale 2015 r.						
SUMA X-XII 2015 r.		285							
I poł. 2016	Korytarz	180	4,0000	3,2000	-	-0,0525	3,1475	4,0000	-
	Korytarz	180	4,2000	3,3000	-	-0,0460	3,2540	4,2000	-
	Korytarz	120	4,4000	3,5500	-	-0,0448	3,5052	4,4000	-
	Razem	480							
II poł. 2016	Korytarz	180	4,0000	3,2000	-	-0,0553	3,1447	4,0000	-
	Korytarz	180	4,2000	3,3000	-	-0,0473	3,2527	4,2000	-
	Korytarz	120	4,4000	3,5500	-	-0,0468	3,5032	4,4000	-
	Razem	480							
SUMA 2016 r.		960							
I poł. 2017	Korytarz	270	4,0000	3,3500	-	-0,0523	3,2977	4,0000	-
	Korytarz	180	4,4000	3,5500	-	-0,0477	3,5023	4,4000	-
	Razem	450							
II poł. 2017	Korytarz	270	4,0000	3,3500	-	-0,0524	3,2976	4,0000	-
	Korytarz	180	4,4000	3,5500	-	-0,0487	3,5013	4,4000	-
	Razem	450							
SUMA 2017 r.		900							

³ Do sumy nie wlicza się nominału *sprzedanych opcji kupna* (90 mln USD), stanowiących z punktu widzenia profilu ryzyka *strategię korytarz* razem z *kupionymi opcjami sprzedaży* o tym samym nominale. Strategia nie jest pokazywana wprost jako korytarz, gdyż powstała w wyniku restrukturyzacji pozycji i z formalnego punktu widzenia nie mogła zostać jako taka wyznaczona zgodnie z zasadami rachunkowości zabezpieczeń.

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

RYNEK STOPY PROCENTOWEJ

	Instrument	Nominał [mln USD]	Poziom wykonania opcji	Średnioważony poziom premii		Efektywny poziom zabezpieczenia
			[LIBOR 3M]	[USD za 1 mln USD zabezpieczony] ⁴	[%]	[LIBOR 3M]
I kw. 2016	Zakup opcji CAP	400	2,50%	-734	0,29%	2,79%
II kw. 2016	Zakup opcji CAP	500	2,50%	-734	0,29%	2,79%
III kw. 2016	Zakup opcji CAP	600	2,50%	-734	0,29%	2,79%
IV kw. 2016	Zakup opcji CAP	700	2,50%	-734	0,29%	2,79%
ŚREDNIO W 2016 r.		550				
I kw. 2017	Zakup opcji CAP	700	2,50%	-734	0,29%	2,79%
II kw. 2017	Zakup opcji CAP	700	2,50%	-734	0,29%	2,79%
III kw. 2017	Zakup opcji CAP	700	2,50%	-734	0,29%	2,79%
IV kw. 2017	Zakup opcji CAP	700	2,50%	-734	0,29%	2,79%
ŚREDNIO W 2017 r.		700				
I kw. 2018	Zakup opcji CAP	900	2,50%	-734	0,29%	2,79%
II kw. 2018	Zakup opcji CAP	900	2,50%	-734	0,29%	2,79%
III kw. 2018	Zakup opcji CAP	900	2,50%	-734	0,29%	2,79%
IV kw. 2018	Zakup opcji CAP	900	2,50%	-734	0,29%	2,79%
ŚREDNIO W 2018 r.		900				

Na dzień 30 września 2015 r. wartość godziwa netto otwartych pozycji w instrumentach pochodnych wyniosła 44 mln PLN, z czego 35 mln PLN dotyczyło dodatniej wartości godziwej instrumentów zabezpieczających, natomiast 9 mln PLN dotyczyło dodatniej wartości godziwej instrumentów handlowych. Wartość godziwa otwartych pozycji w instrumentach pochodnych zmienia się w zależności od zmiany warunków rynkowych i ostateczny wynik na tych transakcjach może znacząco odbiegać od opisanej powyżej wyceny.

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

	Stan na dzień 30 września 2015		Stan na dzień 31 grudnia 2014	
	Instrumenty pochodne	Należności z tytułu nierozliczonych instrumentów pochodnych ⁵	Instrumenty pochodne	Należności z tytułu nierozliczonych instrumentów pochodnych ⁶
Należności finansowe	215	34	457	34
Zobowiązania finansowe	(171)	-	(158)	-
Wartość godziwa	44	34	299	34

⁴ W sprawozdaniu finansowym za I kwartał 2015 r. oraz za I półrocze 2015 r. premie prezentowane były bez znaku minus. Wprowadzenie znaku minus ma na celu ujednoczenie konwencji prezentowanych informacji w zakresie premii otrzymywanych oraz płaconych za opcje. Premie dotyczące opcji CAP stanowią dla Spółki koszt.

⁵ Data rozliczenia przypadała na dzień 2 października 2015 r.

⁶ Data rozliczenia przypadała na dzień 5 stycznia 2015 r.

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

Szczegółowe zestawienie pozycji w instrumentach pochodnych na dzień 30 września 2015 r. znajduje się w tabelach „Instrumenty handlowe” oraz „Instrumenty zabezpieczające” poniżej.

INSTRUMENTY HANDLOWE

Stan na 30 września 2015

Typ instrumentu pochodnego	Wolumen/ nominał transakcji Cu [t] Waluty [tys.USD] Stopa procentowa [tys.USD]	Średnioważona cena/kurs/ poziom stopy proc. Cu [USD/t] Waluty [USD/PLN] Stopa procentowa [LIBOR 3M]	Aktywa finansowe				Zobowiązania finansowe			
			Krótko-terminowe		Długo-terminowe		Krótko-terminowe		Długo-terminowe	
Pochodne instrumenty finansowe Metale - Miedź										
Kontrakty opcyjne										
Sprzedane opcje sprzedaży	10 500	4 500			-	-		(1)		-
RAZEM					-	-		(1)		-
Pochodne instrumenty finansowe - Walutowe										
Kontrakty opcyjne USD										
Sprzedane opcje sprzedaży	90 000	3,4000			-	-		-		-
RAZEM					-	-		-		-
Pochodne instrumenty finansowe - Stopa procentowa										
Kontrakty opcyjne										
Nabyte opcje CAP	717 000 ⁷	2,50%			-	10		-		-
RAZEM					-	10		-		-
INSTRUMENTY HANDLOWE - OGÓŁEM					-	10		(1)		-

INSTRUMENTY ZABEZPIECZAJĄCE

Stan na 30 września 2015

Typ instrumentu pochodnego	Wolumen/ nominał transakcji Cu [t] Waluty [tys.USD]	Średnio- ważona cena/kurs Cu [USD/t] Waluty [USD/PLN]	Zapadalność/ okres rozliczenia od - do	Okres ujęcia wpływu na wynik od - do	Aktywa finansowe				Zobowiązania finansowe			
					Krótko-terminowe		Długo-terminowe		Krótko-terminowe		Długo-terminowe	
Pochodne instrumenty finansowe Metale - Miedź												
Kontrakty opcyjne												
Kontrakty mewa	10 500	7 771 - 10 271	paź 15-gru 15	lis 15-sty 16	103	-		-		-		
RAZEM					103	-		-		-		
Pochodne instrumenty finansowe - Walutowe												
Kontrakty opcyjne USD												
Nabyte opcje sprzedaży	135 000	2,9833	paź 15-gru 15	paź 15-gru 15	-	-		-		-		
Kontrakty korytarz	2 010 000	3,3657-4,1552	paź 15-gru 17	paź 15-gru 17	13	89		(29)		(141)		
RAZEM					13	89		(29)		(141)		
INSTRUMENTY ZABEZPIECZAJĄCE - OGÓŁEM					116	89		(29)		(141)		

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

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

Wszystkie podmioty, z którymi Spółka zawiera transakcje w instrumentach pochodnych, działają w sektorze finansowym.

W tabeli poniżej zaprezentowano strukturę ratingów instytucji finansowych, z którymi Spółka posiadała transakcje w instrumentach pochodnych, stanowiące ekspozycję na ryzyko kredytowe⁸.

Poziom ratingu	Stan na dzień	
	30 września 2015	31 grudnia 2014
Najwyższy ⁹	-	1%
Średniowysoki ¹⁰	99%	93%
Średni ¹¹	1%	6%

Biorąc pod uwagę wartość godziwą otwartych transakcji w instrumentach pochodnych zawartych przez Spółkę oraz nierozliczonych instrumentów pochodnych, na dzień 30 września 2015 r. maksymalny udział jednego podmiotu w kwocie narażonej na ryzyko kredytowe wynikające z tych transakcji wyniósł 56% (według stanu na 31 grudnia 2014 r. 44%).

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

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

4. Zarządzanie ryzykiem płynności i kapitałem w Spółce

Zarządzanie kapitałem w Spółce ma na celu zabezpieczenie środków na rozwój oraz zapewnienie odpowiedniego poziomu płynności. Spółka aktywnie zarządza ryzykiem utraty płynności, na które jest narażona.

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

Na dzień 30 września 2015 r. Spółka posiadała otwarte linie kredytowe oraz pożyczkę inwestycyjną, których wykorzystanie prezentowało się następująco:

Rodzaj kredytu/ pożyczki	Dostępna waluta kredytu/ pożyczki	Kwota dostępnego kredytu/ pożyczki w PLN	Kwota wykorzystania kredytu/ pożyczki w PLN
Kredyt obrotowy i w rachunku bieżącym	USD, EUR, PLN	3 369	2 225
Niezabezpieczony odnawialny kredyt konsorcjalny	USD	9 439	2 647
Pożyczka inwestycyjna	USD, EUR, PLN	2 000	1 139
Razem		14 808	6 011

⁸ Ważone dodatnią wartością godziwą otwartych i nierozliczonych instrumentów pochodnych.

⁹ Przez najwyższy rating rozumie się rating od AAA do AA- w agencjach Standard & Poor's i Fitch oraz od Aaa do Aa3 w agencji Moody's.

¹⁰ Przez średniowysoki rating rozumie się rating od A+ do A- w agencjach Standard & Poor's i Fitch oraz od A1 do A3 w agencji Moody's.

¹¹ Przez średni rating rozumie się rating od BBB+ do BBB- w agencjach Standard & Poor's i Fitch oraz od Baa1 do Baa3 w agencji Moody's.

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

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

Wszystkie wykorzystane kredyty i pożyczki w kwocie 6 011 mln PLN na dzień 30 września 2015 r. zostały zrealizowane w walucie USD. Oprocentowanie kredytów oparte jest na zmiennej stopie procentowej LIBOR powiększonej o marżę. Oprocentowanie pożyczki inwestycyjnej oparte jest na stałej stopie procentowej.

Lubin, dnia 12 listopada 2015 r.